

Drillcon AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2012 (januari-mars 2011)

- Nettoomsättningen uppgick till 105 193 tkr (80 297)
- Rörelseresultat EBITDA var 16 589 tkr (8 677)
- Resultat efter skatt 9 832 tkr (3 592)
- Resultatet per aktie 0.22 kr (0.08)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 331 tkr (14 208)
- Styrelsen föreslår en utdelning för 2011 på 0,14 kr/aktie (0,07)

Nyckeltal koncernen

	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Helår 2011
Nettoomsättning (tkr)	105 193	80 297	361 250
Rörelseresultat EBITDA (tkr)	16 589	8 677	48 095
Rörelsemarginal EBITDA	15,8 %	10,8%	13,3 %
Resultat efter skatt (tkr)	9 832	3 592	22 709
Likvida medel (tkr)	39 556	30 636	44 371
Soliditet	54 %	53 %	52 %

VD-kommentar:

- **Första kvartalet.** 2012 har börjat mycket bra för Drillcon. Efterfrågan på våra tjänster fortsätter att vara hög och samtliga bolag har presterat goda resultat och det är särskilt glädjande att se den goda utvecklingen i Finland där första kvartalet ofta är det sämsta pga. stor klimatpåverkan på verksamheten.
- **Utsikter 2012.** Bolaget bedömer utsikterna för 2012 som fortsatt goda då de flesta metallpriser har stigit under 2012 och mängden förfrågningar och lagda order är på en god nivå. Bolaget fortsätter att bevaka utvecklingen i Euroland. En ökad osäkerhet på finansmarknaden kan innebära att vissa kunder, befintliga och potentiella, får svårigheter att finansiera sina projekt.

Allmänt om Drillcon-gruppen

Drillcon utför kärnborrning, raiseborrning och geoservice för gruv- och anläggningsindustrin på den europeiska marknaden.

Rörelsesegment - fördelade på det land där enheten har sitt säte förutsatt att enheten har ansvar för intäkterna.

Nettoomsättning tkr	jan-mars 2012	jan-mars 2011	Helår 2011
Sverige	28 462	28 423	116 744
Finland	40 264	27 139	109 802
Portugal	38 156	27 137	144 139
Norge	0	0	0
Eliminering försäljning mellan segment*	-1 689	-2 402	-9 435
Summa	105 193	80 297	361 250

* Försäljning mellan segmenten, som till största delen består av maskinuthyrning och intern försäljning av förnödenheter.

Rörelseresultat (EBITDA) tkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Helår 2011
Sverige	3 697	3 107	21 427
Finland	5 849	1 054	3 839
Portugal	7 030	4 532	22 837
Norge	13	-16	-8
Summa	16 589	8 677	48 095

Nettoinvesteringar tkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Helår 2011
Sverige	99	6 790	20 786
Finland	1 786	913	11 969
Portugal	2 107	568	4 833
Norge	0	0	0
Summa	3 992	8 271	37 588

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar inklusive finansiell leasing och justering för kursförändringar, uppgick till 3 992 tkr (8 271 tkr) under året. En betydande investering bestående av en ny raiseborrmaskin med tillhörande borrhör, till ett värde av ca 30 Mkr, har levererats efter periodens utgång. De viktigaste investeringarna under året har varit:

- Kärnborrningsmaskin
- Plattform och borrhjul till ovanjordsmaskin
- Flertalet transportfordon

Sverige

I segmentet Sverige ingår moderbolaget Drillcon AB och Drillcon Core AB.

Sverige	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	28 462	28 423	116 744
EBITDA	3 697	3 107	21 427
Nettoinvesteringar	99	6 790	20 786
Borrmeter kärnbörning	36 250	31 889	129 700

Omsättningen det första kvartalet ligger i paritet med motsvarande period föregående år. Marginalen har förbättrats jämfört med föregående år vilket beror på en förändring av projektportföljen med en minskning av antalet icke lönsamma projekt.

Kärnbörning

Vid periodens utgång var 17 maskiner i drift, med ett snitt under perioden på 16 (16). Produktionen, räknat i borrmeter (bm) kärnbörning, ökade med 14 % till 36 250 bm (31 889). Ökningen kommer främst av att förhållandet mellan prospekterings- och specialprojekt förändrats med en ökad andel prospekteringsprojekt jämfört med motsvarande period förra året.

Borrningsuppdrag har utförts under jord åt Boliden i Garpenberg, LKAB i Malmberget, och åt Zinkgruvan Mining. Ovan jord har borringar utförts åt Boliden i Bergslagen samt åt LKAB i Mertainen och Independence Group i Skellefteå-området. Inom anläggnings- och geoteknik har uppdrag utförts åt bl.a. NCC i Laxede, Pöyry i Norge samt Vectura i Stockholm. I Zinkgruvan har raiseborring utförts med Drillcon Iberia som underentreprenör.

Finland

I segmentet Finland ingår Suomen Malmi Oy (Smoy)

Finland	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	40 264	27 139	109 802
EBITDA	5 849	1 054	3 839
Nettoinvesteringar	1 786	913	11 969
Borrmeter kärnbörning	36 100	26 700	105 000
Borrmeter hammarbörning	1 000	700	2 400

Både omsättning och resultat ökade kraftigt jämfört med förra året. Förutom en ökad beläggning kommer förbättringen främst från ökad produktivitet tack vare en mildare vinter och förändrade skiftformer för att minska inverkan av klimatet.

Kärnbörning

Under perioden var i snitt 18 (18) borrmaskiner i drift och det borrades 36 100 bm kärnbörning (26 700) och 1 000 bm hammarbörning (700).

Ett antal stora borrhingsprojekt har pågått under första kvartalet i Finland och Sverige åt bl.a. Anglo American, LKAB, Gold Fields Artic Platinum, Belvedere, Finn Aust Mining samt under och ovan jord åt Inmet i Pyhäsalmi.

Geoservice

Omsättningen för geologiska och geofysiska tjänster ökade till 3 410 tkr (2 590) för perioden. De viktigaste pågående projekten inom geoteknik är fortsatt borrh- och geofysikprojekten åt Posiva i Olkiluoto samt Länsimetro i Esbo.

Portugal

I segmentet Portugal ingår Drillcon Iberia SA

Portugal	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	38 156	27 137	144 139
EBITDA	7 030	4 532	22 837
Nettoinvesteringar	2 107	568	4 833
Borrmeter kärnbörning	10 351	6 738	30 300
Borrmeter raise färdiga schakt	2 040	1 168	6 785
Borrmeter raise pilothål	2 062	2 183	8 622

Både omsättning och resultat förbättrades jämfört med förra året tack vare ökade volymer av både kärnbörning och raisebörning. Även marginalen förbättrades något tack vare minskad användning av underentreprenörer.

Kärnbörning

Volymen av kärnbörning har fortsatt att öka (+ 54 %) i Portugal under första kvartalet. Vid periodens utgång var 13 (9) maskiner i drift. Börning under jord har utförts i Somincor med fem maskiner, åt ALMINA i Aljustrelgruvan med tre maskiner samt en maskin i Panasqueira. Fyra maskiner har utfört borrhningar för fältprospektering under perioden åt Minaport och Panasqueira.

Raisebörning

Under perioden ökade mängden färdiga schakt med 75 % till 2 040 m (1 168) medan volymer pilothål var i stort sett oförändrad. Sammanlagt var nio egna och en inhyrd maskin i drift.

Utöver borrhningar i Portugal åt Somincor (Lundin Mining) med fem maskiner har borrhningar utförts åt Chelopech Mines i Bulgarien, Zinkgruvan Mining i Sverige, Agnico Eagle i Finland, MATSA i Spanien samt Cayli Bakir Mine i Turkiet.

Joint-Venture

Det gemensamma JV-bolaget med Deilmann-Haniel Shaft Sinking GmbH (D-H&DI ACE) har under perioden fortsatt med reovering och förstärkning av ventilations- och serviceschakt i Somincor (Lundin Mining).

Norge

I segmentet Norge ingår Drillcon Norway AS

Norge	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	0	0	0
EBITDA	13	-16	-8
Nettoinvesteringar	0	0	0

Det norska dotterbolaget Drillcon Norway AS marknadsför och förmedlar koncernens tjänster på den norska marknaden. Vi ser vår närvaro där som viktig. Bolaget har dock, på grund av resursbrist, haft begränsad verksamhet under det första kvartalet.

Kärnbörning

Inga arbeten har utförts i Norge under det första kvartalet 2012.

Raisebörning

Inga arbeten har utförts i Norge under det första kvartalet 2012.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett antal risker som kan påverka Drillcon koncernens verksamhet och resultat. Någon förändring av vad Drillcon har angivit i årsredovisningen för 2011 har inte förekommit. Se under information om risker och osäkerhetsfaktorer (sid 14) i årsredovisningen Drillcon AB(publ) som finns tillgänglig på www.drillcon.se.

Marknad och utsikter

Kärnbörning

Metallpriserna är viktiga för efterfrågan på bolagets tjänster. Under första kvartalet har basmetallpriserna stigit med 10-20 % och guldpriset med 10 %. Bolaget är medvetet om konsekvenserna av fallande metallpriser och bevakar dess utveckling noggrant för att snabbt kunna agera om och när det skulle inträffa. Befintlig orderstock och mängden förfrågningar är på en hög nivå och bolaget tror på en hög beläggning även kommande halvår. Bolaget bevakar också utvecklingen i Euroland. En ökad osäkerhet på finansmarknaden kan innebära att vissa kunder, befintliga och potentiella, får svårigheter att finansiera sina projekt.

Raisebörning

Marknaden för raisebörning fortsätter att vara mycket god och Drillcon har samtliga maskiner belagda och hyr dessutom in maskiner för att klara den höga beläggningen. Bolaget bedömer att den goda marknadssituationen fortsätter under hela 2012. Efter periodens utgång har en ny raisebörmaskin, Robbins R91 inkl. borrarsträng, levererats. Den kommer att ytterligare höja kapaciteten på raisebörning av schakt med diametrar över 3m.

Geoservice

Efterfrågan på geologiska, bergmekaniska och geofysiska tjänster, inklusive geoteknisk börning, för anläggningsindustrin har ökat till normala nivåer under det första kvartalet 2012 efter att ha

varit på relativt låga nivåer under 2011. Vi har anledning att tro den förbättrade situationen fortsätter under resten av 2012.

Aktien

Drillcons aktie handlas på First North Premier*. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag på huvudlistan. Bolagen följer ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

* Företag noterade vid First North Premier åtar sig att följa de striktare regler avseende informationsgivning och redovisning som gäller på NASDAQ OMX Stockholm AB.

Kortnamn för aktien är DRIL. En handelspost omfattar i dagsläget 1 aktie. Aktiekurs och orderdjup kan följas på bland annat www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth.

Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk. Drillcon har Remium som Certified Adviser.

Kommande rapportdatum

Årsstämman äger rum den 14 maj 2012 i Nora

Den 20 augusti delårsrapport januari-juni 2012

Den 5 november delårsrapport januari-september 2012

Den 20 februari 2013 bokslutskommuniké 2012

Nora den 10 maj 2012

Mikael Berglund
VD Drillcon AB (publ)

Rapporten har ej varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

Upplysningar lämnas av Mikael Berglund, VD, 0587-828 24.

Drillcon AB (publ) Industrivägen 2, 713 30 Nora

Telefon 0587-82820. Hemsida www.drillcon.se. Organisationsnummer: 556356-3880

Certified Adviser på NASDAQ OMX First North Remium Nordic AB Kungsgatan 12-14 SE-111 35
Stockholm Tel: 08 454 32 00

Resultaträkning och rapport över totalresultat

Resultaträkning

<i>Koncernen</i> tkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Nettoomsättning	105 193	80 297	361 250
Övriga rörelseintäkter	118	459	1 742
	105 311	80 756	362 992
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-20 150	-19 636	-65 033
Övriga externa kostnader	-24 445	-17 041	-102 226
Personalkostnader	-44 127	-35 402	-147 638
	-88 722	-72 079	-314 897
Resultat före avskrivningar	16 589	8 677	48 095
Avskrivningar	-4 534	-3 590	-16 552
	-4 534	-3 590	-16 552
Rörelseresultat	12 055	5 087	31 543
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	146	36	684
Räntekostnader och liknande resultatposter	-350	-153	-805
Restultat efter finansiella poster	11 851	4 970	31 422
Skatt på periodens resultat	-2 019	-1 378	-8 713
Periodens resultat	9 832	3 592	22 709
Periodens resultat hänförlig till:			
Moderbolagets aktieägare	9 832	3 592	22 709
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)			
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,22	0,08	0,51

Rapport över totalresultat

<i>Koncernen</i> tkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Periodens resultat	9 832	3 592	22 709
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska verksamheter	-718	-425	-190
Totalresultat för perioden	9 114	3 167	22 519
Periodens totalresultat hänförlig till moderbolagets aktieägare	9 114	3 167	22 519

Rapport över finansiell ställning

Koncernen			
tkr	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
Tillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	2 808	344	2 808
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	1 580	1 631	1 593
Maskiner och inventarier	81 322	65 973	82 342
Summa anläggningstillgångar	85 710	67 948	86 743
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	29 846	29 087	32 168
Kundfordringar	86 754	65 614	69 900
Övriga fordringar	2 506	2 453	5 396
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 047	4 625	2 798
Likvida medel	39 556	30 636	44 371
Summa omsättningstillgångar	163 709	132 415	154 633
Summa tillgångar	249 419	200 363	241 376
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (44 600 000 aktier)	1 784	1 752	1 784
Övrigt tillskjutet kapital	92 158	89 790	92 158
Reserver	-3 490	-3 007	-2 772
Balanserade vinstmedel	43 076	17 193	33 244
Summa eget kapital	133 528	105 728	124 414
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	8 974	8 687	9 025
Övriga långfristiga räntebärande skulder	16 087	16 569	17 926
Summa långfristiga skulder	25 061	25 256	26 951
<i>Kortfristiga skulder*</i>			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	7 070	5 598	7 172
Leverantörsskulder	22 000	18 103	31 468
Övriga kortfristiga skulder	27 307	12 620	22 854
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 453	33 058	28 517
Summa kortfristiga skulder	90 830	69 379	90 011
Summa eget kapital och skulder	249 419	200 363	241 376

* Beviljad, ej utnyttjad, checkräkningskredit uppgår till 5 000 TSEK i Sverige och totalt 950 TEUR för Portugal och Finland

Rapport över kassaflöden

	Koncernen tkr	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Löpande verksamheten				
Reslutat före avskrivningar		16 589	8 677	48 095
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-20	-100	-453
Erhållen ränta		146	36	683
Betald ränta		-278	-153	-631
Betald inkomstskatt		-1 007	-448	-5 515
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		15 430	8 012	42 179
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Rörelsefordringar (ökning -/minskning +)		-18 723	-3 338	-8 337
Varulager (ökning -/minskning +)		2 087	577	-2 497
Rörelseskulder (ökning + / minskning -)		2 537	8 957	25 349
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 331	14 208	56 694
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	0	-2 464
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-4 139	-8 271	-35 606
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		149	100	830
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-3 990	-8 171	-37 240
Finansieringsverksamhet				
Ökning av finansiella skulder		0	6 000	12 838
Minskning av finansiella skulder		-1 976	-1 615	-7 325
Nyemission		0	0	2 400
Utdelning till moderföretagets aktieägare		0	0	-3 066
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-1 976	4 385	4 847
Periodens kassaflöde		-4 635	10 422	24 301
Likvida medel vid periodens början		44 371	20 281	20 281
Kursdifferens i likvida medel		-180	-67	-211
Likvida medel vid periodens slut		39 556	30 636	44 371

Rapport över förändring i eget kapital

Koncernen

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning av utländska verksamheter	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Förändring i eget kapital jan-dec 2011					
Ingående balans 2011-01-01	1 752	89 790	-2 582	13 601	100 570
Utdelning				-3 066	-3 066
Nyemission	32	2 368			2 400
Årets totalresultat			-190	22 709	22 519
Utgående balans 2011-12-31	1 784	92 158	-2 772	33 244	124 414
Förändring i eget kapital jan-mar 2012					
Ingående balans 2012-01-01	1 784	92 158	-2 772	33 244	124 414
Utdelning					
Årets totalresultat			-718	9 832	9 114
Utgående balans 2012-03-31	1 784	92 158	-3 490	43 076	133 528

Nyckeltal

Nyckeltal koncernen tkr om inget annat anges	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Nettoomsättning	105 193	80 297	361 250
Rörelseresultat, EBITDA	16 589	8 677	48 095
Rörelseresultat, EBIT	12 055	5 087	31 543
Resultat efter skatt	9 832	3 592	22 709
Rörelsemarginal, EBITDA, %	15,8	10,8	13,3
Rörelsemarginal, EBIT, %	11,5	6,3	8,7
Vinstmarginal, EBT, %	11,3	6,2	8,6
Antal aktier, 1000-tal	44 600	43 800	44 600
Resultat per aktie i Kr	0,22	0,08	0,51
Eget kapital per aktie i Kr	3,0	2,4	2,8
Eget kapital	133 528	105 728	124 414
Avkastning eget kapital för perioden, %	8,2	3,5	20,0
Avkastning på totalt kapital för perioden, %	5,4	2,6	15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 331	14 208	56 694
Soliditet, %	54	53	52
Skuldsättningsgrad, ggr	0,17	0,21	0,20
Kassalikviditet, ggr	1,47	1,49	1,36
Balanslikviditet, ggr	1,80	1,91	1,72
Resultat före skatt per anställd i Kr	37 623	17 376	104 392

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första kvartalet 2012 har, i likhet med årsbokslutet för 2011, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna kvartalsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av såväl IAS och IFRS som tolkningar av dessa standarder vilka publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2011 med följande undantag på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som antagits av EU och som tillämpas från och med 1 januari 2012. Endast de förändringar som har haft effekt på koncernen omfattas av redogörelsen.

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2012 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Drillcon ännu inte gjort en bedömning av dess effekter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar relevanta för koncernen som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid.

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft under 2012 och framåt och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar och ersätter de delar i IAS 39, som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 10 "Consolidated financial statements" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade "structured entities". Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 12 på de finansiella rapporterna. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 13 "Fair value measurement" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Koncernen har ännu inte utvärderat den fulla effekten av IFRS 13 på de finansiella rapporterna. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Standarden har ännu inte antagits av EU.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen. Förändringar som är ett resultat av IASB:s årliga förbättringsprojekt förväntas inte påverka koncernens delårsredovisning på något betydande sätt.