

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2011

Perioden 1 januari – 30 september 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 117,5 (92,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 15,5 (9,6) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 16,4 (9,5) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 10,7 (6,0) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,28 (0,16) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 2,2 (1,8) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 26,7 (22,2) MSEK och soliditeten till 50,0 (50,7) procent vid periodens slut

Perioden 1 juli – 30 september 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 34,0 (29,1) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 5,7 (2,6) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,7 (2,5) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 3,4 (1,4) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,09 (0,04)
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 0,8 (0,6) MSEK

Kommentar av VD Peter Johansson

Eurocon hade en fortsatt bra utveckling med stark omsättning och resultat tillväxt. Omsättningen uppgick till 117,5 MSEK (92,5 MSEK) och vi kan efter det tredje kvartalet uppvisa ett rörelseresultat om 15,5 MSEK (9,6 MSEK), vilket ger en rörelsemarginal om 13,1 procent (10,6 procent).

Vi har under året haft en mycket hög debiteringsgrad, 92,2 procent (87,0 procent). En bidragande orsak till våra framgångar har varit den höga aktivitet som präglat den svenska industrin. Oro på de finansiella marknaderna har ännu inte påverkat oss nämnvärt. Konjunkturutvecklingen den närmaste framtiden är svårare än vanligt att förutspå. Vi fokuserar på att förstärka oss på marknadssidan dels för att stå starka vid en ökad oro på marknaden och dels för att företaget har vuxit och kräver större marknadsinsatser för framtiden.

Vi har på ett bra sätt lyckats uppfylla vårt mål att bibehålla lönsamheten och kvaliteten trots att vi haft en relativt stor omsättnings- och personalökning under 2011. Vi har haft en god hjälp av den starka efterfrågan som präglat innevarande år i arbetet att genomföra tillväxten. Personalökningen var 21,8 procent och den kommer dels från förvärv men även genom organisk tillväxt i befintliga verksamheter. Förvärvet av Hydlings Ingenjörbyrå i Härnösand har ännu inte hunnit påverka medelantalet årsanställda eftersom det är en beräknad siffra och de införlivades i Eurocon från den första september. Under perioden har vi haft ett femtontal underkonsulter inhyrda.

Under perioden har några av våra kunder fattat beslut om investeringar som ska genomföras, men som ännu inte upphandlats. Vi avvaktar också det fjärde kvartalet där våra kunder inom industrisegmentet normalt beslutar om större investeringar. Vår ambition är att få ta del av några av de investeringar som beslutas och vi hoppas att de inte skjuts upp beroende på finansöron.

Eurocon har idag 150 välmeriterade medarbetare och vår ambition är att fortsätta växa lönsamt både genom förvärv och genom organisk tillväxt.

För ytterligare information kontakta:

Peter Johansson,
VD och koncernchef

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

Marknad och kunder

Vi har vunnit nya uppdrag hos bland annat Zellstoff Stendal i Tyskland, Holmen Hallstavik och Metso Paper. Dessutom har befintliga uppdrag utökats hos SCA Östrand, Holmen Iggesunds Bruk, M-real Husum, Akzo i Örnsköldsvik, Andritz och Domsjö Fabriker.

Vi har erhållit beställningar från nya kunder och en av dem är Boliden som köpt vårt projekthanteringsverktyg SiteBase. Vi har även fått vårt första uppdrag i samarbete med Metso Minerals till Northland i Pajala, samt ett mindre uppdrag till SCA Munksund. Det är mycket tillfredställande att konstatera att vi har en bra tillväxt på kundsidan.

Medarbetare

Medelantalet årsanställda uppgick till 151.

Omsättning och resultatutveckling

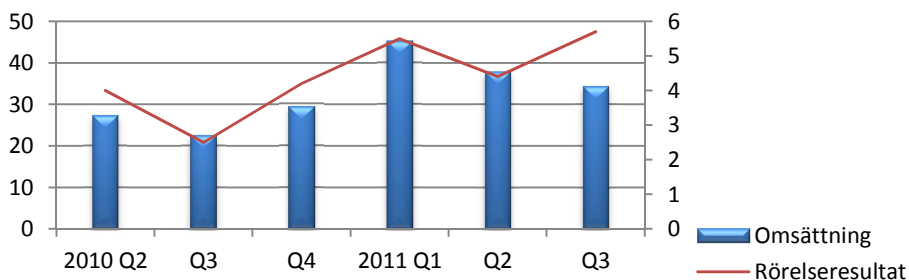
Totala omsättningen efter tredje kvartalet 2011 uppgick till 117,5 (92,5) MSEK, en ökning med 26,8 procent jämfört med samma period 2010. Ökningen kan förklaras med nya uppdrag och redan pågående uppdrag som vuxit.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 15,5 (9,6) MSEK, en ökning med 61,5 procent jämfört med samma period 2010. Resultatökningen är i huvudsak hänförlig till den höga debiteringsgraden.

Omsättning och rörelseresultat rullande 12 månader

Omsättning (MSEK)

Rörelseresultat (MSEK)



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,0 (9,5) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens slut var 26,7 (22,2) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,5 (0,5) MSEK. Soliditeten var vid periodens utgång 50,0 (50,7) procent.

Investeringar

Investeringar i inventarier uppgick till 1,3 (0,4) MSEK och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 3,8 (0,3) MSEK. Här ingår förvärvet av Olof Hydtings Ingenjörbyrå AB med 2,8 MSEK. Utöver köpeskillingen tillkommer en tilläggsköpeskillning om maximalt 0,6 MSEK som skall utbetalas under 2013. Tilläggsköpeskillningen är kopplad till det genomsnittliga antalet anställda i Olof Hydtings Ingenjörbyrå AB under mätperioden, fram till och med tidpunkten för utbetalning. Köpeskillning har erlagts kontant, även tilläggsköpeskillning kommer att erläggas kontant.

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 alltid förenat med ett visst risktagande. Våra kunder består dock i stort sett uteslutande av större industriföretag och kommuner, varför kreditrisken bedöms vara liten.

Väsentliga redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets och Bokföringsnämndens uttalanden och anvisningar.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i förhållande till föregående år.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill från strategiska företagsförvärv avskrivs under en femårsperiod.

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 38 128 403 fördelade på drygt 800 aktieägare. Vid årets början var aktiekursen 2,29 SEK. Slutkursen den 30 september 2011 var 3.50 SEK vilket innebär en kursökning under 2011 om cirka 53 procent.

Insynspersoner som förändrat sitt innehav 2011-09-30

	Antal aktier 2011-06-30	Förändring under tredje kvartalet	Antal aktier 2011-09-30	Röstandel %
Lars Arnerlöf	1 320 078	-29 860	1 290 218	3,4%

De tio största aktieägarna 2011-09-30

	Antal aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Ronald Andersson	4 496 650	11,8%	11,8%
PSG Small Cap	3 136 148	8,2%	8,2%
Christer Svanholm	3 098 793	8,1%	8,1%
Harry Forsgren	2 969 999	7,8%	7,8%
Lars Norehall	2 876 650	7,5%	7,5%
Ulf Rask	2 725 486	7,2%	7,2%
Göran Axenstig	1 427 350	3,9%	3,9%
Lars Arnerlöf	1 290 218	3,4%	3,4%
Tord Kostet	1 276 579	3,4%	3,4%
Jonny Dahlbäck	1 179 197	3,1%	3,1%

Datum för ekonomiska rapporter

Bokslutskommuniké 2011	23 februari 2012
Delårsrapport januari-mars 2012	25 april
Delårsrapport januari-juni 2012	27 augusti
Delårsrapport januari-september 2012	29 oktober
Bokslutskommuniké 2012	25 februari 2013

Årsstämma 2012 kommer att äga rum den 25 april klockan 18.00 i Brux lokaler i Örnsköldsvik.

Årsredovisningar och rapporter kan beställas från Eurocon Consulting AB, Box 279, 891 26 Örnsköldsvik, tel: 0660-29 56 00 eller hämtas på bolagets hemsida, www.eurocon.se

Resultaträkning (SEK koncern)

	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30
Nettoomsättning	117 480 938	92 504 493
Övriga rörelseintäkter	374 276	170 684
	117 855 214	92 675 177
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Underkonsulter	-18 434 004	-7 638 607
Övriga externa kostnader	-12 239 412	-12 928 606
Personalkostnader	-68 768 302	-60 119 791
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-658 989	-535 106
Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader	-69 300	-69 300
Avskrivning av goodwill	-2 151 543	-1 783 555
Övriga rörelsekostnader	-19 685	0
	-102 341 235	-83 074 965
Rörelseresultat	15 513 979	9 600 212
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Resultat från andelar i intresseföretag	590 397	-169 281
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-187 500	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	530 162	51 331
Räntekostnader och liknande resultatposter	-94 669	0
	838 390	-117 950
Resultat efter finansiella poster	16 352 369	9 482 262
Minoritetens andel av årets resultat	-583 056	-256 388
Skatt på periodens resultat	-5 102 863	-3 229 665
Periodens resultat	10 666 450	5 996 209

Balansräkning (SEK koncern)

	2011-09-30	2010-09-30
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	713 760	806 160
Goodwill	8 271 794	5 720 159
	8 985 554	6 526 319
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	2 654 322	2 031 146
	2 654 322	2 031 146
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	5 873 205	4 962 336
Andra långfristiga värdepappersinnehav	187 500	450 000
Andra långfristiga fordringar	907 517	0
	6 968 222	5 412 336
Summa anläggningstillgångar	18 608 098	13 969 801
Kortfristiga fordringar		
Skattefordran	626 800	2 345 385
Kundfordringar	20 211 390	15 296 454
Övriga fordringar	18 568 138	12 804 716
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 523 010	1 972 134
	41 929 338	32 418 689
Kortfristiga placeringar	2 656 996	2 576 215
Kassa och bank	24 032 286	19 575 941
Summa omsättningstillgångar	68 618 620	54 570 845
Summa tillgångar	87 226 718	68 540 646

Balansräkning (SEK koncern)

	2011-09-30	2010-09-30
Eget kapital		
Aktiekapital	3 812 840	3 685 182
Bundna reserver	4 501 483	3 498 913
Fria reserver	24 524 323	21 545 222
Periodens resultat	10 666 450	5 996 209
Summa eget kapital	43 505 096	34 725 526
Minoritetsintresse	983 319	635 912
Avsättningar		
Avsättningar för skatter	6 483 404	4 538 828
Summa avsättningar för skatter	6 483 404	4 538 828
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder	500 000	500 000
Kortfristiga skulder		
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	5 511 153	4 493 636
Leverantörsskulder	2 646 872	3 425 953
Skatteskulder	0	29 022
Övriga skulder	11 670 991	8 445 665
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 925 883	11 746 104
Summa kortfristiga skulder	35 754 899	28 140 380
Eget kapital och skulder	87 226 718	68 540 646

Kassaflödesanalys (SEK koncern)

 2011-01-01
2011-09-30

 2010-01-01
2010-09-30

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	15 513 980	9 482 262
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet: Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 879 832	2 387 961
Realisationsresultat	-271 739	0
Andel i intressebolags resultat	0	169 281
	18 122 073	12 039 504
Erhållna finansiella intäkter	530 162	0
Erlagda finansiella kostnader	-94 669	
-Betald inkomstskatt	-2 557 738	-2 544 547

**Kassaflöde från löpande verksamhet
före förändring av rörelsekapitalet**
15 999 828 9 494 957
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet

Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 423 532	696 901
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-2 191 967	-9 729 163
Kassaflöde från löpande verksamhet	7 384 329	462 695

Investeringsverksamhet

Förvärv av dotterföretag	-2 829 840	0
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-1 288 185	-408 047
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-996 869	-300 000
Erhållen utdelning intresseföretag	132 000	0
Försäljning av anläggningstillgångar	621 260	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4 361 634	-708 047

Finansieringsverksamhet

Nyemission	2 425 500	3 668 003
Lämnad utdelning	-7 370 365	-2 687 920
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-4 944 865	980 083

Årets kassaflöde	-1 922 170	734 731
Likvida medel vid årets början	28 611 452	21 417 425
Likvida medel vid periodens slut	26 689 282	22 152 156

Resultaträkning (SEK moderbolaget)2011-01-01
2011-09-302010-01-01
2010-09-30*Rörelsens intäkter*

Nettoomsättning	7 622 134	5 875 020
Övriga rörelseintäkter	0	28 314
	7 622 134	5 903 334

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader	-3 728 769	-1 996 296
Personalkostnader	-3 923 795	-3 907 583
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1 663	0
	-7 654 227	-5 903 879
Rörelseresultat	-32 093	-545

Resultat från finansiella investeringar

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	33 447	601
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 355	-55
	32 092	546
Resultat efter finansiella poster	-1	1

Periodens resultat**-1** **1**

Balansräkning (SEK moderbolaget)

2011-09-30

2010-09-30

Tillgångar**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer	23 288	0
	23 288	0

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernbolag	3 110 000	3 110 000
	<i>3 110 000</i>	<i>3 110 000</i>

Summa anläggningstillgångar **3 133 288** **3 110 000**

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	180 853	222 049
Fordringar hos koncernbolag	9 873 402	5 946 106
Övriga fordringar	31 277	3 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	252 500	159 923
	<i>10 338 032</i>	<i>6 331 611</i>

Kassa och bank 2 508 108 2 643 701

Summa omsättningstillgångar **12 846 140** **8 975 312**

Summa tillgångar **15 979 428** **12 085 312**

Balansräkning (SEK moderbolaget)

	2011-09-30	2010-09-30
Eget kapital		
Aktiekapital	3 812 840	3 685 182
Fria reserver	7 266 530	4 217 471
Periodens resultat	-1	1
Summa eget kapital	11 079 369	7 902 654
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	273 720	250 039
Skulder till koncernbolag	157 582	155 608
Skatteskulder	10 008	29 022
Övriga skulder	3 047 799	2 922 671
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 410 950	825 318
Summa kortfristiga skulder	4 900 059	4 182 658
Eget kapital och skulder	15 979 428	12 085 312

Kassaflödesanalys (SEK moderbolaget)	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30
Rörelseresultat	-32 093	-545
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 663	0
	-30 430	-545
Erhållen ränta	33 447	601
Erlagd ränta	-1 354	-55
-Betald inkomstskatt	-10 499	-104 175
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	-8 836	-104 174
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	7 846 447	5 982 417
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	1 647 636	-2 508 663
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 485 247	3 369 580
Investeringsverksamhet		
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-24 951	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-24 951	0
Finansieringsverksamhet		
Lämnad utdelning	-7 370 365	-2 687 920
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-7 370 365	-2 687 920
Årets kassaflöde	2 089 931	681 660
Likvida medel vid årets början	418 177	1 962 041
Likvida medel vid periodens slut	2 508 108	2 643 701

Nyckeltal och data per aktie

	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30
Omsättningstillväxt (%)	26,8	16,0
Rörelsemarginal (%)	13,2	10,4
Vinstmarginal (%)	13,9	10,3
Debiteringsgrad (%)	92,7	87,0
Eget kapital (MSEK)	43,5	34,7
Soliditet (%)	50,0	50,7
Medelantalet anställda	151	124
Antal aktier	38 128 403	36 851 824
Resultat per aktie (SEK)	0,28	0,16
Eget kapital per aktie (SEK)	1,14	1,0

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 periodens slut

Underskrifter

Örnsköldsvik 2011-10-27

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.