

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2013

Perioden 1 januari – 31 mars 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 38,1 (41,6) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 3,8 (5,3) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 4,1 (6,0) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 3,1 (4,0) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,08 (0,11) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 0,6 (0,9) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 28,8 (33,9) MSEK och soliditeten till 59,2 (55,2) procent vid periodens slut

Kommentar av VD Peter Johansson

Omsättningen för det första kvartalet minskade något jämfört med fjolåret till 38,1 MSEK (41,6). Rörelseresultatet minskade till 3,8 MSEK (5,3) vilket ger en rörelsemarginal om 10,0 procent (12,7). Några nya uppdrag med förväntad uppstart under kvartal ett flyttades fram något i tiden, vilket resulterade i minskad omsättning. Dessa uppdrag startades under senare delen av kvartal ett. Ett högre uttag av ledighet har även bidragit till minskningen samt påverkat debiteringsgraden negativt till 85,3 procent (87,9). Vårt mål gällande debiteringsgraden är att den ska ligga över 85 procent.

Kassaflödet för den löpande verksamheten har påverkats negativt av bland annat etableringen av intressebolaget Eurocon FLK AB vilket redovisas i sin helhet på sidan två. Bolaget har varit igång sedan årsskiftet och vi har förväntningar på att erhålla nya uppdrag under andra kvartalet från, för oss, nya kunder. Bolaget har idag tre medarbetare och god möjlighet att växa inom den närmaste framtiden.

Vi ser en avmattning i projektaktiviteten inom den svenska industrin som vi uppfattar något avvaktande och där investeringsbeslut förskjuts framåt i tiden. Konjunkturutvecklingen för kommande kvartal är svår att förutspå i dagsläget. Men, vi har erhållit nya uppdrag under kvartalet vilket gör att orderstocken och beläggningen är tillfredställande. Vi har även lämnat anbud där upphandlingarna ännu inte är genomförda.

Vi fokuserar på att förstärka oss ytterligare inom utvalda områden och att växa genom förvärv samt organiskt med fortsatt lönsamhet på samma sätt som tidigare år. Målet är att stå än starkare när oron på de finansiella marknaderna lagt sig och investeringarna inom industrin förväntas öka.

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 och Korsnäs Gävle. Befintliga uppdrag har utökats hos Metsä Board Husum, Holmen Iggesunds Bruk, Aditya Birla Domsjö Fabriker och LKAB.

Medarbetare

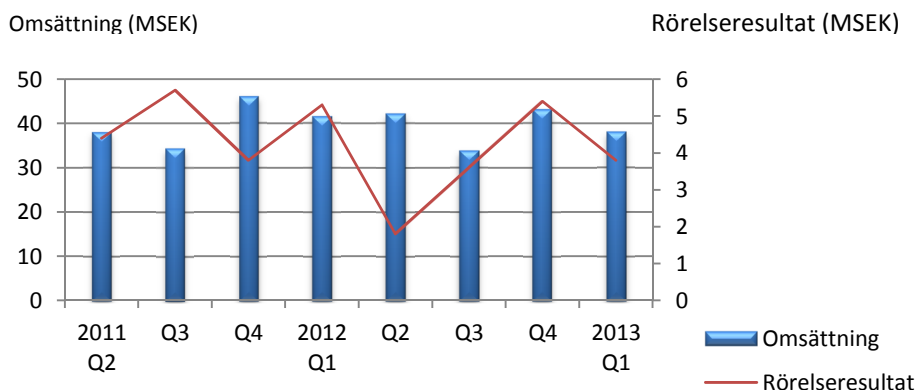
Medelantalet årsanställda uppgick till 150 (150). Medelantalet medarbetare är något lägre än vid årsskiftet med anledning av mycket ledighet samt mindre beläggning på timanställda.

Omsättning och resultatutveckling

Totala omsättningen efter första kvartalet 2013 uppgick till 38,1 (41,6) MSEK vilket är något lägre jämfört med samma period 2012.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 3,8 (5,3) MSEK, även detta ligger något lägre än under samma period 2012. Rörelsemarginalen uppgick till 10,0 procent (12,7).

Omsättning och rörelseresultat kvartalsvis rullande



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartal ett uppgick till -2,6 (4,1) MSEK. Det försämrade kassaflödet är relaterat till både lägre resultat och ökat rörelsekapital.

Förändringen av rörelsekapital påverkade kassaflödet med -7,7 (-1,0) MSEK. Detta kan hänföras till ökad skattefordran, preliminär skatt och fyllnadsinbetalning av skatt, på 2,5 MSEK samt upparbetad men ej fakturerade intäkter på 4,3 MSEK.

Upparbetningen består av löpande projekt som faktureras under efterföljande månad samt fastprisprojekt där bedömningen är att fakturering sker under kvartal två.

Koncernens likvida medel vid periodens slut var 28,8 (33,9) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,0 (0,5) MSEK. Soliditeten var vid periodens utgång 59,2 (55,2) procent.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (3,5) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1,3 (0,0) MSEK och avser etablering av intressebolaget i Karlshamn.

Förvärv och nyetableringar

Eurocon och FLK Sverige AB etablerade den första januari ett gemensamt ägt kontor i Karlshamn; Eurocon FLK AB. Eurocon och FLK äger vardera 37 procent och medarbetarna äger 26 procent. FLK har idag en inarbetad verksamhet inom installationsteknik med fokus på VVS, energi och miljö i Karlshamn. Eurocon kommer att komplettera med tjänster inom processindustri och energi och därmed etablera verksamhet i södra delen av Sverige, som har varit Eurocons mål en längre tid. Bolaget har från starten två medarbetare och nyrekrytering av personal för den industriella verksamheten har påbörjats. Verksamheten är under uppstart och de första beställningarna förväntas erhållas under kvartal två. Eurocon har för avsikt att inom två år förvärva samtliga aktier i intressebolaget och integrera det i den övriga konsultverksamheten. Kontoret i Karlshamn kommer att kunna erbjuda kunderna i södra Sverige avancerad specialistkunskap och projektgenomföranden genom de båda ägarbolagen.

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 lägre än under samma period förra året och vår beläggning har därför minskat. 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 företagens 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 40 433 487 fördelade på cirka 850 aktieägare.

Vid årets början var aktiekursen 3,85 SEK. Slutkursen den 31 mars 2013 var 4,16 SEK vilket innebär en ökning på 8,1 procent under det första kvartalet kurs.

De tio största aktieägarna 2013-03-31

	Antal aktier	Kapitalandel, %	Röstandel, %
Ronald Andersson	4 496 650	11,1	11,1
PSG Small Cap	3 242 071	8,0	8,0
Christer Svanholm	3 098 793	7,7	7,7
Lars Norehall	2 976 650	7,4	7,4
Ulf Rask	2 520 486	6,2	6,2
Försäkringsbolaget Avanza pension	1 937 874	4,8	4,8
Fredrik Forsgren	1 850 000	4,6	4,6
Stefan Forsgren	1 705 938	4,2	4,2
Göran Axenstig	1 326 850	3,3	3,3
Lars Arnerlöf	1 200 218	3,0	3,0
Övriga aktieägare	16 077 957	39,7	39,7
Totalt antal aktier	40 433 487	100,0	100,0

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

Insynspersoner och större aktieägare som förändrat sitt innehav under kvartal 1, 2013

	Antal aktier 2012-12-31	Förändring under kv 1	Antal aktier 2013-03-31	Röstandel, %
Försäkringsbolaget				
Avanza pension	1 879 145	58 729	1 937 874	4,8
Stefan Forsgren	1 849 999	- 144 061	1 705 938	4,2

Datum för ekonomiska rapporter

Kommuniké från årsstämma 2013	26 april
Delårsrapport januari-juni 2013	27 augusti
Delårsrapport januari-september 2013	28 oktober
Bokslutskommuniké 2013	24 februari 2014

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.

Resultaträkning (TSEK koncern)

	2013-03-31	2012-03-31
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	38 061	41 577
Övriga rörelseintäkter	106	39
	<hr/> 38 167	<hr/> 41 616
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Konsulttjänster och material	-3 356	-3 849
Övriga externa kostnader	-5 202	-5 662
Personalkostnader	-24 920	-25 554
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-225	-266
Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader	-23	-23
Avskrivning av goodwill	-627	-925
Övriga rörelsekostnader	0	-47
	<hr/> -34 353	<hr/> -36 326
Rörelseresultat efter avskrivningar	3 814	5 290
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Resultat från andelar i intresseföretag	290	632
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	47	65
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-14
	<hr/> 336	<hr/> 683
Resultat efter finansiella poster	4 150	5 972
Skatt på årets resultat	-1 074	-1 858
Uppskjuten skatt	127	0
Minoritetens andel av årets resultat	-95	-78
	<hr/> 3 108	<hr/> 4 036
Periodens resultat	3 108	4 036

Balansräkning (TSEK koncern)

	2013-03-31	2012-03-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	100	668
Goodwill	6 158	9 867
	<hr/> 6 259	<hr/> 10 534
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	2 337	2 907
	<hr/> 2 337	<hr/> 2 907
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intresseföretag	6 153	6 646
Andra långfristiga värdepappersinnehav	300	300
Andra långfristiga fordringar	2 127	908
	<hr/> 8 580	<hr/> 7 854
Summa anläggningstillgångar	17 176	21 295
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Skattefordran	2 449	0
Kundfordringar	16 146	18 325
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	17 003	12 717
Övriga fordringar	1 796	3 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 655	2 296
	<hr/> 41 047	<hr/> 36 555
<i>Kortfristiga placeringar</i>	5 481	5 105
<i>Kassa och bank</i>	23 343	28 841
Summa omsättningstillgångar	69 871	70 500
Summa tillgångar	87 047	91 795

Balansräkning (TSEK koncern)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2013-03-31	2012-03-31
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 043	3 813
Bundna reserver	3 198	4 709
Fria reserver	41 165	38 104
Periodens resultat	3 108	4 036
Summa eget kapital	51 514	50 662
Minoritetsintresse	349	746
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	1 740	3 048
Summa avsättningar för skatter	1 740	3 048
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	500
Summa långfristiga skulder	0	500
Kortfristiga skulder		
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	5 401	6 902
Leverantörsskulder	3 229	4 393
Skatteskulder	1 980	828
Övriga skulder	8 082	8 756
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	14 752	15 961
Summa kortfristiga skulder	33 445	36 839
Eget kapital och skulder	87 047	91 795

Kassaflödesanalys (TSEK koncern)

	2013-01-01	2012-01-01
	-2013-03-31	-2012-03-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansiella poster	4 150	5 972
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar mm	875	1 214
Realisationsresultat	-67	47
Andel i intressebolags resultat	-290	-380
	<hr/> 4 668	<hr/> 6 853
-Betald inkomstskatt	427	-1 823
<hr/>		
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	5 094	5 030
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 731	2 846
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-4 009	-3 789
	<hr/> -2 645	<hr/> 4 087
Investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterföretag	0	-3 386
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-173	-98
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-1 264	0
Erhållen utdelning i intresseföretag	225	0
Försäljning av anläggningstillgångar	391	100
	<hr/> - 821	<hr/> -3 385
Periodens kassaflöde	-3 466	702
Likvida medel vid periodens början	32 290	33 243
	<hr/>	<hr/>
Likvida medel vid periodens slut	28 824	33 945

Resultaträkning (TSEK moderbolaget)

	2013-03-31	2012-03-31
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	2 826	2 681
Övriga rörelseintäkter	12	0
	<hr/> 2 838	<hr/> 2 681
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Konsulttjänster och material	-7	0
Övriga externa kostnader	-1 280	-1 374
Personalkostnader	-1 548	-1 326
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-5	-1
	<hr/> -2 840	<hr/> -2 702
Rörelseresultat efter avskrivningar	-2	-21
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2	21
Resultat efter finansiella poster	0	0
Skatt på årets resultat	0	0
Periodens resultat	0	0

Balansräkning (TSEK moderbolaget)

TILLGÅNGAR	2013-03-31	2012-03-31
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	36	21
	36	21
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernbolag	3 110	3 110
	3 110	3 110
Summa anläggningstillgångar	3 146	3 131
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Skattefordran	177	0
Kundfordringar	78	135
Fordringar hos koncernbolag	8 259	18 707
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	13	0
Övriga fordringar	73	128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	586	180
	9 185	19 150
<i>Kassa och bank</i>	4 922	4 266
Summa omsättningstillgångar	14 107	23 416
Summa tillgångar	17 253	26 547

Balansräkning (TSEK moderbolaget)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2013-03-31	2012-03-31
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 043	3 813
Fria reserver	10 154	17 281
Periodens resultat	0	0
Summa eget kapital	14 197	21 094
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	382	456
Skulder till koncernbolag	129	187
Skatteskulder	177	70
Övriga skulder	828	3 238
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 541	1 502
Summa kortfristiga skulder	3 057	5 452
<hr/> Eget kapital och skulder	<hr/> 17 253	<hr/> 26 547

Kassaflödesanalys (TSEK moderbolaget)

	2013-01-01 - 2013-03-31	2012-01-01 -2012-03-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	-2	-21
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	1
Realisationsresultat	-12	0
Erhållen ränta	2	21
-Betald inkomstskatt	-96	-3
<hr/>		
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	-103	-1
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 803	-280
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-296	9
Kassaflöde från löpande verksamhet	1 404	-273
Investeringsverksamhet		
Försäljning av anläggningstillgångar	180	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	180	0
Periodens kassaflöde	1 585	-273
Likvida medel vid periodens början	3 337	4 539
Likvida medel vid periodens slut	4 922	4 266

Nyckeltal och data per aktie

	2013-01-01 2013-03-31	2012-01-01 2012-03-31
Omsättningstillväxt (%)	-8,5	-8,3
Rörelsemarginal (%)	10,0	12,7
Vinstmarginal (%)	10,9	14,4
Debiteringsgrad	85,3	87,9
Eget kapital (MSEK)	51,5	50,7
Soliditet (%)	59,2	55,2
Medelantal anställda	150	150
Antal aktier	40 433 487	38 128 403
Resultat per aktie (SEK)	0,08	0,11
Eget kapital per aktie (SEK)	1,27	1,33

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 2013-04-25

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.