

CLIMEON

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 september 2019

Kv3

TREDJE KVARTALET 2019

Nettoomsättningen ökade markant under kvartalet till 35,3 MSEK (8,9) hänförligt till leveranser inom kundsegmenten geotermi och maritim. Under det tredje kvartalet har successiva framsteg gjorts på flera fronter och vi har arbetat metodiskt för att stänga fler nya affärer och samtidigt leverera på den befintliga orderstocken. Rörelseresultatet uppgick till -30,8 MSEK (-23,3). Totalt uppgick orderstocken till 781,6 MSEK (815,6) vid kvartalets slut.

JULI – SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 35,3 MSEK (8,9)
- Orderingången uppgick till 0,0 MSEK (39,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -30,8 MSEK (-23,3)
- Resultat per aktie uppgick till -0,62 SEK (-0,52)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,4 MSEK (-10,9)
- Under kvartalet godkändes patent för en mottrycksturbin i USA, Kina och Japan

JANUARI – SEPTEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 81,7 MSEK (21,1)
- Orderingången uppgick till 24,5 MSEK (438,5)
- Orderstocken uppgick till 781,6 MSEK (815,6)
- Rörelseresultatet uppgick till -81,6 MSEK (-69,2)
- Resultat per aktie uppgick till -1,52 SEK (-1,56)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -111,3 MSEK (-30,4)
- Likvida medel uppgick till 166,3 MSEK (90,0) och kortfristiga placeringar till 35,0 MSEK (0,0)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Ett patent för ett system och en metod för återvinning av spillvärme i stålproduktion godkändes i Sverige i oktober

ÖKADE LEVERANSER MEN SVAG ORDERINGÅNG



Thomas Öström, VD och medgrundare av Climeon

35

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

782

ORDERSTOCK, MSEK

Det tredje kvartalet kan sammanfattas som en krävande period där nya order uteblivit samtidigt som vi sett framsteg på våra valda geografiska marknader och segment, samt mer än tredubblat intäkterna.

För att öka orderingången har vi under de senaste månaderna förstärkt och omorganiserat försäljningsorganisationen som nu arbetar fokuserat för att rulla ut vår teknik till våra prioriterade marknader och segment. Vi har i flera fall underskattat komplexiteten i försäljnings- och leveransprocesserna där externa faktorer såsom nätkapacitet, bygg- och borttillstånd samt landleasingavtal fått stor inverkan på hastigheten i projektet. Detta tillsammans med delvis ovana kunder har gjort det svårt att få en överblick över projekten och har förlängt ledtiderna. Dessa effekter har vi sett inte bara på Island och i Japan, utan även i Ungern och i Tyskland. Vi har de senaste kvartalerna ökat och förbättrat våra säljinsatser på marin- och industrisidan.

Vi arbetar systematiskt för att få upp det första kraftverket på respektive geografisk marknad, härnäst i Japan. Efter över ett års hårt arbete har vi nu fått huvuddelen av tillstånden för det första kraftverket i Japan godkända och arbetet har fortsatt enligt plan under kvartalet. Samtidigt pågår planeringen av det andra kraftverket. Målsättningen är att kunna installera modulerna under det första och andra kvartalet nästa år. Trots tidsåtgången för dessa första kraftverk har vår syn på potentialen i Japan stärkts, de politiska tongångarna går i rätt riktning och vi har ökat vår lokala närvaro.

På Island ser vi tydligt värdet av att ha ett kraftverk att visa upp på plats i landet. Markägare, kommuner, banker, nätägare och elproducenter kräver att få se riktiga mätdata och en stabil kraftproduktion för att ta nästa steg. Överlämningen av det första kraftverket till kunden, en hög upptid och stabil elproduktion med bra prestanda gör att vi kan gå in i nästa fas av utrustningen på Island. Planeringsarbetet för kommande kraftverk som ska byggas under första halvan av 2020 pågår för fullt.

En viktig milstolpe inom det maritima segmentet är att Climeon för första gången godkänts i ett Factory Acceptance Test för en kund inom containerfrakt. Heat Power-modulen togs ombord på fartyget under tredje kvartalet och installationen fortsätter under fjärde kvartalet. Fortfarande kvarstår ett antal steg i certifieringsprocessen för att få produkten godkänd för det första containerfartyget, vilket när det sker kommer att öppna upp en större del av den maritima industrin. Driftsättning, och därmed intäktsföring, kan ske först när samtliga godkännanden är på plats. Tidigare har Climeons Heat Power-moduler levererats till fem olika kryssningsfartyg: Viking Grace 2015 och därefter nybygget Viking Glory samt tre Virgin Voyages-fartyg.

I samband med FN:s Climate Change Summit 2019 i New York i oktober blev det tydligt att klimatfrågan är högt uppe på agendan i många branscher och länder. Det finns ett starkt momentum i världen för en av vår tids största utmaningar – att reducera koldioxidutsläppen. Inom Climeon är känslan att vi är rätt positionerade i en sektor med stort intresse och enorm potential, vi har en unik produkt och har klarat de första inträdesbarriärerna i flera segment. Under det tredje kvartalet har vi gjort successiva framsteg på alla viktiga marknader och arbetat metodiskt för att stänga fler nya affärer och leverera på den orderstock vi har. Nu lägger vi kraft på att hjälpa kunderna få upp de första kraftverken på respektive marknad. Med lärdomarna från dessa första installationer kan vi sedan accelerera.

Thomas Öström, VD Climeon

MARKNADENS UTVECKLING

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

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

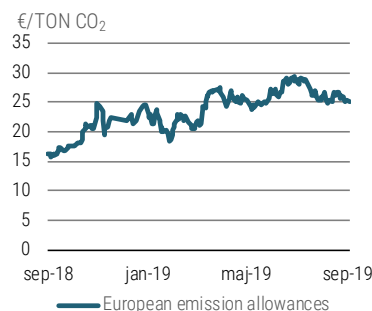
På Island finns en stark efterfrågan på el, men vindkraft har haft problem att växa på grund av motstånd från allmänheten, precis som nya stora vattenkraftverk och stora geotermiska projekt. Climeons kund Varmaorka har, i motsats till denna trend, fått mycket positiv feedback och sett stort intresse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

Inom det maritima segmentet har oljepriset en direkt påverkan på återbetalningstiden för Climeons kunder då priset för elektriciteten ombord avgörs av bränslepriset. Vid tredje kvartalets slut uppgick priset på Brent råolja till 59 dollar per fat (83), motsvarande cirka 372 dollar per ton (522).² Svaveldirektivet³ som från 2020 begränsar det tillåtna svavelinnehållet i bränsle är nu bara månader bort. Direktivet får exempelvis till följd att dyrare och mer miljövänligt bränsle behövs, som till exempel Marine Gasoil (MGO). Priset på MGO uppgick vid kvartalets slut till 705 dollar per ton (782).⁴

Klimatfrågan har fortsatt diskuterats i media, och en global klimatstrejk genomfördes i slutet av september, 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.

Priset för utsläppsrätter har fortsatt stiga. Vid tredje kvartalets utgång kostade European Emission Allowances cirka 25 EUR per ton CO₂, att jämföra med 20 EUR per ton vid tredje kvartalets slut 2018.⁵ Varje Heat Power-modul sparar cirka 900 ton koldioxid per år vilket ger en betydande ekonomisk besparing för kunden i form av minskade behov av utsläppsrätter.

EUROPEAN EMISSION ALLOWANCES⁴⁾



I juli påbörjades integrationen av Heat Power-moduler ombord på Viking Lines nya fartyg, Viking Glory.



I oktober besökte H.K.H. Kronprinsessan Victoria Climeon och Varmaorkas första geotermiska kraftverk för att lära sig mer om geotermi och Climeons teknik.

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

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

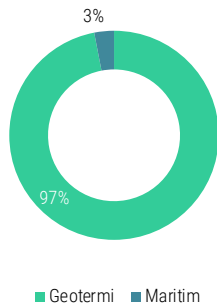
³ International Maritime Organization, [imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx](https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx)

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

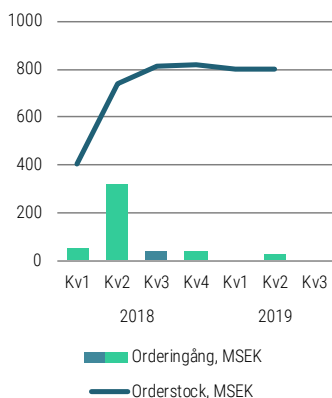
⁵ Business Insider Markets, markets.businessinsider.com/commodities/co2-european-emission-allowances

ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

ORDERSTOCK PER SEGMENT



ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK, MSEK



ORDERINGÅNG OCH FÖRSÄLJNING

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (39,0).

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 781,6 MSEK (815,6), motsvarande 218 (241) Heat Power-moduler.

LEVERANSER OCH TILLSTÅNDSPROCESSER

Under det tredje kvartalet levererades nio Heat Power-moduler. Ytterligare moduler är i produktion för leverans under de kommande kvartalen, vilket återspeglas i balansposten Varulager.

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

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

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, på Island, där 197 moduler ska levereras i grupper om 2–15 enheter över en period på 36 månader. För stora order påverkas utrullningstakten även av kundens förmåga att färdigställa flera installationsplatser parallellt.

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

Inom det maritima området kan leveranser påverkas av produktcertifieringar hos de stora klassificeringsorganen. Climeon är sedan tidigare certifierade av Lloyds Register. Arbetet med certifieringsorganet ABS har gått fortsatt framåt och en Heat Power-modul har tagits ombord på det första containerfartyget under kvartalet för fortsatt installation under fjärde kvartalet. Driftsättning och intäktsföring kan dock ske först när samtliga godkännanden är slutförda.

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

FINANSIELL UTVECKLING

JULI - SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen ökade till 35,3 MSEK (8,9). Omsättningen är hänförlig till leveranser till kunder inom geotermi i Japan och på Island, samt inom maritim.

Rörelseresultatet uppgick till -30,8 MSEK (-23,3). Finansnettot uppgick till 0,3 MSEK (-0,2). Resultat efter finansiella poster uppgick till -30,5 MSEK (-23,5). Resultatet påverkades av planenligt ökade kostnader främst relaterade till fortsatt uppbyggnad av organisationen, vilket återspeglas i ökade personalkostnader samt övriga externa kostnader.

Under kvartalet uppgick av- och nedskrivningar till -6,5 MSEK (-2,8).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,4 MSEK (-10,9). Förändringen är hänförlig till rörelse-relaterade utgifter motverkad av minskat varulager och minskade kundfordringar samt ökade leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,9 MSEK (-6,6), främst till följd av fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent -5,1 MSEK (-3,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,8 MSEK (0,0) hänförligt till inbetald emissionlikvid vid inlösen av teckningsoptioner. Kvartalets kassaflöde summerade därmed till -12,6 MSEK (-17,6).

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

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

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

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

JANUARI - SEPTEMBER

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 81,7 MSEK (21,1), en markant ökning jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -81,6 MSEK (-69,2). Finansnettot uppgick till 8,9 MSEK (-0,7), positivt påverkat av värdeökningen av innehavet i Baseload Capital. Resultat efter finansiella poster uppgick till -72,7 MSEK (-69,9). Även ackumulerat under året påverkades resultatet av den kostnadsökning som främst är relaterad till en successiv uppbyggnad av organisationen.

Under perioden uppgick av- och nedskrivningar till -11,9 MSEK (-8,2).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten för perioden uppgick till -111,3 MSEK (-30,4) och är hänförlig till rörelse-relaterade förändringar av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -63,1 MSEK (-37,9), främst relaterat till placering av överlikviditet i kortfristiga placeringar, fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent och nytt testcenter i Kista. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 250,7 MSEK (7,9). Periodens kassaflöde summerade därmed till 76,4 MSEK (-60,3).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 166,3 MSEK (90,0) och kortfristiga placeringar 35,0 MSEK (0,0) vid periodens slut. Soliditeten uppgick till 83,5 procent (58,8) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,4 ggr (-0,4). Eget kapital uppgick till 351,6 MSEK (159,6) eller 7,1 SEK (3,1) per aktie. Teckningsoptioner har givits ut delvis genom kredit till nyckelpersoner inom bolaget. Lånet om 6,4 MSEK löper till marknadsmässig ränta.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari–september uppgick till 63,1 MSEK (37,9). Investeringarna bestod främst av kortfristiga placeringar till fast ränta samt förvärv av immateriella anläggningstillgångar 17,0 MSEK (13,8), huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power och patent.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 310,6 MSEK (219,9), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

ÖVRIG INFORMATION

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2019

12 februari 2020

Delårsrapport första kvartalet 2020

6 maj 2020

Årsstämma 2020

19 maj 2020

Delårsrapport andra kvartalet 2020

18 augusti 2020

Delårsrapport tredje kvartalet 2020

4 november 2020

KONTAKTUPPGIFTER

Thomas Öström, VD

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

Christoffer Andersson, Finanschef

+46 762 00 72 99,
christoffer.andersson@climeon.com

Charlotte Becker, Investerarrelationer

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

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under perioden januari till september var 80 (59), varav 24 procent var kvinnor och 76 procent var män. Vid utgången av september månad var antalet anställda 96 (65).

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per 30 september 2019 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 570 929 B-aktier.

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

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

JÄMFÖRELSETAL

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

ÖVRIG INFORMATION

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	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
		2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	2	35 331	8 910	81 681	21 123	58 906
Aktiverat arbete för egen räkning		4 745	3 717	16 094	12 880	16 831
Övriga rörelseintäkter		394	1 629	557	2 492	3 351
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter 5)		-28 456	-11 076	-71 077	-26 944	-67 690
Övriga externa kostnader		-12 187	-7 709	-34 087	-21 591	-32 336
Personalkostnader 5)		-24 137	-14 555	-62 893	-47 546	-66 193
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 472	-2 846	-11 850	-8 182	-13 377
Övriga rörelsekostnader		-	-1 387	-	-1 389	-1 388
Rörelseresultat		-30 782	-23 317	-81 576	-69 157	-101 896
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		564	29	11 119	88	18 038
Räntekostnader och liknande resultatposter		-269	-227	-2 250	-825	-1 617
Resultat efter finansiella poster		-30 487	-23 515	-72 706	-69 894	-85 475
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat 6)		-30 487	-23 515	-72 706	-69 894	-85 475
Resultat per aktie, SEK						
Före utspädning		-0,62	-0,52	-1,52	-1,56	-2,30
Efter utspädning		-0,62	-0,52	-1,52	-1,56	-2,30

5) Inkluderar kostnader för aktiverat arbete för egen räkning, i posten Råvaror och förnödenheter ingår även kostnader för garanti och service

6) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	53 459	42 065	42 057
Materiella anläggningstillgångar	4	15 507	11 936	17 524
Finansiella anläggningstillgångar	5	54 953	19 902	37 700
Summa anläggningstillgångar		123 919	73 903	97 281
Varulager		47 560	40 557	29 755
Kundfordringar		15 344	6 383	28 061
Övriga fordringar		33 207	3 391	13 862
Kortfristiga placeringar		35 000	-	-
Likvida medel		166 331	143 643	89 959
Summa omsättningstillgångar		297 442	193 974	161 637
Summa tillgångar		421 361	267 877	258 918
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital		739	673	676
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital		811	-	11 582
Fond för utvecklingsutgifter		46 258	35 993	34 653
Överkursfond		612 852	343 587	347 366
Årets- och balanserat resultat		-309 014	-220 429	-234 671
Summa eget kapital		351 646	159 823	159 606
Övriga avsättningar		11 477	3 492	7 416
Summa avsättningar		11 477	3 492	7 416
Övriga långfristiga skulder		-	28 081	12 381
Summa långfristiga skulder		-	28 081	12 381
Förskott från kunder		10 391	40 369	24 030
Leverantörsskulder		10 979	18 225	24 572
Övriga kortfristiga skulder		36 868	17 886	30 913
Summa kortfristiga skulder		58 238	76 480	79 515
Summa eget kapital och skulder		421 361	267 877	258 918

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KORTHET

Rapport över förändringar i eget kapital	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	Fond för utvecklingsavgifter	Överkursfond	Årets- och balanserat resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	651	-	26 874	336 491	-142 175	221 841
Periodens resultat	-	-	-	-	-69 894	-69 894
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	9 119	-	-9 119	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	9 119	-	-79 012	-69 894
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Inlösen av teckningsoptioner	22	-	-	7 096	-	7 118
Summa transaktioner med aktieägare	22	-	-	7 096	759	7 876
Utgående eget kapital 2018-09-30	673	-	35 993	343 587	-220 429	159 823
Ingående eget kapital 2019-01-01	676	11 582	34 653	347 366	-234 671	159 606
Periodens resultat 7)	-	-	-	-	-72 706	-72 706
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	11 605	-	-11 605	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	11 605	-	-84 311	-72 706
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	45	-	-	238 388	-	238 433
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	-	-	9 968	9 968
Inlösen av teckningsoptioner	18	-11 582	-	27 099	-	15 535
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	811	-	-	-	811
Summa transaktioner med aktieägare	63	-10 771	-	265 487	9 968	264 746
Utgående eget kapital 2019-09-30	739	811	46 258	612 852	-309 014	351 646

7) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

KASSAFLÖDESANALYS I KORTHET

TSEK	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-30 782	-23 317	-81 576	-69 157	-101 896
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8 389	3 704	15 911	10 151	19 267
Finansiella poster	295	-197	-1 531	-738	-1 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-22 099	-19 810	-67 195	-59 744	-84 006
Förändring av rörelsekapital	14 661	8 868	-44 091	29 390	-5 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 437	-10 942	-111 286	-30 354	-89 170
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 094	-3 651	-17 008	-13 821	-18 145
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-882	-2 994	-4 228	-4 134	-10 042
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	27	-	-41 853	-19 902	-19 902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 949	-6 645	-63 088	-37 857	-48 089
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-13 386	-17 587	-174 374	-68 211	-137 259
Finansieringsverksamheten					
Upptagna långfristiga lån	-	-	-14 000	-	-
Inbetalda emissionslikvider	-	-	253 968	7 118	10 900
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	9 968	759	759
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	811	-	811	-	11 582
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	811	-	250 746	7 877	23 242
Periodens kassaflöde	-12 575	-17 587	76 372	-60 334	-114 017
Likvida medel vid periodens början	178 907	161 230	89 959	203 977	203 977
Likvida medel vid periodens slut	166 331	143 643	166 331	143 643	89 959

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2019

Aktieägare	Antal aktier		Andel kapital, %	Antal röster	Andel röster, %
	Serie A	Serie B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	19,6	95 155 900	53,6
Joachim Karthäuser	4 690 000	4 300	9,5	46 904 300	26,4
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	1 611 032	3,3	1 611 032	0,9
Handelsbanken Hållbar Energi	-	1 147 166	2,3	1 147 166	0,6
Stefan Brendgen	-	1 050 000	2,1	1 050 000	0,6
Olle Bergström	-	1 020 000	2,1	1 020 000	0,6
LMK Stiftelsen	-	1 000 000	2,0	1 000 000	0,6
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	-	768 777	1,6	768 777	0,4
Mathias Carnemark	-	746 151	1,5	746 151	0,4
Skandia Sverige Hållbar	-	699 649	1,4	699 649	0,4
Handelsbanken fonder	-	633 000	1,3	633 000	0,4
Per Olofsson	-	610 000	1,2	610 000	0,3
Andreas Billström	-	550 225	1,1	550 225	0,3
Klas Händel	-	545 316	1,1	545 316	0,3
Ålandsbanken i ägares ställe	-	542 026	1,1	542 026	0,3
Övriga aktieägare	60 000	23 961 637	48,7	24 561 637	13,8
Summa	14 250 000	35 045 179	100,0	177 545 179	100,0

AKTIEINFORMATION

Antalet aktier i Climeon vid periodens slut uppgick till 49 295 179 med kvotvärde 1,5 öre, varav 14 250 000 A-aktier, 10 röster/aktie och 35 045 179 B-aktier, 1 röst/aktie.

Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 listad på Nasdaq First North Premier. Aktiekursen uppgick till 70,50 SEK vid periodens utgång.

AKTIEKURSUTVECKLING



	Jul-sep		Jan-dec
	2019	2018	2018
Totalt antal aktier vid periodens slut	49 295 179	44 875 179	45 097 579
Genomsnittligt antal utestående aktier	49 295 179	44 875 179	44 850 379
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,62	-0,52	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,62	-0,52	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	7,13	3,56	3,14

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

IFRS 9 FINANSIELLA INSTRUMENT

Sedan den 1 januari 2019 tillämpar Climeon AB inte längre de undantag från IFRS 9 som anges i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridisk person. Detta har i all väsentlighet inneburit bland annat att innehavet i Baseload Capital Sweden AB redovisas till verkligt värde istället för anskaffningsvärde. Innehavet i Baseload Capital har retroaktivt i denna rapport redovisats till ett verkligt värde i enlighet med IAS 8. Värdet på innehavet uppdateras kvartalsvis baserat på Baseload Capitals senaste publicerade delårsrapport och uppgick till 48,1 MSEK. Per 31 december 2018 uppgick värdet till 37,7 MSEK med en effekt i finansnettot om 17,9 MSEK för 2018.

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

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

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

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

resultaträkningen. Övriga skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

FINANSIELLA INSTRUMENTENS VERKLIGA VÄRDE

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

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

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

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

UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

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

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

LIKVIDA MEDEL

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

IFRS 16 LEASING

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

IFRS 8 RÖRELSESEGMENT

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

NOT 2 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

TSEK	Jul-sep		Jan-dec
	2019	2018	2018
Intäktslag			
Hårdvara	35 305	8 887	58 833
Konsult- och supporttjänster	26	23	73
Summa	35 331	8 910	58 906
Geografisk marknad			
Sverige	26	23	52
Europa	14 031	2 950	35 020
Nordamerika	-	5 937	12 051
Asien	21 273	-	11 783
Summa	35 331	8 910	58 906

NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 48,0 MSEK (37,4) samt patent 5,5 MSEK (4,7). Under tredje kvartalet 2019 har nedskrivning av patent gjorts med 0,0 MSEK (1,2) och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 0,0 MSEK (2,5). 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 tredje kvartalet 2019 har avskrivningar gjorts med 1,9 MSEK (1,6). Ackumulerat under 2019 uppgick avskrivningarna till 5,5 MSEK (3,1).

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

NOT 5 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av investering i finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB med 48,1 MSEK (37,7), motsvarande 15,7 (19,8) procent ägarandel i bolaget. Beloppen är redovisade till verkligt värde. Utöver det utgör andelar i helägt dotterbolag 0,4 MSEK (0,0) samt personallån 6,4 MSEK (0,0).

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

UNDERTECKNANDE

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

Kista den 5 november 2019

Per Olofsson
Styrelseordförande

Stefan Brendgen
Styrelseledamot

Vivianne Holm
Styrelseledamot

Olle Bergström
Styrelseledamot

Thomas Öström
Styrelseledamot/VD

Therese Lundstedt
Styrelseledamot

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Climeon AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 november 2019

Deloitte AB

Johan Telander
Auktoriserad revisor

NYCKELTAL

	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Orderingång, MSEK	-	39,0	24,5	438,5	478,5
Orderstock, MSEK	781,6	815,6	781,6	815,6	818,6
Soliditet (%)	83,5	59,7	83,5	59,7	58,8
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,2	0,7	0,2	0,7	0,8
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,4	-0,7	-0,4	-0,7	-0,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,62	-0,52	-1,52	-1,56	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,62	-0,52	-1,52	-1,56	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	7,13	3,56	7,13	3,56	3,14
Likvida medel, MSEK	166,3	143,6	166,3	143,6	90,0
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	70,50	67,50	70,50	67,50	51,00

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

DEFINITIONER

Orderingång	Summan av signerade 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 likvida medel dividerat med eget kapital (ggr). Negativ nettoskuldsättningsgrad innebär att likvida medel överstiger räntebärande skulder.
Resultat per aktie, före utspädning	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.
Resultat per aktie, efter utspädning	Resultat per aktie justerat för antalet utestående teckningsoptioner.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

KVARTALSDATA

RESULTATRÄKNING

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

BALANSRÄKNING

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

KASSAFLÖDESANALYS

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

DETTA ÄR CLIMEON

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

VISION

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

AFFÄRSIDÉ

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

LÅNGSIKTIGA MÅL

OPERATIONELLA MÅL

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

- Bli de facto-standarden för lågtemperatursystem inom utvalda segment
- Bibehålla Heat Power-systemets marknadsledande verkningsgrad
- Optimera C3-tekniken och omgärdande system för att ge användare av Heat Power-systemet en lösning med lägre elkostnad (LCOE)

FINANSIELLA MÅL

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

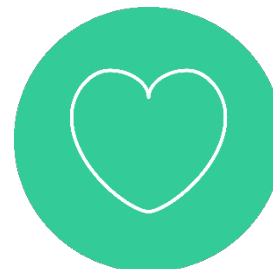
KÄRNVÄRDEN



BE AMAZING



ALWAYS DELIVER



DO GOOD

CLIMEON