

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

FÖRETRÄDESEMISSION 2022



Som aktieägare i Climeon AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 14 juni 2022; eller
- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 17 juni 2022.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller nya aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller nya 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 2 juni 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Climeon AB 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 värdepappere. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperioden utgå upprätta tillägg till Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Climeon AB (publ) den 25 maj 2022 beslutat, att genomföra en nyemission om högst 35 664 407 nya B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen är riktad till befintliga aktieägare och allmänheten i Sverige. De nya B-aktierna benämns i Prospektet som "Nya Aktier" och betalda tecknade B-aktier benämns "BTA".

Med "Climeon", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, den koncern tillsammans med dess dotterbolag i vilket 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 Europaparlamentets 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 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.

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 sakkupgifterna 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.

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

Inga teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt 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 Climeon, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Climeon förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigt förklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Climeon eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Climeon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

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 "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förtuser", "försägar", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, eller negationer därav, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, 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 dessa uttalanden, 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 förutsädda 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, framförallt 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 eller DNB, 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 Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana 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.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Climeon känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Kvartalsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har inte reviderats av Bolagets revisor. Bolagets finansiella rapporter för dessa perioder har införlivats i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. 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 istället 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 VERKSAMHETSBEKRIVNING	13
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	22
RISKFaktorER	23
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	31
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN	33
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	38
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	42
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	45
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	47

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, <https://climeon.com/investor>. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare för bedömningen av 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 såvida inte denna information 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 - 31 mars 2022	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	9
Koncernens kassaflödesanalys	10
Climeons delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 finns på följande länk: https://mb.cision.com/Main/12353/3558682/1574068.pdf	

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	46
Koncernens balansräkning	47-48
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	49
Koncernens kassaflödesanalys	50
Notupplysningar	56-80
Revisionsberättelse	82-83
Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande länk: https://mb.cision.com/Main/12353/3548984/1566426.pdf	

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	55
Koncernens balansräkning	56-57
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	58
Koncernens kassaflödesanalys	59
Tilläggsupplysningar (Noter)	65-89
Revisionsberättelse	91-92
Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk: https://mb.cision.com/Main/12353/3330085/1404994.pdf	

SAMMANFATTNING

INLEDNING

Aktieslag och ISIN	Företrädesemissionen omfattar aktier i Climeon AB (publ) (ISIN-kod SE0009973548).
Bolagsinformation	<p>Climeon AB (publ), org.nr. 556846-1643</p> <p><i>Huvudkontor och besöksadress:</i> Torshamnsgatan 44, 164 40 Kista, Sverige. <i>Telefonnummer:</i> +46 10-160 44 33. <i>Webbplats:</i> https://climeon.com/investor. <i>E-mail:</i> investor@climeon.com <i>Bolagets identifieringskod (LEI):</i> 549300JILS52HE40MQ24.</p>
Behörig myndighet	<p>Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:</p> <p>Finansinspektionen <i>Postadress:</i> Box 7821, 103 97 Stockholm <i>Telefonnummer:</i> +46 (0)8 408 980 00 <i>E-post:</i> finansinspektionen@fi.se <i>Webbplats:</i> www.fi.se</p>
Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 2 juni 2022.
Upplysningar och varningar	<p>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.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är käreande 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.</p>

NYCKELINFORMATION OM CLIMEON

Om Climeon	<p>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.</p> <p>Huvudsaklig verksamhet</p> <p>Climeon, som grundades 2011, är ett bolag inom hållbar energiteknik som i huvudsak erbjuder en produkt, Climeon HeatPower, som tillvaratar energin i spillvärme och lågtempererad geotermisk värme för att generera förnybar elektricitet. Bolaget mottog sin första order 2015 och har för närvarande fokus inom marin, industri och geotermisk energi som sina huvudmarknader. Inom marin och industri används HeatPower-systemet för att tillvarata spillvärme och inom det geotermiska området används HeatPower-systemet för att omvandla lågtempererad geotermisk värme till förnybar elektricitet. Geografiskt är marknaden global och Bolaget har i nuläget tecknat försäljningsorder med kunder främst i Europa och Asien.</p>
-------------------	---

Om Climeon (forts.)

Ägarförhållanden

Tabellen nedan anger de större aktieägarna som per den 31 mars 2022 innehar minst 5 procent av det totala antalet röster och aktier i Bolaget inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Thomas Öström innehar 58,1 procent av rösterna i Bolaget och kan därför anses ha en direkt kontroll över Bolaget. Thomas Öström har valt att omstämpla 1 000 000 A-aktier till B-aktier med lägre rösträtt och omstämplingen kommer inte att registreras hos Bolagsverket innan dagen för Prospektet. Thomas Öström kommer efter omstämplingen kontrollera 55,5 procent av rösterna i Bolaget (ej inräknat eventuella förändringar som kan uppstå i förhållande till Företrädesemissionen).

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent (kapital)	Procent (röster)
Större aktieägare				
Thomas Öström	8 900 000	130 900	15,2	58,1
Cidro Förvaltning	-	6 809 930	11,5	4,4
Joachim Karthäuser	1 550 000	2 114 300	6,2	11,5
Clearstream Banking S.A. W8IMY	-	3 131 215	5,3	2,0
Totalt större aktieägare	10 450 000	12 186 345	38,2	76,0
Övriga Aktieägare	-	36 804 334	61,8	24,0
Totalt	10 450 000	48 990 679	100,00	100,00

Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Climeon som har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2021 och 1 januari - 31 december 2020 samt Koncernens ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Kvartalsrapporten avseende perioden 1 januari - 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har inte reviderats av Bolagets revisor.

NYCKELPOSTER I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 december		1 januari - 31 mars	
	Reviderade	2021	2020	Ej reviderade
Nettoomsättning	28 765	43 334	1 846	15 524
Rörelseresultat	-150 327	-135 651	-24 282	-38 532
Periodens resultat	-107 248	-139 807	-33 022	12 694

NYCKELPOSTER I KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	31 december		31 mars	
	Reviderade	2021	2020	Ej reviderade
Summa tillgångar	545 788	636 319	507 140	644 890
Summa eget kapital	352 362 ¹	424 463	319 815	437 262

NYCKELPOSTER I KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

TSEK (om ej annat anges)	1 januari - 31 december		1 januari - 31 mars	
	Reviderade	2021	2020	Ej reviderade
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-126 923 ²	-107 637	-14 270	-57 814
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 013 ³	-19 886	-11 947	-7 468
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 646	318 976	-9 120	-1 363
Periodens kassaflöde	-147 290	191 453	-35 337	-66 645

1) Beloppet är hämtat från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 då beloppet har justerats jämfört med det belopp (352 361) som framgick i årsredovisningen för 2021. Justeringen har gjorts på grund av öresavrundning.

2) Beloppet är hämtat från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 då beloppet har justerats jämfört med det belopp (126 400) som framgick i årsredovisningen för 2021. Justeringen har gjorts på grund av omklassificeringar. Beloppet är därmed inte reviderat.

3) Beloppet är hämtat från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 då beloppet har justerats jämfört med det belopp (-42 536) som framgick i årsredovisningen för 2021. Justeringen har gjorts på grund av omklassificeringar. Beloppet är därmed inte reviderat.

Finansiell nyckelinformation
 (forts.)

KONCERNENS NYCKELTAL

TSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 december		1 januari – 31 mars	
	Reviderade (om inte annat anges)		Ej reviderade	
	2021	2020	2022	2021
<i>IFRS-nyckeltal</i>				
Nettoomsättning	28 765	43 334	1 846	15 524
Rörelseresultat	-150 327	-135 651	-24 282	-38 532
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-1,93	-2,76	-0,56	0,23
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-1,93	-2,76	-0,56	0,23
<i>Alternativa nyckeltal (ej reviderade)</i>				
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	82%
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	64,6	66,7	63,1	66,7
Skuldsättningsgrad, %	0,5	0,5	0,6	0,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,4	-0,7	-0,2	-0,5
Eget kapital per aktie, SEK	5,93	7,80	5,38	8,03

Huvudsakliga risker för Climeon
RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH
Climeon är exponerat för risker i förhållande till produkt efterfrågan och den befintliga orderstocken

Under april 2022 presenterade Climeon den kommande generationen av produkten Climeon HeatPower 300 Marin på kryssningsmässan Seatrade Cruise Global. Att Climeons produkter är effektiva, såväl ur ett kostnadsperspektiv som ur ett energiperspektiv, är nödvändigt för Bolagets framgång. Bolaget kan inte säkerställa att den nya produkten kommer att generera tillräckligt stort intresse från potentiella kunder, eller att produkten kommer att vara tillräckligt effektiv för att kunder ska investera i den.

Det finns vidare en risk att Climeons nuvarande eller framtida leverantörer och samarbetspartners minskar sina inköp av Bolagets produkter eller inte uppfyller avtalsförpliktelser i förhållande till beställningar eller betalningar efter att avtal ingåtts. Climeon har 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. Varmaorkas effektiviseringsplan innebar att Climeon genomförde nedskrivningar av sin orderstock i förhållande till Varmaorka med 467,5 MSEK under 2021. Efter dessa nedskrivningar uppgick Bolagets totala orderstock hänförlig till Varmaorka per den 31 mars 2022 till cirka 130 MSEK och Bolagets totala orderstock uppgick till 178,9 MSEK. Det finns en risk att ytterligare nedskrivningar av Climeons orderstock kan behöva genomföras i framtiden till följd av ytterligare effektiviseringsplaner, likviditetsproblem eller andra förändringar hos Bolagets kunder. Om ytterligare nedskrivningar av orderstocken behöver genomföras innebär det att Bolagets dessa intäkter inte kommer att kunna realiseras, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till förändringar i sin strategi och affärsplan

Under det tredje kvartalet 2021 genomförde Climeon ett effektiviseringsprogram i syfte att öka dess lönsamhet. Inom ramen för detta effektiviseringsprogram har Bolaget valt att minska sin lokala närvaro på marknader utanför Sverige. Bolagets kommande produkt, Climeon HeatPower 300 Marin, presenterades under april 2022 till kryssningsindustrin, som det första marknadssegmentet och Bolaget har en tro på att produkten kommer att efterfrågas av aktörer inom det marina marknadssegmentet. Det finns en risk att Bolagets projekt inom den marina marknaden blir försenade på grund av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Inom den marina marknaden har Bolaget varit begränsade av covid-19-pandemin då planerade driftsättningar har fått skjutas upp vid ett antal tillfällen. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kommer kunna optimera och anpassa Climeon HeatPower 300 till andra marknadens behov och att förvänta intäkter från dessa marknader inte kommer erhållas, vilket kan påverka Bolagets framtidsutsikter och finansiella ställning. Det finns även en risk för att de samarbetspartners och underleverantörer som representerar Bolaget utomlands inte utför tjänsterna med tillräcklig omsorg eller till tillräckligt god kvalitet.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till det allmänna konjunkturläget, geopolitiska risker och covid-19 vilket får en inverkan på tillgången och priset på komponenter

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 fördröjningar eller avsaknad av kundorder, minskad tillgång till extern finansiering och potentiella störningar i distributionsleden. Vidare kan geopolitiska osäkerheter och ökad inflation leda till ökade kostnader för Climeon. Bolaget upplever även en fördröjning av leveranser av elektronikprodukter. Förseningar av elektronikprodukter beror på en minskad tillgång av komponenter hos tillverkarna och vissa logistiska problem som uppstått till följd av covid-19-pandemin. Det finns en risk att Bolaget, helt eller delvis, inte kommer att kunna ta ut prishöjningen på komponenter från sina kunder på grund av avtal som reglerar prissättningen på Bolagets produkter eller att Bolaget inte höjer sina priser i tid för att absorbera stigande priser på komponenter, vilket skulle få en negativ inverkan på Bolagets marginaler och resultat.

Huvudsakliga risker för Climeon (forts.)

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

Ifall Bolagets produkter visar sig vara tekniskt felkonstruerade eller inte uppfyller den prestanda eller funktioner som utlovats kan Bolaget bli skyldigt att medverka i eller genomföra åtgärdsprogram samt åläggas garantiansvar. Garantier eller uttalanden som kan uppfattas som garantier, i den utsträckning sådana lämnas, avser normalt systemets övergripande funktion och prestanda, exempelvis avseende produkter, moduler och komponenters kapacitet och potentiella effekter av att använda dessa. Brister i Climeons produkter eller garantier kan vidare leda till att Bolaget vidkänns betydande kostnader, till exempel skadestånd, ett ansvar vars omfattning kan komma att öka till exempel för det fall Bolaget expanderar sin verksamhet till bland annat USA som i samtliga delstater har striktare regler än Sverige avseende produktansvar och därtill relaterade frågor. Därutöver kan brister i Climeons produkter skada Bolagets renommé och anseende på marknaden. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets garanti- och förlustkontraktssättningar till 23 686 TSEK och om Bolaget skulle mottaga garantianspråk som överstiger vad som avsatts skulle andra kapitalresurser behöva användas för att täcka upp underskottet och därmed få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

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

Produktutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmissiga 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 och resultat. Det finns en risk att utfallet av befintliga samarbeten och investeringar, eller framtida produkt- eller teknologi-investeringar, inte möter de förväntningar eller antaganden som Bolaget på förhand räknat med. 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 behöva 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 erhålla 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

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utforma sina produkter i enlighet med tillämpliga regelverk, 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. 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 offentligt rättsliga organ, kan det medföra en fördröjning i Bolagets penetration av den aktuella marknaden, vilket skulle påverka Bolagets framtidsutsikter vilket i sin tur skulle kunna medföra en revidering av Bolagets strategi och målsättningar.

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Aktiernas rättigheter

Per dagen för Prospektet finns totalt 59 440 679 aktier utestående i Bolaget varav 10 450 000 aktier är A-aktier och 48 990 679 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. Det är dock endast B-aktier som är föremål för Företrädesemissionen. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare till aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna 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. 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.

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 har 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.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Bolagets värdepapper omfattas inte av några garantier.

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 Nya Aktierna kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. De Nya Aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till B aktier vilket beräknas ske omkring den 1 juli 2022 för aktier tecknade med företrädesrätt. Handel med aktier tecknade utan företrädesrätt beräknas ske omkring 4 juli 2022 i samband med leverans av aktier.

Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier**RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER**

Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatil
Det pris till vilket aktierna i Climeon har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktier vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Climeon har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 1 juni 2022, uppgår till 30,3 SEK per aktie (1 juni 2021) respektive 7,69 SEK per aktie (1 juni 2022). Aktien har även från tid till annan varit föremål 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. 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.

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

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Climeon efter att Företrädesemissionen genomförts.

Lämnade garantiåtaganden är ej säkerställda

Climeon har erhållit garantiåtaganden från externa investerare motsvarande 62 procent av Företrädesemissionen. Dessa 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 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**

Styrelsen i Climeon beslutade den 25 maj 2022 att emittera högst 35 664 407 Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I det fall Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 160 MSEK före avdrag före kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen uppgår till cirka 21,2 MSEK, vilket även inkluderar ersättning för lämnade garantiåtaganden förutsatt att betalningen sker kontant.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 1 juni 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 maj 2022.

Teckningsrätter

En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 1 juni 2022 berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) Nya Aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,50 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier ska ske under perioden från och med den 3 juni 2022 till och med den 17 juni 2022. Teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period.

Handel i teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 3 juni 2022 till och med den 14 juni 2022. Teckningsrätter som ej nyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 14 juni 2022 eller användas för teckning av Nya Aktier senast den 17 juni 2022 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

Utspädning

För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 37,5 procent av antalet aktier och röster.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgående till cirka 61 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om 100 MSEK, motsvarande cirka 62 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas hela Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 3 juni 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske omkring 27 juni 2022. ISIN-koden för BTA är SE0018015620.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av teckningen i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 20 juni 2022 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Motiv för Företrädesemissionen

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 25 maj 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi, där den underliggande strategin och huvudsakliga användningsområdet för kapitalet är färdigställande och kommersialisering av nästa generations HeatPower-modul och finansiera den löpande verksamheten. Merparten av kostnaderna och investeringarna för grundutveckling av produkten är redan tagna, och kapitalet kommer således primärt användas för färdigställande och kommersialisering av produkten samt löpande kostnader för verksamheten.

Emissionslikvidens användning

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en bruttolikvid om cirka 160 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 21,2 MSEK, vilket även inkluderar ersättning för lämnade garantiåtaganden förutsatt att betalningen sker kontant. Bolaget avser använda nettolikviden från Företrädesemissionen till löpande kostnader för verksamheten samt färdigställande och kommersialisering av nästa generations HeatPower-modul. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgående till 61 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om 100 MSEK, motsvarande cirka 62 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas hela Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna i parentes):

- Färdigställande och kommersialisering av HeatPower 300 (cirka 25 procent).
- Löpande kostnader för verksamheten (löner och andra fasta kostnader) (cirka 75 procent).

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo, trots att hela Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att färdigställa och kommersialisera den kommande produktgenerationen och snabbt få ut produkten på marknaden, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

Väsentliga intressekonflikter

DNB är finansiell rådgivare samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. DNB har vidare ingått ett garantiåtagande gentemot Svensk Exportkredit där DNB täcker 10 procent av Svensk Exportkredits kreditrisk i förhållande till ett lån som Svensk Exportkredit ställt ut till Bolaget där det totala lånebeloppet per den 31 mars 2022 uppgick till cirka 62 MSEK. DNB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster åt Climeon för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning för. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

DNB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har DNB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan anser Bolaget att inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligger mellan de parter som, enligt beskrivningen ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

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. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier 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 försäkras 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

Storbritannien - Naturtillgångar, energi och miljö (ui.se)

<https://www.ui.se/landguiden/lander-och-omraden/europa/storbritannien/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

Further shipping GHG emission reduction measures adopted (imo.org)

<https://www.imo.org/en/MediaCentre/PressBriefings/pages/MEPC76.aspx>

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/>

Revised EU rules on Industrial Emissions (europa.eu)

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/QAN-DA_22_2239

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 - Geothermal Data Base

<https://www.lovegeothermal.org/explore/our-databases/geothermal-power-database/#direct-uses-by-country>

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

BAKGRUND

Climeon tillhandahåller en teknik som tillvaratar energin i spillvärme från industrier samt lågtempererad geotermisk värme för att generera elektricitet. Bolaget mottog sin första order under 2015 och har sedan dess byggt upp en kundbas bestående av bland annat Viking Line, Virgin Voyages/ Fincantieri, Maersk Line, Baseload Capital, Varmaorka och SSAB. Nästa steg i Bolagets utveckling är färdigställande och kommersialisering av den nya generationens HeatPower-modul, HeatPower 300. Produkten kommer att erbjuda marknadsledande prestanda inom sina applikationsområden och Bolaget har ett antal patent kopplade till sin teknologi.

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 25 maj 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi, där den underliggande strategin och huvudsakliga användningsområdet för kapitalet är färdigställande och kommersialisering av nästa generations HeatPower-modul och finansiera den löpande verksamheten. Merparten av kostnaderna och investeringarna för grundutveckling av produkten är redan tagna, och kapitalet kommer således primärt användas för färdigställande och kommersialisering av produkten samt löpande kostnader för verksamheten.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en bruttolikvid om cirka 160 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 21,2 MSEK, inklusive garantiersättning för Företrädesemissionen förutsatt att betalningen sker kontant. Bolaget avser använda nettolikviden från Företrädesemissionen till löpande kostnader för verksamheten samt färdigställande och kommersialisering av nästa generations HeatPower-modul, HeatPower 300. Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare uppgående till cirka 61 MSEK, motsvarande cirka 38 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden om 100 MSEK, motsvarande cirka 62 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas hela Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna i parentes):

- Färdigställande och kommersialisering av HeatPower 300 (cirka 25 procent).
- Löpande kostnader för verksamheten (löner och andra fasta kostnader) (cirka 75 procent).

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo, trots att hela Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att färdigställa och kommersialisera den kommande produktgenerationen och snabbt få ut produkten på marknaden. För fullständig information om Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "Redogörelse för rörelsekapital".

RÅDGIVARES INTRESSEN

DNB är finansiell rådgivare samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. DNB har vidare ingått ett garantiåtagande gentemot Svensk Exportkredit där DNB täcker 10 procent av Svensk Exportkredits kreditrisk i förhållande till ett lån som Svensk Exportkredit ställt ut till Bolaget där det totala lånebeloppet per den 31 mars 2022 uppgick till cirka 62 MSEK. DNB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster åt Climeon för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning för. Baker McKenzie Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget.

DNB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Utöver vad som anges ovan har DNB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan anser Bolaget att inga ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter föreligger mellan de parter som, enligt beskrivningen ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETS BESKRIVNING

INTRODUKTION TILL CLIMEON

Climeon är ett svenskt produktbolag inom hållbar energiteknik, baserat i Kista, Sverige. Bolaget grundades med en ambition om att bidra till en hållbar värld för kommande generationer och Bolagets affärsidé har etablerats baserat på FN:s sjunde hållbarhetsmål – hållbar energi för alla. Bolaget erbjuder i huvudsak en produkt, Climeon HeatPower, som tillvaratar energin i spillvärme och lågtempererad geotermisk värme för att generera förnybar elektricitet. Bolaget mottog sin första order 2015 och har för närvarande fokus inom marin, industri och geotermisk energi som sina huvudmarknader. Inom marin och industri används HeatPower-systemet för att tillvarata spillvärme och inom det geotermiska området används HeatPower-systemet för att omvandla geotermisk värme till förnybar elektricitet. Geografiskt är marknaden global och Bolaget har i nuläget tecknat försäljningsorder med kunder främst i Europa och Asien.

Historiskt sett har Climeons kunder återfunnits inom marin, industri och geotermi, men Bolaget ser potential i flera andra områden såsom gasdrivna kraftverk och oljeindustrin. Kunderna återfinns i dagsläget främst i Europa och Asien och inom det marina segmentet består kunderna främst i form av skeppsvarv och rederier.

Marin

Efter att ha genomfört över 30 installationer av moduler på olika fartyg har Climeon erhållit en omfattande förståelse för och erfarenhet av den marina marknaden där det finns ett stort regulatoriskt tryck på utsläppsminskningar¹, samtidigt som rederiernas marginaler ofta är små, vilket innebär att Climeons erbjudande om att minska såväl utsläpp som bränslekostnader är attraktivt för dessa kunder.

Industri

För industriella applikationer kan Climeons lösningar dels bistå industriens generella behov av att bli mer energieffektiva och klimatvänliga, dels bidra med miljövänlig elkraft som kan balansera intermittenta energikällor som vind- och solkraft. Climeons teknik ökar energieffektiviteten och minskar utsläppen vid motordrivna kraftverk, liksom i energikrävande industriprocesser.

Geotermi

Det geotermiska affärsområdet drivs av det globala behovet av en förnybar baskraft som produceras lokalt. Climeons teknik för att utnyttja geotermiska källor med jämförelsevis låga temperaturer möjliggör distribuerad geotermisk elproduktion i större delar av världen än vad som tidigare varit möjligt.

MARKNADSÖVERSIKT

Climeons adresserbara marknad återfinns globalt och sträcker sig genom ett stort antal branscher där fokus i dagsläget finns på Bolagets huvudmarknader som är marint, industri och geotermi. Marknaden är därmed bred och påverkas till stor del av övergripande samhällstrender såsom omställningen mot allt mer förnybar energi.

Marknadstrender

ÖVERGRIPANDE KLIMATOMSTÄLLNING

Den stora och övergripande trend som främst påverkar inte bara Climeon och dess verksamhet, utan hela det globala samhället, är den pågående klimatomställningen. Det är en omställning där förnybara och fossilfria energikällor bär en betydligt större roll och genomsyrar en stor variation av branscher.

Den pågående klimatomställningen, en ökad volatilitet i el och bränslepriser samt ett osäkert geopolitiskt läge har bidragit till ett ökat behov av förnybar baskraft. Klimatfrågan är idag en politisk nyckelfråga och trycket på en förändring av energimarknaden har ökat, vilket enligt Bolaget förväntas resultera i en ökad efterfrågan på Climeons lösningar.

Fokus på förnybar energi har även vuxit snabbt de senaste tio åren och 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 minskar stadigt.² 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 systemet när solen inte skiner eller vinden inte blåser.

GLOBALT KLIMATAVTAL, TAXONOMIN OCH EU:S GRÖNA GIV

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 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. 2020 röstades handlingsplanen, som omfattar investeringar upp till 1 000 miljarder euro, igenom.³ I den gröna given understryks behovet av privat och institutionellt kapital för gröna investeringar.

Sommaren 2020 antogs 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.⁴ Taxonomin ger därmed företag och investerare ett gemensamt språk för att fastställa vilken ekonomisk verksamhet som kan anses vara miljömässigt hållbar.

1) Further shipping GHG emission reduction measures adopted (imo.org).

2) Renewable Power Generation Costs in 2020 (Irena).

3) Committing to climate-neutrality by 2050 (europa.eu).

4) En taxonomi för hållbara investeringar (regeringen).

NYA REGELVERK

Marina regelverk

Den internationella sjöfartsorganisationen IMO har uppmärksammat behovet att minska utsläppen av växthusgaser. År 2018 introducerade IMO en strategi för detta vilken hade som mål att minska utsläppen av koldioxid med minst 40 procent till 2030 jämfört med 2008 års nivå, och med 70 procent till 2050.⁵

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.⁶ 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.⁷ Indexen är planerade att skärpas vart femte år, vilket ytterligare kommer öka fartygens krav på effektivitet.

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 antog EU formellt en lag med en serie åtgärder som inkluderade ett bindande mål om att 32 procent av elproduktionen ska komma från förnybar energi år 2030.

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).⁸ International Energy Agency uppskattar att 90 procent av den minskning av koldioxidutsläppen som krävs för att motverka klimatförändringarna kan uppnås genom förnybar energi och förbättrad energieffektivitet.

Industriprocesser

Industrial Emissions Directive (IED) är det viktigaste EU-instrumentet för reglering av förorenande utsläpp från industrialanläggningar. 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 kommer att bidra till att uppfylla EU:s mål om noll föroreningar och noll koldioxidutsläpp till 2030 och EU:s långsiktiga mål om klimatneutralitet till 2050.⁹

ADRESSERBAR MARKNAD

Marin

Varje år sjösätts cirka 1 500 – 1 800 nya fartyg i storleken över 3 000 bruttoton globalt.¹⁰ Omkring 30 procent av dessa fartyg bedöms av Bolaget vara relevanta för Climeons teknik, och Bolagets uppskattning är det finns en marknadspotential på mellan 500-600 fartyg per år. Climeon uppskattar även att mellan 15 000 och 30 000 av världens cirka 85 000 befintliga fartyg är kompatibla för att bygga in system för återvinning av lågtempererad spillvärme.¹¹ Givet att sjöfartsindustrin måste minska utsläppen med minst 40 procent mellan 2008 och 2030¹² finns det enligt Bolaget en stor potential för tillväxt för Climeons produkter inom den marina marknaden.

Industri

Marknaden för landbaserad spillvärmeåtervinning är, liksom marknaden för industriella applikationer, global. Climeon har hittills valt att fokusera på marknaden i Storbritannien, där behovet av miljövänlig balanskraft och stödet från myndigheterna för att investera i detta är stort. Det marknaden i Storbritannien främst omfattar är naturgasdrivna kraftverk för balanskraft, samt så kallade peaking plants som främst används för att kompensera för vindkraftens variationer i elproduktion och därigenom tillför nödvändig kraft vid behov.¹³ Climeons teknologi ökar energieffektiviteten hos kraftverket, det vill säga att den bidrar till att mer el kan genereras för samma mängd bränsle.

Utöver Storbritannien, så kan det finnas en potential för Climeon i andra länder som har en begränsad tillgång på balanskraft/vattenkraft och en större del vindkraft och solkraft i energimixen. Sammantaget så utgör detta enligt Bolaget en attraktiv marknadsmöjlighet för Climeon. Bolagets bedömning är att industri- och kraftverksmarknaden sannolikt kommer att svara för en växande del av Bolagets tillväxt de kommande åren.

Geotermi

Utvecklingen inom geotermisk värmekraft drivs på av omställningen till ett samhälle som använder mer förnyelsebar energi. Climeons bedömning är emellertid att marknaden för geotermiska lösningar, jämfört med marknaderna för vind- och solkraft, inte är lika välutvecklad vad gäller såväl teknik som lagstiftning, tillståndsgivning och finansiering, vilket påverkar såväl antalet projekt som ledtider för dessa.

Climeon har per dagen för Prospektet verksamhet i två länder där geotermisk energi används för att producera elektricitet och uppvärmning. Användandet av geotermisk energi för att producera energi finns i 26 länder och för uppvärmning i 80 länder.¹⁴ Sammanlagt beräknas 8,3 procent av världens elanvändning kunna produceras med hjälp av geotermisk energi.¹⁵

Konkurrenslandskap

Det finns, enligt Bolagets uppfattning, endast ett fåtal konkurrenter till Climeon och Bolagets produkter är i dagsläget ledande i termer av effektivitet.¹⁶ Bolaget bedömer att de alternativ som finns på marknaden har, utöver lägre effektivitet, även mindre modularitet och högre temperaturkrav på ingående spillvärme.

5) Initial IMO GHG Strategy (imo.org).

6) Energy Efficiency Measures (imo.org).

7) The basics of EEXI – from 2023, all existing ships must meet new energy efficiency standards (NAPA).

8) Höjning av Europas klimatambition för 2030 (regeringen).

9) Revised EU rules on Industrial Emissions (europa.eu).

10) IHS Markit, IMO Research Database, Ship, Company and Registered Owner number scheme.

11) IHS Markit, IMO Research Database, Ship, Company and Registered Owner number scheme.

12) Initial IMO GHG Strategy (imo.org).

13) Storbritannien - Naturtillgångar, energi och miljö (ui.se)

14) International Geothermal Association - Geothermal Data Base.

15) World Energy Resources: Geothermal – World Energy Council 2013.

16) Bolaget är marknadsledande i termer av effektivitet när det gäller omvandling av värme till elektricitet i spannet mellan 80-120 grader Celsius. I detta spann finns det få konkurrenter och när Bolaget har analyserat konkurrenterna utifrån tillgänglig information, såsom ex. produktspecifikationer, så är Climeons produkter ledande i jämförelse mot konkurrenterna. Beräkningen av effektivitet sker genom att jämföra hur mycket elektrisk effekt (kW) produkten kan generera i förhållande till hur mycket värme produkten förbrukar.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Climeon, som grundades 2011, är ett bolag inom hållbar energiteknik som i huvudsak erbjuder en produkt, Climeon HeatPower, som tillvaratar energin i spillvärme och lågtempererad geotermisk värme för att generera förnybar elektricitet. Bolaget mottog sin första order 2015 och har för närvarande fokus inom marin, industri och geotermisk energi som sina huvudmarknader. Inom marin och industri används HeatPower-systemet för att tillvarata spillvärme och inom det geotermiska området används HeatPower-systemet för att tillvarata geotermisk värme för att omvandla detta till förnybar elektricitet. Geografiskt är marknaden global och Bolaget har i nuläget tecknat försäljningsorder med kunder främst i Europa och Asien.

Bolagets vision och affärsidé

Climeons vision är att möjliggöra en fossilfri värld med hjälp av återvunnen spillvärme och geotermisk värme samtidigt som Bolagets produkter bidrar till mer lönsamma affärer för såväl Climeons kunder som för Bolaget. Climeon prioriterar tillväxt inom huvudmarknaderna marin, industri och geotermi. Den nya produktgenerationen är inledningsvis optimerad för den marina marknaden för att, i ett senare skede, anpassas även till andra marknadens behov. Inom den marina marknaden har Climeon över tid byggt upp en kundbas bestående av skeppsvarv och rederier och har genom detta erhållit kunskap om den marina marknadens önskemål och förutsättningar.

Inom industri har Climeon, genom en av sina partners, påbörjat en etablering i Storbritannien med fokus på kraftverk drivna av förbränningsmotorer, och utnyttjandet av spillvärme från dessa. Efter de första installationerna av HeatPower 150, som kommer att genomföras på ett kraftverk i Storbritannien som drivs av Landmark Power Holdings, anser Bolaget att det finns goda möjligheter att uppnå skalfördelar genom en breddning till andra industrisegment.

Inom lågtempererad geotermisk värmekraft bedömer Climeon att det finns goda framtida tillväxtpotentialer på geografiska marknader så som exempelvis Europa, Asien och USA. Marknaden för geotermisk energi är enligt Bolaget inte lika välutvecklad som marknaden för sol och vindenergi vad gäller såväl teknik som lagstiftnings-, tillståndsgivnings- och finansieringsmässigt, vilket påverkar antalet projekt samt ledtider för dessa.

Strategi

Climeon arbetar efter en tillväxtstrategi där potentiella etableringar utvärderas systematiskt utifrån olika marknadsfaktorer som exempelvis energisituation, elpris, kapitalkostnad, utsläppskrav, politiska initiativ och regleringar. Climeon fokuserar i nuläget på försäljning inom tre områden där Bolaget bedöms kunna skapa ökat kundvärde:

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 femtio procent, där resten av energin från bränsleförbränningen omvandlas till värme.¹⁷ Delar av denna värmeenergi går att omvandla till elektricitet genom Climeons teknologi, vilket minskar både koldioxidutsläpp och bränsleförbrukning. Utöver ständigt hårdnande utsläppskrav har den marina industrin generellt sett små marginaler och rederier försöker ständigt minimera sina driftskostnader, där bränslekostnader utgör en stor del.

INDUSTRI

Climeons teknik ökar energieffektiviteten och minskar utsläppen, till exempel inom energikrävande industriprocesser och motordrivna kraftverk. I energiproduktion baserad på förbränningsmotorer kan Climeons teknologi öka energieffektiviteten, vilket gör att motordrivna kraftverk kan producera mer el vid samma bränsleförbrukning.

Climeon har inledningsvis fokuserat på områden där Bolaget ser möjligheter att kombinera enkel integration och stor potential. Ett sådant område är kraftverk baserade på förbränningsmotorer. I länder med stora andelar intermittent sol- och vindkraft finns ett behov av att balansera denna med en stabil elproduktion och då används förbränningsmotorer. Dessa genererar elektricitet genom att använda biogas, naturgas eller diesel som bränslen vilket skapar stora mängder spillvärme. I en förbränningsmotor konverteras 40-50 procent av energin i bränslet till elektricitet, medan den resterade delen blir spillvärme. Under förbränningsprocessen produceras både låg- och högtempererad spillvärme, där Climeon främst fokuserar på den lågtempererade.

17) Investment Analysis of Waste Heat Recovery System Installations on Ships' Engines – Journal of Marine Science and Engineering.

GEOTERMI

Den geotermiska verksamheten drivs av det globala behovet av lokalt producerad förnybar baskraft för att säkerställa en stabil elförsörjning. Climeons teknik för att utnyttja geotermiska källor med jämförelsevis låga temperaturer möjliggör distribuerad geotermisk kraftproduktion i större delar av världen än vad som tidigare varit möjligt.

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 område där Climeon fokuserar, är en relativt ny företeelse.

Climeon har hittills fokuserat på installationer i nya geotermiska kraftverk vid tidigare oanvända geotermiska reservoarer. Områden med lättillgängliga geotermiska källor, en gynnsam energisituation och höga elpriser är de mest intressanta. Marknader som bedöms ha 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 ESG-trender
- Marknadsledande position och begränsade alternativ på marknaden
- Tydligt värdeerbjudande för kunderna och samhället i stort
- Nästa generations teknik kommer snart ut på marknaden med en konkret plan för kommersialisering
- Tillväxtpotential genom en konkret strategi
- Kompetent ledningsgrupp med omfattande branschfarenhet och expertis

STOR MARKNAD MED GYNNSAMMA ESG-TRENDER

Climeon verkar inom en marknad där klimatomställningen tillsammans med ett generellt ökat fokus på hållbarhet i samhället samt skärpta regleringar kopplat till miljöpåverkan driver ett ökande behov av klimatvänliga lösningar. Allt mer förnybara energikällor används globalt och det finns ett stort behov av en mer stabil grön energikälla för att balansera svängningarna i den intermittenta sol- och vindenergin. Till följd av detta är Climeons totala adresserbara marknad stor och endast en liten del av den är i dagsläget penetrerad.

MARKNADSLEDANDE POSITION OCH BEGRÄNSADE ALTERNATIV PÅ MARKNADEN

Det finns, enligt Bolagets uppfattning, endast ett fåtal konkurrenter till Climeon och Bolagets produkter är i dagsläget ledande i termer av effektivitet.¹⁸ Bolaget bedömer att de alternativ som finns på marknaden har utöver lägre effektivitet även mindre modularitet och högre temperaturkrav på ingående spillvärme.

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, t.ex. det obligatoriska införandet av så kallade Best Available Techniques (BAT) i industriella processer för att uppnå EU:s mål om noll föroreningar och koldioxidutsläpp till 2030. Dessutom är Climeon väl positionerat i linje

med följande FN-mål för hållbar utveckling (vänligen se avsnitt ESG – FNs hållbarhetsmål):

- 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

NÄSTA GENERATIONS TEKNIK KOMMER SNART UT PÅ MARKNADEN MED EN KONKRET PLAN FÖR KOMMERSIALISERING

Bolagets kommande produkt HeatPower 300 har liknande basproduktionskostnader som den tidigare generationen HeatPower 150 samtidigt som den kan producera dubbelt så mycket elektricitet. Detta kommer att leda till kortare återbetalningsperioder för kunderna, vilket förbättrar investeringssituationen och leder till en både ekonomiskt och miljömässigt hållbar investering. Resultatet är en bredare tillämpningsbas där fler potentiella kunder kan se fördelarna med att investera i ett system för återvinning av spillvärme. Vidare utvecklas den nya produktgenerationen genom en enligt Bolaget välgenomtänkt plattformstrategi, vilket möjliggör snabbare och enklare anpassningar av produkten för nya applikationer, certifieringar och marknader.

TILLVÄXTPOTENTIAL GENOM EN KONKRET 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 är redo att vara föregångare när det gäller att minska sitt koldioxidavtryck. Dessutom finns det en möjlighet att bygga upp ett distributionsnätverk för den globala marknaden för att förbättra tillgången till kunder inom alla Climeons huvudmarknader och på sikt även gå in i fler marknader.

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. Hela teamet har omfattande erfarenhet från branschen, och det breda spektrumet av bakgrunder förväntas stödja genomförandet av Bolagets strategi och målsättningar.

Teknologi och kundlösningar

Climeons värmekraftteknik använder temperaturskillnaden mellan varmt och kallt vatten för att omvandla värmeenergi till förnybar elektricitet. Värmeenergin, som länge betraktats som en önskad biprodukt som inte används, kommer vanligtvis från stora förbränningsmotorer och olika industriella processer, men även från det varma vattnet i jordens inre, så kallade geotermisk energi. För Climeons teknologi används vanligtvis en värmekälla på 75-120 grader Celsius och kylvattnet 0-35 grader¹⁹. Climeons HeatPower-system ger högre effektivitet jämfört med traditionella system då HeatPower-systemet kan använda lågtempererad spillvärme för att producera elektricitet.

Det i nuläget kommersiella HeatPower 150-systemet finns i två huvudkonfigurationer, en för marina tillämpningar och en för landbaserade tillämpningar. Systemet för marina tillämpningar fick ett godkännande från Lloyd's Register 2017, och 2020 erhöles ett produktcertifikat från American Bureau of Shipping, ABS, och ett konstruktionsgodkännande från Det Norske Veritas, DNV.

¹⁸ Bolaget är marknadsledande i termer av effektivitet när det gäller omvandling av värme till elektricitet i spannet mellan 80-120 grader Celsius. I detta spann finns det få konkurrenter och när Bolaget har analyserat konkurrenterna utifrån tillgänglig information, såsom ex. produktspecifikationer, så är Climeons produkter ledande i jämförelse mot konkurrenterna. Beräkningen av effektivitet sker genom att jämföra hur mycket elektrisk effekt (kW) produkten kan generera i förhållande till hur mycket värme produkten förbrukar.

¹⁹ Revised EU rules on Industrial Emissions (europa.eu).

Varje enskild HeatPower 150-modul mäter 2x2x2 meter, eller åtta kubikmeter i volym, kan generera 150 kW och behöver tre anslutningar: en värmekälla, en kylkälla och en elanslutning. Den modulära konstruktionen gör det enkelt att skala upp systemet genom att ansluta fler moduler, vilket möjliggör stegvis expansion och fler tillämpningar. Systemunderhåll kan utföras separat på varje modul, vilket är viktigt för hela systemets tillförlitlighet.

Climeon tillhandahåller både hårdvara och mjukvara. Kärnan i Climeons erbjudande är HeatPower-systemet och programvaran Climeon Live, ett molnbaserat övervaknings- och kontrollsystem som gör det möjligt att övervaka och styra flera kraftverk på distans. Dessutom 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 denna teknik. De tillgångar som kan skyddas genom registrering i form av patent eller varumärken är för närvarande skyddade, övriga tillgångar förvaltas på ett sådant sätt att Bolaget behåller äganderätten till dem. Climeon har systematiskt arbetat med patentjurister för att se till att Bolagets produkter och teknik inte gör intrång i befintliga patent, för att säkerställa så kallad verksamhetsfrihet. Climeon innehar per dagen för Prospektet 15 patentfamiljer av vilka 10 familjer innefattar ett eller flera nationella godkända patent.

Bolagets del i värdekedjan



All forskning och utveckling av HeatPower-tekniken sker internt hos Climeon, som också äger all produktdesign och gör all marknadsföring och försäljning. Den faktiska produktionen av systemets moduler utförs av tredjepartsleverantörer, varefter installation och driftsättning överläts till Climeons service- och supportteam. Värdekedjan visar hur Climeons unika lösning produceras och distribueras till kunderna.

Underleverantörer

Climeon använder ett litet antal underleverantörer, vilket möjliggör en nära dialog med var och en av dem. För att minska beroendet av varje enskild leverantör strävar Climeon efter att ha två olika leverantörer för varje komponent. Climeon äger konstruktionen 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. Den nya HeatPower 300-modulen designas utefter marknadskraven och till en så låg produktkostnad som möjligt. Efter marinmarknaden kan den anpassas till andra applikationer och marknader.

Innovation

Climeons två första pilotinstallationer genomfördes redan 2015. Sedan dess har Bolaget 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. Med tiden har Climeon genom lärdomar från kundprojekt funnit nya affärs-möjligheter, bland annat en ångturbinlösning som utvecklats specifikt som svar på Viking Lines önskan att ytterligare öka energiåtervinningen ombord på Viking Lines fartyg.

Utveckling av nästa generations teknik

Sedan Bolaget grundades har HeatPower-systemet utvecklats kontinuerligt, från prototyp till kommersiell produkt. Erfarenheter från Bolagets installationer och kunddialoger återförs ständigt till utvecklingsprocessen. Insikter från programvaran Climeon Live används för att identifiera förbättringspotential och skapa nya uppgraderingsmöjligheter. I takt med att den installerade basen växer uppgraderas komponenter och mjukvara för att säkerställa optimal elproduktion på kundens anläggning.

Under 2020 påbörjades arbetet med ett nytt HeatPower-system, HeatPower 300, som jämfört med den tidigare generationen av tekniken kommer att vara mer kostnadseffektiv för Climeon att producera. Den kommer kunna generera dubbelt så mycket elektrisk kraft till en lägre kostnad per producerad kWh och därmed bidra till förbättrad lönsamhet för kunden. Detta kommer att leda till betydligt kortare återbetalningstider för kunderna, vilket förbättrar investeringssituationen och därmed ger en investering som är mer ekonomiskt och miljömässigt hållbar. Resultatet blir en bredare tillämpningsbas där många fler potentiella kunder kan se fördelarna med att införa ett system för återvinning av spillvärme.

Under 2021 inledde Climeon utvecklingen av en prototyp vid test-anläggningen i Kista och tecknade även avtal med viktiga komponent-leverantörer. Det nya HeatPower-systemet förväntas lanseras under 2022 och kommer att vara en produkt som inledningsvis är optimerad för marinmarknaden och relativt enkelt kan anpassas till landbaserade motorer samt i nästa steg anpassas till andra marknadssegment.

Produktion

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

Försäljning

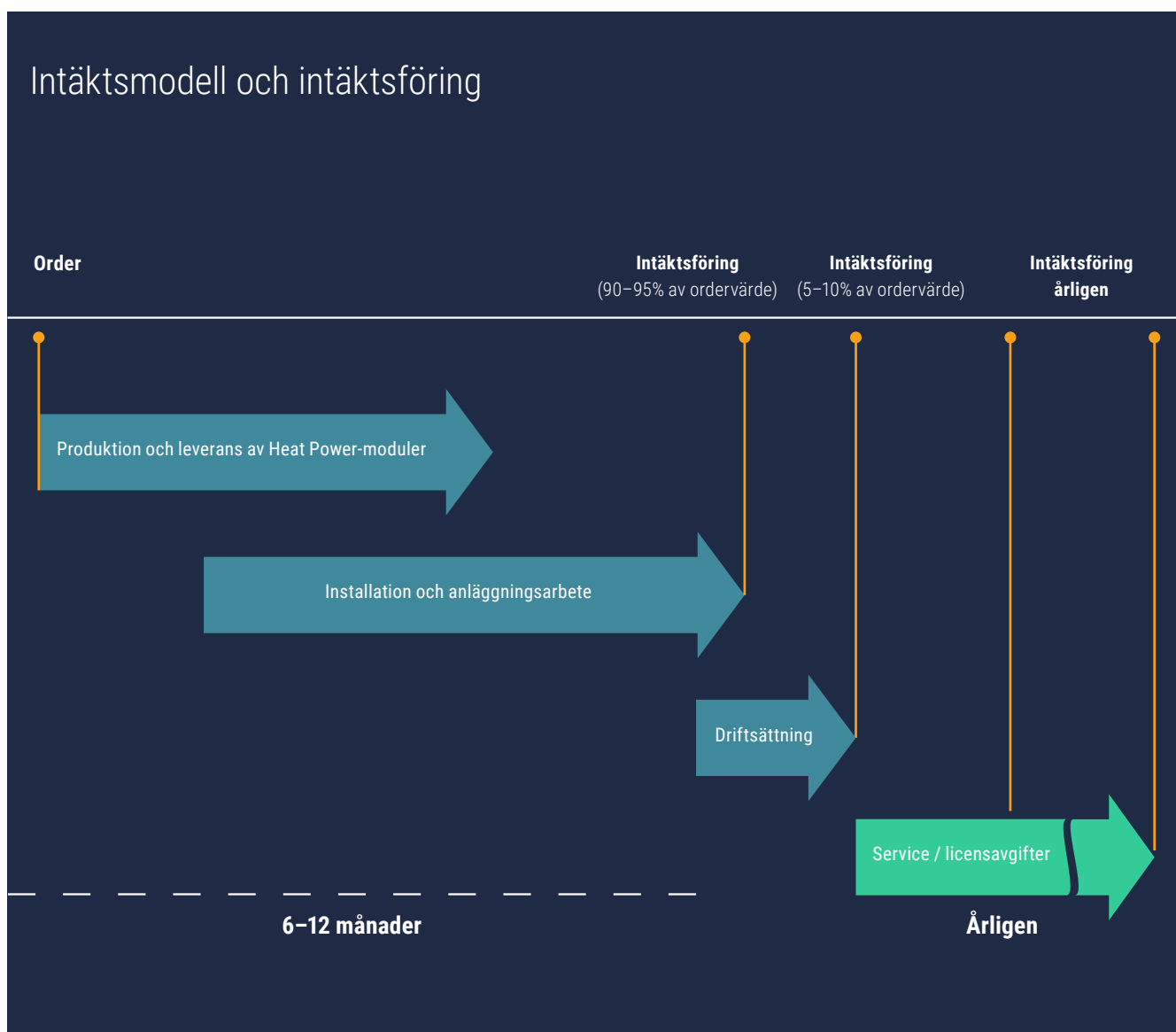
En viktig del av Climeons etableringsstrategi är en grundlig förståelse för varje marknad och väl valda referenskunder. Tillsammans med den första kunden på en vald marknad etablerar Climeon sig stegvis genom en första installation. Därefter kan arbetet med en bredare uttullning påbörjas, vilket skapar möjlighet till stordriftsfördelar. Tidigare har Climeon främst arbetat med direktförsäljning, vilket skapar starka kundrelationer och god förståelse för verksamheten. Under 2021 och 2022 har Climeon även valt att komplettera detta med försäljning via återförsäljare för att hitta ännu fler kundmöjligheter på de lokala marknaderna. Som en första affär på en ny geografisk marknad eller inom ett nytt affärsområde strävar Climeon efter långsiktiga partnerskap med möjlighet till flera installationer.

Transporter

Climeon använder sig av ett fåtal utvalda leverantörer för sina transporter och produkternas relativt begränsade storlek och modularitet gör det enkelt att transportera HeatPower-systemen. Beroende på var kunden befinner sig varierar fraktoalternativen, men vanligtvis används en kombination av lastbilar och fartyg. Att säkerställa en så miljövänlig transport som möjligt har hög prioritet.

Intäktmodell

Climeon tillhandahåller produkter och programvara, samt support- och servicetjänster kopplade till dessa. HeatPower-systemet och dess programvara Climeon Live utgör basen för Climeons erbjudande. Climeon redovisar huvuddelen av intäkterna för HeatPower-systemet vid leverans, medan en mindre del av ordervärdet, 5–10 procent, ofta intäktsförs när enheterna tas i drift. Större affärer, framför allt inom geotermi, är ofta uppdelade i flera installationsprojekt över längre tid, där huvuddelen av respektive delprojekt intäktsförs vid leverans. Kunden betalar för en prenumeration på programvaran Climeon Live för varje installerad modul, något som betalas varje år. 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.



ESG - FNs hållbarhetsmål

Redan i Climeons ursprungliga 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 och 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 förnybar el och möjliggör därigenom minskade utsläpp av koldioxid. Sedan starten har Bolagets främsta måttal varit det antal ton som kundernas koldioxidutsläpp, tack vare Climeons teknik, har minskat, en siffra som rapporteras årligen till styrelsen. Beroende på energimix och körtid kan en HeatPower-modul minska utsläppen med upp till 900 ton per år. HeatPower-systemet ökar även effektiviteten i nuvarande kraftkällor och skapar förnyelsebar energi.

8 – ANSTÄNDIGA ARBETSVILLKOR OCH EKONOMISK TILLVÄXT

Bolaget har medarbetare från många olika länder och många olika kulturer och eftersträvar mångfald. En viktig del av hållbarhetsarbetet är att säkerställa att Climeon är en arbetsplats med mångfald 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, inte bara vid Climeons egna testanläggningar, utan också på plats ute hos kunderna. Därför har medarbetarnas säkerhet högsta prioritet för Climeon och samtliga medarbetare som arbetar nära olika maskiner måste genomgå en säkerhetsutbildning, som registreras i Climeons 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 är en låg miljöpåverkan prioriterat. 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 elen är producerad. Climeon har per dagen för Prospektet cirka 20 direkta leverantörer till HeatPower-modulen, vilket möjliggör en nära dialog.

12 – HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION

Climeons val av metoder och material för sina system görs för att säkerställa såväl hög kvalitet, som låg miljöpåverkan genom hela produktens livscykel. 2020 införde Climeon en visselblåsarfunktion på Bolagets hemsida, vilket 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 klimatförändringar, 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/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

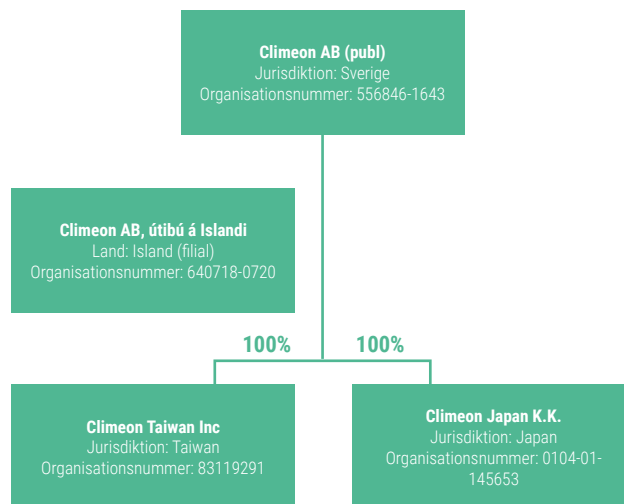
Climeon AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms län, Stockholm kommun med organisationsnummer 556846-1643. Bolaget registrerades och bildades hos Bolagsverket den 16 mars 2011. Företagsnamnet Climeon AB (publ) registrerades den 10 maj 2017. Climeon AB (publ) är bildat i enlighet 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 på telefonnummer +46 10-160 44 33 och via webbplatsen, <https://climeon.com/investor>. Notera att informationen på Climeons webbplats inte är införlivat i Prospektet, om inte informationen uttryckligen anges som införlivad i Prospektet 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 på plats 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.

Nedan följer en koncernstruktur där det framgår vilka bolag som ingår i Koncernen.

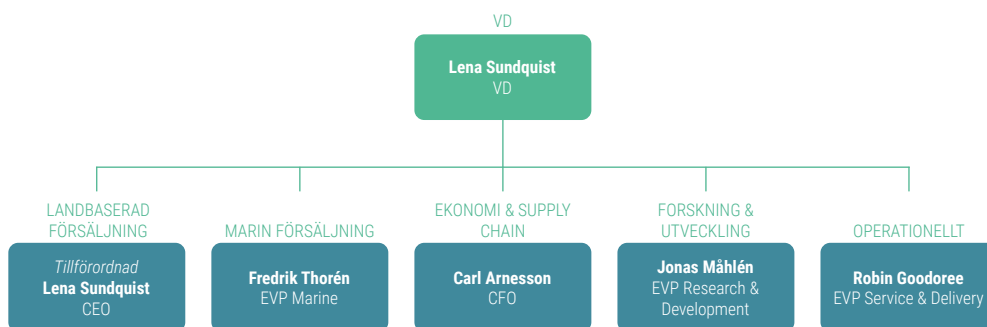


Organisation och anställda

Per den 31 mars 2022 hade Climeon 45 anställda på sitt huvudkontor och testanläggning i Kista. Under det tredje kvartalet i 2021 meddelades att bolaget genomförde ett effektiviseringsprogram för att minska Bolagets kostnads massa och att man avsåg att minska sin fasta personal utomlands, vilket ledde till att Bolaget minskade antalet medarbetare från 72 vid utgången av juni månad 2021 till cirka 50 i slutet av 2021. Service och support kommer dock även fortsättningsvis att levereras i dessa länder genom lokala underleverantörer och/eller av personal från Sverige.

Ledningen ansvarar för bland annat strategi, affärsutveckling, investeringar och resultatövervakning. I mars 2021 utsåg Climeons styrelse Lena Sundquist till ny VD för Climeon från och med den 1 augusti 2021. Hon ersatte därmed Jan Bardell, som tillträdde som tillförordnad VD i december 2020. I slutet av maj 2021 meddelades att Carl Arnesson hade rekryterats som ny CFO för Climeon och han tillträdde sin tjänst den 15 november 2021. För ytterligare information om ledningen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

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.

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 helåret 2022 är cirka 27 MSEK. Investeringarna består både av intern utvecklingstid, externa konsulttjänster samt råvaror och material. Utöver löpande investeringar i forskning och utveckling som beskrivs ovan har Bolaget per den 31 mars 2022 och fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar. Inte heller har Climeon sådana pågående eller planerade väsentliga investeringar med undantag för ovan beskrivna investeringar och sådana investeringar som Bolaget avser att genomföra med emissionslikviden från Förträdesemissionen.

Trender och framtida utmaningar

Bolaget kan påverkas från tid till annan av problem som finns inom produktförsörjning och transporter av exempelvis elektronik- och/eller stålprodukter till följd av främst covid-19 pandemin och invasionen av Ukraina. Under 2022 har situationen i Ukraina skapat volatilitet i den globala ekonomin samt inneburit ökade energi- och bensinpriser. Bolaget har på grund av detta sett en prisökning på komponenter drivet av ökade kostnader för leverantörerna och en stigande inflation. Det är svårt att förutse vilken framtida påverkan en utdragen konflikt mellan Ryssland och Ukraina kan ha på inflationen och priset på komponenter. Bolaget upplever även en fördröjning av leveranser av elektronikprodukter (främst från Asien) som Bolaget använder i tillverkningen av produkter samt elektronikprodukter i form av reservdelar som används på eftermarknaden. Förseningar av elektronikprodukter beror på en minskad tillgång av komponenter hos tillverkarna och vissa logistiska problem som uppstått till följd av covid-19-pandemin. För ytterligare information se riskfaktorn *"Climeon är exponerad för risker i förhållande till det allmänna konjunkturläget, geopolitiska risker och covid-19 vilket får en inverkan på tillgången och priset på komponenter"* nedan.

Bolaget har genomfört ett effektiviseringsprogram, vilket beskrivs i avsnittet "Organisation och anställda ovan", och ändrat sin strategi från att tidigare haft huvudsakligt fokus på den geotermiska marknaden till att per dagen för Prospektet huvudsakligen fokusera på den marina marknaden. Det kan därmed finnas framtida utmaningar i förhållande till att Bolaget behöver anpassa sin verksamhet till den nya strategin. Vidare har Bolagets nya produkt, HeatPower 300, inte lanserats ännu och det finns därmed osäkerheter kring hur den kommer att accepteras av marknaden och om Bolagets effektiviseringsåtgärder och strategiförändring leder till den effekt som Bolaget förväntar sig.

Bolaget ser framtida utmaningar i förhållande till att erhålla intäkter från dess orderstock, särskilt i förhållande till kunden Varmaorka. Climeon har 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. Varmaorkas effektiviseringsplan innebär att Climeon genomförde nedskrivningar av sin orderstock i förhållande till Varmaorka med 467,5 MSEK under 2021. Efter dessa nedskrivningar uppgick Bolagets totala orderstock hänförlig till Varmaorka per den 31 mars 2022 till cirka 130 MSEK och Bolagets totala orderstock uppgick till 178,9 MSEK. För att orderstocken ska kunna realiseras krävs det att Varmaorka uppnår milstolpar inom ramen för dess verksamhet, som bland annat består av att Varmaorka genomför borrhiningar på nya platser på Island och efter det bygger ett kraftverk på den platsen. Sådana projekt behöver ske löpande för att Varmaorka ska uppnå lönsamhet. Projekten är resurs- och tidskrävande och projekten kan bli försenade eller inte kommer att kunna genomföras på grund av bristande kapitalresurser hos Varmaorka och att Varmaorka inte kan erhålla ytterligare finansiering som krävs för att genomföra projekten.

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 2021 fram till dagen för Prospektet.

Väsentliga förändringar i Climeons låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har den 1 april 2022 genomfört en amortering av ett befintligt lån hos Svensk Exportkredit om 750 000 EUR jämte ränta.

Utöver ovan beskrivna händelse har inga väsentliga förändringar i Climeons låne- och finansieringsstruktur skett sedan den 31 mars 2022 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 tolv månadersperioden. Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet beräknas rörelsekapitalbehovet uppgå till cirka 65 MSEK under denna tolv månadersperiod. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i oktober 2022.

Climeons styrelse anser att en fulltecknad Företrädesemission skulle ge tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva affärsverksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Emissionslikviden i Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 160 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 21,2 MSEK inklusive kontant ersättning för lämnade garantier, vilka uppgår till 10 MSEK (förutsatt att samtliga garantier önskar kontant ersättning). I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal med ett antal investerare och befintliga aktieägare om emissionsgarantier och teckningsåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garanterna i Företrädesemissionen har möjlighet få ersättning eller betalning i nyemitterade aktier för lämnade garantiåtaganden, för mer information se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen – Garantiåtaganden*" nedan.

Garantiåtagandena i Företrädesemissionen är ej 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 inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Climeons möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att färdigställa och kommersialisera den kommande produktgenerationen och snabbt få ut produkten på marknaden, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

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 realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Climeons verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella 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 relevant motsvarande period föregående räkenskapsår.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

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

Climeon, grundat 2011, är ett svenskt bolag som utvecklar och marknadsför teknik för att utnyttja energin i spillvärme från motorer och industriprocesser, samt från lågtempererad geotermisk energi, för att generera elektricitet. Bolaget har huvudkontor och testanläggning i Kista, Sverige. Kunderna återfinns inom områdena, marin, industri och geotermi. Kunderna inom det marina området utgörs av skeppsvarv och rederier i Europa och Asien, medan kunder inom industri och geotermi återfinns i, bland annat, Island, Japan, Taiwan, Storbritannien och Sverige. Bolagets samarbeten och leveransavtal löper under 12 - 60 månader och Climeon är beroende av dess produkters effektivitet för att vidhålla samarbetspartners intresse och för att skaffa nya kunder. Under april 2022 presenterade Climeon den kommande generationen av produkten Climeon HeatPower 300 Marin på kryssningsmässan Seatrade Cruise Global. Att Climeons produkter är effektiva, såväl ur ett kostnadsperspektiv som ur ett energiperspektiv, är nödvändigt för Bolagets framgång. Bolaget kan inte säkerställa att den nya produkten kommer att generera tillräckligt stort intresse från potentiella kunder, eller att produkten kommer att vara tillräckligt effektiv för att kunder ska investera i den.

Det finns vidare en risk att Climeons nuvarande eller framtida leverantörer och samarbetspartners minskar sina inköp av Bolagets produkter eller inte uppfyller avtalsförpliktelser i förhållande till beställningar eller betalningar efter att avtal ingåtts. Climeon har ett samarbetsavtal med en kund på Island, Varmaorka, som under 2021 inledde en plan för kostnads-effektivisering i förhållande till deras utbyggnad av geotermiska kraftverk fram till 2025. Varmaorkas effektiviseringsplan innebar att Climeon genomförde nedskrivningar av sin orderstock i förhållande till Varmaorka med 467,5 MSEK under 2021. Efter dessa nedskrivningar uppgick Bolagets totala orderstock hänförlig till Varmaorka per den 31 mars 2022 till cirka 130 MSEK och Bolagets totala orderstock uppgick till 178,9 MSEK. För att orderstocken ska kunna realiserar krävs det att Varmaorka uppnår milstolpar inom ramen för dess verksamhet, som bland annat består av att Varmaorka genomför borrhningar på nya platser på Island och efter det bygger ett kraftverk på den platsen. Sådana projekt behöver ske löpande för att Varmaorka ska uppnå lönsamhet, vilket är en förutsättning för att Climeon i framtiden ska kunna realisera orderstocken i förhållande till Varmaorka. Projektet är resurs- och tidskrävande och det finns en risk att dessa projekt blir försenade eller inte kommer att kunna genomföras på grund av bristande kapitalresurser hos Varmaorka och att Varmaorka inte kan erhålla ytterligare finansiering som krävs för att genomföra projektet. Varmaorka har tidigare haft likviditetsbehov och är beroende av att ytterligare kapital tillförs för att kunna finansiera pågående projekt. Det finns en risk att ytterligare nedskrivningar av Climeons orderstock kan behöva genomföras i framtiden till följd av ytterligare effektiviseringsplaner, likviditetsproblem eller andra förändringar hos Bolagets kunder. Om ytterligare nedskrivningar av orderstocken behöver genomföras innebär

det att Bolagets dessa intäkter inte kommer att kunna realiserar, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Vidare har Bolaget levererat HeatPower-moduler till Varmaorka och Bolaget har kundfordringar gentemot Varmaorka som förfallit till betalning. Om Varmaorka genomför ytterligare effektiviseringsplaner eller av andra anledningar inte reglerar skulderna till fullo mot Climeon, kan det leda till att Bolaget behöver genomföra ytterligare avskrivningar, helt eller delvis av kundfordringar. För ytterligare information om kreditrisker i förhållande till Varmaorka, se riskfaktorn "Climeon är exponerat för kreditrisker i förhållande till kundfordringar med ett fåtal större kunder".

Climeon är exponerat för risker i förhållande till förändringar i sin strategi och affärsplan

Under det tredje kvartalet 2021 genomförde Climeon ett effektiviseringsprogram i syfte att öka dess lönsamhet. Inom ramen för detta effektiviseringsprogram har Bolaget valt att minska sin lokala närvaro på marknader utanför Sverige. Majoriteten av verksamheten bedrivs per dagen för Prospektet från Sverige och den verksamhet som bedrivs utomlands sköts via samarbetspartners och underleverantörer. I samband med att Climeon minskade sin närvaro på marknader utanför Sverige minskades antalet anställda från 72 till cirka 50 vid slutet av 2021. Bolagets kommande produkt, Climeon HeatPower 300 Marin, presenterades under april 2022 och Bolaget hoppas att produkten kommer att efterfrågas av aktörer inom det marina marknadssegmentet. HeatPower 300 kommer inledningsvis att vara optimerad optimerad för den marina marknaden för att, i ett senare skede, anpassas även till andra marknadens behov. Climeon kan inte garantera att effektiviseringsprogrammet är framgångsrikt eller att aktörer på den marina marknaden kommer att vara mer intresserade av Bolagets produkter efter lanseringen av deras nya Climeon HeatPower 300 Marin. Det finns en risk att Bolagets projekt inom den marina marknaden blir försenade på grund av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Inom den marina marknaden har Bolaget varit begränsade av covid-19-pandemin då planerade driftsättningar har fått skjutas upp vid ett antal tillfällen. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kommer kunna optimera och anpassa Climeon HeatPower 300 till andra marknadens behov.

Det finns även en risk för att de samarbetspartners och underleverantörer som representerar Bolaget utomlands inte utför tjänsterna med tillräcklig omsorg eller till tillräckligt god kvalitet. Det kan även vara svårt för Climeon att bibehålla sina kundrelationer utomlands när den lokala närvaron försvinner. Om utvecklingen inom det marina marknadssegmentet inte utvecklas på det sätt som Bolaget tror, eller om effektiviseringsprogrammet i stort inte ger önskad effekt skulle det kunna leda till personalbrist eller uteblivna uppdrag till följd av minskad närvaro på utländska marknader, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjlighet att generera intäkter från dessa marknader och i slutändan Bolagets möjlighet att uppnå dess framtidsutsikter och medföra en revidering av Bolagets strategi och målsättningar.

Climeon är exponerat för risker i förhållande till det allmänna konjunkturläget, geopolitiska risker och covid-19 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 USA, 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 fördröjningar eller avsaknad av kundorder, minskad tillgång till extern finansiering och potentiella störningar i distributionsleden. Vidare kan geopolitiska osäkerheter och ökad inflation leda till ökade kostnader för Climeon. Under 2022 har situationen i Ukraina skapat volatilitet i den globala ekonomin samt inneburit ökade energi- och bensinpriser. Bolaget har på grund av detta sett en prisökning på komponenter drivet av ökade kostnader för leverantörerna och en stigande inflation. Det är svårt att förutse vilken framtida påverkan en utdragen konflikt mellan Ryssland och Ukraina kan ha på inflationen och priset på komponenter och det kan innebära att Bolagets nuvarande och framtida antaganden och bedömningar om priset på komponenter kan visa sig vara helt eller delvis felaktiga. Bolaget upplever även en fördröjning av leveranser av elektronikprodukter (främst från Asien) som Bolaget använder i tillverkningen av produkter samt elektronikprodukter i form av reservdelar som används på eftermarknaden. Förseningar av elektronikprodukter beror på en 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 leveranserna av elektronikprodukter kan leda till förseningar i leveranser av Bolagets produkter vilket i sin tur kan medföra att Bolaget blir ersättningsskyldigt på avtalsrättslig eller annan grund. Det finns en risk att Bolaget, helt eller delvis, inte kommer att kunna ta ut prishöjningen på komponenter från sina kunder på grund av avtal som reglerar prissättningen på Bolagets produkter eller att Bolaget inte höjer sina priser i tid för att absorbera stigande priser på komponenter, vilket skulle få en negativ påverkan på Bolagets marginaler och resultat. Detta påverkar också den allmänna investeringsviljan hos Climeons nuvarande och potentiella kunder.

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

Climeons HeatPower-system innehåller kemiska ämnen vilka enskilt eller tillsammans med andra ämnen och yttre förhållanden kan vara brandfarliga. Ifall Bolagets produkter visar sig vara tekniskt felkonstruerade eller inte uppfyller den prestanda eller funktioner som utlovats kan Bolaget bli skyldigt att medverka i eller genomföra åtgärdsprogram samt åläggas garantiansvar. Garantier eller uttalanden som kan uppfattas som garantier, i den utsträckning sådana lämnas, avser normalt systemets övergripande funktion och prestanda, exempelvis avseende produkter, moduler och komponenters kapacitet och potentiella effekter av att använda dessa. Brister i Climeons produkter eller garantier kan vidare leda till att Bolaget vidkänns betydande kostnader, till exempel skadestånd, ett ansvar vars omfattning kan komma att öka till exempel för det fall Bolaget expanderar sin verksamhet till bland annat USA som i samtliga delstater har striktare regler än Sverige avseende produktansvar och därtill relaterade frågor. Därutöver kan brister i Climeons produkter skada Bolagets renommé och anseende på marknaden.

Ersättningsskyldigheten för felaktiga produkter regleras av Climeons kundavtal enligt allmänna branschvillkor och kontraktuella åtaganden för kostnader som uppkommer i samband med reklamationer från kunder på grund av felaktiga produkter samt vad som följer av lag. I dessa fall kan Climeon bli skyldigt att åtgärda eller ersätta de defekta produkterna samt i vissa fall bli ersättningsskyldigt för skador och förluster som drabbar kunden på grund av felaktiga produkter. Climeon kan även bli

ersättningsskyldigt för sak- och personskador som uppkommer på grund av säkerhetsbrister i dess produkter. I Climeons HeatPower-system finns vidare inbyggd mjukvara för registrering och monitorering av energigenerering och andra förhållanden som är nödvändiga för produktens funktionalitet. I den mån prestanda och funktionalitet 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.

Beroende på vilka servicetjänster kunderna tecknar sig för så genomför Climeons serviceorganisation besiktning efter fullgjort projekt. Reklamationer och produktansvar, liksom risken för detta, kan komma att påverka Climeons verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt om de inträffar. Det finns också en risk för att Bolagets försäkringar inte täcker sådana skador, helt eller delvis. Garantitiden för Bolagets produkter sträcker sig vanligtvis mellan 12-24 månader beroende på komponent och/eller avtal. Den garantitid som Bolaget lämnar för sina produkter kan innebära att garantianspråk kan uppkomma en längre tid efter leverans. Det är inte säkert att de avsättningar som har gjorts i den löpande förvaltningen för garantiåtaganden är tillräckliga. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets garanti- och förlustkontraktavsättningar till 23 686 TSEK och om Bolaget skulle mottaga garantianspråk som överstiger vad som avsatts skulle andra kapitalresurser behöva användas för att täcka upp underskottet och därmed få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

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

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 cirka 27,5 TSEK under räkenskapsåret 2021. 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 kostnadsrämsiga 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 teknologi-investeringar, inte möter de förväntningar eller antaganden som Bolaget på förhand räknat med. Om dessa risker realiserar 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 produktansvar 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 behöva 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 tre segment: marin, industri och geotermi. 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 offentligt rättsliga eller privaträttsliga regelverk, lämnade tillstånd och godkännanden. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utforma sina produkter i enlighet med tillämpliga regelverk, 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 offentligt rättsliga 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 tillverkas idag av externa parter i Sverige. 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 väsentligt 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 178,9 MSEK per den 31 mars 2022 och Bolagets nettoomsättning uppgick till 1,8 MSEK under perioden 1 januari till 31 mars 2022. 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.

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. Dock utmärks många av Bolagets marknader av höga inträdesbarriärer till följd av offentligt rättsliga 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 köpmöjlighet, 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 marknadens för Bolagets produkter fortsätter att växa och en fördröjd marknadspenetration kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets intäkter och möjlighet att nå lönsamhet.

Därutöver präglas i synnerhet Bolagets marknad för geotermi av långa ledtider och försäljningsprocesser då det ofta krävs att en aktör, främst större energibolag eller andra privata aktörer men även enskilda stater, fattar beslut om investeringar i geotermi innan Bolaget kan initiera sin försäljningsprocess. Detta beror på att utvinning av geotermisk energi är kostnadskrävande och ofta kopplat till politiska beslut och investeringar. Om investeringar i geotermisk energi avtar, avbryts, drar ut på tiden eller uteblir finns en risk att Bolagets försäljning på denna marknad minskar, vilket kan medföra minskade intäkter samt få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

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

Den slutliga produkten som Climeon levererar till kund består av en mängd olika komponenter, instrument och system som tillhandahålls av 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 den tyska turbinleverantören Deprag Schulz förfinat och vidareutvecklat den turbin som driver HeatPower-systemet. Vidare använder Bolaget per dagen för Prospektet en specifik leverantör av värmeväxlare och Mastec AB driver den produktionsanläggning som 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 ersättningskyldig gentemot kunder för försenad eller utebliven leverans, vilket kan få en väsentligt 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 agenter 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 den pågående konflikten i Ukraina där det per dagen för Prospektet är svårt att bedöma vilka långtgående konsekvenser konflikten kan komma att få. 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 Bolaget misslyckas med att anta erforderliga rutiner i tid eller överhuvudtaget och om ovanstående risker realiserar 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 till exempel Japan föreligger risk för att användningen av geotermisk energi kan försenas eller hindras om allmänheten motsätter sig borring när 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 väsentlig negativ inverkan på Bolaget finansiella ställning och resultat.

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

De marknader inom vilka Climeon är aktiv präglas för närvarande 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. Till exempel trädde det så kallade Parisavtalet i kraft 2016. Avtalet innebär att de länder som ratificerat avtalet löpande ska anta nationella handlingsplaner för att minska mängden utsläpp av växthusgaser. På COP26 i Glasgow 2021 lyckades länderna som ratificerat Parisavtalet komma överens om de sista riktlinjerna för Parisavtalets regelbok. Det innebär att det finns ett regelverk på plats för rapportering av utsläpp av växthusgaser och uppföljning av åtaganden som kommuniceras i parternas nationellt fastställda klimatplaner. Politiska beslut inkluderar även bland annat förändringar i lagstiftning, liksom striktare myndighetstillämpning av befintliga lagar och

regleringar på såväl land som till sjöss, i de länder där Climeon bedriver verksamhet. Exempelvis kan faktiska som 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. 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 företaget, potentiella investerare och offentliga myndigheter fått möjlighet att fastställa vilka investeringar som anses hållbara och miljövänliga. Om Climeon inte lyckas erhålla klassificering som ett hållbart bolag kan det leda till uteblivna investeringar. Vidare beslutade den Internationella sjöfartsorganisationen (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. Förändringarna förväntas 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, konsumentkrav och övriga marknadstrender är eller blir felaktig eller missvisande. Vidare finns en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar nya miljötekniska lösningar, på ett effektivare sätt anpassar sina produkter till rådande konsumentkrav 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 konsumentkrav 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 samt, kommer framgent att vara beroende av bland annat prisutvecklingen för råmaterial, bränsle och elektricitet, vilka påverkas av en rad utomstående 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 konflikten i Ukraina uppstod har priserna på bensin och diesel ökat markant drivet av osäkerhet på bränslemarknaden och framförallt 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 konflikten i Ukraina uppstod 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 efter- som 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.

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 i utestående kundfordringar. Den kreditrisken som Bolaget är exponerat för accentueras särskilt mot bakgrund av att Bolaget per dagen för Prospektet är beroende av ett fåtal större kundavtal, så som bland andra Varmaorka, en kund som Bolaget har kundfordringar på, vilket innebär att Koncernens kundfordringar består av förhållandevis få och stora fordringar till relativt få kunder. Kundfordringarna är inte koncentrerade till ett specifikt geografiskt område, men varierar storleksmässigt över tid mellan olika motparter. Koncernen bedömer därmed att koncentrationsriskerna är periodvis höga.

Koncernen anser att följande utgör fallissemang (d.v.s. 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,
- då betalning av fordran är 90 dagar försenad eller mer alternativt när information som tagits fram internt eller erhållits från externa källor indikerar att gäldenären troligtvis inte kommer att betala sina skulder.

Koncernen gör löpande bedömningar om det föreligger en konstaterad kundförlust på sina befintliga fordringar. Vid en bedömd konstaterad kundförlust görs en motsvarande nedskrivning av fordran. I Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2021 genomfördes reserveringar genom nedskrivning för osäkra kundfordringar uppgående till 4 200 TSEK och den konstaterade kreditförlusten för räkenskapsåret 2020 uppgick till 2 059 TSEK. Koncernens totala kundfordringar uppgick per den 31 december 2021 till 43 805 TSEK och uppgick netto, efter nedskrivna kundfordringar, till 39 605 TSEK. Av det totala beloppet kundfordringar per den 31 december 2021 utgjorde 42 399 TSEK kundfordringar som varit förfallna till betalning i mer än 90 dagar vilket motsvarar cirka 97 procent av det totala beloppet för Koncernens kundfordringar. En majoritet av den totala kreditrisken i förhållande till kundfordringar är kopplat till Bolagets kund Varmaorka. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna eller att det tar lång tid att realisera sina kundfordringarna 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 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 2021 respektive 2020 har Bolaget redovisat att rörelseresultatet som uppgick till -150 327 TSEK och -135 651 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 tolv månadersperioden om cirka 65 MSEK. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i oktober 2022. Rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom den nyemission som Erbjudandet avser, vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 160 MSEK före emissionskostnader. I händelse att Erbjudandet inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering och påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera den kommande produktgenerationen och snabbt få ut produkten på marknaden samt leda till kostnadsneddragningar vilket, skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet i enlighet med sin affärsplan och uppsatta målsättningar och strategier.

Under perioden som Bolaget har bedrivit sin verksamhet har Bolaget genomfört flertalet kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka Bolagets kassa. Bolaget har bland annat ansökt och erhållit lån från till exempel Svensk Exportkredit. Per den 31 mars 2022 uppgick Climeons lån gentemot Svensk Exportkredit till cirka 62 MSEK. Bolaget har den 1 april 2022 genomfört en amortering om 750 000 EUR jämte ränta av lånet med Svensk Exportkredit. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet och således tvingas söka ytterligare extern 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. 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. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämrars i förhållande till Bolagets konkurrenter.

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 slutanvändar marknaden 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 utökad

produktansvar i händelse av fel eller brister i Climeons produkter, striktare miljöansvar och 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, logistikkedjan 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.

Climeon är exponerat för valutarisker då Bolaget har ett inflöde av utländska valutor

Climeons valutarisk består per dagen för Prospektet av transaktionsrisk. 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 SEK, EUR, USD och GBP. 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. Av nedanstående tabell framgår nominella nettobelopp av de väsentliga flödena som utgör transaktionsexponering och baseras på Bolagets betalningsflöden i de mest betydande valutorna och presenteras i TSEK:

Valuta	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
EUR	-16 827	9 321	8 408
USD	-782	-2 471	-282
GBP	-2148	-1 313	-277
JPY	-1 886	-3 002	-4 135
ISK	-1 905	-1 304	-1 187

Climeon är exponerat för ränterisker

Climeon är exponerat mot ränterisk, huvudsakligen genom att Bolagets finansiella tillgångar och skulder påverkas av förändrade marknadsräntor. Bolaget har ansökt och erhållit, och kan framgent komma att ansöka om, lån från tredje part. Bolaget har bland annat ansökt och erhållit lån från till exempel Svensk Exportkredit. Per den 31 mars 2022 uppgick Climeons lån gentemot Svensk Exportkredit till cirka 62 MSEK. Bolaget har den 1 april 2022 genomfört en amortering om 750 000 EUR jämte ränta av lånet med Svensk Exportkredit. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet och således tvingas söka ytterligare extern finansiering genom lån för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Räntor, samt Bolagets förmåga att förhandla räntor, påverkas av många faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll och Bolaget måste särskilt beakta risken för att behöva anskaffa kapital genom lån till räntor som är högre än vad Bolagets konkurrenter eller andra starkare kapitaliserade bolag kan få, särskilt mot bakgrund av Bolagets relativt korta livslängd och att

Bolaget ännu inte har stabila intäktsflöden. Räntor kan vidare komma att höjas, bland annat till följd av den penningpolitiska utvecklingen nationellt och internationellt samt andra åtgärder eller händelser på nationell eller internationell nivå. Under början av 2022 har en ökande inflation inneburit att Riksbanken har höjt reporäntan från noll till 0,25 procent. Det finns vidare en risk för ytterligare höjningar av reporäntan under 2022. Höga eller höjda räntor kan således få en negativ inverkan på Bolagets möjlighet att kunna ansöka och erhålla lån på villkor som är acceptabla för Bolaget. Bolaget bedriver en kapitalintensiv verksamhet och har historiskt inte redovisat ett positivt rörelseresultat. Under räkenskapsåren 2021 respektive 2020 har Bolaget redovisat att rörelseresultatet som uppgick till -150 327 TSEK och -135 651 TSEK. Bolaget kan behöva ingå låneavtal i framtiden för att säkerställa ett positivt rörelsekapital och det finns en risk att Bolaget inte kan ingå ett sådant avtal eller att avtal ingås på, för Bolaget, ogynnsamma villkor. I vissa av Bolagets befintliga låneavtal förekommer även villkor som ger långgivaren särskilda rättigheter om Bolaget inte möter vissa i avtalet angivna finansiella nyckeltal (finansiella kovenanter). För det fall Climeon inte uppnår dessa finansiella nyckeltal, såväl befintliga som framtida, finns en risk att Bolaget måste betala av sina lån direkt, i snabbare takt eller till en högre ränta. En sådan utveckling skulle medföra ökade kostnader och potentiellt ta kapital som avsatts för andra ändamål i anspråk, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Climeons finansiella ställning och resultat.

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 mervärdesskatte regler), 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.

Bolaget har varje räkenskapsår sedan det bildades och fram till dagen för Prospektet redovisat förluster, som totalt har, per 31 december 2021, resulterat i 599,5 MSEK i underskottsavdrag varav 140,2 MSEK för 2021 och 459,3 MSEK för tidigare perioder. 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 varumärkeslagar, affärshemligheter, sekretessförfaranden och avtalsbestämmelser som ska skydda Bolagets immateriella rättigheter. Climeon innehar per dagen för Prospektet 15 patentfamiljer av vilka 10 familjer innefattar ett eller flera nationella godkända patent. 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 Japan eller inom EU. Dessutom föreligger 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 upphävida, att tiden som krävs för att erhålla utfärdat patent kan bli längre än teknologins livslängd, eller att patent som ägs av andra kan försämra 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. 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 ovan nämnda risker skulle förverkligas, skulle det kunna få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

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 Lloyd's Register 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 erhållit 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.

Bolagets produkt och verksamhet innefattar vidare processer för och hantering av ämnen och kemikalier som antingen enskilt eller tillsammans kan vara brandfarliga. Bolaget har därför ansökt om, och erhållit, tillstånd för hantering av brandfarliga ämnen. Tillståndet är giltigt fram till utgången av 2028 och innebär att Bolaget måste förvara vissa brandfarliga ämnen på särskilt vis. För det fall att Bolaget förlorar sina befintliga, eller inte erhåller förnyade, tillstånd kan Bolaget behöva lägga ut produktion och utveckling på tredje part, vilket kan medföra ökade kostnader och kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS AKTIER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Handeln i Bolagets aktie har varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatil

Climeons aktier handlas på Nasdaq First North Growth Premier Market i Stockholm som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket aktierna i Climeon har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktier vid vissa perioder varit låg. Det högsta respektive lägsta pris till vilket aktien i Climeon har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från den 1 juni 2022, uppgår till 30,3 SEK per aktie (1 juni 2021) respektive 7,69 SEK per aktie (1 juni 2022). Priset för Climeons aktie har således historiskt varierat. Aktien har även från tid till annan varit föremål 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 konflikten i 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 2021 till -107,2 MSEK. 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 teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna 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 Nya Aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädnings-effekt motsvarande högst cirka 37,5 procent av antalet aktier och röster baserat på full teckning i Företrädesemissionen. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna 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 teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 3 juni 2022 till och med den 14 juni 2022 och BTA från och med den 3 juni 2022 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket beräknas ske omkring 27 juni 2022. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie som beskrivs ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA 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 Climeons teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Climeons aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattnings i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Climeons verksamhet.

Lämnade garantiåtaganden är ej säkerställda

Climeon har erhållit garantiåtaganden från externa investerare motsvarande 62 procent av Företrädesemissionen. Dessa 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 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 B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Climeon AB (publ). B-aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0009973548 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 4,50 SEK per aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 35 664 407 Nya Aktier, att öka med 534 966,10 SEK till totalt 1 426 576,285 SEK och antalet aktier kommer att öka från 59 440 679 till totalt 95 105 086.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen 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. Det är dock endast B-aktier som är föremål för Företrädesemissionen. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare till aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut aktier endast av serie A eller endast av serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemision med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya 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) ("Takeover-reglerna"). 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 uppköpserbudande eller annars, skulle, själv eller genom 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 sådant 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 uppköpserbudanden 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 årsstämman den 18 maj 2022 beslutades det att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemissioner av B-aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner inom ramen för bolagsordningens gränser för aktier och aktiekapital enligt den vid tidpunkten för emissionsbeslutet gällande bolagsordningen. Emissionerna skall kunna genomföras med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsen skall i förekommande fall äga rätt att besluta att betalning skall kunna ske genom kvittning eller apport. Utgivande av nya aktier med stöd av bemyndigandet ska genomföras på sedvanliga villkor under rådande marknadsförhållanden. Om styrelsen finner det lämpligt för att möjliggöra leverans av aktier i samband med en emission enligt ovan kan detta göras till ett teckningspris motsvarande aktiernas kvotvärde.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 25 maj 2022 att genomföra Företrädesemissionen.

REGISTRERING AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN HOS BOLAGSVERKET

Registreringen hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 27 juni 2022. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Investorare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorare 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 omfattar högst 35 664 407 Nya Aktier i Climeon som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget en likvid om cirka 160 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG OCH FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 1 juni 2022 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Climeon räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal A och B-aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. Sista dag för handel i Bolagets B-aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets B-aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 maj 2022.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 3 juni 2022 och med den 17 juni 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning, vilket, i det fall det är aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden d.v.s. den 17 juni 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, <https://climeon.com/investor>.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig A och B aktie som innehas på avstämningsdagen den 1 juni 2022, erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av tre (3) Nya Aktier.

TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 4,50 SEK per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 3 juni 2022 till och med den 14 juni 2022 under handelssymbolen (ticker) Climeon TR B. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningsperioden, samma rätt att teckna Nya Aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätterna har ISIN-kod: SE0018015612.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 14 juni 2022 eller utnyttjats för teckning av Nya Aktier senast den 17 juni 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

UTSPÄDNING

Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet B-aktier i Bolaget ökar med 35 664 407 B-aktier från 59 440 679 aktier till 95 105

086 aktier, inklusive A-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 37,5 procent vid full teckning i Företrädesemissionen (exklusive ersättning till garanten) baserat på det totala antalet aktier i Climeon efter Företrädesemissionen. Genom försäljning av teckningsrätter kan aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen bli ekonomiskt kompenserade. De garanten som ingått garantiåtaganden i Företrädesemissionen har möjlighet erhålla garantiersättningen i kontanter eller i B-aktier. Ersättningen, i det fall den utbetalas i kontanter, uppgår till 10 procent av det garanterade beloppet och 12 procent i det fall ersättningen betalas i B-aktier i Climeon. Antalet B-aktier fastställs genom en beräkning av en genomsnittlig volymviktad aktiekurs (VWAP) på Nasdaq First North Premier Growth Market under teckningsperioden.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 juni 2022 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningsedel med stöd av teckningsrätter och anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats <https://climeon.com/investor> samt på DNBs emissionshemsida <https://dnb.se/emissioner> för nedladdning. 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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 3 juni 2022 till och med den 17 juni 2022. 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 för direktregistrerade aktieägare (se nedan för information om förvaltningsregistrerade aktieägare).

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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 anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter 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 anmälningsedel kan laddas ner via www.dnb.se/emission eller genom att kontakta DNB via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningsedel tillsammans med betalning ska vara DNB tillhanda senast kl. 15:00 den 17 juni 2022. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel 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: emissioner@dnb.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att teckning är bindande. Teckning genom anmälan är villkorad av att villkoren för Företrädesemissionen uppfylls.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av A och B-aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade 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 B-aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av B-aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 juni 2022 till och med den 17 juni 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter 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 <https://climeon.com/investor>.

Anmälningssedeln ska vara DNB tillhanda senast kl. 15:00 den 17 juni 2022. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. 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

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till DNB per telefon eller email enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade B-aktierna beräknas vara bokförda som BTA på VP-kontot tills 29 juni 2022.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market från den 3 juni 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring 27 juni 2022. ISIN-koden för BTA är SE0018015620.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDES RÄTT

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- **I första hand** ska tilldelning ske till dem som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av B-aktier, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- **I andra hand** ska tilldelning ske till övriga som tecknat B-aktier utan stöd av teckningsrätter, och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- **I tredje och sista hand** ska tilldelning av eventuellt resterande B-aktier ske till garanter i enlighet med ingångna emissionsgarantiavtal.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDES RÄTT

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

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

LEVERANS AV NYA AKTIER

Leverans av aktier kommer att ske så snart registrering av Företrädesemissionen har skett hos Bolagsverket. Leverans av aktier tecknade med stöd av teckningsrätter beräknas ske omkring 1 juli 2022. Leverans av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter beräknas ske omkring 4 juli 2022.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ B-AKTIER

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De Nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 20 juni 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats <https://climeon.com/investor>.

HANDEL MED NYA AKTIER

De Nya Aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till B aktier vilket beräknas ske omkring den 1 juli 2022 för aktier tecknade med företrädesrätt. Handel med aktier tecknade utan företrädesrätt beräknas ske omkring 4 juli 2022 i samband med leverans av aktier.

OÅTERKALLELIG TECKNING

En teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Nya Aktier. 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 nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya B-aktier.

En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade B-aktier 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 anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel 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 får du en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) Nya Aktier i Bolaget
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	1 juni 2022
Teckningsperiod	3 juni - 17 juni 2022
Handel med teckningsrätter	3 juni - 14 juni 2022

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Bolaget som du innehar den 1 juni 2022 erhåller du en (1) teckningsrätt

en (1) aktie i Bolaget



en (1) teckningsrätt

2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Fem (5) teckningsrätter ger tre (3) Nya Aktier i Bolaget

fem (5) teckningsrätter



tre (3) Nya Aktier i Bolaget

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 teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden.



Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter 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" 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 från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter.
Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

TECKNING AV AKTIER MED SUBSIDIÄR FÖRETRÄDESRÄTT/UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER (AV AKTIEÄGARE OCH ANDRA)

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 "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

²) Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av nya stamaktier tecknade utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar". Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra obehöriga jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Teckningsförbindelser

Thomas Öström, Peter Lindell, Joachim Karthäuser, Olle Bergström, Fredrik Ljungström, Ann-Helene Ljungström, Stefan Lerneby, SEB-stiftelsen, Johan Sjögren, och Peter Bühler, representerande sammanlagt 39 procent av aktierna och 76 procent av rösterna i Climeon direkt eller via bolag, har genom ingående av teckningsåtaganden förbundit sig att teckna sammanlagt 38 procent av Företrädesemissionen motsvarande cirka 61 MSEK. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Personer eller bolag som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Teckningsåtagande (SEK)
Thomas Öström	2 000 000
Peter Lindell	18 848 511
Joachim Karthäuser	500 000
Olle Bergström	1 500 000
Fredrik Ljungström och Ann-Helene Ljungström	10 306 760
Stefan Lerneby	8 646 260
SEB-stiftelsen	18 588 520
Johan Sjögren	586 154
Peter Bühler	31 050
Totalt	61 007 254

Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med Climeon har Modelio Equity och Wilhelm Risberg åtagit sig att teckna B-aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om 100 MSEK, motsvarande cirka 62 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under maj 2022. Garanterna har möjlighet erhålla garantiersättningen i kontanter eller i B-aktier. Ersättningen, i det fall den utbetalas i kontanter, uppgår till 10 procent av det garanterade beloppet och 12 procent i det fall ersättningen betalas i B-aktier i Climeon. Antalet B-aktier fastställs genom en beräkning av en genomsnittlig volymviktad aktiekurs (VWAP) på Nasdaq First North Premier Growth Market under teckningsperioden (d.v.s. under perioden 3–17 juni 2022). Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Lämnade garantiåtaganden är ej säkerställda".

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 160 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. Således omfattas hela Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden.

Nedan följer en förteckning över samtliga garantiåtaganden.

Namn	Garantiåtaganden (SEK)
Modelio Equity AB ¹	75 000 000
Wilhelm Risberg	25 000 000
Totalt	100 000 000

1) Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm.

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 med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk lag eller strida mot regler i sådant land. 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 förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Climeon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Climeon överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier 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 för 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 NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer 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 LEI-kod 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 Erbjudandet 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. Följden 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 passandebedomning 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. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem stämموvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2023.

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	Nej
Anders Lindberg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Liselotte Duthu Törnblom	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Peter Carlberg	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja



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 bl. a ansvar för M&A globalt, börs och compliance samt övrig legal. Han var under en period stationerad i USA och ingick då i det lokala bolagets ledningsgrupp. I cirka tio år ingick Håkan Osvald i Atlas Copcos koncernledning, vilket innefattade omfattande kommittéarbeten samt att biträda styrelsen som styrelsens sekreterare liksom valberedningen och bolagsstämman. Håkan Osvald har även varit chefsjurist på Atlas Copco. Håkan lämnade sin post i koncernledningen, liksom sin befattning som chefsjurist, den 30 april 2022.

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

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Håkan Osvald inga aktier eller 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 Styrelseakademien.

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 verksam 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 8 900 000 A-aktier och 130 900 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 har tidigare varit Executive Vice President på Ørstedt (tidigare Dong Energy), ett danskt företag inom förnybar energi och världsledande på havsbaserad vindkraft, där han ansvarade för projekten och också för EPC (Engineering, Procurement, Construction) organisationen. Vidare har Anders arbetat för Bombardier, Adtranz och ABB. Anders har också erfarenhet från styrelsearbete.

Övriga betydande pågående uppdrag: Vice styrelseordförande för det noterade danska bolaget MT Højgaard Holding A/S och VD på Dellner Couplers Group AB, en global leverantör av tågkomponenter. Styrelseledamot i Electromogen Holdings Inc. och AndLi AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Anders Lindberg 10 000 B-aktier i Bolaget samt inga teckningsoptioner.



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 offshore-verksamhet 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 Laval 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 egna konsultbolag PMC4U Consulting AB och har rollen Business Development Manager på Alpaxa AB.

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Peter Carlberg 2 000 B-aktier samt inga teckningsoptioner i Bolaget.



LISELOTTE DUTHU TÖRNBLOM (FÖDD 1960)

STYRELSELEDAMOT

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

Tidigare engagemang/erfarenhet: Liselotte Duthu Törnblom har varit verksam inom Atlas Copco koncernen i flera år i olika befattningar inom bland annat business control, finans och internrevision samt har lett ett flertal projekt rörandes bland annat implementering av nya ERP plattformar, automatisering av rapportering och verktyg för finansiell analys. Liselotte är sedan 2021 verksam i Atlas Copco koncernen som Senior Advisor/VP Group Controller och kommer att lämna över till sin efterträdare under hösten 2022. 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 inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**LENA SUNDQUIST (FÖDD 1975)**

VD SEDAN 2021

Utbildning: Lena Sundquist har en civilingenjörsexamen 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 23 420 B-aktier samt innehar 50 000 köpoptioner som har erbjudits av Thomas Öström¹⁸ för teckning av B-aktier i Bolaget.

**CARL ARNESSON (FÖDD 1980)**

CHIEF FINANCIAL OFFICER SEDAN 2021

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 5 300 aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.

**ROBIN GOODOREE (FÖDD 1973)**

EXECUTIVE VICE PRESIDENT, SERVICE & DELIVERY SEDAN 2018

Utbildning: Robin Goodoree har en teknisk gymnasieutbildning med inriktning elkraft.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Robin Goodoree har mer än 17 års erfarenhet från en global support- och leveransorganisation för mönstergeneratorer på Mycronic AB. Robin har tydligt kundfokus med internationell erfarenhet och har haft olika ledande befattningar, senast som global kundsupportchef.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: Per dagen för Prospektet äger Robin Goodoree 3 186 B-aktier samt innehar 25 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet 2019/2022 för teckning av B-aktier i Bolaget.

**JONAS MÅHLÉN (FÖDD 1968)**

EXECUTIVE VICE PRESIDENT, R&D (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 23 862 B-aktier i Bolaget och 24 500 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet 2019/2022 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 påbyggnad 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 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 2 B-aktier och innehar 8 000 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogrammet 2019/2022 för teckning av B-aktier i Bolaget.

18) För mer information om köpoptionerna, se avsnittet "Teckningsoptioner, konvertibler m.m. - Köpoptioner".

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 yrkes-sammanslutningar) 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 bolagsstämans beslut.

På årsstämman den 18 maj 2022 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.

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

Ersättningar under 2021

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats från Bolaget till styrelsen, VD och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021.

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelse					
Thomas Öström (tidigare ordförande, f.n. styrelseledamot)	641		46	61	748
Anders Lindberg (styrelseledamot)	140				140
Therese Lundstedt (styrelseledamot)	223				223
Jan Svensson (styrelseledamot)	212				212
Per Olofsson (tidigare styrelseledamot)	167				167
Charlotte Strand (tidigare styrelseledamot)	153				153
Olle Bergström (tidigare styrelseledamot)	83				83
Vivianne Holm (tidigare styrelseledamot)	83				83
Styrelsen totalt	1 702				1 809
Ledande befattningshavare					
Lena Sundquist (VD fr.o.m. augusti 2021)	700		2	105	807
Jan Bardell (tidigare VD, fakturerad ersättning)	2 841				2 841
Övriga ledande befattningshavare (sex personer) ²	6 497		14	571	7 082
Totalt VD och ledande befattningshavare	10 038				10 730
Totalt styrelse och ledande befattningshavare	11 740		62	737	12 539

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

1) Övriga förmåner utgår i form av sjukvårdsförsäkring och i vissa fall med tjänstebil. Dessa förmåner ska utgöra en mindre del av den totala kompensationen och överensstämma med vad som är marknadsmässigt brukligt.

2) Övriga ledande befattningshavare bestod vid årets ingång av två kvinnor och fyra män och vid årets utgång av en kvinna och tre män.

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 2021 och 1 januari - 31 december 2020 samt Koncernens ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Kvartalsrapporten avseende perioden 1 januari - 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har inte reviderats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisningar för 2021 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Climeons reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2022, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

Climeons delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 **Sidhänvisning**

Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	9
Koncernens kassaflödesanalys	10

Climeons delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2022 finns på följande länk:
<https://mb.cision.com/Main/12353/3558682/1574068.pdf>

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2021 **Sidhänvisning**

Koncernens resultaträkning	46
Koncernens balansräkning	47-48
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	49
Koncernens kassaflödesanalys	50
Notupplysningar	56-80
Revisionsberättelse	82-83

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

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2020 **Sidhänvisning**

Koncernens resultaträkning	55
Koncernens balansräkning	56-57
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	58
Koncernens kassaflödesanalys	59
Tilläggsupplysningar (Noter)	65-89
Revisionsberättelse	91-92

Climeons årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:
<https://mb.cision.com/Main/12353/3330085/1404994.pdf>

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Climeon elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://climeon.com/investor>.

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 2021, 2020 och delårsperioden 1 januari - 31 mars 2022 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. De finansiella nyckeltalen för räkenskapsåren för 2020 och 2019 har reviderats om inte annat anges.

TSEK (om ej annat anges)	1 januari – 31 mars Ej reviderade		1 januari – 31 december Reviderade (om inte annat anges)	
	2022	2021	2021	2020
<i>IFRS-nyckeltal</i>				
Nettoomsättning	1 846	15 524	28 765	43 334
Rörelseresultat	-24 282	-38 532	-150 327	-135 651
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,56	0,23	-1,93	-2,76
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,56	0,23	-1,93	-2,76
<i>Alternativa nyckeltal (ej reviderade)</i>				
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	82%	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	63,1	66,7	64,6	66,7
Skuldsättningsgrad, %	0,6	0,5	0,5	0,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,2	-0,5	-0,4	-0,7
Eget kapital per aktie, SEK	5,38	8,03	5,93	7,80

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE HAR DEFINIERATS ENLIGT TILLÄMPLIG REDOVISNINGSTANDARD

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.	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.
Räntetäckningsgrad	Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader (ggr).	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	Skulder inklusive uppskjuten skatteskuld och avsättningar dividerat med eget kapital (ggr).	Skuldsättningsgrad anges då Bolaget anser att måttet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld inklusive likvida medel dividerat med eget kapital (ggr).	Nettoskuldsättningsgrad anges då Bolaget anser att måttet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning.
Eget kapital per aktie	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.

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 31 MARS 2022

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2022 fram till dagen för Prospektet.

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 33 333 334 och inte överstiga 133 333 336. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Per den 1 januari 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 816 610,185 SEK fördelat på 10 450 000 A-aktier och 43 990 679 B-aktier. Per den 31 december 2021 och per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 891 610,185 SEK fördelat på 10 450 000 A-aktier och 48 990 679 B-aktier. Kvotvärdet per aktie uppgick till 0,015 SEK vid samtliga tidpunkter enligt ovan. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 1 426 576,285 SEK fördelat på 10 450 000 A-aktier och 84 655 086 B-aktier. 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 31 mars 2022 innehar minst 5 procent av det totala antalet röster och aktier i Bolaget inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Thomas Öström innehar 58,1 procent av rösterna i Bolaget och kan därför anses ha en direkt kontroll över Bolaget. Thomas Öström har valt att omstämpla 1 000 000 A-aktier till B-aktier med lägre rösträtt och omstämplingen kommer inte att registreras hos Bolagsverket innan dagen för Prospektet. Thomas Öström kommer efter omstämplingen kontrollera 55,5 procent av rösterna i Bolaget (ej inräknat eventuella förändringar som kan uppstå i förhållande till Företrädesemissionen).

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent (kapital)	Procent (röster)
Större aktieägare				
Thomas Öström	8 900 000	130 900	15,2	58,1
Cidro Förvaltning	-	6 809 930	11,5	4,4
Joachim Karthäuser	1 550 000	2 114 300	6,2	11,5
Clearstream Banking S.A. W8IMY	-	3 131 215	5,3	2,0
Totalt större aktieägare	10 450 000	12 186 345	38,2	76,0
Övriga Aktieägare	-	36 804 334	61,8	24,0
Totalt	10 450 000	48 990 679	100,00	100,00

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller 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 ett utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda och nyckelpersoner. 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.

Incitamentsprogram 2022/2025

Årsstämman den 18 maj 2022 beslutade att genomföra en emission omfattande högst 997 500 teckningsoptioner, till följd varav Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 14 962,50 kronor. Per dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner under incitamentsprogrammet 2022/2025 registrerats hos Bolagsverket.

Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av B-aktier i Bolaget. För emissionen ska i huvudsak följande villkor gälla:

Teckningsberättigad äger rätt att teckna teckningsoptioner indelat i tre olika kategorier enligt följande:

- VD erbjuds att teckna högst 87 500 teckningsoptioner;
- Ledande befattningshavare och utvalda nyckelpersoner erbjuds att teckna högst 52 500 teckningsoptioner per person och sammanlagt högst 210 000 teckningsoptioner; och
- Övriga anställda erbjuds att teckna högst 17 500 stycken teckningsoptioner och sammanlagt högst 700 000 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna ska kunna tecknas från och med den 26 maj 2022 fram till och med den 31 augusti 2022 på särskild teckningslista. Styrelsen ska äga rätt att förlänga tiden för teckning.

Vid eventuell överteckning inom en kategori ska antalet teckningsoptioner minskas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna. Ingen teckningsberättigad ska kunna erhålla mer än det maximala antalet optioner per person/kategori, om inte någon eller några personer avstår från att teckna det maximala antalet optioner per person/kategori. Vid eventuell underteckning ska antalet teckningsoptioner ökas pro rata baserat på hur många optioner respektive deltagare har anmält sig för att teckna, bland de personer som har anmält sig för att teckna fler optioner än det maximala antal optioner per person/kategori som anges i denna punkt.

Tecknare ska för varje teckningsoption betala till en premie per option motsvarande optionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell vid tidpunkten för teckning.

Betalning för tecknade teckningsoptioner ska erläggas inom fem arbetsdagar efter teckning. Styrelsen ska ha rätt att förlänga tiden för betalning.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymviktade genomsnittskursen som noteras för bolagets 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 kan äga rum under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025.

Teckning av teckningsoptionerna ska ske till ett pris motsvarande optionens marknadsvärde dagen för teckning. Teckningsoptionens marknadsvärde är, enligt en preliminär värdering baserat på antaganden om ett marknadsvärde på den underliggande aktien om 13,84 kronor vid teckningen och en lösenkurs om 27,68 kronor per aktie 1,00 kronor per option. Black & Scholes värderingsmodell har använts för värderingen med antagande om en riskfri ränta om 0,821 procent och volatilitetsantagande om 40,2 procent samt med hänsyn till förväntad utdelning och övriga värdeöverföringar till aktieägare.

Den maximala utspädningseffekten av incitamentsprogram 2022/2025 beräknas uppgå till högst cirka 1,65 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,6 procent av det totala antalet röster i Bolaget (baserat på 59 440 679 utestående aktier varav 10 450 000 A-aktier med 10 röster vardera och 48 990 679 B-aktier med en röst vardera), förutsatt full teckning och utnyttjande av samtliga erbjudna teckningsoptioner.

Incitamentsprogram 2019/2022

Den 15 april 2019 beslutade styrelsen, med stöd av ett bemyndigande från årsstämman 16 maj 2019, att emittera 596 500 teckningsoptioner. Varje teckningsoptionsinnehavare äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny B-aktie i Bolaget till den teckningskurs som anges i tabellen nedan. Innehavarna har förvärvat teckningsoptionerna till ett pris (s.k. premie) som motsvarar ett bedömt verkligt värde på teckningsoptionerna och utgör inte någon aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2. Premien för samtliga utgivna teckningsoptioner har fastställts med stöd av Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionsprogram	Antal teckningsoptioner	Antal nya B-aktier	Teckningskurs (SEK)	Teckningstid
2019/2022	596 500	596 500	164,90	1 december 2022 - 31 december 2022

Vid fullt utnyttjande av samtliga 596 500 teckningsoptionerna under teckningsoptionsserie 2019/2022 för teckning av lika många B-aktier enligt ovan, så kommer det att innefatta en aktiekapitalsökning om sammanlagt 8 947 SEK (kvotvärde 0,015 SEK) vilket motsvarar en utspädningseffekt på 1,00 procent av antalet utestående aktier och 0,39 procent av antalet utestående röster (baserat på 59 440 679 utestående aktier varav 10 450 000 A-aktier med 10 röster vardera och 48 990 679 B-aktier med en röst vardera).

Köpooptioner

Utöver ovan teckningsoptionsprogram har två av Bolagets huvudaktieägare, Joachim Karthäuser och Thomas Öström, i samband med årsstämman 2019 ställt ut sammanlagt 25 000 köpooptioner till två av Bolagets vid tidpunkten styrelseledamöter, Vivianne Holm (15 000 köpooptioner) och Therese Lundstedt (10 000 köpooptioner). Köpooptionerna har samma villkor som för Bolagets anställda enligt incitamentsprogrammet beslutat vid årsstämman 2019, det vill säga varje köpooption kan utnyttjas för köp av en B-aktie till en teckningskurs på 164,90 SEK under perioden 1 december till 30 december 2022 och för varje köpooption har en premie erlagts som motsvarar köpooptionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Vidare har Thomas Öström ställt ut köpooptioner enligt följande tabell. Dessa köpooptioner har ingåtts på motsvarande villkor som köp-

optionerna som ställdes ut vid incitamentsprogrammet som beslutades vid årsstämman 2019.

Namn	Antal köpooptioner	Teckningskurs (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 under den senaste tolv månadersperioden från datumet för Prospektet.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

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

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med närstående från och med den 31 mars 2022 fram till datumet 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 2022 till den 31 mars 2022

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

Transaktioner med närstående under räkenskapsåren 2021 och 2020

Transaktioner med närstående som Koncernen har ingått under räkenskapsåren 2021 och 2020 framgår av not 30 i Bolagets respektive koncernredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 som införlivats genom hänvisning i Prospektet.

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.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Climeons webbplats <https://climeon.com/investor>.

- Climeons registreringsbevis; och
- Climeons bolagsordning.



(Denna sida har avsiktigen lämnats blank.)

CLIMEON