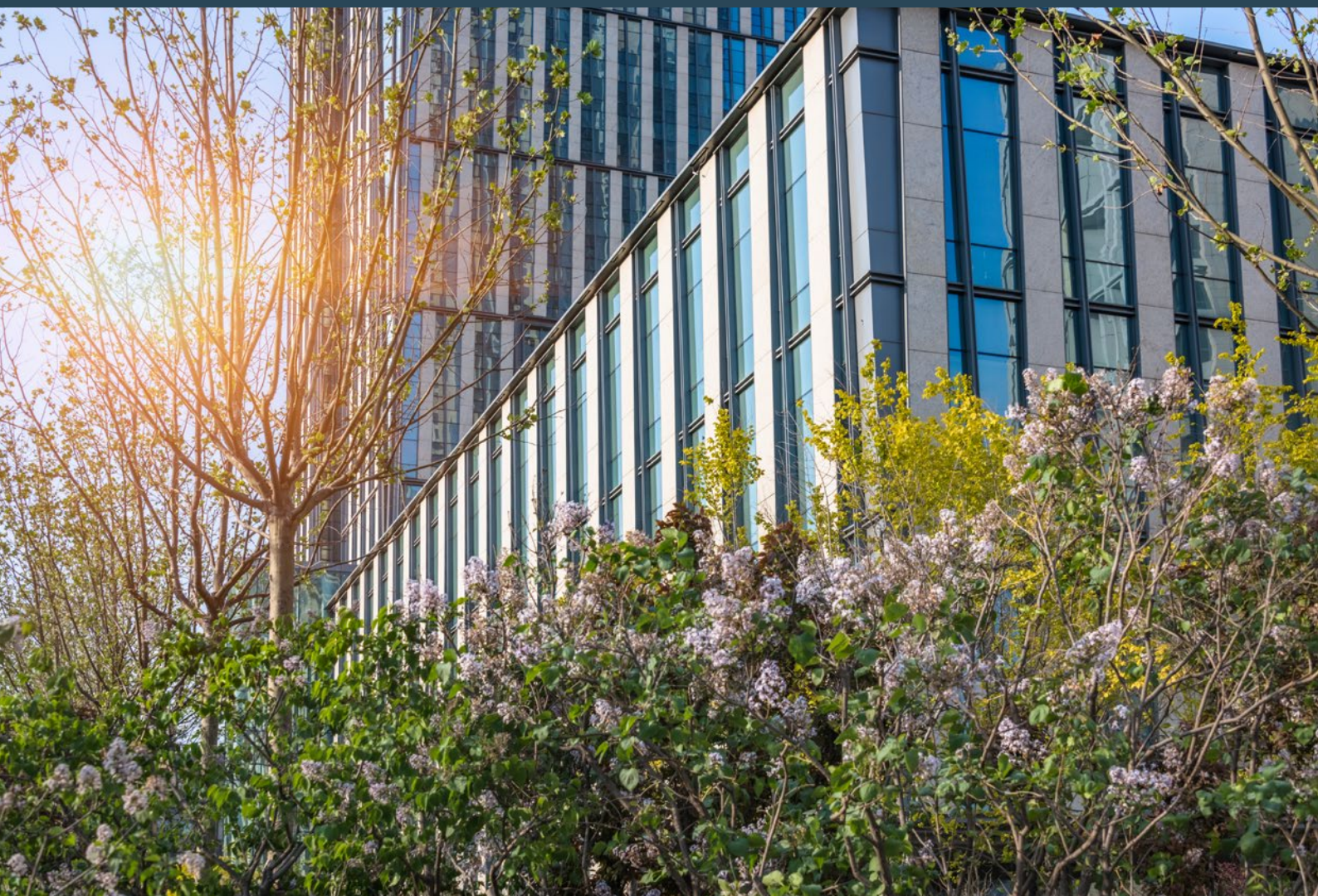


# DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2021

FÖR ECOCLIME GROUP AB (PUBL)

ORG.NR. 556902-1800



## Sammanfattning av perioden januari – mars 2021

- Omsättning 34 173 TSEK (38 570)
- Nettoomsättning 30 337 TSEK (34 233)
- Varav organisk -11%
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) 132 TSEK (3 233)
- EBITDA-marginal 0,4% (9)
- Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader (EBITA) - 1 633 TSEK (1 991)
- Resultat per aktie före utspädning -0,11 kr (0,02)
- Soliditet 85% (70)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 3 855 TSEK (4 458)

### Väsentliga händelser under Q1

- Ecoclimate genomför två riktade nyemissioner till strategiska institutionella investerare som tillför bolaget 152,4 MSEK före emissionskostnader.
- Evertherms SEW-system har en snabbt växande efterfrågan med order och föreskrivningar för mer än 40 MSEK i projekt under 2021.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Ecoclimate etablerar segmentet ”Industri”, inom affärsområdet Cirkulär Energi, med en potential om 15 TWh årlig energibesparing.
- Ecoclimes årsstämma via poströstning genomförs 5 maj. Beslutar bl.a. att införa incitamentsprogram genom teckningsoptioner för nyckelpersoner och styrelsen.
- Ecoclimate beslutar att genomföra en första etapp för öka den årliga leveranskapaciteten till 100 GWh förnybar grön energi.

### Personal och organisation

- Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 75 st personer totalt i koncernen.



## VD HAR ORDET



Efter ett år av pandemi med tillfälligt minskad fakturering och försämrade resultat under Q1 som följd därav, har försäljningsframgångarna särskilt för automations- och integrationsverksamheten i SDC och Evertherm förstärkts. För koncernen betyder det att vi totalt sett lyckats minimera de övriga effekterna av pandemin. Något som resulterat i ett avsevärt lägre försäljningstapp än branschen i övrigt. Därtill har orderingen i berörda installationsverksamheter fördubblats varje månad under perioden, varför vi återkallat permitteringarna för berörd installationspersonal. Till följd av Evertherms mer än dubblade ordergång och föreskrivningar redan tidigt under Q1 dubblade vi Evertherms prognos för året i dessa avseenden från 20 MSEK till 40 MSEK.

På basis av den stora efterfrågeökningen, den pågående tysklandsetableringen och de framgångsrika nyemissionerna under perioden, har styrelsen efter periodens utgång beslutat om en accelererad uppskalning av leveranskapaciteten med ökade satsningar i hela affärskedjan från försäljning, projektering och produktion till leveranser, installation och service. Vi gör samtidigt en särskild satsning i Ecocloud Automation. En satsning som sker till följd av en avsevärt större mängd order, föreskrivningar och nya prospekt för energieffektivisering och effektivare energibehovsstyrning av fastigheter (se avsnittet ”Verksamheten”).

Som bilförare vet vi att acceleration kräver mer energi. Den accelerationen handlar för oss om ökade satsningar särskilt på nyförsäljning, något som inledningsvis till del påverkar våra resultat negativt. Sammantaget med pandemin är dessa nysatsningar en mindre deffekt av det negativa resultatet under Q1, då dessa satsningar inte kan aktiveras som utvecklingskostnader. Satsningarna i Sverige och etableringen i Tyskland kräver marknadsföring samt fler försäljnings- och produktionsmedarbetare och förbättrade interna processer. Jag räknar därför med att dessa tillväxtdrivande aktiviteter minskar möjligheterna att nå 15% i EBITDA-marginal under andra kvartalet. Dock är vårt fokus att vi ska komma nära målet under slutet av året, på samma sätt som

fallet var för fjärde kvartalet 2020. Till årets slut är planen att vi framförallt ska ha ökat den organiska tillväxten inom det cirkulära affärsområdet kraftigt och även gjort några ytterligare förvärv.

Vad gäller tillväxten via förvärv påminner situationen för närvarande om den jag upplevde som börsbolags VD, åren före IT-kraschen 2000. I likhet med då har förvärvsmultiplarna ökat kraftigt det senaste året, varför vi i dagsläget bedömer att vi inte kommer att göra några större förvärv av installatörer och projektörer med omsättning över 50 MSEK. Istället siktar vi i första hand in oss på produktbolag med långsiktiga synergier med våra kärnprodukter och på projekt- och installationsverksamhet som stödjer vår megadealsstrategi som tack vare de substansiella och immateriella tillgångarna kan försvara högre förvärvsmultiplar.

Redan för fyra år sedan kommunicerade vi ett huvudscenario för tillväxt med ett uttalat fokus på förvärv. Min aktuella bedömning, även om pandemin försvårat en rad aktiviteter under mer än ett år och förvärvsmultiplarna ökat, att vår tillväxtplan ligger fast. Detta gör vi genom att vara noggranna vid valet av förvärv och genom den ökade satsningen på organisk tillväxt i såväl Sverige som via etableringen i Tyskland.

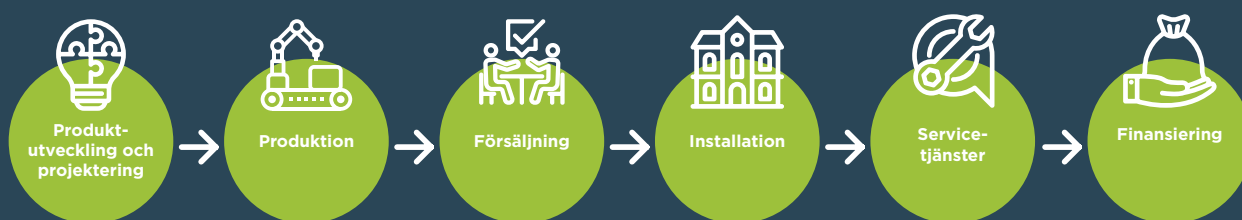
Under kvartalet slutfördes två mycket lyckade nyemissioner och vi har kunnat välkomna prestigefyllda investerare som Carnegie Fonder, Cliens Kapitalförvaltning, Nordic Cross, Hamberg Förvaltning och Svea Fastigheter i vår ägarkrets. Nyemissionerna tillförde ca 152 MSEK som tillsammans med eget kassaflöde skapat handlingsutrymme. Vi har även rekryterat ny vice VD och affärschef för affärsområdet Cirkulär energi. Därmed är grunden lagd för Ecoclimes fortsatta tillväxt och uppskalning av verksamheten. Jag ser med tillförsikt framåt, särskilt som kvartalets utgång visar att vi även lyckats fylla på orderstocken i vår traditionella installationsverksamhet. Vår tillväxtstrategi är tydlig och den ligger fast. Vi fortsätter resan framåt och uppåt!

/ Lennart Olofsson, VD

## Ett teknologibolag för energieffektivare och klimatsmartare fastigheter och industriprocesser

Ecoclime erbjuder fastighetsägare och hyresgäster värdeökande teknik- och affärslösningar inom cirkulär energi, inomhusklimat och fastighetsautomation.

**Vår mission:** Att minimera fastigheters och industriprocessers klimatavtryck genom värdeskapande innovativa, energioptimerande energi- och automationslösningar för att våra kunder ska nå sina affärs-, klimat- och övriga hållbarhetsmål.



*Ecoclime finns i hela värdekedjan med produktutveckling, produktion, installation och servicetjänster.*

Företagen i gruppen utvecklar innovationer och driver affärsprojekt. Målet är att tillgodose marknadens behov av mer hälsosamma inomhusklimat och hållbarhetsoptimerade energi-, ventilations- och driftsystem. System och affärslösningar baserade på återvunnen och fossilfri energi, för lägre klimatavtryck i fastigheter och industriprocesser. Företagets energilösningar kombinerar patenterade kärnprodukter med öppen IoT-teknologi, som integreras med kundernas befintliga energisystem för värme och komfortkyla samt fastighetsautomation.

Ecoclime Group arbetar med affärsmodeller och standardlösningar som är anpassade efter noggrant analyserade behov hos fastighets- och processägare samt hyresgäster, med avseende på produktivitet, värdeskapande, funktion, driftsäkerhet, klimatnytta, service och finansiering. Vi bidrar till samhällsutvecklingen genom att tillgodose framtidens behov av mer hållbar energiförsörjning och hälsosammare inneklimat, framförallt i stadsmiljön. Och vi gör det långsiktigt med fokus på kvalitet i alla led.

Ecoclime Group stärker aktieägarvärdet genom en utmejslad tillväxtstrategi som grundas på organisk såväl som tillväxt via förvärv av stabila och väletablerade teknologi-, projekterings- och entreprenadbolag.

Bolag med synergier för Ecoclimes system- och affärslösningar.

En effektiv kompetent organisation med affärer baserade på värdeskapande möjliggör högre täckningsbidrag som skapar lönsamhet och positiva kassaflöden och utgör en stabil grund för de kunder och aktieägare som väljer Ecoclime som långsiktig partner.



# PERIODEN JANUARI-MARS 2021

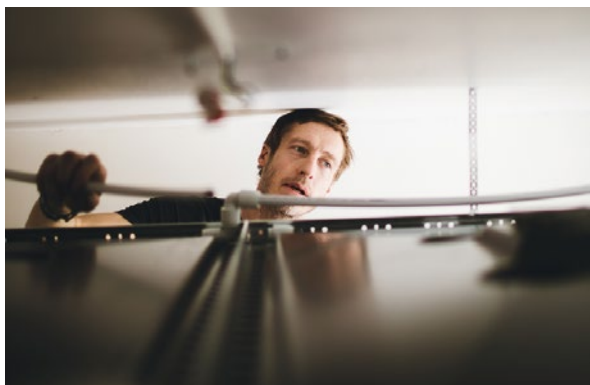
## VERKSAMHETEN

Till följd av den rådande pandemin har året inletts svagare än fjolåret där koncernen totalt tappat 4,3 MSEK i omsättning under perioden. SDC Automation och Evertherm har däremot gått emot strömmen och fortsatt att öka omsättningen - med 51,2 respektive 37% under perioden. Den totala intäktsminskningen för koncernen utgör -11,4 % att jämföras med första kvartalet föregående år, då pandemin ännu inte hade gett någon effekt på omsättningen i den traditionella installationsverksamheten. Under slutet av perioden ökar orderingen som överträffat 2020 års nivå.

Omsättningstappet ska ställas emot branschens genomsnitt under 2020 om 20% i minskad fakturering till följd av pandemin. Den minskade faktureringen i perioden svarar för merparten av EBITDA-resultatskillnaden mellan detta år och föregående. Därtill har förstärkningen av tillväxtaktiviteterna framförallt i form av säljkapacitet och inledd tysklandsetablering, ökat kostnaderna kortsiktigt då dessa aktiviteter ännu inte resulterat i den ökade fakturering som är syftet med desamma. Signifikant är att det är H-gruppen som tappat mest i försäljning trots fler offerter ute än någonsin

tidigare. Kunderna har skjutit igångsättningarna framåt. Därför har permitteringar genomförts men dragits tillbaka i slutet av perioden, som följd av den ökande orderingen. Tiden har även nyttjats för att integrera Evertherm SEW-projekten i H&H rör och energisystem inom H-gruppen. Det har skett via två installationsprojekt samt medverkan i projektering av flera nya projekt. Planen är att man ska ta över dessa från Evertherm som istället fokuserar alltmer på produktförsäljningen via det svenska försäljningsbolaget, med ökad ordergång och kraftigt ökande antal förskrivningar som följd för verksamheterna.

Arbetet att bygga organisation, interna processer och finansiella resurser för tillväxt har fortsatt med en fördubbling av säljstyrkan även med sikte på exportförsäljning i Tyskland samt rekrytering av en vice VD i Ecoclimate och affärschef för affärsområdet Cirkulär energi samt nyemissioner som tillfört Bolaget 152,4 MSEK. Nyemissionerna ska främst nyttjas för att accelerera försäljningen av Evertherm och säkerställer förvärvskapaciteten under 2021 och merparten av 2022.



## AFFÄRSOMRÅDET INOMHUSKLIMAT

Affärsområdet består av Ecoclimes unika systemlösning för ett dragfritt, temperaturstabil inomhusklimat som utgör den första ursprungliga kärnverksamheten inom Ecoclime Group AB som sedermera genom förvärv tillförts de två entreprenadverksamheterna KVS Montage och Flexibel Luftbehandling.

KVS som efter förvärvet den 1 januari 2020 började starkt med ökande orderingång är den verksamhet som tappat mest intäkter relativt sett till omsättningen. Även Flexibel Luftbehandlings omsättning har minskat något men inte i samma grad som KVS. Affärsområdet som helhet har omsatt 10 MSEK vilket är en minskning med -24,1% och uppnått rörelsemarginaler om 5%.

Sedan anställningen av ny affärschef för affärsområdet under december har försäljningsaktiviteten ökat avseende Ecoclimes inneklimatestsystem. Ett projekt har levererats till Atrium Ljungberg och flera större projekt är offererade för planerade leveranser under Q2 och Q3 bl a till Vattenfall som fortsätter att välja Ecoclime som leverantör av inneklimatestlösningar, vilka kan beskådas via länken <https://www.youtube.com/watch?v=vPXOBywhMtY>

Den nye affärschefen har inlett med att stärka marknadsförings- och säljarbetet innefattande ett nytt varumärke för inneklimatestsystemen och ett kraftfullare, mer strukturerat försäljningsarbete med fokus på alla fördelar med produkterna inte minst för att minimera smittspridning och föroreningar av luft i kontorslokaler, där även en ny trend med påbörjad återgång till cellkontor är en följderna av pandemin och av ny forskning om den minskade produktiviteten i kontorslandskap.



## AFFÄRSOMRÅDET CIRKULÄR ENERGI

I affärsområdet ingår sedan tidigare Evertherm Reenergy Systems AB med systemverksamheten för återvinning av värmeenergi från spill- och avloppsvatten som började etableras under hösten 2020. I samband med förvärvet av H-gruppen den 1 januari 2020, införlivades även installationsbolaget Hansson & Hansson Rör AB (H&H) i affärsområdet.

H&H var den verksamhet i Ecoclime som påverkades mest av Covid-19-utbrottet under första halvåret 2020. Den återhämtning som skedde under Q3 och Q4 2020 har övergått i en dramatiskt minskad omsättning under Q1 till följd av förskjutna projektstarter och uteblivna avslut med permitteringar som följd. För vilka H&H har ansökt om cirka 1 MSEK i permitteringsstöd som tillsammans med ökande orderingång och återtagna permitteringar kommer att påverka Q2 resultatet positivt. Däremot har integrationsarbetet mellan H&H och Evertherm som stoppades upp under pandemiutbrottet 2020 nu kunnat genomföras med följderna att en rad projektprocesser har satts på plats i samband med att två Everthermprojekt började installeras av H&H under perioden och att ytterligare ett antal projekteringar kunde inledas med H&H som projektör och totalinstallatör.

Verksamheten som helhet inom segmentet minskade med 50,4 % under kvartalet och uppnådde en EBITDA-marginal om -47 %. En minskning framförallt som följd av myndigheternas utökade restriktioner för att möta en eskalerande smittspridning med uteblivna orderavslut och tillträde till vissa lokaler. Det har däremot gått att upprätthålla en god säljaktivitet, framförallt efter marknadens påtagligt

ökade intresse för Evertherms energieffektiviserande lösningar i fastighetsprojekt under perioden. Det har resulterat i tre order avseende Evertherm SEW-system för inledande leveranser från fabriken i Vilhelmina och installationer under Q2 samt ytterligare 6 st föreskrivningar av Evertherm SEW-system i bostadsprojekt i fastigheter som bl a uppförs och ägs av SBB, Rikshem i Skellefteå och Uppsala. Affärer som i huvudsak är resultat av Ecoclimes ”Megadeals”-strategi.

Utöver ovannämnda resultat har exportplanerna börjat ta form främst via Bolagets tyske agent som inlett marknadsaktiviteter riktade till ett urval av de största fastighetsbolagen i Tyskland, varav 3 svenska fastighetsbolag. Ecoclime har även bjudits in av ett tysk/europeiskt forskningsteam att delta med Ecoclimes olika energi- och inomhuskomfortlösningar i ett europeiskt energieffektiviseringsprojekt med förgreningar i Spanien och Nederländerna vid sidan om Tyskland och Sverige.

Ett besök på Evertherms egen hemsida ger en helhetsbild av den aktuella produktverksamheten innefattande kundnyttan och tillhörande projekt och cirkulära energilösningar: <https://www.evertherm.se>



## AFFÄRSOMRÅDET FASTIGHETSAUTOMATION

Segmentet består av automationsintegrationsentreprenader i SDC Automation AB samt avknoppningen Ecocloud Automation AB. Verksamheten har ökat omsättningen med 51,2% organiskt och överträffat resultatmålet om 15% i EBITDA. Etapp 3 av fastighetsautomationsprojekten vid

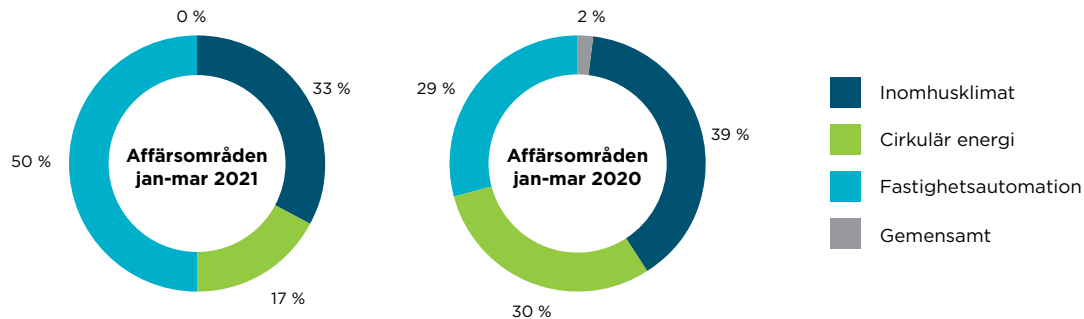
anläggningarna för den internationellt världsledande leverantören av webservice-lösningar på tre orter i Sverige, har slutförts och godkänts under perioden. Även slutbesiktning och driftgodkännande av det omfattande fastighetsautomationsprojektet vid Princeton med MVB som generalentreprenör har slutförts under perioden. Ett projekt som nu fortsätter med drifanpassningar i olika delar av de 70 000 m<sup>2</sup> stora fastighetslokalerna.

Projektet för förbifart Stockholm löper på och utvidgas successivt. Orderstocken i SDC är fortsatt tryggad med full beläggning för hela år 2021. Varför insatser för att öka kapaciteten ytterligare pågår även om det är svårt att hitta tekniker med tillräckligt bred kompetens.

IoT-plattformen SDC Optima integreras i alltfler kundprojekt bland annat ovannämnda Princeton och har flyttats över utvecklingsmässigt till Ecocloud Automation där en mjukvaruverksamhet nu byggs upp med fler mjukvaruspecialister och integrationen med Ecoclimes övriga kärnprodukter systemmässigt nu sker. Bland annat så har det standardiserade styrsystem som är en av grundstenarna i Evertherm SEW-systemen utvecklats och kommer att integreras i de standardiserade produktleveranserna av systemen för olika marknader. Flera integrerade lösningar med Ecoclimes övriga produktprogram för behovsstyrning av lokaler och bostadsfastigheter för energieffektivisering kommer att kunna presenteras under de närmaste åren. Lösningar som initialt utvecklats och betatestats i ett projekt som även kan beskådas via länken <https://www.youtube.com/watch?v=4n723eG1ZB8>



## Affärsområden - andel % av nettoomsättningen



### AFFÄRSOMRÅDESFÖRKLÄMNING JANUARI - MARS 2021

BELOPP I TSEK	INOMHUS- KLIMAT	CIRKULÄR ENERGI	FASTIGHETS AUTOMATION	SUMMA AO
Intäkter från externa kunder	10 036	5 082	15 214	30 332
Intäkter från övriga segment	145	2 229	924	3 298
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 181</b>	<b>7 310</b>	<b>16 139</b>	<b>33 629</b>
Råvaror och förnödenheter	-4 281	-2 437	-8 752	-15 470
Övriga externa kostnader	-2 587	-974	-1 058	-4 619
Personalkostnader	-4 227	-5 556	-3 347	-13 129
<b>EBITDA</b>	<b>-916</b>	<b>-1 657</b>	<b>2 983</b>	<b>411</b>
	-9%	-33%	20%	1%
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13	-1 067	-44	-1 125
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader</b>	<b>-929</b>	<b>-2 724</b>	<b>2 939</b>	<b>-714</b>
Övriga rörelsekostnader	0	-174	0	-174
<b>Rörelseresultat efter förvävsrelaterade kostnader och Övriga rörelsekostnader (EBIT)</b>	<b>-929</b>	<b>-2 898</b>	<b>2 939</b>	<b>-888</b>
<i>Övriga upplysningar</i>				
Investeringar	0	1 395	924	2 319

### AFFÄRSOMRÅDESFÖRKLÄMNING JANUARI - MARS 2020

BELOPP I TSEK	INOMHUS- KLIMAT	CIRKULÄR ENERGI	FASTIGHETS AUTOMATION	SUMMA AO
Intäkter från externa kunder	13 218	10 251	10 063	33 532
Intäkter från övriga segment	546	3 701	598	4 845
<b>Summa intäkter</b>	<b>13 764</b>	<b>13 952</b>	<b>10 661</b>	<b>38 377</b>
Råvaror och förnödenheter	-6 650	-5 677	-4 712	-17 039
Övriga externa kostnader	-3 603	-2 101	-1 055	-6 759
Personalkostnader	-3 848	-5 958	-2 911	-12 717
<b>EBITDA</b>	<b>-338</b>	<b>216</b>	<b>1 983</b>	<b>1 862</b>
	-3%	2%	20%	6%
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-17	-289	-37	-344
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader</b>	<b>-354</b>	<b>-74</b>	<b>1 946</b>	<b>1 518</b>
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat efter förvävsrelaterade kostnader och Övriga rörelsekostnader (EBIT)</b>	<b>-709</b>	<b>-147</b>	<b>3 892</b>	<b>3 036</b>
<i>Övriga upplysningar</i>				
Investeringar	0	4 391	631	5 022



# RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

## Coronaviruset och covid-19

Den 11 mars 2020 deklarerade Världshälsoorganisationen, WHO, spridningen av coronaviruset och covid-19 som en pandemi. Vi har sett pandemin slå hårt mot samhällen över hela världen, inte minst i Europa och Sverige, där vår verksamhet finns. Pandemin har inte bara fått stora konsekvenser för människors hälsa, även de ekonomiska konsekvenserna väntas bli märkbara till följd av sjukdomsutbrottet. Vårt fokus är att minska riskerna för spridningen av viruset och att värna om våra medarbetares hälsa, samtidigt som vi arbetar för att minimera effekterna på vår verksamhet.

Med syfte att skapa den uthållighet som kan komma att krävas med anledning av coronapandemin har en rad åtgärder vidtagits i Ecoclime Group. Detta baserat på att vi noggrant följt utvecklingen av pandemin och analyserat dess eventuella påverkan på Ecoclimes tillväxtplaner. Vi har i slutet av 2020 och i inledningen av 2021 sett en påverkan på våra traditionella installationsverksamheter med

senareläggning av projekt och beställningar. För att slutet av första kvartalet åter se viss återgång till mera beslut från beställare för projektgenomförande.

Beroende på hur länge vi kommer att befinna oss i detta läge kan vi komma att få effekter på våra intäkter och försäljning, samt en påverkan på den rörliga andelen av repetitiva intäkter. Även planerade projekt kan komma att försenas.

## Övriga väsentliga risker

Som brukligt är redovisas väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen. I årsredovisningen för 2020 återfinns den under avsnittet ”risker och osäkerhetsfaktorer” på sidorna 43-45, i not 2 under avsnittet ”uppskattningar, bedömningar och risker” på sidan 43, samt i not 21 ”finansiella risker och hanteringen av dessa” på sidorna 58-59. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

# FINANSIELL INFORMATION

## KONCERNEN

### Januari - mars 2021

#### Intäkter

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 30,3 MSEK (34,2) vilket motsvarade en minskning med 11 %.

Vi ser en organisk tillväxt i fastighetsautomation med 51% och i Evertherm med 37% jämfört med samma period 2020.

Och en minskad tillväxt i de traditionella installationsverksamheterna (ventilation och VVS) som i likhet med branscherna i övrigt minskat mellan 20–50% pga. av pandemin då beställare senarelägger beslut om projektstarter.

#### Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 0,1 MSEK (2,0) med en EBITDA-marginal om 0,4 % (9).

Aktiviteter för tillväxt och marknadsetableringar, framför allt inom Evertherm och export redovisas som övriga rörelsekostnader, -1,7 MSEK (-0,8) och ingår inte i beräkningen av EBITDA-resultatet.

Resultatet efter skatt uppgick till -4,2 MSEK (0,6).

Resultat per aktie före utspädning blev -0,11 kr (0,02).

#### Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 184,9 MSEK (9,4). Utöver dessa likvida medel fanns checkkrediter på 4,1 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 3,9 MSEK (4,5).

Under rapportperioden har bolaget genom två riktade nyemissioner av B-aktier tillförts 152 MSEK i likvida medel före emissionskostnader.

Investeringarna uppgick totalt till 4,5 MSEK (20,0).

Investeringar med 3,8 MSEK(5,0) i aktiverat arbete och övriga immateriella anläggningstillgångar. Samt investeringar i materiella anläggningstillgångar 0,7 MSEK (0).

Soliditeten blev 85% (70).

Kassalikviditeten, exklusive beviljade checkkrediter, var 504 % (121).

## MODERFÖRETAGET

### Januari - mars 2021

Nettoomsättningen uppgick till 2,4 MSEK (3,0) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Resultatet efter skatt uppgår till -1,2 MSEK (-0,1).

Aktiviteter för tillväxt och marknadsetableringar, redovisas som övriga rörelsekostnader, -0,7 MSEK (-0,8) och ingår inte i beräkningen av EBITDA rörelseresultatet.

### Transaktioner med närstående

Närstående transaktioner har skett med JLO Invest AB (Lennart Olofsson) och Gold Line Management & Financials AB (Torbjörn Hansson). Ersättningarna är för utfört arbetet och utlägg enligt avtal.

## Aktien

Ecoclimes B-aktie handlas på First North Premier Growth Market.

**Certified Adviser** på NASDAQ First North Premier Growth Market är:

### **FNCA Sweden AB**

Box 5807

Nybrogatan 34

102 48 Stockholm

Tel. 08- 528 00 399

# REDOVISNINGSPRINCIPER

## Väsentliga redovisningsprinciper

Ecoclime Group AB tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554).

Termen ”IFRS” i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 redovisning för juridiska personer. Ett antal nya eller ändrade standarder träder ikraft från och med 2021. Ingen av dessa förändringar förväntas ha väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Koncernens fullständiga redovisningsprinciper beskrivs i årsredovisningen för 2020 som finns på bolagets hemsida, [ecoclime.se](http://ecoclime.se)

Alla belopp i denna rapport är angivna i tusentals svenska kronor (TSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

## Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisning.

## Affärsområden

Affärsområden (tidigare benämnt Segment) definieras som affärsenheter och består per 2020-12-31 av totalt 4 stycken som var för sig genererar intäkter och ådrar sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet följs upp av den högsta verkställande beslutsfattaren, Vd och koncernchef, och för vilka separat finansiell information finns tillgänglig. Affärsområden utgör den operativa strukturen för intern styrning, uppföljning och rapportering. Baserat på de erbjudna tjänsternas karaktär med hög andel repetitiva intäkter, likartat produktutbud samt likartade ekonomiska egenskaper så har, i enlighet med reglerna för IFRS 8, samtliga av koncernens rörelsesegment/affärsenheter aggregerats i den finansiella rapporteringen from första januari 2020.

## Finansiella instrument

### Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades.

Ecoclime har finansiella instrument i kategorierna låne- och kundfordringar, finansiella skulder värderade till verkligt värde, samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder värderade till verkligt värde. Enligt IFRS 7 ska upplysningar lämnas om det verkliga värdet för varje finansiell tillgång och finansiell skuld oavsett om de redovisas i balansräkningen eller inte. Ecoclime bedömer att de finansiella tillgångarnas/skuldernas verkliga värde ligger nära det redovisade bokförda värdet. Samtliga av bolagets finansiella instrument som är föremål för värdering till verkligt värde klassificeras till nivå 3 och avser villkorade tilläggsköpeskillningar i samband med förvärv.



## NYCKELTAL

KONCERNEN	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR	2020 JAN-DEC
Omsättning	34 173	38 570	154 832
Nettoomsättning	30 337	34 233	139 701
EBITDA	132	3 233	15 628
EBITDA-marginal (%)	0,4%	9%	11%
Rörelseresultat före förvävsrelaterade kostnader (EBITA)	-1 633	1 991	10 267
EBITA-marginal (%)	-5%	6%	7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 855	4 458	18 322
Kassalikviditet (%)	504%	121%	166%
Soliditet (%)	85%	70%	74%
Resultat per aktie (kr)	-0,11	0,02	0,15
Eget kapital per aktie (kr)	7,92	4,42	5,47
Genomsnittligt antal aktier under perioden	39 026 955	28 605 251	30 804 895

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	
	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>168 627</b>	<b>127 693</b>
<b>Förändring av eget kapital under perioden</b>		
Periodens resultat	-4 171	604
Periodens övrigt totalresultat	0	0
Nyemission	152 400	4
Emissionskostnader	-9 612	-2 971
Skatteeffekt emissionskostnader	1 980	636
Överkursfond	0	338
<b>Utgående balans</b>	<b>309 225</b>	<b>126 305</b>

# FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR	2020 JAN-DEC
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	30 337	34 233	139 701
Övriga rörelseintäkter	3 836	4 336	15 131
	<b>34 173</b>	<b>38 570</b>	<b>154 832</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-15 420	-16 383	-67 818
Personalkostnader	-14 825	-14 136	-53 048
Övriga externa kostnader	-3 795	-4 817	-18 338
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>132</b>	<b>3 233</b>	<b>15 628</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i rörelsen	-1 765	-1 242	-5 361
<b>Rörelseresultat före förvärvsrelaterade kostnader (EBITA)</b>	<b>-1 633</b>	<b>1 991</b>	<b>10 267</b>
Övriga rörelsekostnader	-1 749	-793	-1 700
Förvärvsrelaterade kostnader	-648	-648	-2 591
<b>Rörelseresultat efter förvärvsrelaterade kostnader och Övriga rörelsekostnader (EBIT)</b>	<b>-4 030,4</b>	<b>551</b>	<b>5 976</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	0	0
Finansiella intäkter	0	3	12
Finansiella kostnader	-237	-129	-487
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 267</b>	<b>425</b>	<b>5 501</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 267</b>	<b>425</b>	<b>5 501</b>
Skatt	97	179	-920
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-4 171</b>	<b>604</b>	<b>4 581</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie (kr)	-0,11	0,02	0,15
Eget kapital, kr/aktie	7,92	4,42	5,47
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	39 027	28 605	30 805

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR	2020 JAN-DEC
Periodens resultat	-4 171	604	4 581
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-4 171</b>	<b>604</b>	<b>4 581</b>

Periodens resultat och årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG**

BELOPP I TSEK	31 MAR 2021	31 MAR 2020	31 DEC2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	92 673	78 737	89 324
Materiella anläggningstillgångar	32 446	32 077	33 066
Övriga anläggningstillgångar	6 120	4 346	4 140
Finansiella anläggningstillgångar	15 533	18 416	15 672
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>146 771</b>	<b>133 575</b>	<b>142 202</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	9 455	7 804	7 316
Kortfristiga fordringar	22 977	28 898	32 745
Likvida medel	184 898	9 378	46 252
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>217 330</b>	<b>46 079</b>	<b>86 314</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>364 101</b>	<b>179 654</b>	<b>228 515</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	309 225	126 305	168 627
<b>Summa eget kapital</b>	<b>309 225</b>	<b>126 305</b>	<b>168 627</b>
Avsättningar	6 828	8 307	6 798
Långfristiga skulder	6 786	13 478	5 558
Kortfristiga skulder	41 262	31 564	47 533
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>364 101</b>	<b>179 654</b>	<b>228 515</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

BELOPP I TSEK	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR	2020 JAN-DEC
Rörelseresultat	-4 030	551	5 976
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 413	1 889	7 952
Erhållna räntor	0	3	12
Erlagda räntor	-237	-129	-487
Betalda skatter	-545	-837	-1 176
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 399</b>	<b>1 477</b>	<b>12 277</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändring varulager	-2 952	-422	909
Förändringar kortfristiga fordringar	8 435	7 265	-13 174
Förändring kortfristiga skulder	771	-3 862	18 309
	6 255	2 981	6 045
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 855</b>	<b>4 458</b>	<b>18 322</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Rörelseförvärv och andra andelar i företag	0	-12 532	-15 232
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 792	-5 022	-14 466
Övriga finansiella transaktioner	0	-2 475	1 876
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-693	0	-846
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 485</b>	<b>-20 029</b>	<b>-28 668</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	152 400	0	40 000
Emissionsutgifter	-9 612	-2 971	-8 834
Erhållet bidrag	107	0	687
Amortering av skulder till kreditinstitut	-2 550	-300	-750
Amortering av leasingskuld	-1 069	-809	-3 532
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>139 276</b>	<b>-4 080</b>	<b>27 571</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>138 646</b>	<b>-19 650</b>	<b>17 225</b>
Likvida medel vid periodens början	46 252	29 027	29 027
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>184 898</b>	<b>9 378</b>	<b>46 252</b>
<i>Limit checkkrediter</i>	4 100	4 100	4 100
<i>Tillgängliga likvida medel</i>	188 998	13 478	50 352



## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR	2020 JAN-DEC
<b>Intäkter</b>			
Nettoomsättning	2 365	3 043	14 660
Övriga rörelseintäkter	605	1 286	3 683
	<b>2 970</b>	<b>4 329</b>	<b>18 343</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	0	-361	-644
Övriga externa kostnader	-1 827	-1 919	-9 729
Personalkostnader	-732	-627	-3 978
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>411</b>	<b>1 422</b>	<b>3 992</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar i rörelsen	-719	-687	-2 709
<b>Rörelseresultat före Övriga rörelsekostnader</b>	<b>-309</b>	<b>736</b>	<b>1 283</b>
Övriga rörelsekostnader	-715	-793	-1 700
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 024</b>	<b>-57</b>	<b>-417</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-148	-58	-175
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 172</b>	<b>-115</b>	<b>-584</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	10 323
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 172</b>	<b>-115</b>	<b>9 739</b>
Skatt	0	0	246
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 172</b>	<b>-115</b>	<b>9 985</b>
Resultat, kr/aktie	-0,03	0,00	0,32
Eget kapital, kr/aktie	7,99	4,26	5,47
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	39 027	28 605	30 805

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR	2020 JAN-DEC
Periodens resultat	-1 172	-115	9 985
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-1 172</b>	<b>-115</b>	<b>9 985</b>

Periodens resultat och årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP I TSEK	31 MAR 2021	31 MARS 2020	31 DEC 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	14 294	16 514	13 561
Materiella anläggningstillgångar	659	22	12
Finansiella anläggningstillgångar	133 939	115 086	138 129
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>148 893</b>	<b>131 623</b>	<b>151 702</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	0	614	110
Kortfristiga fordringar	870	720	387
Likvida medel	173 106	7 412	32 928
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>173 976</b>	<b>8 745</b>	<b>33 425</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>322 869</b>	<b>140 368</b>	<b>185 128</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	312 008	121 929	168 411
Obeskattade reserver	0	1 263	0
Långfristiga Skulder	4 314	1 800	1 350
Kortfristiga skulder	6 547	15 377	15 366
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>322 869</b>	<b>140 368</b>	<b>185 128</b>

**MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

BELOPP I TSEK	2021 JAN-MAR	2020 JAN-MAR	2020 JAN-DEC
Rörelseresultat	-1 024	-57	9 985
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	719	687	-6 351
Erhållna räntor	0	0	8
Erlagda räntor	-148	-58	-175
Betalda skatter	-12	-244	837
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-465</b>	<b>328</b>	<b>4 303</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändring varulager	0	-228	276
Förändringar kortfristiga fordringar	-1 385	1 054	1 387
Förändring kortfristiga skulder	1 792	-162	-653
	407	664	1 010
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-58</b>	<b>992</b>	<b>5 313</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Rörelseförvärv	0	-12 532	-8 732
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 450	-1 183	-242
Förändring långfristiga fordringar	0	-2 475	-19 213
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-650	0	0
Förvärv av övriga finansella anläggningstillgångar	0	0	-495
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 100</b>	<b>-16 190</b>	<b>-28 682</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	152 400	0	40 000
Emissionsutgifter	-9 612	-2 971	-8 834
Förändring lån till koncernföretag	2 097	0	0
Amortering av skulder till kreditinstitut	-2 550	-300	-750
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>142 335</b>	<b>-3 271</b>	<b>30 416</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>140 178</b>	<b>-18 468</b>	<b>7 047</b>
Likvida medel vid periodens början	32 928	25 880	25 880
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>173 106</b>	<b>7 412</b>	<b>32 928</b>

# ÄGARINFORMATION OCH ÄGARSTRUKTUR

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA 2021-03-31	INNEHAV	RÖSTER I %
CELSIUM GROUP I UMEÅ AB	6 301 154	55,98%
JLO INVEST AB	3 903 679	4,44%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	2 155 870	2,45%
CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB	1 963 500	2,23%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 622 308	1,84%
SEB AB, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	1 235 038	1,40%
CARNEGIE FONDER	1 100 000	1,25%
B TEDEBO HOLDING AB	1 083 859	1,23%
BOYER, PERNILLA MARI	1 056 700	1,20%
MCPAUL AB	661 295	0,75%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE *	23 943 552	27,22%
<b>TOTALT</b>	<b>45 026 955</b>	<b>100,00%</b>

\* Antal aktier från nyemissioner som 2021-03-31 ännu ej överförts till Euroclear ingår med

6 115 428

Totalt antal aktieägare

4 867





# INFORMATION

## Kontaktinformation

### Lennart Olofsson, vd

[lennart.olofsson@ecoclime.se](mailto:lennart.olofsson@ecoclime.se)  
+46 70-537 16 42

### Torbjörn Hansson, CFO

[torbjorn.hansson@ecoclime.se](mailto:torbjorn.hansson@ecoclime.se)  
+46 70-517 53 29

## Finansiell information

Vår hemsida **ecoclime.se** är den främsta kanalen för IR-information. Där publicerar vi finansiell information omedelbart efter offentliggörandet.

Det går också att beställa information och rapporter via

[ir@ecoclime.se](mailto:ir@ecoclime.se)

### Ecoclime Investor Relations

Norra Obbolavägen 139  
904 22 UMEÅ  
Tel: +46 90 77 19 00

Ecoclimes årsredovisning för 2020 finns tillgänglig på [ecoclime.se](http://ecoclime.se)

## Kalendarium

2021-05-05	Årsstämma, poströstning
2021-05-06	Delårsrapport januari-mars 2021
2021-08-19	Delårsrapport januari-juni 2021
2021-11-11	Delårsrapport januari-september 2021
2022-02-17	Bokslutskommuniké 2021

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.