

# Första intrycket, Ecoclime kv2/2022: Negativ resultatavvikelse, men fortsatt tillväxt

Nu på morgonen offentliggjorde Ecoclime resultat för andra kvartalet 2022.

Nedan följer en sammansättning av våra första intryck av resultat inklusive avvikelser mot våra prognoser.

- Nettoomsättningen om 57,4 miljoner kronor blev 24% lägre än vår prognos. Men den organiska tillväxten uppgick till 9%. Dessutom har koncernen haft en relativ god orderingång under det gångna kvartalet, omfattande bland annat ett ramavtal på 22 miljoner kronor gällande ventilationsarbeten åt Svenska Bostäder och AB Stadsholmen.
- Kostnaderna (övriga externa och personal) fortsätter att landa högre än prognos, även om trenden är avtagande för övriga rörelse-kostnader (främst. förvävsrelaterat).
- Rörelseresultat på ca minus 13 miljoner kronor avviker ganska kraftigt både mot vår prognos och företagets egna målsättningar. Resultatavvikelsen förklaras av att några installationsbolag i koncernen har underpresterat liksom de fortsatta investeringar som Ecoclime genomför för att kunna fortsätta växa. Dessutom har ytterligare projektglidningar skett för Smarta Fastigheters del.
- Trots denna resultatbesvikelse kvarstår vår bedömning att Ecoclime har mycket goda förutsättningar att fortsätta växa. Detta inte minst mot bakgrund av de kraftigt stigande energipriserna, som ger ett starkt incitament för fastighetsägare och hyresgäster att spara energi.

Läs vår senaste rapportuppföljning här:

<https://www.carlsquare.com/sv/analysuppdatering-ecoclime-kv1-2022-okat-kostnadsfokus-i-vaxande-koncern/>

Vi avser att återkomma med en fullständig uppföljning på Ecoclimes kv2/2022-rapport inom kort.

	Kv2 2022A	Kv2 2022P	Differens
Nettoomsättning	57,4	75,8	-24%
Aktiverat arbete och övriga intäkter	3,3	3,1	5%
<b>Totala intäkter</b>	<b>60,7</b>	<b>78,9</b>	<b>-23%</b>
Inköp varor och förnödenheter	-32,7	-36,3	-10%
Övriga externa kostnader	-16,0	-13,2	22%
Personalkostnader	-20,5	-18,5	11%
Avskrivningar	-4,8	-3,3	44%
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-13,3</b>	<b>7,6</b>	<b>n.m.</b>
Resultat från intressebolag	0,0	0,0	n.m.
Ränteintäkter	0,0	0,0	n.m.
Räntekostnader	-0,1	-0,1	-23%
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-13,4</b>	<b>7,5</b>	<b>n.m.</b>
Skatt	0,1	-0,6	n.m.
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-13,4</b>	<b>6,9</b>	<b>n.m.</b>
Hänförligt till minoritetsintresse	0,0	0,0	
<b>Hänförligt till moderbolaget</b>	<b>-13,4</b>	<b>6,9</b>	<b>n.m.</b>
Vinst per stamaktie (kronor)	-0,29	0,15	n.m.

Källa: Ecoclime (utfall), Carlsquare (prognoser).

## Friskrivning

Carlsquare AB, [www.carlsquare.se](http://www.carlsquare.se), nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Bertil Nilsson och Markus Augustsson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.