

Första intrycket, Ecoclimate kv4 2024: Svagt kvartal, men bör bli bättre under 2025

Idag, fredag 14 februari, offentliggjorde Ecoclimate AB ("Ecoclimate" eller "Bolaget") sin rapport för fjärde kvartalet 2024. Nedan följer en sammanfattning av våra första intryck av resultatet inklusive avvikelser från våra prognoser.

- Ecoclimate nådde en nettoomsättning på 44,1 MSEK i kv4 2024. Bolaget jämför det med 62,7 MSEK för kv4 2023, vilket exkluderar avyttrade dotterbolag (Miljöbelysning). Vi hade tagit hänsyn till detta i vår prognos, där utfallet blev knappt 28% lägre än vad vi hade förväntat oss.
- Affärsområde Smarta Fastigheter redovisar 19% lägre nettoomsättning i kv4 2024 jämfört med kv4 2023 för jämförbar verksamhet (SDC Automation). Det fjärde kvartalet 2024 blev svagt för SDC Automation på grund av att ett större projekt avslutats och inte ersattes med något nytt. SDC väntas dock leverera starkare under kommande kvartal 2025.
- Affärsområde Cirkulär Energis redovisade intäkter på 12,9 MSEK i kv4 2024 jämfört med 32,9 MSEK i kv4 2023. Flera av Evertherms planerade projekt under kv4 2024 har skjutits upp, men efterfrågan från marknaden är fortfarande hög. Det bör även här innebära en förbättring för affärsområdet under 2025.
- Affärsområde Inomhusklimat ökade däremot nettoomsättningen till 21,5 MSEK i kv4 2024, jämfört med 18,5 MSEK i kv4 2023. Även EBIT förbättrades till ca 3,0 MSEK i kv4 2024, jämfört med ca 1,6 MSEK i kv4 2023.
- Koncernens rörelseresultat på minus 15,3 MSEK var väsentligt sämre än de minus 8,0 MSEK som vi hade förutspått för kv4 2024.
- Kassaflödet från den löpande rörelsen för koncernen blev minus 11,7 MSEK i kv4 2024. Men inklusive positiva förändringar i rörelsekapital och ca 13 MSEK från försäljningen av Miljöbelysning ökade kassan från 21,8 MSEK per 30 september 2024 till 42,8 MSEK per 31 december 2024.

Jämförelsesiffrorna för kv4 2023 nedan är den historiska resultaträkningen som Ecoclimate tidigare redovisade, inklusive bolaget Miljöbelysning.

[Läs vår senaste rapportuppföljning här](#)

Vi avser att återkomma med en uppdaterad analys på Ecoclimate efter kv4 2024 rapporten inom kort.

Utfall jämfört med prognos (MSEK)

| | Kv4 2024A | Kv4 2024P | Kv4 2023A | Avvikelse (%) | Tillväxt (%) |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------|--------------|
| Nettoomsättning | 44,1 | 60,8 | 86,9 | -27,6% | -49,3% |
| Summa intäkter | 44,8 | 61,9 | 88,0 | -27,7% | -49,1% |
| Bruttoresultat | 21,2 | 27,2 | 40,3 | -22,4% | -47,5% |
| Bruttomarginal | 48,0% | 44,8% | 46,3% | | |
| EBITDA | -12,1 | -3,5 | 3,1 | n.m. | n.m. |
| EBITDA-marginal | neg. | neg. | 3,5% | | |
| EBIT | -15,3 | -8,0 | -0,8 | n.m. | n.m. |
| EBIT-marginal | neg. | neg. | neg. | | |
| Resultat efter finansnetto | -14,9 | -8,7 | 7,4 | n.m. | n.m. |
| Resultat efter skatt hänf. mb | -16,2 | -7,6 | 7,5 | | n.m. |
| Vinst per aktie (SEK) | -0,35 | -0,16 | 0,16 | n.m. | n.m. |

Källa: Bolagsinformation och Carlsquare prognoser

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bland annat 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.