

## **EUROCON CONSULTING AB (publ)**

Delårsrapport januari-juni 2010

### **Första halvåret 2010**

**Fortsatt tillväxt och stark resultatförbättring**

#### **Perioden 1 januari – 30 juni 2010**

Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till MSEK 63,4 (57,2)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 7,1 (4,2)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 7,0 (4,4)

Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 4,6 (3,3)

Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,13 (0,10)

Koncernens likvida medel uppgick till MSEK 23,6 (22,8) och soliditeten till 48,4 (38,9) procent vid periodens slut

#### **Perioden 1 april – 30 juni 2010**

Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till MSEK 33,0 (27,3)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 4,0 (1,5)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 4,1 (1,6)

Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 2,6 (1,1)

Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,07 (0,03)

#### **Kommentar av VD Peter Johansson**

Under det första halvåret har vi haft en stark förbättring av det ekonomiska utfallet. Det förbättrade rörelseresultatet och den ökade vinstmarginalen beror främst på ökad omsättning samt minskade omkostnader. De minskade omkostnaderna kan härledas till de effektiviseringsprojekt som genomfördes under 2009. Bolaget har erhållit ett flertal nya uppdrag och orderboken indikerar en fortsatt god beläggning. Vi ser också att aktiviteten hos våra kunder fortsätter att öka vilket gör oss försiktigt optimistiska inför resten av året.

Periodens omsättning ökade med 10,8 procent till MSEK 63,4 jämfört med samma period 2009. Periodens rörelseresultat ökade från MSEK 4,2 till MSEK 7,1. Rörelsemarginalen uppgick till 11,1 procent. Detta efter det att goodwill motsvarande MSEK 1,2 avräknats. Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 4,6. Detta skall jämföras med MSEK 3,3 för första halvåret 2009.

Vi fick under perioden förnyat förtroende av Metso Paper med ett antal mindre uppdrag samt att de infört SiteBase på ett flertal kontor. Vi erhöll även ett tillägg på det pågående sågprojektet i Norrköping till Holmen Timber. Vi har också erhållit ett flertal mindre nya uppdrag till både svenska och utländska kunder samtidigt som ett antal befintliga uppdrag utökats i omfattning. Vi medverkar även i några studier som ser mycket intressanta ut, och som inom kort kan leda till större engagemang.

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 1,8. Återbetalning av lån från större aktieägare med MSEK 2,6 samt aktieutdelning för 2009 om MSEK 2,7 förklarar det låga kassaflödet. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 23,6. Räntebärande skulder uppgick till MSEK 0,5. Soliditeten var vid periodens utgång 48,4 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 cirka MSEK 20 årligen. Bolaget övertar direkt avtal för cirka 60 kunder och dessutom förmedlar Tieto avtal för cirka 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 36 851 824 fördelade på drygt 550 aktieägare.

Vid årets början var aktiekursen SEK 1,68. Slutkursen den 30 juni 2010 var SEK 1,92 vilket innebär en kursökning under perioden om cirka 14,3 procent.

Följande insynspersoner eller större aktieägare har ändrat sitt aktieinnehav under perioden:

### **Ökat**

Peter Johansson, Johan Westman, Hans Wiberg, Ylva Larsson

### **Minskat**

Oscar Jakobsson, Ulf Rask

## **Datum för ekonomiska rapporter**

Delårsrapport januari-september 2010

29 oktober

Bokslutskommuniké 2010

28 februari 2011

**Resultaträkning (SEK koncern)**

2010-01-01  
2010-06-30

2009-01-01  
2009-06-30

*Rörelsens intäkter*

Nettoomsättning	63 415 464	57 240 408
Aktiverat arbete för egen räkning	0	462 000
Övriga rörelseintäkter	156 673	453 391
	<b>63 572 137</b>	<b>58 155 799</b>

*Rörelsens kostnader*

Inledda konsulter	-4 875 949	-6 663 708
Övriga externa kostnader	-9 057 167	-8 513 926
Personalkostnader	-41 002 916	-37 292 012
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-350 215	-323 321
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-1 235 236	-1 205 159
	<b>-56 521 483</b>	<b>-53 998 126</b>

**Rörelseresultat**

**7 050 654**      **4 157 673**

*Resultat från finansiella investeringar*

Resultat från andelar i koncernföretag	0	-251 885
Resultat från andelar i intresseföretag	-46 708	386 214
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	29 200	169 302
Räntekostnader och liknande resultatposter	-30 004	-55 157
	<b>-47 512</b>	<b>248 474</b>

**Resultat efter finansiella poster**

**7 003 142**      **4 406 147**

Minoritetens andel av årets resultat	46 935	65 796
Skatt på periodens resultat	-2 414 159	-1 159 695
<b>Årets resultat</b>	<b>4 635 918</b>	<b>3 312 248</b>

<b>Balansräkning (SEK koncern)</b>	2010-06-30	2009-06-30
<b>Tillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	829 260	921 660
Goodwill	6 314 678	8 699 248
	7 143 938	9 620 908
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 136 006	2 226 526
	2 136 006	2 226 526
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i intresseföretag	5 084 909	5 083 134
Andra långfristiga värdepappersinnehav	450 000	450 000
	5 534 909	5 533 134
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 814 853</b>	<b>17 380 568</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Skattefordran	1 472 566	0
Kundfordringar	14 393 431	12 972 733
Övriga fordringar	12 693 511	5 831 966
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 010 219	8 997 246
	30 569 727	27 801 945
<b>Kortfristiga placeringar</b>	2 576 215	3 188 423
<b>Kassa och bank</b>	20 975 168	19 655 989
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>54 121 110</b>	<b>50 646 357</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>68 935 963</b>	<b>68 026 925</b>

<b>Balansräkning (SEK koncern)</b>	2010-06-30	2009-06-30
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	3 685 182	3 359 901
Bundna reserver	3 621 485	4 128 651
Fria reserver	21 422 650	15 679 320
Periodens resultat	4 635 918	3 312 248
<b>Summa eget kapital</b>	<b>33 365 235</b>	<b>26 480 120</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>332 589</b>	<b>285 088</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättningar för skatter	3 723 322	2 667 644
<b>Summa avsättningar för skatter</b>	<b>3 723 322</b>	<b>2 667 644</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	500 000	500 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut		208 494
Förskott från kunder	4 601 009	6 605 699
Leverantörsskulder	3 084 803	1 501 501
Skatteskulder	27 062	6 239 663
Övriga skulder	9 554 827	12 168 994
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	13 747 116	11 369 722
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>31 014 817</b>	<b>38 094 073</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>68 935 963</b>	<b>68 026 925</b>

<b>Kassaflödesanalys (SEK koncern)</b>	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30
Resultat efter finansiella poster	7 003 142	4 406 147
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 585 453	1 528 480
Realisationsresultat	0	266 885
Andel i intressebolags resultat	46 708	-386 214
-Betald inkomstskatt	-1 673 688	4 584 194
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>6 961 615</b>	<b>10 399 492</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0	220 000
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 673 041	13 285 461
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-6 852 766	-26 524 425
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>1 781 890</b>	<b>-2 619 472</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Förvärv av dotterföretag	0	-1 370 960
Försäljning av dotterföretag	0	50 000
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-328 015	-528 241
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-462 000
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-300 000	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	86 254
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-628 015</b>	<b>-2 224 947</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Nyemission	3 668 003	0
Lämnad utdelning	-2 687 920	-3 023 910
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>980 083</b>	<b>-3 023 910</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2 133 958</b>	<b>-7 868 329</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>21 417 425</b>	<b>30 712 741</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>23 551 383</b>	<b>22 844 412</b>

## Nyckeltal och data per aktie

	2010-01-01 2010-06-30	2009-01-01 2009-06-30
Omsättningstillväxt (%)	10,8	0,0
Rörelsemarginal (%)	11,1	7,1
Vinstmarginal (%)	11,0	7,6
Debiteringsgrad (%)	86,5	86,5
Eget kapital (MSEK)	33,4	26,4
Soliditet (%)	48,4	38,9
Medelantalet anställda	124	115
Antal aktier	36 851 824	33 599 005
Resultat per aktie (SEK)	0,13	0,10
Eget kapital per aktie (SEK)	0,91	0,79

## 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 2010-08-26

Peter Johansson  
Verkställande direktör

Lennart Westberg  
Styrelsens ordförande

Marie Berglund  
Ledamot

Christer Svanholm  
Ledamot

Ulf Rask  
Ledamot

Lars Arnerlöf  
Ledamot

Delårsrapporten har varit föremål för granskning av bolagets revisor.