



Teknikkonsulterna

**Delårsrapport
1 januari – 31 mars 2014**

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2014

Perioden 1 januari – 31 mars 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 43,6 (38,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (4,5) MSEK
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 4,4 (4,8) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 3,2 (3,8) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,08 (0,09) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 13,7 (28,8) MSEK och soliditeten till 56,1 (57,1) procent vid periodens slut

Kommentar av VD Peter Johansson

Eurocon redovisade en rörelsemarginal på 9,6 (11,7) procent samt en medarbetartillväxt med 18 procent vilket innebär 177 (150) medarbetare. Huvuddelen av medarbetartillväxten kommer från förvärvet av Automation West AB. Rörelsemarginalen har höjts i jämförelse med det sista halvåret 2013. Efter årsskiftet upplever vi en förbättrad marknad och ser en ökad projektaktivitet inom de industrisegment där vi är aktiva, framförallt inom den svenska skogsindustrin. Vi har erhållit ett antal nya uppdrag under det första kvartalet som har stor potential. Internt arbetar vi med att förbättra vår kostnadseffektivitet.

Den första januari ändrade vi redovisningsprincip till IFRS och vi har därmed anpassat föregående års jämförande siffror till detta. Mer information finns under rubriken ”Redovisningsprinciper” på sidan fem. Under perioden avyttrades ägandet i Eurocon GmbH och den första april förvärvades resterande del av Eurocon Stockholm AB. Mer information finns under punkten ”Förvärv och avyttringar” på sidan fyra.

Nettomsättningen för det första kvartalet är högre i jämförelse med samma period föregående år; 43,5 (38,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 4,2 (4,5) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,7 (-2,3) MSEK. Den ökade omsättningen kommer delvis från förvärvet av Automation West AB men även från den löpande verksamheten. Debiteringsgraden har minskat till 82,5 (85,3) procent. Vårt fokus ligger fortfarande på att ytterligare förstärka vår närvaro i hela Sverige samt att erhålla fler nya uppdrag och nya kunder.

För ytterligare information kontakta:

Peter Johansson,
CEO och koncernchef

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

Marknad och kunder

Vi har vunnit nya uppdrag hos bland annat Södra Cell Mörrum, Södra Cell Värö och LKAB. Befintliga uppdrag har utökats hos Metsä Board Husum, Holmen Iggesund, SCA Ortviken, Statkraft, Holmen Kraft, LKAB och SCA Östrand.

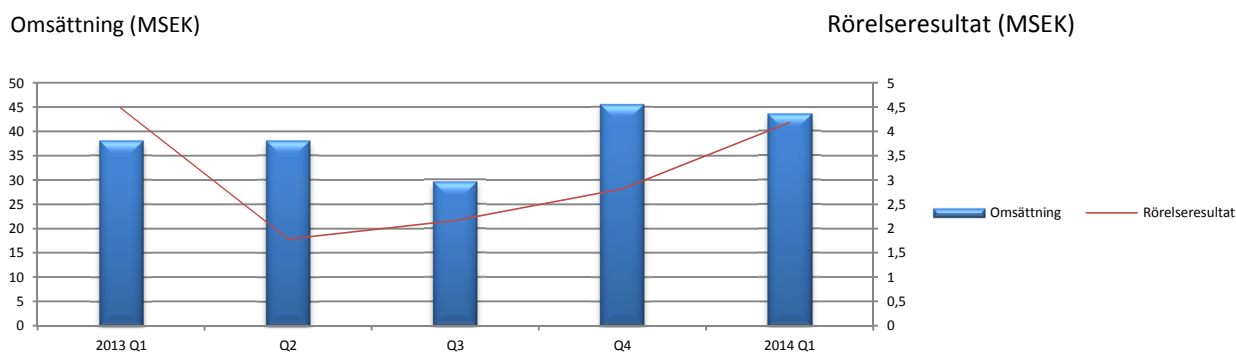
Medarbetare

Medelantalet årsanställda uppgick till 177 (150). Tillväxten uppgår till 18 procent varav merparten är att hänföra till förvärvet av Automation West AB.

Omsättning och resultatutveckling

Nettoomsättningen för första kvartalet 2014 uppgick till 43,5 (38,1) MSEK vilket är 14,3 procent högre jämfört med samma period 2013. Den ökade omsättningen hänförs till förvärv samt en ökad efterfrågan inom vissa branscher. Investeringsviljan är fortsatt avvaktande, dock bättre än vad den var under andra halvåret 2013. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4,2 (4,5) MSEK vilket ger en rörelsemarginal på 9,6 (11,7) procent.

Omsättning och rörelseresultat kvartalsvis rullande



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,7 (-2,3) MSEK. Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 13,7 (28,8) MSEK jämfört med 18,0 MSEK den 31 december 2013. Räntebärande skulder uppgick till 5,1 (4,2) MSEK och soliditeten var vid periodens utgång 56,1 (57,1) procent.

Det egna kapitalet var vid periodens utgång 52,2 (52,5) MSEK. Koncernens balansomslutning uppgick till 93,1 (91,9) MSEK vid periodens slut.

Investeringar

För perioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,2 (0,2) MSEK. Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 0,7 (0,6) MSEK.

Förvärv och avyttringar

Eurocon Consulting AB, som ägde 51 procent, av Eurocon Stockholm AB förvärvade den 1 april resterande 49 procent i bolaget. Kontoret består för närvarande av tre personer men vår avsikt är att expandera verksamheten i Stockholm.

Köpeskillingen uppgår till 0,8 mkr och utgörs av nyemittering av 217 830 aktier i Eurocon Consulting AB (publ), vilket ger en ökning av aktiekapitalet med 21 783 kr och en utspädning om ca 0,5 procent.

Under perioden har även ägarandelen om 40 procent avyttrats i Eurocon GmbH för nominellt värde. Ett samarbetsavtal är upprättat och samarbetet kommer att fortsätta som tidigare.

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. 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.

Moderbolaget bedriver i mindre utsträckning operativ verksamhet varmed riskerna i huvudsak är begränsade till likviditetsrisk.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen (ÅRL). Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och de av EU antagna tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) och 9 kapitlet ÅRL. Jämförelsetalen i delårsrapporten är omräknade för att följa samma redovisningsprincip. För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 tillämpats.

Redovisningsprinciperna är förändrade i förhållande till årsredovisningen 2013 som är upprättad enligt Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets och Bokföringsnämndens uttalanden och anvisningar.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. I samband med förändrad redovisningsprincip upphör avskrivningar av goodwill från strategiska företagsförvärv att jämföra med tidigare princip där avskrivningar kostnadsfördes över en femårsperiod.

Leasing

Leasing klassificeras i koncernredovisningen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna, som är förknippade med ägandet, i allt väsentligt är överförda till Eurocon Consulting. I övrigt betecknas dessa som operationell leasing. Leasingkontrakt avser till största delen bilar, datorer och kopiatorer. Leasing av tillgångar (bilar) som utgör finansiell leasing redovisas som anläggningstillgång och finansiell skuld. Avskrivning sker enligt samma principer som för övriga tillgångar av samma slag. Leasing av tillgångar som utgör operationell leasing (datorer, kopiatorer) kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Leasade tillgångar värderas till aktuellt restvärde.

Euroconaktien

Eurocon Consulting AB:s (publ) aktie är upptagen till handel på Aktietorget sedan den 14 december 2007. Totala antalet registrerade aktier i Eurocon uppgår till 41 244 297 fördelade på cirka 850 aktieägare.

Vid styrelsemöte den 2014-04-01 beslutade styrelsen att förvärva resterande 49 procent av Eurocon Stockholm med betalning med aktier genom en riktad nyemission. Styrelsen beslutade, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, enligt bemyndigande från årsstämman 2013, om emittering av 217 830 aktier till kvotvärde 0,10 kr per aktie vilket ger en ökning av aktiekapitalet med 21 783 kr. Betalning skall ske dels kontant med totalt 49 000 kr och dels via riktad nyemission av 217 830 aktier i Eurocon Consulting AB till appportgivarna. Värde per aktie är 3,50 kr. Utspädningen av aktiestocken skulle efter emissionen uppgå till ca 0,5 procent.

Vid årets början var aktiekursen 3,45 SEK. Slutkursen den 31 mars 2014 var 3,50 SEK vilket innebär en ökning med 1,4 procent.

De tio största aktieägarna 2014-03-31

	Antal aktier	Kapitalandel, %	Röstandel, %
Ronald Andersson	4 496 650	10,9	10,9
PSG Small Cap	3 365 769	8,2	8,2
Christer Svanholm	3 098 793	7,5	7,5
Lars Norehall (<i>Dödsbo</i>)	2 976 650	7,2	7,2
Ulf Rask	2 480 486	6,0	6,0
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	1 862 194	4,5	4,5
Fredrik Forsgren	1 833 523	4,5	4,5
Stefan Forsgren	1 582 758	3,8	3,8
Johan Westman	1 188 000	2,9	2,9
Lars Arnerlov	1 150 788	2,8	2,8
Övriga aktieägare	17 208 686	41,7	41,7
Totalt antal aktier	41 244 297	100,0	100,0

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

Insynspersoner och större aktieägare som förändrat sitt innehav under kvartal 1, 2014

	Antal aktier 2013-12-31	Förändring under kv 1	Antal aktier 2014-03-31	Röstandel, %
PSG Small Cap	3 288 769	+77 000	3 365 769	8,2
Försäkringsaktiebolaget, Avanza pension	1 857 193	+5 001	1 862 194	4,5
Stefan Forsgren	1 643 238	-60 480	1 582 758	3,8
Johan Westman	1 178 000	+10 000	1 188 000	2,9
Göran Axenstig	1 257 850	-266 625	991 225	2,4

Datum för ekonomiska rapporter

Kommuniké från årsstämman 2014	30 april 2014
Delårsrapport januari-juni 2014	27 augusti 2014
Delårsrapport januari-september 2014	28 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	26 februari 2015

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 (koncernen)

<i>TSEK</i>	2014	2013	2013	Rullande
	jan-mar	jan-mar	helår	12 mån apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	43 506	38 061	151 427	156 873
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	-65	-65
Övriga rörelseintäkter	64	106	432	390
	43 570	38 167	151 794	157 197
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Konsulttjänster och material	-3 942	-3 356	-16 333	-16 919
Övriga externa kostnader	-6 146	-4 834	-20 193	-21 505
Personalkostnader	-28 612	-24 920	-101 485	-105 177
Avskrivningar	-691	-580	-2 561	-2 672
Övriga rörelsekostnader	0	0	24	24
	-39 391	-33 690	-140 548	-146 249
Rörelseresultat	4 180	4 477	11 246	10 948
Finansnetto	193	299	-763	-869
Resultat efter finansnetto	4 373	4 776	10 483	10 079
Skatt	-1 133	-947	-2 664	-2 849
Periodens resultat	3 240	3 829	7 819	7 230
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	3 151	3 734	7 483	6 900
Innehav utan bestämmande inflytande	89	95	336	330
Resultat efter skatt	3 240	3 829	7 819	7 230

Rapport över totalresultatet (koncernen)

<i>TSEK</i>	2014	2013	2013	Rullande
	jan-mar	jan-mar	helår	12 mån apr-mar
Periodens resultat	3 240	3 829	7 819	7 230
Poster som kan komma att omklassificeras till resultat:				
Periodens förändring av omräkningsreserv	0	0	0	0
Periodens totalresultat	3 240	3 829	7 819	7 230

Balansräkning (koncernen)

<i>TSEK</i>	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16 738	6 785	16 738
Övriga immateriella tillgångar	8	100	31
Materiella anläggningstillgångar	7 472	6 570	7 413
Finansiella anläggningstillgångar	7 221	8 580	7 238
Summa anläggningstillgångar	31 438	22 035	31 420
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	47 982	41 047	41 351
Likvida medel	13 669	28 824	18 049
Summa omsättningstillgångar	61 651	69 871	59 399
Summa tillgångar	93 089	91 906	90 820
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till aktieägare i moderföretaget	52 021	52 235	48 781
Innehav utan bestämmande inflytande	197	254	589
Summa eget kapital	52 219	52 489	49 370
Långfristiga skulder			
Avsättningar	1 656	1 740	524
Långfristiga skulder	5 114	4 233	4 955
Summa långfristiga skulder	6 771	5 973	5 479
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	0	0	0
Kortfristiga skulder	34 100	33 445	35 971
Summa kortfristiga skulder	34 100	33 445	35 971
Summa eget kapital och skulder	93 089	91 906	90 820
Varav räntebärande skulder	5 114	4 233	4 955
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	4 822	4 115	5 110

Förändring av eget kapital

	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
Eget kapital vid årets ingång	49 370	48 657	41 213
Periodens totalresultat	3 240	3 829	7 819
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-392	3	339
Eget kapital vid periodens slut	52 219	52 489	49 370
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	52 021	52 235	48 781
Innehav utan bestämmande inflytande	197	254	589
Totalt	52 219	52 489	49 370

Kassaflödesanalys (koncernen)

<i>TSEK</i>	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	4 373	4 776	10 483
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:	383	219	3 318
Betald skatt	-884	427	-3 596
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	3 872	5 422	10 204
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-2	0	326
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 629	-3 731	228
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-987	-4 009	-4 252
	-7 618	-7 739	-3 698
Kassaflöde från löpande verksamhet	-3 746	-2 317	6 506
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-400	-2 222	-14 192
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-233	1 073	-6 555
Periodens kassaflöde	-4 380	-3 466	-14 241
Likvida medel vid periodens början	18 049	32 290	32 290
Likvida medel vid periodens slut	13 669	28 824	18 049

Resultaträkning (moderbolaget)

TSEK				Rullande
	2014 jan-mar	2013 jan-mar	2013 helår	12 mån apr-mar
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	3 022	2 826	12 681	12 877
Övriga rörelseintäkter	0	12	12	0
	3 022	2 838	12 693	12 877
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Konsulttjänster och material	-168	-7	-18	-179
Övriga externa kostnader	-1 313	-1 280	-6 144	-6 178
Personalkostnader	-1 533	-1 548	-6 525	-6 510
Avskrivningar	-2	-5	-12	-9
	-3 017	-2 840	-12 699	-12 876
Rörelseresultat	5	-2	-6	1
Finansnetto	-5	2	25 052	25 045
Resultat efter finansnetto	0	0	25 045	25 045
Skatt	0	0	-44	-44
Periodens resultat	0	0	25 001	25 001

Balansräkning (moderbolaget)

TSEK	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	26	36	29
Finansiella anläggningstillgångar	14 910	3 110	14 910
Summa anläggningstillgångar	14 936	3 146	14 939
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	30 166	9 185	30 036
Likvida medel	1 110	4 922	303
Summa omsättningstillgångar	31 276	14 107	30 339
Summa tillgångar	46 213	17 253	45 278
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	32 090	14 197	32 090
Kortfristiga skulder	14 123	3 057	13 188
Summa eget kapital och skulder	46 213	17 253	45 278

Kassaflödesanalys (moderbolaget)

<i>TSEK</i>	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	0	0	25 045
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	-7	0
Betald skatt	0	-96	-141
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet	2	-103	24 905
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-130	1 803	-19 224
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	935	-296	213
	805	1 507	-19 011
Kassaflöde från löpande verksamhet	807	1 404	5 894
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	180	-11 620
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0	0	2 692
Periodens kassaflöde	807	1 585	-3 034
Likvida medel vid periodens början	303	3 337	3 337
Likvida medel vid periodens slut	1 110	4 922	303

Nyckeltal (koncernen)	2014	2013	2013
	jan-mar	jan-mar	helår
Omsättningstillväxt (%)	14,2	-8,3	-5,7
EBIT marginal (%)	9,6	11,7	7,4
Vinstmarginal (%)	10,2	12,6	7,0
Debiteringsgrad (%)	82,5	85,3	84,3
Eget kapital (MSEK)	52,2	52,5	49,4
Soliditet (%)	56,1	57,1	54,4
Medelantal anställda	177	150	157
Antal aktier vid periodens slut (registrerade)	41 244 297	41 244 297	41 244 297
Antal aktier vid periodens slut (inkl ej registrerade)	41 462 127	41 244 297	41 244 297
Eget kapital per aktie (SEK)	1,27	1,27	1,20
Resultat per aktie (registrerade aktier)	0,08	0,09	0,19
Resultat per aktie (inkl ej registrerade aktier)	0,08	0,09	0,19
Nettoskuld (-), Nettokassa (+) (MSEK)	8,6	24,6	13,1

Definition av nyckeltal

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
EBIT marginal (rörelsemarginal)	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto 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
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens slut
Resultat per aktie	Resultat efter skatt i relation till antalet aktier vid periodens slut
Nettoskuld, Nettokassa	Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar

Underskrifter

Örnsköldsvik 2014-04-29

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.