

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2010

Fortsatt bra tillväxt och stark resultatförbättring

Perioden 1 januari – 30 sep 2010

Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till MSEK 92,5 (79,7)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 9,6 (5,6)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 9,5 (5,4)

Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 6,0 (4,0)

Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,16 (0,12)

Koncernens likvida medel uppgick till MSEK 22,2 (19,5) och soliditeten till 50,7 (42,3) procent vid periodens slut

Perioden 1 juli – 30 sep 2010

Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till MSEK 29,1 (22,1)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 2,6 (1,4)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 2,5 (1,0)

Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 1,4 (0,7)

Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,04 (0,02)

Kommentar av VD Peter Johansson

Vi ser fortsatt ökad aktivitet hos våra kunder med bra tillströmning av mindre och medelstora uppdrag och studier i och utanför Sverige..Det gör att debiteringsgraden fortsätter att stiga. Vi ser också att flera större investeringar hos våra kunder genomförs eller kommer närmare beslut om genomförande. Ett exempel på detta är uppdraget från Holmen Iggesund Paperboard AB för en ny sodapanna i Iggesunds Bruk. Vi fick också under perioden förnyat förtroende av Metso Paper med ett antal uppdrag.

Den ökade omsättningen och stigande debiteringsgraden tillsammans med interna effektiviseringsprogram gör att vi har en stark förbättring av såväl rörelseresultat som vinstmarginal. Vi har också byggt upp en mer långsiktig orderstock tack vare de större och längre uppdragen. Detta underlättar vårt budgetarbete samt ger en stabilare grund för vår vidare expansion.

Vi har under perioden anställt ett antal nya medarbetare i Sundsvall, Örnsköldsvik och Kiruna, vilket ger en organisk tillväxt på nästan åtta procent. Dessa personer kommer in i verksamheten fr o m september fram till årsskiftet. Vi har för avsikt att göra fler nyanställningar och fortsätta tillväxten på medarbetarsidan.

Periodens omsättning ökade med 16 procent till MSEK 92,5 jämfört med samma period 2009. Periodens rörelseresultat ökade från MSEK 5,6 till MSEK 9,6. Rörelsemarginalen uppgick till 10,4 procent. Detta efter det att goodwill motsvarande MSEK 1,8 avräknats. Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 6,0. Detta skall jämföras med MSEK 4,0 för perioden januari-september 2009.

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 0,5. 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 22,2. Räntebärande skulder uppgick till MSEK 0,5. Soliditeten var vid periodens utgång 50,7 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 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 bolagets 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 795 aktieägare.

Vid årets början var aktiekursen SEK 1,68. Slutkursen den 30 september 2010 var SEK 2,20 vilket innebär en kursökning under perioden om cirka 32,3 procent.

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

Minskat, Ulf Rask

Datum för ekonomiska rapporter

Bokslutskommuniké 2010 28 februari 2011

Resultaträkning (SEK koncern)

 2010-01-01
 2010-09-30

 2009-01-01
 2009-09-30

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	92 504 493	79 671 086
Aktiverat arbete för egen räkning	0	462 000
Övriga rörelseintäkter	170 684	482 802
	92 675 177	80 615 888

Rörelsens kostnader

Inlejda konsulter	-7 638 607	-9 748 943
Övriga externa kostnader	-12 928 606	-11 064 502
Personalkostnader	-60 119 791	-51 837 537
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-535 106	-502 265
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-1 852 855	-1 822 774
	-83 074 965	-74 976 021
Rörelseresultat	9 600 212	5 639 867

Resultat från finansiella investeringar

Resultat från andelar i koncernföretag	0	-282 791
Resultat från andelar i intresseföretag	-169 281	-77 944
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	51 331	175 117
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-67 536
	-117 950	-253 154
Resultat efter finansiella poster	9 482 262	5 386 713

Minoritetens andel av årets resultat	-256 388	43 364
Skatt på periodens resultat	-3 229 665	-1 431 806
Årets resultat	5 996 209	3 998 271

Balansräkning (SEK koncern)	2010-09-30	2009-09-30
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	806 160	898 560
Goodwill	5 720 159	8 098 233
	6 526 319	8 996 793
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	2 031 146	2 198 110
	2 031 146	2 198 110
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	4 962 336	4 618 976
Andra långfristiga värdepappersinnehav	450 000	450 000
	5 412 336	5 068 976
Summa anläggningstillgångar	13 969 801	16 263 879
Kortfristiga fordringar		
Skattefordran	2 345 385	0
Kundfordringar	15 296 454	12 110 077
Övriga fordringar	12 804 716	6 351 486
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 972 134	9 999 277
	32 418 689	28 460 840
Kortfristiga placeringar	2 576 215	2 986 423
Kassa och bank	19 575 941	16 508 954
Summa omsättningstillgångar	54 570 845	47 956 217
Summa Tillgångar	68 540 646	64 220 096

Balansräkning (SEK koncern)

	2010-09-30	2009-09-30
Eget kapital		
Aktiekapital	3 685 182	3 359 901
Bundna reserver	3 498 913	3 664 494
Fria reserver	21 545 222	16 143 477
Periodens resultat	5 996 209	3 998 271
Summa eget kapital	34 725 526	27 166 143
Minoritetsintresse	635 912	307 521
Avsättningar		
Avsättningar för skatter	4 538 828	2 939 755
Övriga avsättningar	0	0
Summa avsättningar för skatter	4 538 828	2 939 755
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder	500 000	500 000
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	217 239
Förskott från kunder	4 493 636	4 288 314
Leverantörsskulder	3 425 953	2 217 224
Skatteskulder	29 022	5 187 912
Övriga skulder	8 445 665	11 884 640
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	11 746 104	9 511 348
Summa kortfristiga skulder	28 140 380	33 306 677
Eget kapital och skulder	68 540 646	64 220 096

Kassaflödesanalys (SEK koncern)	2010-01-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30
Resultat efter finansiella poster	9 482 262	5 386 713
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 387 961	2 325 039
Realisationsresultat	0	245 791
Andel i intressebolags resultat	169 281	77 944
-Betald inkomstskatt	-2 544 547	3 532 442
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	9 494 957	11 567 929
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	0	220 000
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	696 901	12 542 201
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-9 729 163	-30 248 825
Kassaflöde från löpande verksamhet	462 695	-5 918 695
Investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterföretag	0	-1 370 960
Försäljning av dotterföretag	0	98 716
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-408 047	-678 769
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-462 000
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-300 000	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	138 254
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-708 047	-2 274 759
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	3 668 003	0
Erhållen utdelning intresseföretag	0	0
Lämnad utdelning	-2 687 920	-3 023 910
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	980 083	-3 023 910
Årets kassaflöde	734 731	-11 217 364
Likvida medel vid årets början	21 417 425	30 712 741
Likvida medel vid årets slut	22 152 156	19 495 377

Nyckeltal och data per aktie

	2010-01-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30
Omsättningstillväxt (%)	16,0	0,0
Rörelsemarginal (%)	10,4	7,1
Vinstmarginal (%)	10,3	6,8
Debiteringsgrad (%)	87,0	86,0
Eget kapital (MSEK)	34,7	27,2
Soliditet (%)	50,7	42,3
Medelantalet anställda	124	115
Antal aktier	36 851 824	33 599 005
Resultat per aktie (SEK)	0,16	0,12
Eget kapital per aktie (SEK)	1,0	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 2010-10-26

Peter Johansson
Verkställande direktör

Lennart Westberg
Styrelsens ordförande

Marie Berglund
Ledamot

Christer Svanholm
Ledamot

Ulf Rask
Ledamot

Lars Arnerlöf
Ledamot

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.