

## Drillcon AB (publ)

### Delårsrapport januari-mars 2015



- Nettoomsättningen uppgick till 71 412 tkr (85 119)
- Rörelseresultat EBITDA var 8 584 tkr (10 559)
- Resultat efter skatt 1 125 tkr (3 094)
- Resultatet per aktie 0,03 kr (0,07)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 220 tkr (-8 912)

VD Mikael Berglund kommenterar:

**”En något lägre omsättning än föregående år men god rörelsemarginal trots resurskrävande nyetableringar som kommer generera volym och ökad marginal under andra kvartalet.”**

#### Nyckeltal koncernen

	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Helår 2014
Nettoomsättning (tkr)	71 412	85 119	307 776
Rörelseresultat EBITDA (tkr)	8 584	10 559	41 600
Rörelsemarginal EBITDA	12,0 %	12,4 %	13,5 %
Resultat efter skatt (tkr)	1 125	3 094	13 677
Likvida medel (tkr)	49 801	37 366	55 039
Soliditet	59 %	52 %	58 %

# VD har ordet

## Nytableringar under första kvartalet

Omsättningen för första kvartalet var något lägre än samma period föregående år, men rörelsemarginalen var bra givet ett antal större nytableringar. Med många och längre kontrakt är grundförutsättningarna bra för en positiv utveckling under resten av 2015.

Drillcon ambition för raiseborrning är att växa genom internationell tillväxt. Under första kvartalet etablerades nya raiseborrprojekt i Sverige och Georgien. Dessa omfattande och resurskrävande etableringar påverkades rörelseresultat och marginaler för Drillcon Iberia för första kvartalet. Projekten kommer dock att generera goda marginaler under kommande kvartal.

Vi ser stora möjligheter att fortsätta växa och utveckla affärerna i Spanien. Som ett led i detta har Drillcon Iberia SA under första kvartalet bildat ett dotterbolag i Spanien, Drillcon Perforaciones España S.L.

I Sverige förbättrade Drillcon Core resultatet något trots lägre omsättning än samma period förra året tack vare en något jämnare produktion.

I Finland har beläggningen på gruv- och prospekteringsborrning varit svag medan efterfrågan på mättjänster och geoteknisk borrning var bra. Trots fortsatta kostnadsänkningar är dock volymerna för små för att ge ett positivt resultat.

## Goda förutsättningar för 2015

Även om resultatet för Portugal har påverkats av omfattande och resurskrävande etableringar första kvartalet är förutsättningarna för resten 2015 goda. Många stora raiseborrningskontrakt är etablerade och genom uppdatering av maskinparken och investeringar i borrhör har vi ökat vår kapacitet.

I Sverige har vi bra beläggning och långa kontrakt med de stora gruvbolagen. Utmaningen ligger fortsatt i att skapa förutsättningar för en kostnadseffektiv produktion. Det råder överkapacitet på marknaden vilket har lett till pressade priser.

I Finland ser vi inte någon dramatiskt förbättring på prospekteringsmarknaden. Det är dock fortsatt god efterfrågan inom geoteknisk borrning. Smoy har inlett en större översyn av verksamheten för att anpassa organisationen till den marknadssituation som råder.



Mikael Berglund  
VD och Koncernchef

# Finansiell översikt

## Omsättning, resultat och investeringar fördelade per land

<b>Nettoomsättning</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>Helår</b>
<b>tkr</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Sverige	27 804	30 897	109 648
Finland	10 202	15 232	51 961
Portugal	33 396	39 160	147 032
Norge	0	69	992
DDE maskinuthyrning	3 945	4 082	18 296
Eliminering försäljning mellan segment*	-3 935	-4 321	-20 153
<b>Summa</b>	<b>71 412</b>	<b>85 119</b>	<b>307 776</b>

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

<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>Helår</b>
<b>tkr</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Sverige	1 216	1 106	4 216
Finland	-1 395	-1 499	-6 923
Portugal	5 368	7 235	26 927
Norge	-220	13	24
DDE maskinuthyrning	3 615	3 704	17 356
<b>Summa</b>	<b>8 584</b>	<b>10 559</b>	<b>41 600</b>

<b>Resultat före skatt (EBT)</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>Helår</b>
<b>tkr</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Sverige	-379	-222	170
Finland	-1 927	-2 136	-10 371
Portugal	4 740	6 277	23 297
Norge	-220	13	24
DDE maskinuthyrning	438	443	4 216
<b>Summa</b>	<b>2 652</b>	<b>4 375</b>	<b>17 336</b>

Not. I Sverige bokförs kostnaden för maskinanskaffning som avskrivning, finansiell leasing och finansiell kostnad. Medan Portugal och Finland hyr majoriteten av sina maskiner från Drillcon Drilling Equipment vilket bokförs som övrig kostnad.

<b>Nettoinvesteringar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>Helår</b>
<b>Tkr</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Sverige	230	1 780	2 232
Finland	0	381	673
Portugal	490	9	1 874
Norge	0	0	0
DDE maskinuthyrning	0	0	6 620
<b>Summa</b>	<b>720</b>	<b>2 170</b>	<b>11 399</b>

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar inklusive finansiell leasing och justering för kursförändringar, har under året uppgått till 720 tkr (2 170 tkr).

Investeringar under perioden har bestått av mätinstrument, fordon och IT.

# Marknadsutveckling och utsikter per land

## Sverige

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

Sverige	jan-mar	jan-mar	Helår
Tkr	2015	2014	2014
Nettoomsättning	27 804	30 897	109 648
EBITDA	1 216	1 106	4 216
Nettoinvesteringar	230	1 780	2 232
Borrmeter kärnborrning	36 400	40 892	139 222

### Förbättrat resultat trots lägre volym

Det operativa resultatet i Drillcon Core förbättrades jämfört med föregående år tack vare stabilare produktionsvolym. Utvecklingen under första kvartalet var typisk med nya projekt och därmed förenliga kostnader i början på perioden. Resultatet förbättrades sedan successivt under perioden. En valutaomräkning i Drillcon AB påverkade resultatet negativt med 247 Tkr.

I februari tillträdde nya VD:n för Core, Jonas Spalin. Jonas kommer att fokusera på uppföljning och effektivisering för ökad lönsamhet då konkurrensen och prispressen är fortsatt hård.

Utsikterna för resten av 2015 får anses som goda även om viss osäkerhet finns med anledning av LKAB:s annonserade sparprogram pga. fallande järnmalmpriser.

**Borrningsuppdrag under jord** har utförts för Boliden i Garpenberg, LKAB i Malmberget och Kiruna samt för Zinkgruvan Mining. Samtliga dessa projekt, med undantag av LKAB Kiruna som är under upphandling, förväntas fortsätta under 2015.

**Fältprospektering ovan jord** har utförts åt LKAB i Norrbotten och Boliden i Bergslagen. Uppdraget åt LKAB slutfördes under kvartalet medans borringarna åt Boliden fortsätter.

**Inom bygg- och anläggningsborrning** har tre projekt genomförts under första kvartalet, förstärkning av kraftverksdamm i Anjan, grundförstärkning i Bergen samt ett mindre specialjobb i Stenungssund.

## Finland

I segmentet Finland ingår Suomen Malmi Oy (Smoy)

Finland Tkr	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	10 202	15 232	51 961
EBITDA	-1 395	-1 499	-6 923
Nettoinvesteringar	0	381	673
Borrmeter kärnborrning	3 113	9 844	44 600
Borrmeter hammarborrning	0	0	600

### Fortsatta utmaningar

I Finland har i stort sett all borrrning under perioden skett inom geoteknik. Efterfrågan på gruv- och prospekteringsborrrning är mycket liten och med fortsatt stor överkapacitet på marknaden är prisnivån låg och konkurrensen hård.

Bolaget har inlett arbetet med att se över hela organisationen utifrån den marknadssituation som råder.

**Geoteknisk borrrning** benämns den borrrning där syftet i första hand är att undersöka bergets egenskaper inför bygg- och anläggningsprojekt. Under perioden har uppdrag utförts åt Fennovoima, Pisara Ring Rail Line samt olika tunnelprojekt för Helsingfors- och Esbostad. Vi tror på en fortsatt god beläggning inom geoteknisk borrrning även under resten av 2015.

**Inom gruv- och prospekteringsborrrning** har ett uppdrag utförts i Pyhäsalmyruvan under jord. Dessutom påbörjades ett uppdrag med kaxborrrning i slutet på perioden åt Agnico Eagle i Hanhima.

### Geoservice

Omsättningen för geofysiska och bergmekaniska tjänster var under perioden 4,1Mkr (4,0 Mkr). De största projekten inom geoservice har varit geofysikmätningar åt First Quantum Mining i Kevitsa och åt Anglo American i Sodankylä. Under andra och tredje kvartalet är normalt efterfrågan lägre för att sedan öka under fjärde kvartalet då den största kunden First Quantum Minerals bedriver det mesta av undersökningsarbete på myrmark som kräver vinterförhållanden.

## Portugal

I segmentet Portugal ingår Drillcon Iberia SA och Drillcon Perforaciones Espana S.L

<b>Portugal</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>Helår</b>
Tkr	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning	33 396	39 160	147 032
EBITDA	5 368	7 235	26 927
Nettoinvesteringar	490	9	1 874
Borrmeter kärnbörning	4 722	6 807	22 654
Borrmeter raise färdiga schakt	1 384	1 558	6 919
Borrmeter raise pilothål	1 559	1 503	8 616

### Fortsatt god efterfrågan på raiseborrning

Portugal fortsätter att generera bra resultat trots minskad omsättning. Det första kvartalet har präglats av nya raiseborrningsprojekt med omfattande mobiliseringar till bl.a. Sverige och Georgien vilket har påverkat omsättning och resultat negativt. Förutsättningarna för resten av året är goda med fortsatt god efterfrågan på raiseborrning och ett antal långa kontrakt etablerade. Kapaciteten har ökats inför 2015 med nya rör och uppdaterad maskinpark.

Under första kvartalet bildades **Drillcon Perforaciones España S.L.** som ett dotterbolag till Drillcon Iberia SA. Bolaget har en bra marknadsposition i Spanien och bildandet av det spanska dotterbolaget kommer att ytterligare stärka den positionen.

### Raiseborrning

Under perioden har borringar utförts i Portugal åt Somincor (Lundin Mining) och Aljustrel (Almina). I Spanien fortsätter borringarna åt MATSA och dess systemgruvor i området, även åt Chelopech Mines i Bulgarien fortsätter uppdraget.

Under första kvartalet etablerades och påbörjades ett uppdrag åt AGE i Georgien. Dessutom etablerades maskin och borrhör till Sverige för ett uppdrag åt Boliden i Kankbergsgruvan.

### Kärnbörning

Borrning både ovan och under jord har utförts i Aljustrel åt Almina. Bolaget har åter fått ett uppdrag under jord i Somincor-gruvan vilket påbörjades under förstakvartalet. På Azorerna har geotekniska borringar genomförts åt EDA.

### Joint-Venture

Det gemensamma JV-bolaget med Deilmann-Haniel GmbH (D-H&DI ACE) avslutade projektet med schaktrenovering och installationer i Somincor under tredje kvartalet 2014. Den kunskap och erfarenhet som D-H&DI ACE byggde upp under projektet har marknadsförts med framgång och har nu lett till ett nytt uppdrag åt Venda Nova III, ett vattenkraftsprojekt i Portugal. Uppdraget består i att vara rådgivare och arbetsleda arbetet med att förstärka raiseborrade schakt i områden med besvärliga geologiska förhållanden.

## Norge

I segmentet Norge ingår Drillcon Norway AS

<b>Norge</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>Helår</b>
Tkr	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Nettoomsättning	0	69	992
EBITDA	-220	13	24
Nettoinvesteringar	0	0	0

Det norska dotterbolaget Drillcon Norway AS marknadsför och förmedlar koncernens tjänster på den norska marknaden.

Aktiviteten under perioden har bestått av ett borrhuppdrag samt uthyrning av en servicetekniker till Iberia.

De flesta arbeten i Norge utförs av andra Drillcon-bolag och elimineras i enlighet med principerna för segmentsindelningen.

### **Kärnborrning**

Drillcon Core genomförde ett uppdrag med förstärkningsborrning åt FAS i Bergen under perioden.

### **Raiseborrning**

Inga arbeten har utförts i Norge under perioden.

# Drillcon i korthet

## Drillcon

Drillcon AB (publ), med dotterbolagen Drillcon Core AB, Drillcon Iberia SA, Suomen Malmi Oy och Drillcon Norway AS utför kärn- och raiseborrning för i huvudsak den europeiska gruv- och anläggningsindustrin.

## Strategi

Drillcon skall vara den ledande leverantören av kärnborrning, raiseborrning och geoservice till den europeiska gruv- och anläggningsindustrin.

Vidare ska Drillcon vara aktiva på marknader där vår teknologi, affärskultur och kompetens ger bolaget en konkurrensfördel.

Drillcon skall ha branschens bästa arbetsmiljöarbete.

## Affärsidé

Drillcon skall erbjuda gruv- och anläggningsindustrin kostnadseffektiv:

**Kärnborrning och geoservice** för pålitlig geologisk information

**Kärnborrning** för förstärkning av, och grundläggning i betong/bergkonstruktioner

**Raiseborrning** med säkra tekniska lösningar

## Marknadsförutsättningar 2015

### Kärnborrning

Kärnborrning utgör ca 65 % av Drillcons omsättning och utförs av samtliga producerande dotterbolag. Kärnborrning kan vidare delas in i prospekteringsborrning ovan och under jord, geoteknisk borrning samt borrning för bygg- och anläggningsindustrin.

### **Prospekteringsborrning**

Metallpriser och tillgång på riskkapital är två av de viktigaste faktorerna som påverkar efterfrågan av prospekteringsborrning som är Drillcons viktigaste tjänst. Prisutvecklingen för basmetallerna koppar och zink skiljde sig

under 2014. Koppar gick ner ca 20 % medan zinkpriset steg knappt 10 % under samma period. Under 2015 har priset på både koppar och zink stigit, speciellt kraftigt har utvecklingen varit efter periodens utgång i april. Guldpriset steg under januari 2015 men har sedan sjunkit och är tillbaka på samma nivå som vid årets början. Däremot fortsätter järnmalmspriset att sjunka även under 2015.

**Geoteknisk borrning** utförs inför olika infrastruktursprojekt som inkluderar byggande i berg. Behovet av våra tjänster styrs därför till stor del av hur dessa projekt planeras och genomförs. I Finland har vi under åren byggt upp mycket kompetens inom den här sektorn och erhållit en stark position på marknaden.

### **Borrning för bygg- och**

**anläggningsindustrin** Kärnborrning används med fördel i vissa speciella applikationer för att förstärka betong/bergkonstruktioner där hammarborrning inte kan användas. Största tillämpningsområdet hittills har varit kraftverksdammar. Det är en marknad som varierar kraftigt och som är lite svår att förutspå ofta med korta ledtider för upphandlingarna. Drillcon Core har en stark position på marknaden med många referensprojekt.

### Raiseborrning

Raiseborrning utgör ca 30 % av Drillcons omsättning och utförs av Drillcon Iberia SA (Portugal). Marknaden för raiseborrning fortsätter att vara god med god beläggning under året.

### Geoservice

Geoservice utgör ca 5 % av Drillcons omsättning och utförs av Suomen Malmi Oy (Finland).

Efterfrågan på geologiska, bergmekaniska och geofysiska tjänster har varit god och stabil under de senaste åren. Efterfrågan varierar dock under året då många projekt kräver vinterförhållanden.



## Risikfaktorer och redovisningsprinciper

### 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 2014 har inte förekommit. Se under information om risker och osäkerhetsfaktorer (sid 14-15) i årsredovisningen Drillcon AB(publ) som finns tillgänglig på [www.drillcon.se](http://www.drillcon.se).

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för första kvartalet 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, 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 rapporterings RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport 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).

### **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 standards och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter och ändringar som träder i kraft kommande räkenskapsår planeras inte att förtidstillämpas. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Drillcon gjort bedömningen att de inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Effekterna av IFRS 15, den nya intäktsstandard som träder i kraft 2017, har ännu inte analyserats.

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår 2016 och framåt har inte förtidstillämpats och Drillcon har ännu inte gjort en bedömning av dess effekter.

# Aktien

## 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](http://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 hålls den 12 maj i Nora

Den 19 augusti 2015	Delårsrapport april-juni 2015
Den 5 november 2015	Delårsrapport juli-september 2015
Den 19 februari 2016	Bokslutskommuniké 2015

Nora den 8 maj 2015

Mikael Berglund  
VD Drillcon AB (publ)

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

Upplysningar lämnas av Mikael Berglund, VD, 0587-828 20.  
Drillcon AB (publ) Industrivägen 2, 713 30 Nora  
Telefon 0587-82820. Hemsida [www.drillcon.se](http://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>	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Tkr	2015	2014	2014
<b>Nettoomsättning</b>	71 412	85 119	307 776
Övriga rörelseintäkter	194	203	4 181
	71 606	85 322	311 957
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-8 798	-12 868	-45 389
Övriga externa kostnader	-19 139	-23 917	-83 724
Personalkostnader	-35 085	-37 978	-141 244
	-63 022	-74 763	-270 357
<b>Resultat före avskrivningar</b>	<b>8 584</b>	<b>10 559</b>	<b>41 600</b>
Avskrivningar	-5 315	-5 743	-23 022
	-5 315	-5 743	-23 022
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 269</b>	<b>4 816</b>	<b>18 578</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	18	18	1 306
Räntekostnader och liknande resultatposter	-635	-459	-2 548
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 652</b>	<b>4 375</b>	<b>17 336</b>
Skatt på periodens resultat*	-1 527	-1 281	-3 659
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 125</b>	<b>3 094</b>	<b>13 677</b>
<b>Periodens resultat hänförlig till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	1 125	3 094	13 677

### Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)

**Resultat per aktie före och efter utspädning** 0,03 0,07 0,31

\* Skattekostnaden i perioden är hög då förändrad skattesats i Finland innebar omräkning av bl.a. uppskjuten skattefordran i underskottsavdrag.

### Rapport över totalresultat

<i>Koncernen</i>	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Tkr	2015	2014	2014
<b>Periodens resultat</b>	1 125	3 094	13 677
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>			
Omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska verksamheter	-1 460	75	3 760
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-335</b>	<b>3 169</b>	<b>17 437</b>
<b>Periodens totalresultat hänförlig till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-335</b>	<b>3 169</b>	<b>17 437</b>

## Rapport över finansiell ställning

<i>Koncernen</i>			
Tkr	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	2 808	2 808	2 808
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	4 125	4 230	4 173
Maskiner och inventarier	99 500	111 405	104 379
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	100	100	100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>106 533</b>	<b>118 543</b>	<b>111 460</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	27 418	29 405	27 694
Kundfordringar	69 173	78 361	61 129
Övriga fordringar	4 814	10 953	4 891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 810	2 655	6 838
Likvida medel	49 801	37 366	55 039
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>156 016</b>	<b>158 740</b>	<b>155 591</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>262 549</b>	<b>277 283</b>	<b>267 051</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (44 600 000 aktier)	1 784	1 784	1 784
Övrigt tillskjutet kapital	92 158	92 158	92 158
Reserver	-635	-2 860	825
Balanserade vinstmedel	61 302	54 054	60 177
<b>Summa eget kapital</b>	<b>154 609</b>	<b>145 136</b>	<b>154 944</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	6 044	8 049	5 409
Övriga långfristiga räntebärande skulder	28 604	37 165	30 585
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>34 648</b>	<b>45 214</b>	<b>35 994</b>
<i>Kortfristiga skulder*</i>			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	8 364	7 051	8 367
Leverantörsskulder	17 874	25 408	25 990
Övriga kortfristiga skulder	15 383	22 314	12 186
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 671	32 160	29 570
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>73 292</b>	<b>86 933</b>	<b>76 113</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>262 549</b>	<b>277 283</b>	<b>267 051</b>

\* Beviljad, ej utnyttjad, checkräkningskredit uppgår till 5 000 tkr i Sverige och totalt 200 tEUR för Portugal. Beviljad checkkredit i Finland uppgår till 750 tEUR och är utnyttjad med 438 tEUR vilket är bokfört som kortfristig skuld.

## Rapport över kassaflöden

<b>Koncernen</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>
Tkr	2015	2014	2014
<b>Löpande verksamheten</b>			
Reslutat före avskrivningar	8 584	10 559	41 600
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-166	73	274
Erhållen ränta	18	18	228
Betald ränta	-541	-360	-1 609
Betald inkomstskatt	372	-495	-6 751
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>8 267</b>	<b>9 795</b>	<b>33 742</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Rörelsefordringar (ökning -/minskning +)	-7 030	-27 671	-4 415
Varulager (ökning -/minskning +)	-188	768	3 646
Rörelseskulder (ökning + / minskning -)	-3 269	8 196	-5 926
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 220</b>	<b>-8 912</b>	<b>27 047</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-720	-2 245	-12 858
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	166	2	902
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-554</b>	<b>-2 243</b>	<b>-11 956</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>			
Ökning av finansiella skulder	0	15 000	16 250
Minskning av finansiella skulder	-2 201	-8 461	-15 757
Utdelning till moderföretagets aktieägare	0	0	-4 460
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-2 201</b>	<b>6 539</b>	<b>-3 967</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 975</b>	<b>-4 616</b>	<b>11 124</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>55 039</b>	<b>41 948</b>	<b>41 948</b>
Kursdifferens i likvida medel	-263	34	1 967
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>49 801</b>	<b>37 366</b>	<b>55 039</b>

## Rapport över förändring i eget kapital

<b>Koncernen</b>		Övrigt	Omräkning av		Summa
Tkr	Aktie- kapital	tillskjutet kapital	utländska verksamheter	Balanserade vinstmedel	eget kapital
<b>Förändring i eget kapital jan-dec 2014</b>					
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>1 784</b>	<b>92 158</b>	<b>-2 935</b>	<b>50 960</b>	<b>141 967</b>
Utdelning				-4 460	-4 460
Periodens totalresultat			3 760	13 677	17 437
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>1 784</b>	<b>92 158</b>	<b>825</b>	<b>60 177</b>	<b>154 944</b>
<b>Förändring i eget kapital jan-mar 2014</b>					
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>1 784</b>	<b>92 158</b>	<b>-2 935</b>	<b>50 960</b>	<b>141 967</b>
Utdelning					
Årets totalresultat			75	3 094	3 169
<b>Utgående balans 2014-03-31</b>	<b>1 784</b>	<b>92 158</b>	<b>-2 859</b>	<b>54 053</b>	<b>145 136</b>
<b>Förändring i eget kapital jan-mar 2015</b>					
<b>Ingående balans 2015-01-01</b>	<b>1 784</b>	<b>92 158</b>	<b>825</b>	<b>60 177</b>	<b>154 944</b>
Utdelning					
Periodens totalresultat			-1 460	1 125	-335
<b>Utgående balans 2015-03-31</b>	<b>1 784</b>	<b>92 158</b>	<b>-635</b>	<b>61 302</b>	<b>154 609</b>

## Nyckeltal

<b>Nyckeltal koncernen</b>	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Tkr om inget annat anges	2015	2014	2014
Nettoomsättning	71 412	85 119	307 776
Rörelseresultat, EBITDA	8 584	10 559	41 600
Rörelseresultat, EBIT	3 269	4 816	18 578
Resultat efter skatt	1 125	3 094	13 677
Rörelsemarginal, EBITDA, %	12,0	12,4	13,5
Rörelsemarginal, EBIT, %	4,6	5,7	6,0
Vinstmarginal, EBT, %	3,7	5,1	5,6
Antal aktier, 1000-tal	44 600	44 600	44 600
Resultat per aktie i Kr	0,03	0,07	0,31
Eget kapital per aktie i Kr	3,47	3,25	3,47
Eget kapital	154 609	145 136	154 944
Avkastning eget kapital för perioden, %	0,8	2,2	9,2
Avkastning på totalt kapital för perioden, %	1,2	1,8	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 220	-8 912	27 047
Soliditet, %	59	52	58
Skuldsättningsgrad, ggr	0,24	0,30	0,25
Kassalikviditet, ggr	1,75	1,49	1,68
Balanslikviditet, ggr	2,13	1,83	2,04
Resultat före skatt per anställd i Kr	11 529	14 486	62 585