



CLIMEON DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2019

Kv2

ANDRA KVARTALET 2019

Nettoomsättningen ökade under kvartalet till 23,9 MSEK (12,2) hänförligt till leveranser inom de prioriterade kundsegmenten geotermi och maritim. Climeon har expanderat globalt genom etableringen av ett dotterbolag i Japan. Bolaget ser ett ökat intresse inom maritim och tog i kvartalet emot ytterligare en order från Fincantieri/Virgin Voyages. Rörelseresultatet uppgick till -33,9 MSEK (-25,8) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -34,9 MSEK (-25,9). Totalt uppgick orderstocken till 800,8 MSEK (739,7) vid kvartalets slut.

APRIL – JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 23,9 MSEK (12,2)
- Orderingången uppgick till 24,5 MSEK (322,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -33,9 MSEK (-25,8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,7 SEK (-0,6)
- Climeon genomförde en riktad nyemission av 3 000 000 B-aktier. Emissionen var starkt övertecknad med stort intresse från institutionella investerare i Norden, Tyskland, Storbritannien och USA. Climeon tillfördes 249 MSEK före transaktionskostnader
- Climeon mottog ytterligare en order från Fincantieri/Virgin Voyages på Heat Power-moduler till ett värde av cirka 15 MSEK
- Climeon har avlägsnat en order värd 11,5 MSEK ur orderstocken
- Climeon mottog en första order inom geotermi i Ungern, en ny geografisk marknad för bolaget. Ordervärdet uppgår till cirka 9 MSEK
- Climeon etablerade sitt första dotterbolag i Japan för att stärka och utveckla bolagets affär i landet

JANUARI – JUNI

- Nettoomsättningen uppgick till 46,4 MSEK (12,2)
- Orderingången uppgick till 24,5 MSEK (373,4)
- Orderstocken uppgick till 800,8 MSEK (739,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -50,8 MSEK (-45,8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,9 SEK (-1,0)
- Totala bankmedel uppgick till 213,9 MSEK (90,0) varav likvida medel 178,9 MSEK (90,0)

HÅRT ARBETE FÖR ATT ÖKA ETABLERINGSTAKTEN



Thomas Öström, VD och medgrundare av Climeon

24

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

801

ORDERSTOCK, MSEK

Under andra kvartalet har vi metodiskt arbetat med att fortsatt bygga vår organisation och bredda vårt kunderbjudande. Vi har en mycket bra orderstock som avropas i takt med att kundernas anläggningar färdigställs och därigenom är klara för att ta emot leveranser av Heat Power-moduler. Vi arbetar hårt för att accelerera kundernas projekt och därigenom påverka leveranstakten av beställda moduler. För att underlätta för våra kunder och för att påskynda uppstartsprocessen erbjuder vi design- och konsulttjänster. Detta har inneburit att vi under kvartalet har kunnat knyta våra kunder närmare oss vilket lett till fördjupade samarbeten samtidigt som vi nu också kan påverka och öka etableringshastigheten i våra omogna marknader.

Sedan vi öppnade ett representationskontor i Japan för drygt ett år sedan har vi vunnit flera affärer i landet, levererat de första Heat Power-modulerna och förbereder nu tillsammans med kund och lokala partners den första installationen som planeras till det kommande halvåret. Under andra kvartalet tog vi nästa steg genom att etablera Climeons första dotterbolag i Japan för att kunna skapa bästa möjliga förutsättningar att utveckla vår affär i landet. Det första positiva resultatet har vi redan sett i form av ett METI-godkännande av ritningarna för det första kraftverket.

Varje etablering i ett nytt land kräver en rad tillstånd och certifieringar, liksom rätt samarbetspartners och en förståelse för de särskilda utmaningar som finns på varje geografisk plats. Trots ett grundligt och noggrant förarbete innebär varje installation en rad nya lärdomar, i synnerhet vid den första i varje land. Optimalt är därför att börja med ett eller ett fåtal kraftverk vid etablering på en ny geografisk marknad. Vi har nu affärer inom geotermi i fem strategiskt valda länder efter att vi under andra kvartalet tog vår första order i Ungern. Nu fokuserar vi på att tillsammans med kunderna få upp det första kraftverket i varje land som kan fungera som visningsexemplar och katalysator för expansion. Ur försäljnings-synpunkt finns det ingenting som slår att kunna visa potentiella kunder kraftverk där Climeons teknik levererar grön el i deras eget närområde.

För den marina industrin ligger kraven från svaveldirektivet 2020 bara några månader bort och i början av det andra kvartalet fick vi ytterligare en order från Fincantieri/Virgin Voyages. Detta gav en tydlig signal till branschen och vi ser nu ett ökat intresse för Climeons Heat Power-teknik. Virgin Voyages första fartyg närmar sig sin jungfrufärd och på det andra pågår installation för fullt. I slutet av kvartalet levererade vi också hälften av Heat Power-modulerna till det tredje fartyget.

Under det andra kvartalet har vi stärkt försäljningsorganisationen för att möta det ökande intresset för Climeons teknik. Vi har rekryterat mycket erfarna personer som nu arbetar dedikerat med Maritim respektive Industri och med att utveckla vårt erbjudande i respektive marknadssegment. Samtidigt har samarbetet med Breakthrough Energy Ventures som inleddes i mars 2019 tagit fart på allvar.

På Island nådde vi en viktig milstolpe i och med att vi framgångsrikt genomfört och avslutat Heat Power-modulernas långtidstester tillsammans med vår kund Varmaorka och det lokala elbolaget, vilket också blev startskottet för Varmaorka att börja förbereda nästa kraftverk. Långtidstesterna på Island och fortsatt drift under sommaren var ett kvitto på att våra kraftverk ger en stabil elproduktion och förser elnätet med en pålitlig och förnybar baskraft vilket är precis det som våra kunder efterfrågar. Vi är därför fortsatt övertygade om att geotermisk värmekraft från låga temperaturer har potential att bli den största förnybara energikällan.

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 spamarknaden har varit vikande i flera år. Intresset för att hyra ut sin mark för småskalig geotermisk elproduktion är fortsatt stort.

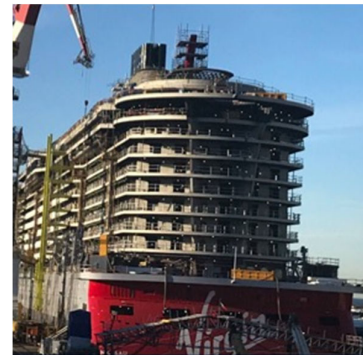
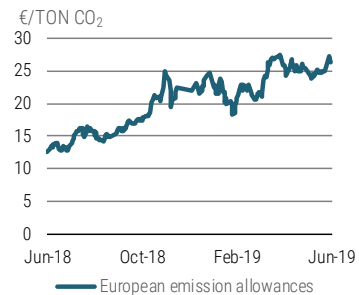
På Island finns en stark efterfrågan på el, men vindkraft har haft problem att växa på grund av motstånd från allmänheten, precis som nya stora vattenkraftverk och stora geotermiska projekt. Climeons kund Varmaorka har, i motsats till denna trend, fått mycket positiv feedback och sett stort intresse 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 andra kvartalets slut uppgick priset på Brent råolja till 64 dollar per fat (77), motsvarande cirka 402 dollar per ton (484).¹ Svaveldirektivet² 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 693 dollar per ton (735).³

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.

Priset för utsläppsrätter har fortsatt stiga. Vid andra kvartalets utgång kostade European Emission Allowances cirka 27 EUR per ton CO₂, att jämföra med 15 EUR per ton vid andra kvartalets slut 2018.⁴ 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⁾



Leveranser till och installation på Virgin Voyages och Fincantieris tre första fartyg pågår enligt plan.



Den 16 maj höll Climeon sin årsstämma och uppdaterade aktieägarna kring bolagets utveckling och strategier framåt.

¹ BBC, [bbc.com/news/topics/cmjpp223708t/oil](https://www.bbc.com/news/topics/cmjpp223708t/oil)

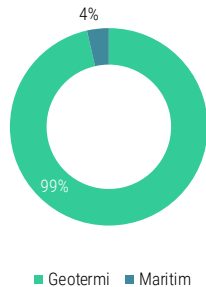
² International Maritime Organization, [imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx](https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx)

³ 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)

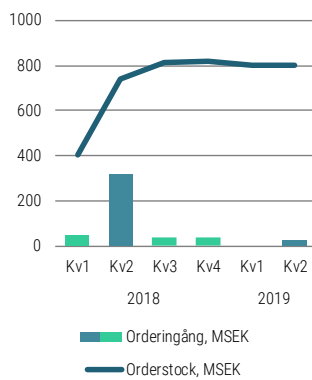
⁴ Business Insider Markets, markets.businessinsider.com/commodities/co2-european-emission-allowances

ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

ORDERSTOCK PER SEGMENT



ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK, MSEK



ORDERINGÅNG OCH FÖRSÄLJNING

Orderingången under andra kvartalet uppgick till 24,5 MSEK (322,0) .

Climeon vann en första order inom geotermi i Ungern, en ny geografisk marknad för bolaget. Modulerna köptes av Baseload Capital Sweden och ordervärdet uppgick till 9 MSEK.

Climeon tog även emot ytterligare en order från Fincantieri/Virgin Voyages värd cirka 15 MSEK.

Climeon har efter långa förseningar på kundens sida valt att avsluta kontraktet med den japanska producenten av biomassa som 2017 lade en order på Heat Power-moduler. Ordern värderades till 11,5 MSEK och har avsläpats ur orderstocken.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 800,8 MSEK (739,7) , motsvarande 227 (236) Heat Power-moduler.

LEVERANSER OCH TILLSTÅNDSPROCESSER

Under det andra kvartalet levererades sju Heat Power-moduler. Ytterligare moduler är i produktion för leverans under året, 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 och vi har fått positiva besked kring anläggningsdesign för det första kraftverket.

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 stora order påverkas utruvningstakten 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 framåt under kvartalet och det finns nu en tydlig plan för att installera en Heat Power-modul på Maersks fartyg under årets slut.

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

FINANSIELL UTVECKLING

APRIL - JUNI

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 23,9 MSEK (12,2). Omsättningen är hänförlig till leverans till kunder inom geotermi i Japan, kunder inom maritim samt driftsättning av Heat Power-system på Island.

Rörelseresultatet uppgick till -33,9 MSEK (-25,8). Finansnettot uppgick till -1,0 MSEK (-0,2). Resultat efter finansiella poster uppgick till -34,9 MSEK (-25,9).

Resultatet påverkades även under andra kvartalet av planenligt ökade kostnader främst relaterade till fortsatt uppbyggnad av organisationen, vilket återspeglar sig i ökade personalkostnader samt övriga externa kostnader.

Under kvartalet uppgick avskrivningar till -2,7 MSEK (-2,7).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -81,9 MSEK (-3,0). Förändringen är hänförlig till rörelse-relaterade förändringar av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder. På grund av förseningar i anläggningsarbetet hos Varmmaorka och Baseload Power samt villkoren i Baseload Capitals gröna obligation som kräver ett första kraftverk driftsatt i Japan har Climeon tillfälligt justerat betalningsvillkoren, vilket påverkade kvartalets kassaflöde negativt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49,3 MSEK (-6,3), främst till följd av placering av överlikviditet i kortfristiga placeringar om -35,0 MSEK (0,0), fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent -7,6 MSEK (-5,7), samt utgivande av personallån om -6,4 MSEK (0,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 238,3 MSEK (0,8) hänförlig till genomförd riktad nyemission, återbetalning av lån -13,9 MSEK samt inbetalda premier för teckningsoptioner 10,0 MSEK. Kvartalets kassaflöde summerade därmed till 107,0 MSEK (-8,6).

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 - JUNI

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 46,4 MSEK (12,2), en kraftig ökning jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -50,8 MSEK (-45,8). Finansnettot uppgick till 8,6 MSEK (-0,5), positivt påverkat av värdeökningen i innehavet i Baseload Capital. Resultat efter finansiella poster uppgick till -42,2 MSEK (-46,4). Även ackumulerat under året påverkades resultatet av den kostnadsökning som främst är relaterad till en successiv uppbyggnad av organisationen.

Under perioden uppgick avskrivningar till -5,4 MSEK (-5,3).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten för perioden uppgick till -103,8 MSEK (-19,4) och är hänförlig till rörelserelaterade förändringar av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -57,1 MSEK (-31,2), främst relaterat till placering av överlikviditet i kortfristiga placeringar, fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent och och nytt testcenter i Kista. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 249,9 MSEK (7,9). Periodens kassaflöde summerade därmed till 88,9 MSEK (-42,7).

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel ökade till 178,9 MSEK (90,0) vid periodens slut. Soliditeten ökade samtidigt till 84,4 procent (58,8) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,4 ggr (-0,4). Eget kapital uppgick till 381,3 MSEK (159,6) eller 7,7 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-juni uppgick till 57,1 MSEK (31,2). Investeringarna bestod främst av kortfristig placering till fast ränta samt förvärv av immateriella anläggningstillgångar 11,9 MSEK (10,2), huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power och patent.

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 271,8 MSEK (219,9), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

ÖVRIG INFORMATION

KALENDARIUM

Delårsrapport tredje kvartalet 2019
5 november 2019

Bokslutskommuniké 2019
12 februari 2020

Delårsrapport första kvartalet 2020
6 maj 2020

Delårsrapport andra kvartalet 2020
17 juli 2020

Delårsrapport tredje kvartalet 2020
4 november 2020

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

Charlotte Becker, Head of Investor
Relations and PR
+46 730 37 07 07,
charlotte.becker@climeon.com

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under perioden januari till juni var 76 (56), varav 25 procent var kvinnor och 75 procent var män. Vid utgången av juni månad var antalet anställda 82 (64).

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per 30 juni 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 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 2018.

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.

JÄMFÖRELSETAL

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
		2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	2	23 861	12 164	46 350	12 177	58 906
Aktiverat arbete för egen räkning		7 278	5 087	11 349	9 163	16 831
Övriga rörelseintäkter		166	58	163	899	3 351
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter 5)		-26 870	-14 443	-42 621	-15 868	-67 690
Övriga externa kostnader		-13 779	-7 088	-21 900	-13 881	-32 336
Personalkostnader 5)		-21 841	-18 872	-38 755	-32 991	-66 193
anläggningstillgångar		-2 712	-2 667	-5 378	-5 337	-13 377
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-2	-1 388
Rörelseresultat		-33 898	-25 762	-50 793	-45 839	-101 896
Resultat från finansiella poster						
Ränteutgifter och liknande resultatposter		155	58	10 555	58	18 038
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 168	-224	-1 981	-599	-1 617
Resultat efter finansiella poster		-34 911	-25 927	-42 219	-46 380	-85 475
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat 6)		-34 911	-25 927	-42 219	-46 380	-85 475
Resultat per aktie, SEK						
Före utspädning		-0,72	-0,58	-0,90	-1,04	-2,30
Efter utspädning		-0,72	-0,58	-0,90	-1,04	-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 jun 2019	30 jun 2018	31 Dec 2018
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	50 279	40 402	42 057
Materiella anläggningstillgångar	4	19 183	10 360	17 524
Finansiella anläggningstillgångar	5	54 980	19 902	37 700
Summa anläggningstillgångar		124 442	70 664	97 281
Varulager		63 227	19 729	29 755
Kundfordringar		34 274	4 866	28 061
Övriga fordringar		16 188	13 300	13 862
Kortfristiga placeringar		35 000	-	-
Likvida medel		178 907	161 230	89 959
Summa omsättningstillgångar		327 596	199 125	161 637
Summa tillgångar		452 038	269 789	258 918
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital		739	673	676
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital		-	-	11 582
Fond för utvecklingsutgifter		43 053	33 650	34 653
Överkursfond		612 852	343 587	347 366
Årets- och balanserat resultat		-275 322	-194 572	-234 671
Summa eget kapital		381 323	183 338	159 606
Övriga avsättningar		9 560	2 634	7 416
Summa avsättningar		9 560	2 634	7 416
Övriga långfristiga skulder		-	28 081	12 381
Summa långfristiga skulder		-	28 081	12 381
Förskott från kunder		17 599	22 021	24 030
Leverantörsskulder		8 633	14 442	24 572
Övriga kortfristiga skulder		34 923	19 272	30 913
Summa kortfristiga skulder		61 155	55 736	79 515
Summa eget kapital och skulder		452 038	269 789	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	-	-	-	-	-46 380	-46 380
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	6 776	-	-6 776	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	6 776	-	-53 155	-46 380
<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 2018-06-30	673	-	33 650	343 587	-194 572	183 338
Ingående eget kapital 2019-01-01	676	11 582	34 653	347 366	-234 671	159 606
Periodens resultat 7)	-	-	-	-	-42 219	-42 219
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	8 400	-	-8 400	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	8 400	-	-50 619	-42 219
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	45	-	-	238 388	-	238 433
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	-	-	9 968	9 968
Inlösen av teckningsoptioner	18	-	-	27 099	-	27 116
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	-11 582	-	-	-	-11 582
Summa transaktioner med aktieägare	63	-11 582	-	265 487	9 968	263 935
Utgående eget kapital 2019-06-30	739	-	43 053	612 852	-275 322	381 323

7) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

KASSAFLÖDESANALYS I KORTHET

TSEK	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-33 898	-25 762	-50 793	-45 839	-101 896
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 857	3 777	7 522	6 446	19 267
Finansiella poster	-1 012	-165	-1 825	-540	-1 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-30 054	-22 150	-45 097	-39 934	-84 006
Förändring av rörelsekapital	-51 836	19 121	-58 752	20 522	-5 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-81 890	-3 030	-103 849	-19 411	-89 170
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 601	-5 745	-11 913	-10 170	-18 145
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	137	-557	-3 346	-1 141	-10 042
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-41 880	-	-41 880	-19 902	-19 902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 344	-6 302	-57 139	-31 212	-48 089
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-131 235	-9 332	-160 988	-50 624	-137 259
Finansieringsverksamheten					
Upptagna långfristiga lån	-13 875	-	-14 000	-	-
Inbetalda emissionslikvider	243 167	-	253 968	7 118	10 900
Inbetalda premier för teckningsoptioner	9 968	759	9 968	759	759
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-975	-	-	-	11 582
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	238 284	759	249 935	7 877	23 242
Periodens kassaflöde	107 049	-8 573	88 947	-42 747	-114 017
Likvida medel vid periodens början	71 858	169 803	89 959	203 977	203 977
Likvida medel vid periodens slut	178 907	161 230	178 907	161 230	89 959

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 JUNI 2019

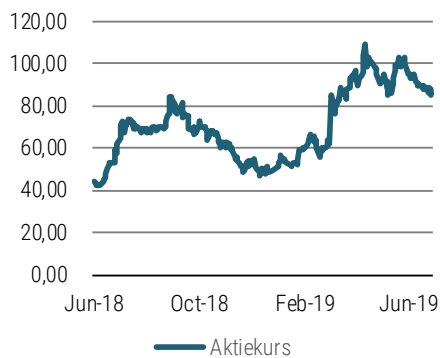
Aktieägare	Antal aktier		Andel kapital, %	Antal röster	Andel röster, %
	Serie A	Serie B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	19,6	95 155 900	53,6
Joachim Karthäuser	4 690 000	4 300	9,5	46 904 300	26,4
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	1 589 376	3,2	1 589 376	0,9
Stefan Brendgen	-	1 050 000	2,1	1 050 000	0,6
Olle Bergström	-	1 020 000	2,1	1 020 000	0,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	1 003 588	2,0	1 003 588	0,6
LMK stiftelsen	-	1 000 000	2,0	1 000 000	0,6
Handelsbanken Hållbar Energi	-	879 988	1,8	879 988	0,5
Mathias Carnemark	-	748 151	1,5	748 151	0,4
Skandia Sverige Hållbar	-	699 649	1,4	699 649	0,4
Catella Fondförvaltning	-	647 989	1,3	647 989	0,4
Per Olofsson	-	610 000	1,2	610 000	0,3
Andreas Billström	-	575 225	1,2	575 225	0,3
Klas Händel	-	545 316	1,1	545 316	0,3
Ålandsbanken i ägares ställe	-	529 026	1,1	529 026	0,3
Övriga aktieägare	60 000	23 986 671	48,8	24 586 671	13,8
Summa	14 250 000	35 045 179	100,0	177 545 179	100,0

AKTIEINFORMATION⁸⁾

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 87,50 SEK vid periodens utgång.

AKTIEKURSUUTVECKLING



	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Totalt antal aktier vid periodens slut	49 295 179	44 875 179	49 295 179	45 097 579
Genomsnittligt antal utestående aktier	48 258 892	44 875 179	47 078 752	44 850 379
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,72	-0,58	-0,90	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,72	-0,58	-0,90	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	7,74	4,09	7,74	3,14

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, 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. Per den 30 juni 2019 bedöms att värdet på innehavet 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 framtidsblickande 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	Apr-jun		Jan-jun
	2019	2018	2018
Intäktsslag			
Hårdvara	23 822	12 142	58 833
Konsult- och supporttjänster	39	22	73
Summa	23 861	12 164	58 906
Geografisk marknad			
Sverige	52	22	52
Europa	4 370	12 142	35 020
Nordamerika	-	-	12 051
Asien	19 439	-	11 783
Summa	23 861	12 164	58 906

NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 45,3 MSEK (37,4) samt patent 5,0 MSEK (4,7). Under andra kvartalet 2019 har nedskrivning av patent gjorts med 0,0 MSEK (1,2) och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 0,1 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 andra kvartalet 2019 har avskrivningar gjorts med 1,8 MSEK (1,6). Under första halvåret 2019 uppgick avskrivningarna till 3,6 MSEK (3,1).

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 12,6 MSEK (10,5), inventarier 1,2 MSEK (0,9), teknisk utrustning 2,9 MSEK (3,5), samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 2,5 MSEK (2,6). Under första kvartalet 2019 har avskrivningar gjorts med 0,8 MSEK (0,6). Under första halvåret 2019 uppgick avskrivningarna till 1,7 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.

NYCKELTAL

	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Orderingång, MSEK	24,5	322,0	24,5	373,4	478,5
Orderstock, MSEK	800,8	739,7	800,8	739,7	818,6
Soliditet (%)	84,4	68,0	84,4	68,0	58,8
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,2	0,5	0,2	0,5	0,8
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,4	-0,7	-0,4	-0,7	-0,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,72	-0,58	-0,90	-1,04	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,72	-0,58	-0,90	-1,04	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	7,74	4,09	7,74	4,09	3,14
Likvida medel, MSEK	178,9	161,2	178,9	161,2	90,0
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	87,50	61,77	87,50	61,77	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				Helår
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	
Nettoomsättning	23,9	22,5	37,8	8,9	12,2	0,0	58,9
Aktiverat arbete för egen räkning	7,3	4,1	4,0	3,7	5,1	4,1	16,8
Övriga rörelseintäkter	0,2	-0,0	0,9	1,6	0,1	0,8	3,4
Rörelsens kostnader		-					
Råvaror och förnödenheter	-26,9	-15,8	-40,7	-11,1	-14,4	-1,4	-67,7
Övriga externa kostnader	-13,8	-8,1	-10,7	-7,7	-7,1	-6,8	-32,3
Personalkostnader	-21,8	-16,9	-18,6	-14,6	-18,9	-14,1	-66,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,7	-5,2	-2,8	-2,7	-2,7	-13,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-1,4	-	-0,0	-1,4
Rörelseresultat	-33,9	-16,9	-32,7	-23,3	-25,8	-20,1	-101,9
Finansnetto	-1,0	9,6	17,2	-0,2	-0,2	-0,4	16,4
Resultat efter finansiella poster	-34,9	-7,3	-15,6	-23,5	-25,9	-20,5	-85,5
Skatt	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-34,9	-7,3	-15,6	-23,5	-25,9	-20,5	-85,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,72	-0,16	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,72	-0,16	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30

BALANSRÄKNING

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

KASSAFLÖDESANALYS

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