

Drillcon AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2011 (januari-september 2010)

- Nettoomsättningen uppgick till 260 545 tkr (212 456)
- Rörelseresultat EBITDA var 36 386 tkr (24 432)
- Resultat efter skatt 17 426 tkr (9 434)
- Resultatet per aktie 0.40 kr (0.22)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 38 247 tkr (19 747)
- Förvärvet av kärnbörningsverksamheten i Nibu Borr AB slutfört

Nyckeltal koncernen

	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	Helår 2010
Nettoomsättning (tkr)	90 535	70 600	260 545	212 456	292 357
Rörelseresultat EBITDA (tkr)	16 574	9 567	36 386	24 432	32 402
Rörelsemarginal EBITDA	18,3%	13,5 %	14,0 %	11,5%	11,1%
Resultat efter skatt (tkr)	8 749	4 195	17 426	9 434	11 974
Likvida medel (tkr)	35 419	18 737	35 419	18 737	20 281
Soliditet	52 %	54 %	52 %	54 %	56 %

VD-kommentar:

- Ännu ett rekordkvartal för Drillcon. Den goda utvecklingen fortsätter i Sverige och Portugal. Dessutom har det finska dotterbolaget Smoy haft ett bra tredje kvartal tack vare ökad omsättning både inom prospekteringsbörning och inom geoteknisk börning.
- Efterfrågan på Drillcons gruv- och prospekterings tjänster är fortsatt på en mycket hög nivå men vi är medvetna om att osäkerheten inom Euroland och fallande metallpriser på sikt kan påverka efterfrågan på våra tjänster. Vi har dock inte sett några konkreta bevis på detta ännu.

Allmänt om Drillcon-gruppen

Drillcon AB (publ) utför kärnbörning, raisebörning och geoservice för gruv- och anläggningsindustrin på den europeiska marknaden. Största delen av börning utförs till gruvindustrin.

Rörelsesegment - fördelade på det land där bolagen har sitt säte

Nettoomsättning					
tkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Sverige	28 665	23 465	90 314	65 257	91 298
Finland	24 003	23 950	74 475	87 588	113 608
Portugal	36 968	23 185	91 168	59 611	81 683
Norge	899	0	4 588	0	5 768
Summa	90 535	70 600	260 545	212 456	292 357

Rörelseresultat (EBITDA)					
tkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Sverige	6 250	1 630	15 754	4 696	8 625
Finland	4 791	3 277	5 390	10 219	8 969
Portugal	5 658	4 660	15 322	9 517	14 808
Norge	-125	0	-80	0	0
Summa	16 574	9 567	36 386	24 432	32 402

Tillgångar			
tkr	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Sverige	88 896	68 033	67 025
Finland	70 003	67 219	64 088
Portugal	65 464	50 333	49 469
Norge	2 138	0	3 206
Summa	226 501	185 585	183 788

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar inklusive finansiell leasing och justering för kursförändringar, uppgick till 27 342 tkr (9 008 tkr) under året. De viktigaste investeringarna under året har varit:

- rör till raiseborrning
- två kärnbormaskiner för ovanjordsborrning inklusive kringutrustning
- två kärnbormaskiner för underjordsborrning inklusive bandunderreden
- ett antal transportfordon
- mätinstrument för borrhål

Nettoinvesteringar					
tkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Sverige	949	188	14 228	3 884	5 577
Finland	6 642	762	9 806	1 824	2 786
Portugal	1 743	87	3 308	3 300	3 654
Norge	0	0	0	0	0
Summa	9 334	1 037	27 342	9 008	12 017

Drillcon Core AB

Nettoomsättningen ökade med 38 % till 90 314 tkr (65 258), EBITDA ökade till 15 754 tkr (4 696). Vid periodens utgång var 17 maskiner i drift, med ett snitt under perioden på 17 (13). Produktionen, räknat i bormeter (bm) kärnborrning, ökade med 14 % till 92 700 bm (81 200 bm).

Borrningsuppdrag under jord pågår åt Boliden i Garpenberg, LKAB i Malmberget och Zinkgruvan Mining. Ovan jord pågår borrningar åt Boliden i Bergslagen. Under tredje kvartalet utfördes ett kortare uppdrag åt NGU i Bergen Norge på uppdrag av Drillcon Norway AS. Inom anläggnings- och geoteknik fortsätter uppdraget åt Lemminkäinen i Ramsele. Dessutom har borrningar utförts åt JV Söderströmstunneln i Stockholm. Borrningarna åt WSP för Förbifart Stockholm, avslutades under tredje kvartalet.

Suomen Malmi Oy (Smoy)

Nettoomsättningen minskade med 15 % till 74 475 tkr (87 588) (9 % i €) medan EBITDA minskade till 5 390 tkr (10 219). Efter ett tungt första halvår med en ovanligt kall vinter, vissa tekniska svårigheter samt låg efterfrågan på geoteknisk borrning och geofysiska mätningar förbättrades resultatet under tredje kvartalet tack vare högre omsättning inom både prospekteringsborrning och geoteknisk borrning. Den högre omsättningen till trots var kostnaderna lägre under tredje kvartalet. Arbetet med att öka produktiviteten och sänka kostnaderna fortsätter: Detta tillsammans med ett bättre marknadsläge inom geotekniska tjänster torde leda till ett bra resultat även fjärde kvartalet.

Under perioden var i snitt 18 (20) bormaskiner i drift och det borrades 80 700 bm kärnborrning (79 700 bm) och 1 800 bm hammarborrning (11 100 bm). Omsättningen för geoservice minskade till 7 247 tkr 26 % (21 % i €) (9 813 tkr) för perioden.

Under tredje kvartalet har de största borrningarna utförts åt Inmet i Pyhäsalmi, LKAB i Svappavaara, FinnAust Mining, Belvedere Resources och GTK.

De viktigaste pågående projekten inom geoteknik är fortsatt borrh- och geofysikprojekten åt Posiva i Olkiluoto.

Drillcon Iberia SA

Nettoomsättningen ökade med 53 % till 91 168 tkr (59 611), EBITDA ökade till 15 322 tkr (9 517).

Kärnborrning

Nio kärnbormaskiner (9) har varit i drift och volymen kärnborrning ökade med 15 % till 21 800 bm (19 004 bm) under perioden. Borrningar under jord pågår hos Somincor (Lundin Mining) där fem maskiner har varit sysselsatta under perioden samt åt Beralta. Tre maskiner har utfört borrningar för fältprospektering under perioden.

Raiseborrning

Mängden färdiga schakt ökade med 11 % till 4 671 m (4 219 m) och volymen pilothål ökade med 34 % till 6 412 m (4 779 m) under perioden.

Utöver borrningar i Portugal åt Somincor (Lundin Mining) med fem maskiner har borrningar utförts åt Chelopech Mines i Bulgarien, Almina i Aljustrel Portugal, Zinkgruvan Mining i Sverige och åt Agnico Eagle Finland i Kittilä.

Joint-Venture

Det gemensamma JV-bolaget med Deilmann-Haniel Shaft Sinking GmbH (D-H&DI ACE) har under perioden fortsatt med renovering och förstärkning av ventilations- och serviceschakt i Somincor (Lundin Mining). Arbetet är planerat att fortsätta under hela 2011.

Drillcon Norway AS

Nettoomsättningen uppgick till 4 588 tkr (0 tkr) och EBITDA till -80 tkr (0 tkr).

Under tredje kvartalet utfördes ett kortare uppdrag åt NGU i Bergen Norge med Drillcon Core AB som underentreprenör.

Köp av kärnbörningsverksamheten i Nibu Borr AB

2011-06-23 tecknades en avsiktsförklaring med ägarna av Nibu Borr AB att förvärva NIBU:s kärnbörningsverksamhet vilken omsätter ca 15 MSEK per år. NIBU:s kärnbörningsverksamhet är fokuserad på bygg- och anläggningsindustrin med damm- och broförstärkning som specialitet. Drillcon har identifierat denna nisch som en tillväxtmarknad vilken är oberoende av gruv- och prospekteringsindustrins konjunktursvängningar. Under tredje kvartalet slutfördes affären som innebär att Drillcon Core AB övertar Nibu Borr AB:s kärnbörningsavdelning från och med 1 oktober 2011.

I samband med köpet genomfördes en kontant riktad nyemission om 800 000 aktier i Drillcon AB (publ). Nibu Borr AB har tecknat sig för samtliga 800 000 aktier. Styrelsen bestämde emissionskursen till 3.00 kr per aktie, vilket motsvarade aktuell kurs på beslutsdagen och innebär en överkurs om 2.96 kr per aktie. Efter emissionen, vilken förväntas vara fullt genomförd under november 2011, kommer det totala antal aktier att uppgå till 44 600 000.

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 2010 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 sjönk under tredje kvartalet med undantag för guld som trots ett fall i slutet på kvartalet totalt sett ökade. Efter periodens utgång har metallpriserna inte fallit men varit volatila. Även med den senaste tidens prisfall är dagens metallpriser historiskt sett höga.

Bolaget är medvetet om att sjunkande metallpriser på sikt har en negativ inverkan på efterfrågan av våra tjänster. Vi har dock ännu inte sett några konkreta bevis på detta. Oron på den finansiella marknaden kan också påverka möjligheterna för Drillcons kunder att finansiera nya projekt. Detta gäller speciellt s.k. Junior Exploration Companies som lever uteslutande på riskkapital.

Efterfrågan fortsätter att vara hög och utsikterna för fjärde kvartalet är goda.

Raisebörning

Marknaden för raisebörning fortsätter att vara god och Drillcon har alla maskiner belagda resten av 2011 via kontrakt med Somincor och Zinkgruvan (Lundin Mining), Chelopech Mining i Bulgarien samt Agnico Eagle i Finland. och ett antal mindre uppdrag i Portugal och Spanien. För att möta den ökade efterfrågan har bolaget ökat kapaciteten via investeringar, inhyrd kapacitet och underentreprenörer.

Geoservice

Efterfrågan på geologiska, bergmekaniska och geofysiska tjänster, inklusive geoteknisk börning, för anläggningsindustrin var under första halvåret lägre än tidigare år. Under tredje kvartalet förbättrades situationen och ett antal geotekniska borrprojekt erhöles och påbörjades. Geofysiska och bergmekaniska tjänster ligger dock fortfarande på en lägre nivå än tidigare år men bolaget räknar med ökad försäljning under fjärde kvartalet.

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

Den 20 februari 2012 bokslutskommuniké 2011

Nora den 31 oktober 2011

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

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

Resultaträkning och rapport över totalresultat

Resultaträkning

<i>Koncernen</i> tkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Nettoomsättning	90 535	70 600	260 545	212 456	292 357
Övriga rörelseintäkter	257	413	1 112	1 904	2 326
	90 792	71 013	261 657	214 360	294 683
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-12 521	-15 879	-49 114	-40 119	-54 792
Övriga externa kostnader	-28 733	-15 493	-71 021	-49 607	-69 366
Personalkostnader	-32 964	-30 074	-105 136	-100 202	-138 123
	-74 218	-61 446	-225 271	-189 928	-262 281
Resultat före avskrivningar	16 574	9 567	36 386	24 432	32 402
Avskrivningar	-4 421	-3 711	-11 882	-11 301	-15 206
	-4 421	-3 711	-11 882	-11 301	-15 206
Rörelseresultat	12 153	5 857	24 504	13 131	17 196
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	191	28	254	126	157
Räntekostnader och liknande resultatposter	-380	-101	-814	-299	-504
Resultat efter finansiella poster	11 964	5 783	23 944	12 958	16 849
Skatt på periodens resultat	-3 215	-1 588	-6 518	-3 524	-4 875
Periodens resultat	8 749	4 195	17 426	9 434	11 974
Periodens resultat hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	8 749	4 195	17 426	9 434	11 974
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)					
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,20	0,10	0,40	0,22	0,27

Rapport över totalresultat

<i>Koncernen</i> tkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Periodens resultat	8 749	4 195	17 426	9 434	11 974
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska verksamheter	927	-2 427	1 744	-7 733	-8 669
Totalresultat för perioden	9 676	1 768	19 170	1 700	3 305
Periodens totalresultat hänförlig till moderbolagets aktieägare	9 676	1 768	19 170	1 700	3 305

Rapport över finansiell ställning

Koncernen			
tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Tillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	344	344	344
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	1 607	1 657	1 644
Maskiner och inventarier	78 308	63 062	61 551
Summa anläggningstillgångar	80 259	65 063	63 539
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	30 298	27 574	29 808
Kundfordringar	76 942	65 665	67 054
Övriga fordringar	832	3 669	948
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 751	4 877	2 158
Likvida medel	35 419	18 737	20 281
Summa Omsättningstillgångar	146 242	120 522	120 249
Summa tillgångar	226 501	185 585	183 788
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital (43 800 000 aktier)	1 752	1 752	1 752
Övrigt tillskjutet kapital	89 790	89 790	89 790
Reserver	-838	-1 646	-2 582
Balanserade vinstmedel	27 961	11 060	13 601
Summa eget kapital	118 665	100 956	102 561
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	9 037	9 529	8 743
Övriga långfristiga räntebärande skulder	16 887	13 088	11 853
Summa långfristiga skulder	25 924	22 617	20 596
<i>Kortfristiga skulder*</i>			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	6 872	4 177	4 945
Leverantörsskulder	28 865	15 180	16 124
Övriga kortfristiga skulder	14 460	15 760	18 593
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 715	26 895	20 969
Summa kortfristiga skulder	81 912	62 012	60 631
Summa eget kapital och skulder	226 501	185 585	183 788

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

Rapport över kassaflöden

Koncernen tkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Löpande verksamheten					
Reslutat före avskrivningar	16 574	9 567	36 386	24 432	32 402
Övriga ej likviditetspåverkande poster	37	0	-336	0	248
Erhållen ränta	190	28	254	126	157
Betald ränta	-263	-101	-585	-299	-504
Betald inkomstskatt	-752	-1 181	-2 925	-2 291	-4 329
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 786	8 313	32 794	21 968	27 974
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Rörelsefordringar (ökning - / minskning +)	-5 009	-16 426	-14 558	-21 163	-16 787
Varulager (ökning - / minskning +)	-39	695	29	-119	-2 729
Rörelseskulder (ökning + / minskning -)	3 237	3 037	19 982	19 061	16 733
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 975	-4 381	38 247	19 747	25 191
Investeringsverksamhet					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 667	-1 653	-25 151	-5 234	-10 529
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	127	0	651	0	875
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-8 540	-1 653	-24 500	-5 234	-9 654
Finansieringsverksamhet					
Utdelning till moderföretagets aktieägare	0	0	-3 066	-1 314	-1 314
Ökning av finansiella skulder	2 524	0	8 524	0	3 339
Minskning av finansiella skulder	-1 828	-1 520	-4 610	-6 732	-9 250
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	696	-1 520	848	-8 046	-7 225
Periodens kassaflöde	6 131	-7 554	14 595	6 467	8 312
Likvida medel vid periodens början	29 150	26 412	20 281	13 050	13 050
Kursdifferens i likvida medel	138	-121	543	-780	-1 081
Likvida medel vid periodens slut	35 419	18 737	35 419	18 737	20 281

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-sep 2010					
Ingående balans 2010-01-01	1 752	89 790	6 087	2 941	100 570
Utdelning	-	-		-1 314	-1 314
Årets totalresultat			-7 733	9 434	1 700
Utgående balans 2010-09-30	1 752	89 790	-1 646	11 060	100 956
Förändring i eget kapital jan-dec 2010					
Ingående balans 2010-01-01	1 752	89 790	6 087	2 941	100 570
Utdelning	-	-		-1 314	-1 314
Årets totalresultat			-8 669	11 974	3 305
Utgående balans 2010-12-31	1 752	89 790	-2 582	13 601	102 561
Förändring i eget kapital jan-sep 2011					
Ingående balans 2011-01-01	1 752	89 790	-2 582	13 601	102 561
Utdelning	-	-		-3 066	-3 066
Årets totalresultat			1 744	17 426	19 170
Utgående balans 2011-09-31	1 752	89 790	-838	27 961	118 665

Nyckeltal koncernen

tkr om inget annat anges	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Nettoomsättning	90 535	70 600	260 545	212 456	292 357
Rörelseresultat, EBITDA	16 574	9 567	36 386	24 432	32 402
Rörelseresultat, EBIT	12 153	5 857	24 504	13 131	17 196
Resultat efter skatt	8 749	4 195	17 426	9 434	11 974
Rörelsemarginal, EBITDA, %	18,3	13,6	14,0	11,5	11,1
Rörelsemarginal, EBIT, %	13,4	8,3	9,4	6,0	5,9
Vinstmarginal, EBT, %	13,2	8,2	9,2	6,0	5,8
Antal aktier, 1000-tal	43 800	43 800	43 800	43 800	43 800
Resultat per aktie i Kr	0,20	0,10	0,40	0,22	0,27
Eget kapital per aktie i Kr	2,7	2,3	2,7	2,3	2,3
Eget kapital	118 665	100 956	118 665	100 956	102 561
Avkastning eget kapital för perioden, %			15,9	9,4	11,9
Avkastning på totalt kapital för perioden, %			12,0	7,1	9,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 975	-4 381	38 247	19 747	25 191
Soliditet, %	52	54	52	54	56
Skuldsättningsgrad, ggr	0,20	0,17	0,20	0,17	0,16
Kassalikviditet, ggr	1,42	1,50	1,42	1,50	1,49
Balanslikviditet, ggr	1,79	1,94	1,79	1,94	1,98
Resultat före skatt per anställd i Kr	40 695	20 788	81 441	45 949	58 914

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för tredje kvartalet 2011 har, i likhet med årsbokslutet för 2010, 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 2010 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 2011. Endast de förändringar som har haft effekt på koncernen omfattas av redogörelsen.

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår efter 2011 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.

Ändrad IAS 24, Upplýsningar om närstående innebär ändringar i närståendedefinitionen vilket medför att några speciella relationer tillkommer till närståendekategorin, medan några andra försvinner. IAS 24 Tillämpas från och med räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2011.

Utöver IAS 24, Upplýsningar om närstående, ändrad, tillkommer ändringar i IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering avseende klassificering av nyemissioner samt IFRIC 19 Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument.