DELÅRSRAPPORT
FÖR PERIODEN
JULI – SEPTEMBER
2017
CLIMEON
Business for a better world

TREDJE KVARTALET I KORTHET

Finansiell utveckling, juli–september

- Orderingången uppgick till 293,8 MSEK (34,2)
- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 MSEK (0,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -13,0 MSEK (-7,0)
- Resultat före skatt uppgick till -13,5 MSEK (-6,9)
- Resultat per aktie uppgick till -0,38 SEK (-0,21)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,1 MSEK (-3,8)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -17,4 MSEK (-8,8)
- Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 23,9 MSEK (0,2)

Väsentliga händelser, juli–september

- Maersk Line har signerat en order för pilotinstallation av en Climeon Heat Power-modul. Energimyndigheten har parallellt beviljat bidrag för att verifiera produktens tillämpning på containerfartyg
- I augusti 2017 erhöll Climeon sin första, villkorade, order inom det geotermiska segmentet från en isländsk aktör. Det sammanlagda ordervärdet, givet att förutsättningarna fullföljs, överstiger 30 MEUR
- Under september 2017 meddelade Climeon AB publ sin avsikt att lista sina B-aktier på Nasdaq First North Premier och att genomföra en nyemission av B-aktier för att finansiera bolagets framtida tillväxt
- Under augusti har Climeon erhållit betalning av lån för orderfinansiering från Collector Bank 8,8 MSEK samt Almi Företagspartner 12,0 MSEK
- Under juli 2017 har resterande del (2,5 MSEK) av bolagets beviljade lån från större ägare utbetalats

Finansiell utveckling, januari–september

- Orderingången uppgick till 317,5 MSEK (34,2). Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 351,1 MSEK (36,8), motsvarande 126 Heat Power-moduler
- Nettoomsättningen uppgick till 0,7 MSEK (0,4)
- Rörelseresultatet uppgick till -36,4 MSEK (-22,1)
- Resultat före skatt uppgick till -37,1 MSEK (-22,2)
- Resultat per aktie uppgick till -1,04 SEK (-0,68)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -36,5 MSEK (-20,4)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -52,1 MSEK (-30,5)
- Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 34,4 MSEK (4,2)

Väsentliga händelser efter perioden

- Under oktober har Climeon signerat ett icke bindande intentionsavtal att leverera Heat Power moduler till en geotermisk kraftanläggning i Kirchweidach kommun i Tyskland. Det potentiella ordervärdet är beräknat till cirka 5 MEUR
- Climeons B-aktier noterades på Nasdaq First North Premier den 13 oktober 2017 under kortnamnet ”CLIME”. I samband med noteringen genomfördes en nyemission av B-aktier. Därutöver utnyttjades övertilldelningsoptionen från börsintroduktionen i sin helhet den 9 november 2017. Emissionen tillförde bolaget en emissionslikvid om 230 MSEK före emissionskostnader
- Under oktober 2017 reglerades kortfristiga aktieägarelån om 12,1 MSEK samt lån från Collector Bank om 8,8 MSEK
- Under oktober 2017 mottog Climeon ett pris på Green Shipping Rotterdam Summit som ”the most exceptional contribution to green shipping of the year”

KOMMENTARER FRÅN VD

Det tredje kvartalet av 2017 har varit ett av de bästa kvartalen i bolagets historia och inneburit flera milstolpar, med två beställningar inom nya områden (geotermi och containerfrakt) och en orderstock som ökat från 25 till 126 moduler och över 350 MSEK i slutet av kvartalet. Därutöver har vi lagt ned tusentals timmar hårt arbete på att designa, producera och leverera med den höga kvalitet som våra kunder förväntar sig.

Vi expanderar verksamheten för att nå hållbar och lönsam framtida tillväxt samt investerar i uppbyggnaden av försäljnings-, leverans- och serviceorganisationen, vilket ger en högre rörelseförlust. Våra intäkter under kvartalet har som förväntat varit blygsamma på grund av att tiden från kontrakt till leverans varierar. Den framgångsrika kapitalanskaffningen har gett en stabil bas för tillväxt och kommer tillsammans med noteringen på Nasdaq First North Premier ta företaget till nästa nivå.

Vårt ökade försäljningsfokus på de prioriterade geografiska områdena och segmenten där vi ser betydande konkurrensfördelar fortsätter. Vi är tacksamma för det förtroende kunderna har visat oss genom att ge oss möjlighet att bryta ny mark och ta oss in på nya marknader.

I augusti 2017 erhöll Climeon sin första, villkorade, order inom det geotermiska kraftsegmentet från den isländska kraftaktören CP Energy. Beställningen omfattar, givet att vissa förutsättningar uppfylls, totalt 100 Heat Power-moduler vilka avses installeras i två faser: (1) en pilotinstallation bestående av sju moduler och (2) 10 till 15 fullskaliga installationer bestående av de resterande 93 modulerna. För den första fasen bistår Climeon med fullständig finansiering, det vill säga leverantörskrediter och en revers. Det sammanlagda ordervärdet, givet att båda faserna fullföljs, överstiger 30 MEUR. Elen kommer att användas lokalt i flera isländska kommuner för att driva växthus och kanske även spaanläggningar och hotell.

Sjöfartssegmentet har för Climeon hittills koncentrerats kring passagerar- och kryssningsfartyg. I juli 2017 togs det första steget mot det större segmentet för containerfrakt när Maersk Line, världens största rederi inom containerfrakt, blev vår kund. Ordern gäller en pilotinstallation av en Climeon Heat Power-modul som samfinansierats av Energimyndigheten.

Vid bolagsstämman i april 2017 meddelade vi vårt mål att börsnotera Climeon. Den 13 oktober slutfördes processen, vilket gav 230 MSEK före emissionskostnader och fler än 1 400 nya aktieägare. Börsintroduktionen var flerfaldigt övertecknad och många fick inte någon tilldelning eller en kraftigt reducerad tilldelning. Anledningen till att företaget noterades var huvudsakligen att förkorta försäljningscyklerna genom ökad öppenhet och trovärdighet hos kunderna samt för att förse bolaget med en balansräkning för stark tillväxt. Dessutom har flera av de nya investerarna visat intresse för att vara medfinansiärer, till exempel i vårt geotermiska projekt på Island.

Finansieringslösningarna fortsätter att öka i betydelse och vi har under tredje kvartalet tagit ytterligare steg framåt och lagt till nya partners. Vi har en tydlig färdplan mot att etablera lönsam värmekraft som en del av investeringsinstrument, såsom gröna obligationer, på samma sätt som sol- och vindkraft. Utöver CP Energy-affären på Island ingick vi ett kundfinansieringsavtal på 12 MSEK som garanteras av EKN med Almi Företagspartner för den tidigare undertecknade Viking Line-ordern. Sådan EKN-garanterad finansiering har tidigare varit förbehållen stora företag med lång produkthistoria, vilket gör Climeon till den första i sitt slag att beviljas sådan lånefinansieringslösning. I en lösning där riskerna med produktion och fordringar omfattas av en garanti från EKN, är räntorna i allmänhet lägre än vid konventionell skuldfinansiering.

Med den första ordern inom segmentet geotermi, en öppning inom containerfraktsegmentet genom den globala ledaren Maersk, en framgångsrik kapitalanskaffning och en orderstock på över 350 MSEK har vi gjort betydande framsteg under det tredje kvartalet. Teamet har vuxit, vi har adderat ett flertal signifikanta investerare och är redo för nästa fas i arbetet med att bygga en verksamhet som skapar en bättre värld.

Kista den 29 november 2017
Thomas Öström
VD

MARKNADEN, ORDERINGÅNG, FÖRSÄLJNING OCH LEVERANSER

Marknadsutveckling

Climeons marknad består av två huvudsakliga tillämpningsområden – värmeåtervinning och geotermisk energi med låg temperatur, vilka är förnybara energikällor för baslastel inom värmekraftskategorin. Geotermisk kraft är en förnybar baslastkälla där värme från marken omvandlas till el med hjälp av ett värmekraftsystem. El från Geotermisk värmeenergi har funnits i många år men vid höga temperaturer (150–300 °C), begränsat till vissa platser på jorden. Genom att Climeon gör det möjligt att använda geotermisk värmeenergi vid lägre temperaturer (70–120 °) kan det göras på många fler ställen än tidigare, något som gör marknaden större.

De nuvarande affärssegmenten inom värmeåtervinning är sjöfart, cement- och ståltillverkning och generatorer (stora motorer, främst för elproduktion).

I International Maritime Organizations svaveldirektiv 2020 för sjöfarten föreskrivs att sjöfartsaktörerna måste sänka sina svavelutsläpp till 0,5 procent före utgången av 2020[1)]. Detta innebär att sjöfartsaktörer måste använda skrubbrar eller flytande naturgas i kombination med värmeåtervinning. Det högre bränslepriset innebär att värmeåtervinning är lättare att motivera ekonomiskt om man väljer flytande naturgas.

I vissa länder har regelverk och/eller incitament för värmeåtervinning lanserats, till exempel i Storbritannien där stål- och cementanläggningar erbjuds subventioner för anläggningsinvesteringar[2)].

Under första kvartalet 2017 har Climeon koncentrerat sin försäljningsstrategi på färre men större möjligheter och i olika kombinationer av länder och industrisegment.

För tredje kvartalet har fokus främst legat på direktförsäljning som riktar sig till mellan 5 och 30 företag per kundsegment, som sjöfart, cement, stål, generatorer och geotermi.

För värmeåtervinning inom sjöfart har vi fokuserat på globala ledare inom färjetransport, kryssningslinjer och containerfrakt. Vårt tillvägagångssätt inom cementsegmentet har helt fokuserats på den indiska marknaden, mer specifikt på anläggningar som redan har fullbordade projekt inom värmeåtervinning vid hög temperatur. Inom stålsegmentet har vi arbetat bredare med fokus på de stora aktörerna inom branschen som har installationer på flera marknader, närmare bestämt Indien, Storbritannien och Tyskland. Inom generatorsegmentet har vi haft en parallell marknadsstrategi som är både direkt och indirekt. Vårt direkta tillvägagångssätt har varit att fokusera på biogas och deponigas i Japan, USA och Storbritannien. Det indirekta tillvägagångssättet har handlat om att arbeta med stora globala tillverkare av generatorer. Det kan innebära en längre väg till marknaden, något som dock motiveras av partneravtalets potentiella storlek.

Vår geotermiska energiverksamhet har fokuserat på länder som USA, Kanada, Island, Tyskland och Japan där potentialen att tillhandahålla distribuerad förnybar baslast är betydande.

I samtliga fall strävar vi mot att begränsa antalet företag för att minska den potentiella tiden till marknaden och genom att fokusera på företag med en större volympotential maximerar vi den potentiella vinsten för kunden och för Climeon.

Orderingång, försäljning och leverans

Climeons framgång inom sjöfartssegmentet stärktes av att vi i oktober utsågs till det viktigaste bidraget till gröna fartygstransporter under 2017 på Green Shipping Summit i Rotterdam.
Climeon strävar efter att bli de facto-standard för värmeåtervinning på sjöfartsmarknaden. Avtalet med Maersk Line om en pilotinstallation som består av en Climeon Heat Power-modul, med bidrag från Energimyndigheten, innebär att vi tar ett steg in i fraktsegment med större containrar och bulkfrakt.

Den villkorade ordern från CP Energy på Island ger oss ett verkligt referensfall och information för hur vi ska staka ut riktningen för den framtida affärsutvecklingen. Potentialen för geotermisk energi på Island är enorm och har använts under flera år, främst för att värma upp hushåll. Tack vare den lättillgängliga energin, främst inom vattenkraft och geotermisk energi, har Island ett av världens lägsta energipriser. Fallet illustrerar även fördelen med distribuerad energiproduktion, vilket är en global trend som drivs av förnybara källor som sol- och vindkraft.

Det japanska pilotprojektet inom biomassa som presenterades i mars 2017 har inletts och den första modulen ska levereras 2018, istället för fjärde kvartalet 2017 som tidigare meddelats. Det beror på anpassningar till landspecifika standarder.

2016 inleddes förberedelserna för högvolymproduktion tillsammans med Mastec i Vaggeryd. De första modulerna lämnade produktionsanläggningen under september 2017 i enlighet med uppsatta kvalitetskrav. Som mest uppgår produktionstakten på anläggningen i Vaggeryd till 2 500 moduler om året. Testanläggningen i Norrköping har också förberetts för att utföra fullt fungerande systemproduktionstester.

Ritning över geotermisk anläggning

1) imo.org/en/mediacentre/pressbriefings/pages/mepc-70-2020sulphur.aspx
2) gov.uk/government/consultations/industrial-heat-recovery-support-programme

FINANSIELL UTVECKLING

JULI–SEPTEMBER

Orderingång

Tredje kvartalets orderingång uppgick till 293,8 MSEK (34,2) inklusive en villkorad order inom det geotermiska segmentet om 292,5 MSEK (100 moduler). Fullbordande av projektet är villkorat till att ett antal förutsättningar och villkor i kontraktet uppfylls, exempelvis erhållande av myndighetstillstånd och att avtal med vissa tredje parter ingås.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0), vilket är i enlighet med förväntan och i nivå med föregående år.

Periodens resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -13,0 MSEK (-7,0). Finansnettot blev -0,6 MSEK (0,0). Resultat före skatt blev -13,5 MSEK (-6,9).

Resultatminskningen jämfört med föregående år är framför allt hänförbar till ökade kostnader, främst relaterade till uppbyggnaden av försäljnings-, leverans- och serviceorganisationen. Detta i form av personalkostnader samt övriga externa kostnader.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet var -10,1 MSEK (-3,8). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -7,3 MSEK (-5,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 23,9 MSEK (0,2). Periodens kassaflöde uppgick till 6,5 MSEK (-8,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats positivt av förändring i rörelsekapital genom en ökning av rörelseskulder (10,2 MSEK), som till största delen beror på att leverantörsskulder ökat med högre inköpsvolym. Ökat varulager kopplat till pågående kundleveranser samt ökning av rörelsefordringar har påverkat negativt. Kassaflödet från investeringsverksamheten var i första hand hänförbart till balanserade utvecklingskostnader (4,1 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten avser resterande del av ägarlån om 2,5 MSEK, upptagande av banklån för kundfinansiering från Collector Bank och Almi Företagspartner som uppgick till 20,8 MSEK samt inlösen av teckningsoptioner om 0,5 MSEK.

JANUARI–SEPTEMBER

Orderingång/orderstock

Orderingången för helåret uppgick till 317,5 MSEK (34,2) inklusive en villkorad order inom det geotermiska segmentet om 292,5 MSEK (100 moduler). Fullbordande av projektet är villkorat till att ett antal förutsättningar och villkor i kontraktet uppfylls, exempelvis erhållande av myndighetstillstånd och att avtal med vissa tredje parter ingås.

Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 351,1 MSEK (36,8), motsvarande 126 Heat Power-moduler.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden januari - september uppgick till 0,7 MSEK (0,4), en ökning med 104% jämfört med föregående år.

Periodens resultat

Rörelseresultatet för perioden januari - september uppgick till -36,4 MSEK (-22,1). Finansnettot blev -0,7 MSEK (-0,1). Resultat före skatt blev -37,1 MSEK (-22,2).

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 - september var -36,5 MSEK (-20,4). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -15,6 MSEK (-10,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 34,4 MSEK (4,2). Periodens kassaflöde uppgick till -17,6 MSEK (-26,3).

Finansieringsverksamheten är hänförlig till upptaget ägarlån om 12,1 MSEK, upptagande av banklån för kundfinansiering från Collector Bank och Almi Företagspartner motsvaraden 20,8 MSEK, inbetalda premier för teckningsoptioner 0,8 MSEK samt inlösen av teckningsoptioner 0,7 MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 30 september uppgick till 33,7 MSEK (51,3). Vid utgången av september 2017 var eget kapital 17,8 MSEK (53,3) eller 0,5 SEK (1,5) per aktie. Soliditeten uppgick till 20,2% (65,7%). Skuldsättningsgraden uppgick till 4,0 ggr (0,5) och nettoskuldsättningsgraden till 0,9 ggr (0,7). Vid tredje kvartalet slut uppgick varulagret till 12,9 MSEK (4,6), varav produkter i arbete utgjorde 8,5 MSEK (1,1).

Investeringar

Bolagets nyförvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar från januari till september uppgick till 15,6 MSEK (16,3). Investeringarna består främst av immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader 10,9 (5,2), huvudsakligen relaterat till fortsatt utveckling av Climeon Heat Power, och patent.

Uppskjuten skattefordran

Bolaget har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 97,4 MSEK (59,4), varav skatteeffekt ej har redovisats som uppskjuten skattefordran i balansräkningen. Detta för att bolaget bedömer det osäkert om dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas pga. osäkerhet om när i framtiden tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att genereras.

Personal och organisation

Medelantalet anställda under perioden januari till september uppgick till 35 (24) stycken, varav 23% var kvinnor och 77% var män. Vid utgången av september månad var antalet anställda 42 (27). Bolaget har utökat ledningsgruppen från 1 oktober 2017 med Carina Asplund, Head of Production and Sourcing.

Styrelse

Styrelsen består av Per Olofsson (ordförande), Olle Bergström, Stefan Brendgen, Thomas Öström (VD), Vivianne Holm och Therese Lundstedt.

Transaktioner med närstående

Bolagets ledamöter, undantaget anställda, uppbär arvode enligt beslut på årsstämma.

Transaktioner med närstående uppgick till 0,5 MSEK (0,5) under perioden januari - september. Av dessa utgör 0,2 (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 0,1 MSEK (0,1) och Weseba AB (ägs av styrelseordförande Per Olofsson) som uppgår till 0,1 MSEK (0,1). Samtliga inköp från närstående bolag har skett på marknadsmässiga villkor. Utöver detta har bolaget under perioden erhållit 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 löper från 1 juli fram till 31 december 2017 med en årsränta om 7,5%.

Därutöver finns utestående teckningsoptionsprogram utställda till styrelseledamöter och ledningsgrupp. För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till bolagets hemsida (Investor/Aktien/Teckningsprogram).

Se även kompletterande information under rubriken Climeons aktie, 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. För att mitigera potentiell risk kopplad till tillgång till finansiering och härmed säkerställa fortsatt drift har det under hösten genomförts en nyemission, inklusive en fullt utnyttjad övertilldelningsoption, 230 MSEK exklusive emissionskostnader.

En detaljerad redogörelse för bolagets väsentliga finansiella risker återfinns i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2016.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Under oktober har Climeon signerat ett icke bindande intentionsavtal att leverera Heat Power moduler till en geotermisk kraftanläggning i Kirchweidach kommun i Tyskland. Det potentiella ordervärdet är beräknat till cirka 5 MEUR
- Climeons B-aktie noterades på Nasdaq First North Premier den 13 oktober 2017 under kortnamnet ”CLIME”. I samband med noteringen genomfördes en nyemission av B-aktier. Därutöver utnyttjades övertilldelningsoptionen från börsintroduktionen i sin helhet den 9 november 2017. Emissionen tillförde bolaget en emissionslikvid om 230 MSEK före emissionskostnader. Intresset i erbjudandet var mycket stort och cirka 1 400 nya investerare tilldelades B-aktier i erbjudandet
- Under oktober 2017 reglerades kortfristiga aktieägarelån om 12,1 MSEK samt lån från Collector Bank om 8,8 MSEK
- Under oktober 2017 mottog Climeon ett pris på Green Shipping Rotterdam Summit som ”the most exceptional contribution to green shipping of the year”. Cirka 300 personer, aktiva inom maritimsegmentet, deltog och röstade. Nominerade i kategorin var, förutom Climeon, Espo, Rolls-Royce, Baltic Ports organization och Terntank

Aktien

Climeons är registrerat som ett publikt bolag från och med maj 2017. B-aktien noterades på Nasdaq First North Premier 13 oktober 2017 efter rapportperiodens slut.

Kalendarium

Bokslutskommuniké 2017, 23 februari 2018
Årsstämma, 19 april 2018
Årsredovisning publiceras, vecka 18 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	Jul–sep 2017	Jul–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Förändring, %	Helår 2016
Nettoomsättning	8	42	721	354	104	2 888
Aktiverat arbete för egen räkning	5 417	3 900	12 134	6 814	78	10 596
Övriga rörelseintäkter	-	-	99	500	80	1 357
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-4 835	-1 981	-8 236	-3 673	124	-10 769
Övriga externa kostnader	-3 260	-3 472	-11 674	-9 022	29	-15 170
Personalkostnader	-9 438	-4 991	-26 872	-15 877	69	-22 332
Avskrivningar och nedskrivningar	-862	-458	-2 614	-1 224	114	-2 012
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-3	-3	1	-3
Rörelseresultat	**-12 971**	**-6 960**	**-36 445**	**-22 131**	-	**-35 445**
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	0	0	0	-	51
Räntekostnader och liknande resultatposter	-563	28	-661	-66	-	-197
Resultat före skatt	**-13 534**	**-6 932**	**-37 106**	**-22 197**	-	**-35 590**
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	**-13 534**	**-6 932**	**-37 106**	**-22 197**	-	**-35 590**
Resultat per aktie						
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,38	-0,21	-1,04	-0,68		-1,06
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,38	-0,21	-1,04	-0,68		-1,06

Årets totalresultat överensstämmer med Årets resultat.

BALANSRÄKNING

TSEK	Not	30 sep 2017	30 sep 2016	Helår 2016
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	**2**	27 039	13 054	16 813
Materiella anläggningstillgångar	**3**	7 974	3 611	5 220
Summa anläggningstillgångar		**35 013**	**16 665**	**22 033**
Varulager inklusive produkter i arbete		12 867	5 719	4 551
Kundfordringar		646	-	241
Övriga fordringar		5 886	1 045	3 102
Likvida medel		33 695	8 286	51 320
Summa omsättningstillgångar		**53 094**	**15 050**	**59 214**
SUMMA TILLGÅNGAR		**88 107**	**31 715**	**81 247**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		535	330	356
Fond för utvecklingsutgifter		19 985	5 185	10 200
Överkursfond		112 608	57 905	111 878
Årets- och balanserat resultat		-115 365	-52 726	-69 092
Summa eget kapital		**17 763**	**10 694**	**53 342**
Långfristiga skulder	**4**	28 081	14 081	16 081
Summa långfristiga skulder		**28 081**	**14 081**	**16 081**
Förskott från kunder		1 984	1 420	-
Leverantörsskulder		16 874	3 861	6 747
Övriga kortfristiga skulder	**5**	23 405	1 659	5 077
Summa kortfristiga skulder		**42 263**	**6 940**	**11 824**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**88 107**	**31 715**	**81 247**

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Fond för utvecklings-avgifter	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					-22 197	-22 197
Aktivering av utvecklingsutgifter		5 185		-5 185		-
Inlösen av teckningsoptioner	1		199			200
Utgående eget kapital 2016-09-30	**330**	**5 185**	**57 905**	**-30 529**	**-22 197**	**10 694**
Periodens resultat					-13 393	-13 393
Aktivering av utvecklingsutgifter		5 411		-5 411		
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-397		397		
Nyemission	20		52 699			52 719
Inbetalda premier för teckningsoptioner				2 042		2 042
Inlösen av teckningsoptioner	6		1 274			1 280
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					-37 106	-37 106
Aktivering av utvecklingsutgifter		10 855		-10 855		
Upplösning till följd av årets avskrivningar på utvecklingsutgifter		-892		892		
Fondemission	178	-178				
Inbetalda premier för teckningsoptioner				796		796
Inlösen av teckningsoptioner	1		730			731
Utgående eget kapital 2017-09-30	**535**	**19 985**	**112 608**	**-78 258**	**-37 106**	**17 763**

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Jul–sep 2017	Jul–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Helår 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-12 972	-6 959	-36 445	-22 131	-35 444
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	941	487	2 596	1 157	1 866
Erhållen ränta	-	-	0	-	-
Erlagd ränta	-643	-	-643	-	-
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**-12 674**	**-6 472**	**-34 492**	**-20 974**	**-33 579**
Förändring i rörelsekapital					
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-3 741	277	-8 317	-845	322
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-3 860	-119	-3 189	310	-1 988
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	10 196	2 536	9 539	1 146	6 031
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	**2 595**	**2 694**	**-1 967**	**611**	**4 365**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-10 079**	**-3 778**	**-36 459**	**-20 363**	**-29 213**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 696	-2 517	-12 136	-7 551	-11 974
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 613	-2 525	-3 457	-2 565	-4 297
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-7 309**	**-5 042**	**-15 593**	**-10 116**	**-16 271**
Kassaflöde efter investeringar	**-17 388**	**-8 820**	**-52 052**	**-30 479**	**-45 485**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagande av kortfristiga lån	11 300	-	20 900	-	-
Upptagande av långfristiga lån	12 000	-	12 000	4 008	6 008
Inbetald emissionslikvid	506	200	731	200	54 199
Inbetalda premier för teckningsoptioner	45	-	796	-	2 042
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**23 851**	**200**	**34 427**	**4 208**	**62 249**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**6 463**	**-8 620**	**-17 625**	**-26 271**	**16 764**
Likvida medel vid periodens början	27 232	16 906	51 320	34 557	34 557
Likvida medel vid periodens slut	**33 695**	**8 286**	**33 695**	**8 286**	**51 321**

CLIMEONS AKTIE

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER 30 SEPEMBER 2017

	ANTAL AKTIER				
AKTIEÄGARE	SERIE A	SERIE B	KAPITALANDEL, %	ANDEL RÖSTER	ANDEL RÖSTER, %
Thomas Öström	9 500 000	155 900	27,05	95 155 900	58,04
Joachim Karthäuser	4 750 000	218 300	13,92	47 718 300	29,11
Olle Bergström		1 050 000	2,94	1 050 000	0,64
BFV Förvaltning AB		982 200	2,75	982 200	0,60
Stefan Brendgen		650 000	1,82	650 000	0,40
Susanne Brendgen		650 000	1,82	650 000	0,40
Frontcore logic AB		640 000	1,79	640 000	0,39
Mathias Carnemark		635 300	1,78	635 300	0,39
Andreas Billström		629 300	1,76	629 300	0,38
Klas Händel		543 700	1,52	543 700	0,33
Per Olofsson		450 000	1,26	450 000	0,27
Övriga aktieägare		14 842 100	41,58	14 842 100	9,05
Summa	**14 250 000**	**21 446 800**	**100,00**	**163 946 800**	**100,00**

AKTIEDATA[3)]

	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Genomsnittligt antal registrerade aktier under perioden	35 696 800	32 972 300	33 565 633
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	35 696 800	32 972 300	33 565 633
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,38	-0,21	-1,06
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,38	-0,21	-1,06
Eget kapital per aktie, SEK	0,50	0,32	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 (21 446 800 st) Aktiens kvotvärde är 1,5 öre 1 röster/aktie

Teckningsoptionsprogram

Utestående teckningsoptioner vid septembers slut var 30 561 st. Inlösta teckningsoptioner under perioden var 845 st.

Allokering av teckningsoptioner till anställda beslutade vid extra bolagsstämma den 18 september 2017

Vid extra bolagsstämma i Climeon den 18 september 2017 godkände bolagsstämman styrelsens beslut att ge ut upp till 83 000 st teckningsoptioner till nuvarande och framtida ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda. Styrelsen har beslutat att allokera 81 964 teckningsoptioner för senare teckning av anställda i enlighet med beslut vid den extra bolagsstämman, varav sammanlagt 44 047 st teckningsoptioner har tilldelats åtta anställda och 37 917 st teckningsoptioner har tilldelats en nyanställd tillhörande bolagets ledning. Varje teckningsoption kan utnyttjas för teckning av en ny B-aktie till en teckningskurs som fastställts till 125,60 SEK under perioden 1 september till 15 september 2020. Teckningsoptionerna kan tecknas under tiden fram till den 29 december 2017 och för varje teckningsoption erläggs en premie som motsvarar optionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkt för teckning.

Samma extra bolagsstämma beslutade även om att utge teckningsoptioner till de två nya styrelseledamöterna, Therese Lundstedt och Vivianne Holm, som anmält att de tecknar 7 882 teckningsoptioner vardera per 1 december 2017. Varje teckningsoption kan utnyttjas för teckning av en ny B-aktie till ett teckningskurs på 137,10 SEK under lösenperioden 1 september till 15 september 2021. Premien för teckningsoptionerna som ledamöterna skall erlägga skall på motsvarande sätt beräknas med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkt för teckning.

För ytterligare information gällande teckningsoptionerna hänvisas till bolagets hemsida (Investor/Aktien/Teckningsprogram).

Köpoptioner

Två av bolagets huvudaktieägare, Joachim Karthäuser och Thomas Öström, har beslutat att ge ut sammanlagt 58 704 st köpoptioner till sex anställda (varav 14 242 st köpoptioner till en person tillhörande bolagets ledning). Köpoptionerna är planerade att beviljas under december 2017 på samma villkor som för bolagets anställda enligt incitamentsprogrammet beslutat vid extra bolagsstämma den 18 september 2017, det vill säga varje köpoption kan utnyttjas för köp av en B-aktie till en teckningskurs på 125,60 SEK under lösenperioden 1 september till 15 september 2020 och för varje köpoption erläggs en premie som motsvarar köpoptionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell.

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Senaste årsredovisningen var upprättad enligt Bokföringsnämdens Allmänna Råd (K3). Övergången till RFR2 har ej inneburit några väsentliga förändringar i de finansiella rapporterna.

Not 2 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten 23,0 MSEK (14,1) samt patent 4,0 MSEK (2,7).

Not 3 Materiella anläggningstillgångar

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

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).

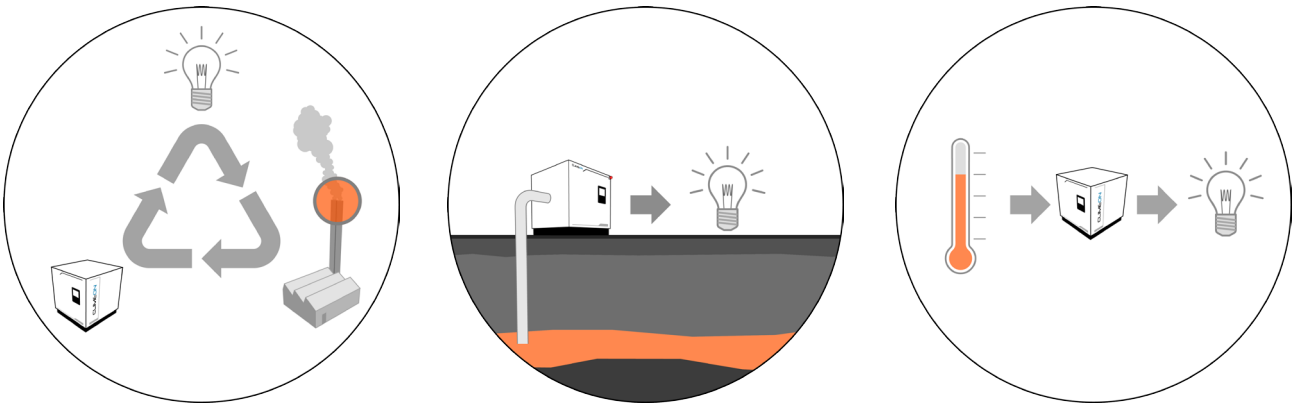
Not 5 Övriga kortfristiga skulder

Övriga kortfristiga skulder innehåller av lån till Collector Bank om 8,8 MSEK samt ägarlån om 12,1 MSEK.

Not 6 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgår till 24,8 MSEK (2,0) och avser företagsinteckningar till Almi Företagspartner och Collector Bank för kort- och långfristig upplåning, spärrade bankmedel om 2,0 MSEK (0,0) avseende förskottsgaranti mot kunder och leverantörsgaranti.

Restvärmeåtervinning | Geotermisk värmekraft | Värmekraft



UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Kista den 29 november 2017

Per Olofsson
Styrelseordförande

Olle Bergström
Styrelseledamot

Stefan Brendgen
Styrelseledamot

Thomas Öström
Styrelseledamot/VD

Vivianne Holm
Styrelseledamot

Therese Lundstedt
Styrelseledamot

NYCKELTAL

	Jul–sep 2017	Jul–sep 2016	Jan–sep 2017	Jan–sep 2016	Helår 2016
Orderingång, MSEK	293,8	34,2	317,5	34,2	34,2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	20,2	33,7	20,2	33,7	65,7
Skuldsättningsgrad, ggr	4,0	2,0	4,0	2,0	0,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,5	0,9	0,5	-0,7
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,38	-0,21	-1,04	-0,68	-1,06
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,38	-0,21	-1,04	-0,68	-1,06
Eget kapital per aktie, SEK	0,50	0,32	0,50	0,32	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	Resultat efter finansiella poster 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 sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder (inkl. 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).
Nettoskuldssättningsgrad	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	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	Q1	Q2	Q3	Q3	Helår
Nettoomsättning	0,6	0,1	0,0	0,3	0,0	0,0	2,5	2,9
Aktiverat arbete för egen räkning	2,4	4,3	5,4	1,5	1,5	3,9	3,8	10,6
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,0	0,4	0,1	0,0	0,9	1,4
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-0,1	-3,2	-4,8	-1,1	-0,6	-2,0	-7,1	-10,8
Övriga externa kostnader	-4,3	-4,1	-3,2	-3,2	-2,3	-3,5	-6,2	-15,2
Personalkostnader	-8,0	-9,5	-9,4	-5,1	-5,8	-5,0	-6,5	-22,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,9	-0,9	-0,9	-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
Rörelseresultat	**-10,2**	**-13,3**	**-12,9**	**-7,6**	**-7,5**	**-6,9**	**-13,4**	**-35,4**
Finansnetto	0,0	-0,1	-0,6	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Resultat före skatt	**-10,2**	**-13,4**	**-13,5**	**-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
Periodens resultat	**-10,2**	**-13,4**	**-13,5**	**-7,7**	**-7,5**	**-6,9**	**-13,5**	**-35,6**
Resultat per aktie (SEK)	-0,29	-0,37	-0,38	-0,24	-0,23	-0,21	-0,38	-1,06

Balansräkning (MSEK)

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

Kassaflödesanalys (MSEK)

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