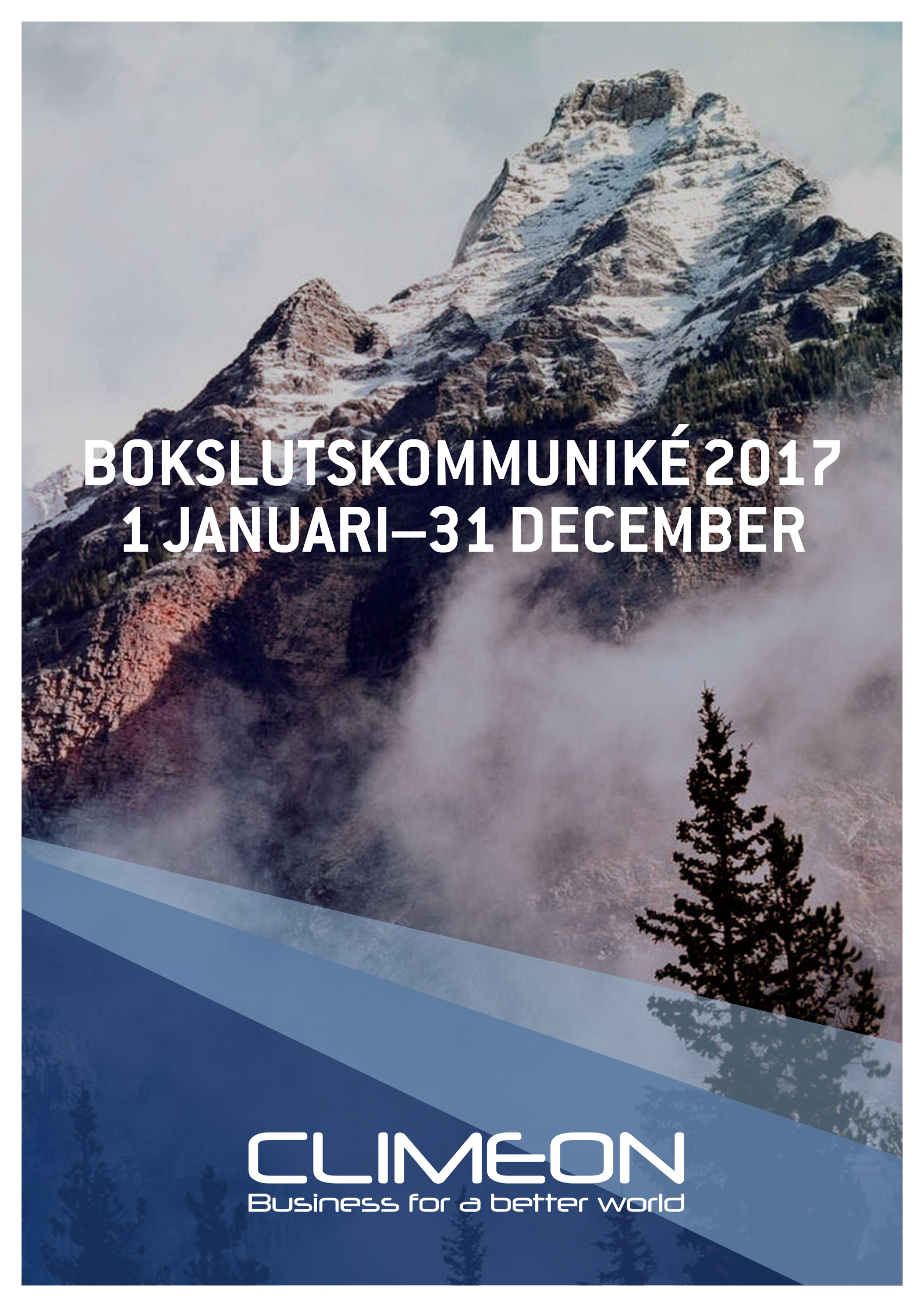




BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017 **1 JANUARI–31 DECEMBER**

CLIMEON
Business for a better world

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017 OCH FJÄRDE KVARTALET I KORTHET

Finansiell utveckling, oktober - december

- Orderingången uppgick till 12,6 MSEK (0,0)
- Nettoomsättningen uppgick till 11,1 MSEK (2,5)
- Rörelseresultatet uppgick till -20,2 MSEK (-13,3)
- Resultat per aktie uppgick till -0,48 SEK (-0,38)
- Likvida medel uppgick till 204,0 MSEK (51,3)
- Nyemissioner tillförde bolaget totalt 224,0 MSEK netto
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -22,1 MSEK (-8,9)

Väsentliga händelser, oktober - december

- En order om 12,6 MSEK signerades med Wendel Energy Operations I, LLC för leverans till ett geotermiskt kraftverk i Kalifornien, världens största marknad för geotermisk elproduktion
- Ett intentionsavtal ingicks om att leverera Heat Power-moduler till ett geotermiskt kraftanläggningsprojekt i Kirchweidach kommun i Tyskland. Det potentiella ordervärdet är beräknat till cirka 5 MEUR
- En viktig milstolpe uppnåddes i och med framgångsrikt godkännande under Factory Acceptance Test av Climeons första volymorder. De första sex Climeon Heat Power-enheterna av totalt 18 levererades till Fincantieris skeppsvarv i Rumänien
- Climeons B-aktier noterades på Nasdaq First North Premier den 13 oktober 2017 under kortnamnet "CLIME". I samband med noteringen emitterades B-aktier
- Climeon mottog ett pris på Green Shipping Rotterdam Summit som "the most exceptional contribution to green shipping of the year"
- Kortfristiga aktieägarelån om 12,1 MSEK samt lån från Collector Bank om 8,8 MSEK reglerades

Finansiell utveckling, januari–december

- Orderingången uppgick till 330,1 MSEK (34,2). Orderstocken uppgick till 352,9 MSEK (34,2), motsvarande 124 Heat Power-moduler
- Nettoomsättningen uppgick till 11,9 MSEK (2,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -56,7 MSEK (-35,4)
- Resultat per aktie uppgick till -1,54 SEK (-1,06)
- Likvida medel uppgick till 204,0 MSEK (51,3)
- Nyemissioner tillförde bolaget totalt 224,0 MSEK netto
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -58,6 MSEK (-29,2)

Väsentliga händelser efter perioden

- Under januari 2018 kommunicerades att Climeonägare, Gullspång Invest AB, LMK Forward AB och Blue AB, grundar ett finansbolag Baseload Capital Sweden AB för att accelerera globala, geotermiska värmekraftprojekt. Grundarna kommer tillsammans att investera 60 MSEK som startkapital i Baseload Capital och Climeon deltar utöver detta genom en minoritetspost uppgående till maximalt 20 procent av aktierna i bolaget
- Ett affärsavtal, värt över 5 MEUR, signerades i februari med den geotermiska kraftläggningen i Kirchweidach, Tyskland som ett resultat av det intentionsavtal som tecknades under fjärde kvartalet
- Karl Brodin utsågs till Head of Research & Development. Karl kommer närmast från Atlas Copco där han haft ledande roller inom affärs- och produktutveckling
- Under januari löstes utestående teckningsoptioner vilket medförde att totalt 1 195 800 B-aktier emitterades
- Det villkorade avtal som i augusti 2017 tecknades med isländska Varmaorka (dotterbolag till CP Energy) har omvandlats till en fast order som börjar levereras under först halvåret 2018. Climeons tidigare finansieringsåtaganden har samtidigt övertagits av Baseload Capital



Kommentar från VD

LYCKAD LEVERANS OCH STORA STEG MOT NYA AFFÄRER OCH ÖKANDE INTÄKTER



Vår vision är att bli världens största klimaträddare genom att leverera fossilfri värmekraft och det senaste kvartalet har på många sätt stärkt vår tro att vi kan bli det. Behovet av en förnyelsebar baskraft ökar dagligen, energikonsumtionen kommer öka med motsvarande konsumtion av ett helt Indien och Kina, fram till 2040¹⁾ och 2017 var ett år då klimatförändringarna orsakade kostnader som påverkar länders totala ekonomi. Värmekraft har alla förutsättningar att bli en av de stora rena energikällorna, kanske den största, och vi har redan i tidigt skede en väldigt bra position.

När nu de sex första Heat Power-modulerna levererats enligt plan till Fincantieri/Virgin Voyages syns våra framsteg även som intäkter. Intäkterna för fjärde kvartalet ökade till 11,1 MSEK (2,5) samtidigt som kassan utvecklades i enlighet med planen i vårt prospekt från september 2017 och uppgick till 204 MSEK vid årets slut. Bruttomarginalen för kontrakterade order under 2017 har varit betydligt högre än i första affären med Fincantieri och vi har en tydlig plan mot vår långsiktiga målsättning om att nå en bruttomarginal på 50 procent.

Bolagsbygget fortsätter i en rasande takt där vi under fjärde kvartalet fortsatte att accelerera med vår första order i USA, levererade till Richard Bransons fartyg genom vår nya volymproduktionsanläggning och förstärkte vår position som ledare inom geotermisk värmekraft på låga temperaturer.

Under höstens arbete inom geotermi har det också varit tydligt att det precis som i sol- och vindkraftverk är avgörande att kunderna hittar gynnsamma finansieringslösningar då vi sett att majoriteten av de geotermiska affärerna är kopplade till finansieringsbehov.

Climeon har under 2017 därför brutit ny mark tillsammans med Exportkreditnämnden (EKN) och Almi för att möjliggöra finansiering och nu är nästa steg i processen taget. Under de första veckorna i januari 2018 kommunicerades att tre investerare, Gullspång Invest AB, LMK Forward AB och Blue AB, grundar ett finansbolag Baseload Capital för att accelerera globala, geotermiska värmekraftprojekt. Grundarna kommer tillsammans att investera 60 MSEK som startkapital i Baseload Capital och Climeon kommer att delta genom en minoritetspost uppgående till maximalt 20 procent. I praktiken betyder det att Climeonkunder och andra kan få tillgång till finansiering snabbare och enklare än vad som är brukligt och därmed globalt öka hastigheten i utbyggnad av ren elkraft från jordens värme. Climeons ledande verkningsgrad är grunden för att kunderna tjänar pengar men finansiering gör den snabbare tillgänglig för fler.

Den sista ordern för 2017 som stängdes dagarna före julafton och var den första på den amerikanska geotermiska marknaden, var ett optimalt sätt att avsluta året. Tillsammans med den isländska affären i augusti har affären lyft fram Climeon som det ledande bolaget för geotermisk värmekraft vid låga temperaturer där tidigare lösningar haft för låg verkningsgrad för att vara lönsamma.

Även starten på 2018 visar samma starka trend. Ett affärsavtal, värt över 5 MEUR, signerades i februari med den geotermiska kraftläggningen i Kirchweidach, Tyskland.

Med den kraftigt övertecknade börsnoteringen i oktober har vi en stark kassa att bygga expansionen med och med Baseload Capital som stöd kommer behovet av att Climeon finansierar kundprojekt minska och vårt fokus på kärnaffären, våra produkter, att öka.

Att gå skarpt i Mastecs produktionsanläggning i Vaggeryd med volymproduktion av modulerna till Fincantieri, som dessutom godkändes av certifieringsorganet Lloyds Register och skeppades innan jul, var ytterligare ett betydelsefullt steg mot massmarknad. Representanter från Virgin Voyages, Fincantieri och Lloyds samarbetade med Climeons team under de rigorösa test som utmynnade i grönt ljus för leverans. Dessa fartyg byggs nu vidare och kommer att sjösättas under 2019.

Vi har under kvartalet fortsatt att förstärka vår organisation och det senaste tillskottet till ledningsgruppen är Karl Brodin, R&D-chef. Karl kommer närmast från Atlas Copco där han haft ledande roller inom Research & Development och affärsutveckling. Karl blir ett starkt tillskott till vår kraftfulla mix av entreprenörsanda och storbolagserfarenhet. Vi fortsätter med detta att skapa ett orättvist bra team som bygger världens främsta Climate Solver-bolag och möjliggör en fossilfri värld med hjälp av värmekraft.

Thomas Öström
VD

1) iea.org/weo2017/

MARKNADEN, ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANSER

Marknadens utveckling

Climeons marknad består av två huvudsakliga tillämpningsområden – industriell värmekraft (industrial heat power) och geotermisk värmekraft (geothermal heat power). Värmekraft (heat power) har förutsättningar att bli en av de största förnyelsebara energikällorna tack vare att den kan ge stabil elproduktion till låg kostnad och att modulen tar lite plats.

Geotermisk värmekraft omvandlar värme från marken till el med hjälp av ett värmekraftssystem. Climeon har en unik konkurrensfördel i att kunna utvinna geotermisk värmekraft (varmvatten/ånga) med så hög verkningsgrad att den möjliggör lönsamhet för kunderna vid så låga temperaturer som 70–120 grader.

Trenden i makroekonomin är fortsatt mycket gynnsam för förnyelsebar energi medan fossila källor möter allt större motstånd. I december meddelade Världsbanken att de upphör med finansiering av projekt för utvinning av olja och naturgas i utvecklingsländer, med syfte att möjliggöra att målen i 2016 års klimatavtal uppnås.²⁾ Detta är en viktig signal till energisektorn globalt som ändrar spelreglerna för aktörerna i branschen och stärker förutsättningarna för tillväxt inom förnyelsebar energi.

Eftersom vissa förnyelsebara källor som sol och vind endast är tillgängliga när väder och tid på dygnet tillåter så är värmekraft (heat power) ett viktigt komplement.

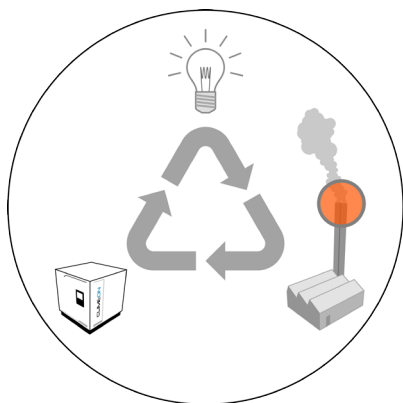
Under mässan Green Shipping Rotterdam Summit emottog Climeon pris för utmärkelsen som "The most exceptional contribution to green shipping of the year", vilket är ett värdefullt betyg i bolagets strävan att göra den maritima kryssnings- och fraktindustrin miljövänligare.

Orderingång, försäljning och leveranser

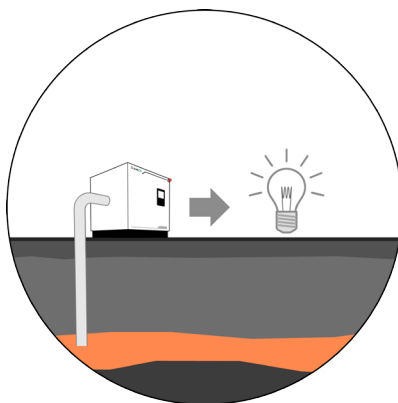
Ordern från skeppsvarvet Fincantieri, på 18 Climeon Heat Power-moduler som ska installeras i tre kryssningsfartyg, togs under våren 2016. Nu har de sex första modulerna producerats, testats, levererats och fakturerats. Dessa kommer att installeras i Virgin Voyages första kryssningsfartyg som ska sjösättas 2019.

Strax innan julaften emottog Climeon årets sista order som innebar ett insteg på den strategiskt viktiga Nordamerikamarknaden genom ett geotermiskt kraftverk i Kalifornien. USA är idag världens största marknad för geotermisk värmekraft och västkusten har rikligt med värme på relativt lättåtkomliga djup. Ordern är ännu ett bevis på Climeons styrka som leverantör av förnyelsebar baskraft. Tillsammans med den tidigare isländska ordern om 100 moduler visar den att bolaget är på väg att bli en ledande spelare inom kategorin värmekraft.

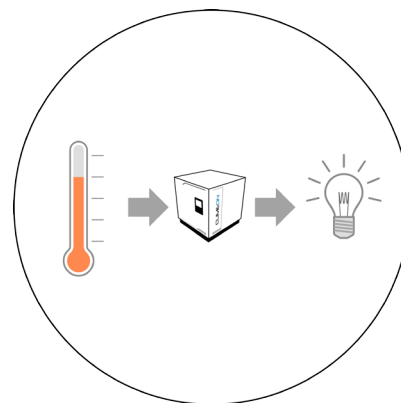
Industrial heat power



Geothermal heat power



Heat Power



²⁾ theguardian.com/business/2017/dec/12/uk-banks-join-multinationals-pledge-come-clean-climate-change-risks-mark-carney

Kund- och projektfinansieringslösningar

Precis som i sol- och vindkraftverk är det inom geotermisk värmekraft avgörande att kunderna har tillgång till gynnsamma finansieringslösningar, investeringar och lån för att förvärva värmekraftteknik och tillhörande installationer.

I basen av varje affär finns ett elavtal (PPA, power purchase agreement) från slutkunden det vill säga en stat, kommun eller elbolag som köper el till ett visst pris per kilowattimme under en viss tid, typiskt 15-20 år. Slutkundens långsiktiga styrka samt geotermisk stabila och förutsägbara egenskaper gör det sedan enkelt att räkna på intäkterna under perioden som sedan ligger till grund för en attraktiv och fördelaktig finansieringslösning. Climeons effektiva och kostnadseffektiva system gör att investeringar blir lönsamma redan vid relativt låga elpriser.

I förlängningen är målet att kunderna ska kunna få finansiering av banker och institutioner, till exempel gröna fonder som i fallen med sol- och vindkraft. Tillväxtbolag med ny teknik som Climeon har dock normalt inte tillgång till sådan finansiering utan det är förbehållet stora och etablerade bolag. Climeon har därför för genombrottsordrarna inom geotermisk värmekraft 2017 temporärt varit behjälpligt i kundens finansiering. I den isländska affären innebar detta både ett lån och en säljarkredit, det vill säga att kunden betalar i takt med kassaflödet som Climeonprodukterna genererar. I den uppskalning som Climeon nu genomgår har det blivit tydligt att sådana finansieringslösningar behövde externa parter, någon som kan ge kunderna attraktiv finansiering utan att det begränsas av Climeons kassa eller balansräkning.

“ Vi ser mycket stort affärspotential i förnyelsebar energi från geotermisk värmekraft och är ytterst glada att nu kunna möjliggöra den hävstång som projektfinansiering ger för dess tillväxt. ”

Magnus Brandberg, Partner, Gullspång Invest

I höstens IPO roadshow visade flera av Climeons investerare intresse för att bidra med projektfinansiering och detta var också en faktor i valet av cornerstones. Som en följd av detta kommunicerade i januari 2018 att tre av dessa investerare, LMK Forward AB, Blue AB och Gullspång Invest AB grundar Baseload Capital. Kunderna till geotermiska projekt kan hos Baseload Capital ansöka om lån och investeringar för att bygga lönsamma kraftverk. Därmed hålls Climeons renodlat med fokus på att ta utveckla, sälja och leverera ledande produkter medan finansieringen av kundernas projekt tillhandahålls av Baseload Capital och andra.

Geotermiska kraftverk på låg temperatur med produkter från Climeon och andra leverantörer får därmed en betydligt enklare väg till finansiering och tillväxt.



Baseload Capital

<http://www.baseloadcap.com>

FINANSIELL UTVECKLING

OKTOBER – DECEMBER

Orderingång

Fjärde kvartalets orderingång uppgick till 12,6 MSEK (0,0). Bolaget fortsätter att bryta ny mark genom ett avtal med Wendel Energy Operations I, LLC, för leverans till ett geotermiskt kraftverk i Kalifornien, som innebär insteg på den strategiskt viktiga amerikanska marknaden.

Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 352,9 MSEK (34,2), motsvarande 124 Heat Power-moduler.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 11,1 MSEK (2,5), en ökning med 339 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -20,2 MSEK (-13,3). Resultatminskningen jämfört med föregående år var framför allt hänförlig till ökade kostnader, främst relaterade till uppbyggnad av sälj-, leverans- och serviceorganisationen, vilket återspeglar sig i ökade personalkostnader samt övriga externa kostnader. Bolaget har också gjort strategiska investeringar för att gå från enmodulsproduktion till volymkapacitet. Under kvartalet har 6,2 MSEK aktivrats som utvecklingskostnader för egen räkning, huvudsakligen relaterat till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power. Finansnettot blev -0,1 MSEK (-0,1). Resultat före skatt blev -20,3 MSEK (-13,4).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet var -22,1 MSEK (-8,9) och har påverkats negativt av kostnadsökningen relaterad till uppbyggnad av organisationen. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -11,1 MSEK (-6,2) och har huvudsakligen påverkats av fortsatta investeringar i balanserade utvecklingskostnader och patent (-8,1 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 203,5 MSEK (58,0). Nyemissioner 224,0 MSEK som genomfördes under fjärde kvartalet 2017 har påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten positivt. Därutöver har kortfristiga lån motsvarande 20,9 MSEK reglerats. Periodens kassaflöde uppgick till 170,3 MSEK (43,0).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel per den 31 december uppgick till 204,0 MSEK (51,3). Vid utgången av december 2017 var eget kapital 221,8 MSEK (53,3) eller 5,1 SEK (1,5) per aktie. Soliditeten uppgick till 82,3 procent (65,7). Skuldsättningsgraden uppgick till 0,2 ggr (0,5) och nettoskuldsättningsgraden till -0,8 ggr (0,7). Vid periodens slut uppgick varulagret till 5,6 MSEK (4,6), varav produkter i arbete utgjorde 2,0 MSEK (1,1).

JANUARI – DECEMBER

Orderingång och orderstock

Orderingången för helåret uppgick till 330,1 MSEK (34,2). Den tidigare villkorade ordern inom det geotermiska segmentet från den isländska aktören Varmaorka (dotterbolag till CP Energy) har omvandlats till en fast order.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 352,9 MSEK (34,2), motsvarande 124 Heat Power-moduler.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari - december uppgick till 11,9 MSEK (2,9), en ökning med 311 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för perioden januari - december uppgick till -56,7 MSEK (-35,4). Finansnettot blev -0,8 MSEK (-0,1). Resultat före skatt blev -57,5 MSEK (-35,6).

Även ackumulerat under året påverkades resultatet av den kostnadsökning som främst är relaterad till en succesiv uppbyggnad av organisationen.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari - december var -58,6 MSEK (-29,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -26,7 MSEK (-16,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 238,0 MSEK (62,2). Nyemissioner som genomfördes i samband med noteringen på Nasdaq First North Premier under det fjärde kvartalet har påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten positivt. Totalt tillfördes bolaget 230 MSEK före emissionskostnader. Därutöver har upptaget lån från Almi Företagspartner om 12,0 MSEK och inbetalda premier för teckningsoptioner 1,2 MSEK förstärkt kassan ytterligare. Periodens kassaflöde uppgick till 152,7 MSEK (16,8).

Investeringar

Bolagets investeringar i materiella och immateriella anläggnings-tillgångar från januari till december uppgick till 26,7 MSEK (16,3). Investeringarna består främst av immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader 18,3 MSEK (10,6), huvudsakligen relaterat till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power, samt patent.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 117,3 MSEK (60,6), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

ÖVRIG INFORMATION

Personal och organisation

Medelantalet anställda under perioden januari till december uppgick till 37 (25) stycken, varav 26 procent var kvinnor och 74 procent var män. Vid utgången av december månad var antalet anställda 46 (29). Bolaget har utökat ledningsgruppen från 1 oktober 2017 med Carina Osmund, Head of Production and Sourcing. Därutöver har Karl Brodin rekryterats som Head of Research & Development. Karl tillträder sin befattning 1 april 2018.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående uppgick till 0,9 MSEK (0,8) under perioden januari - december. Av dessa utgör 0,3 (0,3) MSEK konsultarvode till Helen Öström Verksamhetsutveckling AB avseende administrativa tjänster. Helen är gift med bolagets VD Thomas Öström. Utöver det ordinarie styrelsearbetet utförs konsulttjänster av B Garden AB (ägs av styrelseledamoten Olle Bergström) som uppgår till 0,4 MSEK (0,4) och Weseba AB (ägs av styrelseordförande Per Olofsson) som uppgår till 0,2 MSEK (0,1). Samtliga inköp från närstående bolag har skett på marknadsmässiga villkor.

Under perioden har bolaget återbetalt kortfristiga ägarlån från Thomas Öström om 1,2 MSEK, Joachim Karthäuser om 0,5 MSEK samt Per Olofsson via Weseba AB om 1 MSEK. Lånet hade löptid från 1 juli fram till 31 december 2017 med en årsränta om 7,5 procent.

Teckningsoptionsprogram

Det finns utestående teckningsoptionsprogram utställda till styrelseledamöter och ledningsgrupp. För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till bolagets hemsida, Investor/Aktien/Teckningsoptionsprogram.

Årsstämma

Climeons årsstämma hålls på Scalateatern i Stockholm den 19 april 2018 kl. 16.00. Kallelse till stämman kommer att vara införd i Post och Inrikes Tidningar och finnas tillgänglig på Climeons hemsida www.climeon.com den 22 mars 2018. Att kallelsen skett kommer även att annonseras om i Dagens Industri. På bolagets hemsida kommer också styrelsens förslag till beslut på stämman att finnas och det går även att anmäla sig till stämman via hemsidan.

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 2016.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Under januari 2018 kommunicerades att Climeonägare, Gullspång Invest AB, LMK Forward AB och Blue AB, grundar ett finansbolag Baseload Capital för att accelerera globala, geotermiska värmekraftprojekt. Grundarna kommer tillsammans att investera 60 MSEK som startkapital i Baseload Capital och Climeon deltar utöver detta genom en minoritetspost uppgående till maximalt 20 procent av aktierna i bolaget
- Climeon har rekryterat Karl Brodin till rollen som Head of Research & Development. Karl Brodin är för nuvarande Business Manager inom Motor Vehicle-divisionen hos Atlas Copco Industrial Technique. Karl har en lång erfarenhet från Research & Development, Marknad och Operations
- Ett affärsavtal, värt över 5 MEUR, signerades i februari med den geotermiska kraftläggningen i Kirchweidach, Tyskland som ett resultat av det intentionsavtal som tecknades under fjärde kvartalet
- Under januari löstes utestående teckningsoptioner vilket medförde att totalt 1 195 800 B-aktier emitterades
- Det villkorade avtal som i augusti 2017 tecknades med isländska Varmaorka (dotterbolag till CP Energy) har omvandlats till en fast order som börjar levereras under först halvåret 2018. Climeons tidigare finansieringsåtaganden har samtidigt övertagits av Baseload Capital

Aktien

B-aktien noterades på Nasdaq First North Premier 13 oktober 2017.

Kalendarium

Årsredovisning publiceras,	22 mars 2018
Årsstämma,	19 april 2018
Delårsrapport första kvartalet 2018,	18 maj 2018
Delårsrapport andra kvartalet 2018,	29 augusti 2018
Delårsrapport tredje kvartalet 2018,	22 november 2018

För ytterligare information

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

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

Granskning

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

TSEK	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Jan–dec 2017	Jan–dec 2016
Nettoomsättning	11 135	2 534	11 856	2 888
Aktiverat arbete för egen räkning	6 195	3 782	18 329	10 596
Övriga rörelseintäkter	1 400	857	1 499	1 357
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-17 904	-7 095	-26 140	-10 769
Övriga externa kostnader	-6 840	-6 149	-18 515	-15 170
Personalkostnader	-12 888	-6 455	-39 760	-22 332
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 318	-788	-3 933	-2 012
Övriga rörelsekostnader	0	-	-3	-3
Rörelseresultat	-20 220	-13 314	-56 667	-35 444
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	101	51	101	51
Räntekostnader och liknande resultatposter	-224	-131	-885	-197
Resultat före skatt	-20 343	-13 394	-57 451	-35 590
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-20 343	-13 394	-57 451	-35 590
Resultat per aktie				
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,48	-0,38	-1,54	-1,06
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,48	-0,38	-1,54	-1,06
Årets totalresultat överensstämmer med Årets resultat.				

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2	34 228	16 813
Materiella anläggningstillgångar	3	10 560	5 220
Summa anläggningstillgångar		44 788	22 033
Varulager inklusive produkter i arbete		5 570	4 551
Kundfordringar		9 978	241
Övriga fordringar		5 273	3 102
Likvida medel		203 977	51 320
Summa omsättningstillgångar		224 798	59 214
SUMMA TILLGÅNGAR		269 586	81 247
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		651	356
Fond för utvecklingsutgifter		26 874	10 200
Överkursfond		336 491	111 878
Årets- och balanserat resultat		-142 175	-69 092
Summa eget kapital		221 841	53 342
Långfristiga skulder	4	28 081	16 081
Övriga avsättningar		1 524	-
Summa långfristiga skulder		29 605	16 081
Förskott från kunder		1 984	-
Leverantörsskulder		9 557	6 747
Övriga kortfristiga skulder		6 599	5 077
Summa kortfristiga skulder		18 140	11 824
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		269 586	81 247

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	329	-	57 706	-6 998	-18 346	32 691
Disposition av föregående års resultat enligt årets stämma				-18 346	18 346	-
Periodens resultat					-35 590	-35 590
Aktivering av utvecklingsutgifter		10 596		-10 596		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-396		396		-
Nyemission	20		52 699			52 719
Inbetalda premier för teckningsoptioner				2 042		2 042
Inlösen av teckningsoptioner	7		1 473			1 480
Utgående eget kapital 2016-12-31	356	10 200	111 878	-33 502	-35 590	53 342
Ingående eget kapital 2017-01-01	356	10 200	111 878	-33 502	-35 590	53 342
Disposition av föregående års resultat enligt årets stämma				-35 590	35 590	-
Periodens resultat					-57 451	-57 451
Aktivering av utvecklingsutgifter		18 329		-18 329		-
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-1 477		1 477		-
Nyemission	116		223 884			224 000
Fondemission	178	-178				-
Inbetalda premier för teckningsoptioner				1 220		1 220
Inlösen av teckningsoptioner	1		729			730
Utgående eget kapital 2017-12-31	651	26 874	336 491	-84 724	-57 451	221 841

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Jan–dec 2017	Jan–dec 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-20 220	-13 313	-56 667	-35 444
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 859	708	5 457	1 883
Erhållen ränta	101	-	101	-69
Erlagd ränta	-242	-	-885	51
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17 502	-12 606	-51 994	-33 579
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	7 297	1 168	-1 019	322
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-8 719	-2 298	-11 907	-1 988
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	-3 224	4 885	6 315	6 031
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-4 646	3 754	-6 611	4 365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 148	-8 852	-58 605	-29 214
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 113	-4 423	-20 250	-11 974
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 981	-1 732	-6 438	-4 297
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 094	-6 155	-26 688	-16 271
Kassaflöde efter investeringar	-33 242	-15 008	-85 293	-45 485
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagande av kortfristiga lån	-20 900	-	-	-
Upptagande av långfristiga lån	-	2 000	12 000	6 007
Inbetalda emissionslikvider	224 000	53 999	224 730	54 199
Inbetalda premier för teckningsoptioner	424	2 042	1 220	2 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	203 524	58 041	237 952	62 248
Periodens kassaflöde	170 282	43 033	152 657	16 763
Likvida medel vid periodens början	33 695	8 287	51 320	34 557
Likvida medel vid periodens slut	203 977	51 320	203 977	51 320

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 31 DECEMBER 2017

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER		KAPITAL- ANDEL, %	ANDEL RÖSTER	ANDEL RÖSTER, %
	SERIE A	SERIE B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	22,24	95 155 900	55,43
Joachim Karthäuser	4 750 000	218 300	11,44	47 718 300	27,80
Ålandsbanken AB		1 307 421	3,01	1 307 421	0,76
Stefan Brendgen		1 300 000	2,99	1 300 000	0,76
Olle Bergström		1 050 000	2,42	1 050 000	0,61
Avanza Pension		982 669	2,26	982 669	0,57
BFV Förvaltning AB		982 200	2,26	982 200	0,57
Nordnet Pensionsförsäkringar AB		711 258	1,64	711 258	0,41
Frontcore Logic AB		649 677	1,50	649 677	0,38
Mathias Carnemark		644 977	1,49	644 977	0,38
Andreas Billström		630 920	1,45	630 920	0,37
LMK Stiftelsen		547 741	1,26	547 741	0,32
Klas Händel		543 700	1,25	543 700	0,32
SEB Life International		470 000	1,08	470 000	0,27
Per Olofsson		450 000	1,04	450 000	0,26
Övriga aktieägare		18 524 616	42,66	18 524 616	10,79
Summa	14 250 000	29 169 379	100,00	171 669 379	100,00

AKTIEDATA³⁾

	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Jan–dec 2017	Jan–dec 2016
Totalt antal aktier vid periodens slut	43 419 379	35 612 300	43 419 379	35 612 300
Genomsnittligt antal utestående aktier	42 774 218	35 612 300	37 416 863	33 565 633
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,48	-0,38	-1,54	-1,06
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,48	-0,38	-1,54	-1,06
Eget kapital per aktie, SEK	5,11	1,50	5,11	1,50

3) En split 1:100 genomfördes under andra kvartalet 2017

Aktiedata

Serie A (14 250 000 st) Aktiens kvotvärde är 1,5 öre 10 röster/aktie

Serie B (29 169 379 st) Aktiens kvotvärde är 1,5 öre 1 röster/aktie

Teckningsoptionsprogram

Per 31 december 2017 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 3 153 828 B-aktier. För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till bolagets hemsida, Investor/Aktien/Teckningsoptionsprogram.

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Senaste årsredovisningen var upprättad enligt Bokföringsnämndens Allmänna Råd (K3). Övergången till RFR 2 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter.

Nya IFRS standarder

Ändringarna i RFR 2 avseende IFRS 9 och IFRS 15 ska tillämpas från och med 1 januari 2018.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den nya standarden behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Climeon tillämpar undantaget från att tillämpa IFRS 9 i juridisk person och värderar sina finansiella instrument med utgångspunkt i anskaffningsvärdet. Bolaget har inga finansiella tillgångar som redovisas som anläggningstillgångar och därför blir nedskrivningsreglerna i RFR 2 (IFRS 9) inte tillämpliga. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning. Ändringarna i RFR 2 (IFRS 9) kommer inte att få någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-stegsmodell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skilda överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning behöver reglerna i IFRS 15 beträffande intäktsredovisning av prestationsåtaganden som uppfylls över tiden vid utförande av uppdrag till fast pris i inte tillämpas i juridisk person. Uppdragen får redovisas som intäkt när arbetet är väsentligen fullgjort (färdigställandemetoden).

Climeon har gjort en genomgång av befintliga kundavtal i enlighet med fem-stegsmodellen. Analysen visar att IFRS 15 inte får någon väsentlig påverkan på bolagets resultaträkningar eller balansräkningar, men att den kommer att leda till utökade upplysningar.

Not 2 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 29,6 MSEK (14,1) samt patent 4,6 MSEK (2,7).

För detaljerad beskrivning av bolagets avskrivningstider för immateriella anläggningstillgångar hänvisas till årsredovisning för 2016.

Not 3 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 2,5 MSEK (1,5), inventarier 0,6 MSEK (0,6), teknisk utrustning 2,7 MSEK (0,1), samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 4,8 MSEK (3,0).

För detaljerad beskrivning av bolagets avskrivningstider för materiella anläggningstillgångar hänvisas till årsredovisning för 2016.

Not 4 Långfristiga skulder

Långfristiga skulder utgörs av ett villkorslån från Energimyndigheten avseende utveckling av Climeon Heat Power 14,1 MSEK (14,1), Almi Företagspartner 2,0 MSEK (2,0) samt lån för orderfinansiering från Almi Företagspartner om 12,0 MSEK (0,0).

Not 5 Ställda säkerheter

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



UNDERTECKNANDE

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

Kista 22 februari 2018

Per Olofsson
Styrelseordförande

Olle Bergström
Styrelseledamot

Stefan Brendgen
Styrelseledamot

Thomas Öström
Styrelseledamot/VD

Vivianne Holm
Styrelseledamot

Therese Lundstedt
Styrelseledamot

NYCKELTAL

	Okt–dec 2017	Okt–dec 2016	Jan–dec 2017	Jan–dec 2016
Orderingång, MSEK	12,6	0,0	330,1	34,2
Rörelsemarginal, (%)	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, (%)	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, (%)	neg	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, (ggr)	neg	neg	neg	neg
Soliditet, (%)	82,3	65,7	82,3	65,7
Skuldsättningsgrad, (ggr)	0,2	0,5	0,2	0,5
Nettoskuldsättningsgrad, (ggr)	-0,8	-0,7	-0,8	-0,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,48	-0,38	-1,54	-1,06
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,48	-0,38	-1,54	-1,06
Eget kapital per aktie, SEK	5,11	1,50	5,11	1,50

DEFINITIONER

Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.
Vinstmarginal	Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital för perioden.
Avkastning på totalt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutning.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder (inklusive övriga avsättningar).
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader (ggr).
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).
Resultat per aktie, före utspädning	Periodens resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.
Resultat per aktie, efter utspädning	Periodens 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)

	2017					2016				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning	0,6	0,1	0,0	11,1	11,9	0,3	0,0	0,0	2,5	2,9
Aktiverat arbete för egen räkning	2,4	4,3	5,4	6,2	18,3	1,5	1,5	3,9	3,8	10,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,0	1,4	1,5	0,4	0,1	0,0	0,9	1,4
Rörelsens kostnader										
Råvaror och förnödenheter	-0,1	-3,2	-4,8	-17,9	-26,1	-1,1	-0,6	-2,0	-7,1	-10,8
Övriga externa kostnader	-4,3	-4,1	-3,2	-6,8	-18,5	-3,2	-2,3	-3,5	-6,2	-15,2
Personalkostnader	-8,0	-9,5	-9,4	-12,9	-39,8	-5,1	-5,8	-5,0	-6,5	-22,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,9	-0,9	-0,9	-1,3	-3,9	-0,4	-0,4	-0,5	-0,8	-2,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-10,2	-13,3	-12,9	-20,2	-56,7	-7,6	-7,5	-6,9	-13,4	-35,4
Finansnetto	0,0	-0,1	-0,6	-0,1	-0,8	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Resultat före skatt	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5	-7,7	-7,5	-6,9	-13,5	-35,6
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5	-7,7	-7,5	-6,9	-13,5	-35,6
Resultat per aktie (SEK)	-0,29	-0,37	-0,38	-0,48	-1,54	-0,24	-0,23	-0,21	-0,38	-1,06

Balansräkning (MSEK)

	2017					2016				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Immateriella anläggningstillgångar	19,3	23,0	27,0	34,2	34,2	8,5	10,9	13,1	16,8	16,8
Materiella anläggningstillgångar	6,0	5,6	8,0	10,6	10,6	1,2	1,1	3,6	5,2	5,2
Summa anläggningstillgångar	25,3	28,6	35,0	44,8	44,8	9,7	12,1	16,7	22,0	22,0
Varulager inklusive produkter i arbete	8,5	9,1	12,9	5,6	5,6	5,7	6,0	5,7	4,6	4,6
Fordringar	3,9	2,7	6,5	15,3	15,3	0,5	0,9	1,0	3,3	3,3
Likvida medel	32,6	27,2	33,7	204,0	204,0	24,3	16,9	8,3	51,3	51,3
Summa omsättningstillgångar	45,0	39,0	53,1	224,8	224,8	30,4	23,8	15,0	59,2	59,2
SUMMA TILLGÅNGAR	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6	40,1	35,9	31,7	81,2	81,2
Eget kapital	43,6	30,7	17,8	221,8	221,8	24,9	17,4	10,7	53,3	53,3
Långfristiga skulder	16,1	16,1	28,1	29,6	29,6	10,1	14,1	14,1	16,1	16,1
Kortfristiga skulder	10,6	20,8	42,2	18,1	18,1	5,1	4,4	6,9	11,8	11,8
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6	40,1	35,9	31,7	81,2	81,2

Kassaflödesanalys (MSEK)

	2017					2016				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9,4	-12,5	-12,7	-17,5	-52,0	-7,4	-7,1	-6,5	-12,6	-33,6
Förändring i rörelsekapital	-5,7	2,0	2,6	-4,6	-6,6	-0,6	-1,5	2,7	3,8	4,4
Kassaflöde från löpande verksamheten	-15,1	-10,5	-10,1	-22,1	-58,6	-8,0	-8,6	-3,8	-8,9	-29,2
Investeringsverksamheten	-4,1	-5,0	-7,3	-11,1	-26,7	-2,3	-2,8	-5,0	-6,2	-16,3
Kassaflöde efter investeringar	-19,2	-15,5	-17,4	-33,2	-85,3	-10,3	-11,4	-8,8	-15,0	-45,5
Finansieringsverksamheten	-1,5	9,9	23,9	203,5	238,0	0,0	4,0	0,2	58,0	62,2
Periodens kassaflöde	-20,8	-5,6	6,5	170,3	152,7	-10,3	-7,4	-8,6	43,0	16,8
Likvida medel vid periodens början	51,3	32,6	27,2	33,7	51,3	34,6	24,3	16,9	8,3	34,6
Likvida medel vid periodens slut	32,6	27,2	33,7	204,0	204,0	24,3	16,9	8,3	51,3	51,3



CLIMEON

Business for a better world

Jan Stenbecks Torg 17, 164 40 Kista, Sverige • Telefon: +46 10-160 44 33 • www.climeon.se