

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2010

Första kvartalet 2010

Eurocon fick en stark start på året

Perioden 1 januari – 30 mars 2010

Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till MSEK 30,5 (29,9)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 3,0 (2,7)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 2,9 (2,8)

Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 2,0 (2,2)

Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,06 (0,06)

Koncernens likvida medel uppgick till MSEK 23,8 (38,6) och soliditeten till 45,4 (34,1) procent vid periodens slut.

Kommentar av VD Peter Johansson

I det första kvartalet 2010 har det ekonomiska utfallet varit enligt förväntningarna, bolaget har erhållit ett flertal nya uppdrag och orderboken indikerar en fortsatt bra beläggning.

Omsättningen uppgick till MSEK 30,5 vilket innebär en ökning jämfört med motsvarande period föregående år på 1,9 procent. Vi ser också att aktiviteten hos våra kunder har ökat betydligt, detta gör att vi är försiktigt optimistiska inför kommande kvartal.

Periodens omsättning ökade med 1,9 procent till MSEK 30,5 jämfört med samma period 2009. Periodens rörelseresultat ökade från MSEK 2,7 till MSEK 3,0, vilket ger en rörelsemarginal på 9,9 procent. Detta efter det att goodwill motsvarande KSEK 618 avräknats. Schablonskatten på goodwill uppgår till KSEK 155 vilket förklarar det något lägre resultatet efter schablonskatt på MSEK 2,0 jämfört med MSEK 2,2 för samma kvartal 2009.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 2,8 vid periodens utgång. Ett lån från större aktieägare motsvarande MSEK 2,6 återbetalades i sin helhet.

Vi fick under perioden förnyat förtroende av Stora Enso i Skutskär och vi erhöll ett flertal mindre nya uppdrag. Dessutom har ett antal befintliga uppdrag utökats betydligt i omfattning. Vi medverkar även i några studier som ser mycket intressanta ut, och som inom kort kan leda till större åtaganden.

Eurocon deltog i början av perioden i ett ledningsuppköp av TIPS Info-verksamheten från Tieto Oy. Ett nytt bolag skapade som idag heter Eurocon MOPSSys AB med säte i Örnsköldsvik. Vi ser ett antal synergieffekter kopplat till förvärvet och kommer att dra stor nytta av detta för vidareutveckling och försäljning av vår produkt Sitebase.

För ytterligare information kontakta:

Peter Johansson,
VD och koncernchef

Tel. 076-7675801, e-post: peter.johansson@eurocon.se

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 2,8 varav återbetalning av lån från större aktieägare påverkat negativt med MSEK 2,6. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 23,8. Räntebärande skulder uppgick till MSEK 0,5. Soliditeten var vid periodens utgång 45,4 procent.

Förvärv under året

Under perioden deltog Eurocon i ett ledningsuppköp av TIPS Info-verksamheten från Tieto Oy. Efter förvärvet skapades ett nytt bolag vid namn Eurocon MOPSSys AB med säte i Örnsköldsvik. Bolaget kommer att ha kontor i Örnsköldsvik, Storuman och genom ett helägt dotterbolag även i Vancouver, Kanada. Efter förvärvet kommer det att finnas 16 anställda inom bolaget.

Eurocon MOPSSys produkter riktar sig mot pappers- och massaindustrin och finns redan i ett knappt hundratal installationer i fabriker i Sverige, Finland, Tyskland, Portugal och Kanada. Den historiska omsättningen från bolagets produkter har legat på ca MSEK 20 årligen. Bolaget övertar direkt avtal för cirka 60 kunder och dessutom förmedlar Tieto avtal för ca 20 kunder. Tieto kommer att fortsätta integrera Eurocon MOPSSys AB:s produkter i sina kompletta systemleveranser och i köpeavtalet finns ett återförsäljaravtal mellan parterna.

Eurocon ser att strategiska skalfördelar uppstår genom affären, framförallt gentemot bolagets befintliga IT-verksamhet och det egna projektledningsverktyget SiteBase. Affären medför även en förstärkning av det tjänste- och produktutbud som Eurocon erbjuder sina kunder inom pappers- och massaindustrin. Efter köpet äger Eurocon 30 procent av det nya bolaget, VD Hans Hallin äger 51 procent och anställda i bolaget 19 procent. Förvärvet genomfördes den 1 mars 2010.

Jämförelsestörande nyckeltal för 2009

Som tidigare nämnts mottog Eurocon ett förskott från en av sina större kunder i december 2007. Nettobeloppet uppgick till cirka MSEK 48,0. Förskottet användes under 2008 till att för kundens räkning inköpa material till dennes verksamhet. Beloppet avräknades löpande i takt med att det förbrukades. Ökning av nettoomsättning och kostnader hänförlig till den upparbetade delen av förskottet uppgick under 2008 till MSEK 50,8. Jämförande nyckeltal för kassaflöde och omsättningsökning har under 2009 påverkats av detta förskott.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Eurocon bedriver i huvudsak konsultverksamhet; en verksamhet som innebär ett visst mått av risktagande. De huvudsakliga affärsriskerna består i minskad efterfrågan, svårigheter att rekrytera och behålla kompetent personal, inte minst i samband med förvärv, risker i samband med fastprisuppdrag samt kreditrisker. Orderingången är högre än under samma period förra året vilket innebär att också vår beläggning har ökat. Andelen fastprisuppdrag är låg, om än ökande. Ett fastprisuppdrag är dock alltid förenat med ett visst risktagande. Våra kunder består i stort sett uteslutande av större industriföretag och kommuner, varför kreditrisken bedöms vara liten.

Euroconaktien

Eurocon Consulting AB:s (publ) aktie är upptagen till handel på Aktietorget sedan den 14 december 2007. Totala antalet aktier i Eurocon uppgår till 33.599.005 fördelade på drygt 440 aktieägare.

Vid årets början var aktiekursen SEK 1,68. Slutkursen den 30 mars 2010 var SEK 1,88 vilket innebär en kursökning under perioden om cirka 27 procent.

Inga insynspersoner eller större aktieägare har sålt eller köpt aktier under perioden.

Datum för ekonomiska rapporter

Årsstämma 2010	28 april
Delårsrapport januari-juni 2010	27 augusti
Delårsrapport januari-september 2010	29 oktober
Bokslutskommuniké 2010	28 februari 2011

Resultaträkning (SEK koncern)

 2010-01-01
 2010-03-31

 2009-01-01
 2009-03-31

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	30 460 240	29 919 871
Förändring av pågående arbete för annans räkning	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0
Övriga rörelseintäkter	50 980	15 684
	30 511 220	29 935 555

Rörelsens kostnader

Inledda konsulter	-2 091 874	-4 312 783
Övriga externa kostnader	-4 272 646	-2 331 468
Personalkostnader	-20 342 513	-19 883 612
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-172 287	-155 195
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-617 618	-594 879
Övriga rörelsekostnader	0	0
	-27 496 938	-27 277 937

Rörelseresultat
3 014 282 **2 657 618**
Resultat från finansiella investeringar

Resultat från andelar i koncernföretag	0	-251 885
Resultat från andelar i intresseföretag	-84 458	324 440
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 436	140 245
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24 028	-37 663
	-104 050	175 137

Resultat efter finansiella poster
2 910 232 **2 832 755**

Minoritetens andel av årets resultat

61 338 87 321

Skatt på periodens resultat

-983 825 -767 980

Årets resultat
1 987 745 **2 152 096**

Balansräkning (SEK koncern)

	2010-03-31	2009-03-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	852 360	475 060
Goodwill	6 909 196	9 294 127
	<i>7 761 556</i>	<i>9 769 187</i>
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	2 131 134	2 152 560
	<i>2 131 134</i>	<i>2 152 560</i>
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	5 047 159	5 021 360
Andra långfristiga värdepappersinnehav	450 000	450 000
	<i>5 497 159</i>	<i>5 471 360</i>
Summa anläggningstillgångar	15 389 849	17 393 107
Varulager m.m.		
Pågående arbeten för annans räkning	0	0
	<i>0</i>	<i>0</i>
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	11 161 993	11 987 435
Övriga fordringar	11 908 193	4 510 199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 265 791	10 731 167
	<i>26 335 977</i>	<i>27 228 801</i>
Kortfristiga placeringar	2 677 840	3 289 423
Kassa och bank	21 117 080	35 275 611
Summa omsättningstillgångar	50 130 897	65 793 835
Summa Tillgångar	65 520 746	83 186 942

Balansräkning (SEK koncern)

	2010-03-31	2009-03-31
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 359 901	3 359 901
Bundna reserver	3 583 735	3 785 500
Fria reserver	20 805 599	19 046 381
Periodens resultat	1 987 745	2 920 076
Summa eget kapital	29 736 980	29 111 858
Minoritetsintresse	318 185	263 564
Avsättningar		
Avsättningar för skatter	2 292 988	1 507 950
Övriga avsättningar	0	0
Summa avsättningar för skatter	2 292 988	1 507 950
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder	500 000	500 000
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	4 632 253	17 622 801
Leverantörsskulder	3 316 374	4 631 378
Skatteskulder	164 862	7 462 859
Övriga skulder	12 250 495	11 573 986
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	12 308 609	10 512 546
Summa kortfristiga skulder	32 672 593	51 803 570
Eget kapital och skulder	65 520 746	83 186 942

Kassaflödesanalys (SEK koncern)

 2010-01-01
 2010-03-31

 2009-01-01
 2009-03-31

Resultat efter finansiella poster	2 910 232	2 832 755
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella		
anläggningstillgångar	789 907	751 839
Realisationsresultat	0	251 885
Andel i intressebolags resultat	84 458	-324 440
-Betald inkomstskatt	-1 049 004	5 807 389
Kassaflöde från löpande verksamhet		
före förändring av rörelsekapitalet	2 735 593	9 319 428
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0	220 000
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	5 255 045	13 858 603
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-5 167 928	-14 038 120
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 822 710	9 359 911
Investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterföretag	0	-1 370 961
Försäljning av dotterföretag	0	50 000
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-145 215	-272 911
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-300 000	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	86 254
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-445 215	-1 507 618
Finansieringsverksamhet		
Lämnad utdelning	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0	0
Årets kassaflöde	2 377 495	7 852 293
Likvida medel vid årets början	21 417 425	30 712 741
Likvida medel vid årets slut	23 794 920	38 565 034

Nyckeltal och data per aktie

	2010-01-01 2010-03-31	2009-01-01 2009-03-31
Omsättningstillväxt (%)	1,9	47,8
Rörelsemarginal (%)	9,9	8,9
Vinstmarginal (%)	9,5	7,2
Debiteringsgrad (%)	85,8	84,6
Eget kapital (MSEK)	29,7	29,1
Soliditet (%)	45,4	34,1
Medelantalet anställda	122	112
Antal aktier	33 599 005	33 599 005
Resultat per aktie (SEK)	0,06	0,06
Eget kapital per aktie (SEK)	0,89	0,84

Definition av nyckeltal

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Periodens resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen
Debiteringsgrad	Debiterbar tid i relation till total närvarotid
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i relation till antalet aktier
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut

Underskrifter

Örnsköldsvik 2010-04-23

Peter Johansson
Verkställande direktör

Lennart Westberg
Styrelsens ordförande

Marie Berglund
Ledamot

Christer Svanholm
Ledamot

Ulf Rask
Ledamot

Lars Arnerlöf
Ledamot

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.