

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2012

Perioden 1 januari – 30 september 2012

- Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till 117,6 (117,5) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 10,7 (15,5) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,9 (16,4) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 8,5 (10,7) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,21 (0,28) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 2,9 (2,2) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 20,4 (26,7) MSEK och soliditeten till 54,2 (49,9) procent vid periodens slut

Perioden 1 juli – 30 september 2012

- Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till 33,9 (34,0) MSEK
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 3,6 (5,7) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,2 (5,6) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 2,7 (3,4) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,07 (0,09) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 1,0 (0,8) MSEK

Kommentar av VD Peter Johansson

Det tredje kvartalet präglades av fortsatt god efterfrågan på våra tjänster. Eurocons omsättning efter årets tre första kvartal uppgick till 117,6 MSEK (117,5 MSEK). Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 10,7 MSEK (15,5 MSEK) vilket ger en rörelsemarginal om 9,1 (13,2 procent). Detta efter det att goodwill motsvarande 2,9 MSEK (2,2 MSEK) avräknats. Debiteringsgraden för innevarande år uppgick till 88,8 procent (92,7) vilket är en mer uthållig nivå jämfört med fjolårets mycket höga nivå. Våra långsiktiga tillväxtmål kvarstår trots att omsättning och bemanning inte ökat jämfört med förra året.

Vi har under perioden erhållit ett antal nya uppdrag hos större kunder som kommer att säkra delar av beläggningen under kommande kvartal. Den ökande oron på den ekonomiska marknaden har ännu inte påverkat oss nämnvärt, men osäkerheten växer. Ett antal investeringsbeslut förväntas fattas hos våra kunder under de närmaste månaderna och utfallet av dessa förväntas påverka oss.

Kostnadsökningen jämfört med föregående år beror dels på nyanställningar samt på att vi anpassat våra lokaler till vår personalstyrka. De interna strukturella förbättringarna med nytt intranät, ett certifierat kvalitetssystem samt översyn av våra administrativa system är nu genomförda och har genererat kostnader av engångskaraktär.

Avslutningsvis har vi kunnat glädja oss åt utmärkelsen ”Årets tillväxtföretag i Västernorrland” som erhöles vid Sundsvall Business Awards.

För ytterligare information kontakta:

Peter Johansson,
CEO och koncernchef

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

Marknad och kunder

Eurocon har under perioden vunnit ett antal nya uppdrag hos bland annat SCA Graphic Sundsvall, Metso Paper samt LKAB. Dessutom har befintliga uppdrag utökats hos Holmen Iggesunds Bruk och Holmen Hallstavik.

Medarbetare

Medelantalet årsanställda uppgick till 156 (151).

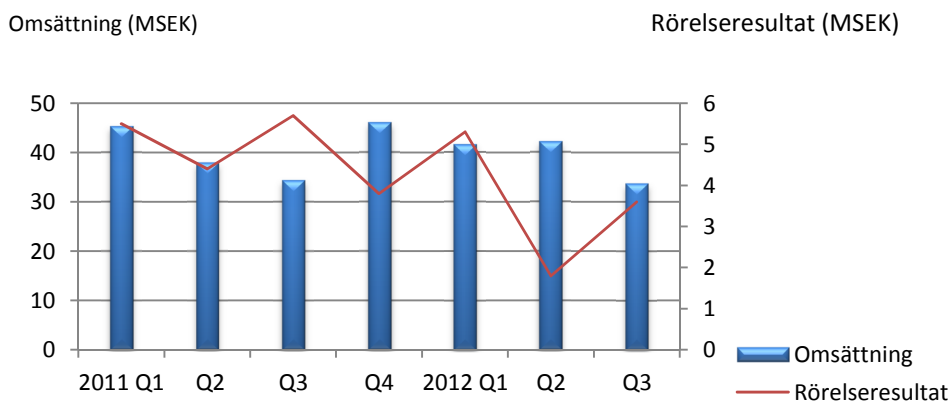
Omsättning och resultatutveckling

Den totala omsättningen efter tredje kvartalet 2012 uppgick till 117,6 (117,5) MSEK.

Rörelseresultatet efter avskrivningar för perioden uppgick till 10,7 (15,5) MSEK med en rörelsemarginal om 9,1 (13,2) procent. Detta efter det att goodwill motsvarande 2,9 (2,2) MSEK avräknats.

Under 2012 har antalet underkonsulter minskat och delvis ersatts med egen personal. Expansionen av personalstyrkan i Sundsvall, Härnösand och Kiruna har genererat en kostnadsökning för lokaler 2012 jämfört med 2011. De interna strukturella förbättringarna med nytt intranät, ett certifierat kvalitetssystem samt översyn av våra administrativa system är nu genomförda och har genererat kostnader av engångskaraktär. Utvecklingen hos våra intressebolag MoRe Research och MopsSys har varit god.

Omsättning och rörelseresultat rullande 12 månader



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,7 (16,1) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens slut var 20,4 (26,7) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,0 (0,5) MSEK. Soliditeten var vid periodens utgång 54,2 (49,9) procent.

Investeringar

De totala investeringarna under perioden uppgick till 4,1 (4,1) MSEK i dessa ingår förvärv av dotterbolag med 3,4 MSEK.

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. Omsättningen är på samma nivå som under kvartal tre 2011. Andelen fastprisuppdrag är låg. Ett fastprisuppdrag är alltid förenat med ett visst risktagande. Våra kunder består 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 40 433 487 fördelade på drygt 800 aktieägare. Vid årets början var aktiekursen 3,84 SEK. Slutkursen den 30 september 2012 var 3,65 SEK.

De tio största aktieägarna 2012-09-30

Namn	Antal aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Ronald Andersson	4 496 650	11,1%	11,1%
PSG Small Cap	3 164 737	7,8%	7,8%
Christer Svanholm	3 098 793	7,7%	7,7%
Lars Norehall	2 976 650	7,4%	7,4%
Harry Forsgren dödsbo	2 969 999	7,3%	7,3%
Ulf Rask	2 700 486	6,7%	6,7%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 884 492	4,7%	4,7%
Göran Axenstig	1 326 850	3,3%	3,3%
Lars Arnerlöf	1 210 218	3,0%	3,0%
Tord Kostet	1 177 000	2,9%	2,9%
Övriga	15 427 612	38,1%	38,1%

Alla aktier har samma rösträtt. En aktie = en röst.

Insynspersoner och större aktieägare som förändrat sitt innehav under perioden

Namn	Antal aktier 2012-09-30	Förändring	Röstandel %
PSG Small Cap	3 164 737	- 20 432	7,8%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 884 492	- 9 558	4,7%
Lars Arnerlöf	1 210 218	- 50 000	3,0%
Johan Westman	1 162 542	+ 6 000	2,9%

Datum för ekonomiska rapporter

Bokslutskommuniké 2013	25 februari 2013
Delårsrapport januari-mars 2013	25 april
Delårsrapport januari-juni 2013	27 augusti

Årsstämma 2013 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 (TSEK koncern)

	2012-01-01 2012-09-30	2011-01-01 2011-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	117 633	117 481
Övriga rörelseintäkter	174	374
	117 807	117 855
Rörelsens kostnader		
Konsulttjänster och material	-13 851	-18 434
Övriga externa kostnader	-15 639	-12 239
Personalkostnader	-73 768	-68 768
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-822	-659
Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader	-69	-69
Avskrivning av goodwill	-2 886	-2 152
Övriga rörelsekostnader	-115	-20
	-107 151	-102 341
Rörelseresultat efter avskrivningar	10 657	15 514
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i intresseföretag	1 970	590
Resultat från värdepapper och fordringar som är anl tillg.	27	-188
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	314	530
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27	-95
	2 285	838
Resultat efter finansiella poster	12 941	16 352
Skatt på årets resultat	-4 040	-5 103
Minoritetens andel av årets resultat	-411	-583
Periodens resultat	8 489	10 666

Resultaträkning (TSEK koncern)

	2012-07-01 2012-09-30	2011-07-01 2011-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	33 883	33 976
Övriga rörelseintäkter	63	93
	<u>33 945</u>	<u>34 070</u>
Rörelsens kostnader		
Konsulttjänster och material	-3 288	-6 035
Övriga externa kostnader	-4 890	-2 498
Personalkostnader	-20 884	-18 832
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-282	-230
Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader	-23	-23
Avskrivning av goodwill	-981	-753
Övriga rörelsekostnader	-20	0
	<u>-30 369</u>	<u>-28 370</u>
Rörelseresultat efter avskrivningar	3 577	5 700
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i intresseföretag	542	-141
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	-188
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	81	279
Räntekostnader och liknande resultatposter	1	-18
	<u>624</u>	<u>-67</u>
Resultat efter finansiella poster	4 201	5 632
Skatt på årets resultat	-1 339	-1 895
Minoritetens andel av årets resultat	-148	-328
Periodens resultat	2 713	3 409

Balansräkning (TSEK koncern)

	2012-09-30	2011-09-30
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	146	714
Goodwill	7 905	8 272
	8 051	8 986
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	2 710	2 654
	2 710	2 654
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	7 084	5 873
Andra långfristiga värdepappersinnehav	300	188
Andra långfristiga fordringar	907	908
	8 292	6 968
Summa anläggningstillgångar	19 053	18 608
Kortfristiga fordringar		
Skattefordran	230	627
Kundfordringar	21 104	20 211
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	16 849	15 850
Övriga fordringar	4 991	2 718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 670	2 523
	45 844	41 929
Kortfristiga placeringar	5 468	2 657
Kassa och bank	14 882	24 032
Summa omsättningstillgångar	66 195	68 619
Summa tillgångar	85 248	87 227

Balansräkning (TSEK koncern)

	2012-09-30	2011-09-30
Eget kapital		
Aktiekapital	4 043	3 813
Bundna reserver	5 147	4 501
Fria reserver	28 532	24 524
Periodens resultat	8 489	10 666
Summa eget kapital	46 212	43 505
Minoritetsintresse	1 080	983
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	5 230	6 483
Summa avsättningar för skatter	5 230	6 483
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	500
Summa långfristiga skulder	0	500
Kortfristiga skulder		
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	6 386	5 511
Leverantörsskulder	4 818	2 647
Skatteskulder	288	0
Övriga skulder	6 684	11 671
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 551	15 926
Summa kortfristiga skulder	32 726	35 755
Eget kapital och skulder	85 248	87 227

Kassaflödesanalys (TSEK koncern)

2012-01-01	2011-01-01
2012-09-30	2011-09-30

Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	12 941	16 352
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar mm	3 778	2 880
Realisationsresultat	87	-272
Nedskrivning	0	188
Andel i intressebolags resultat	-818	-458
	15 988	18 690
Erhållna finansiella intäkter		
-Betald inkomstskatt	-2 338	-2 558
<hr/>		
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	13 650	16 132
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 469	-6 424
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-4 827	234
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 355	9 942
Investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterföretag	-3 386	-2 830
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-675	-1 288
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-997
Erhållen utdelning intresseföretag	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	327	621
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 734	-4 494
Finansieringsverksamhet		
Amortering långfristig skuld	-75	0
Lämnad utdelning	-11 439	-7 370
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-11 514	-7 370
Periodens kassaflöde	-12 893	-1 922
Likvida medel vid årets början	33 243	28 611
Likvida medel vid periodens slut	20 351	26 689

Resultaträkning (TSEK moderbolaget)

2012-01-01	2011-01-01
2012-09-30	2011-09-30

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	8 153	7 622
	<hr/>	<hr/>
	8 153	7 622
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-4 292	-3 729
Personalkostnader	-3 897	-3 924
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-4	-2
	<hr/>	<hr/>
	-8 193	-7 654
Rörelseresultat efter avskrivningar	-40	-32
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	42	33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-1
	<hr/>	<hr/>
	40	32
Resultat efter finansiella poster	0	0
Periodens resultat	0	0

Balansräkning (TSEK moderbolaget)

2012-09-30 2011-09-30

Tillgångar**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer	18	23
	<hr/>	<hr/>
	18	23

Finansiella anläggningstillgångar

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

Summa anläggningstillgångar	3 128	3 133
------------------------------------	--------------	--------------

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	110	181
Fordringar hos koncernbolag	7 610	9 873
Övriga fordringar	283	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	383	253
	<hr/>	<hr/>
	8 385	10 338

Kassa och bank	3 404	2 508
----------------	-------	-------

Summa omsättningstillgångar	11 789	12 846
------------------------------------	---------------	---------------

Summa tillgångar	14 917	15 979
-------------------------	---------------	---------------

Balansräkning (TSEK moderbolaget)

	2012-09-30	2011-09-30
Eget kapital		
Aktiekapital	4 043	3 813
Fria reserver	8 148	7 267
Periodens resultat	0	0
Summa eget kapital	12 191	11 079
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	374	274
Skulder till koncernbolag	386	158
Skatteskulder	231	10
Övriga skulder	511	3 048
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 224	1 411
Summa kortfristiga skulder	2 726	4 900
Eget kapital och skulder	14 917	15 979

Kassaflödesanalys (TSEK moderbolaget)

2012-01-01	2011-01-01
2012-09-30	2011-09-30

Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-40	-32
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	2
Erhållen utdelning		
Erhållen ränta	42	33
Erlagd ränta	-2	-1
-Betald inkomstskatt	-2	-10
<hr/>		
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	1	-9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	10 646	7 846
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-344	1 648
Kassaflöde från löpande verksamhet	10 303	9 485
Investeringsverksamhet		
Investeringar materiella anläggningstillgångar	0	-25
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	-25
Finansieringsverksamhet		
Lämnad utdelning	-11 439	-7 370
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-11 439	-7 370
Periodens kassaflöde	-1 135	2 090
Likvida medel vid årets början	4 539	418
Likvida medel vid periodens slut	3 404	2 508

Nyckeltal och data per aktie

	2012-01-01 2012-09-30	2011-01-01 2011-09-30
Omsättningstillväxt (%)	0,1	27,0
Rörelsemarginal (%)	9,1	13,2
Vinstmarginal (%)	11,0	13,9
Debiteringsgrad	88,8	92,7
Eget kapital (MSEK)	46,2	43,5
Soliditet (%)	54,2	49,9
Medelantal anställda	156	151
Antal aktier	40 433 487	38 128 403
Resultat per aktie (SEK)	0,21	0,28
Eget kapital per aktie (SEK)	1,14	1,14

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 2012-10-29

Peter Johansson
Verkställande direktör

Lennart Westberg
Styrelsens ordförande

Marie Berglund
Ledamot

Christer Svanholm
Ledamot

Ulf Rask
Ledamot

Peter Blomqvist
Ledamot

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.