

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

### **Delårsrapport januari-juni 2011**

**Fortsatt god efterfrågan och hög debiteringsgrad**

#### **Perioden 1 januari – 30 juni 2011**

- Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till 83,5 (63,4) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 9,8 (7,1) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 10,7 (7,0) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 7,3 (4,6) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,20 (0,13) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 1,4 (1,2) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 30,9 (23,5) MSEK och soliditeten till 44,5 (48,4) procent vid periodens slut

#### **Perioden 1 april – 30 juni 2011**

- Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till 38,2 (32,9) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 4,4 (4,1) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,6 (4,1) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 2,9 (2,6) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,08 (0,07)
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 0,7 (0,6) MSEK

## **Kommentar av VD Peter Johansson**

Under det första halvåret har vi haft god hjälp av en bra konjunktur som resulterat i en omsättningstillväxt. Många av våra kunder investerar för närvarande i produktions- och kvalitetshöjande projekt. Inom industrisegmentet i Sverige upplever vi en hög efterfrågan på våra tjänster och vi har tyvärr varit tvungna att avböja ett antal uppdrag beroende på att våra resurser, trots inhyrda underkonsulter, inte räcker till. Vi ser även förbättringar inom industrisegmentet utanför Sverige och vårt tyska intressebolag har erhållit ett flertal uppdrag.

I dagsläget ser vi ingen avmattning under de kommande månaderna och vi söker därför nya medarbetare på samtliga orter där vi är aktiva och vi hoppas på ett tiotal nyrekryteringar under de kommande två kvartalen.

Vi arbetar även för att kunna etablera oss på ytterligare orter genom organisk tillväxt eller genom förvärv. Det är därför mycket glädjande att vi kunde slutföra förvärvet av Olof Hydtings Ingenjörbyrå AB i Härnösand, som är ett etablerat teknikkonsultföretag med hög kompetens och god erfarenhet inom framför allt anläggningskonstruktion inom branscherna massa och papper, kemi och energi. Eurocon och Hydtings har under åren haft ett mycket gott samarbete hos ett flertal kunder. Hydtings har dessutom ett antal kunder som vi inte varit aktiva hos tidigare. Den utvärdering som gjorts visar att detta är ett bra förvärv som kommer att bidra till god utveckling för båda parter. Vi ser en bra tillväxtpotential för kontoret i Härnösand.

Den oro för försämrade konjunkturutsikter i världsekonomin som tilltagit i augusti har ännu inte påverkat vår ordergång och beläggning.

Vi har hållit årsstämma samt extra bolagsstämma under perioden. Kallelser och protokoll finns på vår hemsida.

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, Metso Paper samt LKAB i Kiruna och Svappavaara. Dessutom har befintliga uppdrag utökats hos SCA Östrand, Holmen Iggesunds Bruk, M-real Husum, Akzo i Örnsköldsvik, Andritz och Domsjö Fabriker.

## Medarbetare

Medelantalet årsanställda uppgick till 151.

## Omsättning och resultatutveckling

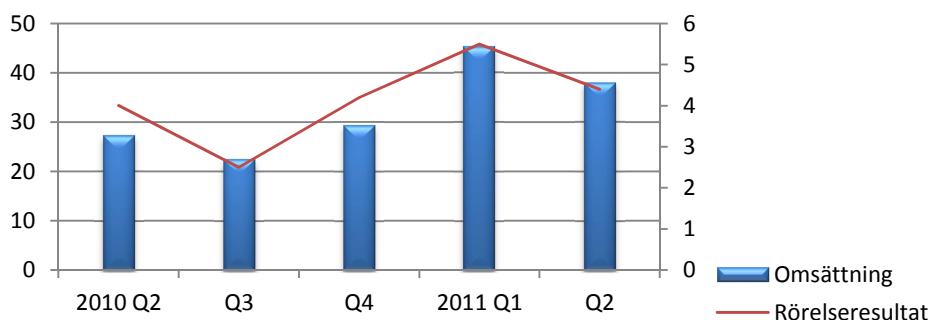
Totala omsättningen efter andra kvartalet 2011 uppgick till 83,5 (63,4) MSEK, en ökning med 31,7 procent jämfört med samma period 2010. Ökningen kan förklaras med nya uppdrag och redan pågående uppdrag som vuxit.

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 9,8 (7,1) MSEK en ökning med 38,0 procent jämfört med samma period 2010. Resultatökningen kommer från personal- och omsättningstillväxt samt ett antal inhyrda underkonsulter.

## Omsättning och rörelseresultat rullande 12 månader

Omsättning (MSEK)

Rörelseresultat (MSEK)



## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10,9 (5,5) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens slut var 30,9 (23,6) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,5 (0,5) MSEK. Soliditeten var vid periodens utgång 44,5 (48,4) procent.

## Investeringar

Investeringar i inventarier uppgick till 1,0 (0,3) MSEK och finansiella investeringar uppgick till 0,95 (0,3) MSEK.

Eurocon North AB förvärvades i början av året och förvärvet finansierades genom en riktad kvittningsemission av 1 276 579 aktier. Detta ökade aktiekapitalet med 127 658 SEK fr o m 2011-07-04. Efter genomförd kvittningsemission i juli uppgår det totala antalet aktier i bolaget till 38 128 403 (36 851 824).

### **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 testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. 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 36 851 824 fördelade på drygt 800 aktieägare. Vid årets början var aktiekursen 2,29 SEK. Slutkursen den 30 juni 2011 var 4,00 SEK vilket innebär en kursökning under första halvåret om cirka 75 procent.

## Insynspersoners och större aktieägares innehav, samt eventuella förändringar

	Antal aktier 2011-04-01	Förändring under första halvåret	Antal aktier 2011-06-30	Röstandel %
Ronald Andersson	4 496 650	0	4 496 650	12,2%
Christer Svanholm	4 399 793	-1 301 000	3 098 793	8,4%
PSG Small Cap	0	3 001 038	3 001 038	8,1%
Lars Norehall	4 096 650	-1 220 000	2 876 650	7,8%
Ulf Rask	3 975 486	-1 250 000	2 725 486	7,4%
Harry Forsgren	3 119 999	-150 000	2 969 999	8,1%
Lars Arnerlöf	1 400 078	-80 000	1 320 078	3,6%
Mikael Lindqvist	1 167 237	-22 000	1 145 237	3,1%
Peter Johansson	616 271	-100 000	516 271	1,4%
Ylva Larsson	56 237	20 000	76 237	0,2%

## De tio största aktieägarna 2011-06-30

	Antal aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Ronald Andersson	4 496 650	12,2%	12,2%
Christer Svanholm	3 098 793	8,4%	8,4%
PSG Small Cap	3 001 038	8,1%	8,1%
Harry Forsgren	2 969 999	8,1%	8,1%
Lars Norehall	2 876 650	7,8%	7,8%
Ulf Rask	2 725 486	7,4%	7,4%
Göran Axenstig	1 427 350	3,9%	3,9%
Lars Arnerlöf	1 320 078	3,6%	3,6%
Jonny Dahlbäck	1 179 197	3,2%	3,2%
Mikael Lindqvist	1 145 237	3,1%	3,1%

## Datum för ekonomiska rapporter

Delårsrapport januari-september 2011  
Bokslutskommuniké 2011

27 oktober  
23 februari 2012

Årsredovisningar och rapporter kan beställas från Eurocon Consulting AB, Box 279, 891 26 Örnköldsvik, tel: 0660-29 56 00 eller hämtas på bolagets hemsida, [www.eurocon.se](http://www.eurocon.se)

**Resultaträkning (SEK koncern)**

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-06-30
Nettoomsättning	83 504 491	63 415 464
Övriga rörelseintäkter	281 131	156 673
	<b>83 785 624</b>	<b>63 572 137</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Underkonsulter	-12 399 362	-4 875 949
Övriga externa kostnader	-9 741 573	-9 057 167
Personalkostnader	-49 936 656	-41 002 916
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-428 956	-350 215
Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader	-46 200	-46 200
Avskrivning av goodwill	-1 398 807	-1 189 036
Övriga rörelsekostnader	-19 685	0
	<b>-73 971 239</b>	<b>-56 521 483</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 814 385</b>	<b>7 050 654</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Resultat från andelar i intresseföretag	731 807	-46 708
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	250 769	29 200
Räntekostnader och liknande resultatposter	-76 726	-30 004
	<b>905 850</b>	<b>-47 512</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10 720 235</b>	<b>7 003 142</b>
Minoritetens andel av årets resultat	-254 830	46 935
Skatt på periodens resultat	-3 208 194	-2 414 159
<b>Årets resultat</b>	<b>7 257 211</b>	<b>4 635 918</b>

**Balansräkning (SEK koncern)**

	2011-06-30	2010-06-30
<b>Tillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	736 860	829 260
Goodwill	5 824 531	6 314 678
	<i>6 561 391</i>	<i>7 143 938</i>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 546 492	2 136 006
	<i>2 546 492</i>	<i>2 136 006</i>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i intresseföretag	6 014 615	5 084 909
Andra långfristiga värdepappersinnehav	375 000	450 000
Andra långfristiga fordringar	907 280	0
	<i>7 296 895</i>	<i>5 534 909</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 404 778</b>	<b>14 814 853</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	19 267 043	14 393 431
Övriga fordringar	15 615 137	14 166 077
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 441 098	2 010 219
	<i>37 323 278</i>	<i>30 569 727</i>
<b>Kortfristiga placeringar</b>	2 549 997	2 576 215
<b>Kassa och bank</b>	28 306 483	20 975 168
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>68 179 758</b>	<b>54 121 110</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>84 584 536</b>	<b>68 935 963</b>

**Balansräkning (SEK koncern)**

	2011-06-30	2010-06-30
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	3 685 182	3 685 182
Bundna reserver	3 327 380	3 621 485
Fria reserver	23 400 583	21 422 650
Periodens resultat	7 257 211	4 635 918
<b>Summa eget kapital</b>	<b>37 670 356</b>	<b>33 365 235</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>655 093</b>	<b>332 589</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättningar för skatter	4 119 290	3 723 322
<b>Summa avsättningar för skatter</b>	<b>4 119 290</b>	<b>3 723 322</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>		
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	5 528 492	4 601 009
Leverantörsskulder	5 394 393	3 084 803
Skatteskulder	593 009	27 062
Övriga skulder	11 603 254	9 554 827
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 520 649	13 747 116
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>41 639 797</b>	<b>31 014 817</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>84 584 536</b>	<b>68 935 963</b>



**Kassaflödesanalys (SEK koncern)**

 2011-01-01  
 2011-06-30

 2010-01-01  
 2010-06-30

**Den löpande verksamheten**

Rörelseresultat	9 814 385	7 003 142
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 873 963	1 585 453
Realisationsresultat	-242 437	0
Andel i intressebolags resultat		46 708
	<b>11 445 911</b>	<b>8 635 303</b>
Erhållen ränta	250 769	0
Erlagd ränta	-76 726	0
-Betald inkomstskatt	-1 337 929	-1 673 688

**Kassaflöde från löpande verksamhet  
före förändring av rörelsekapitalet**
**10 282 025**      **6 961 615**
**Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet**

Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 296 871	1 673 041
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	3 909 286	-3 184 763
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>10 894 440</b>	<b>5 449 893</b>

**Investeringsverksamhet**

Förvärv av dotterföretag	-49 000	0
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-951 438	-328 015
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-996 869	-300 000
Försäljning av anläggningstillgångar	586 260	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-1 411 047</b>	<b>-628 015</b>

**Finansieringsverksamhet**

Erhållen utdelning intresseföretag	132 000	0
Lämnad utdelning	-7 370 365	-2 687 920
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-7 238 365</b>	<b>-2 687 920</b>

<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2 245 028</b>	<b>2 133 958</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>28 611 452</b>	<b>21 417 425</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>30 856 480</b>	<b>23 551 383</b>

**Resultaträkning (SEK moderbolaget)**

 2011-01-01  
 2011-06-30

 2010-01-01  
 2010-06-30

**Koncernens resultaträkning**
*Rörelsens intäkter*

Nettoomsättning	5 480 060	3 975 307
	<b>5 480 060</b>	<b>3 975 307</b>

*Rörelsens kostnader*

Övriga externa kostnader	-2 810 808	-1 468 821
Personalkostnader	-2 688 316	-2 506 423
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-416	0
	<b>-5 499 540</b>	<b>-3 975 244</b>

**Rörelseresultat**

	<b>-19 480</b>	<b>63</b>
--	----------------	-----------

*Resultat från finansiella investeringar*

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	20 728	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 247	-57
	<b>19 481</b>	<b>-57</b>

**Resultat efter finansiella poster**

	<b>1</b>	<b>6</b>
--	----------	----------

**Årets resultat**

	<b>1</b>	<b>6</b>
--	----------	----------

**Balansräkning (SEK moderbolaget)**

2011-06-30

2010-06-30

**Tillgångar****Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer	24 535	0
	24 535	0

**Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i koncernbolag	3 110 000	3 110 000
	3 110 000	3 110 000

**Summa anläggningstillgångar** **3 134 535** **3 110 000**

**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar	130 118	143 394
Fordringar hos koncernbolag	11 214 176	6 479 656
Övriga fordringar	241 636	47 435
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	295 708	206 497
	11 881 638	6 876 982

**Kassa och bank** 1 799 846 2 587 578

**Summa omsättningstillgångar** **13 681 484** **9 464 560**

**Summa Tillgångar** **16 816 019** **12 574 560**

**Balansräkning (SEK moderbolaget)**

	2011-06-30	2010-06-30
<b><i>Eget kapital</i></b>		
Aktiekapital	3 685 182	3 685 182
Fria reserver	4 968 688	4 217 471
Periodens resultat	1	6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 653 871</b>	<b>7 902 659</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	444 747	79 429
Skulder till koncernbolag	130 079	106 037
Skatteskulder	189 192	27 062
Övriga skulder	5 706 745	3 122 747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 691 385	1 336 626
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 162 148</b>	<b>4 671 901</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>16 816 019</b>	<b>12 574 560</b>

<b>Kassaflödesanalys (SEK moderbolaget)</b>	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-06-30
Rörelseresultat	-19 480	63
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	416	0
	<b>-19 064</b>	<b>63</b>
Erhållen ränta	20 728	0
Erlagd ränta	-1 247	-57
-Betald inkomstskatt	- 8 937	-106 135
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>- 8 520</b>	<b>-106 129</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	6 480 463	5 437 046
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	2 305 042	-2 017 460
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>8 727 083</b>	<b>3 313 457</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>		
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-24 951	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-24 951</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>		
Lämnad utdelning	-7 370 365	-2 687 920
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-7 370 365</b>	<b>-2 687 920</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>1 381 669</b>	<b>625 537</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>418 177</b>	<b>1 962 041</b>
<b>Likvida medel 2011-06-30</b>	<b>1 799 846</b>	<b>2 587 578</b>

## Nyckeltal och data per aktie

	2011-01-01 2011-06-30	2010-01-01 2010-06-30
Omsättningstillväxt (%)	31,7	10,8
Rörelsemarginal (%)	11,8	11,1
Vinstmarginal (%)	12,8	11,1
Debiteringsgrad (%)	94,3	91,6
Eget kapital (MSEK)	37,7	33,4
Soliditet (%)	44,5	48,4
Medelantalet anställda	151	124
Antal aktier	36 851 824	36 851 824
Resultat per aktie (SEK)	0,20	0,14
Eget kapital per aktie (SEK)	1,02	0,99

## 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 2011-08-29

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.