

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2012

Perioden 1 januari – 31 mars 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 41,6 (45,3) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 5,3 (5,5) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,0 (6,1) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 4,0 (4,4) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,11 (0,12) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 0,9 (0,7) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 33,9 (28,6) MSEK och soliditeten till 55,2 (50,4) procent vid periodens slut

Kommentar av VD Peter Johansson

Vi har en fortsatt gynnsam utveckling med god beläggning och bra orderstock. Omsättningen för första kvartalet minskade något från fjolåret till 41,6 MSEK (45,3) med ett rörelseresultat om 5,3 MSEK (5,5) vilket ger en rörelsemarginal om 12,7 procent (12,0). Vi hade under 2011 en mycket hög debiteringsgrad om 92,2 procent. För första kvartalet 2012 kan vi redovisa en mer uthållig nivå om 88,2 procent (91,6). Vårt mål gällande debiteringsgraden är att den ska ligga över 85 procent. Omsättningsminskningen beror dels på att vi har minskat antalet inhyrda underkonsulter och dels på den något lägre debiteringsgraden.

Vi ser fortfarande god aktivitet inom den svenska industrin. Oron på de finansiella marknaderna har ännu inte påverkat oss nämnvärt. Konjunkturutvecklingen för kommande kvartal är svårare än vanligt att förutspå, men som tidigare nämnts, har vi för närvarande en god beläggning med en god orderstock som gör att nuläget är gynnsamt.

Vi fokuserar på att förstärka oss ytterligare inom vissa områden och att växa, både organiskt och genom förvärv, med fortsatt god lönsamhet på samma sätt som tidigare år. Målet är att stå än starkare när oron på de finansiella marknaderna lagt sig och när investeringarna inom industrin förväntas öka ytterligare, men även för att möta den ökande efterfrågan på våra tjänster.

Vi bildade ett nytt dotterbolag i Stockholm i början av februari; Eurocon Stockholm AB. Bolaget har idag tre medarbetare och god möjlighet att växa. Vi arbetar även vidare med expansion på andra orter i Sverige.

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 Holmen Hallstavik, SCA Ortviken, Metsä Board Husum, Metso Paper, Korsnäs Gävle och Andritz. Dessutom har befintliga uppdrag utökats hos SCA Östrand, Holmen Iggesunds Bruk, Akzo i Örnsköldsvik och Sundsvall, Aditya Birla Group Domsjö Fabriker och LKAB i Kiruna.

Medarbetare

Medelantalet årsanställda uppgick till 150.

Omsättning och resultatutveckling

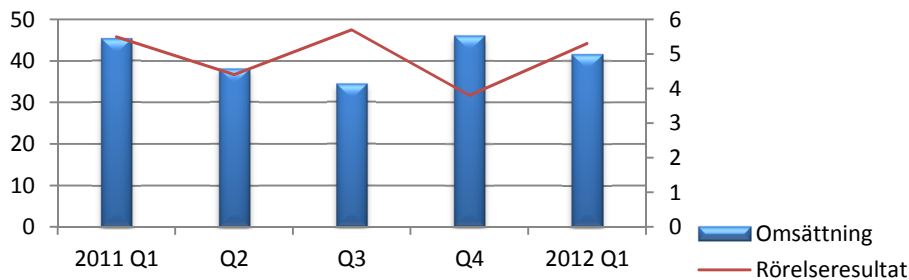
Totala omsättningen efter första kvartalet 2012 uppgick till 41,6 (45,3) MSEK vilket är något lägre jämfört med samma period 2011 som var ett mycket bra år.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 5,3 (5,5) MSEK, även detta ligger något lägre än under samma period 2011. Rörelsemarginalen ökade till 12,7 procent (12,0).

Omsättning och rörelseresultat rullande 12 månader

Omsättning (MSEK)

Rörelseresultat (MSEK)



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,1 (2,1) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens slut var 33,9 (28,6) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,5 (0,5) MSEK. Soliditeten var vid periodens utgång 55,2 (50,4) procent.

Investeringar

Investeringar uppgick till 3,5 (2,3) MSEK och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,9) MSEK. Här ingår förvärvet av Eurocon SiteBase AB om 3,4 MSEK.

Förvärv och nyetableringar

Eurocon förvärvade i början av året resterande aktier i Eurocon SiteBase AB som därmed blir ett helägt bolag till Eurocon.

SiteBase[®] är en programsvit som effektiviserar och kvalitetssäkrar informationshanteringen i och kring en anläggning eller i projekt – från förprojekt till driftsättning till underhållsarbetet. SiteBase[®] är fullt konfigurerbart och kan därför lätt integreras med existerande system. Produkten säljs till kunder och används inom Eurocon för att effektivisera och höja kvaliteten i uppdrag hos kunder.

Köpeskillingen uppgick till 3,4 MSEK inklusive substansvärdet. Därutöver tillkommer en tilläggsköpeskillning om maximalt 1,0 MSEK. Tilläggsköpeskillningen är kopplad till en omsättningsökning av bolagets programavtal med 100 procent till 2015. Såväl köpeskillning som tilläggsköpeskillning erlägges kontant.

Eurocon etablerade även ett nytt dotterbolag i Stockholm den 1 februari 2012, Eurocon Stockholm AB. Verksamheten är framförallt inriktad mot energi, industri och infrastruktur. Bolaget har från start tre kvalificerade medarbetare med stort kunnande inom elkraft och automationsområdet. Vårt kontor i Stockholm kommer att kunna utnyttja Eurocons samlade kompetens och produkter. Bolaget ägs till 51 procent av Eurocon och övriga 49 procent av de anställda i bolaget.

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 upprättas 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 3,84 SEK. Slutkursen den 31 mars 2012 var 4,00 SEK vilket innebär en kursökning under 2012 på cirka 4,2 procent.

De tio största aktieägarna 2012-03-31

Namn	Antal aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Ronald Andersson	4 496 650	11,8%	11,8%
PSG Small Cap	3 185 169	8,4%	8,4%
Christer Svanholm	3 098 793	8,1%	8,1%
Lars Norehall	2 976 650	7,8%	7,8%
Harry Forsgren dödsbo	2 969 999	7,8%	7,8%
Ulf Rask	2 700 486	7,1%	7,1%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 930 673	5,1%	5,1%
Göran Axenstig	1 325 850	3,5%	3,5%
Lars Arnerlöf	1 260 218	3,3%	3,3%
Johnny Dahlbäck	1 179 197	3,1%	3,1%
Övriga	13 004 718	34,1%	34,1%

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

Insynspersoner och större aktieägare som förändrat sitt innehav under kvartal 1, 2012

Namn	Antal aktier 2012-03-31	Förändring	Röstandel %
PSG Small Cap	3 185 169	50 921	8,4%
Ulf Rask	2 700 486	-25000	7,1%
Jonny Dahlbäck	1 157 432	-21 765	3,1%
Lars Arnerlöf	1 260 218	-5 000	3,3%
Tord Kostet	1 177 000	Förstagångsanmälan insynsperson	3,1%

Datum för ekonomiska rapporter

Kommuniké från årsstämma 2012	26 april 2012
Delårsrapport januari-juni 2012	27 augusti 2012
Delårsrapport januari-september 2012	29 oktober 2012
Bokslutskommuniké 2012	25 februari 2013

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.

Årsstämma 2012 kommer att äga rum den 25 april klockan 18.00 i Brux lokaler i Örnsköldsvik. Fullständig kallelse finns på bolagets hemsida, www.eurocon.se.

Resultaträkning (SEK koncern)

 2012-01-01
 2012-03-31

 2011-01-01
 2011-03-31

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	41 576 653	45 331 944
Övriga rörelseintäkter	39 207	165 685
	41 615 860	45 497 629

Rörelsens kostnader

Konsulttjänster och material	-3 849 366	-5 530 555
Övriga externa kostnader	-5 662 044	-9 054 908
Personalkostnader	-25 554 361	-24 538 302
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-265 866	-200 982
Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader	-23 100	-23 100
Avskrivning av goodwill	-924 537	-675 148
Övriga rörelsekostnader	-46 785	-11 583
	-36 326 059	-40 034 578
Rörelseresultat	5 289 801	5 463 051

Resultat från finansiella investeringar

Resultat från andelar i intresseföretag	631 657	633 126
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	-45 099
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	64 502	103 569
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13 631	-13 460
	682 528	678 136
Resultat efter finansiella poster	5 972 329	6 141 187

Skatt på årets resultat

Uppskjuten skatt	0	0
Minoritetens andel av årets resultat	-77 893	-11 084
Årets resultat	4 036 205	4 399 104

Balansräkning (SEK koncern)

	2012-03-31	2011-03-31
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	667 560	759 960
Goodwill	9 866 874	6 063 089
	10 534 434	6 823 049
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	2 907 243	2 306 074
	2 907 243	2 306 074
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	6 646 089	5 915 934
Andra långfristiga värdepappersinnehav	300 000	375 000
Andra långfristiga fordringar	907 517	0
	7 853 606	6 290 934
Summa anläggningstillgångar	21 295 283	15 420 057
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	18 324 605	18 012 357
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	12 717 280	15 674 048
Övriga fordringar	3 216 521	3 942 255
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 296 316	2 128 959
	36 554 722	39 757 619
Kortfristiga placeringar	5 104 732	2 583 656
Kassa och bank	28 840 742	26 009 360
Summa omsättningstillgångar	70 500 196	68 350 635
Summa tillgångar	91 795 479	83 770 692

Balansräkning (SEK koncern)

	2012-03-31	2011-03-31
Eget kapital		
Aktiekapital	3 812 840	3 685 182
Bundna reserver	4 709 137	3 228 699
Fria reserver	38 103 580	30 869 629
Periodens resultat	4 036 205	4 399 104
Summa eget kapital	50 661 762	42 182 614
Minoritetsintresse	746 107	411 347
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	3 048 228	2 642 096
Summa avsättningar för skatter	3 048 228	2 642 096
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder	500 000	500 000
Kortfristiga skulder		
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	6 901 950	6 382 368
Leverantörsskulder	4 392 939	3 633 648
Skatteskulder	828 055	2 421 515
Övriga skulder	8 755 746	10 253 528
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 960 692	15 343 576
Summa kortfristiga skulder	36 839 382	38 034 635
Eget kapital och skulder	91 795 479	83 770 692

Kassaflödesanalys (SEK koncern)

	2012-01-01	2011-01-01
	2011-03-31	2012-03-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	5 972 329	6 141 186
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet: Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar mm	1 213 503	899 230
Realisationsresultat	46 785	-147 025
Andel i intressebolags resultat	-379 657	-501 126
	6 852 960	6 392 265
-Betald inkomstskatt	-1 823 007	-603 622

Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet

	5 029 953	5 788 643
--	------------------	------------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet

Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	2 845 971	-4 637 012
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-3 789 255	901 118
Kassaflöde från löpande verksamhet	4 086 669	2 052 749

Investeringsverksamhet

Förvärv av dotterföretag	-3 386 083	-1 989 400
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-98 494	-360 456
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-89 589
Försäljning av anläggningstillgångar	100 000	368 260
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 384 577	-2 071 185

Årets kassaflöde	702 092	-18 436
Likvida medel vid årets början	33 243 383	28 611 452
Likvida medel vid årets slut	33 945 475	28 593 016

Resultaträkning (SEK moderbolaget)

 2012-01-01
 2012-03-31

 2011-01-01
 2011-03-31

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	2 681 004	2 366 423
	2 681 004	2 366 423

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader	-1 374 316	-1 090 692
Personalkostnader	-1 326 080	-1 285 684
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1 247	0
	-2 701 643	-2 376 376
Rörelseresultat	-20 639	-9 953

Resultat från finansiella investeringar

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	20 640	10 095
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-142
	20 639	9 953

Resultat efter finansiella poster
0 **0**
Skatt på årets resultat
0 **0**
Årets resultat
0 **0**

Balansräkning (SEK moderbolaget)

	2012-03-31	2011-03-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	20 793	0
	20 793	0
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernbolag	3 110 000	3 110 000
	3 110 000	3 110 000
Summa anläggningstillgångar	3 130 793	3 110 000
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	135 178	183 126
Fordringar hos koncernbolag	18 706 688	16 175 229
Övriga fordringar	127 569	204 761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	180 380	406 552
	19 149 815	16 969 668
Kassa och bank	4 265 977	3 138 395
Summa omsättningstillgångar	23 415 792	20 108 063
Summa tillgångar	26 546 585	23 218 063

Balansräkning (SEK moderbolaget)

	2012-03-31	2011-03-31
Eget kapital		
Aktiekapital	3 812 840	3 685 182
Fria reserver	17 281 299	12 339 053
Periodens resultat	0	0
Summa eget kapital	21 094 139	16 024 235
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	455 855	423 112
Skulder till koncernbolag	186 912	204 225
Skatteskulder	69 726	157 806
Övriga skulder	3 237 981	5 081 214
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 501 972	1 327 471
Summa kortfristiga skulder	5 452 446	7 193 828
Eget kapital och skulder	26 546 585	23 218 063

Kassaflödesanalys (SEK moderbolaget)

	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30
Rörelseresultat	-20 639	-9 953
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 247	0
Erhållen ränta	20 640	10 095
Erlagd ränta	-1	-142
-Betald inkomstskatt	-2 571	137 299
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	-1 324	137 299
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-280 066	1 214 811
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	8 680	1 368 108
Kassaflöde från löpande verksamhet	-272 710	2 720 218
Årets kassaflöde	-272 710	2 720 218
Likvida medel vid årets början	4 538 687	418 177
Likvida medel 2012-03-31	4 265 977	3 138 395

Nyckeltal och data per aktie

	2012-01-01 2012-03-31	2011-01-01 2011-03-31
Omsättningstillväxt (%)	-9,2	49,4
Rörelsemarginal (%)	12,7	12,0
Vinstmarginal (%)	14,4	13,5
Debiteringsgrad (%)	88,2	91,6
Eget kapital (MSEK)	50,7	42,2
Soliditet (%)	55,2	50,4
Medelantalet anställda	150	124
Antal aktier	38 128 403	36 851 824
Resultat per aktie (SEK)	0,11	0,12
Eget kapital per aktie (SEK)	1,33	1,11

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 2012-04-25

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.