



CLIMEON

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2019

Kv1

FÖRSTA KVARTALET 2019

Nettoomsättningen ökade under kvartalet till 22,5 MSEK (0,0) och rörelseresultatet förbättrades till -16,9 MSEK (-20,1) hänförligt till leveranser inom geotermi. Värdeökningen i Baseload Capital medförde att resultatet efter finansiella poster förbättrades till -7,3 MSEK (-20,5). Externa faktorer i form av kundernas tillståndsprocesser inom geotermi är dock fortsatt en utmaning som förlänger nuvarande ledtider. Totalt uppgick orderstocken till 799,3 MSEK (404,3) vid kvartalets slut.

JANUARI – MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 22,5 MSEK (0,0)
- Orderingången uppgick till 0,0 MSEK (51,5)
- Orderstocken uppgick till 799,3 MSEK (404,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -16,9 MSEK (-20,1)
- Resultat per aktie uppgick till -0,2 SEK (-0,5)
- Kassa och bank uppgick till 71,9 MSEK (90,0)
- Christoffer Andersson, tidigare COO på Climeon, utsågs till CFO och vice VD. Olle Tholander utsågs till försäljnings- och marknadschef
- Borealis GeoPower har på grund av externa faktorer drabbats av stora förseningar varför Climeon har beslutat att deras order, värd cirka 10 MSEK, tas ur orderboken
- Från 1 januari 2019 tillämpar Climeon IFRS 9 vid värdering av finansiella tillgångar vilket medför att Baseload Capital kommer värderas till verkligt värde
- Climeon har ingått ett samarbete med Breakthrough Energy Ventures för att accelerera teknikutveckling och marknadsetablering
- Climeons första geotermiska installation har godkänts av kunden Varmaorka vid ett Site Acceptance Test. Långtidstester har påbörjats inför full överlämning av driften till Varmaorka

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Climeon genomförde en riktad nyemission av 3 000 000 B-aktier. Emissionen var starkt övertäcknad med stort intresse från institutionella investerare i Norden, Tyskland, Storbritannien och USA. Climeon tillfördes 249 MSEK före transaktionskostnader
- Climeon har tagit emot ytterligare en order från Fincantieri/Virgin Voyages på Heat Power-moduler till ett värde av cika 15 MSEK

VÄL RUSTADE FÖR GLOBAL EXPANSION



Thomas Öström, VD och medgrundare av Climeon

23

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

799

ORDERSTOCK, MSEK

Ända sedan starten har vi metodiskt byggt Climeon med sikte på att bli ett globalt bolag med potential att förändra energilandskapet. Under de första månaderna av 2019 har vi tagit ytterligare steg för att öka takten och bredden i vår expansion genom att knyta till oss starka partners som Breakthrough Energy Ventures och genomföra en riktad nyemission vilket stärkt kassan och tillfört tunga institutionella investerare i Europa och USA.

I mars 2019 offentliggjorde vi samarbetet med Breakthrough Energy Ventures, ett samarbete som ger oss tillgång till några av världens mest kunniga personer inom energi, teknik och finans. Tillsammans med Breakthrough Energy Ventures teknikexperter ska vi arbeta för att sänka kostnaderna för våra maskiner såväl som för omkringliggande arkitektur. Vi ska också samarbeta för att vidareutveckla affärsplanen i våra fokusländer och bygga ekosystem när vi tar oss in på nya marknader.

Under kvartalet har vi levererat våra första maskiner till kunder inom det geotermiska området i Japan. Förutsättningarna för geotermisk värmekraft från låga temperaturer i Japan är mycket goda och marknadspotentialen stor, varför Japan är en prioriterad geografisk marknad för Climeon. Snart ett år efter att vi öppnade vårt representationskontor i Japan kan vi dock konstatera att de lokala tillståndsprocesserna som kunderna måste gå igenom, bland annat för borrning och inkoppling av el, tar tid. Det är fortsatt en utmaning för oss att det tar längre tid för kunderna inom geotermi att få sina anläggningar och tillstånd på plats än vad de och vi inledningsvis räknat med. Dessa externa faktorer förlänger nuvarande ledtider.

På Island har arbetet med Varmaorka och vårt första gemensamma geotermiska kraftverk fortsatt i god takt. Efter omfattande tester av våra maskiner och kundens omkringliggande konstruktion godkände kunden anläggningen i mars. Nu pågår långtidstester tillsammans med Varmaorka och elbolaget HS Orka inför komplett överlämning av driften till Varmaorka. Längs vägens gång har vi stött på många utmaningar i bygget av detta första geotermiska kraftverk. Nu tar både vi och Varmaorka de lärdomarna med oss in i kommande projekt för att bli ännu bättre på att bygga geotermiska kraftverk och förse fler lokala samhällen med grön el.

Strax efter det första kvartalets slut genomförde Climeon en starkt övertecknad riktad nyemission och tog in 249 MSEK från flera välrenommerade institutionella investerare i Norden, Tyskland, Storbritannien och USA. Med stärkt kassa och mycket starka samarbetspartners har vi nu bättre förutsättningar än någonsin att fortsätta bygga Climeon för att bli ett ledande globalt bolag.

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 mindre geotermiska installationer, <10 MW, genom att öka inmatningspriset och effektivisera processerna för tillstånd och miljökonsekvensbedömning 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 har därför ökat.

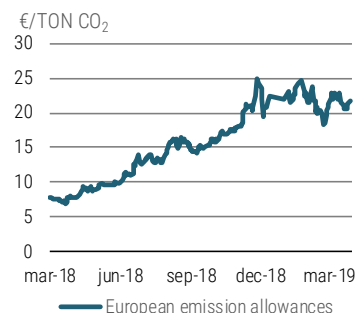
På Island ökar efterfrågan på el, men vindkraft har haft problem att växa på grund av motstånd från allmänheten, precis som nya stora vattenkraftverk och stora geotermiska projekt. Climeons kund Varmaorka har, i motsats till denna trend, fått mycket positiv feedback och sett stort intresse för småskaliga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

Inom det maritima segmentet har oljepriset en direkt påverkan på återbetalningstiden för Climeons kunder då priset för elektriciteten ombord avgörs av bränslepriset. Vid första kvartalets slut uppgick priset på Brent råolja till 68 dollar per fat (69).¹ Svaveldirektivet² som från 2020 begränsar det tillåtna svavelinnehållet i bränsle är fortsatt aktuellt. Direktivet får exempelvis till följd att dyrare och mer miljövänligt bränsle behövs, som till exempel Marine Gasoil (MGO). Priset på MGO ökade under kvartalet och uppgick vid kvartalets slut till 711,5 dollar per ton (695,5).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.

Det finns sedan tidigare ett tryck på industrin att energieffektivisera, något som ökar i takt med att de ekonomiska incitamenten blir mer kännbara. Utsläppsrätter för koldioxid har fram till för ett år sedan varit så billiga att de flesta bolag ser dem som negligerbara. Vid första kvartalets utgång kostade European Emission Allowances drygt 22 EUR per ton CO₂, att jämföra med 13 EUR per ton vid första 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 utsläppsrätter.

EUROPEAN EMISSION ALLOWANCES⁴⁾



Virgin Voyages VD Tom McAlpine visar upp en modell av deras första fartyg för Climeons VD Thomas Öström och Scanships VD Henrik Badin.



Varmaorka visar upp sitt första geotermiska kraftverk för politiker och landägare från närliggande kommuner.

¹ BBC, [bbc.com/news/topics/cmj223708t/oil](https://www.bbc.com/news/topics/cmj223708t/oil)

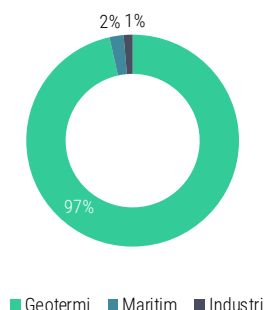
² International Maritime Organization, [imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx](https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx)

³ Ship and Bunker, shipandbunker.com/prices/av/global/av-glb-global-average-bunker-price#MGO

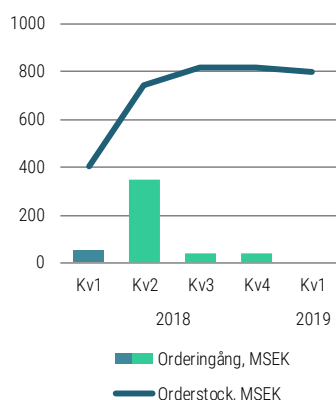
⁴ Business Insider Markets, markets.businessinsider.com/commodities/historical-prices/co2-emissionsrechte/euro

ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

ORDERSTOCK PER SEGMENT



ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK, MSEK



ORDERINGÅNG OCH FÖRSÄLJNING

Orderingången under första kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (51,5).

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 799,3 MSEK (404,3), motsvarande 228 (137) Heat Power-moduler.

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

LEVERANS

Under det första kvartalet levererades fyra 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 kring 6–9 månader och tiden från beställning till drift kring 12 månader. I dagsläget är ledtiderna dock längre beroende på kundernas färdigställande av anläggningarna samt deras tillståndprocesser.

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

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



FINANSIELL UTVECKLING

JANUARI - MARS

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 22,5 MSEK (0,0). Omsättningen är hänförlig till leverans till kunder i Japan samt driftsättning av Heat Power-system på Island.

Rörelseresultatet uppgick till -16,9 MSEK (-20,1). Resultatförbättringen är hänförlig till leveranser inom geotermi. Finansnettot uppgick till 9,6 MSEK (-0,4). Resultat efter finansiella poster uppgick till -7,3 MSEK (-20,5), positivt påverkat av värdeökningen i innehavet i Baseload Capital.

Resultatet påverkades även under 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). I beloppet ingår nedskrivning av patent med 0,0 MSEK (0,6).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -22,0 MSEK (-16,4). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,8 MSEK (-24,9), huvudsakligen till följd av fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent -4,3 MSEK (-4,4). Bolaget har också gjort fortsatta strategiska investeringar för att utöka kapaciteten för serieproduktion med ett nytt testcenter i Kista, 3,2 MSEK (0,0), som även kommer att användas för utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,7 MSEK (7,1) från inbetald emissionlikvid vid inlösen av teckningsoptioner. Kvartalets kassaflöde summerade därmed till -18,1 MSEK (-34,2).

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, vilket synliggörs i detta kvartal.

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

FINANSIELL STÄLLNING

Kassa och bank minskade till 71,9 MSEK (90,0) vid periodens slut, i linje med den affärsplan som kommunicerades vid listningen på Nasdaq First North Premier i oktober 2017. Soliditeten ökade samtidigt till 60,6 procent (58,8) och nettoskuldsättningsgraden uppgick till -0,3 ggr (-0,4). Eget kapital uppgick till 164,1 MSEK (159,6) eller 3,6 SEK (3,1) per aktie.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari-mars uppgick till 7,8 MSEK (48,1). Investeringarna bestod främst av förvärv av immateriella anläggningstillgångar 4,3 MSEK (18,1), huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power och patent samt investeringar i nytt testcenter 3,2 MSEK (8,5).

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 237,5 MSEK (219,9), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

ÖVRIG INFORMATION

KALENDARIUM

Årsstämma,
16 maj 2019

Delårsrapport andra kvartalet 2019,
28 augusti 2019

Delårsrapport tredje kvartalet 2019,
5 november 2019

KONTAKTUPPGIFTER

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

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

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 mars var 74 (51), varav 25 procent var kvinnor och 75 procent var män. Vid utgången av mars månad var antalet anställda 77 (53).

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per 31 mars 2019 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 667 429 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	Jan-mar		Jan-dec
		2019	2018	2018
Nettoomsättning	2	22 490	13	58 906
Aktiverat arbete för egen räkning		4 070	4 076	16 831
Övriga rörelseintäkter		-3	841	3 351
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter 5)		-15 752	-1 425	-67 690
Övriga externa kostnader		-8 120	-6 794	-32 336
Personalkostnader		-16 914	-14 118	-66 194
		-2 666	-2 669	-13 377
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-	-2	-1 388
Övriga rörelsekostnader		-	-2	-1 388
Rörelseresultat		-16 895	-20 078	-101 897
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		10 400	-	18 038
Räntekostnader och liknande resultatposter		-813	-375	-1 617
Resultat efter finansiella poster		-7 308	-20 453	-85 475
Skatt		-	-	-
Periodens resultat 6)		-7 308	-20 453	-85 475
Resultat per aktie, SEK				
Före utspädning		-0,16	-0,46	-2,30
Efter utspädning		-0,16	-0,46	-2,30

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

6) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 Dec 2018
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	44 556	36 537	42 057
Materiella anläggningstillgångar	4	20 154	10 590	17 524
Finansiella anläggningstillgångar 7)	5	48 100	19 902	37 700
Summa anläggningstillgångar		112 810	67 029	97 281
Varulager		53 891	8 068	29 755
Kundfordringar		21 333	1 614	28 061
Övriga fordringar		10 463	9 801	13 862
Kassa och bank		71 858	169 803	89 959
Summa omsättningstillgångar		157 544	189 286	161 637
Summa tillgångar		270 354	256 315	258 918
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital		693	673	676
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital		975	-	11 582
Fond för utvecklingsutgifter		37 278	29 792	34 653
Överkursfond		369 732	343 587	347 366
Årets- och balanserat resultat		-244 604	-165 546	-234 671
Summa eget kapital		164 074	208 506	159 606
Övriga avsättningar		7 416	1 524	7 416
Summa avsättningar		7 416	1 524	7 416
Övriga långfristiga skulder	6	11 756	28 081	12 381
Summa långfristiga skulder		11 756	28 081	12 381
Förskott från kunder		22 382	2 912	24 030
Leverantörsskulder		31 079	4 712	24 572
Övriga kortfristiga skulder		33 647	10 580	30 913
Summa kortfristiga skulder		87 107	18 204	79 515
Summa eget kapital och skulder		270 354	256 315	258 918

7) Avser innehavet i Baseload Capital Sweden AB

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	-	-	-	-	-20 453	-20 453
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	2 918	-	-2 918	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	2 918	-	-23 370	-20 453
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Inlösen av teckningsoptioner	22	-	-	7 096	-	7 118
Summa transaktioner med aktieägare	22	-	-	7 096	-	7 118
Utgående eget kapital 2018-03-31	673	-	29 792	343 587	-165 545	208 506
Ingående eget kapital 2019-01-01	676	11 582	34 653	347 366	-234 671	159 606
Periodens resultat 8)	-	-	-	-	-7 308	-7 308
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	2 625	-	-2 625	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	2 625	-	-9 933	-7 308
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Inlösen av teckningsoptioner	16	-	-	22 367	-	22 383
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	-10 606	-	-	-	-10 606
Summa transaktioner med aktieägare	16	-10 606	-	22 367	-	11 777
Utgående eget kapital 2019-03-31	693	975	37 278	369 732	-244 604	164 074

8) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

KASSAFLÖDESANALYS I KORTHET

TSEK	Jan-mar		Jan-dec
	2019	2018	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-16 895	-20 078	-101 896
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 666	2 669	19 267
Finansiella poster	-813	-375	-1 377
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-15 042	-17 783	-84 006
Förändring av rörelsekapital	-6 916	1 402	-5 164
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 958	-16 381	-89 170
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 312	-4 425	-18 145
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 483	-583	-10 042
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-19 902	-19 902
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 795	-24 910	-48 089
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-29 753	-41 292	-137 259
Finansieringsverksamheten			
Upptagna kortfristiga lån	-	-	-
Upptagna långfristiga lån	-125	-	-
Inbetalda emissionslikvider	10 801	7 118	10 900
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	759
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	975	-	11 582
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 652	7 118	23 242
Periodens kassaflöde	-18 102	-34 174	-114 017
Kassa och bank vid periodens början	89 959	203 977	203 977
Kassa och bank vid periodens slut	71 858	169 803	89 959

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2019

Aktieägare	Antal aktier		Andel kapital, %	Antal röster	Andel röster, %
	Serie A	Serie B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	20,9	95 155 900	54,6
Joachim Karthäuser	4 750 000	4 300	10,3	47 504 300	27,2
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	1 423 705	3,1	1 423 705	0,8
Handelsbanken Hållbar Energi	-	1 231 527	2,7	1 231 527	0,7
Stefan Brendgen	-	1 050 000	2,3	1 050 000	0,6
Olle Bergström	-	1 020 000	2,2	1 020 000	0,6
LMK	-	1 000 000	2,2	1 000 000	0,6
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	-	949 742	2,1	949 742	0,5
Frontcore Logic AB	-	649 677	1,4	649 677	0,4
Mathias Carnemark	-	630 000	1,4	630 000	0,4
Per Olofsson	-	610 000	1,3	610 000	0,3
Andreas Billström	-	581 225	1,3	581 225	0,3
Klas Händel	-	545 316	1,2	545 316	0,3
Ålandsbanken i ägares ställe	-	536 976	1,2	536 976	0,3
Skandia fonder	-	450 000	1,0	450 000	0,3
Övriga aktieägare	-	21 091 911	45,7	21 091 911	12,1
Summa	14 250 000	31 930 279	100,0	174 430 279	100,0

AKTIEINFORMATION⁹⁾

Antalet aktier i Climeon vid periodens slut uppgick till 46 180 279 med kvotvärde 1,5 öre, varav 14 250 000 A-aktier, 10 röster/aktie och 31 930 279 B-aktier, 1 röst/aktie.

Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 listad på Nasdaq First North Premier. Aktiekursen uppgick till 95,15 SEK vid periodens utgång.

AKTIEKURSUUTVECKLING



	Jan-mar		Jan-dec
	2019	2018	2018
Totalt antal aktier vid periodens slut	46 180 279	44 875 179	45 097 579
Genomsnittligt antal utestående aktier	45 180 279	44 701 846	44 850 379
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,16	-0,46	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,16	-0,46	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	3,55	4,65	3,14

9) 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 31 mars 2018 bedöms att ingen förändring av värdet från anskaffandet skett. 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 kontraktssenliga, 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 innehas i en affärsmodell vars mål är att inkassera kontraktssenliga 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	Jan-mar		Jan-dec
	2019	2018	2018
Intäktsslag			
Hårdvara	22 434	-	58 846
Konsult- och supporttjänster	56	13	73
Summa	22 490	13	58 919
Geografisk marknad			
Sverige	503	5	52
Europa	1 150	8	35 033
Nordamerika	-	-	12 051
Asien	20 837	-	11 783
Summa	22 490	13	58 919

NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 39,7 MSEK (37,4) samt patent 4,9 MSEK (4,7). Under första kvartalet 2019 har nedskrivning av patent gjorts med 0,0 MSEK (0,6) och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 0,0 MSEK (0,0). 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 första kvartalet 2019 har avskrivningar gjorts med 1,8 MSEK (1,5).

NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 13,6 MSEK (10,5), inventarier 0,9 MSEK (0,9), teknisk utrustning 3,0 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 0,9 MSEK (0,6).

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.

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 1,9 MSEK (2,0) samt lån för orderfinansiering från Almi Företagspartner om 12,0 MSEK (12,0), varav kortfristig del om 16,2 MSEK (15,7).

NOT 7 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgår till 21,6 MSEK (22,9) och avser företagsinteckningar till Almi Företagspartner för långfristig upplåning 20,8 MSEK (20,8) och spärrade bankmedel om 0,8 MSEK (2,1) avseende förskottsgaranti mot kunder och leverantörsgaranti.

NYCKELTAL

	Jan-mar		Jan-dec
	2019	2018	2018
Orderingång, MSEK	-	51,5	478,5
Orderstock, MSEK	799,3	404,3	818,6
Soliditet (%)	60,6	80,7	58,8
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,7	0,2	0,7
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,3	-0,7	-0,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,16	-0,46	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,16	-0,46	-2,30
Eget kapital per aktie, SEK	3,55	4,65	3,14
Kassa och bank, MSEK	71,9	169,8	90,0
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	95,15	48,00	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 kassa och bank dividerat med eget kapital (ggr). Negativ netto-skuldsättningsgrad 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	2019	2018				
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Nettoomsättning	22,5	37,8	8,9	12,2	0,0	58,9
Aktiverat arbete för egen räkning	4,1	4,0	3,7	5,1	4,1	16,8
Övriga rörelseintäkter	-0,0	0,8	1,6	0,1	0,8	3,4
Rörelsens kostnader	-					
Råvaror och förnödenheter	-15,8	-40,7	-11,1	-14,4	-1,4	-67,7
Övriga externa kostnader	-8,1	-10,7	-7,7	-7,1	-6,8	-32,3
Personalkostnader	-16,9	-18,6	-14,6	-18,9	-14,1	-66,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-5,2	-2,8	-2,7	-2,7	-13,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1,4	-	-0,0	-1,4
Rörelseresultat	-16,9	-32,7	-23,3	-25,8	-20,1	-101,9
Finansnetto	9,6	17,2	-0,2	-0,2	-0,4	16,4
Resultat efter finansiella poster	-7,3	-15,6	-23,5	-25,9	-20,5	-85,5
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7,3	-15,6	-23,5	-25,9	-20,5	-85,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,16	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,16	-0,74	-0,52	-0,58	-0,46	-2,30

BALANSRÄKNING

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

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2019	2018				
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-15,0	-24,3	-19,8	-22,2	-17,8	-84,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-6,9	-34,6	8,9	19,1	1,4	-5,2
Kassaflöde från löpande verksamheten	-22,0	-58,8	-10,9	-3,0	-16,4	-89,2
Investeringsverksamheten	-7,8	-10,2	-6,6	-6,3	-24,9	-48,1
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-29,8	-69,0	-17,6	-9,3	-41,3	-137,3
Finansieringsverksamheten	11,7	15,4	-	0,8	7,1	23,2
Periodens kassaflöde	-18,1	-53,7	-17,6	-8,6	-34,2	-114,0
Kassa och bank vid periodens början	90,0	143,6	161,2	169,8	204,0	204,0
Kassa och bank vid periodens slut	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