

# CLIMEON

## DELÅRSRAPPORT

1 januari - 31 mars 2020

# KV1

## FÖRSTA KVARTALET 2020

Nettoomsättningen uppgick till 14,1 MSEK (22,5) hänförligt till leveranser inom geotermi. Under det första kvartalet har stora framsteg gjorts i projekten i Japan och på Island, trots reseförbud och karantänsregler. Climeon vann även en ny order inom maritim, från kryssningsbolaget Havila Voyages. Rörelseresultatet uppgick till -32,2 MSEK (-16,7). Totalt uppgick orderstocken till 778,8 MSEK (799,3) vid kvartalets slut.

### JANUARI - MARS

- Nettoomsättningen uppgick till 14,1 MSEK (22,5)
- Orderingången uppgick till 15,4 MSEK (0,0)
- Orderstocken uppgick till 778,8 MSEK (799,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -32,2 MSEK (-16,7)
- Resultat per aktie var negativt (negativt)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -32,9 MSEK (-20,6)
- Likvida medel uppgick till 45,2 MSEK (107,9) och kortfristiga placeringar till 50,7 MSEK (35,0)
- Climeon vann en order från kryssningsbolaget Havila Voyages värd 15,4 MSEK

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

- Climeon driftsätte den första Heat Power-modulen i ett geotermiskt kraftverk i Japan
- Climeon vann en första order inom geotermi i Taiwan. Ordern kommer från Baseload Power Taiwan och inkluderar utöver Climeons Heat Power-system också design- och konsulttjänster för det omkringliggande kraftverket. Totalt uppgår ordervärdet till 41 MSEK.

## FÖRSTA KRAFTVERKET I JAPAN PRODUCERAR EL



Thomas Öström, VD och medgrundare av Climeon

# 14

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

# 779

ORDERSTOCK, MSEK

Den pågående pandemin har påverkat oss alla, både som individer och samhälle. Trots den ovanliga omvärldssituationen med tuffa förutsättningar har Climeon gjort stora framsteg på geotermisidan. Vi har ändrat vårt arbetssätt och skickar inte längre personal till Japan och Island på samma sätt som förut. Leveranser av komponenter har tagit längre tid än normalt. Trots det har teamet i Japan, med onlinesupport från Sverige, lyckats slutföra installationen av det allra första kraftverket i Japan. Det här är en fantastisk milstolpe för oss och jag är enormt imponerad av mina kollegor.

Japan är en av de tuffaste geografiska marknaderna att ta sig in på som utländskt bolag. På mindre än två år har vi lyckats starta ett japanskt dotterbolag, bygga ett team och sätta upp ett första kraftverk i Japan, vilket är en bedrift jag är oerhört stolt över. Nu fortsätter arbetet med att trimma in det första kraftverket, få igång det andra kraftverket och sedan ta oss an fler projekt.

På Island har projekten rört sig framåt och vi har förlängt kontraktet med Varmaorka. Arbetet med de första kraftverken tog längre tid än först beräknat och vi har nu lagt en ny plan som stäcker sig fram till slutet av 2023. Vi kommer förutom Heat Power-system även leverera kontrollsystem och förproducerade rörledningar. Det totala ordervärdet står fast som förut. Arbetet när det gäller installationerna går också framåt, i Reykholt har vi nu installerat vår prototyp för standardiserade och förproducerade rörledningar, Backbone, som ska göra kundinstallationerna snabbare och enklare. Målsättningen är fortsatt att ha de två nya kraftverken i drift i sommar.

Konsekvenserna av coronapandemin är än så länge svåra att överblicka, men allt tyder på att det kan bli en utdragen process. För Climeons del ser vi att de flesta investeringsplanerna inom såväl maritim- som industrisegmentet i stort sett har stannat av och därmed även affärsförhandlingarna. Det rekordlåga oljepriset i kombination med åtstramad investeringsbudgetar gör att satsningar på förnybar energi och energiåtervinning nedprioriteras. Samtidigt påverkar de många reserestriktionerna och karantänsreglerna ett antal pågående projekt såtillvida att planerade installationsarbeten skjuts i tiden. Varven inom marinindustrin har pausat delar av sin verksamhet och vårt arbete ombord på de fartyg vi redan levererat Heat Power-system till, men inte slutfört installationen, fördröjs.

Trots utmaningarna kryssningsindustrin drabbats av vann vi under kvartalet en order från Norska Havila Voyages som innebär att vi 2021 och 2022 ska installera Heat Power-system på deras fyra nya kryssningsfartyg.

För att säkerställa vår finansiella situation har vi aktivt omförhandlat betalningsvillkor, sett över våra kostnader och slimmad konsultorganisationen. Vi fokuserar fortsatt på detta samt på att hålla vår personal frisk och utnyttja vår tekniska lösning Climeon Live för att trimma och styra kraftverken på distans och därmed undvika resor. Jag känner mig nöjd med de åtgärder vi har vidtagit, samtidigt som en utdragen kris innebär osäkerheter längre in i framtiden. Den långsiktiga känslan är fortsatt optimistisk, särskilt som världens investerare nu inser hur volatila fossila investeringar är. Starka initiativ sjösätts globalt för att vi ska ta oss ur den här krisen på ett grönt sätt. Förnybar energi behövs för att rädda oss ur klimatkrisen - låt oss nu ta oss ur den globala ekonomiska krisen som Covid-19 skapat på ett nytt, grönt och långsiktigt hållbart sätt.

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.

### Geotermi

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 till småskalig geotermisk elproduktion är fortsatt stort. Under 2019 uttalade Japans regering sig om att de ska försöka sänka de hinder som finns för investeringar i geotermisk energi ytterligare.<sup>1</sup>

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.

### Maritim

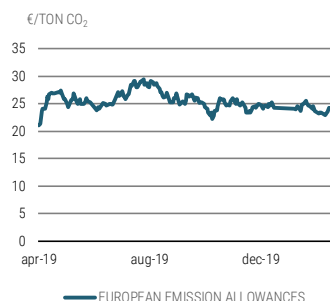
Inom det maritima segmentet har oljepriset en direkt påverkan på återbetalningstiden för Climeons kunder då priset för elektriciteten ombord avgörs av bränslepriset. Oljepriset har rasat under årets första månader och vid första kvartalets slut uppgick priset på Brent råolja till 26 dollar per fat (68), motsvarande cirka 164 dollar per ton (428)<sup>2</sup>, vilket gör investeringar i energieffektivisering mindre lönsamma. Svaveldirektivet<sup>3</sup> begränsar från och med i år det tillåtna svavelinnehållet i bränsle. Direktivet får exempelvis till följd att dyrare och mer miljövänligt bränsle behövs, som till exempel Marine Gasoil (MGO). Dock har även priset på MGO rasat, och vid kvartalets slut uppgick det till 475 dollar per ton (712).<sup>4</sup>

### Industri

Den pågående coronakrisen påverkar länder och bolag globalt. Klimatfrågan har fått stå tillbaka samtidigt som många bolag dragit ned på alla icke-verksamhetskritiska investeringar vilket generellt omfattar investeringar för att öka energiåtervinningen.

Priserna för utsläppsrätter har varit relativt oförändrade, även om handeln i European Emission Allowances stoppats på grund av Covid-19. Vid första kvartalets utgång kostade European Emission Allowances cirka 25 EUR per ton CO<sub>2</sub>, att jämföra med 22 EUR per ton vid första kvartalets slut 2019.<sup>5</sup> 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 ALLOWANCES<sup>5</sup>



I Japan pågår installationsarbetet vid två olika kraftverk, varav ett driftsattes i slutet av april.



I Reykholt på Island har Climeon påbörjat installationen av Heat Power-systemen samt bolagets prototyp för standardiserade rörledning, Backbone.

<sup>1</sup> Nikkei, [asia.nikkei.com/Business/Energy/Geothermal-power-in-Japan-set-to-heat-up-as-government-drills-in](https://asia.nikkei.com/Business/Energy/Geothermal-power-in-Japan-set-to-heat-up-as-government-drills-in)

<sup>2</sup> BBC, [bbc.com/news/topics/cmjjj223708t/oil](https://www.bbc.com/news/topics/cmjjj223708t/oil)

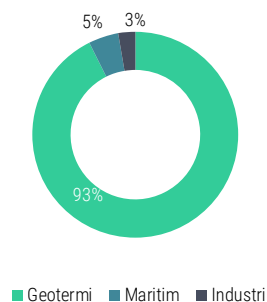
<sup>3</sup> International Maritime Organization, [imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx](https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx)

<sup>4</sup> Ship and Bunker, [shipandbunker.com/prices/av/global/av-glb-global-average-bunker-price#MGO](https://shipandbunker.com/prices/av/global/av-glb-global-average-bunker-price#MGO)

<sup>5</sup> Business Insider Markets, [markets.businessinsider.com/commodities/co2-european-emission-allowances](https://markets.businessinsider.com/commodities/co2-european-emission-allowances)

# ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

## ORDERSTOCK PER MARKNADSSEGMENT



## ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK, MSEK



### ORDERINGÅNG OCH FÖRSÄLJNING

Orderingången under första kvartalet uppgick till 15,4 MSEK (0,0), hänförligt till en order från kryssningsbolaget Havila Voyages.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 778,8 MSEK (799,3), motsvarande 214 (228) Heat Power-moduler.

### LEVERANSER OCH TILLSTÅNDSPROCESSER

Under det första kvartalet levererades fyra 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 över tid.

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.

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 ett antal år. 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.

För ytterligare information gällande försäljningsprocess och intäktmodell hänvisas till bolagets årsredovisning för 2019.

# FINANSIELL UTVECKLING

## JANUARI - MARS

### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 14,1 MSEK (22,5) .

Rörelseresultatet uppgick till -32,2 MSEK (-16,7) . Finansnettot uppgick till 0,8 MSEK (9,1) , positivt påverkat av värdeökningen av innehavet i Baseload Capital. Resultat efter finansiella poster uppgick till -31,5 MSEK (-7,5) . Resultatet påverkades av den kostnadsökning som främst är relaterad till en successiv uppbyggnad av organisationen.

Under perioden uppgick av- och nedskrivningar till -5,0 MSEK (-4,3) .

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten för perioden uppgick till -32,9 MSEK (-20,6) och är hänförlig till rörelserelaterade förändringar av varulager, kundfordringar och leverantörs-skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -28,4 MSEK (-7,8) , främst relaterat till placering av överlikviditet i kortfristiga placeringar, fortsatta aktiveringar av internt utarbetade utgifter för utveckling och patent och nytt testcenter i Kista. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,4 MSEK (10,3) . Periodens kassaflöde summerade därmed till -62,7 MSEK (-18,1) .

### FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick till 45,2 MSEK (107,9) och kortfristiga placeringar 50,7 MSEK (35,0) vid periodens slut. Soliditeten uppgick till 70,9 procent (82,2) och nettoskuldssättningsgraden

uppgick till -0,2 ggr (-0,4) . Eget kapital uppgick till 287,2 MSEK (318,7) eller 5,2 SEK (6,1) per aktie. Teckningsoptioner har givits ut till nyckelpersoner inom bolaget. Personallån om 6,4 MSEK löper till marknadsmässig ränta.

### INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under januari–mars uppgick till 28,4 MSEK (7,8) . Investeringarna bestod främst av förvärv av immateriella anläggningstillgångar 12,3 MSEK (4,3) , huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power och patent.

### UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 370,9 MSEK (337,7), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

### 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.

## ÖVRIG INFORMATION

### KALENDARIUM

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

Carl Frykfeldt, tf CFO  
+46 704 37 58 31  
carl.frykfeldt@climeon.com

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

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

### PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under perioden januari till mars var 95 (74), varav 23 procent var kvinnor och 77 procent var män. Vid utgången av mars månad var antalet anställda 93 (77).

### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per 31 mars 2020 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 987 129 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 2019.

### JÄMFÖRELSETAL

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

### ÖVRIG INFORMATION

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

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

# FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Jan-mar		Jan-dec
		2020	2019	2019
Nettoomsättning	2	14 130	22 490	116 758
Aktiverat arbete för egen räkning		12 001	4 070	26 350
Övriga rörelseintäkter		1 347	1 277	3 904
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter 5)		-20 603	-17 089	-109 624
Övriga externa kostnader		-9 859	-6 254	-42 685
Personalkostnader 5)		-24 245	-16 914	-90 354
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 004	-4 258	-21 918
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-32 233</b>	<b>-16 678</b>	<b>-117 569</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 189	10 400	9 451
Räntekostnader och liknande resultatposter		-432	-1 268	-4 552
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-31 476</b>	<b>-7 546</b>	<b>-112 669</b>
Skatt		38	51	172
<b>Periodens resultat 6)</b>		<b>-31 438</b>	<b>-7 495</b>	<b>-112 498</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>				
Före utspädning		neg	neg	neg
Efter utspädning		neg	neg	neg

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

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

TSEK	Not	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	3	71 766	44 556	61 683
Materiella anläggningstillgångar	4	50 357	59 388	52 823
Finansiella anläggningstillgångar	5	55 490	48 100	52 493
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>177 613</b>	<b>152 044</b>	<b>166 999</b>
Varulager		57 237	53 891	53 549
Kundfordringar		31 225	21 333	24 626
Övriga fordringar		30 127	10 514	32 474
Kortfristiga placeringar		50 733	-	35 000
Likvida medel		45 189	71 858	107 862
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>214 512</b>	<b>157 595</b>	<b>253 511</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>392 125</b>	<b>309 640</b>	<b>420 510</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital		742	693	740
Bundet eget kapital		64 636	38 253	54 461
Fritt eget kapital		253 278	369 732	376 026
Periodens resultat		-31 438	-244 791	-112 498
<b>Summa eget kapital</b>		<b>287 217</b>	<b>163 887</b>	<b>318 729</b>
Övriga avsättningar		15 341	7 416	14 363
<b>Summa avsättningar</b>		<b>15 341</b>	<b>7 416</b>	<b>14 363</b>
Övriga långfristiga skulder		45 114	51 228	46 549
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>45 114</b>	<b>51 228</b>	<b>46 549</b>
Förskott från kunder		4 764	22 382	4 387
Leverantörsskulder		8 644	31 079	7 861
Övriga kortfristiga skulder		31 044	33 647	28 621
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>44 453</b>	<b>87 107</b>	<b>40 869</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>392 125</b>	<b>309 640</b>	<b>420 510</b>



## RAPPORT ÖVER KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KORTHET

Rapport över förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklingsavgifter	Överkursfond	Årets- och balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	676	11 582	34 653	347 366	-234 671	159 606
Periodens resultat	-	-	-	-	-7 495	-7 495
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	2 625	-	-2 625	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	2 625	-	-10 120	-7 495
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Inlösen av teckningsoptioner	16	-	-	22 367	-	22 383
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	16	-10 606	-	22 367	-	11 777
<b>Utgående eget kapital 2019-03-31</b>	<b>693</b>	<b>975</b>	<b>37 278</b>	<b>369 732</b>	<b>-244 791</b>	<b>163 887</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>740</b>	<b>2</b>	<b>54 461</b>	<b>376 024</b>	<b>-112 498</b>	<b>318 729</b>
Periodens resultat 7)	-	-	-	-	-31 438	-31 438
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	10 139	-	-10 139	-
Övrigt totalresultat	-	-	37	-	-110	-73
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	10 175	-	-41 687	-31 512
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	2	-2	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-03-31</b>	<b>742</b>	<b>-</b>	<b>64 636</b>	<b>376 024</b>	<b>-154 185</b>	<b>287 217</b>

7) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I KORTHET

TSEK	Jan-mar		Jan-dec
	2020	2019	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-32 233	-16 678	-117 569
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 998	4 258	28 398
Finansiella poster	37	-1 268	-2 944
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-29 198</b>	<b>-13 688</b>	<b>-92 115</b>
Förändring av rörelsekapital	-3 708	-6 916	-62 002
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-32 906</b>	<b>-20 604</b>	<b>-154 117</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12 301	-4 312	-27 712
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-320	-3 483	-7 486
Förvärv av finansiella tillgångar	-15 733	-	-41 693
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-28 356</b>	<b>-7 795</b>	<b>-76 891</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-61 261</b>	<b>-28 399</b>	<b>-231 008</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring kortfristiga lån	-1 435	-	-
Förändring långfristiga lån	-	-1 479	-22 737
Inbetalda emissionslikvider	-	10 801	245 334
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	26 314
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	975	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 435</b>	<b>10 297</b>	<b>248 911</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-62 696</b>	<b>-18 102</b>	<b>17 903</b>
Likvida medel vid periodens början	107 862	89 959	89 959
Kursdifferens i likvida medel	24	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>45 189</b>	<b>71 858</b>	<b>107 862</b>

# MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Jan-mar		Jan-dec
		2020	2019	2019
Nettoomsättning	2	14 130	22 490	116 758
Aktiverat arbete för egen räkning		12 001	4 070	26 350
Övriga rörelseintäkter		1 347	-3	3 904
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter 5)		-20 603	-15 752	-109 624
Övriga externa kostnader		-11 119	-8 120	-49 154
Personalkostnader 5)		-23 980	-16 914	-90 245
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 391	-2 666	-15 580
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-31 614</b>	<b>-16 895</b>	<b>-117 591</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 189	10 400	9 451
Räntekostnader och liknande resultatposter		-24	-813	-2 811
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-30 449</b>	<b>-7 308</b>	<b>-110 951</b>
Skatt		-	-	-
<b>Periodens resultat 6)</b>		<b>-30 449</b>	<b>-7 308</b>	<b>-110 951</b>
<b>Resultat per aktie, SEK</b>				
Före utspädning		neg	neg	neg
Efter utspädning		neg	neg	neg

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

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

TSEK	Not	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	3	71 766	44 556	61 683
Materiella anläggningstillgångar	4	16 664	20 154	17 516
Finansiella anläggningstillgångar	5	55 574	48 100	52 626
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>144 004</b>	<b>112 810</b>	<b>131 825</b>
Varulager		44 394	53 891	53 549
Kundfordringar		31 225	21 333	24 626
Övriga fordringar		44 809	10 463	33 232
Kortfristiga placeringar		50 733	-	35 000
Likvida medel		44 836	71 858	107 657
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>215 997</b>	<b>157 544</b>	<b>254 063</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>360 001</b>	<b>270 354</b>	<b>385 888</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital		742	693	740
Pågående nyemission		-	975	2
Fond för utvecklingsutgifter		64 610	37 278	54 471
Överkursfond		630 530	369 732	630 530
Årets- och balanserat resultat		-406 029	-244 604	-365 441
<b>Summa eget kapital</b>		<b>289 853</b>	<b>164 075</b>	<b>320 302</b>
Övriga avsättningar		15 341	7 416	14 363
<b>Summa avsättningar</b>		<b>15 341</b>	<b>7 416</b>	<b>14 363</b>
Övriga långfristiga skulder		10 381	11 756	10 381
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>10 381</b>	<b>11 756</b>	<b>10 381</b>
Förskott från kunder		4 764	22 382	4 387
Leverantörsskulder		8 644	31 079	7 852
Övriga kortfristiga skulder		31 017	33 647	28 603
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>44 425</b>	<b>87 107</b>	<b>40 842</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>360 001</b>	<b>270 354</b>	<b>385 888</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I KORTHET

Rapport över förändringar i eget kapital	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklingsavgifter	Överkursfond	Årets- och balanserat resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01	676	11 582	34 653	347 366	-234 671	159 606
Periodens resultat	-	-	-	-	-7 308	-7 308
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	2 625	-	-2 625	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	2 625	-	-9 933	-7 308
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Inlösen av teckningsoptioner	16	-	-	22 367	-	22 383
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	16	-10 606	-	22 367	-	11 777
<b>Utgående eget kapital 2019-03-31</b>	<b>693</b>	<b>975</b>	<b>37 278</b>	<b>369 732</b>	<b>-244 604</b>	<b>164 074</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>740</b>	<b>2</b>	<b>54 471</b>	<b>630 530</b>	<b>-365 441</b>	<b>320 302</b>
Periodens resultat 7)	-	-	-	-	-30 449	-30 449
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar och nedskrivningar på utvecklingsutgifter	-	-	10 139	-	-10 139	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	10 139	-	-40 588	-30 449
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	2	-2	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	2	-2	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 2020-03-31</b>	<b>742</b>	<b>-</b>	<b>64 610</b>	<b>630 530</b>	<b>-406 029</b>	<b>289 853</b>

7) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I KORTHET

TSEK	Jan-mar		Jan-dec
	2020	2019	2019
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-31 614	-16 895	-117 591
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 218	2 666	22 527
Finansiella poster	332	-813	-1 379
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-29 064</b>	<b>-15 042</b>	<b>-96 443</b>
Förändring av rörelsekapital	-5 439	-6 916	-62 782
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-34 503</b>	<b>-21 958</b>	<b>-159 225</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12 301	-4 312	-27 713
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-321	-3 482	-7 486
Förvärv av finansiella tillgångar	-15 696	-	-41 826
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-28 317</b>	<b>-7 795</b>	<b>-77 025</b>
<b>Kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-62 821</b>	<b>-29 753</b>	<b>-236 250</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna långfristiga lån	-	-125	-17 700
Inbetalda emissionslikvider	-	10 801	254 779
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	-	9 968
Inbetalt, ej registrerat aktiekapital	-	975	6 901
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>11 652</b>	<b>253 947</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-62 821</b>	<b>-18 102</b>	<b>17 697</b>
Likvida medel vid periodens början	107 657	89 959	89 959
Likvida medel vid periodens slut	<b>44 836</b>	<b>71 858</b>	<b>107 657</b>

# CLIMEONS AKTIE

## STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 MARS 2020

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
Handelsbanken Hållbar Energi	-	2 027 833	4,1	2 027 833	1,1
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	1 562 201	3,2	1 562 201	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
Mathias Carnemark	-	722 644	1,5	722 644	0,4
Skandia Sverige Hållbar	-	699 649	1,4	699 649	0,4
LMK-bolagen	-	625 000	1,3	625 000	0,4
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	-	623 979	1,3	623 979	0,4
Per Olofsson	-	610 000	1,2	610 000	0,3
AMF Aktiefond Småbolag	-	609 067	1,2	609 067	0,3
Klas Händel	-	545 316	1,1	545 316	0,3
Andreas Billström	-	522 975	1,1	522 975	0,3
SEB AB, Luxembourg Branch, W8IMY	-	459 434	0,9	459 434	0,3
Övriga aktieägare	60 000	23 822 181	48,4	24 422 181	13,8
<b>Summa</b>	<b>14 250 000</b>	<b>35 060 479</b>	<b>100,0</b>	<b>177 560 479</b>	<b>100,0</b>

### AKTIEINFORMATION

Antalet aktier i Climeon vid periodens slut uppgick till 49 440 679 med kvotvärde 1,5 öre, varav 14 250 000 A-aktier, 10 röster/aktie och 35 060 479 B-aktier, 1 röst/aktie.

Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 listad på Nasdaq First North Premier. Aktiekursen uppgick till 36,35 SEK vid periodens utgång.

### AKTIEKURSUTVECKLING



	Jan-mar		Jan-dec
	2020	2019	2019
Totalt antal aktier vid periodens slut	49 440 679	46 180 279	49 310 479
Genomsnittligt antal utestående aktier	49 407 771	45 180 279	49 295 179
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	neg	neg	neg
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	5,17	3,55	6,13

# NOTER

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapport som i den senaste årsredovisningen, med undantag för att IFRS 16 vilket redogörs för i nedan. Climeon rapporterar konsoliderade siffror för första gången med denna rapport.

## IFRS 16 LEASING

Sedan den 1 januari 2020 tillämpas IFRS 16 i och med att Climeon numera redovisar som en koncern och de undantag som gällde juridisk person inte gäller längre. Införandet har gjorts retroaktivt från den första januari 2019. Per den 1 januari 2019 tillkom nyttjanderättstillgångar till ett värde av 41,2 MSEK och motsvarande leasingskulld. Under Q1 har resultatpåverkan varit 0,1 MSEK (0,2) och för hela 2019 var resultatpåverkan 0,7 MSEK.

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 marknadstransaktioner, 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.

#### MODERBOLAGET

Bolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Andelar i koncernföretag redovisas enligt anskaffningsvärdesmetoden. Förvävsrelaterade kostnader för koncernföretag som kostnadsförs i koncernredovisningen ingår i anskaffningsvärdet för andelar i koncernföretag.

Moderföretaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering RFR2. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. I moderbolaget aktiveras aktieägartillskott som aktier och andelar. Vid behov görs nedskrivningsprövning av lämnade aktieägartillskott tillsammans med övrigt innehav i mottagande bolag.

#### NOT 2 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

##### KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

TSEK	Jan-mar		Jan-dec
	2020	2019	2019
<b>Intäktslag</b>			
Hårdvara	14 024	22 434	116 598
Konsult- och supporttjänster	105	56	159
<b>Summa</b>	<b>14 129</b>	<b>22 490</b>	<b>116 758</b>
<b>Geografisk marknad</b>			
Sverige	52	503	627
Europa	14 024	1 150	38 971
Nordamerika	-	-	-
Asien	54	20 837	77 160
<b>Summa</b>	<b>14 129</b>	<b>22 490</b>	<b>116 758</b>

#### NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 65,9 MSEK (39,7) samt patent 5,9 MSEK (4,9). Under första kvartalet 2020 har avskrivningar gjorts med 2,2 MSEK (1,8).

#### NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 10,0 MSEK (13,6), nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16, 33,7 MSEK (39,2), inventarier 1,2 MSEK (0,9), teknisk utrustning 4,8 MSEK (3,0), samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 0,7 MSEK (2,5). Avskrivningar under perioden har gjorts med 1,2 MSEK (0,9).

#### NOT 5 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av investering i finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB med 48,8 MSEK (48,1), motsvarande 15,7 (15,7) procent ägarandel i bolaget. Värdet på investeringen ökade med 3,0 MSEK under första kvartalet. Beloppen är redovisade till verkligt värde. Resterande utgörs av hyresdepositioner 0,1 MSEK (0,0) samt personallån 6,4 MSEK (0,0).

#### NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser uppgår till 9,1 MSEK (21,6) och avser spärrade bankmedel avseende förskottsgaranti mot kunder och leverantörsgaranti.

## NYCKELTAL

	Jan-mar		Jan-dec
	2020	2019	2019
Orderingång, MSEK	15,4	-	44,2
Orderstock, MSEK	778,8	799,3	729,7
Soliditet (%)	70,9	60,7	82,2
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,4	0,6	0,4
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,2	-0,4	-0,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	neg	neg	neg
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, SEK	5,17	3,55	6,13
Likvida medel, MSEK	45,2	71,9	107,7
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	36,35	95,15	68,40

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

## DEFINITIONER

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

## KVARTALSDATA

## RESULTATRÄKNING

MSEK	2020	2019				
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Nettoomsättning	14,1	35,1	35,3	23,9	22,5	116,8
Aktiverat arbete för egen räkning	12,0	10,3	4,7	7,3	4,1	26,4
Övriga rörelseintäkter	1,3	3,3	0,4	-1,1	1,3	3,9
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter	-20,6	-38,5	-28,5	-25,5	-17,1	-109,6
Övriga externa kostnader	-9,9	-14,0	-10,4	-12,0	-6,3	-42,7
Personalkostnader	-24,2	-27,5	-24,1	-21,8	-16,9	-90,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-5,3	-8,0	-4,3	-4,3	-21,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-32,2</b>	<b>-36,7</b>	<b>-30,6</b>	<b>-33,7</b>	<b>-16,7</b>	<b>-117,6</b>
Finansnetto	0,8	-5,3	2,5	-1,5	9,1	4,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-31,5</b>	<b>-41,9</b>	<b>-28,0</b>	<b>-35,1</b>	<b>-7,5</b>	<b>-112,7</b>
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-31,4</b>	<b>-41,9</b>	<b>-28,0</b>	<b>-35,1</b>	<b>-7,5</b>	<b>-112,5</b>
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	neg	neg	neg	neg	neg	neg

## BALANSRÄKNING

MSEK	2020	2019				
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår
Immateriella anläggningstillgångar	71,8	61,7	53,5	50,3	44,6	61,7
Materiella anläggningstillgångar	50,4	52,8	52,2	57,1	59,4	52,8
Finansiella anläggningstillgångar	55,5	52,5	55,0	55,0	48,1	52,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>177,6</b>	<b>167,0</b>	<b>160,6</b>	<b>162,4</b>	<b>152,0</b>	<b>167,0</b>
Varulager	57,2	53,5	47,6	63,2	53,9	53,5
Fordringar	61,4	57,1	48,7	50,6	31,8	57,1
Kortfristiga placeringar	50,7	35,0	35,0	35,0	-	35,0
Likvida medel	45,2	107,9	166,3	178,9	71,9	107,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>214,5</b>	<b>253,5</b>	<b>297,6</b>	<b>327,7</b>	<b>157,6</b>	<b>253,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>392,1</b>	<b>420,5</b>	<b>458,2</b>	<b>490,1</b>	<b>309,6</b>	<b>420,5</b>
Eget kapital	287,2	318,7	351,1	381,0	163,9	318,7
Långfristiga skulder och avsättningar	60,5	60,9	48,9	47,9	58,6	60,9
Kortfristiga skulder	44,5	40,9	58,2	61,2	87,1	40,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>392,1</b>	<b>420,5</b>	<b>458,2</b>	<b>490,1</b>	<b>309,6</b>	<b>420,5</b>

**KASSAFLÖDESANALYS**

MSEK	2020	2019				Helår
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-29,2	-29,0	-20,7	-28,7	-13,7	-92,1
Förändring av rörelsekapital	-3,7	-17,9	14,7	-51,8	-6,9	-62,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32,9	-46,9	-6,1	-80,5	-20,6	-154,1
Investeringsverksamheten	-28,4	-13,8	-5,9	-49,3	-7,8	-76,9
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-61,3	-60,7	-12,0	-129,9	-28,4	-231,0
Finansieringsverksamheten	-1,4	2,3	-0,6	236,9	10,3	248,9
Periodens kassaflöde	-62,7	-58,5	-12,6	107,0	-18,1	17,9
Likvida medel vid periodens början	107,9	166,3	178,9	71,9	90,0	90,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	45,2	107,9	166,3	178,9	71,9	107,9

# DETTA ÄR CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag inom energiteknik. Bolagets unika teknik för värmekraft – Heat Power – tillgängliggör en stor utnyttjad 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](mailto: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.

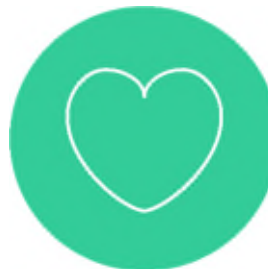
## KÄRNVÄRDEN



BE AMAZING



ALWAYS DELIVER



DO GOOD

# CLIMEON