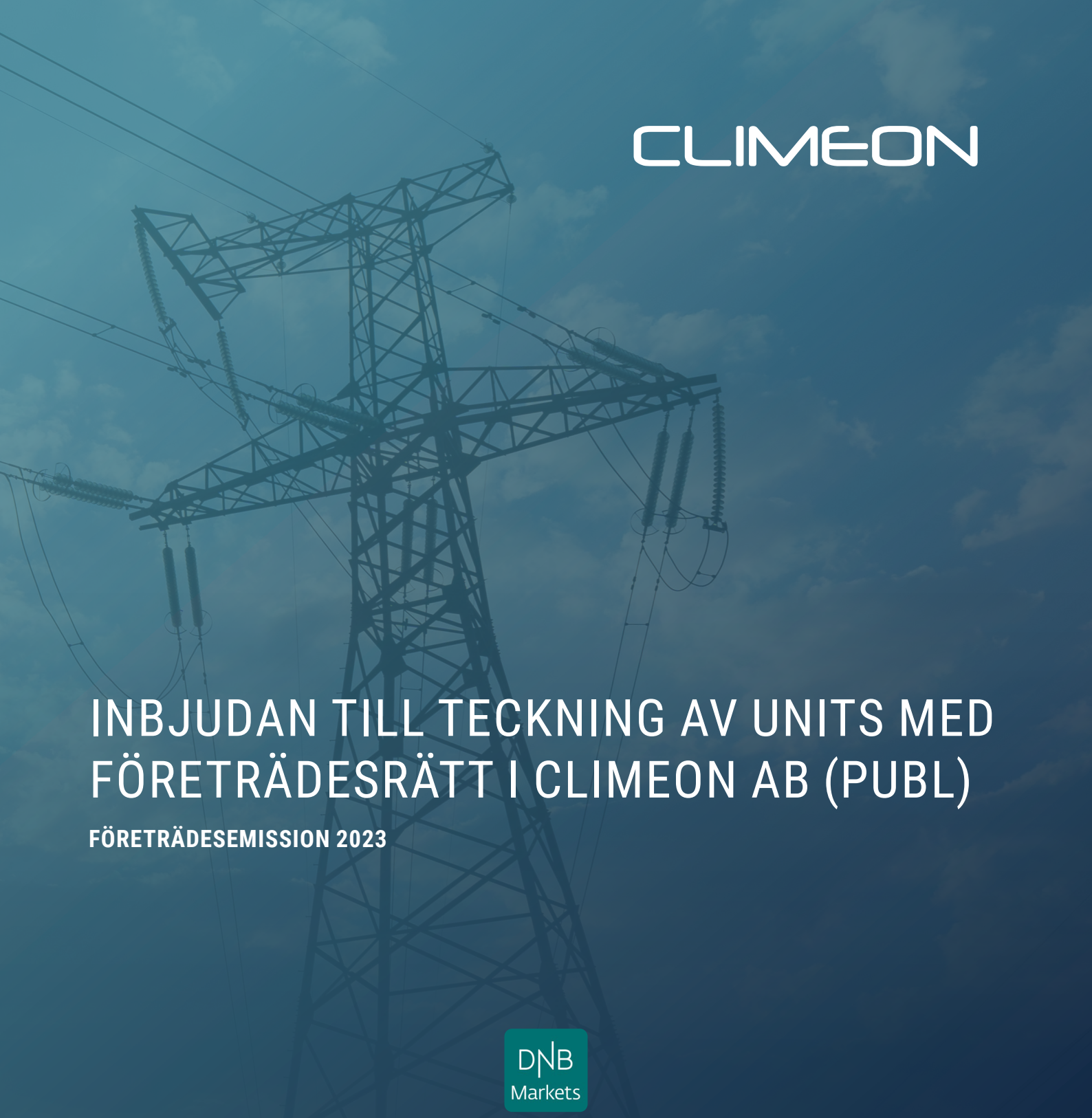


INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT I CLIMEON AB (PUBL)

FÖRETRÄDESEMISSION 2023

Som aktieägare i Climeon AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen. Observera att uniträtterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

» Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 22 november 2023; eller

» Sälja de erhållna uniträtterna som inte ska utnyttjas senast den 17 november 2023.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja uniträtter och teckna Units i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning och (ii) aktieägare med förvaltaregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Units genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Units i vissa jurisdiktioner
Ej för offentliggörande, distribution eller publicering, vare sig direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan uniträtter, BTU eller nya B-aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid
Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 7 november 2023. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Climeon AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE
Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av att styrelsen i Climeon AB (publ) den 30 oktober 2023 beslutade, att genomföra en nyemission om högst 19 021 017 units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Företrädesemissionen är riktad till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige. En unit består av sex nyemitterade B-aktier samt tre nyemitterade teckningsoptioner av serie 2023:U ("**Unit**"). Betalda tecknade units benämns i Prospektet som "**BTU**".

Med "**Climeon**", "**Koncernen**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhanget, Climeon AB (publ) eller den koncern i vilken Climeon AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, org.nr. 556846–1643, är moderbolag. Vid hänvisningar till "**Nasdaq First North Premier Growth Market**" avses, i enlighet med Europarlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("**MiFID II**"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets B-aktier är upptagna till handel. DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial i Sverige ("**DNB**") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "**Euroclear**" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Godkännande av prospektet och tillämplig lag
Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Climeon eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Erbjudandebegränsningar
Inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande av Units till allmänheten i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av Units endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga Units, uniträtter, BTU, nya B-aktier eller teckningsoptioner av serie 2023:U får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Inga Units, uniträtter, BTU, nya B-aktier, teckningsoptioner av serie 2023:U eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken den amerikanska Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern.

Värdepapperna som avses i Prospektet erbjuds inte till allmänheten i Schweiz i den mening som avses i Swiss Financial Services Act ("**FinSA**"), varken direkt eller indirekt, och ingen ansökan om att ta upp värdepapperna till handel på en börs eller handelsplats i Schweiz har gjorts eller kommer att göras. Varken detta Prospekt eller annat material hänförligt till Företrädesemissionen och/eller värdepapperna utgör ett prospekt eller liknande kommunikation såsom avses i artikel 35 och framåt i FinSA. Varken detta Prospekt eller något annat material relaterat till värdepapperen får distribueras eller på annat sätt göras allmänt tillgängligt i Schweiz. Varken detta Prospekt eller något annat material relaterat till Företrädesemissionen, Bolaget eller värdepapperen har eller kommer att lämnas in till, eller godkännas av, någon schweizisk tillsynsmyndighet. I synnerhet kommer detta Prospekt inte att lämnas in till, och Företrädesemissionen kommer inte att stå under tillsyn av, den schweiziska tillsynsmyndigheten FINMA. Värdepapperen och Företrädesemissionen har inte godkänts, och kommer inte att godkännas, i enlighet med den schweiziska federala lagen om kollektiva investeringar ("**CISA**"). Följaktligen omfattar det investerarskydd som ges förvärvare av andelar i kollektiva investeringar under CISA inte förvärvare av Bolagets värdepapper.

Investeringsupplysning
En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget. Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Prospektet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. I det fall en ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i Bolaget kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg i enlighet med Prospektförordningen.

DNB agerar för Bolaget i samband med Företrädesemissionen och inte för någon annans räkning. DNB är inte ansvarig gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls deras kunder eller för att ge råd i samband med Företrädesemissionen eller avseende något annat som omnämns häri.

Framåtriktade uttalanden
Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan" eller liknande uttryck, eller negationer därav, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framför allt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och legala miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller indirekt har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller indirekt har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framför allt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets Rulebook, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation
Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer- eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Climeon har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer- eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Climeon baserat på tredjepartskällor och/eller Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Climeon anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Presentation av finansiell information
Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp i Prospektet anges i svenska kronor ("**SEK**"), Euro ("**EUR**") eller amerikanska dollar ("**USD**") om inte annat anges. "**TSEK**" står för tusen kronor.

Nasdaq First North Premier Growth Market
Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är i stället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING	13
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	22
RISKFAKTORER	23
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	31
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN	33
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	40
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	44
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	50
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	53

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Climeon elektroniskt via Bolagets webbplats, www.climeon.com. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare för att bedöma Bolaget eller dess värdepapper eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Climeons webbplats, eller tredje parts webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet om inte denna information uttryckligen införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Climeons webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Climeons delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023	**Sidhänvisning**
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	8
Koncernens balansräkning	9
Rapport över Koncernens förändringar i eget kapital	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Noter	14

Climeons delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 finns på följande länk:
https://storage.mfn.se/b94e6235-501f-4024-bebb-971863691df5/climeon-delarsrapport-2023-q3.pdf

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2022	**Sidhänvisning**
Koncernens resultaträkning	47
Koncernens rapport över totalresultatet	47
Koncernens balansräkning	48–49
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	50
Koncernens kassaflödesanalys	51
Noter	57–81
Revisionsberättelse	83–85

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:
https://storage.mfn.se/3faf227c-c7cc-48d2-8c30-bb548bdab222/climeon-ar-2022-sve.pdf

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2021	**Sidhänvisning**
Koncernens resultaträkning	46
Koncernens rapport över totalresultatet	46
Koncernens balansräkning	47–48
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	49
Koncernens kassaflödesanalys	50
Noter	56–80
Revisionsberättelse	82–83

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:
https://mb.cision.com/Main/12353/3548984/1566426.pdf

SAMMANFATTNING

INLEDNING

Aktieslag och ISIN

Företrädesemissionen omfattar Units som består av B-aktier och teckningsoptioner av serie 2023:U i Climeon AB (publ). B-aktierna utfärdas med ISIN-kod SE0009973548 och teckningsoptioner av serie 2023:U med ISIN-kod SE0021020765.

Bolagsinformation

Climeon AB (publ), org.nr. 556846–1643. Bolagets huvudkontor och besöksadress är Torshamnsgatan 44, 164 40 Kista, Sverige och Bolagets webbplats är www.climeon.com. Bolaget kan även nås på investor@climeon.com. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300FJK50P1ORYJC45.

Behörig myndighet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:

Finansinspektionen
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00
E-post: finansinspektionen@fi.se
Webbplats: www.fi.se

Godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 november 2023.

Upplysningar och varningar

Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. En investerare i värdepapperen kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

NYCKELINFORMATION OM CLIMEON

Om Climeon

Climeon AB (publ) är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun. Bolagets verkställande direktör är Lena Sundquist.

Huvudsaklig verksamhet
Climeon, grundat 2011, är ett bolag inom hållbar energiteknik som i huvudsak erbjuder Climeon HeatPower, en produkt som tillvaratar energin i spillvärme och lågtempererad geotermisk värme för att generera hållbar el[1].

Ägarförhållanden
Tabellen nedan anger de större aktieägarna som per den 30 september 2023 innehar minst fem procent av det totala antalet röster och/eller aktier i Bolaget, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Thomas Öström har åtagit sig gentemot Cidro Förvaltning AB att omstämpla 4 000 000 A-aktier (vilka ger rätt till tio röster) till B-aktier (vilka ger rätt till en röst) efter likviddagen i Företrädesemissionen. På motsvarande vis har Joachim Karthäuser åtagit sig att omstämpla samtliga sina A-aktier till B-aktier efter likviddagen i Företrädesemissionen. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare eller grupp av aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent (kapital)	Procent (röster)
Större aktieägare				
Cidro Förvaltning	-	11 320 000	11,90	6,28
Thomas Öström	7 900 000	1 575 344	9,96	44,73
SEB AB Luxembourg Branch	-	6 561 561	6,90	3,64
Skandinaviska Enskilda Banken SEB-Stiftelsen	-	5 130 781	5,39	2,85
Clearstream Banking S.A. W8IMY	-	4 911 248	5,16	2,73
Joachim Karthäuser	1 550 000	2 225 411	3,97	9,84
Totalt större aktieägare	**9 450 000**	**31 724 345**	**43,29**	**70,06**
Övriga Aktieägare	-	*53 930 741*	*56,71*	*29,94*
Totalt	**9 450 000**	**85 655 086**	**100,00**	**100,00**

1) Med att Climeons produkter kan producera "hållbar el" avses i Prospektet den el som Bolagets produkter genererar genom att tillvarata den restvärme som uppstår vid de olika applikationer där produkten finns installerad, restvärme som annars skulle släppas ut outnyttjad antingen i havet eller i luften. Genom att tillvarata den befintliga energin från restvärmen och producera el av den minskar behovet av att förbränna mer fossila bränslen.

Finansiell nyckel-information

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Climeon som har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari – 31 december 2022 och 1 januari – 31 december 2021 samt Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022.

Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2022 avvek från standardformuleringen och innehåller nedanstående upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift
Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen sidan 42 i årsredovisningen av vilket framgår att bolaget bedöms i dagsläget, inom en tolvmånadersperiod, vara i behov av extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten. Sådan finansiering kan komma från befintliga alternativt nya aktieägare, eller från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Bolagets finansiella rapporter är upprättade under antagandet om fortsatt drift, men det finns samtidigt en osäkerhetsfaktor. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i förvaltningsberättelsen på sidan 42 att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som negativt kan påverka bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

Revisorns granskningsrapport i Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 avvek från standard-formuleringen och innehåller nedanstående upplysning:

*"**Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift***
Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på sidan 7 av vilket framgår att bolaget innan utgången av december 2023 bedöms vara i behov av extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten. Det framgår också att bolaget är i en process att genomföra en fullt garanterad företrädesemission. Om företrädesemissionen misslyckas helt eller delvis, innebär det en risk att Climeon AB inte kommer kunna fullgöra sina löpande förpliktelser. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheterna som beskrivs på sidan 7 att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som negativt kan påverka bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

NYCKELPOSTER I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	1 januari – 31 december *Reviderat*		1 januari – 30 september *Översiktligt granskat*	
TSEK	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Nettoomsättning	13 932	28 765	4 968	4 855
Rörelseresultat	-115 812	-150 327	-77 511	-75 347
Periodens resultat	-125 893	-107 248	-99 781	-87 015

NYCKELPOSTER I KONCERNENS BALANSRÄKNING

	31 december *Reviderat*		30 september *Översiktligt granskat*	
TSEK	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Summa tillgångar	488 242	545 788	345 573	568 127
Summa eget kapital	365 187	352 361[1]	268 086	404 514

1) Beloppet är hämtat från Bolagets årsredovisning för 2021 och har justerats i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 till 352 362 TSEK. Justeringen har gjorts på grund av öresavrundning.

NYCKELPOSTER I KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

	1 januari – 31 december *Reviderat*		1 januari – 30 september *Översiktligt granskat*	
TSEK	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70 710	-126 400[1]	-62 410	-44 142
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 127	-42 536[2]	-14 667	-31 722
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	95 189	21 646	-39 083	111 540
Periodens kassaflöde	-12 648	-147 290	-116 160	35 676

1) Beloppet är hämtat från Bolagets i årsredovisning för 2021 och har justerats i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022 till -126 923 TSEK. Justeringen har gjorts på grund av omklassificeringar. Beloppet i delårsrapporten är därmed inte reviderat.
2) Beloppet är hämtat från Bolagets årsredovisning för 2021 och har justerats i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022 till -42 013 TSEK. Justeringen har gjorts på grund av omklassificeringar. Beloppet i delårsrapporten är därmed inte reviderat.

Finansiell nyckel-information (*forts.*)

KONCERNENS NYCKELTAL

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
IFRS-nyckeltal[1]				
Nettoomsättning	13 932	28 765	4 968	4 855
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-1,46	-1,93	-1,05	-1,05
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-1,46	-1,93	-1,05	-1,05
Alternativa nyckeltal[2]				
Rörelseresultat	-115 812	-150 327	-77 511	-75 347
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
Sysselsatt kapital	401 045	397 707	284 877	446 049
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	74,8	64,6	77,6	71,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5[3]	0,5	0,3	0,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,4	-0,4	0,0	-0,4
Eget kapital per aktie, SEK	3,84	5,93	2,82	4,25
Balansomslutning	488 242	545 788	345 573	568 127
Resultat efter finansiella poster	-125 905	-107 313	-99 721	-87 031

1) De nyckeltal som anges under rubriken "IFRS-nyckeltal" har reviderats av Bolagets revisor avseende räkenskapsåren 2022 och 2021 och har inte reviderats av Bolagets revisor avseende delårsperioderna 1 januari – 30 september 2023 och 2022.
2) Inget nyckeltal som anges under rubriken "Alternativa nyckeltal" har reviderats av Bolagets revisor.
3) Siffran är hämtad från Bolagets årsredovisning för 2022 och bör rätteligen anges till 0,3 ggr.

Huvudsakliga risker för Climeon

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Climeon är exponerat för risker i förhållande till produktefterfrågan och den befintliga orderstocken

Det är nödvändigt för Bolagets framgång att Climeons produkter är effektiva, från ett kostnadsperspektiv såväl från ett energi-perspektiv. Bolaget kan inte garantera att den nya produkten, HeatPower 300, kommer att generera tillräckligt stort intresse från kunder, eller att produkten kommer att vara tillräckligt effektiv och därmed lönsam för att kunder ska vilja investera i den.

En del projekt som Bolagets kunder bedriver, och i vilka HeatPower-systemen ska bli en del av, är inte sällan mycket resurs- och tidskrävande och riskerar att bli försenade eller avbrutna på grund av händelser kopplade till kunderna och deras projekt som är utanför Bolagets direkta kontroll. Sådana kundprojekt kan till exempel avse att hela anläggningar eller fartyg först ska färdigställas innan Bolaget inleder produktion av beställda HeatPower-system. Kopplat till dessa kundprojekt finns det ett stort antal risker som innebär att Climeon har liten eller ingen möjlighet att påverka. Det kan till exempel vara kopplde till operationella problem avseende färdigställande av de aktuella kundprojekten eller att kundprojekten drabbas av akuta finansieringsproblem som leder till att kunden träder i likvidation eller går i konkurs. Om riskerna kopplade till Bolagets orderstock materialiseras och Bolaget tvingas skriva ner värdet av orderstocken kan det även medföra nedskrivningar av värdet på redan tillverkade och lagerförda enheter eller komponenter.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till det allmänna konjunkturläget och geopolitiska risker vilket får en inverkan på tillgången och priset på komponenter

Även om Climeon bedriver sin operativa verksamhet huvudsakligen i Sverige söker Bolaget affärsmöjligheter på marknader globalt, som exempelvis Europa och Asien. En svag konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för Bolagets produkter än vad som förväntas, till exempel genom fördröjda eller uteblivna kundorder eller minskad tillgång till extern finansiering. Vidare kan geopolitiska osäkerheter leda till störningar i distributionsleden och en fortsatt hög inflation samt valutakursförändringar till ökade kostnader för produktion och leverans av Climeons produkter. Det finns en risk att Bolaget, helt eller delvis, inte kommer att kunna överföra prishöjningarna på komponenter till sina kunder.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till eventuella felaktigheter i Bolagets utvecklade produkter

Om Bolagets produkter orsakar skador på person eller egendom, är felkonstruerade eller inte uppfyller den prestanda som utlovats kan Bolaget bli skyldigt att medverka i eller genomföra åtgärdsprogram samt åläggas garantiansvar. Den garantitid som Bolaget lämnar för sina produkter kan innebära att garantianspråk kan uppkomma en längre tid efter leverans. Om Climeon blir skyldigt att åtgärda eller ersätta defekta produkter eller blir ersättningsskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter eller bristande garantier, kan det visa sig att de löpande avsättningar som görs för garantiåtaganden inte är tillräckliga. I samband med sådana anspråk finns det även en risk för att Bolagets försäkringar inte täcker skadan eller ersättningsanspråket, varken helt eller delvis.

Huvudsakliga risker för Climeon (*forts.*)

Climeon är exponerat för kreditrisker i förhållande till kundfordringar med ett fåtal större kunder

Den övervägande finansiella risken för Bolaget är kreditrisken för utestående kundfordringar. Kreditrisken i form av kundfordringar accentueras av att Bolaget per dagen för Prospektet är beroende av ett fåtal större kundavtal, så som bland andra Hyundai Heavy Industries, Thermolink samt Smith Brothers Contracting som tillsammans motsvarade 87 procent av Bolagets kundfordringar per den 30 september 2023. Under niomånadersperioden som avslutades 30 september 2023 gjordes reserveringar för osäkra kundfordringar om 4 229 TSEK. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna, eller att det tar lång tid att, realisera sina kundfordringar på grund av bristande betalningsförmåga hos Bolagets kunder och särskilt i förhållande till sådana kundfordringar som Bolaget bedömer vara konstaterade kundförluster.

Climeon är exponerat för risker då Bolaget historiskt redovisat förluster och den fortsatta verksamheten kan medföra att ytterligare finansiering behöver sökas

Bolaget bedriver en kapitalintensiv verksamhet och har historiskt inte redovisat ett positivt rörelseresultat. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Företrädesemissionen avser. I händelse av att Företrädesemissionen inte fullföljs eller tecknas och betalas till fullo, och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering och vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att accelerera kommersialiseringen av den nya produktgenerationen samt leda till kostnadsneddragningar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet i enlighet med affärsplanen och uppnå uppsatta mål.

Climeons finansiella anläggningstillgångar har historiskt varit föremål för negativa värdeförändringar och kan komma att vara det även i framtiden

Koncernens finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2023 till 80,9 MSEK och utgjordes främst av aktier i Baseload Capital om 78,8 MSEK. Climeons styrelse bedömer löpande värdet av innehavet i Baseload Capital i syfte att pröva huruvida nedskrivningsbehov föreligger. Det finns en risk att Bolagets styrelse bedömer att ytterligare nedskrivningar av värdet på de finansiella anläggningstillgångarna behöver göras framgent, vilket, om så sker, kommer att ha en negativ inverkan på Bolagets balansomslutning. Aktieinnehav i andra bolag ingår inte i Climeons kärnverksamhet. Om Bolaget skulle vilja avyttra innehavet i Baseload Capital är det inte säkert att Bolaget har möjlighet att göra det vid önskat tillfälle eller till ett pris som motsvarar bokfört värde.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till immateriella rättigheter och Bolagets förmåga att skydda dessa kan vara otillräcklig

Climeons verksamhet och affärsstrategi är kopplade till Bolagets produkter och teknologi. Climeon förlitar sig på en kombination av patent- och varumärkesskydd, affärshemligheter, sekretessförfaranden och avtalsbestämmelser som ska skydda Bolagets immateriella rättigheter. Det föreligger en risk för att Bolaget inte kommer att kunna erhålla patentskydd för viktiga delar av sin teknologi eller att Bolaget inte kommer att erhålla eller upprätthålla patent i viktiga jurisdiktioner såsom exempelvis EU eller utvalda länder i Asien. Dessutom föreligger det risk för att nya produkter eller teknologier som utvecklats av Climeon inte kan patenteras, att utfärdade patent inte kommer att medföra de konkurrensfördelar Bolaget förväntat sig, att tredje part får patenten ogiltigförklarade eller upphävda, att tiden som krävs för att erhålla utfärdat patent blir längre än teknologins livslängd, eller att patent som ägs av andra kan försämra skyddsomfånget för nya och befintliga patent vilket i förlängningen kan negativt påverka Bolagets förmåga att utveckla och bedriva sin affärsverksamhet.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns totalt 95 105 086 aktier utestående i Bolaget varav 9 450 000 aktier är A-aktier och 85 655 086 är B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,015 SEK. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt
Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Endast B-aktier kommer att emitteras som en del av Units i Företrädesemissionen.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.
Vid nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning kontant eller genom fordringskvittning gäller som huvudregel:

- att gammal aktie ger företrädesrätt till ny aktie av samma slag, dock att, om endast ett av aktieslagen ges ut, varje gammal aktie, oavsett aktieserie, ger företrädesrätt till ny aktie;
- att aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna ska erbjudas samtliga aktieägare;
- samt att om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna ska fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Omvandlingsförbehåll
A-aktie kan omvandlas till B-aktie efter begäran om sådan omvandling från innehavare av A-aktie inkommit till styrelsen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation
Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Aktiernas rättigheter (*forts*.)

Utdelningspolicy
Climeon har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits.

Handel på Nasdaq First North Premier Growth Market

B-aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market. De nyemitterade B-aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sådan handel beräknas inledas vecka under vecka 49, 2023.

Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER

Handeln i Bolagets B-aktier har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för B-aktien kan vara volatilt

Det pris till vilket B-aktierna i Climeon har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet. Därutöver har omsättningen i Bolagets B-aktier vid vissa perioder varit låg. Aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid.

Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda
Företrädesemissionen omfattas till sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Climeons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

Företrädesemissionen
Företrädesemissionen genomförs genom emission av Units. En Unit består av sex (6) nyemitterade B-aktier och tre (3) vidhängande teckningsoptioner av serie 2023:U som emitteras vederlagsfritt. Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo kommer Bolaget att tillföras en likvid om cirka 100,4 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Bolagets kostnader med anledning av Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 9,8 MSEK. Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner som omfattas av Units utnyttjas för teckning av B-aktier kan Bolaget tillföras ytterligare likvid, storleken på vilken kommer att bero på den slutliga teckningskursen (strike price) som bestäms i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna.

Avstämningsdag och företrädesrätt
Avstämningsdagen i Företrädesemissionen var den 6 november 2023. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Climeons räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som innehavaren äger på avstämningsdagen.

Teckningsperiod
Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 8 november 2023 till och med den 22 november 2023.

Uniträtter
För varje aktie (oavsett aktieslag) som innehades på avstämningsdagen den 6 november 2023 erhölls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av sex (6) B-aktier samt tre (3) teckningsoptioner av serie 2023:U.

Teckningskurs
Teckningskursen för en (1) Unit är 5,28 SEK, motsvarande 0,88 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Handel med uniträtter
Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 8 november 2023 till och med den 17 november 2023 under handelssymbolen (ticker) CLIME UR B. Uniträtterna har ISIN-kod SE0021020575.

Teckningsoptioner av serie 2023:U
De som tecknar Units i Företrädesemissionen kommer vederlagsfritt att erhålla tre (3) teckningsoptioner av serie 2023:U inom ramen för en (1) Unit. En (1) teckningsoption av serie 2023:U berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget. Antalet teckningsoptioner av serie 2023:U uppgår till högst 57 063 051. Teckningskursen avseende teckningsoptionen av serie 2023:U kommer att fastställas till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under mätperioden som löper från och med 20 maj 2024 till och med 31 maj 2024, dock högst en teckningskurs motsvarande 2,64 SEK. Teckningsoptioner av serie 2023:U kan utnyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget under perioden som löper från och med 3 juni 2024 till och med 17 juni 2024. Teckningsoptioner av serie 2023:U avses tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Teckningsoptioner av serie 2023:U har ISIN-kod SE0021020765.

Utspädning
Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet B-aktier i Bolaget ökar med 114 126 103, från 85 655 086 B-aktier till 199 781 189 B-aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 54,55 procent av kapitalet och cirka 38,78 procent av antalet röster i Bolaget och exklusive den omstämpling som vissa aktieägare åtagit sig att göra efter Företrädesemissionen. Garanterna i Företrädesemissionen kommer att erhålla en ersättning motsvarande 8,5 procent av det garanterade beloppet och ersättningen ska utgå i form av nyemitterade B-aktier i Climeon ("**Ersättningsemissionen**"). Under förutsättning att teckningskursen bestäms till 0,88 SEK per aktie,

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (*forts.*)

kommer ytterligare 6 614 157 B-aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,06 procent av antalet aktier och cirka 2,20 procent av antalet röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras som en del av Units i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i juni 2024 att öka med ytterligare 57 063 051 B-aktier, motsvarande en utspädning om 20,91 procent av kapitalet och cirka 15,94 procent av antalet röster.

Handel i BTU
Handel i BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market från den 8 november 2023 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till B-aktier och vidhängande teckningsoptioner, vilket beräknas ske under vecka 49, 2023. ISIN-kod för BTU är SE0021020583.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen
Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden
Företrädesemissionen omfattas till sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 32 MSEK och garantiåtaganden till cirka 68 MSEK. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Motiv för Företrädesemissionen och emissionslikvidens användning
Bolaget bedömer att merparten av kostnaderna och investeringarna för grundutvecklingen av HeatPower redan är tagna, men att Bolaget har ett fortsatt behov av kapital för att fortsätta kommersialiseringen av HeatPower 300 samt för att stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar. Bolagets styrelse anser således att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden och beslutade därför den 30 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning och betalning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en bruttolikvid om cirka 100,4 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 9,8 MSEK. Nettolikviden förväntas således uppgå till cirka 90,6 MSEK under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal större befintliga aktieägare och nya investerare samt delar av Bolagets ledningsgrupp uppgående till cirka 32 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning):

- Finansiera den fortsatta kommersialiseringen av HeatPower 300 (cirka 60 procent).
- Stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar (cirka 40 procent). I den mån Bolaget vid tidpunkten för Företrädesemissionens fullföljande, helt eller delvis, utnyttjat checkräkningskrediten från SEB om maximalt 7,5 miljoner SEK, kan del av rörelsekapitalförstärkningen ske genom återbetalning av sådan kredit.[1]

Inom ramen för Företrädesemissionen och som del av Units emitteras även totalt 57 063 051 teckningsoptioner av serie 2023:U. Teckningskursen avseende teckningsoptionen av serie 2023:U kommer att fastställas till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under mätperioden som löper från och med 20 maj 2024 till och med 31 maj 2024, dock högst en teckningskurs motsvarande 2,64 SEK. Vid antagande att teckningskursen bestäms till 0,88 SEK (det vill säga motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen hänförlig till en B-aktie) och att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 50 MSEK, efter avdrag av emissionskostnader. Vid en teckningskurs om 2,64 SEK per B-aktie tillförs Bolaget cirka 151 MSEK, efter avdrag av emissionskostnader. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna beräknas uppgå till totalt cirka 100 TSEK. Bolaget avser att använda sådan eventuell likvid till att finansiera den fortsatta kommersialiseringen av HeatPower 300 (cirka 60 procent) och stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar (cirka 40 procent).

För det fall Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte skulle tecknas och betalas till fullo, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter för att kunna säkerställa driften av den löpande verksamheten i enlighet med Bolagets affärsplan. Sådana alternativa finansieringsmöjligheter skulle exempelvis kunna bestå av riktade nyemissioner, ytterligare företrädesemissioner och/eller bank- eller aktieägarlån eller andra former av finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra erforderlig finansiering kommer det att negativt påverka Bolagets möjlighet att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar samt den fortsatta kommersialiseringen av HeatPower 300, och Bolaget kan i ett sådant scenario även tvingas driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering, vilket ytterst skulle kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla hela eller delar av verksamheten.

Väsentliga intressekonflikter
I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller DNB finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka DNB kommer att erhålla ersättning. Ersättningen är avtalad mellan DNB och Bolaget och är inte beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Från tid till annan kan DNB även komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

1) Climeon har ingått avtal om en checkräkningskredit med Skandinaviska Enskilda Banken ("SEB"). Syftet med krediten är att ge Bolaget flexibilitet avseende den löpande kassaflödeshanteringen i anslutning till Företrädesemissionen. Krediten är per dagen för Prospektet outnyttjad.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Climeon är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Per dagen för Prospektet består styrelsen i Climeon av styrelseordföranden Håkan Osvald och styrelseledamöterna Thomas Öström, Anders Lindberg, Liselotte Duthu Törnblom samt Peter Carlberg. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "*Styrelse och ledande befattningshavare*".

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Climeon har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Förkortning	Källa
Storbritannien - Naturtillgångar, energi och miljö (ui.se)	https://www.ui.se/landguiden/lander-och-omraden/europa/storbritan- nien/naturtillgangar-och-energi/
Höjning av Europas klimatambition för 2030 (regeringen)	https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/fakta-pm- om-eu-forslag/meddelande-om-hojning-av-europas-klimatambition_H806FPM8)
Hyundai Heavy Industries Ulsan Shipyard (Ship Technology)	https://www.ship-technology.com/projects/hyundai-heavy-industries-ulsan-korea/
EU:s nettonoll-mål för 2050	https://unfccc.int/sites/default/files/NDC/2022-06/EU_NDC_Submission_December%202020.pdf
Further shipping GHG emission reduction measures adopted (imo.org)	https://www.imo.org/en/MediaCentre/PressBriefings/pages/MEPC76.aspx
List of Major Shipbuilding Companies Around the Globe (Marine Insight)	https://www.marineinsight.com/know-more/list-of-major-shipbuilding-companies-around-the-globe/
Renewable Power Generation Costs in 2020 (Irena)	https://www.irena.org/publications/2021/Jun/Renewable-Power-Costs-in-2020
Committing to climate-neutrality by 2050 (europa.eu)	https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_20_335
En taxonomi för hållbara investeringar (regeringen)	https://www.regeringen.se/regeringens-politik/en-taxonomi-for-hallbara-investeringar/
Initial IMO GHG Strategy (imo.org)	https://www.imo.org/en/MediaCentre/HotTopics/Pages/Reducing-greenhouse-gas-emissions-from-ships.aspx
Energy Efficiency Measures (imo.org)	https://www.imo.org/en/OurWork/Environment/Pages/Technical-and-Operational-Measures.aspx
The basics of EEXI – from 2023, all existing ships must meet new energy efficiency standards (NAPA)	https://www.napa.fi/the-basics-of-eexi-from-2023-all-existing-ships-must-meet-new-energy-efficiency-standards/
Timeline - European Green Deal and Fit for 55	https://www.consilium.europa.eu/en/policies/green-deal/timeline-european-green-deal-and-fit-for-55/
Revised EU rules on Industrial Emissions (europa.eu)	https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/QANDA_22_2239
REPowerEU: A plan to rapidly reduce dependence on Russian fossil fuels and fast forward the green transition	https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_22_3131
IHS Markit, IMO Research Database, Ship, Company and Registered Owner number scheme	https://ihsmarkit.com/products/imo-ship-company.html
Europe Gas Tracker - Global Energy Monitor	https://globalenergymonitor.org/projects/europe-gas-tracker/
International Geothermal Association 10,715 megawatts	https://www.fire2fusion.com/geothermal-energy/how-is-geothermal-energy-produced.html#:~:text=The%20International%20Geothermal%2 0Association%20(IGA,power%20online%20capacity%20since%202005.
IEA Electricity Market Report 2023	https://iea.blob.core.windows.net/assets/255e9cba-da84-4681-8c1f-458ca1a3d9ca/ElectricityMarketReport2023.pdf
World Energy Resources: Geothermal – World Energy Council 2013	https://www.worldenergy.org/assets/images/imported /2013/09/Complete_WER_2013_Survey.pdf
Investment Analysis of Waste Heat Recovery System Installations on Ships' Engines – Journal of Marine Science and Engineering	https://www.mdpi.com/2077-1312/8/10/811

BAKGRUND OCH MOTIV

OM CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag, verksamt inom energisektorn. Climeons egenutvecklade teknologi, Climeon HeatPower, utnyttjar en Organic Rankine Cycle-process (ORC), för att omvandla lågtempererad värme till el. Genom att erbjuda pålitlig och kostnadseffektiv hållbart[1] producerad el, kan HeatPower hjälpa industrier och verksamheter att öka sin energieffektivitet, minska sin bränslekonsumtion och minska sina koldioxidutsläpp. Som en väderoberoende källa till hållbar el bidrar HeatPower till en mer effektiv och hållbar energimix – och kan därigenom bidra till en ökad takt i den globala omställningen till en framtid med netto-noll-utsläpp.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Bolaget bedömer att merparten av kostnaderna och investeringarna för grundutvecklingen av HeatPower redan är tagna, men att Bolaget har ett fortsatt behov av kapital för att fortsätta kommersialiseringen av HeatPower 300 samt för att stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar. Bolagets styrelse anser således att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolvmånadersperioden och beslutade därför den 30 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning och betalning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en bruttolikvid om cirka 100,4 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 9,8 MSEK. Nettolikviden förväntas således uppgå till cirka 90,6 MSEK under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal större befintliga aktieägare och nya investerare samt delar av Bolagets ledningsgrupp uppgående till cirka 32 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen i sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information om teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, se rubriken "*Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*" i avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen*".

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning):

- Finansiera den fortsatta kommersialiseringen av HeatPower 300 (cirka 60 procent).
- Stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar (cirka 40 procent). I den mån Bolaget vid tidpunkten för Företrädesemissionens fullföljande, helt eller delvis, utnyttjat checkräkningskrediten från SEB om maximalt 7,5 miljoner SEK, kan del av rörelsekapitalförstärkningen ske genom återbetalning av sådan kredit.[2]

Inom ramen för Företrädesemissionen och som del av Units emitteras även totalt 57 063 051 teckningsoptioner av serie 2023:U. Teckningskursen avseende teckningsoptionen av serie 2023:U kommer att fastställas till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under mätperioden som löper från och med 20 maj 2024 till och med 31 maj 2024, dock högst en teckningskurs motsvarande 2,64 SEK. Vid antagande att teckningskursen bestäms till 0,88 SEK (det vill säga motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen hänförlig till en B-aktie) och att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 50 MSEK, efter avdrag av emissionskostnader. Vid en teckningskurs om 2,64 SEK per B-aktie tillförs Bolaget cirka 151 MSEK, efter avdrag av emissionskostnader. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna beräknas uppgå till totalt cirka 100 TSEK. Bolaget avser att använda sådan eventuell likvid till att finansiera den fortsatta kommersialiseringen av HeatPower 300 (cirka 60 procent) och stärka Bolagets rörelsekapital för att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar (cirka 40 procent).

För det fall Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte skulle tecknas och betalas till fullo, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter för att kunna säkerställa driften av den löpande verksamheten i enlighet med Bolagets affärsplan. Sådana alternativa finansieringsmöjligheter skulle exempelvis kunna bestå av riktade nyemissioner, ytterligare företrädesemissioner och/eller bank- eller aktieägarlån eller andra former av finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra erforderlig finansiering kommer det att negativt påverka Bolagets möjlighet att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar samt den fortsatta kommersialiseringen av HeatPower 300, och Bolaget kan i ett sådant scenario även tvingas driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering, vilket ytterst skulle kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla hela eller delar av verksamheten.

För fullständig information om Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "*Redogörelse för rörelsekapital*".

RÅDGIVARES INTRESSEN

I samband med Företrädesemissionen tillhandahåller DNB finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, tjänster för vilka DNB kommer att erhålla ersättning. Ersättningen är avtalad mellan DNB och Bolaget och är inte beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Från tid till annan kan DNB även komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

1) Med att Climeons produkter kan producera "hållbar el" avses i Prospektet den el som Bolagets produkter genererar genom att tillvarata den restvärme som uppstår vid de olika applikationer där produkten finns installerad, restvärme som annars skulle släppas ut outnyttjad antingen i havet eller i luften. Genom att tillvarata den befintliga energin från restvärmen och producera el av den minskar behovet av att förbränna mer fossila bränslen.
2) Climeon har ingått avtal om en checkräkningskredit med Skandinaviska Enskilda Banken ("**SEB**"). Syftet med krediten är att ge Bolaget flexibilitet avseende den löpande kassaflödeshanteringen i anslutning till Företrädesemissionen. Krediten är per dagen för Prospektet outnyttjad. Se "*Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning - Väsentliga förändringar i Climeons låne- och finansieringsstruktur sedan 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet*" för mer information om krediten.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING

INTRODUKTION TILL CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag inom energiteknik, med huvudkontor i Kista, Sverige. Bolaget grundades med en vision om att, genom sin egenutvecklade teknik, bidra till minskade koldioxidutsläpp och påskynda användandet av hållbar el[1]. Bolaget erbjuder i huvudsak en produkt, Climeon HeatPower, som tillvaratar energin i spillvärme för att generera elektricitet. Bolaget fick sin första order 2015 och fokuserar nu på den marina marknaden, samt energi- och industrimarknaderna. Inom marin samt energi och industri utnyttjas HeatPower-systemet för att tillvarata spillvärme, medan det inom det geotermiska området, som är en del av Energi och Industri, används för att omvandla geotermisk värme till hållbar elektricitet.

På marinmarknaden utgörs kunderna främst av skeppsvarv och rederier i Europa, Asien och USA. Inom de landbaserade marknaderna fokuserar Bolaget i huvudsak på den europeiska marknaden. Geografiskt sett är marknaden således global och Bolaget har nyligen tecknat kontrakt med kunder i Europa och Asien.

Marin

Efter att ha genomfört över 30 installationer på olika fartyg har Climeon byggt upp en omfattande förståelse för, liksom erfarenhet av, den marina marknaden, där det finns ett stort regulatoriskt tryck på utsläppsminskningar.[2] Samtidigt är rederiernas marginaler ofta låga, vilket innebär att Climeons erbjudande om att minska såväl utsläpp som bränslekostnader är attraktivt för dessa kunder. Utnyttjandet av Climeons HeatPower-system beräknas kunna minska bränsleförbrukningen med upp till fem procent, beroende på fartygets driftprofil.

Energi och Industri

För industriella applikationer kan Climeons lösningar dels bistå industriers generella behov av att bli mer energieffektiva och klimatvänliga, dels bidra med hållbar el. Climeons teknik ökar energieffektiviteten och minskar utsläppen vid exempelvis motordrivna kraftverk, liksom i energikrävande industriprocesser. Den geotermiska marknaden bedöms ha relativt goda förutsättningar på sikt, men tillhör inte, i dagsläget, Bolagets prioriterade fokusområden.

MARKNADSÖVERSIKT

Climeons adresserbara marknad är global och sträcker sig över ett stort antal branscher. Fokus ligger i dagsläget på Bolagets huvudmarknader, som utgörs av marinmarknaden, samt energi- och industrimarknaderna. Den totala marknaden är därmed bred och påverkas till stor del av övergripande samhällstrender, som exempelvis omställningen till en mer hållbar elproduktion.

Marknadstrender

ÖKANDE BEHOV AV EL

Elbehovet i världen ökar ständigt, pådrivet av en växande befolkning, en generellt ökande konsumtion men även omställningen till ett mer klimatsmart samhälle där el behövs, bland annat, för elbilar och vätgasproduktion vid tillverkning av grönt stål. Bolaget bedömer att det ökande behovet av el är en långsiktig trend som kommer innebära fortsatt stigande efterfrågan under många år framöver. Samtidigt uppnåddes under 2022 nya rekordnivåer för de koldioxidutsläpp som genereras i samband med produktion av el, och inom EU noterades 2022 den största utsläppsökningen sedan 2003.[3]

ÖVERGRIPANDE KLIMATOMSTÄLLNING

Den pågående klimatomställningen är den trend som inte bara påverkar Climeon och dess verksamhet, utan hela det globala samhället. Det är en omställning där förnybara och fossilfria energikällor har en betydligt större roll än tidigare och som genomsyrar en stor mängd olika branscher.

Klimatfrågan är en politisk nyckelfråga och trycket på en förändring av energimarknaden har ökat, vilket enligt Bolaget kan bidra till en ökad efterfrågan på Climeons lösningar. Ökningen i efterfrågan framhålls, bland annat, av tidskriften Applied Thermal Engineering, som pekar på att marknaden för så kallad ORC, det vill säga Organic Rankine Cycle-teknik, som är den mer småskaliga teknik som utnyttjar organiska köldmedel för att producera el från värme, och som representeras av exempelvis Climeon, stadigt växer. Den installerade kapaciteten av ORC-teknik har ökat med 40 procent sedan 2016, och med 46,6 procent räknat i antal installerade utrustningar under samma tid.[4]

Efterfrågan på mer hållbar el har tilltagit under de senaste åren i takt med ökade bränslepriser och en vilja att minska beroendet av fossila bränslen, något som ytterligare förstärkts i och med Rysslands invasionskrig i Ukraina. Den så kallade Levelised Cost of Electricity eller LCOE, en analys av den lägsta möjliga utjämnade kostnaden för elproduktion, visar att kostnaderna för elproduktion med sol och vindkraft stadigt minskar.[5] Prismässigt blir tekniken, till följd av ökad efterfrågan och därmed ökad konkurrens mellan tillverkare, alltmer konkurrenskraftig i jämförelse med kol, olja, kärnkraft och naturgas. Samtidigt ställer en övergång till intermittenta energikällor, som sol- och vindkraft, höga krav på tillgång till baskraft som kan balansera svängningarna i elsystemet när solen inte skiner eller vinden inte blåser.

GLOBALT KLIMATAVTAL, EU:S GRÖNA GIV OCH FIT FOR 55

Under klimatkonferensen i Paris 2015 antog 195 länder det första universella, juridiskt bindande globala klimatavtalet. I december 2019 presenterade EU sin handlingsplan "*En Europeisk Grön Giv*", som har som mål att göra EU klimatneutralt till år 2050, stimulera ekonomin med grön teknik, skapa hållbara industrier och transporter samt minska föroreningar. En viktig del i detta är att fasa ut fossila bränslen i energisektorn. År 2020 röstades handlingsplanen, som omfattar investeringar upp till 1 000 miljarder euro, igenom.[6] I den gröna given understryks behovet av privat och institutionellt kapital för gröna investeringar.

Sommaren 2020 antogs även EU:s taxonomi. Den utgör en ram för vilka ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara. För att en verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen och samtidigt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet.[7] Taxonomin ger därmed företag och investerare ett gemensamt språk för att fastställa vilken ekonomisk verksamhet som kan anses vara miljömässigt hållbar.

1) Med att Climeons produkter kan producera "hållbar el" avses i Prospektet den el som Bolagets produkter genererar genom att tillvarata den restvärme som uppstår vid de olika applikationer där produkten finns installerad, restvärme som annars skulle släppas ut outnyttjad antingen i havet eller i luften. Genom att tillvarata den befintliga energin från restvärmen och producera el av den minskar behovet av att förbränna mer fossila bränslen.
2) Further shipping GHG emission reduction measures adopted (https://www.imo.org/en/MediaCentre/PressBriefings/pages/MEPC76.aspx).
3) https://iea.blob.core.windows.net/assets/255e9cba-da84-4681-8c1f-458ca1a3d9ca/ElectricityMarketReport2023.pdf.
4) Applied Thermal Engineering, Volume 224, April 2023, https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1359431123000091.
5) Renewable Power Generation Costs in 2020 (Irena).
6) Committing to climate-neutrality by 2050 (europa.eu).
7) En taxonomi för hållbara investeringar (regeringen).

Även om elpriserna och framtidens ökande behov av el idag står i fokus, fortsätter arbetet för att minska koldioxidutsläppen, globalt och i Europa. I Europa har ”Fit for 55” blivit det samlade namnet för ett flertal lagförslag som antogs för att uppnå målen i EU:s gröna giv. Fit for 55, som antogs 2021, definierar hur EU avser att agera för att fram till 2030 minska utsläppen av växthusgaser med minst 55 procent jämfört med nivån för 1990. 2022 lanserade EU vidare sin REPower EU Plan, där målet är att minska beroendet av fossila bränslen och öka motståndskraften mot prischocker. Under 2022 tillkom ett antal nya lagar och beslut som höjde kraven ytterligare i Fit for 55. Det som främst berör Climeon är att andelen hållbara energikällor som ska ingå, höjdes från 32 till 40 procent för 2030, samt att målet för energieffektivitet för primär energianvändning ökade från 32,5 till 36 procent, något som Bolaget bedömer kommer innebära att efterfrågan av teknik för utnyttjande av spillvärme sannolikt kommer att öka.[1] Under 2023 reviderades målet och det nya direktivet om förnybar energi[2] för att öka andelen förnybar energi i EU:s totala energiförbrukning justerades till 42,5 procent senast 2030. Dessutom föreskrivs ett ytterligare vägledande tillägg på 2,5 procent för att göra det möjligt att uppnå målet på 45 procent.[3]

NYA REGELVERK

Marina regelverk

Den internationella sjöfartsorganisationen International Maritime Organization, IMO, har uppmärksammat behovet att minska utsläppen av växthusgaser. År 2018 introducerade IMO en strategi för detta, med målet att minska utsläppen av koldioxid med minst 40 procent till 2030 jämfört med 2008 års nivå, och med 70 procent till 2050.[4]

I slutet av 2021 beslutade IMO att stärka de redan ratificerade reglerna om utsläpp och energieffektivitet genom att tidigarelägga kraven och skärpa reglerna för vissa typer av fartyg och även i större utsträckning inkludera befintliga fartyg. IMO:s energieffektivitetsindex, EEDI/EEXI, som omfattar både nya och befintliga fartyg, sätter ytterligare press på ägare och rederier att följa reglerna.[5] Olika fartygsstorlekar bedöms enligt olika index och en stor del av den befintliga flottan kan i nuläget inte uppfylla de allt strängare utsläppskraven och kommer därför behöva modifieras för att kunna fortsätta sin verksamhet.[6] Indexen är planerade att skärpas var femte år, vilket ytterligare kommer att öka kraven på fartygens energieffektivitet.

Energiproduktion

Koldioxidskatter och handel med utsläppsrätter blir allt vanligare och samtidigt blir det också vanligare med lagstiftningar om en lägsta andel förnybar energi i energimixen hos elleverantörer. År 2019 beslutade EU om EU:s Green Deal som inkluderade ett bindande mål om att 32 procent av elproduktionen 2030 ska komma från förnybar energi.[7,8]

Under 2020 höjde EU sin ambition att minska utsläppen av växthusgaser från 40 procent till 55 procent fram till 2030 (jämfört med 1990 års nivå).[9] International Energy Agency uppskattar att 90 procent av den minskning av koldioxidutsläppen som krävs för att motverka klimatförändringarna kan uppnås genom utnyttjandet av hållbar el och förbättrad energieffektivitet.[10]

Industriprocesser

EU:s Industrial Emissions Directive (IED) är det viktigaste instrumentet för reglering av förorenande utsläpp från industrianläggningar. Lagstiftningen, som trädde i kraft i januari 2011, syftar till att uppnå en hög skyddsnivå för människors hälsa och miljön som helhet genom att minska skadliga industriutsläpp i hela EU, särskilt genom bättre tillämpning av så kallade Best Available Techniques (BAT).

I direktivet beskrivs behovet av ökat fokus på effektivitet och återanvändning av energi, vatten och materialresurser samt främjande av användning av säkrare och mindre giftiga eller giftfria kemikalier i industriella processer. Detta ska bidra till att uppfylla EU:s mål om noll föroreningar och noll koldioxidutsläpp till år 2030 och EU:s långsiktiga mål om klimatneutralitet till år 2050.[11]

ADRESSERBAR MARKNAD

Marin

Varje år sjösätts globalt cirka 1 500 till 1 800 nya fartyg över 3 000 bruttoton.[12] Omkring 30 procent av dessa fartyg bedöms av Bolaget vara relevanta för utnyttjande av Climeons teknik, och Bolagets uppskattning är därför att det finns en marknadspotential på 450–540 nybyggda fartyg per år. Climeon uppskattar även att 15 000 till 30 000 av världens cirka 85 000 befintliga fartyg är kompatibla för en så kallad retrofit-installation, det vill säga där system för återvinning av lågtempererad spillvärme byggs in i efterhand.[13] Givet att sjöfartsindustrin måste minska sina utsläpp med minst 40 procent mellan 2008 och 2030[14] finns det enligt Bolaget en stor potential för tillväxt för Climeons produkter inom den marina marknaden.

Energi och industri

Marknaden för landbaserad spillvärmeåtervinning är, liksom marknaden för industriella applikationer, global. Marknaderna för energi och industri består av flera olika sub-marknader och kundgrupper med förhållanden där Climeons HeatPower-teknik är effektiv för värmeåtervinning av lågtempererad värme. Climeon har hittills valt att fokusera på främst stationära motorer samt industriella processer. Stationära motorer är ofta stora motorer för elproduktion, där Climeons HeatPower-teknik bidrar till en ökad verkningsgrad, vilket innebär att motorerna kan öka sin produktion av el utan att öka sin bränsleförbrukning. Ett exempel på detta är de stora motordrivna kraftverk som används för att producera el, antingen som baskraft, eller för att balansera elsystemen när produktionen från exempelvis vindkraft är låg.

1) https://www.consilium.europa.eu/sv/press/press-releases/2022/06/27/fit-for-55-council-agrees-on-higher-targets-for-renewables-and-energy-efficiency/.
2) Med förnybar energi avses energi från förnybara, icke-fossila energikällor, det vill säga vindenergi, solenergi (termisk solenergi och fotovoltaisk solenergi) och geotermisk energi, osmotisk energi, omgivningsenergi, tidvattensenergi, vågenergi och annan havsenergi, vattenkraft, biomassa, deponigas, gas från avloppsreningsverk samt biogas.
3) https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_22_3131.
4) Initial IMO GHG Strategy (imo.org).
5) Energy Efficiency Measures (imo.org).
6) The basics of EEXI – from 2023, all existing ships must meet new energy efficiency standards (NAPA).
7) Med förnybar energi avses energi från förnybara, icke-fossila energikällor, det vill säga vindenergi, solenergi (termisk solenergi och fotovoltaisk solenergi) och geotermisk energi, osmotisk energi, omgivningsenergi, tidvattensenergi, vågenergi och annan havsenergi, vattenkraft, biomassa, deponigas, gas från avloppsreningsverk samt biogas.
8) https://www.consilium.europa.eu/en/policies/green-deal/timeline-european-green-deal-and-fit-for-55/.
9) Höjning av Europas klimatambition för 2030 (regeringen).
10) https://iea.blob.core.windows.net/assets/255e9cba-da84-4681-8c1f-458ca1a3d9ca/ElectricityMarketReport2023.pdf.
11) Revised EU rules on Industrial Emissions (europa.eu).
12) IHS Markit, IMO Research Database, Ship, Company and Registered Owner number scheme.
13) IHS Markit, IMO Research Database, Ship, Company and Registered Owner number scheme.
14) Initial IMO GHG Strategy (imo.org).

Ett geografiskt exempel på detta är marknaden i Storbritannien, där behovet av miljövänlig balanskraft är stort, liksom stödet från myndigheterna för att investera i sådan är stort. Marknaden i Storbritannien omfattar främst naturgasdrivna kraftverk för balanskraft samt så kallade peaking plants som huvudsakligen används för att kompensera för vindkraftens variationer i elproduktion för att, vid behov, tillföra nödvändig kraft.[1] Climeons teknologi ökar energieffektiviteten hos kraftverket, och bidrar till att mer el kan genereras med utnyttjande av samma mängd bränsle som tidigare.

I många industriprocesser, mekaniska såväl som kemiska, genereras överskottsvärme. I det industriella kylvatten som idag används i processerna, finns spillvärme som kan användas för att generera el med Climeons HeatPower-system.

Sammantaget utgör detta enligt Bolaget en attraktiv marknadsmöjlighet för Climeon. Inom Energi och Industri fokuserar Climeon främst på ett antal utvalda länder i Europa, där elpriset är på en nivå som gör att Climeons HeatPower-teknik ger en gynnsam återbetalningstid. Ytterligare marknader utanför Europa kan dock bli intressanta på sikt. Bolagets bedömning är därför att industri- och kraftverksmarknaden sannolikt kommer att svara för en växande del av Bolagets tillväxt de kommande åren.

Geotermisk energi utnyttjas idag för elproduktion i 26 länder och för uppvärmning i totalt 80 länder.[2] Sammanlagt beräknas geotermisk energi kunna producera 8,3 procent av världens el.[3] Climeons bedömning är att marknaden för geotermiska lösningar, jämfört med dem för vind- och solkraft, ännu inte är lika välutvecklad vad gäller vare sig teknik, lagstiftning, tillståndsgivning eller finansiering, vilket påverkar såväl antalet möjliga projekt, som ledtiderna för dessa. Området ingår tills vidare som en del inom Energi- och Industri.

Konkurrenslandskap

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att det endast finns ett fåtal konkurrenter till Climeon. Bolaget bedömer vidare att de alternativ som per dagen för Prospektet finns på marknaden antingen har lägre effektivitet och/eller ställer högre krav på temperaturen på den spillvärme som kan utnyttjas. Såvitt avser effektiviteten anser Bolaget att dess produkter per dagen för Prospektet är ledande.[4]

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Climeon, grundat 2011, är ett bolag inom energiteknik som i huvudsak erbjuder Climeon HeatPower, en produkt som tillvaratar energin i spillvärme och lågtempererad geotermisk värme för att generera hållbar el[5]. Bolaget tecknade sitt första kontrakt 2015 och har valt att fokusera på Marin samt Energi och Industri som huvudmarknader. Inom Marin samt Energi och Industri används HeatPower-systemet för att tillvarata spillvärme från motorer och processer. Inom det geotermiska området kan tekniken utnyttjas för att omvandla geotermisk värme till hållbar el. Geografiskt sett har Bolaget en global marknad och Bolaget har tecknat kontrakt med kunder i Europa och Asien.

Bolagets vision och mission

Climeons vision är att minska de globala CO2-utsläppen och påskynda användningen av hållbar el med världsledande HeatPower-lösningar.

Bolagets mission är att göra hållbar el tillgänglig, pålitlig och kostnadseffektiv genom utveckling av industriledande teknik för återvinning av spillvärme med låg temperatur.

Strategi

Climeon arbetar efter en tillväxtstrategi där potentiella etableringar på utvalda marknader utvärderas systematiskt utifrån olika marknadsfaktorer som exempelvis energisituation, elpris, kapitalkostnad, utsläppskrav, politiska initiativ och regleringar. Per dagen för Prospektet fokuserar Climeon på försäljning inom två områden där Bolaget bedöms kunna skapa ökat kundvärde: marin samt energi och industri. Den nya produktgenerationen HeatPower 300 är inledningsvis optimerad för den marina marknaden och ett urval av applikationer inom den landbaserade energi- och industrimarknaden. På den marina marknaden har Climeon över tid byggt upp en kundbas bestående av skeppsvarv och rederier och har genom detta byggt upp en omfattande kunskap om marknadens önskemål och förutsättningar. I juli 2023 tecknades ett första kontrakt för HeatPower 300 med en av världens största skeppsbyggare[6], HD Hyundai Heavy Industries, avseende system för restvärmesåtervinning till sex nybyggda containerfartyg som ska levereras till Maersk. För mer information om avtalet med HD Hyundai Heavy Industries, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Avtal*". Vidare tecknade Climeon, i maj 2023 ett kontrakt avseende HeatPower 300 med en kund inom den industriella marknaden i syfte att generera hållbar el vid kundens produktionsanläggning i Litauen.

Inom lågtempererad geotermisk värmekraft bedömer Climeon att det finns goda framtida tillväxtmöjligheter på geografiska marknader som exempelvis Europa, Asien och USA. Marknaden för geotermisk energi är enligt Bolaget inte lika välutvecklad som marknaden för sol- och vindenergi vad gäller teknik, lagstiftning, tillståndsgivning och finansiering, vilket påverkar antalet projekt samt ledtiderna för dessa.

MARIN

Climeon har genomfört över 30 installationer av moduler på olika fartyg och har därmed byggt upp en omfattande kunskap om den marina marknaden. Erfarenheterna från installationer och driftsättningar, den befintliga kundbasen och det faktum att den marina industrin är mogen både vad gäller upphandling, lagkrav och regulatoriska ramverk, ligger som grund för Climeons beslut att inledningsvis vidareutveckla sin teknologi för marint bruk.

Marina förbränningsmotorer har en ungefärlig effektivitet på 50 procent, där resten av energin från bränsleförbränningen omvandlas till värme.[7] Delar av denna värmeenergi går, med Climeons teknik, att omvandla till elektricitet, vilket minskar både koldioxidutsläpp och bränsleförbrukning. Utöver ständigt hårdnande utsläppskrav har den marina industrin generellt låga marginaler och rederier försöker ständigt minimera sina driftskostnader, detta eftersom bränslekostnaderna utgör en stor del av den totala kostnadsmassan.

1) Storbritannien - Naturtillgångar, energi och miljö (ui.se).
2) International Geothermal Association - Geothermal Data Base.
3) World Energy Resources: Geothermal – World Energy Council 2013.
4) Bolaget anser att Bolaget är marknadsledande i termer av effektivitet när det gäller omvandling av värme till elektricitet i spannet mellan 80–100 grader Celsius. Bolaget har analyserat konkurrenterna utifrån tillgänglig information, som till exempel produktspecifikationer, och bedömer baserat på sådan identifierad information att Climeons produkter marknadsledande i jämförelse mot konkurrenterna. Beräkningen av effektivitet har skett genom att jämföra hur mycket elektrisk effekt (kW) produkten kan generera i förhållande till hur mycket värme produkten förbrukar.
5) Med att Climeons produkter kan producera "hållbar el" avses i Prospektet den el som Bolagets produkter genererar genom att tillvarata den restvärme som uppstår vid de olika applikationer där produkten finns installerad, restvärme som annars skulle släppas ut outnyttjad antingen i havet eller i luften. Genom att tillvarata den befintliga energin från restvärmen och producera el av den minskar behovet av att förbränna mer fossila bränslen.
6) https://www.ship-technology.com/projects/hyundai-heavy-industries-ulsan-korea/, https://www.marineinsight.com/know-more/list-of-major-shipbuilding-companies-around-the-globe/
7) Investment Analysis of Waste Heat Recovery System Installations on Ships' Engines – Journal of Marine Science and Engineering.

ENERGI OCH INDUSTRI

Climeons teknik ökar energieffektiviteten och minskar utsläppen, till exempel inom energikrävande industriprocesser och motordrivna kraftverk. I många industriprocesser, mekaniska såväl som kemiska, genereras överskottsvärme. I det industriella kylvatten som idag används i processerna, finns spillvärme som kan användas för att generera el med Climeons HeatPower-system. I energiproduktion baserad på förbränningsmotorer kan Climeons teknologi öka energieffektiviteten, vilket gör att motordrivna kraftverk kan producera mer el men med oförändrad bränsleförbrukning.

Climeon har inledningsvis fokuserat på de områden där Bolaget ser möjligheter att kombinera enkel integration och stor marknadspotential. Genom att bidra till en ökad energieffektivitet direkt på plats vid anläggningarna, gör HeatPower 300 det möjligt för industrier att minska sina utsläpp och stöttar dem därmed i övergången till en mer hållbar framtid.

Den geotermiska verksamheten drivs av det globala behovet av lokalt producerad förnybar baskraft för att säkerställa en stabil elförsörjning. Vid geotermisk elproduktion utnyttjas vatten som hettats upp av värmen i jordens inre för att producera elektricitet. Elproduktion vid höga temperaturer, cirka 200–300 grader Celsius, är en etablerad teknik, medan produktion vid låga temperaturer, det som Climeon fokuserar på, är en relativt ny företeelse.

Climeons teknik för att utnyttja geotermiska källor med jämförelsevis låga temperaturer möjliggör distribuerad geotermisk kraftproduktion i större delar av världen än vad som tidigare har varit möjligt. Områden med lättillgängliga geotermiska källor, en gynnsam energisituation och höga elpriser är de områden som framgent kan bli de mest intressanta för Climeon. Marknader som Bolaget bedömer har stor potential är exempelvis Asien, USA och Europa.

Bolagets styrkor och konkurrensfördelar

Climeon anser sig ha ett antal styrkor och konkurrensfördelar, vilka Bolaget bedömer ska möjliggöra att Bolaget uppnår långsiktiga strategiska och finansiella målsättningar. Dessa innefattar följande:

- Stor marknad med gynnsamma trender som bedöms gynnsamma för Bolaget.
- Marknadsledande position i termer av effektivitet[1] och begränsade alternativ på marknaden.
- Tydligt värdeerbjudande för kunderna och samhället i stort.
- En ny produktgeneration har lanserats på marknaden med en konkret plan för fortsatt kommersialisering.
- Tillväxtpotential genom en konkret och fokuserad strategi.
- Kompetent ledningsgrupp med omfattande branscherfarenhet och expertis.

STOR MARKNAD MED GYNNSAMMA TRENDER SOM BEDÖMS GYNNSAMMA FÖR BOLAGET

Climeon verkar inom en marknad där hållbar el och klimatomställningen samt skärpta regleringar kopplat till miljöpåverkan driver ett ökande behov av klimatvänliga lösningar. Förnybara energikällor används globalt i allt högre grad och det finns ett stort behov av en mer stabil och hållbar elproduktion för att både minska beroendet av fossila bränslen och att utgöra ett komplement till den intermittenta sol- och vindenergin. Som ett resultat av detta är Climeons bedömning, per dagen för Prospektet, att Bolagets totala adresserbara marknad är stor, medan bara en liten del av den är penetrerad.

MARKNADSLEDANDE POSITION I TERMER AV EFFEKTIVITET OCH BEGRÄNSADE ALTERNATIV PÅ MARKNADEN

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att det bara finns ett fåtal konkurrenter till Climeon och att Bolagets produkter är ledande i termer av effektivitet. Bolaget bedömer, per dagen för Prospektet, att de alternativ som finns på marknaden har lägre effektivitet och/eller ställer högre krav på temperaturen på den ingående spillvärme som ska utnyttjas.[2]

TYDLIGT VÄRDEERBJUDANDE FÖR KUNDERNA OCH SAMHÄLLET I STORT

Climeon erbjuder en ekonomiskt och miljömässigt hållbar lösning som hjälper kunderna att anpassa sig till allt hårdare miljökrav, till exempel det obligatoriska införandet av så kallade Best Available Techniques (BAT) för industriella processer för att uppnå EU:s nettonoll-mål för 2050[3] gällande föroreningar och koldioxidutsläpp. Dessutom är Climeon väl positionerat i linje med följande FN-mål för hållbar utveckling (se även avsnittet *"FN:s hållbarhetsmål"* nedan):

- 7 – Hållbar energi för alla
- 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- 12 – Hållbar konsumtion och produktion
- 13 – Bekämpa klimatförändringarna

EN NY PRODUKTGENERATION HAR LANSERATS PÅ MARKNADEN MED EN KONKRET PLAN FÖR FORTSATT KOMMERSIALISERING

HeatPower 300 är en produktplattform som kan anpassas för olika typer av fartyg och för stationära installationer. Ett av målen med HeatPower 300-plattformen är att uppnå en halvering av kostnaden per producerad kilowattimme, kWh, sett i jämförelse med föregångaren HeatPower 150. HeatPower 300 kan generera upp till 3 000 MWh el per år och modul. Climeon arbetar aktivt med att förenkla integrationen och erbjuda lösningar för att genom HeatPower 300 ge kunderna en så konkurrenskraftig lösning och återbetalningstid som möjligt. Förutom en attraktiv återbetalningstid, skapar den nya HeatPower 300-plattformen en möjlighet till ökad lönsamhet för Climeon. Detta eftersom den nya produktgenerationen har utvecklats baserat på marknads- och kundkrav samt en plattformsstrategi som möjliggör snabbare och enklare anpassningar av produkten för nya applikationer, certifieringar och marknader.

TILLVÄXTPOTENTIAL GENOM EN KONKRET OCH FOKUSERAD STRATEGI

Climeons tillväxtstrategi i närtid bygger delvis på utrullningen av HeatPower 300 till nyckelkunder som Bolaget har haft löpande dialoger med samt till potentiella nya kunder som ser ett behov av att minska sitt koldioxidavtryck. Utöver detta finns det en möjlighet att bygga upp ett distributionsnätverk för den globala marknaden som kan förbättra tillgången till kunder inom samtliga Climeons huvudmarknader, och på sikt även nå ut till fler marknader. Som ett led i detta arbetar Climeon redan med ett utvalt antal agenter på nyckelmarknader inom främst den marina sektorn.

KOMPETENT LEDNINGSGRUPP MED OMFATTANDE BRANSCHERFARENHET OCH EXPERTIS

Climeons ledningsgrupp, som leds av VD Lena Sundquist, består av motiverade personer som är redo att vägleda Bolaget in i nästa kapitel av tillväxt. Teamet har omfattande erfarenhet från branschen, och det breda spektrumet av bakgrunder förväntas stödja genomförandet av Bolagets strategi och målsättningar.

1) Bolaget anser att Bolaget är marknadsledande i termer av effektivitet när det gäller omvandling av värme till elektricitet i spannet mellan 80–100 grader Celsius. Bolaget har analyserat konkurrenterna utifrån tillgänglig information, som till exempel produktspecifikationer, och bedömer baserat på sådan identifierad information att Climeons produkter marknadsledande i jämförelse mot konkurrenterna. Beräkningen av effektivitet har skett genom att jämföra hur mycket elektrisk effekt (kW) produkten kan generera i förhållande till hur mycket värme produkten förbrukar.
2) Bolaget anser att Bolaget är marknadsledande i termer av effektivitet när det gäller omvandling av värme till elektricitet i spannet mellan 80–100 grader Celsius. Bolaget har analyserat konkurrenterna utifrån tillgänglig information, som till exempel produktspecifikationer, och bedömer baserat på sådan identifierad information att Climeons produkter marknadsledande i jämförelse mot konkurrenterna. Beräkningen av effektivitet har skett genom att jämföra hur mycket elektrisk effekt (kW) produkten kan generera i förhållande till hur mycket värme produkten förbrukar.
3) https://unfccc.int/sites/default/files/NDC/2022-06/EU_NDC_Submission_December%202020.pdf

Teknologi och kundlösningar

Climeons teknik utnyttjar temperaturskillnaden mellan varmt och kallt vatten för att omvandla värmeenergi till hållbart producerat el. Värmeenergin, som länge betraktats som en oönskad biprodukt som inte används, kommer vanligtvis från stora förbränningsmotorer eller olika industriella processer, men även från det varma vattnet i jordens inre, så kallade geotermisk energi. För Climeons teknologi används vanligtvis en värmekälla på 80–100 grader Celsius och ett kylvatten som håller 0–35 grader.[1]

Under 2020 påbörjades utvecklingen av en ny produktplattform kallad HeatPower 300 som, jämfört med den tidigare generationen, är mer kostnadseffektiv för Climeon att producera. Ur kundens perspektiv kan den samtidigt generera dubbelt så mycket el till en lägre kostnad per producerad kW jämfört med sin föregångare och bidrar därmed till förbättrad lönsamhet för kunden. Kunden får då betydligt kortare återbetalningstider för sin investering, vilket förbättrar kundens investeringssituation samtidigt som investeringen är både mer ekonomiskt och miljömässigt hållbar. Resultatet blir en bredare tillämpningsbas, där fördelarna med att införa ett system för återvinning av spillvärme blir tydligare för många fler potentiella kunder.

Under 2021 inleddes prototypkonstruktionen vid testanläggningen i Kista och avtal tecknades med viktiga komponentleverantörer. Den nya produktplattformen lanserades under 2022, inledningsvis optimerad för marinmarknaden och ett antal utvalda industriella applikationer och landbaserade motorer. Under 2023 tecknades de första ordrarna för HeatPower 300 med kunder inom Marin-, och Energi- och Industrimarknaderna. Leveranserna kommer att inledas under 2024.

Climeon tillhandahåller både hårdvara och mjukvara. Kärnan i Bolagets erbjudande utgörs av HeatPower-systemet tillsammans med programvaran Climeon Live, som är ett molnbaserat övervaknings- och kontrollsystem som gör det möjligt att övervaka och styra flera kraftverk på distans. Utöver detta erbjuder Climeon konsult- och supporttjänster för HeatPower-systemet. De tjänster som Climeon erbjuder säkerställer kundens drift och ger Bolaget löpande intäkter utöver hårdvaruförsäljningen.

En av Climeons viktigaste tillgångar är dess teknik och de immateriella rättigheter som är kopplade till Bolagets teknik. För att säkerställa så kallad verksamhetsfrihet arbetar Climeon systematiskt med patentjurister för att se till att Bolagets produkter och teknik inte gör intrång i befintliga patent. Climeon innehar per dagen för Prospektet 37 godkända nationella patent uppdelade i 11 patentfamiljer, samt 6 patentansökningar under behandling.

Bolagets del i värdekedjan

All forskning och utveckling av HeatPower-tekniken sker internt hos Climeon, och Climeon ansvarar också för marknadsföring och försäljning. Den faktiska produktionen av systemets moduler utförs av tredjepartsleverantörer, varefter driftsättning typiskt sett överlåts till Climeons service- och supportteam.

Underleverantörer

Climeon använder ett litet antal underleverantörer, något som möjliggör en nära dialog med var och en av dessa. Climeon äger konstruktionsrättigheterna för alla kritiska, icke-standardiserade komponenter, vilket ytterligare minskar Bolagets beroende av specifika leverantörer. Climeon strävar dock alltid efter långsiktiga partnerskap och föredrar att arbeta med välrenommerade företag med internationell räckvidd. På så sätt får Climeon tillgång till både högkvalitativa produkter och beprövade produktutvecklingsmetoder.

Innovation

Climeons två första pilotinstallationer genomfördes redan 2015. Sedan dess har Bolaget driftsatt ett 40-tal installationer och därigenom samlat in och analyserat data för att vidareutveckla HeatPower-systemet. Climeons forsknings- och utvecklingsavdelning har ett nära samarbete med övriga delar av Bolaget och fokuserar på att sänka produktkostnaden och genomföra förbättringar för ökat kundvärde. Forskning och produktutveckling sker från ett marknadsperspektiv, baserat på tydliga krav och behov från kunderna. I arbetet sker också en anpassning till krav och regelverk gällande exempelvis marincertifiering, Grid Codes eller den CE-märkning som krävs för den europeiska marknaden.

Produktion

Sedan 2016 har Climeon ett partneravtal med en svensk kontraktstillverkare som ansvarar för stora delar av produktionen. Tillverkarens produktionsanläggning är flexibel, vilket gör det möjligt att löpande ändra enskilda moduler eller justera produktionskapaciteten. Alla maskiner testas efter färdigställande av Climeons personal i test- och utvecklingsanläggningen i Kista innan leverans till kund.

Försäljning

En viktig del av Climeons etableringsstrategi är en grundlig förståelse för varje marknad och väl valda referenskunder. Tillsammans med den första kunden på en vald marknad etablerar Climeon sig stegvis genom en första installation. Därefter kan arbetet med en bredare utrullning påbörjas, något som skapar möjlighet till stordriftsfördelar. Climeon arbetade tidigare främst med direktförsäljning, vilket skapar starka kundrelationer och god förståelse för verksamheten. Sedan 2021 har Climeon valt att komplettera detta med försäljningsstöd genom agenter, detta för att kunna identifiera ännu fler kundmöjligheter på lokala marknader. I en första affär på en ny geografisk marknad, eller inom ett nytt affärsområde, strävar Climeon efter långsiktiga partnerskap som ger möjlighet till fler installationer.

Transporter

Climeon använder sig av ett fåtal utvalda leverantörer för sina transporter. Produkternas storlek och modularitet[2] gör det förhållandevis enkelt att transportera HeatPower-systemen. Beroende på var kunden befinner sig varierar fraktalternativen, men vanligtvis används en kombination av lastbilar och fartyg. Att säkerställa en miljövänlig transport har hög prioritet.

1) Revised EU rules on Industrial Emissions (europa.eu).
2) Modularitet innebär att något är uppdelat i delar (moduler, komponenter), så att det kan tas i sär och sättas ihop på olika sätt.

Intäktsmodell

Climeon tillhandahåller HeatPower-system, reservdelar och programvara, samt support- och servicetjänster kopplade till dessa. Climeon redovisar typiskt sett huvuddelen av intäkterna för HeatPower-systemet vid leverans, medan en mindre del av ordervärdet, 5–10 procent, ofta intäktsförs när enheterna tas i drift. Kunden kan även lägga till en prenumeration på programvaran Climeon Live för varje installerad modul, något som typiskt sett betalas genom en årlig avgift. Licensintäkterna avräknas när kontrollen och möjligheten att nyttja produkten övergår till kunden. Service, reservdelar och supporttjänster betalas normalt sett löpande under året, eller i överenskommelse med respektive kund, och intäktsförs i den takt som arbetet utförs.

Avtal

Climeon säljer typiskt sett HeatPower-moduler tillsammans med installationstjänster och/eller integrationstjänster och har erhållit flera ordrar från kunder för HeatPower 300 och HeatPower 150. Från orderläggning till leverans/driftsättning tar det vanligen sex till tolv månader, vilket dock kan vara längre till följd av infrastrukturfrågor och/eller finansieringslösningar kopplat till de projekt där HeatPower-systemet ska användas. För den marina marknaden är ledtiderna normalt längre och uppgår typiskt sett till 18–36 månader från orderläggning till leverans/driftsättning. I typfallet betalar kunderna 40 procent vid order och avtalets ingående, 30 procent vid produktionsstart, 20 procent vid leverans och resterande 10 procent vid driftstart, även om det finns avvikelser från denna betalningsstruktur i enskilda avtal, vilket ofta beror på det enskilda projektets förutsättningar. I de fall där alternativa betalningsstrukturer tillämpas kan till exempel en större del av betalningen kopplas till leverans och driftstart.

Climeon har under 2023 ingått tre, enligt Bolaget, strategiskt viktiga/betydelsefulla avtal avseende leverans och driftsättning av HeatPower 300-system och HeatPower 150-system, vilka beskrivs i mer detalj nedan. Dessa avtal motsvarade tillsammans 87 procent av Bolagets kundfordringar per den 30 september 2023.

Bolaget ingick den 27 juli 2023 avtal med HD Hyundai Heavy Industries ("**Hyundai**") avseende leverans och driftsättning av sex HeatPower 300-system med ett ordervärde om 2,5 MEUR. Avtalet är giltigt tills vidare, om det inte skriftligen sägs upp av endera parten med en uppsägningstid om tre veckor i enlighet med de uppsägningsgrunder som följer av avtalet. Uppsägning får enligt avtalet ske av endera part om den andra parten i något väsentligt avseende inte fullgör sina skyldigheter enligt avtalet, om part blir föremål för insolvensförfarande, likvidation, konkurs eller liknande händelse. Avtalet utgör en av de första ordrarna av Bolagets HeatPower 300-system.

Bolaget ingick den 4 maj 2023 avtal med Termolink UAB ("**Termolink**") avseende leverans och driftsättning av två HeatPower 300-system med ett ordervärde om 1,1 MEUR. Enligt avtalet ansvarar Termolink för installationen av HeatPower 300-modulerna, medan Climeon ansvarar för driftsättning. Avtalet utgör en av de första ordrarna av Bolagets HeatPower 300-system.

Bolaget ingick vidare den 27 februari 2023 ett avtal med Smith Brothers (Contracting) Limited ("**Smith Brothers**") enligt vilket Climeon ska tillhandahålla Smith Brothers HeatPower 150-system som ska installeras vid ett kraftverk i Rhodesia, Nottinghamshire, Storbritannien. Slutkund och ägare av kraftverket är Landmark Power Holdings Ltd ("**Landmark**") som i sin tur har anlitat Smith Brothers som totalentreprenadfirma, en så kallad EPC (Engineering, Procurement, and Construction) för färdigställande av Landmarks kraftverksprojekt. Smith Brothers åtar sig enligt avtalet med Climeon att utföra det förberedande arbetet vid kraftverket och för att utföra installationen av produkten. Ursprungligen tecknade Climeon denna order, med ett totalt värde om cirka 20 MSEK, med en annan motpart redan i december 2019 men byggnationen av kraftverket påbörjades först under 2023 då även ordern överfördes till Smith Brothers. Efter att ordern överfördes till Smith Brothers har projektet drabbats av förseningar på grund av att Smith Brothers har ansökt om frivillig likvidation. Landmark arbetar därför med att anlita en ny entreprenadfirma för att ta över det pågående arbetet. Se även avsnittet "*Riskfaktorer - Climeon är exponerat för kreditrisker i förhållande till kundfordringar med ett fåtal större kunder*".

Enligt avtalen med Termolink och Smith Brothers får uppsägning ske om endera part inte fullgör sina skyldigheter och inte åtgärdat bristen inom den i avtalen föreskrivna tiden, samt om part till exempel genomgår insolvensförfarande, träder i likvidation och/eller vid utebliven betalning.

FN:s hållbarhetsmål

I Climeons DNA finns en stark drivkraft för att bidra till en hållbar värld för kommande generationer. Bolagets affärsidé bygger på FN:s sjunde hållbarhetsmål – Hållbar energi för alla. Även hållbarhetsmålen 8, 9, 12 och 13 är relevanta för Bolaget. Hållbarhet genomsyrar Bolagets verksamhet på alla nivåer med huvudfokus på miljö, medarbetare och ansvarsfull styrning.

7 – Hållbar energi för alla

Climeons HeatPower-system omvandlar spillvärme och geotermisk värme till hållbar el och möjliggör därigenom minskade utsläpp av koldioxid. Sedan starten har Bolagets främsta mätetal varit det antal ton som kundernas koldioxid-utsläpp, tack vare Climeons teknik, har minskat. Mätetalet rapporteras årligen till styrelsen och återfinns även i Bolagets årsredovisning. HeatPower-systemet ökar även effektiviteten i nuvarande kraftkällor och genererar hållbar el.

8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Bolaget har medarbetare från många olika länder och kulturer och eftersträvar mångfald. En viktig del av hållbarhets-arbetet är att säkerställa att Climeon är en arbetsplats där alla, oavsett ålder, kön eller bakgrund, bemöter varandra med ömsesidig respekt och uppträder på ett etiskt riktigt sätt. Hos Climeon, och dess leverantörer, ska alla medarbetare oavsett kön, ålder, etniskt ursprung, politiska åsikter, sexuell läggning, funktionshinder, eller andra faktorer, ges lika möjligheter.

Climeons medarbetare arbetar ofta med höga spänningar, heta vätskor och trycksatta gaser. Det innebär betydande olycksrisker om arbetet inte utförs korrekt. Detta gäller inte bara vid Climeons egna testanläggningar, utan också ute hos kunderna. Därför har medarbetarnas säkerhet högsta prioritet för Climeon och samtliga medarbetare som arbetar nära olika maskiner måste genomgå säkerhetsutbildning som också registreras i Climeons interna utbildningssystem.

9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur

Climeon har instiftat två uppförandekoder, en för Bolagets medarbetare och en för Bolagets leverantörer. Avsikten med de båda koderna är att säkerställa att såväl Climeon som Bolagets olika underleverantörer agerar på ett etiskt riktigt sätt i frågor som rör mänskliga rättigheter, kollektivavtal, rätt till facklig anslutning, hälsa och säkerhet, jämlikhet, diskriminering, korruption och miljöpåverkan. Som ett komplement till uppförandekoderna har Climeon även implementerat särskilda policyer för arbetsmiljö, kvalitet och miljö, transporter, säkerhet samt rehabilitering.

Vid valet av leverantörer prioriteras en låg miljöpåverkan. Målet är att alla leverantörer ska vara ISO 14000-certifierade, eller arbeta enligt dessa principer och att de ska ha undertecknat Climeons uppförandekod. För de komponenter där produktionsprocessen är energikrävande, utvärderar Climeon hur den el som används är producerad. Climeon har per dagen för Prospektet cirka 20 direkta leverantörer till HeatPower-modulen, vilket möjliggör en nära dialog med dessa.

12 – Hållbar konsumtion och produktion

Climeons val av metoder och material för sina system görs för att säkerställa hög kvalitet och låg miljöpåverkan genom hela produktens livscykel. Detta är även viktiga aspekter som även hanteras inom ramen för de ISO-certifieringar, ISO 9001 och 14001, som Climeon innehar. 2020 införde Climeon även en visselblåsarfunktion, vilken gör det möjligt för medarbetare, leverantörer och andra intressenter att anonymt rapportera om eventuella missförhållanden och problem. Inrapporterade ärenden tas emot av Bolagets jurist samt HR-funktion, och lyfts därefter vidare till VD eller styrelseordförande.

13 – Bekämpa klimatförändringarna

Climeon arbetar ständigt för att bekämpa klimatförändringarna, både genom att erbjuda sina kunder en möjlighet att förbättra sin påverkan på miljön och genom internt arbete. I den egna verksamheten strävar Climeon efter att endast göra affärskritiska resor och har en resepolicy som föreskriver att inrikesresor ska göras med tåg, samt att resor till och från flygplatser ska göras på det mest miljövänliga sättet. Utöver resor och transporter svarade elförbrukning och uppvärmning av Bolagets kontor, inklusive testanläggningen i Kista, för Climeons samlade koldioxidutsläpp.

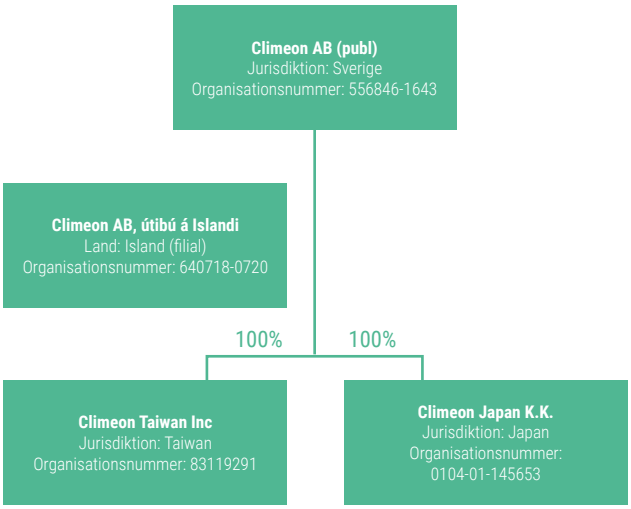
ALLMÄN INFORMATION OM CLIMEON

Climeon AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Stockholm kommun med organisationsnummer 556846–1643. Bolaget bildades den 16 mars 2011 och registrerades vid Bolagsverket samma datum. Företagsnamnet Climeon AB (publ) registrerades den 10 maj 2017. Climeon AB (publ) är bildat i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och dess verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets besöksadress är Torshamnsgatan 44, 164 40 Kista, Sverige och kan kontaktas via webbplatsen, www.climeon.com eller via epost till investor@climeon.com. Notera att informationen på Climeons webbplats inte är införlivad i Prospektet, om inte informationen uttryckligen anges som införlivad i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Climeons LEI-kod är 549300JILS52HE40MQ24.

Koncernstruktur

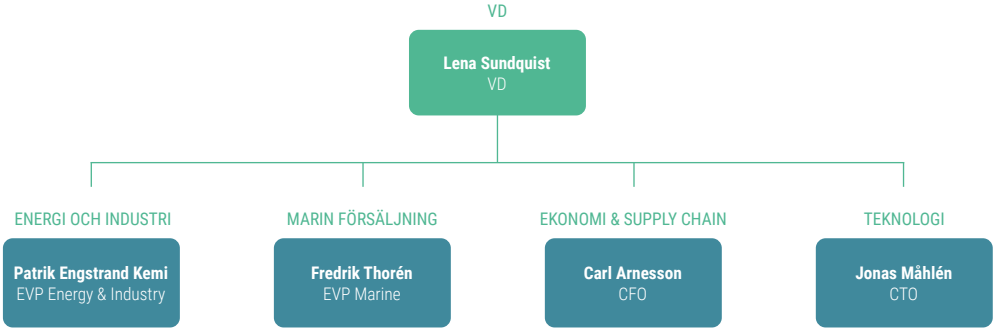
Climeon AB (publ) är moderbolag i en koncern som består av en filial på Island, ett dotterbolag i Taiwan och ett dotterbolag i Japan. Dotterbolagen i Taiwan och Japan har under en uppstartsfas underlättat det lokala samarbetet med partners avseende kommersiella dialoger, servicearbeten och logistik. Koncernen är i dagsläget dock inte beroende av de legala enheterna i sig för att bedriva sin verksamhet då ovan aktiviteter kan bedrivas från huvudkontoret och/eller via tillfälligt utsänd personal.



Organisation och anställda

Per den 30 september 2023 hade Bolaget 39 anställda på sitt huvudkontor och testanläggning i Kista. Per den 30 september 2023 hade Bolaget ett medelantal om 38 anställda heltidsekvivalenter (HTE).

Nedan följer en organisationsstruktur som visar uppdelning av ansvarsområden för de ledande befattningshavarna.



Finansiering av Bolagets verksamhet

Bolaget finansierar sin verksamhet, inklusive den pågående forsknings- och utvecklingsverksamheten, från olika källor, inklusive försäljning av produkter och tjänster, offentliga bidrag, nyemissioner och lån. För niomånadersperioden som avslutades 30 september 2023 hade Bolaget intäkter uppgående till 4 968 TSEK kopplat till försäljningen av Bolagets produkter och tjänster.

Investeringar

Bolaget investerar löpande i forskning och utveckling av Bolagets kommande produktgeneration, HeatPower 300. Dessa investeringar sker enbart i Sverige och följer en fastlagd budget per år, vilken för räkenskapsåret 2023 är cirka 28 470 MSEK. Investeringarna består både av intern utvecklingstid, externa konsulttjänster samt råvaror och material.

Utöver löpande investeringar i forskning och utveckling har Bolaget sedan den 30 september 2023 och fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar. Inte heller har Climeon sådana pågående eller planerade väsentliga investeringar med undantag för sådana investeringar som Bolaget avser att genomföra med emissionslikviden från Företrädesemissionen, se avsnittet "*Bakgrund och motiv*".

Trender

Bolaget har under det senaste året upplevt ett ökat intresse för Bolagets produkter från potentiella kunder. Intresset har förstärkts ytterligare i takt med att Bolaget tecknat nya kundavtal, se avsnittet *"Avtal"* ovan. Det tilltagande kundintresse som Bolaget upplever bedöms påverkas av externa drivkrafter såsom ett ökande behov av framför allt hållbar och/eller förnybar el, en vilja att minska beroendet av fossila bränslen, kostnaden för CO2-utsläpp, stigande el- och bränslepriser samt ett generellt ökat miljöfokus. Bolaget bedömer att Bolagets tekniska lösningar passar dessa kunders behov.

Bolaget kan från tid till annan påverkas av problem som finns inom produktförsörjning och transporter av exempelvis elektronik- och/eller stålprodukter till följd av exempelvis händelser som covid-19 pandemin och Rysslands invasion av Ukraina. Under 2022 och 2023 har Rysslands invasion av Ukraina skapat osäkerhet i den globala ekonomin samt inneburit ökade energi- och bensinpriser. Bolaget har till följd av detta noterat en prisökning på diverse komponenter drivet av ökade kostnader för leverantörerna i kombination med en stigande inflation. Det är svårt att förutse vilken framtida påverkan en utdragen konflikt mellan Ryssland och Ukraina kan ha på energi- och bensinpriser, inflationen och i slutändan priset och leveranssäkerheten på komponenter för Bolagets produkter. Bolaget upplever även fördröjning av leveranser av elektronikprodukter (främst från Asien) som Bolaget använder i tillverkningen samt till reservdelar som används på eftermarknaden, vilket bedöms bero på minskad tillgång av komponenter hos tillverkarna och eftersläpande logistiska problem som uppstått till följd av covid-19-pandemin. Se även *"Climeon är exponerat för risker i förhållande till det allmänna konjunkturläget och geopolitiska risker vilket får en inverkan på tillgången och priset på komponenter"* i avsnittet "*Riskfaktorer*".

Bolagets befintliga produktgeneration är relativt nylanserad och endast ett fåtal kundavtal har hittills tecknats. Det är inte säkert att den nya produkten kommer att generera tillräckligt stort intresse från ytterligare kunder, eller att produkten kommer att vara tillräckligt effektiv och därmed lönsam för att kunder ska investera i den. Vidare finns en risk att Climeons nuvarande eller framtida kunder och samarbetspartners minskar sina inköp av Bolagets produkter, inte avropar produkter som indikerats eller beställts eller inte uppfyller avtalsförpliktelser i förhållande till beställningar eller betalningar efter att avtal ingåtts. Se även "*Climeon är exponerat för risker i förhållande till produktefterfrågan och den befintliga orderstocken*" i avsnittet "*Riskfaktorer*" nedan.

Utöver ovan angivna trender och framtida utmaningar bedömer Bolaget att det inte finns några kända viktiga trender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet.

Väsentliga förändringar i Climeons låne- och finansieringsstruktur sedan 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har avtalat med Skandinaviska Enskilda Banken om en checkräkningskredit om 7,5 MSEK med löptid fram till och med 31 december 2023 med en ränta om 6,95 procent på utnyttjat belopp. Per dagen för Prospektet är checkräkningskrediten outnyttjad. Förutsatt att Bolagets väljer att nyttja hela eller delar krediten utgör Bolagets återbetalning av checkräkningskrediten en del av emissionslikvidens användning, se avsnitt *"Bakgrund och motiv"* för mer information.

Med undantag för ovanstående och styrelsens beslut om att genomföra Företrädesemissionen, som offentliggjordes den 30 oktober 2023, har inga väsentliga förändringar i Climeons låne- och finansieringsstruktur skett sedan den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Mot bakgrund av det som beskrivs i avsnittet "*Bakgrund och motiv*" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolvmånadersperioden. Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet beräknas rörelsekapitalbehovet uppgå till cirka 86,7 MSEK under denna tolvmånadersperiod. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i december 2023.

Bolaget anser att en fulltecknad Företrädesemission skulle ge tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva affärsverksamheten under den kommande tolvmånadersperioden. Emissionslikviden i Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 100,4 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen och exklusive likvid som eventuellt kan tillföras Bolaget genom utnyttjande av de teckningsoptioner som omfattas av Units. Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till totalt cirka 9,8 MSEK. Nettolikviden förväntas således uppgå till cirka 90,6 MSEK under förutsättning att Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo.

I Företrädesemissionen emitteras även teckningsoptioner av serie 2023:U. I enlighet med villkoren för teckningsoptionerna ska teckningsoptionerna kunna utnyttjas för teckning av B-aktier till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under mätperioden som löper från och med 20 maj 2024 till och med 31 maj 2024, dock högst en teckningskurs motsvarande 2,64 SEK, vilket motsvarar en 200-procentig ökning av den del av teckningskursen i Företrädesemissionen som är hänförlig till en aktie (det vill säga teckningskursen för en aktie i Företrädesemissionen (0,88 SEK) multiplicerat med tre). Vid antagande om en teckningskurs om 0,88 SEK (det vill säga teckningskursen i Företrädesemissionen hänförlig till en B-aktie) och att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier skulle teckningsoptioner av serie 2023:U tillföra Bolaget ytterligare cirka 50 MSEK, efter avdrag av emissionskostnader. Vid antagande om en teckningskurs om 2,64 SEK (det vill säga den högsta möjliga teckningskursen) och att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier tillförs Bolaget cirka 151 MSEK, efter avdrag av emissionskostnader. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna beräknas uppgå till totalt cirka 100 TSEK. Teckningsoptioner av serie 2023:U kan utnyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget under perioden som löper från och med den 3 juni 2024 till och med den 17 juni 2024.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit garantiåtaganden motsvarande 68 procent av Företrädesemissionen och erhållit teckningsförbindelser motsvarande 32 procent av Företrädesemissionen, innebärandes att Företrädesemissionen i sin helhet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Garanterna i Företrädesemissionen erhåller ersättning i nyemitterade B-aktier för de lämnade garantiåtagandena. Varken garantiåtagandena eller teckningsförbindelserna i Företrädesemissionen är säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garantiåtaganden och teckningsförbindelser inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Climeons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. För mer information om lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, se "*Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*" i avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen*".

För det fall Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte skulle tecknas och betalas till fullo, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter för att kunna säkerställa driften av den löpande verksamheten i enlighet med Bolagets affärsplan. Sådana alternativa finansieringsmöjligheter skulle exempelvis kunna bestå av riktade nyemissioner, ytterligare företrädesemissioner och/eller bank- eller aktieägarlån eller andra former av finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra erforderlig finansiering kommer det att negativt påverka Bolagets möjlighet att finansiera leveranser av existerande och förväntade ordrar samt den fortsatta kommersialiseringen av HeatPower 300, och Bolaget kan i ett sådant scenario även tvingas driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering, vilket ytterst skulle kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla hela eller delar av verksamheten.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Climeons verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Climeon har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Climeons verksamhet och bransch, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Climeons aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period föregående räkenskapsår.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Climeon är exponerat för risker i förhållande till produktefterfrågan och den befintliga orderstocken

Climeons kunder återfinns inom områdena, marin samt energi och industri. Kunderna inom det marina området utgörs av skeppsvarv och rederier i Europa och Asien, medan kunder inom industri och geotermi främst återfinns i Europa och Asien. Bolagets samarbeten och leveransavtal löper under 12 - 60 månader. Under 2023 tecknades de första kundorderna avseende den nya produktgenerationen HeatPower 300 och per den 30 september 2023 uppgick Bolagets orderstock till 72,2 MSEK. Det är nödvändigt för Bolagets framgång att Climeons produkter är effektiva, från ett kostnadsperspektiv såväl från ett energiperspektiv. Bolaget kan inte garantera att den nya produkten, HeatPower 300, kommer att generera tillräckligt stort intresse från kunder, eller att produkten kommer att vara tillräckligt effektiv och därmed lönsam för att kunder ska vilja investera i den.

Det finns vidare en risk att Climeons nuvarande eller framtida kunder och samarbetspartners minskar sina inköp av Bolagets produkter, inte avropar produkter som indikerats eller beställts eller inte uppfyller avtalsförpliktelser i förhållande till beställningar eller betalningar efter att avtal ingåtts. Climeon hade exempelvis ett samarbetsavtal med en kund på Island, Varmaorka, som under 2021 inledde en plan för kostnadseffektivisering i förhållande till deras utbyggnad av geotermiska kraftverk fram till 2025. För att Varmaorka skulle kunna realisera orderstocken krävdes att vissa milstolpar inom ramen för dess verksamhet genomfördes i syfte att uppnå lönsamhet. Varmaorkas effektiviseringsplan innebar att Climeon genomförde nedskrivningar av sin orderstock i förhållande till Varmaorka med 467,5 MSEK under 2021. Varmaorka meddelande därefter Bolaget i november 2022 att de avsåg att avveckla sin verksamhet varför Bolaget skrev ner återstående del av orderstocken med ytterligare 131,6 MSEK. Bolaget har per dagen för Prospektet en försäljningsorder mot en geotermisk kund i Taiwan, Baseload Power Taiwan, om cirka 28 MSEK vilken tecknades under 2020. För just denna order är produktionsstart och leverans beroende av att kunden bekräftar att produktionsstart kan inledas (vilket i sin tur bedöms vara kopplat till färdigställande av den anläggning där HeatPower-systemen ska driftsättas). Bolaget har med anledning av osäkerheten kopplat till denna order inte inkluderat några intäkter från ordern i den gällande affärsplanen. Eftersom att inga avrop ännu har skett, finns det en reell risk att ordern ej kommer att materialiseras och därmed resultera i framtida intäkter för Bolaget.

En del projekt som Bolagets kunder bedriver, och i vilka HeatPower-systemen ska bli en del av, är inte sällan mycket resurs- och tidskrävande och riskerar att bli försenade eller avbrutna på grund av händelser kopplade till kunderna och deras projekt som är utanför Bolagets direkta kontroll. Sådana kundprojekt kan till exempel avse att hela anläggningar eller fartyg först ska färdigställas innan Bolaget inleder produktion av beställda HeatPower-system. Kopplat till dessa kundprojekt finns det ett stort antal risker som innebär att Climeon har liten eller ingen möjlighet att påverka. Det kan till exempel vara kopplade till operationella problem avseende färdigställande av de aktuella kundprojekten eller att kundprojekten drabbas av akuta finansieringsproblem som leder till att kunden träder i likvidation eller går i konkurs. Om sådana risker materialiseras, eller om Climeon bedömer att materialiserandet av sådana risker är troliga, kan Bolaget tvingas göra nedskrivningar av orderstocken i likhet med vad som skedde för den ovan nämnda kunden under 2021 och 2022. Om riskerna kopplade till Bolagets orderstock materialiseras och Bolaget tvingas skriva ner värdet av orderstocken kan det även medföra nedskrivningar av värdet på redan tillverkade och lagerförda enheter eller komponenter, vilket sammantaget kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till det allmänna konjunkturläget och geopolitiska risker vilket får en inverkan på tillgången och priset på komponenter

Climeons verksamhet påverkas av det allmänna ekonomiska konjunkturläget vilket kan påverka Bolaget såväl lokalt som globalt. Även om Climeon bedriver sin operativa verksamhet huvudsakligen i Sverige söker Bolaget affärsmöjligheter på marknader globalt, som exempelvis Europa och Asien. En svag konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för Bolagets produkter än vad som förväntas, till exempel genom fördröjda eller uteblivna kundorder eller minskad tillgång till extern finansiering. Vidare kan geopolitiska osäkerheter leda till störningar i distributionsleden och en fortsatt hög inflation samt valutakursförändringar till ökade kostnader för produktion och leverans av Climeons produkter. Under 2022 och 2023 har till exempel Rysslands invasion av Ukraina skapat osäkerhet i den globala ekonomin samt inneburit ökade energi- och bensinpriser. Bolaget har till följd av detta noterat en prisökning på komponenter drivet av ökade kostnader för leverantörerna i kombination med en stigande inflation och en försvagad kronkurs. Det är svårt att förutse vilken framtida påverkan en utdragen konflikt mellan Ryssland och Ukraina kan ha på energi- och bensinpriser, inflationen och i slutändan priset och leveranssäkerheten på komponenter för Bolagets produkter. Det skulle kunna innebära att Bolagets antaganden och bedömningar om priset på komponenter visar sig vara helt eller delvis felaktiga. Bolaget upplever även fördröjning av leveranser av elektronikprodukter (främst från Asien) som Bolaget använder i tillverkningen samt elektronikprodukter i form av reservdelar som används på eftermarknaden, vilket bedöms bero på minskad tillgång av komponenter hos tillverkarna och vissa logistiska problem som uppstått till följd av covid-19-pandemin. Det finns en risk att fördröjningen av leveransen av elektronikprodukter kan leda till förseningar i Bolagets leveranser till kunder, vilket i sin tur kan medföra att kunden häver ordern eller att Bolaget blir ersättningsskyldigt på grund av försenad eller utebliven leverans. Det finns en risk att Bolaget, helt eller delvis, inte kommer att kunna överföra prishöjningarna på komponenter till sina kunder på grund av avtal som reglerar prissättningen eller att Bolagets kunder inte kan motivera en investering i en dyrare produkt i den mån priset för Climeons produkter behöver höjas, vilket skulle få en negativ påverkan på Bolagets marginaler och försäljning. Risker kopplat till det allmänna konjunkturläget och andra

geopolitiska händelser kan negativt påverka den allmänna investeringsviljan hos Climeons nuvarande och potentiella kunder.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till eventuella felaktigheter i Bolagets utvecklade produkter

Om Bolagets produkter orsakar skador på person eller egendom, är felkonstruerade eller inte uppfyller den prestanda som utlovats kan Bolaget bli skyldigt att medverka i eller genomföra åtgärdsprogram samt åläggas garantiansvar. Till exempel innehåller Climeons tidigare produktgenerationer kemiska ämnen vilka enskilt eller tillsammans med andra ämnen och yttre förhållanden kan vara brandfarliga. Detta gäller dock inte för den nya produktgenerationen HeatPower 300. Garantier, eller uttalanden som kan uppfattas som garantier, i den utsträckning sådana lämnas, avser normalt systemets övergripande funktion och prestanda och potentiella effekter av att använda dessa. Ersättningsskyldigheten för felaktiga produkter regleras av Climeons kundavtal och ytterst vad som följer av lag. Typiskt sett lämnar Climeon garantier som gäller i 12 månader, vilket kan utökas i vissa fall beroende på storlek på kontrakt och kund. Den garantitid som Bolaget lämnar för sina produkter kan således innebära att garantianspråk kan uppkomma en längre tid efter leverans. Brister i Climeons produkter eller garantier kan vidare leda till att Bolaget vidkänns betydande kostnader, till exempel i form av skadestånd, ett ansvar vars omfattning kan komma att öka till exempel för det fall Bolaget utökar sin verksamhet och försäljning i till exempel USA som har striktare regler än Sverige avseende produktansvar och därtill relaterade frågor. Sådana brister i produkterna kan även skada Bolagets renommé och anseende på marknaden och därmed påverka befintliga kunders lojalitet och potentiella kunders vilja att investera i Climeons produkter och tjänster. I Climeons HeatPower-system finns inbyggd mjukvara för registrering och monitorering av energigenerering och andra förhållanden som är nödvändiga för produktens funktionalitet. I den mån prestanda och funktionalitet för mjukvaran inte stämmer överens med lämnade garantier eller orsakar fel på andra delar av produkten eller dess komponenter kan Bolaget behöva ersätta produkter och komponenter som har skadats eller inte möter avtalad funktionalitet.

Om Climeon blir skyldigt att åtgärda eller ersätta defekta produkter eller blir ersättningsskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter eller bristande garantier, kan det visa sig att de löpande avsättningar som görs för garantiåtaganden inte är tillräckliga. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets garanti- och förlustkontraktsavsättningar till 7 121 TSEK och om Bolaget skulle motta garantianspråk som överstiger vad som avsatts skulle andra kapitalresurser behöva användas för att täcka upp underskottet och därmed, beroende på anspråkets storlek, kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. I samband med sådana anspråk finns det även en risk för att Bolagets försäkringar inte täcker skadan eller ersättningsanspråket, varken helt eller delvis.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till Bolagets produkt- och teknologiutveckling

Climeons teknologi och produkter bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Bolagets produkter, mjukvara och andra tekniska lösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. Bolagets investeringar och kostnader för forskning och utveckling uppgick till 41 045 TSEK under räkenskapsåret 2022 och till 20 858 TSEK för niomånadersperioden fram till 30 september 2023. För att anpassa Bolagets produkter till en kommersiell miljö som möjliggör intäktsflöden investerar Bolaget kapital i produktutveckling vilket kommer att ske även i framtiden. Produktutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Det finns en risk att planerad produktutveckling blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit eller att Bolagets produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Vidare finns en risk att den framtida teknikutvecklingen, som Climeon bland annat gör i samarbete med vissa av Bolagets komponentleverantörer, inte kan tas i bruk utan förseningar, inkörningsproblem eller störningar i verksamheten eller att utvecklingen inte kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och marknaden. Det finns en risk att utfallet av befintliga samarbeten och investeringar, eller framtida produkt- eller teknologiinvesteringar, inte möter de förväntningar eller antaganden som Bolaget på förhand räknat med. Om dessa risker realiseras kan det orsaka förseningar i leveranser vilket i sin tur kan medföra att Bolaget blir ersättningsskyldigt på avtalsrättslig eller annan grund. Befintlig eller framtida utveckling av produkter eller teknologi kan vidare komma att visa sig vara behäftad med dolda fel vars konsekvenser uppdagas först i ett längre perspektiv. Det finns en risk att Bolaget missbedömer marknadsutvecklingen och att investeringar i ett eller flera utvecklingsprojekt försenas, missbedöms i relation till den generella marknadsutvecklingen, blir mer kostsam än vad som antagits, att produkten inte kan nå lönsamhet när den väl är lanserad eller att produktlanseringar försenas eller uteblir. Detta kan innebära att genomförda investeringar inte nödvändigtvis ger Bolaget någon motsvarande nytta eller nytta överhuvudtaget. Om ovanstående risker skulle materialiseras skulle Bolaget behöver investera ytterligare kapital i forskning och utveckling för att anpassa eller vidareutveckla Bolagets produkter, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat och leda till att Bolaget kan behöva ytterligare kapital genom lån eller kapitalanskaffningar för att produkterna ska anpassas till dess ändamål.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till Bolagets marknader som karaktäriseras av höga inträdesbarriärer

Bolaget fokuserar per dagen för Prospektet sin verksamhet till i huvudsak två segment: marin samt energi och industri. Inträde på dessa marknader kräver generellt att Bolaget beaktar och erhåller tillstånd från myndigheter eller andra administrativa organ. Till exempel karaktäriseras Bolagets verksamhet inom det marina segmentet av höga inträdesbarriärer i form av särskilda krav och tillstånd som måste uppfyllas innan Climeons produkter får installeras i fartyg. Bolaget måste således vid var tid pröva och överväga om dess produkter och verksamhet utformas i linje med offentligrättsliga eller privaträttsliga regelverk, lämnade tillstånd och godkännanden. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utforma sina produkter i enlighet med tillämpliga regelverk eller att tillämpliga regelverk ändras, upprätthålla befintliga tillstånd och godkännanden eller erhålla sådana tillstånd och godkännanden överhuvudtaget, vilket kan medföra att Bolaget inte lyckas penetrera de marknader som Bolaget har för avsikt att etablera sig på. Vidare bedriver många av Bolagets kunder verksamhet som är särskilt reglerad eller i övrigt rör produkter eller ämnen som är känsliga för yttre påverkan. Detta gäller exempelvis inom industriprocesser där Bolagets produkter måste utformas och anpassas för att inte påverka kundernas befintliga system och anläggningar. Dessa kunder är särskilda noggranna i val av leverantör och kräver inte sällan att Bolaget kan visa att deras produkter inte riskerar att ha någon påverkan på befintliga system och anläggningar, vilket medför att tiden från den initiala kundkontakten till dess att Climeons produkter installeras kan bli lång. Kraven från kunder kan således skilja sig åt väsentligt och det finns en risk att kundernas krav inte överensstämmer med Climeons produkter. Om Bolaget inte lyckas med att utforma sina produkter i enlighet med tillämpliga krav, såväl från kunder som från administrativa eller offentligrättsliga organ, kan det medföra en fördröjning i Bolagets penetration av den aktuella marknaden, vilket skulle kunna få påverka Bolagets framtidsutsikter vilket i sin tur skulle kunna medföra en revidering av Bolagets strategi och målsättningar.

Climeon är exponerat för risker relaterade till produktionsstörningar

Climeons produkter och dess olika komponenter tillverkas idag av externa parter i Sverige och utomlands. Det finns en risk att de externa parternas avtal som har betydelse för produktionen av Climeons produkter upphör eller bryts vilket skulle kunna medföra att avtalade leveranser av Climeons produkter försenas eller uteblir. Det finns även en risk att händelser inträffar, till exempel lokala strejker, fabriksbränder, naturkatastrofer eller andra händelser som medför produktionsstörningar eller att avtalade leveranser av Climeons produkter försenas eller uteblir. De externa parterna arbetar inte uteslutande med Climeons produkter och kan därför drabbas av kapacitetsbegränsningar om deras andra kunder kraftigt ökar sina beställningar. Vidare kan Climeons produkter behöva modifieras för att passa in i produktionsparternas system och processer. Detta kan medföra förseningar i kundleveranser och därmed försämrade kundrelationer. Vidare kan sådana förseningar försämra Climeons möjligheter att vinna affärer och utveckla nya kundrelationer.

Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets anseende gentemot kunder och riskerar att redan accepterade ordrar inte kan levereras eller att kunderna väljer att avsluta pågående ordrar. Bolagets orderstock uppgick till 72 205 TSEK per den 30 september 2023 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 4 968 TSEK under niomånadersperioden som avslutades 30 september 2023. Om ovanstående risker skulle materialiseras och Bolaget inte kan erhålla intäkter från orderstocken skulle det få en väsentligt negativ effekt på Bolagets framtidsutsikter och möjlighet att uppnå lönsamhet på både kort och lång sikt.

Climeon är exponerat för risker kopplat till långa försäljningsprocesser och inträdesbarriärer

Climeons produkter introducerades på marknaden 2015 och Bolaget avser att fortsatt lägga resurser på intensifiering av marknadsförings- och kommersialiseringsprocesser för att penetrera särskilda marknader, i synnerhet avser Bolaget att initialt expandera sin verksamhet inom det marina marknadssegmentet jämte inom energi- och industrisegmentet. Många av Bolagets marknader utmärks dock av höga inträdesbarriärer till följd av offentligrättsliga eller privaträttsliga regelverk eller standards, höga produktkrav eller förpliktelser och andra åtaganden enligt avtalsvillkor vilket innebär att introduktioner av Bolagets produkter på vissa marknader föregås av långa säljprocesser för att attrahera nya kunder samt i vissa fall produktanpassningar. Climeon bedömer att innan Bolagets produkter nått en marknadsacceptans inom ett visst segment är försiktigheten vid investeringar i ny teknik stor och bearbetningen av nya kunder är tids- och resurskrävande då kunderna är noggranna i sin utvärdering av ny teknik. En tidigare- eller senareläggning av en eller flera order kan få en väsentlig påverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat och kan också medföra att Bolagets likviditet kan bli ansträngd. Variationerna i Bolagets nettoomsättning och resultat mellan kvartalsperioder kan därmed också vara höga, vilket delvis kan bero på faktorer utanför Bolagets kontroll. Bland annat påverkas Climeon av dess kunders köpkraft, vilken i sin tur påverkas av budgetår och lämpliga tillfällen för installation av Bolagets produkter (till exempel till följd av planerad uppläggning i torrdocka eller andra planerade driftstopp inom det marina marknadssegmentet). Climeons utveckling är beroende av att marknaden för Bolagets produkter fortsätter att växa och en fördröjd marknadspenetration kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets intäkter och möjlighet att nå lönsamhet på både kort och lång sikt.

Climeon är exponerat för risker på grund av Bolagets beroende av vissa leverantörer eller produktionsanläggningar

Bolaget har per dagen för Prospektet cirka 30 direkta leverantörer till den nuvarande Heat Power 300-modulen. Utöver de direkta leverantörerna till produkten har Climeon avtal med cirka 300 leverantörer för exempelvis lokaler och konsulttjänster. Den slutliga produkten som Climeon levererar till kund består av en mängd olika komponenter, instrument och system som tillhandahålls av dessa leverantörer till Bolaget. Utbudet av dessa komponenter på marknaden kan vara begränsat och andra leverantörer än de Bolaget per dagen för Prospektet kontrakterar kan ha villkor eller priser som inte är acceptabla för Bolaget. Vidare kan särskilda produkter och komponenter vara anpassade särskilt efter Climeons önskemål och för Climeons HeatPower-system. Till exempel har Climeon tillsammans med en leverantör förfinat och vidareutvecklat den turbin som driver HeatPower-systemet. Vidare använder Bolaget per dagen för Prospektet en specifik leverantör av värmeväxlare och en leverantör för den produktionsanläggning som framöver är avsedd att hantera merparten av Bolagets totala produktion. För det fall att någon av Bolagets produktionsanläggningar eller leverantörer skulle avbryta sin produktion eller sina leveranser till Bolaget, till exempel till följd av konkurs, likvidation, insolvens, strejk eller av annan anledning, finns en risk att Bolaget på kort sikt inte kan ersätta dessa med andra likvärdiga producenter och leverantörer eller överhuvudtaget. Det kan i sin tur medföra att Bolaget blir ersättningsskyldig gentemot kunder för försenad eller utebliven leverans, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Climeons anseende, försämrade kundrelationer och lägre försäljning. I den utsträckning skador på egendom eller oförutsedda leverantörsstopp eller produktionsavbrott inträffar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och det är inte säkert att förluster täcks av Bolagets försäkringar.

Climeon verkar på globala marknader och är därför exponerat mot lokala affärsrisker i många länder

Climeon verkar på globala marknader och kommer eller kan komma att leverera produkter, öppna produktionsanläggningar eller säljkontor samt engagera distributörer i en mängd olika länder i samtliga världsdelar. Till följd därav kan Climeon komma att behöva anställa personal eller engagera konsulter eller andra mellanhänder eller återförsäljare för vilka Climeon kan komma att ansvara för. Vissa av de länder i vilka Bolaget är eller kan komma att bli verksamma präglas av risker för korruption eller andra lokala affärsrisker som per dagen för Prospektet är främmande eller okända för Bolaget. Globala marknader kan dessutom vara mer oförutsägbara än den svenska marknaden och präglas av större volatilitet, särskilt med hänsyn till pågående geopolitiska konflikter som kan leda till handelsstopp mellan länder och kraftiga prisförändringar. Ett sådant exempel är Rysslands invasion i Ukraina där det per dagen för Prospektet är svårt att bedöma vilka konsekvenser konflikten kan komma att få på både kort och lång sikt. En geografisk expansion till jurisdiktioner vars affärsrisker skiljer sig från Sveriges ställer krav på Climeons styrelse och ledning att ta fram och besluta om styrprocesser och beslutsordningar för att begränsa risken för lokala affärsrisker, däribland korruption och annat ohederligt beteende som kan skada Climeons rykte och medföra viten, böter och straffrättsligt ansvar. Det finns en risk att upprättade policydokument och instruktioner inte täcker samtliga relevanta risker eller att enskilda medarbetare avviker från sådana policydokument och instruktioner utan Bolagets vetskap. Om ovanstående risker realiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Climeons anseende, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare finns en risk att vissa politiska beslut på en lokal marknad kan hindra eller försena Climeons möjligheter att verka på marknaden. Även lokala tvister mellan myndigheter och andra utövare på en lokal marknad kan uppstå som försenar eller hindrar Climeons fortsatta verksamhet på den lokala marknaden. I vissa länder föreligger risk för att användningen av geotermisk energi kan försenas eller hindras om allmänheten motsätter sig borrning i de fall där källorna ligger på vissa skyddade områden. I de fall det tas politiska beslut eller andra beslut som ligger utanför Bolagets kontroll på en lokal marknad som hindrar eller försenar Climeons etablering eller befintliga verksamhet kan det få en väsentlig

negativ inverkan på Climeons möjlighet att etablera sig på en specifik marknad och därmed att nedlagda kostnader för att etablera sig på en marknad inte kan återfås och att förväntade intäkter inte kan erhållas, vilket skulle få en väsentligt negativ påverkan på Bolaget finansiella ställning och resultat.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till kundkrav och politiska beslut som bidrar till hög teknisk förändringstakt inom miljöområdet

De marknader inom vilka Climeon är aktiv präglas av en hög benägenhet att effektivisera verksamheter och att ställa om till mer miljövänliga tekniska lösningar, bland annat till följd av ökade krav från konsumenter avseende miljömedvetna och energieffektiva produkter och tillverkningsprocesser samt till följd av ökad konkurrens. Därutöver kan politiska beslut och internationella avtal, såväl nationellt som internationellt, förändra Climeons och dess kunders marknadsförutsättningar, både till det positiva och till det negativa. Politiska beslut inkluderar bland annat förändringar i lagstiftning, striktare myndighetstillämpning av befintliga lagar och regleringar på såväl land som till sjöss eller beslut som påverkar länders och organisationers investeringsvilja i områden som är relevanta för Climeon. Exempelvis kan faktiska och förväntade förändringar av beskattning och subventioner av elpriser, faktiska och förändrade räntenivåer, förändrade regelverk för elproduktion samt förändrat inflytande för klassificeringsorganisationer påverka efterfrågan på Bolagets produkter. Vidare kan regulatoriska förändringar som påverkar komponenterna i Climeons produkter leda till administrativa åtgärder, striktare krav för hantering och rapportering, och/eller begränsningar i, eller förbud av, dess användning. Ett exempel där detta är aktuellt är det kylmedia, av PFAS-typ, som idag används i Climeons produkter. Striktare regler vad avser hantering och rapportering kan komma att införas för bolag som tillverkar produkter som innehåller PFAS. Det kan inte uteslutas att sådana eller andra regler blir ännu striktare, eller att förbud för användning av till exempel PFAS införs. Om så skulle ske skulle Bolaget behöva hitta lösningar för att implementera ett annat kylmedia i Bolagets produkter, vilket kan vara förenat med höga kostnader.

Som ett led i det växande regelverket och marknadernas strävan efter miljövänliga och energieffektiva lösningar antogs EU:s Taxonomi under sommaren 2020, vilken utgör en ram för vilka ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara. För att en verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar måste den bidra väsentligt till ett eller flera av sex uppställda mål och uppnå vissa minimikrav inom hållbarhet. Genom taxonomin har företag, potentiella investerare och offentliga myndigheter och aktörer fått möjlighet att fastställa vilka investeringar som anses hållbara och miljövänliga. Om Climeon över tid inte lyckas erhålla klassificering som ett hållbart bolag kan det leda till uteblivna investeringar. Vidare beslutade den internationella sjöfartsorganisationen International Maritime Organization, IMO, under 2021 att införa strängare krav på utsläpp för fartyg samt att tidigarelägga krav på energieffektivisering för nya och i viss utsträckning befintliga fartyg baserat på IMO:s Energy Efficiency Index, vilket skärps var femte år. Bolaget förväntar att dessa förändringar kan leda till ett större behov av Bolagets produkter och den framtida verksamheten planeras delvis utifrån dessa förväntningar. Bolaget måste således på ett effektivt sätt förutse den miljötekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden, konsumentkrav och övriga marknadstendenser och trender samt utveckla och anpassa sina produkter i enlighet därmed. Det finns en risk att Bolagets nuvarande eller framtida antaganden om den miljötekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden, kundkrav, regulatoriska förändringar och övriga marknadstrender är eller blir felaktig. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar nya miljötekniska lösningar, på ett effektivare sätt anpassar sina produkter till rådande kundkrav och marknadstrender eller gör mer korrekta antaganden om den miljötekniska utvecklingen. Om Climeon misslyckas med att utveckla sina produkter i takt med att dess marknader förändras till följd av kundkrav eller politiska beslut eller att ny teknologi utvecklas av Bolagets konkurrenter riskerar det att Bolagets marknadsposition försvagas vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och finansiella ställning.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till förändringar i olje- och energipriser

Climeons lönsamhet avseende försäljning av dess produkter, i synnerhet inom segmenten sjöfart, kommer framgent att vara beroende av bland annat prisutvecklingen för råmaterial, bränsle och elektricitet, vilka påverkas av en rad faktorer utanför Bolagets kontroll. Ett lågt oljepris kan antas sänka priset på el och ett högt oljepris kan i sin tur antas bidra till att elpriset stiger. Inom sjöfartssegmentet är Bolaget delvis beroende av oljepriset och ett långsiktigt lågt oljepris antas reducera tillväxttakten inom Bolagets kundmarknad för sjöfart. Oljeprisets utveckling påverkas bland annat av marknadsfluktuationer, statliga regleringar, närhet till och kapacitet i oljepipelines, utrustning, oljereservernas karaktäristika samt ekonomisk och politisk utveckling. Oljemarknaden och oljepriset har dessutom under det senaste decenniet karaktäriserats av hög volatilitet. Sedan Rysslands invasion av Ukraina har priserna på bensin och diesel ökat markant drivet av osäkerhet på bränslemarknaden och framför allt tillgången till oljeprodukter där Ryssland är en av de större producenterna och exportörerna av råolja i världen. För landbaserade kunder är elpriset en viktig faktor för köpbeslut. Under 2021 och 2022 har elpriset i Europa stigit på grund av bland annat ökad efterfrågan på el som drivits av ökad ekonomisk tillväxt och ökad produktion från dyrare fossilbaserade industrier. Skulle kundernas elpriser bli lägre minskar sannolikheten att de köper Climeons system väsentligt, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därutöver påverkas Bolaget av prisutvecklingen inom stålindustrin. Sedan Rysslands invasion av Ukraina har priset på stål ökat markant i Europa drivet av stigande priser på råvaror och energi. Ryssland och Ukraina är vidare två av Europas största stålproducerande länder och stora leverantörer av stål- och metallprodukter. Ett långsiktigt lågt eller kraftigt fluktuerande stålpris påverkar den allmänna investeringsviljan hos Climeons nuvarande och potentiella kunder inom detta segment. Climeon måste även beakta prisutvecklingen av övriga energipriser på marknaden eftersom låga energipriser kan minska kundernas behov och benägenhet att investera i Climeons produkter.

En betydande och utdragen prisnedgång i förhållande till genomsnittliga historiska olje-, stål- och energiprisnivåer kan leda till minskad efterfrågan efter Bolagets produkter eller att ingångna ordrar sägs upp, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förväntade framtida intäkter (som Bolaget redovisar som sin orderstock i sina finansiella rapporter), finansiella ställning och resultat.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till Bolagets förmåga att hantera tillväxt

Bolaget bedriver per dagen för Prospektet den operativa verksamheten i Sverige, där såväl produktutveckling som tillverkning sker. Däremot har Bolaget redan internationella kunder och den potentiella slutanvändarmarknaden för Climeons produkter är global. I framtiden kan Bolaget således behöva, som ett led i framtida tillväxtplaner, expandera sin verksamhet till jurisdiktioner som Bolaget tidigare inte har varit i kontakt med eller har erfarenhet av. Expansion till, och försäljning på, nya marknader är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker som till exempel utökat produktansvar i händelse av fel eller brister i Climeons produkter, striktare miljöansvar eller högre krav från myndigheter eller andra offentliga organ. Dessa risker måste särskilt beaktas i Bolagets utformning av planerings-

och ledningsprocesser och det finns en risk att Bolaget inte förmår att beakta varje relevant risk som är kopplat till expansion på befintliga och nya marknader och jurisdiktioner. Som ett led i framtida expansion kommer Bolaget även behöva rekrytera personal som uppfyller särskilda kompetenskrav avseende till exempel produktutveckling, logistikkedjor och försäljning och det finns en risk att Bolaget inte lyckas rekrytera rätt kompetens, vilket kan medföra att Bolagets tillväxttakt minskar eller avbryts helt. En sådan utveckling skulle kunna leda till ökade kostnader eller kostnader som över huvud taget inte ger Bolaget någon nytta.

Om ovanstående processer inte utformas på ett fullständigt och adekvat sätt, inte finns på plats i god tid innan Bolaget väljer att expandera verksamheten eller om styr-, planerings- och ledningsprocesser inte kan anpassas till marknadsutvecklingen eller hanterar de risker som är förknippat med expansion till nya marknader eller jurisdiktioner, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets affärsplan och målsättningar och leda till att ytterligare effektiviseringsåtgärder inom organisationen behöver genomföras.

FINANSIELLA RISKER

Climeon är exponerat för kreditrisker i förhållande till kundfordringar med ett fåtal större kunder

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Climeons kreditrisk innefattar banktillgodohavanden, finansiella placeringar, samt kundfordringar. Den övervägande finansiella risken i Bolaget är kreditrisken för utestående kundfordringar. Kreditrisken i form av kundfordringar accentueras av att Bolaget per dagen för Prospektet är beroende av ett fåtal större kundavtal, så som bland andra Hyundai Heavy Industries, Thermolink samt Smith Brothers Contracting som tillsammans motsvarade 87 procent av Bolagets kundfordringar per den 30 september 2023. Kundfordringarna är generellt inte koncentrerade till ett specifikt geografiskt område, men varierar storleksmässigt över tid mellan olika motparter. Koncernen bedömer därmed att koncentrationsriskerna periodvis är höga.

Koncernen anser att följande utgör fallissemang (det vill säga en konstaterad kundförlust) för interna kreditriskhanteringsändamål eftersom historisk erfarenhet och bedömning av framtiden indikerar att finansiella tillgångar som uppfyller något av följande kriterier i allmänhet inte är återvinningsbara:

- när finansiella avtalsvillkor inte fullföljts av gäldenären,
- när betalning av fordran är 90 dagar eller mer försenad alternativt när information som producerats internt eller erhållits från externa källor indikerar att gäldenären troligtvis inte kommer att betala sina skulder.

Koncernen gör löpande bedömningar om det föreligger en befarad eller konstaterad kundförlust på befintliga kundfordringar. Vid en bedömd konstaterad kundförlust görs en motsvarande nedskrivning av fordran. Under niomånadersperioden som avslutades 30 september 2023 gjordes till exempel reserveringar för osäkra kundfordringar om 4 229 TSEK. Koncernens totala kundfordringar uppgick netto, efter nedskrivna kundfordringar, till 16 513 TSEK. Reserveringen per 30 september 2023 om 4 229 TSEK avsåg i sin helhet en fordran på Smith Brothers Contracting avseende en tidigare order om ett kraftverksprojekt som Bolagets brittiska partner Landmark Power Holdings driver. Projektet har drabbats av förseningar på grund av att den totalentreprenadfirma (EPC) som ansvarar för byggnationen, Smith Brothers Contracting, ansökt om frivillig likvidation. Landmark Power Holdings arbetar därför med att anlita en ny entreprenadfirma för att ta över det pågående arbetet. Det är per dagen för Prospektet oklart när projektet kommer att färdigställas. Enligt ursprunglig plan skulle kraftverket driftsättas i slutet av 2023. Vad förseningen innebär för Bolagets arbete samt utestående kundfordringar är enligt Bolaget, per dagen för Prospektet, oklart. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna, eller att det tar lång tid att, realisera sina kundfordringar på grund av bristande betalningsförmåga hos Bolagets kunder och särskilt i förhållande till sådana kundfordringar som Bolaget bedömer vara konstaterade kundförluster. Det finns vidare en risk att Bolagets kunder får likviditetsproblem som leder till att Bolaget inte kommer kunna realisera kundfordringarna överhuvudtaget, vilket kan leda till att Bolaget behöver genomföra nedskrivningar av kundfordringar. Om Bolaget behöver reservera eller konstatera förlust av samtliga eller delar av utestående kundfordringar och således genomföra nedskrivningar av dessa kan det få en väsentlig negativ inverkan på Climeons resultat, kassaflöde, likviditet och finansiella ställning.

Climeon är exponerat för risker då Bolaget historiskt redovisat förluster och den fortsatta verksamheten kan medföra att ytterligare finansiering behöver sökas

Bolaget bedriver en kapitalintensiv verksamhet och har historiskt inte redovisat ett positivt rörelseresultat. Under räkenskapsåren 2022 respektive 2021 har Bolaget redovisat ett rörelseresultat som uppgick till -115 812 TSEK respektive -150 327 TSEK. Per den 30 september 2023 redovisade Bolaget ett rörelseresultat om -77 511 TSEK. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov de kommande tolv månaderna. Med beaktande av nuvarande affärsplan uppskattar Bolaget ett rörelsekapitalbehov under den kommande tolvmånadersperioden om cirka 86,7 MSEK. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen bedömer Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i december 2023. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Företrädesemissionen avser, vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 100,4 MSEK före emissionskostnader exklusive likvid kopplat till teckningsoptionerna som omfattas av Units. I händelse av att Företrädesemissionen inte fullföljs eller tecknas och betalas till fullo, och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering och vilket skulle påverka Bolagets möjlighet att accelerera kommersialiseringen av den nya produktgenerationen samt leda till kostnadsneddragningar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet i enlighet med affärsplanen och uppnå uppsatta mål.

Under perioden som Bolaget har bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att utveckla och kommersialisera Bolagets produkter och tjänster och förstärka Bolagets kassa, vilka har bestått i både lånefinansiering och nyemissioner av B-aktier. Bolaget har till exempel efter börsnoteringen 2017 genomfört fyra ytterligare nyemissioner av B-aktier. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med medel för att finansiera sin verksamhet och således tvingas söka ytterligare finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Sådan finansiering kan komma från befintliga aktieägare, eller från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ som banklån eller aktieemissioner. Vidare kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas med sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Om sådana risker skulle materialiseras och Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering fram till dess att Bolaget är lönsamt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att bli ett lönsamt bolag, fördröja

tiden till eventuell lönsamhet eller leda till potentiella utspädningseffekter för Bolagets aktieägare för det fall att ytterligare kapital tas in genom till exempel riktade emissioner. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Climeons finansiella anläggningstillgångar har historiskt varit föremål för negativa värdeförändringar och kan komma att vara det även i framtiden

Climeons finansiella anläggningstillgångar utgörs i princip uteslutande av Bolagets innehav av aktier i Baseload Capital Sweden AB ("**Baseload Capital**"), ett bolag som har sitt huvudfokus inom finansiering av och investeringar inom geotermisk elproduktion och i vilket Climeon investerade i 2018. Baseload Capital är ett privat bolag som per dagen för Prospektet ägs av ett fåtal investerare. Koncernens finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2023 till 80,9 MSEK och utgjordes främst av aktier i Baseload Capital om 78,8 MSEK. Per den 31 december 2022 respektive 2021 uppgick det redovisade värdet avseende aktierna i Baseload Capital till 99,9 MSEK respektive 109,0 MSEK, motsvarandes en värdeminskning om cirka 8 procent mellan räkenskapsåren 2021 till 2022 och cirka 21 procent mellan 31 december 2022 till 30 september 2023. Innehavet av aktierna värderas till verkligt värde över resultaträkningen där resultateffekten redovisas som en finansiell post. Bolaget bedömer löpande värdet av innehavet i Baseload Capital i syfte att pröva huruvida nedskrivningsbehov föreligger. Värderingen baseras på Baseload Capitals prognoser och resultat med en viss eftersläpning. Baseload Capital använder en värderingsmodell som Climeon bedömer som överensstämmande med verkligt värde. Värdeminskningen under niomånadersperioden fram till 30 september 2023 kan till största del förklaras av en högre kalkylränta i den värderingsmodell som används, men har även i ett historiskt perspektiv påverkats av Baseload Capitals affärsmässiga och finansiella utveckling. Optionsinnehav i Baseload Capital har per den 30 september 2023 åsatts till nollvärde.

Det finns en risk att Bolagets styrelse bedömer att ytterligare nedskrivningar av värdet på de finansiella anläggningstillgångarna behöver göras framgent, vilket, om så sker, kommer att ha en negativ inverkan på Bolagets balansomslutning. Aktieinnehav i andra bolag ingår inte i Climeons befintliga kärnverksamhet. Om Bolaget skulle vilja avyttra innehavet i Baseload Capital är det inte säkert att Bolaget har möjlighet att göra det vid önskat tillfälle eller till ett pris som motsvarar bokfört värde eftersom innehavet dels regleras av ett aktieägaravtal som anger hur eventuell avyttring av aktierna får ske, dels är onoterat. Även om avyttring av Bolagets innehav i Baseload Capital skulle vara möjlig under aktieägaravtalet är det inte säkert att det finns köpare till ett pris som motsvarar bokfört värde eller annars till en värdering som Bolaget anser är acceptabel och att värdet av Bolagets innehav i Baseload Capital, redovisat genom Bolagets finansiella anläggningstillgångar, fortsätter att skrivas ner över tid.

Climeon är exponerat för valutarisker då Bolaget har betalningsflöden i utländska valutor

Per dagen för Prospektet består Climeons valutarisk huvudsakligen av betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering, samt från omräkning av balansposter i utländsk valuta. Transaktionsrisk är risken för påverkan på Bolagets resultat och kassaflöde till följd av att värdet av flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Climeons redovisningsvaluta är SEK och Bolaget har i normalfallet ett inflöde av SEK och EUR samt ett nettoutflöde av främst SEK, EUR, USD och ISK. Bolaget är därmed påverkad av förändringar i valutakurser vad gäller den operationella transaktionsexponeringen. Denna risk valutasäkras inte per dagen för Prospektet. En negativ påverkan i den operationella transaktionsexponeringen kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I nedanstående tabell anges nettobelopp (det vill säga nettot för in- och utbetalningar) för Bolagets betalningsflöden i de för Bolaget mest betydande valutorna, där Bolaget i samtliga angivna utländska valutor, speciellt under 2022 och 2021, gjort större utbetalningar än vad de fått i inbetalningar. Vid antagande om samma betalningsflöden framgent finns således risk att Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas negativt av denna transaktionsexponering, särskilt om de utländska valutorna som är relevanta för Bolaget stärks i förhållande till SEK.

	1 januari - 31 december		
Valuta (TSEK)	**2022**	**2021**	**2020**
EUR	-2 180	-16 827	9 321
USD	-11 288	-782	-2 471
GBP	-485	-2 148	-1 313
JPY	-12	-1 886	-3 002
ISK	-724	-1 905	-1 304

Climeon är exponerat för risker i förhållande till förändringar i skattelagstiftning och skattemässiga underskott

Climeon driver, och har drivit, sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter, administrativ praxis samt, i förekommande fall, skatteavtal. Det finns en risk för att Bolagets tolkning av skattelagstiftningen (inklusive mervärdesskatteregler), relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan, vilket kan få en negativ inverkan på Climeons verksamhet, finansiella ställning och resultat, om så sker.

Bolaget har varje räkenskapsår sedan det bildades och fram till dagen för Prospektet redovisat förluster, som totalt har, per 31 december 2022, resulterat i 698 176 TSEK i underskottsavdrag. Denna post har inte redovisats som tillgång i balansräkningen. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. Climeons möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre vilket kan komma att påverka Climeons finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Climeon är exponerat för risker i förhållande till immateriella rättigheter och Bolagets förmåga att skydda dessa kan vara otillräcklig

Climeons verksamhet och affärsstrategi är kopplade till Bolagets produkter och teknologi. Climeon förlitar sig på en kombination av patent- och varumärkesskydd, affärshemligheter, sekretessförfaranden och avtalsbestämmelser som ska skydda Bolagets immateriella rättigheter. Climeon innehar per dagen för Prospektet 37 godkända nationella patent uppdelade i 11 patentfamiljer, samt 6 patentansökningar under behandling. Det föreligger en risk för att Bolaget inte kommer att kunna erhålla patentskydd för viktiga delar av sin teknologi eller att Bolaget inte kommer att erhålla eller upprätthålla patent i viktiga jurisdiktioner såsom exempelvis EU eller utvalda länder i Asien. Dessutom föreligger det risk för att nya produkter eller teknologier som utvecklats av Climeon inte kan

patenteras, att utfärdade patent inte kommer att medföra de konkurrensfördelar Bolaget förväntat sig, att tredje part får patenten ogiltigförklarade eller upphävda, att tiden som krävs för att erhålla utfärdat patent blir längre än teknologins livslängd, eller att patent som ägs av andra kan försämra skyddsomfånget för nya och befintliga patent vilket i förlängningen kan negativt påverka Bolagets förmåga att utveckla och bedriva sin affärsverksamhet. Om Bolagets konkurrenter utvecklar nya teknologier eller innovationer finns även en risk att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås.

Vidare kan statliga myndigheter komma att avslå varumärkesansökningar som Bolaget lämnar in och även om ansökningarna skulle godkännas, kan registreringarna bestridas eller ifrågasättas av externa parter. Det finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla eller förnya dessa rättigheter eller att andra av Bolaget utvecklade innovationer i framtiden inte kan erhålla tillräckligt skydd. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje parts immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång eller försvara sina immateriella rättigheter. Det finns en risk att Climeons ansträngningar att skydda Bolagets immateriella rättigheter är otillräckliga och olika aktörer kan komma att obehörigen försöka plagiera eller få tillgång till och använda Bolagets teknologi. Bevakning av obehörig teknologianvändning är komplicerad och kostsam och resultatet av eventuella rättsliga åtgärder är osäker. Därutöver finns en risk att Bolagets konkurrenter, i syfte att ta tidiga marknadsandelar eller hindra Bolaget från att ta marknadsandelar, hävdar att Bolaget gör intrång på konkurrentens immateriella rättigheter, vilket kan, oavsett om anspråket är befogat eller inte, vara såväl tids- som kostnadskrävande.

Utöver Climeons befintliga immaterialrättsliga skydd förlitar sig Bolaget även delvis på så kallade Freedom to Operate-analyser samt kompletterande konkurrentbevakning. Det finns en risk att Bolagets sökinsatser efter befintliga rättigheter, såväl innan som efter Bolaget inleder eller fortskrider med ett forsknings- eller utvecklingsprogram avseende en viss teknik, metod eller produkt, inte kommer att visa alla relevanta rättigheter som innehas av tredje part i samband med sådan teknik, metod eller produkt. Till följd därav kan konkurrenter till Bolaget ha erhållit eller i framtiden komma att erhålla patent eller annat immaterialrättsligt skydd för tekniker, metoder eller produkter som liknar eller konkurrerar med Bolagets.

Det finns risk för att Bolagets åtgärder för att skydda Bolagets immateriella rättigheter samt att bevara sekretessen kring affärshemligheter och konfidentiell information är otillräckliga för att förhindra att andra erhåller sådana rättigheter eller information. Om någon av ovannämnda risker skulle förverkligas, skulle det kunna leda till nedskrivningar av det bedömda värdet av de immateriella rättigheterna i Bolagets finansiella rapporter. Per den 30 september 2023 redovisade Bolaget immateriella anläggningstillgångar om 121 763 TSEK, varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten representerade 117 416 TSEK och bestod i huvudsak av intern utvecklingstid, externa konsulttjänster samt råvaror och material, och patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter representerade om 4 347 TSEK.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till att erhålla och bibehålla tillstånd, certifieringar och godkännanden

Climeons produkter är avsedda att kunna säljas globalt. Med det följer att Bolaget kommer att verka i olika jurisdiktioner som i vissa fall ställer krav på regulatoriska tillstånd, certifieringar, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ och det är Bolagets avsikt att ansöka och erhålla samtliga relevant tillstånd och godkännanden som krävs för bedrivande av verksamheten eller enligt avtal. I synnerhet så ställs det höga krav på produkter som används av sjöfartsnäringen där Bolagets produkter behöver möta en rad högt ställda krav avseende till exempel säkerhetsfrågor för att få installera Bolagets produkter på fartyg. Vidare kräver marknadsföring och försäljning i Asien samt USA att Bolaget erhåller särskilda certifieringar. Således är marknadsföring och försäljning i olika jurisdiktioner, och kommer fortsättningsvis vara, beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd, certifieringar och godkännanden eller att registrering kan ske hos statliga eller administrativa organ (till exempel från American Bureau of Shipping eller Den Norske Veritas avseende sjöfartsnäringen) i de länder där så krävs. Vidare kan Climeon behöva erhålla andra nationella och lokala tillstånd när Climeons produkter ska installeras i och omkring mark och andra värmekällor, exempelvis inom marknadssegmentet geotermi. Det finns en risk att Bolaget inte kommer erhålla nödvändiga tillstånd, certifieringar, godkännanden eller registreringar. Vidare finns en risk att lagstiftning eller andra föreskrifter eller standarder av offentligrättslig eller privaträttslig natur ändras vilket kan innebära att Bolaget förlorar ett redan erhållet tillstånd eller inte längre uppfyller relevant myndighets eller administrativt organs krav. Detta gäller i synnerhet för Bolagets verksamhet i Asien där det inte sällan förekommer att olika krav ställs på olika aktörer och produkter eller att föreskrifter och standarder ändras med kort varsel. Bolaget kan således behöva göra omfattande anpassningar av sin verksamhet och sina produkter för att möta förändrade krav eller standarder, vilket kan leda till ökade kostnader och minskade marginaler. Om någon av dessa händelser realiseras riskerar det att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Handeln i Bolagets B-aktier har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för B-aktien kan vara volatilt

Climeons B-aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket B-aktierna i Climeon har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet. Därutöver har omsättningen i Bolagets B-aktier vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris till vilket B-aktien i Climeon har handlats de tolv månaderna som föregår 26 september 2023 (dagen då Bolaget offentliggjorde sin avsikt att genomföra Företrädesemissionen), uppgick till 8,11 SEK per aktie (den 31 januari 2023) respektive cirka 1,8 SEK per aktie (den 23 november 2022). Priset för Climeons aktie har således historiskt varierat. Aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, samt ytterligare externa faktorer som till exempel utbrottet av covid-19 och Rysslands invasion av Ukraina, som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

Bolaget har historiskt inte beslutat om vinstutdelning och har inte för avsikt att lämna vinstutdelning inom överskådlig framtid

Bolaget har inte antagit någon vinstutdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Koncernens resultat efter skatt uppgick

för räkenskapsåret 2022 till -125 893 TSEK. Det är heller inte säkert att Bolagets styrelse, även om Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer att lämna förslag om vinstutdelning till aktieägarna och det är inte säkert att aktieägarna beslutar om vinstutdelning. Möjligheten för Climeon att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Climeon kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

Ersättningen vid eventuell försäljning av uniträtter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Climeon att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 54,5 procent av kapitalet och högst cirka 38,8 procent av antalet röster baserat på full teckning i Företrädesemissionen (exklusive den ersättning som garanterna i Företrädesemissionen kommer att erhålla och som ska utgå i form av nyemitterade B-aktier i Bolaget). I det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Climeon efter att Företrädesemissionen genomförts.

Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtter, BTU och teckningsoptioner av serie 2023:U inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Uniträtter kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 8 november 2023 till och med den 22 november 2023 och BTU från och med den 8 november 2023 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till B-aktier och vidhängande teckningsoptioner av serie 2023:U, vilket beräknas ske under 49, 2023. Vidare avses teckningsoptioner av serie 2023:U att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market, vilket beräknas ske i samband med ombokningen av BTU och handeln beräknas pågå fram till den period under vilken teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget.

Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets B-aktie som beskrivs ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i uniträtter, BTU eller teckningsoptioner av serie 2023:U inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på uniträtterna, BTU och teckningsoptioner av serie 2023:U kan fluktuera (och vad avser de nyemitterade B-aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts respektive efter att teckningsoptionerna nyttjas för teckning). Priset på Climeons B-aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units och kommer sannolikt att påverka priset på uniträtterna, BTU och teckningsoptioner av serie 2023:U. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta aktiekursen för B-aktierna under press utan att detta har orsakats av Climeons verksamhet.

Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda

Företrädesemissionen omfattas till sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Climeon har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större befintliga aktieägare samt nya investerare, däribland Cidro Förvaltning AB, SEB-Stiftelsen, MP Pensjon respektive Fredrik Lundgren och Wilhelm Risberg samt delar av Bolagets ledningsgrupp, uppgående till cirka 32 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen. Av dessa består cirka 18 procent av pro rata-åtaganden. Resterande 14 procent består av åtaganden lämnade av Cidro Förvaltning AB, MP Pensjon, Fredrik Lundgren och Wilhelm Risberg avseende teckning av uniträtter som två av Bolagets större aktieägare, Thomas Öström och Joachim Karthäuser, erhåller i Företrädesemissionen och som Thomas Öström och Joachim Karthäuser vederlagsfritt ska överlåta till dessa investerare för teckning av Units i Företrädesemissionen. Vidare har Fredrik Lundgren och Wilhelm Risberg lämnat garantiåtaganden om cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Företrädesemissionen.

Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Climeons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

ALLMÄN INFORMATION

Företrädesemissionen avser teckning av Units bestående av B-aktier och teckningsoptioner av serie 2023:U som ger rätt till nyteckning av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Climeon AB (publ). B-aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0009973548 och teckningsoptionerna av serie 2023:U har ISIN-kod SE0021020765 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 5,28 SEK per Unit, motsvarande 0,88 SEK per aktie.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

B-aktierna som omfattas av Företrädesemissionen, inklusive de B-aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptioner av serie 2023:U, är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Endast B-aktier kommer att emitteras som en del av Units i Företrädesemissionen.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Vid nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning kontant eller genom fordringskvittning gäller

- att gammal aktie ger företrädesrätt till ny aktie av samma slag, dock att, om endast ett av aktieslagen ges ut, varje gammal aktie, oavsett aktieserie, ger företrädesrätt till ny aktie;
- att aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna ska erbjudas samtliga aktieägare;
- samt att om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna ska fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning i kontanter eller genom fordringskvittning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal de tidigare äger, varvid ska gälla att ägare av aktier i serie A ska ha rätt till nya aktier av serie A och att ägare av aktier i serie B ska ha rätt till nya aktier av serie B i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Omvandlingsförbehåll

A-aktie kan omvandlas till B-aktie efter begäran om sådan omvandling från innehavare av A-aktie inkommit till styrelsen. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när den registreras hos Bolagsverket och Euroclear eller annan värdepapperscentral.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Climeon tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("**Takeoverreglerna**"). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Premier Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeoverreglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för det offentliga uppköpserbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

Om en aktieägare i Bolaget, genom ett offentligt uppköpserbjudande eller annars, skulle, själv eller tillsammans med dotterföretag, inneha mer än 90 procent av aktierna, har denna aktieägare rätt att lösa in resterande aktieägares aktier. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Climeon är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Till aktien anknutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN SAMT BEMYNDIGANDE

På extra bolagsstämma den 26 oktober 2023 beslutades det att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om Företrädesemissionen genomförande, inklusive Ersättningsemission till garanterna i Företrädesemissionen som kommer att genomföras i form av en riktad nyemission till garanterna.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 30 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen med stöd av ovan nämnt bemyndigande.

REGISTRERING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Den planerade tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket är under vecka 49, 2023. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDES-EMISSIONEN

Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Följande avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Företrädesemissionen med och utan företrädesrätt. DNB Bank ASA, filial Sverige agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen genomförs genom emission av Units. En Unit består av sex (6) nyemitterade B-aktier och tre (3) vidhängande teckningsoptioner av serie 2023:U som emitteras vederlagsfritt. Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till fullo kommer Bolaget att tillföras en likvid om cirka 100,4 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Bolagets kostnader med anledning av Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 9,8 MSEK.

Under förutsättning att samtliga teckningsoptioner som omfattas av Units utnyttjas för teckning av B-aktier kan Bolaget tillföras ytterligare likvid, storleken på vilken kommer att bero på den slutliga teckningskursen (strike price) som bestäms i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna (för mer information, se avsnittet "*Teckningsoptioner av serie 2023:U*" nedan).

AVSTÄMNINGSDAG OCH FÖRETRÄDESRÄTT

Avstämningsdagen i Företrädesemissionen var den 6 november 2023. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Climeons räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som innehavaren äger på avstämningsdagen. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 2 november 2023. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 november 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 8 november 2023 till och med den 22 november 2023. Under denna period kan också anmälan om teckning av Units göras utan stöd av uniträtter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden, det vill säga den 22 november 2023. Pressmeddelandet kommer i det fall det blir aktuellt att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.climeon.com/investor-swedish/.

UNITRÄTTER

För varje aktie (oavsett aktieslag) som innehades på avstämningsdagen den 6 november 2023 erhölls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av sex (6) B-aktier samt tre (3) teckningsoptioner av serie 2023:U.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för en (1) Unit är 5,28 SEK, motsvarande 0,88 SEK per aktie. De vidhängande teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 8 november 2023 till och med den 17 november 2023 under handelssymbolen (ticker) CLIME UR B. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtterna har ISIN-kod SE0021020575.

Det finns en risk att aktiv och likvid handel med uniträtter inte utvecklas, se avsnittet "*Riskfaktorer - Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtter, BTU och teckningsoptioner av serie 2023:U inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas*".

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 17 november 2023 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 22 november 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2023:U

De som tecknar Units i Företrädesemissionen kommer vederlagsfritt att erhålla tre (3) teckningsoptioner av serie 2023:U inom ramen för en (1) Unit. En (1) teckningsoption av serie 2023:U berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget. Antalet teckningsoptioner av serie 2023:U uppgår till högst 57 063 051.

Teckningskursen avseende teckningsoptionen av serie 2023:U kommer att fastställas till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under mätperioden som löper från och med 20 maj 2024 till och med 31 maj 2024, dock högst en teckningskurs motsvarande 2,64 SEK, vilket motsvarar en 200-procentig ökning av den del av teckningskursen i Företrädesemissionen som är hänförlig till en aktie (det vill säga teckningskursen för en aktie i Företrädesemissionen (0,88 SEK) multiplicerat med tre). Teckningsoptioner av serie 2023:U kan utnyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget under perioden som löper från och med 3 juni 2024 till och med 17 juni 2024. Teckningsoptioner av serie 2023:U avses tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market, vilket beräknas ske i samband med ombokningen av BTU och handeln beräknas pågå fram till den period under vilken teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget. Teckningsoptioner av serie 2023:U har ISIN-kod SE0021020765.

De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie 2023:U finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.climeon.com/investor-swedish/.

Det finns en risk att aktiv och likvid handel med teckningsoptioner av serie 2023:U inte utvecklas, se avsnittet "*Riskfaktorer - Det finns en risk att en aktiv handel i uniträtter, BTU och teckningsoptioner av serie 2023:U inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas*".

UTSPÄDNING

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet B-aktier i Bolaget ökar med 114 126 103, från 85 655 086 B-aktier till 199 781 189 B-aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 54,55 procent av kapitalet och cirka 38,78 procent av antalet röster i Bolaget och exklusive den omstämpling som vissa aktieägare åtagit sig att göra efter Företrädesemissionen och som beskrivs i avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden – Ägarförhållanden*".

Garanterna i Företrädesemissionen kommer att erhålla en ersättning motsvarande 8,5 procent av det garanterade beloppet och ersättningen ska utgå i form av nyemitterade B-aktier i Climeon ("**Ersättningsemissionen**"). Teckningskursen i Ersättningsemissionen ska motsvara 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under de tre sista handelsdagarna under den period i vilken uniträtter handlas i Företrädesemissionen, dock ej lägre än ett belopp motsvarande den del av teckningskursen i Företrädesemissionen som är hänförlig till en aktie (det vill säga 0,88 SEK per B-aktie). Under förutsättning att teckningskursen bestäms till 0,88 SEK per aktie, kommer ytterligare 6 614 157 B-aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,06 procent av antalet aktier och cirka 2,20 procent av antalet röster i Bolaget, under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas och exklusive den omstämpling som vissa aktieägare åtagit sig att göra efter Företrädesemissionen och som beskrivs i avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden – Ägarförhållanden*".

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras som en del av Units i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i juni 2024 att öka med ytterligare 57 063 051 B-aktier, motsvarande en utspädning om 20,91 procent av kapitalet och cirka 15,94 procent av antalet röster under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas, att teckningskursen i Ersättningsemissionen bestäms till 0,88 SEK och exklusive den omstämpling som vissa aktieägare åtagit sig att göra efter Företrädesemissionen och som beskrivs i avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden – Ägarförhållanden*".

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Climeon att minska. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Climeon efter att Företrädesemissionen genomförts. Se även avsnittet "*Riskfaktorer - Ersättningen vid eventuell försäljning av uniträtter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen*".

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 6 november 2023 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter och anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.climeon.com samt på DNB:s webbplats www.dnb.se/emission. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 november 2023 till och med den 22 november 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

   I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

   I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan och teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan laddas ner via www.dnb.se/emission eller genom att kontakta DNB via telefon eller e-post enligt nedan.

   Särskild anmälningssedel tillsammans med betalning ska vara DNB tillhanda senast kl. 15:00 den 22 november 2023. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

   Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

   DNB Bank ASA, filial Sverige
   Att: DNB Markets, Securities Services & Custody
   Regeringsgatan 59
   105 88 Stockholm
   Tfn: +46 (0)8 473 45 50
   Email: emissoner@dnb.se (inskannad anmälningssedel)

   Observera att anmälan är bindande.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars aktieinnehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 november 2023 till och med den 22 november 2023. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till DNB med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln laddas ner på www.dnb.se/emission eller genom att kontakta DNB via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets webbplats www.climeon.com/investor-swedish/.

Anmälningssedeln ska vara DNB tillhanda senast kl. 15:00 den 22 november 2023. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Inga Units, uniträtter, BTU, nya B-aktier eller teckningsoptioner av serie 2023:U får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Aktieägare bosatta utanför sådana jurisdiktioner som äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen kan vända sig till DNB per telefon eller email enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade B-aktierna är bokförda som BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 49, 2023.

HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market från den 8 november 2023 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till B-aktier och vidhängande teckningsoptioner, vilket beräknas ske under vecka 49, 2023. ISIN-kod för BTU är SE0021020583. Handelssymbolen (ticker) för BTU är CLIME BTU B.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av Units rätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande uniträtter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- I andra hand till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya Units som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning av resterande Units ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan enligt instruktioner på avräkningsnotan. Någon avräkningsnota erhålls inte av den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

LEVERANS AV B-AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

BTU kommer att ersättas av B-aktier och vidhängande teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Ombokning av BTU till B-aktier och teckningsoptioner kommer att ske utan avisering från Euroclear. Leverans av B-aktier och teckningsoptioner tecknade med och utan stöd av uniträtter beräknas ske under vecka 49, 2023.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ B-AKTIER

B-aktierna som erhållits genom teckning av Units, samt nya B-aktier som tillkommer vid utnyttjande av teckningsoptioner som erhållits genom teckning av Units, medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nyemitterade B-aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nyemitterade B-aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga B-aktierna.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDES-EMISSIONEN

Bolaget kommer att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2023. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.climeon.com/investor-swedish/.

HANDEL MED DE NYEMITTERADE B-AKTIERNA

De nyemitterade B-aktierna kommer att tas upp till handel i samband med omvandling av BTU till B-aktier, vilket beräknas ske under vecka 49, 2023.

HANDEL MED TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2023:U

Teckningsoptioner av serie 2023:U avses tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market, vilket beräknas ske i samband med ombokningen av BTU och handeln beräknas pågå fram till den period under vilken teckningsoptionerna kan nyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget. Teckningsoptioner av serie 2023:U kan utnyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget under perioden som löper från och med 3 juni 2024 till och med 17 juni 2024. Teckningsoptioner av serie 2023:U har ISIN-kod SE0021020765.

OÅTERKALLELIG TECKNING

En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Styrelsen i Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen.

OFULLSTÄNDIG TECKNING

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer DNB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. DNB kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som DNB kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit DNB tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

SÅ HÄR GÖR DU

Villkor	För varje befintlig aktie i Bolaget (oavsett aktieslag) får du en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit i Bolaget. En (1) Unit består av sex (6) B-aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie 2023:U.
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	6 november 2023
Teckningsperiod	8 november – 22 november 2023
Handel med uniträtter	8 november – 17 november 2023

TECKNING AV UNITS MED STÖD AV UNITRÄTTER

1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie i Bolaget som du innehade den 6 november 2023 erhåller du en (1) uniträtt.

En (1) aktie i Bolaget → en (1) uniträtt

2. Så här utnyttjar du uniträtter

Fem (5) uniträtter ger en (1) Unit, bestående av sex (6) B-aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie 2023:U.

Fem (5) uniträtter → en (1) Unit i Bolaget

En (1) Unit består av sex (6) B-aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie 2023:U

3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?[1]

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga uniträtter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden. Om du har köpt, sålt eller överfört uniträtter till/från ditt VP-konto; fyll i den särskilda anmälningssedeln som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Den särskilda anmälningssedeln finns även tillgänglig på www.dnb.se/emission och www.climeon.com. Betalning gör i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands	Se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen*" samt kontakta DNB vid frågor om teckning.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Om du har dina aktier i Bolaget i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information får din/dina förvaltare om antal uniträtter. **Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.**

TECKNING AV UNITS MED SUBSIDIÄR FÖRETRÄDESRÄTT/UTAN STÖD AV UNITRÄTTER (AV AKTIEÄGARE OCH ANDRA)[2]

Du har VP-konto	Använd den särskilda anmälningssedeln som finns tillgänglig på www.dnb.se/emission och www.climeon.com.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. **Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.**

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra obehöriga jurisdiktioner. Se "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" ovan.
2) Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt*" ovan. Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra obehöriga jurisdiktioner. Se "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" ovan.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen omfattas till sin helhet av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Climeon har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets större befintliga aktieägare samt nya investerare, däribland Cidro Förvaltning AB, SEB-Stiftelsen, MP Pensjon respektive Fredrik Lundgren och Wilhelm Risberg samt delar av Bolagets ledningsgrupp, uppgående till cirka 32 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av Företrädesemissionen. Av dessa består cirka 18 procent av pro rata-åtaganden. Resterande 14 procent består av åtaganden lämnade av Cidro Förvaltning AB, MP Pensjon, Fredrik Lundgren och Wilhelm Risberg avseende teckning av de uniträtter som två av Bolagets större aktieägare, Thomas Öström och Joachim Karthäuser, erhåller i Företrädesemissionen och som Thomas Öström och Joachim Karthäuser vederlagsfritt ska överlåta till dessa investerare för teckning av Units i Företrädesemissionen. Vidare har Fredrik Lundgren och Wilhelm Risberg lämnat garantiåtaganden om cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena lämnades i september 2023.

För garantiåtagandena utgår en ersättning motsvarande 8,5 procent av garanterat belopp. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. I enlighet med villkoren för garantierna ska garantiersättningen betalas i form av nyemitterade B-aktier i Bolaget ("**Ersättningsemissionen**"). Teckningskursen i Ersättningsemissionen ska motsvara 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under de tre sista handelsdagarna under den perioden i vilken uniträtter kan handlas i Företrädesemissionen, dock ej lägre än ett belopp motsvarande den del av teckningskursen i Företrädesemissionen hänförlig till en aktie.

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "*Riskfaktorer – Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda*".

Nedan följer en sammanfattning över samtliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Peter Lindell genom Cidro Förvaltning AB	15 722 444	15,65
SEB-Stiftelsen	5 418 105	5,39
MP Pensjon PK	4 275 032	4,26
Fredrik Lundgren	3 245 440	3,23
Wilhelm Risberg	3 245 440	3,23
Lena Sundquist	39 570	0,04
Carl Arnesson	8 955	0,01
Totalt	**31 954 986**	**31,82**

Namn	Garantiåtagande (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Fredrik Lundgren*	34 237 993	34,09
Wilhelm Risberg*	34 237 993	34,09
Totalt	**68 475 985**	**68,18**

* Kan nås via Climeons adress, Torshamnsgatan 44, 164 40 Kista, Sverige.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

Bolagets grundare Joachim Karthäuser och Thomas Öström har gentemot DNB åtagit sig att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra vissa andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning av sina respektive innehav i Bolaget utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från DNB. Lock-up-åtagandena omfattar aktier och andra värdepapper i Bolaget som innehas före Företrädesemissionen samt aktier och andra värdepapper i Bolaget som eventuellt förvärvas därefter fram till att åtagandet löper ut. Lock-up-perioden varar under 180 dagar från och med offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. Lock-up-åtagandena från Joachim Karthäuser och Thomas Öström omfattar totalt cirka 13,93 procent av aktierna och cirka 54,56 procent av rösterna i Bolaget före Företrädesemissionens genomförande och cirka 6,14 procent av aktierna och cirka 19,27 procent av rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionens genomförande, varvid procentsatserna i sistnämnda fallet baseras på antagandena i) att Företrädesemissionen blir fulltecknad, ii) att Joachim Karthäuser och Thomas Öström inte deltar i Företrädesemissionen, iii) efter omstämpling av de A-aktier till B-aktier som Joachim Karthäuser och Thomas Öström har åtagit sig att genomföra i samband med Företrädesemissionen (se avsnittet "*Legal information och ägarförhållanden – Ägarförhållanden*" för mer information) samt iv) inklusive de aktier som kommer att emitteras till garanterna i Företrädesemissionen som ersättning för deras åtaganden och en teckningskurs om 0,88 SEK per aktie. Undantagen från lock-up-åtagandena omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget, godtagande av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler eller överföring av uniträtter i Företrädesemissionen. Se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen - teckningsförbindelser och garantiåtaganden*" för mer information om de uniträtter som kommer att överlåtas av Joachim Karthäuser och Thomas Öström i Företrädesemissionen.

Vidare har Bolaget lämnat ett åtagande gentemot DNB att, med vissa undantag, inte emittera nya aktier eller genomföra andra liknande transaktioner under en period om 180 dagar från och med offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR

Företrädesemissionen i Climeon i enlighet med villkoren i Prospektet riktar sig enbart till allmänheten i Sverige. Företrädesemissionen i Bolaget riktar sig inte till personer som bor eller befinner sig i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Vitryssland eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Prospektet, anmälningssedlar och andra i Företrädesemissionen tillhörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd.

Inga Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Varken den amerikanska Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern.

Värdepapperna som avses i Prospektet erbjuds inte till allmänheten i Schweiz i den mening som avses i Swiss Financial Services Act ("**FinSA**"), varken direkt eller indirekt, och ingen ansökan om att ta upp värdepapperna till handel på en börs eller handelsplats i Schweiz har gjorts eller kommer att göras. Varken detta Prospekt eller annat material hänförligt till Företrädesemissionen och/eller värdepapperna utgör ett prospekt eller liknande kommunikation såsom avses i artikel 35 och framåt i FinSA. Varken detta Prospekt eller något annat material relaterat till värdepapperen får distribueras eller på annat sätt göras allmänt tillgängligt i Schweiz. Varken detta Prospekt eller något annat material relaterat till Företrädesemissionen, Bolaget eller värdepapperen har eller kommer att lämnas in till, eller godkännas av, någon schweizisk tillsynsmyndighet. I synnerhet kommer detta Prospekt inte att lämnas in till, och Företrädesemissionen kommer inte att stå under tillsyn av, den schweiziska tillsynsmyndigheten FINMA. Värdepapperen och Företrädesemissionen har inte godkänts, och kommer inte att godkännas, i enlighet med den schweiziska federala lagen om kollektiva investeringar ("**CISA**"). Följaktligen omfattar det investerarskydd som ges förvärvare av andelar i kollektiva investeringar under CISA inte förvärvare av Bolagets värdepapper.

Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges for att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan DNB vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEIkod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får DNB inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till DNB. Personuppgifter som har lämnats till DNB kommer att behandlas i datasystemet i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka DNB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av DNB, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av DNB genom en automatisk process hos Euroclear Sverige.

ÖVRIG INFORMATION

DNB agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen på uppdrag av Climeon AB. Att DNB är emissionsinstitut innebär inte att DNB beaktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos DNB.

Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos DNB om DNB har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följen av att DNB inte betraktar tecknare som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på Företrädesemissionen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Företrädesemissionen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Företrädesemissionen.

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Climeon AB. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal. DNB som emissionsinstitut lämnar ingen rådgivning angående skattefrågor.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Climeons bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem stämmovalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2024.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Climeon kan nås på följande kontaktuppgifter: Torshamnsgatan 44, 164 40 Kista, Sverige och investor@climeon.com.

			Oberoende i förhållande till:	
Namn	**Position**	**Ledamot sedan**	**Bolaget och dess ledning**	**Större aktieägare**
Håkan Osvald	Styrelseordförande	2022	Ja	Ja
Thomas Öström	Styrelseledamot	2011	Nej[1]	Nej [2]
Anders Lindberg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Liselotte Duthu Törnblom	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Peter Carlberg	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja

1) Thomas Öström är medgrundare och tidigare VD i Climeon.
2) Thomas Öström äger, per dagen för Prospektet, 9,96 procent av kapitalet och 44,73 procent av rösterna i Bolaget.

HÅKAN OSVALD (FÖDD 1954)

STYRELSEORDFÖRANDE

Utbildning: Håkan Osvald har en juristkandidatexamen från Uppsala universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Håkan Osvald har såväl bred som internationell erfarenhet från lednings- och juristfunktioner inom Atlas Copco-koncernen innefattande bland annat ansvar för M&A globalt, börs och compliance samt övriga legala områden. Han var under en period stationerad i USA och ingick då i det lokala bolagets ledningsgrupp. Håkan har tidigare ingått i Atlas Copcos koncernledning, vilket innefattade omfattande kommittéarbeten och interna styrelseuppdrag runt om i världen samt att biträda styrelsen som styrelsens sekreterare liksom valberedningen och bolagsstämman. Håkan Osvald har även varit chefsjurist på Atlas Copco, en befattning han lämnade den 30 april 2022.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseledamot i Sweden China Trade Council, Sveriges Allmänna Utrikeshandelsförening och sekreterare i Djurgården Hockey.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Håkan Osvald 85 000 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

THOMAS ÖSTRÖM (FÖDD 1973)

STYRELSELEDAMOT

Utbildning: Har en civilingenjörsexamen i datateknik med inriktning mot reglerteknik från Luleå tekniska universitet och har gått ledarskaps- och finansieringsprogrammen på Svenska Managementgruppen samt läst kurser vid Styrelseakademin.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Thomas Öström är en entreprenör och medgrundare av Climeon. Thomas Öström har dessförinnan arbetat över tio år på Micronic AB (publ) som bland annat Vice President för teknikutvecklingsfrågor. Micronic är ett svenskt högteknologiskt företag verksamma inom elektronikindustrin och noterat på Nasdaq Stockholm. Thomas Öström har därutöver även erfarenhet av projektledning, produktutveckling och affärsutveckling.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Thomas Öström 7 900 000 A-aktier och 1 575 344 B-aktier samt inga teckningsoptioner i Bolaget.

ANDERS LINDBERG (FÖDD 1965)

STYRELSELEDAMOT

Utbildning: Anders Lindberg är civilingenjör med inriktning inom elektroteknik (MSc Electrical Engineering) från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm samt en Master of Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Anders Lindberg är per dagen för Prospektet EVP på Wärtsilä och President för Wärtsilä Energy. Han har tidigare varit VD på Dellner Couplers Group AB, en global leverantör av tågkomponenter och EVP på Ørstedt (tidigare Dong Energy), ett företag inom förnybar energi och världsledande på havsbaserad vindkraft. Vidare har Anders Lindberg arbetat för Bombardier, Adtranz och ABB. Anders Lindberg har också tidigare erfarenhet från styrelsearbete i Electromogen Holdings Inc.

Övriga betydande pågående uppdrag: Vice styrelseordförande för det noterade danska bolaget MT Højgaard Holding A/S. Styrelseledamot i AndLi AB. EVP på Wärtsilä och President för Wärtsilä Energy.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anders Lindberg 16 000 B-aktier i Bolaget och inga teckningsoptioner.

LISELOTTE DUTHU TÖRNBLOM (FÖDD 1960)

STYRELSELEDAMOT

Utbildning: Liselotte Duthu Törnblom har en civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Liselotte Duthu Törnblom var fram till december 2022 verksam inom Atlas Copco-koncernen där hon under flera år innehaft olika befattningar inom bland annat business control, finans och internrevision. Hon har internationell erfarenhet från sälj- och tillverkningsbolag inom Atlas Copco-koncernen i Frankrike, Belgien och Kina och har även extern styrelseerfarenhet från Desotec NV i Belgien.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Liselotte Duthu Törnblom 40 000 B-aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

PETER CARLBERG (FÖDD 1955)

STYRELSELEDAMOT

Utbildning: Peter Carlberg har en högskoleingenjörsexamen från Novia University i Finland.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Peter Carlberg har en bred och internationell, operativ erfarenhet från såväl den marina sidan som offshoreverksamhet samt från joint-venture samarbeten och företagsintegreringar. Peter har bland annat varit verksam som VD på Alfa Laval Marine & Diesel Equipment i Sverige och varit VD för Alfa Lavals dotterbolag i Korea, Framo AS i Norge och det sydkoreanska bolaget LHE.co.kr. Vidare har han erfarenhet från styrelsearbete och har varit styrelseledamot för bland annat Consilium AB och MESAB AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Peter Carlberg är grundare och styrelseledamot för sitt eget konsultbolag PMC4U Consulting AB och har rollen Business Development Manager på Alpaxa AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Peter Carlberg inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

LENA SUNDQUIST (FÖDD 1975)

VD SEDAN 2021

Utbildning: Lena Sundquist har en civilingenjörs-examen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Lena Sundquist har lång erfarenhet av ledande positioner inom innovation, affärsutveckling, försäljning och marknadsföring. Lena Sundquist har 15 års erfarenhet från Alfa Laval Marine & Diesel, där hon bland annat utvecklat miljöteknik-affärer inom marinindustrin och gensets. Innan Lena Sundquist började som VD för Climeon var hon VD för Kivra Sverige.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Lena Sundquist 37 472 B-aktier samt innehar 50 000 köpoptioner samt 248 500 teckningsoptioner för teckning av B-aktier i Bolaget.

CARL ARNESSON (FÖDD 1980)

CHIEF FINANCIAL OFFICER SEDAN 2020

Utbildning: Carl Arnesson har en civilekonomexamen från Linköpings universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Carl Arnesson har gedigen erfarenhet från finansiella positioner inom olika entreprenörs- och tillväxtbolag. Närmast kommer Carl från rollen som CFO för Zmarta Group och har dessförinnan varit CFO i Health & Sports Nutrition Group samt Metro Sverige.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Carl Arnesson 8 480 B-aktier och 149 100 teckningsoptioner för teckning av B-aktier i Bolaget.

JONAS MÅHLÉN (FÖDD 1968)

EXECUTIVE VICE PRESIDENT, R&D, SERVICE & DELIVERY (ANSTÄLLD 2016 OCH MEDLEM I LEDNINGSGRUPPEN SEDAN 2018)

Utbildning: Jonas Måhlén har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Jonas Måhlén har lång erfarenhet av chefsroller inom projekt-, program- och produktutveckling och har som installationschef levererat till världsledande halvledarföretag. Jonas Måhlén har internationell erfarenhet från Japan och USA och kommer närmast från Tobii och Mycronic.

Övriga betydande pågående uppdrag: Jonas Måhlén är styrelseledamot för Landmark Technology Limited, UK.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Jonas Måhlén 38 178 B-aktier i Bolaget och 149 100 teckningsoptioner för teckning av B-aktier i Bolaget.

PATRIK ENGSTRAND KEMI (FÖDD 1970)

EXECUTIVE VICE PRESIDENT, ENERGY & INDUSTRY, SEDAN 2023

Utbildning: Patrik Engstrand Kemi har en Bachelor of Science inom Elkraftsteknik från Luleå Tekniska Universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Patrik Engstrand Kemi har en lång erfarenhet från försäljning, projektledning och finansiering av energi-lösningar inom olika industriella applikationer. Närmast kommer Patrik Engstrand Kemi från rollen som Head of Industry segments, Network Solution på Vattenfall Eldistribution och har dessförinnan bland annat varit Senior Affärsutvecklare på Vattenfall Eldistribution och Projektledare på Sweco Energuide.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Patrik Engstrand Kemi inga aktier och 96 600 teckningsoptioner för teckning av B-aktier i Bolaget.

FREDRIK THOREN (FÖDD 1971)

EXECUTIVE VICE PRESIDENT, MARINE (ANSTÄLLD SEDAN 2019, MEDLEM I LEDNINGSGRUPPEN SEDAN 2022)

Utbildning: Fredrik Thoren har en teknisk gymnasieutbildning med på-byggnad inom Ekonomi, Marknadsföring, Försäljning & Affärsutveckling.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Fredrik Thoren har 29 års erfarenhet från av global försäljning direkt och via återförsäljare, affärsutveckling och projektbasis inom marin-, olja- och gasindustrin. Fredrik Thoren har ett omfattande globalt försäljnings- och servicedistributionsnätverk genom sina tidigare tjänster och erfarenheter. Fredrik Thoren har varit Global Sales Manager för Consilium och Managing Director för Scanjet Middle East.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Fredrik Thoren 8 100 B-aktier och innehar 149 100 teckningsoptioner för teckning av B-aktier i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 16 maj 2023 beslutades det att ersättningen till styrelseledamöterna ska utgå med totalt 1 200 000 SEK i enlighet med följande:

- 400 000 SEK till styrelseordföranden;
- 200 000 SEK till varje övrig ledamot som inte är anställd i Bolaget;
- 40 000 SEK till ordförande i ersättningsutskottet och 20 000 SEK till varje övrig ledamot i ersättningsutskottet; samt
- 80 000 SEK till ordförande i revisionsutskottet och 40 000 SEK till varje övrig ledamot i revisionsutskottet.
- 100 000 SEK till juristutskott som kan komma att inrättas av styrelsen vari en eller två ledamöter av styrelsen kan ingå.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättningar under 2022

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats från Bolaget till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022.

	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnader	Totalt
Styrelse					
Håkan Osvald (styrelseordförande)	280	-	-	-	280
Thomas Öström (styrelseledamot och tidigare ordföranden)	283	-	-	-	283
Anders Lindberg (styrelseledamot)	270	-	-	-	270
Liselotte Duthu Törnblom (styrelseledamot)	163	-	-	-	163
Peter Carlberg (styrelseledamot)	128	-	-	-	128
Jan Svensson (tidigare styrelseledamot)	91	-	-	-	91
Therese Lundstedt (tidigare styrelseledamot)	100	-	-	-	100
Styrelsen totalt	**1 315**	**-**	**-**	**-**	**1 315**
Ledande befattningshavare					
Lena Sundquist (VD)	1 890	-	5	442	2 337
*Övriga ledande befattningshavare (fyra personer)**	*4 902*	*-*	*94*	*1 113*	*6 109*
Totalt VD och ledande befattningshavare	**6 792**	**-**	**99**	**1 555**	**8 446**
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	**8 107**	**-**	**99**	**1 555**	**9 761**

* Övriga ledande befattningshavare bestod vid årets ingång av en kvinna och tre män och vid årets utgång av fyra män.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen för Climeon har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet *"Handlingar införlivade genom hänvisning"*. Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2022 och 1 januari - 31 december 2021 samt Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022.

Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåret 2022 och 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 september 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Den historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med de delar av Climeons historiska finansiella information som införlivas i Prospektet enligt vad som anges i avsnittet *"Handlingar införlivade genom hänvisning"*.

Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 2022 avvek från standardformuleringen och innehåller nedanstående upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift
Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen sidan 42 i årsredovisningen av vilket framgår att bolaget bedöms i dagsläget, inom en tolvmånadersperiod, vara i behov av extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten. Sådan finansiering kan komma från befintliga alternativt nya aktieägare, eller från tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Bolagets finansiella rapporter är upprättade under antagandet om fortsatt drift, men det finns samtidigt en osäkerhetsfaktor. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i förvaltnings-berättelsen på sidan 42 att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som negativt kan påverka bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

Revisorns granskningsrapport i Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 avvek från standardformuleringen och innehåller nedanstående upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift
Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på sidan 7 av vilket framgår att bolaget innan utgången av december 2023 bedöms vara i behov av extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva verksamheten. Det framgår också att bolaget är i en process att genomföra en fullt garanterad företrädesemission. Om företrädesemissionen misslyckas helt eller delvis, innebär det en risk att Climeon AB inte kommer kunna fullgöra sina löpande förpliktelser. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheterna som beskrivs på sidan 7 att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som negativt kan påverka bolagets förmåga att fortsätta verksamheten."

Climeons delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat	8
Koncernens balansräkning	9
Rapport över Koncernens förändringar i eget kapital	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Noter	14

Climeons delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 finns på följande länk:

https://storage.mfn.se/b94e6235-501f-4024-bebb-971863691df5/climeon-delarsrapport-2023-q3.pdf

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2022	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	47
Koncernens rapport över totalresultatet	47
Koncernens balansräkning	48–49
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	50
Koncernens kassaflödesanalys	51
Noter	57–81
Revisionsberättelse	83–85

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande länk:

https://storage.mfn.se/3faf227c-c7cc-48d2-8c30-bb548bdab222/climeon-ar-2022-sve.pdf

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	46
Koncernens rapport över totalresultatet	46
Koncernens balansräkning	47–48
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	49
Koncernens kassaflödesanalys	50
Noter	56–80
Revisionsberättelse	82–83

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk:

https://mb.cision.com/Main/12353/3548984/1566426.pdf

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Climeon elektroniskt via Bolagets webbplats, www.climeon.com/investor-swedish/.

KONCERNENS NYCKELTAL

Climeon bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling.

De alternativa nyckeltalen som presenteras nedan, såsom Climeon har definierat dem, ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana alternativa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2022, 2021 och delårsperioden 1 januari - 30 september 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022.

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
IFRS-nyckeltal[1]				
Nettoomsättning	13 932	28 765	4 968	4 855
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-1,46	-1,93	-1,05	-1,05
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-1,46	-1,93	-1,05	-1,05
Alternativa nyckeltal[2]				
Rörelseresultat	-115 812	-150 327	-77 511	-75 347
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
Sysselsatt kapital	401 045	397 707	284 877	446 049
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	74,8	64,6	77,6	71,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5[3]	0,5	0,3	0,4
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,4	-0,4	0,0	-0,4
Eget kapital per aktie, SEK	3,84	5,93	2,82	4,25
Balansomslutning	488 242	545 788	345 573	568 127
Resultat efter finansiella poster	-125 905	-107 313	-99 721	-87 031

1) De nyckeltal som anges under rubriken "IFRS-nyckeltal" har reviderats av Bolagets revisor avseende räkenskapsåren 2022 och 2021 och har inte reviderats av Bolagets revisor avseende delårsperioderna 1 januari – 30 september 2023 och 2022.
2) Inget nyckeltal som anges under rubriken "Alternativa nyckeltal" har reviderats av Bolagets revisor.
3) Siffran är hämtad från Bolagets årsredovisning för 2022 och bör rätteligen anges till 0,3 ggr, se avstämningstabell nedan.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE HAR DEFINIERATS ENLIGT TILLÄMPLIG REDOVISNINGSSTANDARD

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelseresultat	Årets/periodens resultat minus finansiella poster och skatt på årets/periodens resultat och motsvaras av raden "Rörelseresultat" i Bolagets resultaträkning.	Visar Climeons rörelseresultat och ett mått på Bolagets lönsamhet.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av netto-omsättning.	Rörelsemarginal är ett mått på Bolagets lönsamhet.
Vinstmarginal, %	Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.	Vinstmarginal är ett mått på Bolagets lönsamhet.
Avkastning på eget kapital, %	Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital för perioden.	Avkastning på eget kapital är ett mått för att visa avkastning under året på det kapital ägare investerat i verksamheten.
Avkastning på totalt kapital, %	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.	Avkastning på totalt kapital används för att investerare ska kunna bilda sig en uppfattning om avkastning på totala tillgångar.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av sysselsatt kapital.	Avkastning på sysselsatt kapital har inkluderats för att underlätta För investerare att skapa sig en uppfattning av Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus icke räntebärande skulder och övriga avsättningar.	Nyckeltalet visar den del av Bolagets tillgångar som har finansierats av räntekrävande kapital.
Räntetäckningsgrad, ggr	Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader.	Räntetäckningsgrad inkluderas då måttet förväntas ge investerare en uppfattning om Bolagets förmåga att betala sina räntekostnader.
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Soliditet är ett nyckeltal som används för att visa på Bolagets finansiella stabilitet och uthållighet.
Skuldsättningsgrad, ggr	Kortfristiga skulder inklusive långfristiga skulder och övriga avsättningar dividerat med eget kapital.	Skuldsättningsgrad anges då Bolaget anser att måttet bidrar till investerares förståelse för Bolagets finansiella ställning.
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	Räntebärande nettoskuld minus likvida medel dividerat med eget kapital med avdrag för periodens resultat.	Nettoskuldsättningsgrad anges då Bolaget anser att måttet bidrar till investerares förståelse för Bolagets finansiella ställning.
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie används för att ge investerare en bättre förståelse för historisk avkastning per aktie.
Balansomslutning	Bolagets anläggningstillgångar plus omsättningstillgångar respektive Bolagets eget kapital och skulder.	Balansomslutning ger en överblick av Bolagets tillgångar och skulder.
Resultat efter finansiella poster	Årets/periodens resultat minus skatt på årets resultat och motsvaras av raden ”Resultat efter finansiella poster” i Bolagets resultaträkning.	Bolaget använder nyckeltalet för att mäta resultat efter finansiella poster.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Rörelseresultat	-115 812	-150 327	-77 511	-75 347
(/) nettoomsättning	13 932	28 765	4 968	4 855
Rörelsemarginal, %	**neg**	**neg**	**neg**	**neg**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Resultat efter finansiella poster	-125 905	-107 313	-99 721	-87 031
(/) nettoomsättning	13 932	28 765	4 968	4 855
Vinstmarginal, %	**neg**	**neg**	**neg**	**neg**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Resultat efter finansiella poster	-125 905	-107 313	-99 721	-87 031
(/) eget kapital	365 187	352 361	268 086	404 514
Avkastning på eget kapital, %	**neg**	**neg**	**neg**	**neg**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Rörelseresultat	-115 812	-150 327	-77 511	-75 347
(+) finansiella intäkter	18 825	52 944	9 894	13 645
(/) balansomslutning	488 242	545 788	345 573	568 127
Avkastning på totalt kapital, %	**neg**	**neg**	**neg**	**neg**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Balansomslutning	488 242	545 788	345 573	568 127
(-) Icke räntebärande skulder	79 311	124 395	53 575	103 515
(-) Övriga avsättningar	7 886	23 686	7 121	18 563
Sysselsatt kapital	**401 045**	**397 707**	**284 877**	**446 049**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Rörelseresultat	-115 812	-150 327	-77 511	-75 347
(+) finansiella intäkter	18 825	52 944	9 894	13 645
(/) sysselsatt kapital	401 045	397 707	284 877	446 049
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**neg**	**neg**	**neg**	**neg**

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL (*FORTS.*)

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Rörelseresultat	-115 812	-150 327	-77 511	-75 347
(+) finansiella intäkter	18 825	52 944	9 894	13 645
(/) finansiella kostnader	28 918	9 930	32 104	25 329
Räntetäckningsgrad, ggr	**-3,35**	**-9,81**	**-2,11**	**-2,44**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Eget kapital	365 187	352 361	268 086	404 514
(/) Balansomslutning	488 242	545 788	345 573	568 127
Soliditet, %	**74,8**	**64,6**	**77,6**	**71,2**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Kortfristiga skulder	92 347	142 537	46 454	115 632
(+) långfristiga skulder	22 822	27 204	23 913	29 419
(+) övriga avsättningar	7 886	23 686	7 121	18 563
(/) eget kapital	365 187	352 361	268 086	404 514
Skuldsättningsgrad, ggr	**0,3**	**0,5**	**0,3**	**0,4**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Räntebärande nettoskuld	38 505	64 218	23 913	60 099
(-) likvida medel	139 341	151 984	23 148	187 650
(/) eget kapital	365 187	352 361	268 086	404 514
(-) periodens resultat	-125 893	-107 248	-99 781	-87 015
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	**-0,4**	**-0,4**	**0,0**	**-0,4**

	1 januari – 31 december		1 januari – 30 september	
TSEK (om ej annat anges)	**2022**	**2021**	**2023**	**2022**
Eget kapital	365 187 243	352 361 775	268 085 997	404 513 670
(/) antalet utestående aktier	95 105 086	59 440 679	95 105 086	95 105 086
Eget kapital per aktie, SEK	**3,84**	**5,93**	**2,82**	**4,25**

UTDELNINGSPOLICY

Climeon har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2023

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Enligt Bolagets bolagsordning som antogs på extra bolagsstämman den 26 oktober 2023 får aktiekapitalet inte understiga 1 425 000 SEK och inte överstiga 5 700 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 95 000 000 och inte överstiga 380 000 000. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Per den 1 januari 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 891 610,185 fördelat på 10 450 000 A-aktier och 48 990 679 B-aktier. Per den 31 december 2022, 30 september 2023 och dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 1 426 576,29 och totalt 95 105 086 aktier, fördelat på 9 450 000 A-aktier och 85 655 086 B-aktier. Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,015 SEK vid samtliga tidpunkter enligt ovan. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Företrädesemissionen kommer vid full teckning och betalning och innan eventuellt utnyttjande av de teckningsoptioner som emitteras som del av en Unit, att öka Bolagets aktiekapital med 1 711 891,545 SEK, från 1 426 576,29 SEK till 3 138 467,835 SEK och antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 114 126 103 B-aktier, från totalt 95 105 086 till 209 231 189. Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som omfattas av Units kommer antalet aktier att öka med ytterligare 57 063 051 B-aktier, till totalt 266 294 240. Antalet röster kommer att öka med 114 126 103, från nuvarande 180 155 086 röster till 294 281 189 röster med bortseende från den omstämpling av totalt 5 550 000 A-aktier till B-aktier som Joachim Karthäuser och Thomas Öström åtagit sig att genomföra efter likviddagen i Företrädesemissionen (se nedan under *"Ägarförhållanden"*).

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet (ticker) CLIME B (ISIN-kod SE0009973548).

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Tabellen nedan anger de större aktieägarna som per den 30 september 2023 innehar minst fem procent av det totala antalet röster och/eller aktier i Bolaget, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Per dagen för Prospektet motsvarar Thomas Öströms aktieinnehav cirka 44,73 procent av rösterna i Bolaget. Thomas Öström har åtagit sig gentemot Cidro Förvaltning AB att omstämpla 4 000 000 A-aktier (vilka ger rätt till tio röster) till B-aktier (vilka ger rätt till en röst) efter likviddagen i Företrädesemissionen. På motsvarande vis har Joachim Karthäuser, vars aktieinnehav per dagen för Prospektet motsvarar 9,84 procent av rösterna i Bolaget, åtagit sig att omstämpla samtliga sina A-aktier till B-aktier efter likviddagen i Företrädesemissionen. Under antagandet att Företrädesemissionen blir fulltecknad, att Joachim Karthäuser och Thomas Öström inte deltar i Företrädesemissionen, efter omstämpling av A-aktier till B-aktier enligt ovan samt inklusive de aktier som kommer att emitteras till garanterna i Företrädesemissionen som ersättning för deras åtaganden och en teckningskurs om 0,88 SEK per aktie, kommer Thomas Öströms innehav att motsvara cirka 4,39 procent av aktierna och cirka 17,76 procent av rösterna och Joachim Karthäusers innehav att motsvara cirka 1,75 procent av aktierna och cirka 1,50 procent av rösterna.

Med beaktande av ägarförhållandena före Företrädesemissionens genomförande kan Thomas Öström utöva ett betydande inflytande i frågor som Bolagets aktieägare ska rösta, om än ej direkt kontroll eftersom att Thomas Öströms röstmässiga innehav motsvarar mindre än 50 procent. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare eller grupp av aktieägare.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent (kapital)	Procent (röster)
Större aktieägare				
Cidro Förvaltning	-	11 320 000	11,90	6,28
Thomas Öström	7 900 000	1 575 344	9,96	44,73
SEB AB Luxembourg Branch	-	6 561 561	6,90	3,64
Skandinaviska Enskilda Banken SEB-Stiftelsen	-	5 130 781	5,39	2,85
Clearstream Banking S.A. W8IMY	-	4 911 248	5,16	2,73
Joachim Karthäuser	1 550 000	2 225 411	3,97	9,84
Totalt större aktieägare	**9 450 000**	**31 724 345**	**43,29**	**70,06**
Övriga Aktieägare	-	*53 930 741*	*56,71*	*29,94*
Totalt	**9 450 000**	**85 655 086**	**100,00**	**100,00**

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt Bolaget känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Utöver den omstämpling av A-aktier till B-aktier som aktieägarna Thomas Öström och Joachim Karthäuser har åtagit sig och som beskrivs under rubriken *"Ägarförhållanden"* ovan, känner Bolaget inte heller till några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Per dagen för Prospektet har Koncernen två utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda och nyckelpersoner. Totalt innehar 47 anställda i Bolaget teckningsoptioner inom ramen för nedanstående incitamentsprogram. Syftet med incitamentsprogrammen är att bland annat genom långsiktiga finansiella intressen uppmuntra till ett ägarintresse i Bolaget för att stärka banden mellan aktieägarna och medarbetarna.

Utöver nedanstående teckningsoptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

För det fall att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget medför det att antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget ökar med 2 832 900 B-aktier respektive 42 493,5 SEK och utspädningseffekten motsvarar 2,89 procent av antalet aktier och 1,55 procent av antalet röster baserat på utestående antal aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Incitamentsprogram 2023/2026

Årsstämman den 16 maj 2023 beslutade om emission av högst 1 835 400 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 27 531 SEK. Teckningsoptionerna medför rätt till nyteckning av B-aktier i Bolaget.

Teckningsberättigade delades in i tre olika kategorier enligt följande:

a) VD högst 161 000 teckningsoptioner;
b) Ledande befattningshavare och utvalda nyckelpersoner högst 96 600 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 386 400 teckningsoptioner; och
c) Övriga anställda högst 32 200 teckningsoptioner och sammanlagt högst 1 288 000 teckningsoptioner.

Incitamentsprogram 2023/2026 tecknades till 98 procent av totalt 39 anställda i Bolaget. Tecknare ska för varje teckningsoption betala till en premie per option motsvarande optionens marknadsvärde vid tidpunkten för teckning beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 9 maj 2023 fram till och med den 23 maj 2023. Teckning av B-aktier ska äga rum under perioden från och med den 1 september 2026 till och med den 30 september 2026.

Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogram 2023/2026 beräknas uppgå till högst cirka 1,89 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 1,01 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier.

Incitamentsprogram 2022/2025

Årsstämman den 18 maj 2022 beslutade om emission av högst 997 500 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 17 955 SEK. Teckningsoptionerna medför rätt till nyteckning av B-aktier i Bolaget. För emissionen ska i huvudsak följande villkor gälla:

Teckningsberättigade delades in i tre olika kategorier enligt följande:

a) VD högst 87 500 teckningsoptioner;
b) Ledande befattningshavare och utvalda nyckelpersoner högst 52 500 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 210 000 teckningsoptioner; och
c) Övriga anställda högst 17 500 teckningsoptioner och sammanlagt högst 700 000 teckningsoptioner.

Samtliga teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram 2022/2025 tecknades av totalt 40 anställda i Bolaget. Tecknare ska för varje teckningsoption betala till en premie per option motsvarande optionens marknadsvärde vid tidpunkten för teckning beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Varje teckningsoption berättigar, efter omräkning i enlighet med villkor till följd av den företrädesemission i Bolaget som genomfördes 2022, till teckning av 1,12 ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden 11 maj 2022 fram till och med den 25 maj 2022. Teckning av B-aktier ska äga rum under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025.

Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogram 2022/2025 beräknas uppgå till högst cirka 1,24 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,66 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier.

Köpoptioner

Utöver ovan teckningsoptionsprogram har Bolagets styrelseledamot Thomas Öström ställt ut köpoptioner för B-aktier enligt följande tabell.

Namn	Antal köpoptioner	Tecknings-kurs (SEK)	Teckningstid
Lena Sundquist (VD)	50 000	70	1 september 2023 - 1 oktober 2024
Jan Svensson (före detta styrelseledamot)	75 000	130	1 januari 2024 - 31 maj 2024
Christina Kassberg (före detta CFO)	80 000	105	1 juli 2023 - 30 december 2023

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har inte ingått några väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) de senaste tolv månaderna räknat från per dagen för Prospektet.

Se även "*Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning - Avtal*" för sammanfattning över ordrar som Bolaget erhållit under 2023 och som bedöms vara strategiskt viktiga eller i övrigt betydelsefulla för Bolaget men inom den löpande affärsverksamheten.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. Närstående parter innefattar bland annat samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar.

Under perioden från och med den 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet har inga transaktioner mellan Climeon och närstående parter som individuellt eller i sin helhet är väsentliga för Koncernen ägt rum.

Transaktioner med närstående från och med den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektet

Inga transaktioner mellan Climeon och närstående som väsentligen påverkat Koncernens ställning och resultat har ägt rum under perioden.

Transaktioner med närstående från och med 1 januari 2023 till den 30 september 2023

Inga transaktioner mellan Climeon och närstående som väsentligen påverkat Koncernens ställning och resultat har ägt rum under perioden.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Climeon och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Climeon till följd av deras direkta eller indirekta aktie- och optionsinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Styrelseledamot Thomas Öström har tillsammans med Joachim Karthäuser åtagit sig gentemot DNB att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra vissa andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning av sina respektive aktieinnehav utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från DNB. Lock-up-perioden varar under 180 dagar från och med offentliggörandet av utfallet i Företrädes-emissionen. För mer information, se "*Åtagande att avstå från att sälja aktier (lock-up)*" i avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen*".

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Climeons webbplats www.climeon.com.

- Fullständiga villkor för teckningsoptioner med serie 2023:U,
- Climeons registreringsbevis, och
- Climeons bolagsordning.

CLIMEON