

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2009

Första kvartalet 2009

Det första kvartalet 2009 är det bästa i Eurocons historia. Omsättningen uppgick till MSEK 29,9 och resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 2,8.

Perioden 1 januari – 30 mars 2009

Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till MSEK 29,9 (20,7)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 2,7 (0,89)

Resultatet efter finansiella poster uppgick till MSEK 2,8 (1,1)

Resultatet efter schablonskatt uppgick till MSEK 2,2 (0,8)

Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgår till SEK 0,06 (0,02)

Koncernens likvida medel uppgår till MSEK 38,6 och soliditeten till 34,1 procent vid periodens slut.

Kommentar av VD Peter Johansson

Det första kvartalet 2009 har varit gynnsamt för Eurocon. Bolaget har erhållit ett flertal nya uppdrag och orderboken indikerar en fortsatt bra beläggning för det andra kvartalet.

Eurocon initierade under 2008 en omorganisation samtidigt som ett nytt affärssystem implementerades. Omorganisationen är nu genomförd och väl fungerade, de mål som sattes upp har uppnåtts. Affärssystemet togs i drift vid årsskiftet 2008/2009 och även detta har genererat ett gott resultat. Vi kommer under senare delen av 2009 att kunna dra nytta av kostnadsreduceringar till följd av dessa åtgärder.

Eurocon förvärvade resterande del av intressebolaget Eurocon Sundsvall AB i början av perioden och det är nu integrerat i Eurocon Engineering AB. Ett nytt dotterbolag i Kiruna startades i slutet av perioden, Eurocon North AB. Bolaget kommer från och med maj 2009 att ha fem anställda.

Eurocon lyckades under perioden att vinna ett antal nya kontrakt. Hit hör en förlängning av avtalet gällande konsulttjänster med M-real Husum för ytterligare fem år, samt huvudkonsultavtal med Holmen Timber avseende projektledning, projektering, montageledning, inköp och idrifttagning av en ny såg i Braviken.

Efterfrågan på Eurocons tjänster bedöms vara god, om än vikande, på stora och medelstora uppdrag. Däremot ökar andelen mindre uppdrag. Detta innebär att orderläggningen är kortare än normalt. Uppsatta mål avseende försäljning och resultat kvarstår trots rådande konjunkurläge. Bolaget har idag en god debiteringsgrad och en stark balansräkning vilket gör att vi ser positivt på framtiden.

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 under perioden uppgick till MSEK 9,4. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till MSEK 38,6. Räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till cirka MSEK 5,4. Soliditeten vid periodens slut var 34,1 procent.

Jämförelsestörande poster

Förskott från kund

Eurocon mottog ett förskott från en av sina större kunder i december 2007. Nettobeloppet uppgick till cirka MSEK 48. Förskottet skall under 2009 användas till att för kundens räkning inköpa material till dennes verksamhet. Beloppet har löpande avräknats i takt med att det förbrukats. Kvarvarande belopp i Eurocons balansräkning hänförligt till förskottet uppgick per den 31 mars 2009 till cirka MSEK 11. Beloppet är inkluderat i posten "Förskott från kunder" i balansräkningen vilken totalt uppgår till MSEK 17,6. Det kommer inte att ske några inköp för kundens räkning under 2009. Kvarvarande del av förskottet som finns upptaget i balansräkningen per den 31 mars 2009 kommer att återbetalas i sin helhet under andra kvartalet 2009. Nyckeltalen under perioden har påverkats negativt till följd av denna jämförelsestörande post.

Förvärv av aktier i Eurocon Sundsvall AB

Per den 5 januari 2009 förvärvades resterande aktier i det tidigare intressebolaget Eurocon Sundsvall AB. Betalningen kommer i sin helhet att ske genom nyemittering av aktier i Eurocon Consulting AB (publ). Det totala antalet aktier som kan komma att emitteras till säljarna av aktierna i Eurocon Sundsvall AB uppgår till 6 779 661 stycken. Emissionerna är villkorade av beslut på årsstämorna 2010 och 2013. Den slutliga köpeskillingen är beroende på aktuell börskurs vid varje emissionstillfälle varför exakt köpeskillning inte kan beräknas förrän efter årsstämman 2013. En estimerad köpeskillning är dock framräknad per förvärvstillfället. Denna uppgår till SEK 4 426 052. Som motpost har en skuld till säljarna bokats upp. Skulden kommer att regleras mot det estimerade värdet vid den tidpunkt då betalning sker genom nyemittering av aktier i Eurocon Consulting AB (publ). Skulden kommer dock under tiden att påverka bolagets soliditet negativt.

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. Efterfrågan på våra tjänster är lägre än samma period förra året men vår beläggning är fortsatt god. 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.

Eurocon-aktien

Eurocon Consulting AB:s (publ) aktie är upptagen till handel på Aktietorget sedan den 14 december 2007. Totala antalet aktier i Eurocon uppgår till 33.599.005 fördelade på drygt 300 aktieägare.

Vid årets början var aktiekursen SEK 1,20. Slutkursen den 30 mars 2009 var SEK 1,52 vilket innebär en kursökning under perioden om cirka 27 procent.

Inga insynspersoner eller större aktieägare har sålt eller köpt aktier under perioden.



Datum för ekonomiska rapporter

Årsstämma 2009

21 april

Delårsrapport januari-juni 2009

17 augusti

Delårsrapport januari-september 2009

30 oktober

Bokslutskommuniké 2009

27 februari 2010

Resultaträkning (SEK koncern)

 2009-01-01
 2009-03-31

 2008-01-01
 2008-03-31

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	29 919 871	19 461 331
Förändring av pågående arbete för annans räkning	0	1 237 722
Aktiverat arbete för egen räkning	0	64 873
Övriga rörelseintäkter	15 684	0
	29 935 555	20 763 926

Rörelsens kostnader

Inledda konsulter	-4 312 783	0
Övriga externa kostnader	-2 331 468	-5 645 646
Personalkostnader	-19 883 612	-13 696 841
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-155 195	-172 605
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-594 879	-344 503
Övriga rörelsekostnader	0	-14 483
	-27 277 937	-19 874 078
Rörelseresultat	2 657 618	889 848

Resultat från finansiella investeringar

Resultat från andelar i koncernföretag	-251 885	0
Resultat från andelar i intresseföretag	324 440	-263 413
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	140 245	553 382
Räntekostnader och liknande resultatposter	-37 663	-33 142
	175 137	256 827
Resultat efter finansiella poster	2 832 755	1 146 675

Minoritetens andel av årets resultat	87 321	0
Skatt på periodens resultat	-767 980	-321 069
Periodens resultat	2 152 096	825 606

Balansräkning (SEK koncern)

	2009-03-31	2008-03-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	475 060	475 060
Goodwill	9 294 127	6 631 743
	<i>9 769 187</i>	<i>7 106 803</i>
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	2 152 560	1 374 631
	<i>2 152 560</i>	<i>1 374 631</i>
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	5 021 360	4 618 231
Andra långfristiga värdepappersinnehav	450 000	450 000
	<i>5 471 360</i>	<i>5 068 231</i>
Summa anläggningstillgångar	17 393 107	13 549 665
Varulager m.m.		
Pågående arbeten för annans räkning	0	20 197 215
	<i>0</i>	<i>20 197 215</i>
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	11 987 435	8 294 528
Övriga fordringar	4 510 199	7 443 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 731 167	7 495 260
	<i>27 228 801</i>	<i>23 233 490</i>
Kortfristiga placeringar	3 289 423	1 446 064
Kassa och bank	35 275 611	60 595 659
Summa omsättningstillgångar	65 793 835	105 472 428
Summa Tillgångar	83 186 942	119 022 093
BALANSRÄKNING		

Balansräkning (SEK koncern)

	2009-03-31	2008-03-31
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 359 901	354 901
Bundna reserver	3 785 500	12 864 901
Fria reserver	19 046 381	8 309 070
Periodens resultat	2 152 096	825 606
Summa eget kapital	28 343 878	22 354 478
Minoritetsintresse	263 564	0
Avsättningar		
Avsättningar för skatter	2 275 930	1 758 454
Övriga avsättningar	0	0
Summa avsättningar för skatter	2 275 930	1 758 454
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder	500 000	500 000
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	17 622 801	64 244 269
Leverantörsskulder	4 631 378	10 385 777
Skatteskulder	7 462 859	1 717 302
Övriga skulder	11 573 986	9 861 636
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	10 512 546	8 200 177
Summa kortfristiga skulder	51 803 570	94 409 161
Eget kapital och skulder	83 186 942	119 022 093

Kassaflödesanalys (SEK koncern)

 2009-01-01
 2009-03-31

 2008-01-01
 2008-03-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	2 832 755	1 146 675
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	751 839	517 108
Realisationsresultat	251 885	0
Andel i intressebolags resultat	-324 440	263 413
-Betald inkomstskatt	5 807 389	572 180

Kassaflöde från löpande verksamhet
före förändring av rörelsekapitalet **9 319 428** **2 499 376**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet

Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	220 000	-16 386 907
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	13 858 603	65 831 824
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-14 038 120	-3 451 390
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 359 911	48 492 903

Investeringsverksamhet

Förvärv av dotterföretag	-1 370 961	0
Försäljning av dotterföretag	50 000	0
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-272 911	-208 993
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-20 000
Försäljning av anläggningstillgångar	86 254	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 507 618	-228 993

Finansieringsverksamhet

Lämnad utdelning	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0	0

Periodens kassaflöde	7 852 293	48 263 910
Likvida medel vid periodens början	30 712 741	13 777 813
Likvida medel vid periodens slut	38 565 034	62 041 723

Nyckeltal och data per aktie

	2009-01-01 2009-03-31	2008-01-01 2008-03-31
Omsättningstillväxt (%)	47,8	4,7
Rörelsemarginal (%)	8,9	4,3
Vinstmarginal (%)	7,2	5,5
Debiteringsgrad (%)	84,6	88
Eget kapital (MSEK)	29,1	22,7
Soliditet (%)	34,1	19,1
Medelantalet anställda	112	85
Antal aktier	33 599 005	33 599 005
Resultat per aktie (SEK)	0,06	0,02
Eget kapital per aktie (SEK)	0,84	0,68

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 2009-04-21

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.