



**Delårsrapport
1 januari – 30 september 2019**

EUROCON CONSULTING AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2019

Koncernen juli-september 2019

- Nettoomsättningen ökade till 52,9 (48,2) MSEK
- EBITA uppgick till 0,4 (3,0) MSEK
- EBITA-marginalen uppgick till 0,8 (6,1) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (2,7) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 0 (5,6) procent
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,1 (4,5) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 0 (3,9) MSEK
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0 (0,09) SEK
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0 (0,09) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till -0,7 (-1,3) MSEK

Koncernen januari-september 2019

- Nettoomsättningen ökade till 195,9 (186,3) MSEK
- EBITA uppgick till 8,6 (20,4) MSEK
- EBITA-marginalen uppgick till 4,4 (10,9) procent
- Rörelseresultatet uppgick till 7,6 (19,6) MSEK
- Rörelsemarginalen uppgick till 3,9 (10,5) procent
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 8,0 (25,5) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,5 (21,2) MSEK
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,16 (0,50) SEK
- Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 (0,49) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 20,2 (10,7) MSEK
- Koncernens likvida medel uppgick till 10,9 (16,4) MSEK och soliditeten uppgick till 46,2 (59,6) procent vid periodens slut

Kommentar av VD Peter Johansson

Ytterligare ett kvartal med omsättningsrekord men rörelseresultatet följer inte med. Under kvartalet har tecken på en försvagad konjunktur blivit tydligare. Vår resultatnedgång beror på försvagningen av marknaden samtidigt som vi slutförde några stora uppdrag i slutet av 2018 och under början av 2019. Vi har efter det haft svårt att hitta de volymer som vi behöver för att nå vårt marginalmål.

I slutet av kvartalet har det dock kommit positiva indikationer från skogsindustrin där ett antal företag har fattat beslut om större investeringar. Kunder inom kemi, stål samt mindre industribolag är fortsatt avvaktande. Vi har goda chanser att förbättra resultatet kommande månader men framförallt under nästa år. Vi arbetar fokuserat och kontinuerligt med att uppnå vårt rörelsemarginalmål om 10 procent.

Vi har efter periodens utgång öppnat ett kontor i Gävle, som vi nu bemannar upp och från januari 2020 kommer det att finnas fyra medarbetare på plats. Tillsammans med det kontor vi startade i Karlstad andra kvartalet ökar vi vår lokala närvaro, vilket har mottagits mycket positivt av befintliga och möjliga nya kunder i respektive region.

Inom segmentet Produktförsäljning är kunderna fortsatt avvaktande med att göra investeringar. Inga nya större affärer har gjorts under kvartalet vilket krävs för att förbättra lönsamheten.

Trots detta har vi under perioden haft fortsatt högt tryck i nyrekryteringarna då vi ser att vi kommer att behöva fler duktiga medarbetare för att möta framtida efterfrågan hos våra kunder. Vi har också fortsatt fokus på förvärv på samtliga orter och inom samtliga områden.

Efter kvartalets slut avyttrades delar av Eurocons innehav i MoRe Research AB till statliga RISE. Vi ser detta som en god möjlighet att stärka vårt engagemang och vidareutveckla vår kompetens inom skogsindustrins omställning för en än mer hållbar framtid. Detta kommer att öka samverkan mellan näringsliv, skolor och universitet genom forskning och utveckling i världsklass i vårt närområde där MoRe får en nyckelroll.

Jag är fortsatt optimistisk trots ett svagt resultat för de första tre kvartalen och tror på en förbättring under sista kvartalet och under 2020. Jag ser med spänning fram mot nya uppdrag, nya kunder och fler nya duktiga medarbetare.

Örnsköldsvik i november 2019

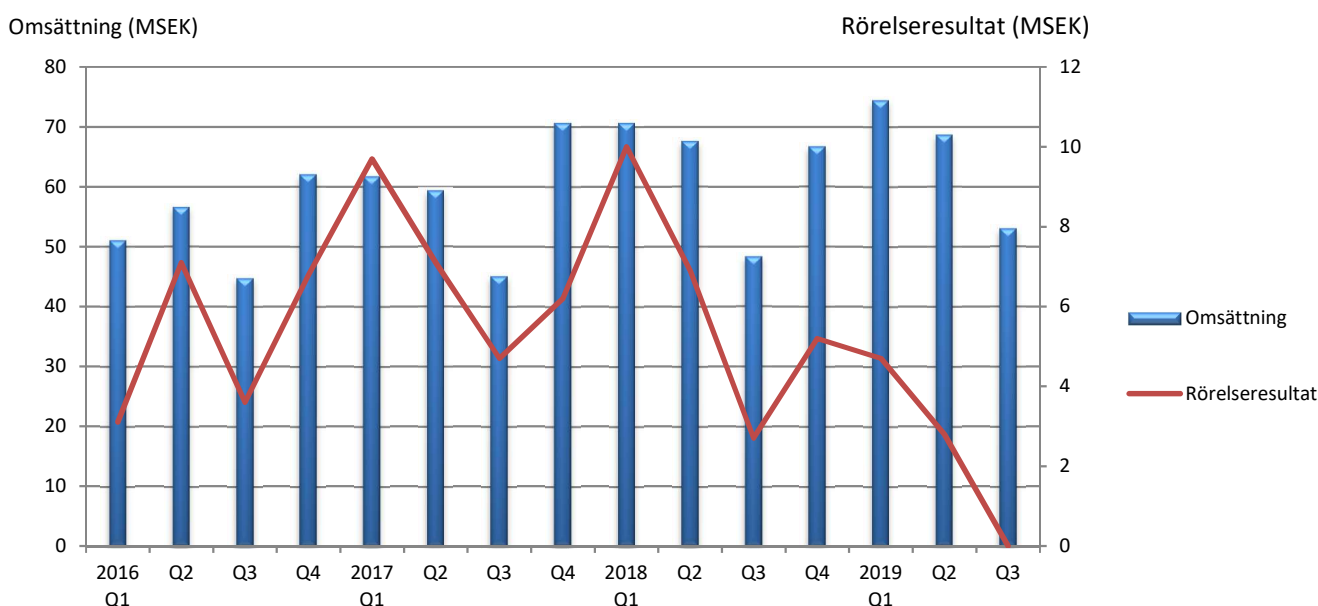
Peter Johansson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultatutveckling

Nettoomsättningen för kvartalet ökade till 52,9 (48,2) MSEK vilket är en ökning med 9,6 (7,2) procent jämfört med samma kvartal 2018. Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (2,7) MSEK med en rörelsemarginal om 0 (5,6) procent. Finansnettot uppgick till 0 (1,8) MSEK, och utgjordes 2018 framförallt av resultat från andelar i intressebolag.

Nettoomsättningen för januari-september 2019 uppgick till 195,9 (186,3) MSEK vilket är en ökning med 5,1 (12,3) procent jämfört med samma period 2018. Under perioden härrör 20,3 MSEK till pidab, som ingår i räkenskaperna från och med januari 2019. Rörelseresultatet för de tre första kvartalen uppgick till 7,6 (19,6) MSEK och rörelsemarginalen till 3,9 (10,5) procent. Finansnettot uppgick till 0,4 (5,9) MSEK, vilket för 2018 inkluderar en vinst vid avyttring av andelar i intressebolag med 6,5 MSEK.

Nettoomsättning och rörelseresultat per kvartal



Medarbetare

Medelantalet årsanställda har under kvartalet ökat till 258 (234).

Pågående projekt och framtidsutsikter

Efterfrågan hos kunder inom industrin, energisektorn, biokemi, läkemedels- och livsmedelsindustrin har under perioden maj till september varit låg och har fokuserats på i hög grad mot investeringar i mindre ombyggnationer och systembyten. Vi ser dock att under september har även större investeringar påbörjats vilket är positivt.

Eurocon har förmånen att för närvarande delta i projekt hos kunder som: Domsjö fabriker, Getinge, Holmen, Linnéuniversitetet i Kalmar, Metsä Board, LKAB, Mondi, NKT Cable, SCA, Södra Cell, Södra Wood, Valmet, Växjö Energi och Övik Energi.

Investeringar

Under kvartalet uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 (0,1) MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 3,3 (0,9) MSEK. De ökade avskrivningarna under kvartalet jämfört med 2018 är en följd av att koncernen från och med den 1 januari 2019 börjat tillämpa IFRS 16 vilket innebär att även nyttjanderätter i form av exempelvis lokalhyror och mjukvarulicenser numer redovisas utifrån dess avtal, som tillgångar och skulder. Tidigare år har denna redovisningsprincip varit förbehållet leasingbilar. I årsredovisningen 2018, not 1, beskrivs IFRS 16 ytterligare. Se även not 1 i denna rapport för upplysning om de finansiella effekterna av övergången.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -0,7 (-1,3) MSEK, varav kassaflödet från förändringen av rörelsekapitalet var -1,6 (- 3,3) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick till 10,9 (16,4) MSEK. Räntebärande skulder uppgick den 30 september 2019 till 34,4 (4,2) MSEK och avser till största delen skulder för leasing samt en utnyttjad checkräkningskredit uppgående till 8,9 MSEK (0). Soliditeten var 46,2 (59,6) procent.

Det egna kapitalet var vid periodens slut 80,3 (84,4) MSEK och koncernens balansomslutning uppgick vid detta tillfälle till 173,9 (141,5) MSEK.

Strategideklaration

Introduktionen av Eurocon aktien i december 2007 var det första steget i den strategideklaration som togs fram i början av 2007. Strategin har sedan dess bearbetats årligen. Sedan 2007 har bolaget haft som målsättning att fördubbla omsättningen över en femårsperiod, vilket motsvarar en tillväxt om 15 procent per år. Samtidigt har bolaget haft ett mål om 10 procent i rörelsemarginal. När dessa mål infördes 2007 hade bolaget en omsättning om SEK 70 miljoner. Sedan dess har omsättningen ökat med över 200 procent till SEK 253 miljoner 2018. Eftersom basen har ökat kraftigt är det en naturlig konsekvens att det också blir alltmer svårt att uppnå tillväxtmålet som sattes 2007. Styrelsen har därför beslutat att tillväxtmålet från och med 2018 ska ändras till 10 procent per år. Tillväxten ska komma från såväl organisk tillväxt som genom förvärv. Målet om en rörelsemarginal om 10 procent kvarstår. Under 2011 inleddes ett arbete med att göra Eurocon redo för en reglerad marknadsplats. Under 2014 implementerades redovisningssystemet IFRS vilket krävs för en flytt till en reglerad marknadsplats.. Tidplanen för byte av marknadsplats har skjutits fram beroende på att Eurocon prioriterar att nå uppsatta lönsamhets- och tillväxtmål samt att bedömningen är att omsättningen bör vara högre.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2018. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under perioden förutom sedvanliga ersättningar till styrelse, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

Tvister och rättsliga processer

Det finns inga betydande pågående tvister eller rättsliga processer som Eurocon är involverat i.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter kvartalets utgång har Eurocon avyttrat delar av sitt innehav i MoRe Research AB i Örnsköldsvik. Försäljningslikviden för de avyttrade aktierna i MoRe uppgår till 3,4 MSEK. Reavinsten uppgår till 0,6 MSEK och kommer att redovisas under fjärde kvartalet 2019.

Euroconaktien

Eurocon Consulting AB:s (publ) aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market (tidigare Aktietorget) sedan den 14 december 2007. Totala antalet aktier i Eurocon uppgår till 42 727 279 fördelade på cirka 1 350 aktieägare. Slutkursen den 30 september 2019 var 5,90 (6,48).

I oktober 2017 förvärvade Eurocon Consulting 100 procent av aktierna och rösterna i KLT Konsult AB, med den första oktober som övertagandedatum och den femte oktober som tillträdesdatum. Avtalad villkorad tilläggsköpeskilling i det förvärvade bolaget är hänförlig till nivå på EBIT-resultat för räkenskapsåren 2017 och 2018. Ersättningen består vidare i en tilläggsköpeskilling om maximalt 4 000 TSEK i kontant likvid samt 900 000 nyemitterade aktier. Kvittningsemissionen har hanterats på årsstämman 2019 och antalet aktier är nu fastställt till 900 000 aktier och 4 000 TSEK.

Emissionen genomförs i senare delen av oktober, kontanterna betalas i början av november.

Ytterligare upplysningar finns att läsa i årsredovisningen för 2018 på sidan 60.

De tio största aktieägarna 2019-09-30

	Antal aktier	Kapitalandel, %	Röstandel, %
Ronald Andersson	4 463 317	10,5	10,5
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	3 443 562	8,1	8,1
Placeringsfond Småbolagsfond, Norden	2 501 489	5,9	5,9
Ulf Rask	1 837 163	4,3	4,3
Christer Svanholm	1 835 459	4,3	4,3
Fredrik Forsgren	1 773 523	4,2	4,2
Johan Westman	1 639 505	3,8	3,8
Nordea småbolagsfond, Sverige	1 599 484	3,7	3,7
Mikael Lindqvist	1 145 237	2,7	2,7
Ålandsbanken AB	1 138 810	2,7	2,7
Övriga aktieägare	21 349 730	50,0	50,0
Totalt antal aktier	42 727 279	100,0	100,0

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

Insynspersoner och större aktieägare som har förändrat sitt innehav under kvartal 3, 2019

	Antal aktier 2019-06-30	Förändring under kv. 3	Antal aktier 2019-09-30	Röstandel, %
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	3 411 701	31 861	3 443 562	8,1
Placeringsfond Småbolagsfond Nordea	2 262 865	238 624	2 501 489	5,9
Ulf Rask	2 007 163	-170 000	1 837 163	4,3

Datum för ekonomiska rapporter

Bokslutskommuniké 2019	20 februari 2020
Årsredovisning 2019	27 mars 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	7 maj 2020
Årsstämma 2020	7 maj 2020
Kommuniké årsstämma	8 maj 2020

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.

Verksamheten

För en detaljerad beskrivning av verksamheten inom Eurocon hänvisar vi till vår hemsida www.eurocon.se. 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.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 Helår	Rullande okt-sep
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning	52 878	48 237	195 901	186 319	252 939	262 521
Övriga rörelseintäkter	206	242	541	362	437	616
	53 084	48 479	196 442	186 681	253 376	263 137
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Konsulttjänster och material	-6 546	-3 273	-20 619	-12 919	-19 565	-27 265
Övriga externa kostnader	-4 907	-7 022	-17 637	-23 514	-31 302	-25 425
Personalkostnader	-38 279	-34 603	-140 824	-127 895	-174 027	-186 956
Avskrivningar tillgångar	-556	-439	-1 657	-1 381	-1 819	-2 095
Avskrivningar nyttjanderätter	-2 716	-450	-8 100	-1 367	-1 872	-8 605
Övriga rörelsekostnader			-1	-6	-6	-1
	-53 004	-45 787	-188 838	-167 082	-228 591	-250 347
Rörelseresultat	80	2 692	7 604	19 599	24 785	12 790
Resultat från andelar i intresseföretag	78	1 861	910	6 005	6 582	1 487
Övrigt finansnetto	-108	-20	-472	-71	-92	-493
Resultat efter finansnetto	50	4 533	8 042	25 533	31 275	13 784
Skatt på periodens resultat	-54	-587	-1 566	-4 356	-5 757	-2 967
Periodens resultat	-4	3 946	6 476	21 177	25 518	10 817
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	121	3 946	6 711	21 177	25 518	11 052
Innehav utan bestämmande inflytande	-125		-235			-235
Periodens resultat	-4	3 946	6 476	21 177	25 518	10 817

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TSEK)

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 Helår	Rullande okt-sep
Periodens resultat	-4	3 946	6 476	21 177	25 518	10 817
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-4	3 946	6 476	21 177	25 518	10 817
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	121	3 946	6 711	21 177	25 518	11 052
Innehav utan bestämmande inflytande	-125		-235			-235
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets stamaktieägare						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	0,09	0,16	0,50	0,60	0,26
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	0,09	0,15	0,49	0,58	0,25
Antal aktier före utspädning	42 727 279	42 727 279	42 727 279	42 727 279	42 727 279	42 727 279
Antal aktier efter utspädning	44 257 359	43 627 279	44 134 471	43 627 279	43 627 279	44 007 673

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	61 828	51 809	51 809
Övriga immateriella tillgångar	4 535	4 390	4 052
Materiella anläggningstillgångar	2 162	2 067	2 103
Nyttjanderättstillgångar	25 248	4 245	4 811
Uppskjutna skattefordringar	46		
Finansiella anläggningstillgångar	4 399	3 054	3 631
Summa anläggningstillgångar	98 218	65 565	66 406
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	64 762	59 518	81 656
Likvida medel	10 947	16 433	11 534
Summa omsättningstillgångar	75 709	75 951	93 190
SUMMA TILLGÅNGAR	173 927	141 516	159 596
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till aktieägare i moderföretaget	80 494	84 397	88 738
Innehav utan bestämmande inflytande	-210		
Summa eget kapital	80 284	84 397	88 738
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	1 148	1 065	1 001
Övriga avsättningar	108		
Leasingskulder nyttjanderätter	15 580	2 085	2 556
Övriga långfristiga skulder	700		
Summa långfristiga skulder	17 536	3 150	3 557
Kortfristiga skulder			
Skatteskuld	24	78	74
Leasingskulder nyttjanderätter	9 883	2 160	2 256
Övriga räntebärande skulder	8 924		
Övriga kortfristiga skulder	57 276	51 731	64 971
Summa kortfristiga skulder	76 107	53 969	67 301
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	173 927	141 516	159 596
Varav räntebärande skulder (inkl. leasing nyttjanderätter)	34 387	4 245	4 812

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL (TSEK)

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ingående eget kapital 2019-01-01	88 738	78 175	78 175
Periodens totalresultat	6 476	21 177	25 518
Lämnad utdelning	-14 955	-14 955	-14 955
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande	25		
Utgående eget kapital 2019-09-30	80 284	84 397	88 738
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	80 494	84 397	88 738
Innehav utan bestämmande inflytande	-210		
Totalt	80 284	84 397	88 738

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	4 273	30 178	-201	54 488	88 738		88 738
Omföring från reserver			201	-201			
Periodens resultat				6 711	6 711	-235	6 476
Periodens totalresultat				6 711	6 711	-235	6 476
Utdelning				-14 955	-14 955		-14 955
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande						25	25
Summa transaktioner med ägare				-14 955	-14 955	25	-14 930
Utgående eget kapital 2019-09-30	4 273	30 178		46 043	80 494	-210	80 284

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (TSEK)

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	50	4 533	8 042	25 533	31 275
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 986	-1 193	8 234	-3 615	-3 315
Betald (-) och återbetald (+) inkomstskatt	-2 192	-1 364	-4 098	-7 874	-9 411
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	844	1 976	12 178	14 044	18 549
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Förändringar av rörelsefordringar	12 138	11 159	26 721	13 005	-9 064
Förändringar av rörelseskulder	-13 729	-14 449	-18 698	-16 329	-3 089
	-1 591	-3 290	8 023	-3 324	-12 153
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-747	-1 314	20 201	10 720	6 396
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan (not 3)			-7 326		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	53	-166	-464	-653	-647
Erhållen utdelning från intressebolag	520		520		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	320	767	1 070	1 235	1 415
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		1 978		7 876	7 876
Kassaflöde från investeringsverksamheten	893	2 579	-6 200	8 458	8 644
Finansieringsverksamheten					
Förändring utnyttjad checkräkningskredit	-2 473		8 924		
Amortering av lån	-2 809	-769	-8 557	-2 138	-2 899
Lämnad utdelning			-14 955	-14 955	-14 955
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 282	-769	-14 588	-17 093	-17 854
Periodens kassaflöde	-5 136	496	-587	2 085	-2 814
Likvida medel vid periodens början	16 083	15 937	11 534	14 348	14 348
Likvida medel vid periodens utgång	10 947	16 433	10 947	16 433	11 534

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 Helår	Rullande okt-sep
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning	4 533	4 287	16 059	15 003	20 744	21 800
Övriga rörelseintäkter		160		160	161	1
	4 533	4 447	16 059	15 163	20 905	21 801
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader	-1 931	-1 986	-6 495	-6 354	-8 558	-8 699
Personalkostnader	-2 601	-2 456	-9 407	-8 800	-12 336	-12 943
Avskrivningar	-2	-5	-6	-9	-11	-8
	-4 534	-4 447	-15 908	-15 163	-20 905	-21 650
Rörelseresultat	-1	0	151	0	0	151
Finansnetto			-152		16 000	15 848
Resultat efter finansnetto	-1	0	-1	0	16 000	15 999
Skatt på periodens resultat					-2	-2
Periodens resultat	-1	0	-1	0	15 998	15 997

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (TSEK)

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 Helår	Rullande okt-sep
Periodens resultat	-1	0	-1	0	15 998	15 997
Periodens totalresultat	-1	0	-1	0	15 998	15 997

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	23	31	29
Finansiella anläggningstillgångar	57 700	42 274	42 274
Summa anläggningstillgångar	57 723	42 305	42 303
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	12 817	13 020	30 282
Likvida medel		1 413	870
Summa omsättningstillgångar	12 817	14 433	31 152
SUMMA TILLGÅNGAR	70 540	56 738	73 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	42 630	41 587	57 585
Långfristiga skulder	700		
Kortfristiga skulder	27 210	15 151	15 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 540	56 738	73 455
Varav räntebärande skulder	8 924	0	0

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (TSEK)

	2019 juli-sep	2018 juli-sep	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-1		-1		16 000
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Anteciperad utdelning					-16 000
Övrigt	2	-156	6	-152	-150
Betald (-) och återbetald (+) inkomstskatt		-87		-332	-334
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	1	-243	5	-484	-484
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet					
Förändringar av rörelsefordringar	3 318	911	1 465	-577	-1 838
Förändringar av rörelseskulder	-846	-300	-1 352	-1 545	-827
	2 472	611	113	-2 122	-2 665
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 473	368	118	-2 606	-3 149
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag			-10 957		
Erhållen utdelning från dotterbolag			16 000	16 000	16 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-126		-313	-313
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		470		470	470
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	344	5 043	16 157	16 157
Finansieringsverksamheten					
Förändring utnyttjad checkräkningskredit	-2 473		8 924		
Upptagna lån					
Lämnad utdelning			-14 955	-14 955	-14 955
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 473		-6 031	-14 955	-14 955
Periodens kassaflöde	0	712	-870	-1 404	-1 947
Likvida medel vid periodens början	0	701	870	2 817	2 817
Likvida medel vid periodens utgång	0	1 413	0	1 413	870

Nyckeltal (koncernen)	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 helår
Omsättningstillväxt (%)	5,1	12,3	7,0
EBITA (MSEK)	8,6	20,4	25,8
EBITA-marginal (%)	4,4	10,9	10,2
Rörelsemarginal (%)	3,9	10,5	9,8
Vinstmarginal (%)	4,1	13,7	12,4
Eget kapital (MSEK)	80,3	84,4	88,7
Soliditet (%)	46,2	59,6	55,6
Medelantal anställda	258	234	235
Antal arbetstimmar i perioden	1 504	1 504	2 000
Antal aktier vid periodens slut	42 727 279	42 727 279	42 727 279
Antal aktier vid periodens slut inkl. möjlig utspädning	44 263 681	43 627 279	43 627 279
Eget kapital per aktie (SEK)	1,88	1,98	2,08
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	42 727 279	42 727 279	42 727 279
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	44 134 471	43 627 279	43 627 279
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	0,50	0,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,15	0,49	0,58
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) (MSEK)	2,0	16,4	11,5

Definitioner

Nettoskuld/nettokassa

Räntebärande tillgångar och likvida medel med avdrag för räntebärande skulder, exklusive leasingkulder.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av alla immateriella tillgångar.

EBITA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av alla immateriella tillgångar i procent av omsättningen.

Definition av övriga nyckeltal återfinns i årsredovisningen för 2018 på sidan 20.

Not 1 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 tolkningarna av gällande standards, International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som godkänts av EU. Jämförelsetalen i delårsrapporten är omräknade för att följa samma redovisningsprincip. För moderbolaget har Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 tillämpats. Från och med 1 jan 2019 tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal, i övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade för både koncernen och moderbolaget. För detaljerad information beträffande IFRS 16 samt övriga tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2018.

Övergången till IFRS 16 har inte haft någon påverkan på koncernens egna kapital vid ingången per 1 jan 2019.

Avstämning övergång från IAS 17 Leasingavtal till IFRS 16 Leasingavtal

Ingående värde för finansiell leasing 31 dec 2018	4 811
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	25 796
Summa nyttjanderättstillgångar 1 jan 2019	30 607

Ingående skuld för finansiell leasing 31 dec 2018	4 811
Tillkommande skuld för nyttjanderättstillgångar	25 796
Summa skuld nyttjanderättstillgångar 1 jan 2019	30 607

Värdet för tillkommande nyttjanderättstillgångar har beräknats utifrån en tillämpad diskonteringsränta om 1,30 % för hyresavtal för lokaler samt 1,85 % för övriga nyttjanderättstillgångar så som inventarier, licensavtal m.m.

Tillämpningen av IFRS 16 har påverkat periodens (jan-sep) rörelseresultat positivt med 29 TSEK, räntekostnaderna har ökat med 242 TSEK och periodens resultat efter skatt har påverkats negativt med 168 TSEK. Anläggningstillgångarna inklusive uppskjuten skatt har ökat med 19 856 TSEK, skulderna har ökat med 20 024 TSEK och det egna kapitalet har minskat med 168 TSEK per 2019-09-30 jämfört med om IAS 17 hade tillämpats.

Not 2 Segmentsredovisning

Segmentens intäkter och rörelseresultat inkluderar direkt hänförliga poster tillsammans med sådana poster som på ett tillförlitligt sätt kunnat allokeras till respektive segment. För de tre första kvartalen 2019 finns ingen kund där försäljningen utgör mer än 10 procent av den totala omsättningen.

Motsvarande period 2018 fanns det däremot en kund inom segmenten Engineering samt Produktförsäljning där försäljningen uppgick till 33 procent.

Engineering

Koncernen erbjuder ett brett utbud av teknikonsulttjänster inom alla ingenjörscienser. Dessa omfattar hela livscykeln för en investering hos våra kundgrupper, från förstudie till genomförandeprojekt och därefter underhåll. Vår tjänsteportfölj är inriktad mot att effektivisera och optimera våra kunders nya projekt och befintliga anläggningar.

Produktförsäljning

Koncernens produktförsäljning omfattas av programsviten SiteBase som effektiviserar och kvalitetssäkrar informationshanteringen i och kring en anläggning eller ett projekt, från förprojekt till driftsättning och underhållsarbete.

Elimineringar

Koncernens försäljning mellan segmenten elimineras i en separat kolumn i segmentredovisningen. Försäljning mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor.

Verksamhetsinriktad segmentindelning

Januari - september	Engineering		Produkt-försäljning		Koncern-gemensamt		Elimineringar		Koncernen	
TSEK	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intäkter och kostnader										
Försäljning till externa kunder	185 703	176 105	10 184	9 874	14	340			195 901	186 319
Försäljning mellan huvudsegment	429	519	118	173			-547	-692		
Övrig försäljning inom koncernen	622	1 018	2		16 046	14 663	-16 670	-15 681		
Nettoomsättning	186 754	177 642	10 304	10 047	16 060	15 003	-17 217	-16 373	195 901	186 319
Övriga intäkter	541	201				161			541	362
Rörelsekostnader	-170 719	-156 389	-9 877	-9 310	-15 702	-15 008	17 217	16 373	-179 081	-164 334
Av- och nedskrivningar immtrl anlägg.	-1 039	-782							-1 039	-782
Av- och nedskrivningar mtrl. + nyttj.	-8 350	-1 644	-172	-172	-196	-150			-8 718	-1 966
Rörelseresultat	7 187	19 028	255	565	162	6			7 604	19 599
Rörelsemarginal, %	3,8%	10,7%	2,5%	5,6%	1,0%	0,0%			3,9%	10,5%
Tillgångar och skulder										
Tillgångar	167 205	132 170	6 610	7 083	13 557	14 715	-13 445	-12 452	173 927	141 516
Skulder	74 963	50 379	3 499	3 791	28 626	15 401	-13 445	-12 452	93 643	57 119

Not 3 Rörelseförvärv

Förvärv av pidab AB

Under första kvartalet 2019 (14 januari) förvärvades samtliga aktier i bolaget pidab AB för 14 400 TSEK, varav 700 TSEK består av en beräknad tilläggsköpeskilling. Den villkorade köpeskillingen är värderad till diskonterat kassaflöde nivå 3. Beräkningen av den villkorade köpeskillingen är villkorad av parametrar i aktieöverlåtelseavtalet. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till förväntad vinst före skatt under 2019 och 2020.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

TSEK

Kundrelationer och varumärken	1 449
Övriga immateriella tillgångar	73
Materiella anläggningstillgångar	73
Andelar i intressebolag	378
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	6 896
Likvida medel	2 581
Summa tillgångar	11 450
Uppskjutna skatteskulder	-416
Räntebärande skulder	0
Övriga skulder	-6 653
Summa skulder	-7 069
Identifierbara nettotillgångar	4 381
Goodwill	10 019
Total köpeskilling	14 400

Eurocon Karlstad AB

Under det andra kvartalet bildades ett nytt dotterbolag med namnet Eurocon Karlstad AB där moderbolaget har en ägarandel uppgående till 51,0 %. Utöver ett aktiekapital om 50 TSEK tillsköt moderbolaget likvida medel i form av ett villkorat aktieägartillskott om 1 MSEK.

Påverkan på kassaflödet

pidab AB:

Köpeskilling: 14 400 TSEK

Avgår skuldförd tilläggsköpeskilling 700 TSEK

Avgår innehållen köpeskilling: 3 768 TSEK

Summa betalt kontant = -9 933 TSEK

Förvärvad kassa: 2 583 TSEK

Summa nettopåverkan = - 7 350 TSEK

Eurocon Karlstad AB:

Likvida medel tillskjutet från minoritetsägare vid nybildning av dotterbolag: 24 TSEK

Not 4 Goodwill

All goodwill är hänförlig till segment Engineering.

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för koncernen (TSEK)

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ställda säkerheter	9 900	9 900	9 900
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Det finns inga ställda säkerheter och eventalförpliktelser i moderbolaget.

Eurocon Consulting AB (publ)
Org nr. 556736-3188, Hörneborgsvägen 6, 891 26 Örnsköldsvik
0660-29 56 00, www.eurocon.se

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari – september 2019 ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Underskrifter

Örnsköldsvik 2019-11-05

Peter Johansson
Verkställande direktör

Richard Hellekant
Styrelsens ordförande

Erica Jonsson
Ledamot

Christer Svanholm
Ledamot

Ulf Rask
Ledamot

Anders Nilsson
Ledamot

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Informationen i detta pressmeddelande är sådan som Eurocon Consulting AB måste offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom styrelsens försorg, för offentliggörande den 5 november 2019.