



CLIMEON DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

Kv3

TREDJE KVARTALET 2018

Orderingången uppgick till 39,0 MSEK (293,8) och Climeon tog sina två första order inom det geotermiska segmentet i Japan under kvartalet. Totalt ökade orderstocken till 815,6 MSEK (352,6). Nettoomsättningen ökade till 8,9 MSEK (0,0). Den finansiella stabiliteten är god med en kassa på 143,6 MSEK och vi exekverar enligt den affärsplan som kommunicerades i samband med börsnoteringen 2017. Första geotermiska kraftverket på Island har nu producerat el för första gången och bolaget har utökat sin leveranskapacitet med en ny test- och utvecklingsanläggning i Kista.

JULI – SEPTEMBER

- Orderingången uppgick till 39,0 MSEK (293,8)
- Nettoomsättningen uppgick till 8,9 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -23,3 MSEK (-13,0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,52 SEK (-0,38)
- Climeon tog emot sina två första order inom geotermisk värmekraft i Japan med ett sammanlagt värde på 39,0 MSEK
- Climeon etablerade en filial på Island, en av de mest intressanta geografiska marknaderna i världen för geotermisk värmekraft
- I september godkändes ett patent för en radialturbin i USA

JANUARI – SEPTEMBER

- Orderingången uppgick till 438,5 MSEK (317,5)
- Orderstocken uppgick till 815,6 MSEK (352,6)
- Nettoomsättningen uppgick till 21,1 MSEK (0,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -69,2 MSEK (-36,4)
- Kassa och bank uppgick till 143,6 MSEK (204,0)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

- Climeon utökade sin kapacitet med ett nytt testcenter i Kista för utveckling och testning av Heat Power-moduler
- Climeon vann det japanska innovationspriset "Top 10 Innovation" på Innovation for Cool Earth Forum (ICEF) i Tokyo som anordnades av den japanska regeringen

FRÅN FÖRSTUDIE TILL ELEKTRICITET PÅ REKORDTID



Foto: Collector Bank

Climeons första geotermiska kraftverk är under uppstart och har producerat grön el för första gången. Projektet har från förstudie till första elproduktion genomförts på rekordtid – tio månader mot normalt 3–8 år och vi kan glädjande konstatera att kostnadskalkylerna håller. Detta betyder att Climeon klarar av att göra geotermisk energi kostnads-effektiv vid låga temperaturer, vilket bådar oerhört gott inför fortsatt storskalig uttullning.

En viktig faktor i Climeons framtida expansion är hur snabbt vi kan testa våra maskiner och verifiera de uppgraderingar vi gör. I oktober tog vi ett stort steg mot snabbare och mer effektiva tester och verifieringar av framtida uppgraderingar av vårt system i och med invigningen av vår nya test- och utvecklingsanläggning i Kista. Äntligen kan vi samla utveckling, leverans och service på ett ställe. Detta sammantaget bidrar till att öka vår effektivitet och leveranskapacitet.

Under kvartalet har vi arbetat hårt för att ta oss igenom processer för certifieringar och tillstånd. Inom det maritima segmentet har vi fått positiva besked gällande certifieringar och kommer att kunna leverera till Viking Line enligt plan. Även inom det geotermiska segmentet går arbetet framåt och ytterligare några tillstånd har fallit på plats. I Tyskland däremot drar kundens tillståndsprocesser ut på tiden och leveransdatum måste därför skjutas framåt.

På den japanska marknaden har vi vunnit två order inom det geotermiska segmentet och haft personal på plats i ett par månader. Vi kan konstatera att intresset för geotermisk värmekraft är betydligt större än vi tidigare antagit, framförallt hos landägare med tidigare olönsamma markområden och spaägare med vikande intäkter. Vi fortsätter att lägga kraft på att ta oss fram på den japanska marknaden, vi arbetar koncentrerat med våra säljinsatser och ser att de geotermiska och politiska förutsättningarna ser mycket goda ut.

Därför känns det extra roligt att Climeon vunnit ett prestigefyllt innovationspris just i Japan. Bredvid Tesla och Alstom utsågs vi till ett av tio bolag med potential att förändra samhället inom energi och miljö vid Innovation For Cool Earth Forum som årligen arrangeras av den japanska regeringen.

FN:s Klimatpanel bekräftar i sin senaste rapport den oro många av oss kände efter den varma sommaren och hösten. Våra utsläpp måste minskas mer drastiskt och det måste ske fortare än vi tidigare trott. Rapportens slutsats är att det kommer krävas förändringar utan motstycke för att ens ha en chans att nå 1,5-gradersmålet för global uppvärmning. Läget är onekligen mycket allvarligt och vi på Climeon arbetar med vår del av lösningen. Vi letar hela tiden efter sätt att accelerera vårt arbete för att skynda på omställningen till en fossilfri värld.

Thomas Öström, VD Climeon

8,9

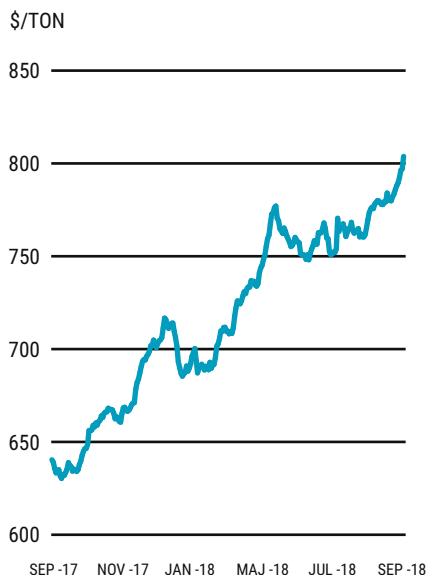
NETTOOMSÄTTNING, MSEK

816

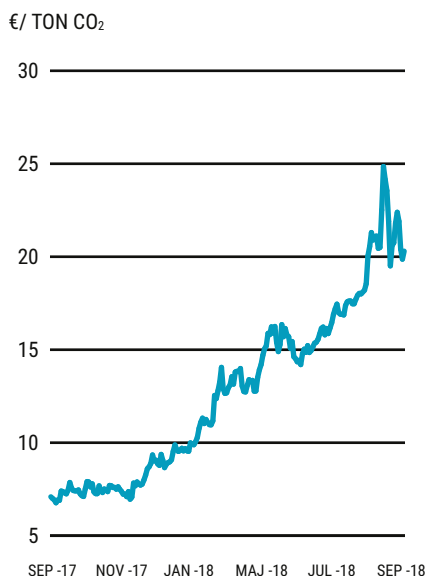
ORDERSTOCK, MSEK

MARKNADENS UTVECKLING

GENOMSNISSLIGT GLOBALT BUNKERPRIS FÖR MARINE GASOIL⁴⁾



EUROPEAN EMISSION ALLOWANCES⁵⁾



MARKNADENS UTVECKLING

De marknadsfaktorer som främst påverkar Climeon är oljepris, politiska initiativ och subsidier, priser på utsläppsrätter samt elpriser på bolagets respektive marknader.

Inom det maritima segmentet har oljepriset en direkt påverkan på återbetalningstiden för Climeons kunder då priset för elektriciteten ombord avgörs av bränslepriset. Vid tredje kvartalets slut uppgick priset på Brent råolja till 82 dollar per fat, en ökning med 64 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år.¹⁾ USA:s sanktioner mot Iran och lägre utbud från Venezuela har tryckt upp priset på råolja och skapat viss oro på marknaden.²⁾ Samtidigt närmar sig svaveldirektivet som från 2020 begränsar det tillåtna svavelinnehållet i bränsle.³⁾ Det får exempelvis till följd att dyrare och mer miljövänligt bränsle behövs, som till exempel Marine Gasoil (MGO) som det senaste året stigit med 24 procent.⁴⁾ Det uppskattas att svaveldirektivet kommer öka kostnaden för sjötransporter med 20-85 procent, vilket väntas öka intresset för bränslebesparande lösningar inom det maritima området.

Det extrema vädret och FN:s nya klimatrappport har ökat fokus på klimatfrågan, 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 antas öka efterfrågan för applikationer inom både geotermisk värmekraft och restvärme.

Det finns sedan tidigare ett tryck på industrin att energieffektivisera, något som nu ökar när 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. Detta förändras nu snabbt. Vid tredje kvartalets utgång kostade European Emission Allowances över 20 EUR per ton CO₂, att jämföra med 7 EUR per ton vid tredje kvartalets slut 2017.⁵⁾ Varje Heat Power-modul sparar cirka 900 ton koldioxid per år vilket ger en betydande ekonomisk besparing för kunden i form av minskade utsläppsrätter.

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

2) Dagens Industri, di.se/analys/har-ar-oljerallyts-baksida/

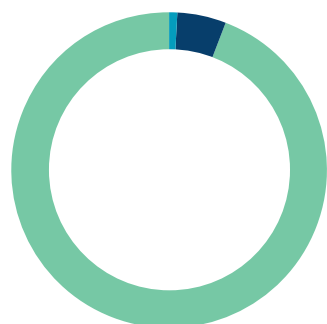
3) International Maritime Organization, [imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx](https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Sulphur-2020.aspx)

4) Platts Bunkerworld, https://bunkerindex.com/prices/bixfree_1809.php?priceindex_id=5

5) Business Insider Markets, markets.businessinsider.com/commodities/historical-prices/co2-emissionsrechte/euro/29.9.2017_28.9.2018

ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANS

ORDERSTOCK PER SEGMENT



1% Industri
5% Maritim
94% Geotermi

ORDERINGÅNG OCH FÖRSÄLJNING

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 39,0 MSEK (293,8) och orderingången under perioden januari – september uppgick till 438,5 MSEK (317,5).

I juli erhöll Climeon sin första order inom det geotermiska segmentet i Japan, värd 19,5 MSEK. Heat Power-modulerna köps in av Baseload Capital för en lokal Heat Power-operatörs räkning som kommer delägas av japanska intressenter och Baseload Capital.

I september erhöll Climeon ytterligare en order värd 19,5 MSEK från Baseload Capital för en japansk Heat Power-operatörs räkning.

Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 815,6 MSEK (352,6), motsvarande 241 (126) Heat Power-moduler. Orderstocken påverkades positivt av omvärdering till balansdagens valutakurs (42,3 MSEK).

LEVERANS

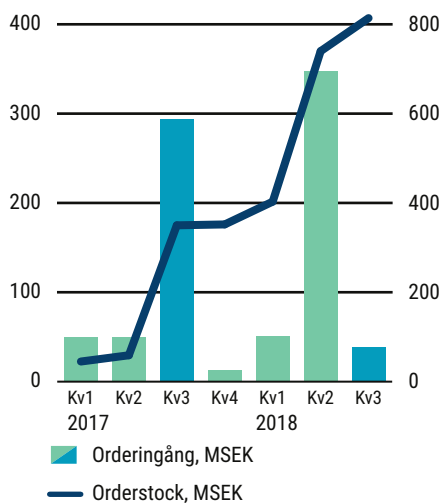
Under kvartalet levererades Heat Power-moduler till geotermiska kraftverk på Island och i USA.

Ledtiden mellan beställning och leverans av en modul är normalt cirka 6–9 månader och tiden från beställning till drift är typiskt cirka 12 månader med undantag för affärer med skeppsvarv där ledtiden vanligen är i storleksordningen 24–36 månader.

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 ytterligare information gällande försäljningsprocess och intäktsmodell hänvisas till bolagets årsredovisning för 2017.

ORDERINGÅNG OCH ORDERSTOCK



FINANSIELL UTVECKLING

Juli – september

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i tredje kvartalet uppgick till 8,9 MSEK (0,0). Ökningen är hänförlig till ökade kundleveranser inom det geotermiska segmentet.

Rörelseresultatet uppgick till -23,3 MSEK (-13,0). Finansnettot uppgick till -0,2 MSEK (-0,6). Resultat efter finansiella poster uppgick till -23,5 MSEK (-13,5).

Resultatminskningen jämfört med föregående år är framför allt hänförlig till planenligt ökade kostnader, främst relaterade till fortsatt uppbyggnad av utveckling-, kvalitet-, leverans- och serviceorganisationen, vilket återspeglar sig i ökade personalkostnader samt övriga externa kostnader.

Under kvartalet uppgick avskrivningar till 2,8 MSEK (0,9). I beloppet ingår nedskrivning av patent med 0,3 MSEK (0,0).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -10,9 MSEK (-10,1). Förskott från kunder hade positiv effekt på rörelsekapitalet och bidrog med 18,3 MSEK (1,1). Andelen förskottbetalningar varierar mellan olika kontrakt och branscher. Förskottbetalningar under kvartalet kunde dock inte helt kompensera kostnadsökningen till följd av uppbyggnaden av organisationen och en planerad ökad produktion.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,6 MSEK (-7,3), huvudsakligen till följd av fortsatta aktiveringar av internt upparbetade utgifter för utveckling och patent -3,7 MSEK (-4,7). Bolaget har också gjort fortsatta strategiska investeringar för att utöka kapaciteten för serieproduktion med ett nytt testcenter i Kista (2,2 MSEK), som även kommer att användas för utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (23,9). Kvartalets kassaflöde summerade därmed till -17,6 MSEK (6,5).

Januari – september

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för perioden januari – september uppgick till 21,1 MSEK (0,7), en kraftig ökning jämfört med föregående år, hänförlig till kundleveranser inom det geotermiska segmentet.

Rörelseresultatet uppgick till -69,2 MSEK (-36,4). Finansnettot uppgick till -0,7 MSEK (-0,7). Resultat efter finansiella poster uppgick till -69,9 MSEK (-37,1). Även ackumulerat under året påverkades resultatet av den kostnadsökning som främst är relaterad till en successiv uppbyggnad av organisationen.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från löpande verksamheten uppgick till -30,4 MSEK (-36,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37,9 MSEK (-15,6), huvudsakligen till följd av investeringar i Baseload Capital på -19,9 MSEK (0,0) samt fortsatta aktiveringar av utgifter för utvecklingsarbeten, patent och nytt testcenter i Kista. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,9 MSEK (34,4). Periodens kassaflöde summerade därmed till -60,3 MSEK (-17,6).

FINANSIELL STÄLLNING

Kassa och bank minskade till 143,6 MSEK, från 204,0 MSEK vid årsskiftet. Soliditeten sjönk samtidigt till 59,7 procent (82,3) och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,7 ggr (-0,8). Eget kapital uppgick till 159,8 MSEK (221,8) eller 3,6 SEK (5,1) per aktie.

I prospektet, i samband med Climeon AB:s offentliga erbjudande av B-aktier och notering av bolagets B-aktier på Nasdaq First North Premier i Stockholm, kommunicerades ett uppskattat rörelsekapitalbehov på cirka 100 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Detta mål uppfylldes väl. Kassa och bank per den 13 oktober 2018 uppgick till 134 992 TSEK.

INVESTERINGAR

Bolagets investeringar under perioden januari - september uppgick till 37,9 MSEK (26,7). Investeringarna bestod främst av förvärv av immateriella anläggningstillgångar 13,8 MSEK (20,3), huvudsakligen relaterade till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power och patent samt investeringar i nytt testcenter 2,2 MSEK (0,0). Bolaget har även gjort investeringar i Baseload Capital på 19,9 MSEK (0,0).

UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 186,8 MSEK (117,4), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen.

ÖVRIG INFORMATION

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda under perioden januari till september var 59 (35), varav 26 procent var kvinnor och 74 procent var män. Vid utgången av september månad var antalet anställda 65 (42).

Andreas Grenninger har utsetts till Head of Sales & Marketing med start från 1 januari 2019. I samband med detta lämnar tidigare Head of Sales & Marketing, Christopher Engman, bolaget.

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 2017.

GRANSKNING

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

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2018,

13 februari 2019

Årsredovisning 2018,

april 2019

Delårsrapport första kvartalet 2019,

9 maj 2019

Delårsrapport andra kvartalet 2019,

28 augusti 2019

Delårsrapport tredje kvartalet 2019,

5 november 2019

FÖR YTTRELIGARE 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, www.climeon.com.

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	2	8 910	8	21 123	721	11 856
Aktiverat arbete för egen räkning		3 717	5 417	12 880	12 134	18 329
Övriga rörelseintäkter		1 629	-	2 492	99	1 499
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-11 076	-4 835	-26 944	-8 236	-26 140
Övriga externa kostnader		-7 709	-3 260	-21 591	-11 674	-18 515
Personalkostnader		-14 555	-9 438	-47 546	-26 872	-39 760
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 846	-862	-8 182	-2 614	-3 933
Övriga rörelsekostnader		-1 387	-1	-1 389	-3	-3
Rörelseresultat		-23 317	-12 971	-69 157	-36 445	-56 667
Resultat från finansiella poster						
Ränteutgifter och liknande resultatposter		29	-	88	0	101
Räntekostnader och liknande resultatposter		-227	-563	-825	-661	-885
Resultat efter finansiella poster		-23 515	-13 534	-69 894	-37 106	-57 451
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat⁶⁾		-23 515	-13 534	-69 894	-37 106	-57 451
Resultat per aktie, SEK						
Före utspädning		-0,52	-0,38	-1,56	-1,04	-1,54
Efter utspädning		-0,52	-0,38	-1,56	-1,04	-1,54

6) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	4	42 065	27 039	34 228
Materiella anläggningstillgångar	5	11 936	7 974	10 560
Finansiella anläggningstillgångar	6	19 902	-	-
Summa anläggningstillgångar		73 903	35 013	44 788
Varulager		40 557	12 867	5 570
Kundfordringar		6 383	646	9 978
Övriga fordringar		3 391	5 886	5 273
Kassa och bank		143 643	33 695	203 977
Summa omsättningstillgångar		193 974	53 094	224 798
SUMMA TILLGÅNGAR		267 877	88 107	269 586
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		673	535	651
Fond för utvecklingsutgifter		35 993	19 985	26 874
Överkursfond		343 587	112 608	336 491
Årets- och balanserat resultat		-220 429	-115 365	-142 175
Summa eget kapital		159 824	17 763	221 841
Övriga avsättningar		3 492	-	1 524
Summa avsättningar		3 492	-	1 524
Övriga långfristiga skulder	7	28 081	28 081	28 081
Summa långfristiga skulder		28 081	28 081	28 081
Förskott från kunder		40 369	1 984	1 984
Leverantörsskulder		18 225	16 874	9 557
Övriga kortfristiga skulder		17 886	23 405	6 599
Summa kortfristiga skulder		76 480	42 263	18 140
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		267 877	88 107	269 586

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Årets- och balanserat resultat	
Ingående eget kapital 2017-01-01	356	10 200	111 878	-69 092	53 342
Periodens resultat				-37 106	-37 106
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		9 963		-9 963	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	9 963	-	-47 069	-37 106
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Fondemission	178	-178			-
Inbetalda premier för teckningsoptioner				796	796
Inlösen av teckningsoptioner	1		730		731
Summa transaktioner med aktieägare	179	-178	730	796	1 527
Utgående eget kapital 2017-09-30	535	19 985	112 608	-115 365	17 763

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs-fond	Årets- och balanserat resultat	
Ingående eget kapital 2018-01-01	651	26 874	336 491	-142 175	221 841
Periodens resultat ⁷⁾				-69 894	-69 894
Aktivering och upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		9 119		-9 119	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	9 119	-	-79 013	-69 894
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Inbetalda premier för teckningsoptioner				759	759
Inlösen av teckningsoptioner	22		7 096		7 118
Summa transaktioner med aktieägare	22	-	7 096	759	7 877
Utgående eget kapital 2018-09-30	673	35 993	343 587	-220 429	159 824

7) Periodens totalresultat överensstämmer med Periodens resultat

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-23 317	-12 972	-69 157	-36 445	-56 667
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 704	941	10 151	2 596	5 457
Finansiella poster	-197	-643	-738	-643	-784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-19 810	-12 674	-59 744	-34 492	-51 994
Förändring av rörelsekapital	8 868	2 595	29 390	-1 967	-6 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 942	-10 079	-30 354	-36 459	-58 605
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 651	-4 696	-13 821	-12 136	-20 250
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 994	-2 613	-4 134	-3 457	-6 438
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-19 902	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 645	-7 309	-37 857	-15 593	-26 688
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-17 587	-17 388	-68 211	-52 052	-85 293
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna kortfristiga lån	-	11 300	-	20 900	-
Upptagna långfristiga lån	-	12 000	-	12 000	12 000
Inbetalda emissionslikvider	-	506	7 118	731	224 730
Inbetalda premier för teckningsoptioner	-	45	759	796	1 220
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	23 851	7 877	34 427	237 950
Periodens kassaflöde	-17 587	6 463	-60 334	-17 625	152 657
Kassa och bank vid periodens början	161 230	27 232	203 977	51 320	51 320
Kassa och bank vid periodens slut	143 643	33 695	143 643	33 695	203 977

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2018

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER		ANDEL KAPITAL, %	ANTAL RÖSTER	ANDEL RÖSTER, %
	SERIE A	SERIE B			
Thomas Öström	9 500 000	155 900	21,5	95 155 900	55,0
Joachim Karthäuser	4 750 000	218 300	11,1	47 718 300	27,6
Stefan Brendgen		1 300 000	2,9	1 300 000	0,8
Försäkringsbolaget, Avanza Pension		1 233 878	2,7	1 233 878	0,7
Handelsbanken Hållbar Energi		1 086 722	2,4	1 086 722	0,6
Olle Bergström		1 050 000	2,3	1 050 000	0,6
Nordnet Pensionsförsäkringar AB		896 782	2,0	896 782	0,5
Frontcore Logic AB		649 677	1,4	649 677	0,4
Mathias Carnemark		644 977	1,4	644 977	0,4
Andreas Billström		599 320	1,3	599 320	0,3
Per Olofsson		580 000	1,3	580 000	0,3
LMK Stiftelsen		547 741	1,2	547 741	0,3
Klas Händel		546 930	1,2	546 930	0,3
SEB Life International		470 000	1,0	470 000	0,3
Ålandsbanken i ägares ställe		455 748	1,0	455 748	0,3
Övriga aktieägare		20 189 204	45,3	20 189 204	11,6
Summa	14 250 000	30 625 179	100,00	173 125 179	100,00

AKTIEINFORMATION⁸⁾

Antalet aktier i Climeon uppgick till 44 875 179 med kvotvärde 1,5 öre, varav 14 250 000 A-aktier, 10 röster/aktie och 30 625 179 B-aktier, 1 röst/aktie.

Climeons B-aktie är sedan 13 oktober 2017 listad på Nasdaq First North Premier.

Aktiekursen uppgick till 67,50 SEK vid periodens utgång.

AKTIEKURSUTVECKLING



	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-dec 2017
Totalt antal aktier vid periodens slut	44 875 179	35 696 800	43 419 379
Genomsnittligt antal utestående aktier	44 875 179	35 668 633	37 416 863
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,52	-0,38	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,52	-0,38	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	3,56	0,50	5,11

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per 30 september 2018 har bolaget utestående teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 1 990 929 B-aktier.

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

8) En split 1:100 genomfördes under andra kvartalet 2017, jämförelsetal 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, men från och med 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

Nya IFRS standarder

IFRS 9 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, förutom andelar i Baseload Capital, och därför blir inte nedskrivningsreglerna i RFR 2 (IFRS 9) tillämpliga. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning. Ändringarna i RFR 2 (IFRS 9) har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporten.

IFRS 15 innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Climeon tillhandahåller maskin- och programvara (Heat Power-systemet och systemets programvara Climeon Live™). Dessutom erbjuder Climeon konsult- och supporttjänster för Heat Power-systemet. Intäkter redovisas till ett belopp som motsvarar den ersättning som bolaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa produkter och tjänster. Intäkter avseende Heat Power-moduler redovisas när kontrollen av enheterna överförs till kunden, vilket normalt är vid leverans. Driftintäkter redovisas i samband med att enheterna har tagits i drift. Licensintäkter redovisas när kunden kan kontrollera användningen av licensen vilket normalt är i samband med leverans. Intäkter från konsult- och supporttjänster redovisas i samband med att dessa tjänster utförs, för supporttjänster innebär det att intäkterna redovisas linjärt över avtalsperioden. Ändringarna i RFR 2 (IFRS 15) har inte haft någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporten.

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

NOT 2 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

TSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-dec 2017
Intäktsslag			
Hårdvara	8 887	-	11 598
Konsult- och supporttjänster	23	8	258
Summa	8 910	8	11 856
Geografisk marknad			
Sverige	23	8	55
Europa	2 950	-	11 623
Nordamerika	5 937	-	-
Asien	-	-	178
Summa	8 910	8	11 856

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående, i form av inköp, uppgick till 110 TSEK (160) under kvartalet. Dessa utgjordes av konsultarvode, utöver det ordinarie styrelsearvodet, av B Garden AB (ägs av styrelseledamoten Olle Bergström) som uppgick till 35 TSEK (70), Weseba AB (ägs av styrelseordförande Per Olofsson) som uppgick till 65 TSEK (80) samt Mercurius Financial Communications AB (ägs av styrelseledamoten Vivianne Holm) som uppgick till 10 TSEK (0). Samtliga transaktioner med närstående bolag har skett på marknadsmässiga villkor. Det finns utestående teckningsoptionsprogram utställda till styrelseledamöter och ledningsgrupp. För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till bolagets hemsida, <https://www.climeon.com/teckningsoptionsprogram/>.

NOT 4 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 37,7 MSEK (29,6) samt patent 4,4 MSEK (4,6). Under tredje kvartalet 2018 har nedskrivning av patent gjorts med 0,3 MSEK. Beslut om nedskrivning av patent har skett på basis av att de relaterar till produkter eller affärsområden som inte längre används i produkten eller är i fokus för bolagets verksamhet. Under tredje kvartalet 2018 har avskrivningar gjorts med 2,0 MSEK. Årets avskrivningar hittills uppgick till 6,0 MSEK.

NOT 5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar utgörs av förbättringsutgifter på annans fastighet 5,3 MSEK (2,5), inventarier 0,9 MSEK (0,6), teknisk utrustning 3,6 MSEK (2,7), samt av system som är placerade hos kund och där kunden betalar för producerad el (s.k. "As-a-Service") 2,1 MSEK (4,8). Under tredje kvartalet 2018 har avskrivningar gjorts med 0,9 MSEK. Årets avskrivningar hittills uppgick till 2,2 MSEK.

NOT 6 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av investering i finansieringsbolaget Baseload Capital Sweden AB med 19,9 MSEK (0,0), motsvarande 19,9 procent ägarandel i bolaget, varav 18,9 MSEK (0,0) tillskjutits i form av villkorat aktieägartillskott vilket ökat finansiella anläggningstillgångar. Beloppen är redovisade till anskaffningsvärde.

NOT 7 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Långfristiga skulder utgörs av ett villkorsslån 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 (12,0).

NOT 8 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NYCKELTAL

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Orderingång, MSEK	39,0	293,8	438,5	317,5	330,1
Orderstock, MSEK	815,6	352,6	815,6	352,6	353,7
Soliditet, (%)	59,7	20,2	59,7	20,2	82,3
Skuldsättningsgrad, (ggr)	0,7	4,0	0,7	4,0	0,2
Nettoskuldsättningsgrad, (ggr)	-0,7	0,9	-0,7	0,9	-0,8
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,52	-0,38	-1,56	-1,04	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,52	-0,38	-1,56	-1,04	-1,54
Eget kapital per aktie, SEK	3,56	0,50	3,56	0,50	5,11
Kassa och bank, MSEK	143,6	33,7	143,6	33,7	204,0
Aktiekurs vid periodens slut, CLIME B, SEK	67,50	-	67,50	-	53,00

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 nettoskuldsättningsgrad 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	2018			2017				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår
Nettoomsättning	0,0	12,2	8,9	0,6	0,1	0,0	11,1	11,8
Aktiverat arbete för egen räkning	4,1	5,1	3,7	2,4	4,3	5,4	6,2	18,3
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,0	1,7	0,1	-	-	1,4	1,5
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-1,4	-14,4	-11,1	-0,1	-3,2	-4,8	-17,9	-26,1
Övriga externa kostnader	-6,8	-7,1	-7,7	-4,3	-4,1	-3,2	-6,8	-18,5
Personalkostnader	-14,1	-18,8	-14,6	-8,0	-9,5	-9,4	-12,9	-39,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,7	-2,7	-2,8	-0,9	-0,9	-0,9	-1,3	-3,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	-	-1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-20,1	-25,7	-23,3	-10,2	-13,3	-12,9	-20,2	-56,7
Finansnetto	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	-0,6	-0,1	-0,8
Resultat efter finansiella poster	-20,5	-25,9	-23,5	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5
Skatt	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-20,5	-25,9	-23,5	-10,2	-13,4	-13,5	-20,3	-57,5
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,46	-0,58	-0,52	-0,29	-0,37	-0,38	-0,48	-1,54
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,46	-0,58	-0,52	-0,29	-0,37	-0,38	-0,48	-1,54

BALANSRÄKNING

MSEK	2018			2017				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår
Immateriella anläggningstillgångar	36,5	40,4	42,1	19,3	23,0	27,0	34,2	34,2
Materiella anläggningstillgångar	10,6	10,4	11,9	6,0	5,6	8,0	10,6	10,6
Finansiella anläggningstillgångar	19,9	19,9	19,9	-	-	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	67,0	70,7	73,9	25,3	28,6	35,0	44,8	44,8
Varulager	8,1	19,7	40,6	8,5	9,1	12,9	5,6	5,6
Fordringar	11,4	18,2	9,8	3,9	2,7	6,5	15,2	15,2
Kassa och bank	169,8	161,2	143,6	32,6	27,2	33,7	204,0	204,0
Summa omsättningstillgångar	189,3	199,1	194,0	45,0	39,0	53,1	224,8	224,8
SUMMA TILLGÅNGAR	256,3	269,8	267,9	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6
Eget kapital	208,5	183,3	159,8	43,6	30,7	17,8	221,8	221,8
Långfristiga skulder och avsättningar	29,6	30,7	31,6	16,1	16,1	28,1	29,7	29,7
Kortfristiga skulder	18,2	55,8	76,5	10,6	20,8	42,2	18,1	18,1
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	256,3	269,8	267,9	70,3	67,6	88,1	269,6	269,6

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2018			2017				
	Kv1	Kv2	Kv3	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17,8	-22,1	-19,8	-9,4	-12,5	-12,7	-17,5	-52,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1,4	19,1	8,9	-5,7	2,0	2,6	-4,6	-6,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,4	-3,0	-10,9	-15,1	-10,5	-10,1	-22,1	-58,6
Investeringsverksamheten	-24,9	-6,3	-6,7	-4,1	-5,0	-7,3	-11,1	-26,7
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-41,3	-9,3	-17,6	-19,2	-15,5	-17,4	-33,2	-85,3
Finansieringsverksamheten	7,1	0,7	0,0	0,5	10,1	23,9	203,5	238,0
Periodens kassaflöde	-34,2	-8,6	-17,6	-18,7	-5,4	6,5	170,3	152,7
Kassa och bank vid periodens början	204,0	169,8	161,2	51,3	32,6	27,2	33,7	51,3
Kassa och bank vid periodens slut	169,8	161,2	143,6	32,6	27,2	33,7	204,0	204,0

DETTA ÄR CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag inom energiteknik. Bolagets unika teknik för värmekraft – Heat Power – ger hållbar el dygnet runt, året runt, i överflöd och billigare än alternativen och utklassar därmed andra energislag. Climeon siktar på att bli en global ledare och världens främsta klimaträddare. B-aktien är listad på Nasdaq Stockholm First North Premier. FNCA Sweden AB är Certified Adviser.

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