

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2012

Perioden 1 januari – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till 83,8 (83,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 7,1 (9,8) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 8,7 (10,7) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 5,8 (7,3) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till 0,14 (0,20) SEK
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 1,9 (1,4) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 24,9 (30,9) MSEK och soliditeten till 51,1 (44,5) procent vid periodens slut

Perioden 1 april – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen inklusive pågående arbeten uppgick till 42,2 (38,2) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1,8 (4,4) MSEK
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,8 (4,6) MSEK
- Resultatet efter schablonskatt uppgick till 1,7 (2,9) MSEK
- Resultatet per aktie efter schablonskatt uppgick till SEK 0,04 (0,08)
- Goodwillavskrivningarna uppgick till 0,9 (0,7) MSEK

Kommentar av VD Peter Johansson

Under det första halvåret har vi haft en fortsatt god efterfrågan av våra tjänster vilket resulterat i en omsättning som motsvarar fjolårets nivå, 83,8 (83,5) MSEK. Omsättningen har påverkats positivt av förvärvet av Eurocon SiteBase AB samt fler anställda konsulter samtidigt som lägre debiteringsgrad och ökad frånvaro verkat i motsatt riktning. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 7,1 (9,8) MSEK med en rörelsemarginal på 8,5 (11,8) procent. Detta efter det att goodwill motsvarande 1,9 (1,4) MSEK avräknats.

Det lägre resultatet förklaras med att vi tagit kostnader för att utveckla våra interna system, ökat personalstyrkan, lägre debiteringsgrad samt av ett högre uttag av kompledighet, semester och föräldraledighet. Fjolårets debiteringsgrad på över 94 procent var extremt hög och inte långsiktigt hållbar. Målet är att debiteringsgraden ska ligga uthålligt över 85 %.

Vi har under det andra kvartalet genomfört ett antal nödvändiga interna strukturförbättringar. Vi har lanserat ett nytt intranät, uppgraderat vårt kvalitetssystem samt gjort en översyn av våra administrativa system. De största åtgärderna genomfördes under andra kvartalet och kommer att slutföras under kvartal tre. Detta för att säkra en god struktur för fortsatt tillväxt. Förbättringarna har utförts med egen personal men även genom inköpta tjänster. Åtgärderna har påverkat vår debiteringsgrad och resultatet för det andra kvartalet.

Kontoret i Stockholm som etablerades under det första kvartalet är nu igång med god beläggning och bemannas av tre medarbetare.

Vår övergripande målsättning, att fördubbla omsättningen och antalet medarbetare löpande på fem år kvarstår.

Den oro för försämrade konjunkturutsikter i världsekonomin som tilltagit i augusti har ännu inte påverkat vår orderingång men vi följer utvecklingen noggrant.

För ytterligare information kontakta:

Peter Johansson,
VD och koncernchef

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

Marknad och kunder

Marknadsläget i Sverige ser fortsatt bra ut och vi har under perioden vunnit nya uppdrag hos bland annat Zellstoff Stendal i Tyskland, SCA Graphic Sundsvall, Metso Paper samt LKAB i Kiruna och Metso Minerals Pajala. Dessutom har befintliga uppdrag utökats hos SCA Graphic Sundsvall, Holmen Iggesunds Bruk, Metsä Board Husum, Holmen Hallstavik, Akzo i Örnsköldsvik, och Domsjö Fabriker.

Medarbetare

Medelantalet årsanställda uppgick till 156 (151).

Omsättning och resultatutveckling

Den totala omsättningen efter andra kvartalet 2012 uppgick till 83,8 (83,5) MSEK. I omsättningen ingår förvärvet av resterande 49 procent i Eurocon SiteBase AB, vilket ökade omsättningen motsvarande 2,0 MSEK. Tillsammans med fler anställda konsulter hade det en positiv inverkan på omsättningen. Att omsättningen trots det ligger på samma nivå som förra året förklaras av lägre debiteringsgrad och ökat uttag av kompledighet, semester och föräldraledighet.

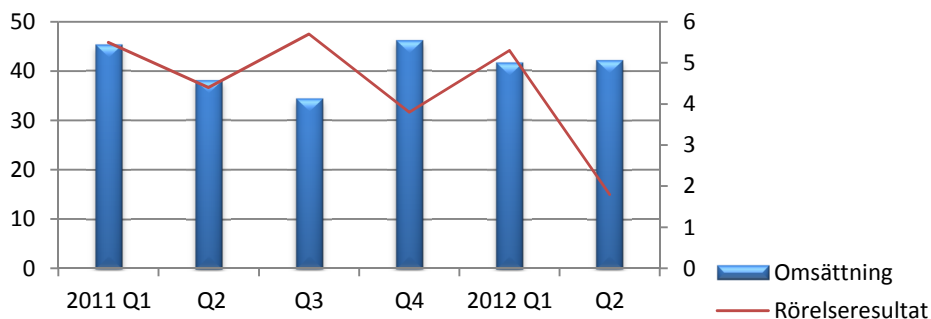
Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 7,1 (9,8) MSEK med en rörelsemarginal på 8,5 (11,8) procent. Detta efter det att goodwill motsvarande 1,9 (1,4) MSEK avräknats.

Vi har lanserat ett nytt intranät, uppgraderat vårt kvalitetssystem samt gjort en översyn av våra administrativa system. De största åtgärderna är genomförda under andra kvartalet, och kommer att slutföras under kvartal tre. De genomförda åtgärderna har utförts med egen personal men även genom inköpta tjänster. Åtgärderna har påverkat vår debiteringsgrad och resultatet för det andra kvartalet.

Omsättning och rörelseresultat rullande 12 månader

Omsättning (MSEK)

Rörelseresultat (MSEK)



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,4 (10,5) MSEK. Koncernens likvida medel vid periodens slut var 24,9 (30,9) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,5 (0,5) MSEK. Soliditeten var vid periodens utgång 51,1 (44,5) procent.

Investeringar

De totala investeringarna under perioden uppgick till 3,7 (2,0) MSEK. Av dessa ingår förvärvet av Eurocon SiteBase AB med 3,4 MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0,05 (0,9) 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 två 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 företagens 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 juni 2012 var 3,85 SEK.

De tio största aktieägarna 2012-06-30

Namn	Antal aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Ronald Andersson	4 496 650	11,1%	11,1%
PSG Small Cap	3 185 169	7,9%	7,9%
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	1 894 050	4,7%	4,7%
Göran Axenstig	1 326 850	3,3%	3,3%
Lars Arnerlöf	1 260 218	3,1%	3,1%
Tord Kostet	1 177 000	2,9%	2,9%
Övriga	15 347 622	38,0%	38,0%

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

Insynspersoner och större aktieägare som förändrat sitt innehav under perioden

Namn	Antal aktier 2012-06-30	Förändring	Röstandel %
Peter Johansson	1 092 542	576 271	2,7%
Johan Westman	1 156 542	576 271	2,9%

Datum för ekonomiska rapporter

Delårsrapport januari-september 2012

29 oktober

Bokslutskommuniké 2012

25 februari 2013

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 (SEK koncern)

	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30
Nettoomsättning	83 750 857	83 504 493
Övriga rörelseintäkter	111 234	281 131
	83 862 091	83 785 624
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Konsulttjänster och material	-10 562 046	-12 399 362
Övriga externa kostnader	-10 797 966	-9 741 573
Personalkostnader	-52 883 980	-49 936 656
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-539 741	-428 956
Avskrivning av balanserade utvecklingskostnader	-46 200	-46 200
Avskrivning av goodwill	-1 905 391	-1 398 807
Övriga rörelsekostnader	-46 785	-19 685
	-76 782 109	-73 971 239
Rörelseresultat	7 079 982	9 814 385
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Resultat från andelar i intresseföretag	1 428 450	731 807
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	26 812	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	233 232	250 769
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27 768	-76 726
	1 660 726	905 850
Resultat efter finansiella poster	8 740 708	10 720 235
Skatt på periodens resultat	-2 701 444	-3 208 194
Uppskjuten skatt	0	0
Minoritetens andel av periodens resultat	-263 031	-254 830
Periodens resultat	5 776 233	7 257 211

Balansräkning (SEK koncern)

	2012-06-30	2011-06-30
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingskostnader	644 460	736 860
Goodwill	8 886 020	5 824 531
	<i>9 530 480</i>	<i>6 561 391</i>
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	2 814 801	2 546 492
	<i>2 814 801</i>	<i>2 546 492</i>
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag	6 592 882	6 014 615
Andra långfristiga värdepappersinnehav	300 000	375 000
Andra långfristiga fordringar	907 517	907 280
	<i>7 800 399</i>	<i>7 296 895</i>
Summa anläggningstillgångar	20 145 680	16 404 778
Kortfristiga fordringar		
Skattefordran	190 923	0
Kundfordringar	19 269 369	19 267 043
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	14 313 428	12 748 321
Övriga fordringar	3 715 413	2 866 816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 601 034	2 441 098
	<i>40 090 167</i>	<i>37 323 278</i>
Kortfristiga placeringar	5 465 744	2 549 997
Kassa och bank	19 404 847	28 306 483
Summa omsättningstillgångar	64 960 758	68 179 758
Summa tillgångar	85 106 438	84 584 536

Balansräkning (SEK koncern)

	2012-06-30	2011-06-30
Eget kapital		
Aktiekapital	4 043 348	3 685 182
Bundna reserver	4 605 930	3 327 380
Fria reserver	29 073 349	23 400 583
Periodens resultat	5 776 233	7 257 211
Summa eget kapital	43 498 860	37 670 356
Minoritetsintresse	931 245	655 093
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	3 891 440	4 119 290
Summa avsättningar för skatter	3 891 440	4 119 290
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	500 000	500 000
Summa långfristiga skulder	500 000	500 000
Kortfristiga skulder		
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	5 960 175	5 528 492
Leverantörsskulder	5 425 823	5 394 393
Skatteskulder	271 455	593 009
Övriga skulder	6 936 171	11 603 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 691 269	18 520 649
Summa kortfristiga skulder	36 284 893	41 639 797
Eget kapital och skulder	85 106 438	84 584 536

Kassaflödesanalys (SEK koncern)

2012-01-01	2011-01-01
2012-06-30	2011-06-30

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	8 740 708	10 720 235
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet: Avskrivningar materiella och immateriella anläggnings-tillgångar mm	2 491 332	1 873 963
Realisationsresultat	46 785	-242 077
Andel i intressebolags resultat	-276 450	-599 807
	11 002 375	11 752 314
-Betald inkomstskatt	-2 545 408	-1 337 929

**Kassaflöde från löpande verksamhet
före förändring av rörelsekapitalet**

	8 456 967	10 414 385
--	------------------	-------------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet

Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-523 674	-3 296 871
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-1 251 553	3 909 286
Kassaflöde från löpande verksamhet	6 681 740	11 026 800

Investeringsverksamhet

Förvärv av dotterföretag	-3 386 083	-49 000
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-279 927	-951 438
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-50 000	-996 869
Försäljning av anläggningstillgångar	100 000	586 260
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 616 010	-1 411 047

Finansieringsverksamhet

Lämnad utdelning	-11 438 522	-7 370 365
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-11 438 522	-7 370 365

Periodens kassaflöde	-8 372 792	2 245 388
Likvida medel vid årets början	33 243 383	28 611 452
Likvida medel vid periodens slut	24 870 591	30 856 840

Resultaträkning (SEK moderbolaget)

	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30
--	--------------------------	--------------------------

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	5 855 953	5 480 060
	5 855 953	5 480 060
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-3 076 920	-2 810 808
Personalkostnader	-2 808 147	-2 688 316
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-2 495	-416
	-5 887 562	-5 499 540
Rörelseresultat	-31 609	-19 480
Resultat från finansiella investeringar		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	33 553	20 728
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 942	-1 247
	31 611	19 481
Resultat efter finansiella poster	2	1
Periodens resultat	2	1

Balansräkning (SEK moderbolaget)

2012-06-30

2011-06-30

Tillgångar**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer	19 545	24 535
	19 545	24 535

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernbolag	3 110 000	3 110 000
	3 110 000	3 110 000

Summa anläggningstillgångar	3 129 545	3 134 535
------------------------------------	------------------	------------------

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	190 420	130 118
Fordringar hos koncernbolag	9 385 623	11 214 176
Övriga fordringar	313 762	241 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	356 467	295 708
	10 246 272	11 881 638

Kassa och bank	2 372 451	1 799 846
-----------------------	------------------	------------------

Summa omsättningstillgångar	12 618 723	13 681 484
------------------------------------	-------------------	-------------------

Summa tillgångar	15 748 268	16 816 019
-------------------------	-------------------	-------------------

Balansräkning (SEK moderbolaget)

	2012-06-30	2011-06-30
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 043 348	3 685 182
Fria reserver	8 147 862	4 968 688
Periodens resultat	2	1
Summa eget kapital	12 191 212	8 653 871
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	299 852	444 747
Skulder till koncernbolag	219 957	130 079
Skatteskulder	197 126	189 192
Övriga skulder	895 175	5 706 745
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 944 946	1 691 385
Summa kortfristiga skulder	3 557 056	8 162 148
Eget kapital och skulder	15 748 268	16 816 019

Kassaflödesanalys (SEK moderbolaget)

2012-01-01	2011-01-01
2012-06-30	2011-06-30

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	-31 610	-19 480
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>		
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 495	416
Erhållen utdelning	0	0
Erhållen ränta	33 554	20 728
Erlagd ränta	-1 943	-1 247
-Betald inkomstskatt	-1 587	-8 937

Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapitalet

	909	-8 520
--	------------	---------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet

Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	8 749 893	6 480 463
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	521 482	2 305 042
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 272 284	8 776 985

Investeringsverksamhet

Investeringar materiella anläggningstillgångar	0	-24 951
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	-24 951

Finansieringsverksamhet

Lämnad utdelning	-11 438 520	-7 370 365
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-11 438 520	-7 370 365

Periodens kassaflöde	-2 166 236	1 381 669
Likvida medel vid årets början	4 538 687	418 177
Likvida medel vid periodens slut	2 372 451	1 799 846

Nyckeltal och data per aktie

	2012-01-01 2012-06-30	2011-01-01 2011-06-30
Omsättningstillväxt (%)	0,3	31,7
Rörelsemarginal (%)	8,5	11,8
Vinstmarginal (%)	10,4	12,8
Debiteringsgrad (%)	88,8	94,3
Eget kapital (MSEK)	43,5	37,7
Soliditet (%)	51,1	44,5
Medelantalet anställda	156	151
Antal aktier	40 433 487	36 851 824
Resultat per aktie (SEK)	0,14	0,20
Eget kapital per aktie (SEK)	1,08	1,02

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 2012-08-27

Peter Johansson
Verkställande direktör

Lennart Westberg
Styrelsens ordförande

Marie Berglund
Ledamot

Christer Svanholm
Ledamot

Ulf Rask
Ledamot

Peter Blomqvist
Ledamot

Delårsrapporten har varit föremål för granskning av bolagets revisor.