

Studsvik

Delårsrapport
januari–mars 2015



- Försäljningen under första kvartalet minskade till 201,1 (219,7) Mkr. I lokala valutor var minskningen 13,5 procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet minskade till –5,0 (5,3) Mkr. I resultatet ingår jämförelsestörande poster med 0 (1,3) Mkr.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till –5,6 (–18,4) Mkr.

	Januari–mars 2015	Januari–mars 2014	Helår 2014
Försäljning, Mkr	201,1	219,7	909,6
Rörelseresultat, Mkr	–5,0	5,3	30,5
Resultat efter skatt, Mkr	–5,7	1,6	5,2
Resultat per aktie efter skatt, SEK	–0,69	0,20	0,63
Kassaflöde efter investeringar, Mkr	–5,6	–18,4	–54,8
Eget kapital per aktie, SEK	34,98	33,95	35,64
Räntebärande nettoskuld, Mkr	107,0	86,5	105,7
Nettoskuldsättningsgrad, %	37,2	31,0	36,1



Koncernens försäljning

Försäljningen under första kvartalet minskade till 201,1 (219,7) Mkr. I lokala valutor var minskningen 13,5 procent. Den minskade försäljningen är primärt relaterad till affärsområde Avfallshantering.

Koncernens resultat

Rörelseresultatet för första kvartalet minskade till –5,0 (5,3) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (1,3) Mkr. Rensat från dessa uppgick rörelsemarginalen till –2,5 (2,4) procent.

Finansnettot uppgick för första kvartalet till –1,9 (–6,6) Mkr. För första kvartalet blev resultatet efter skatt –5,7 (1,6) Mkr.

Bränsle- och materialteknik

Försäljningen under första kvartalet ökade till 55,4 (51,7) Mkr. I lokala valutor var ökningen 3,1 procent.

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 3,3 (–0,8) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 6,0 (–1,6) procent.

Försäljningen av programvara var under första kvartalet god och försäljningen av tjänster inom Materialteknik visade en fortsatt god utveckling med stigande marginaler.

Konsulttjänster

Försäljningen under första kvartalet minskade till 94,9 (95,4) Mkr. I lokala valutor var minskningen 8,7 procent.

Rörelseresultatet för första kvartalet minskade till 2,6 (9,1) Mkr. Försämringen är hänförlig till svag efterfrågan på konsulttjänster inom ventilation i England. Jämförelsestörande poster uppgick till 0 (1,7) Mkr. Rensat från dessa uppgick rörelsemarginalen för första kvartalet till 2,7 (7,8) procent.

Efterfrågan på konsulttjänster för THOR-tekniken har ökat.

Avfallshantering

Försäljningen minskade under första kvartalet till 44,7 (66,8) Mkr. I lokala valutor var minskningen 34,6 procent.

Rörelseresultatet för första kvartalet minskade till –3,2 (9,1) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till –7,2 (13,7) procent.

Försäljning och resultat var osedvanligt högt under 2014 till följd av det stora Berkeley-projektet som pågick under merparten av 2014. Första kvartalet i år påverkades dessutom negativt av svag efterfrågan på behandling av material i den svenska anläggningen. Efterfrågan på behandling i anläggningen i England är god och de åtgärder som vidtagits leder till förbättringar. Orderstocken för bearbetning av stora metallkomponenter och material för förbränning i den svenska anläggningen är fortsatt låg.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under första kvartalet till 6,4 (4,4) Mkr.

Kassaflöde

Rörelsekapitalet minskade under första kvartalet med 12,9 (ökade 11,5) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till –12,1 (–2,5) Mkr och efter investeringar till –5,6 (–18,4) Mkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid utgången av första kvartalet till 122,8 (191,5) Mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 229,8 (278,0) Mkr. Den räntebärande nettoskulden var 107,0 (86,5) Mkr, vilket innebär en nettoskuldssättningsgrad på 37,2 (31,0) procent.

Personal

Medelantalet anställda per den sista mars var 828 (915). Minskningen är hänförlig till affärsområdena Avfallsteknik och Konsulttjänster samt funktionerna vid huvudkontor och Shared Service. Per den 31 december 2014 uppgick antalet anställda till 857.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har utdelning på 0,8 Mkr mottagits från UK Nuclear Waste Management Ltd.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget består av koncernsamordnande uppgifter. Moderbolagets försäljning under första kvartalet uppgick till 3,0 (3,5) Mkr. Rörelseresultatet uppgick till –8,9 (–12,0) Mkr. Jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering påverkade resultatet med 0 (–0,4) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till –9,3 (–15,3) Mkr.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 37,4 (110,9) Mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En samlad analys av koncernens risker och hur dessa hanteras återfinns i årsredovisningen, som finns tillgänglig på bolagets hemsida. Utöver dessa risker bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Studsvikkoncernen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. I årsredovisningen finns en beskrivning av dessa redovisningsprinciper. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Stockholm den 29 april 2015

Michael Mononen
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Tidplan för ekonomisk information

Delårsrapport januari–juni 2015	21 juli 2015
Delårsrapport januari–september 2015	21 oktober 2015
Bokslutskommuniké januari–december 2015	Februari 2016

För ytterligare information kontakta

Michael Mononen, Verkställande direktör och koncernchef,
tfn 0155-22 10 86 eller
Pål Jarness, Ekonomidirektör, tfn 0155-22 10 09.

Delårsrapporten presenteras vid en telefonkonferens som hålls på engelska den 29 april kl 14:30. Intresserade som vill delta i denna hänvisas till www.studsvik.se för ytterligare information.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i Mkr

	Januari– mars 2015	Januari– mars 2014	Helår 2014
Försäljningsintäkter	201,1	219,7	909,6
Kostnader för sålda tjänster	-153,0	-164,7	-660,5
Bruttovinst	48,1	55,0	249,1
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-13,3	-11,2	-47,6
Administrationskostnader	-35,2	-39,6	-146,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5,7	-6,2	-25,8
Resultatandel i intressebolag	3,1	5,0	11,5
Övriga rörelseintäkter	1,0	3,1	5,4
Övriga rörelsekostnader	-3,0	-0,8	-15,2
Rörelseresultat	-5,0	5,3	30,5
Finansiella intäkter	4,7	0,4	0,2
Finansiella kostnader	-8,1	-4,4	-17,1
Verkligt värde-resultat (realiserat och orealiserat)	1,5	-2,6	-2,0
Resultat före skatt	-6,9	-1,3	11,6
Inkomstskatt	1,2	2,9	-6,4
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-5,7	1,6	5,2
Verksamheter till försäljning			
Periodens resultat från verksamheter till försäljning	-	-9,4	-17,2
PERIODENS RESULTAT	-5,7	-7,8	-12,0
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser av utländska dotterbolag	4,2	0,5	19,1
Kassaflödessäkringar	-5,5	-0,9	-0,6
Inkomstskatt på poster redovisade som övrigt totalresultat	1,0	0,2	0,1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,3	-0,2	18,6
Summa resultat och övrigt totalresultat för perioden	-5,4	-8,0	6,6
Periodens resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-5,7	-7,8	-12,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa övrigt totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-5,4	-8,0	6,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK			
Resultat per aktie före och efter utspädning			
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,69	0,20	0,63
Resultat från verksamhet till försäljning	-	-1,15	-2,09
PERIODENS RESULTAT	-0,69	-0,95	-1,46

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i Mkr

	Mars 2015	Mars 2014	December 2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	178,7	161,8	177,2
Materiella anläggningstillgångar	355,8	327,9	350,0
Övriga anläggningstillgångar	152,3	123,5	128,4
Summa anläggningstillgångar	686,8	613,2	655,6
Varulager	2,2	1,7	1,9
Kundfordringar	131,6	159,0	183,3
Övriga kortfristiga fordringar	77,7	106,1	80,5
Likvida medel	122,8	191,5	120,1
Summa omsättningstillgångar	334,3	458,3	385,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 021,1	1 071,5	1 041,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	287,2	278,7	292,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	0,3
Upplåning	202,3	264,3	203,0
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	246,5	225,4	241,0
Summa långfristiga skulder	448,8	489,7	444,0
Leverantörsskulder och andra skulder	257,3	289,1	281,6
Upplåning	27,5	13,7	22,8
Summa kortfristiga skulder	284,8	302,8	304,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 021,1	1 071,5	1 041,3
Ställda säkerheter	159,2	148,9	157,9
Ansvarsförbindelser	60,8	55,1	60,7

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Mkr

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital den 31 december 2013	8,2	225,3	-6,0	58,5	286,0	0,3	286,3
Förändringar den 1 januari – 31 mars 2014							
Totalresultat för perioden	-	-	0,5	-7,8	-7,3	-	-7,3
Eget kapital den 31 mars 2014	8,2	225,3	-5,5	50,7	278,7	0,3	279,0
Förändringar den 1 april – 31 december 2014							
Totalresultat för perioden	-	-	18,1	-4,2	13,9	-	13,9
Eget kapital den 31 december 2014	8,2	225,3	12,6	46,5	292,6	0,3	292,9
Förändringar den 1 januari – 31 mars 2015							
Totalresultat för perioden	-	-	0,3	-5,7	-5,4	-	-5,4
Eget kapital den 31 mars 2015	8,2	225,3	12,9	40,8	287,2	0,3	287,5

Koncernens rapport över kassaflöde

Belopp i Mkr

	Januari– mars 2015	Januari– mars 2014	Helår 2014
Totala verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-5,0	-4,2	17,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,6	4,9	17,3
	-6,6	0,7	35,2
Finansiella poster, netto	-3,0	-3,9	-17,6
Betald inkomstskatt	-2,5	0,7	1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-12,1	-2,5	18,7
Förändring i rörelsekapital	12,9	-11,5	-39,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,8	-14,0	-20,8
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar	-6,4	-4,4	-34,0
Avyttring av dotterbolag	-	93,9	93,9
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0,8	-6,1	10,8
Kassaflöde efter investeringar	-4,8	69,4	49,9
Finansieringsverksamheten			
Förändring lån	4,0	-29,2	-92,6
Utdelning till aktieägare	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,0	-29,2	-92,6
Förändring av likvida medel	-0,8	40,2	-42,6
Likvida medel vid periodens början	120,1	151,4	151,4
Omräkningsdifferens	3,5	-0,1	11,3
Likvida medel vid periodens slut	122,8	191,5	120,1

Koncernens finansiella nyckeltal

Belopp i Mkr

	Januari– mars 2015	Januari– mars 2014	Helår 2014
Marginaler			
Rörelsemarginal, %	-2,5	2,4	3,3
Vinstmarginal, %	-3,4	-0,6	1,3
Räntabilitet			
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	0,9	4,0	5,5
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,0	0,6	1,8
Kapitalstruktur			
Sysselsatt kapital	517,3	556,9	518,7
Eget kapital	287,5	279,0	292,9
Räntebärande nettoskuld	107,0	86,5	105,7
Nettoskuldssättningsgrad, %	37,2	31,0	36,1
EBITDA/Finansnetto, rullande 12 månader	3,8	2,4	3,2
Soliditet, %	28,2	26,0	28,1
Anställda			
Medelantal anställda	828	915	895
Försäljningsintäkter per anställd	1,0	1,0	1,0

Data per aktie

	Januari– mars 2015	Januari– mars 2014	Helår 2014
Antal aktier vid periodens slut	8 218 611	8 218 611	8 218 611
Genomsnittligt antal aktier	8 218 611	8 218 611	8 218 611
Resultat per aktie före och efter utspädning			
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,69	0,20	0,63
Resultat från verksamhet till försäljning	-	-1,15	-2,09
Periodens resultat	-0,69	-0,95	-1,46
Eget kapital per aktie, SEK, totala verksamheten	34,98	33,95	35,64

Geografisk fördelning av försäljningsintäkterna

Belopp i Mkr

	Januari– mars 2015	Januari– mars 2014	Helår 2014
Sverige	47,2	35,5	182,9
Europa, exklusive Sverige	122,5	160,5	616,0
Nordamerika – från kvarvarande verksamheter	29,3	14,7	84,9
Asien	2,1	9,0	20,3
Övriga	-	-	5,6
Summa	201,1	219,7	909,6

Kvartalsöversikt

Belopp i Mkr

	2013				2014				2015
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Försäljningsintäkter	250,9	266,5	216,9	266,9	219,7	217,0	225,1	247,8	201,1
Rörelsekostnader	-243,6	-253,4	-211,2	-277,0	-214,4	-216,9	-212,2	-235,6	-206,1
Rörelseresultat	7,3	13,1	5,7	-10,1	5,3	0,1	12,9	12,2	-5,0
Finansnetto	-4,9	-9,5	-0,3	-4,1	-6,6	-4,1	-4,9	-3,3	-1,9
Resultat efter finansnetto	2,4	3,6	5,4	-14,2	-1,3	-4,0	8,0	8,9	-6,9

Uppgifter per segment

Belopp i Mkr

Januari–mars 2015	Avfalls- hantering	Konsult- tjänster	Bränsle- och materialteknik	Övrigt	Elimine- ringar	Koncernen
Externa försäljningsintäkter	44,3	94,4	55,4	7,0	–	201,1
Intäkter från segment	0,4	0,5	–	2,7	–3,6	0,0
Rörelseresultat	–3,2	2,6	3,3	–7,7	–	–5,0
Tillgångar	318,4	334,2	201,0	418,8	–251,3	1 021,1
Skulder	248,3	272,7	109,8	354,1	–251,3	733,6
Investeringar	3,7	0,4	1,7	0,6	–	6,4
Avskrivningar	3,6	0,6	2,1	1,8	–	8,1
Medelantal anställda	119	496	121	92	–	828
Januari–mars 2014	Avfalls- hantering	Konsult- tjänster	Bränsle- och materialteknik	Övrigt	Elimine- ringar	Koncernen
Externa försäljningsintäkter	66,8	94,5	51,6	6,8	–	219,7
Intäkter från segment	–	0,9	0,1	4,7	–5,7	0,0
Rörelseresultat	9,1	9,1	–0,8	–12,1	–	5,3
Tillgångar	356,3	330,3	177,7	463,2	–256,0	1 071,5
Skulder	281,8	266,7	137,3	362,7	–256,0	792,5
Investeringar	2,0	0,1	2,0	0,3	–	4,4
Avskrivningar	4,6	0,6	2,1	1,2	–	8,5
Medelantal anställda *	144	541	125	105	–	915
Helår 2014	Avfalls- hantering	Konsult- tjänster	Bränsle- och materialteknik	Övrigt	Elimine- ringar	Koncernen
Externa försäljningsintäkter	240,3	397,7	239,5	32,1	–	909,6
Intäkter från segment	0,8	2,0	0,0	14,7	–17,5	0,0
Rörelseresultat	2,9	36,8	31,4	–40,6	–	30,5
Tillgångar	320,8	359,5	227,4	414,6	–281,0	1 041,3
Skulder	255,3	305,3	108,5	360,5	–281,0	748,4
Investeringar	21,7	0,3	5,3	5,4	–	32,8
Avskrivningar	16,0	2,2	8,5	7,2	–	33,5
Medelantal anställda *	148	527	120	100	–	895

* Omklassificering av 26 anställda mellan segmenten för helåret 2014 (33 januari–mars 2014) har gjorts för jämförbarhet med 2015.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Mkr

	Januari– mars 2015	Januari– mars 2014	Helår 2014
Försäljningsintäkter	3,0	3,5	11,9
Kostnader för sålda tjänster	-0,3	-0,6	-2,2
Bruttovinst	2,7	2,9	9,7
Övriga intäkter och kostnader	-11,6	-14,9	-53,6
Rörelseresultat	-8,9	-12,0	-43,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	42,8
Finansnetto	-0,3	-3,3	-7,4
Resultat före skatt	-9,3	-15,3	-8,5
Inkomstskatt	2,0	3,2	2,4
PERIODENS RESULTAT	-7,2	-12,1	-6,1

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Mkr

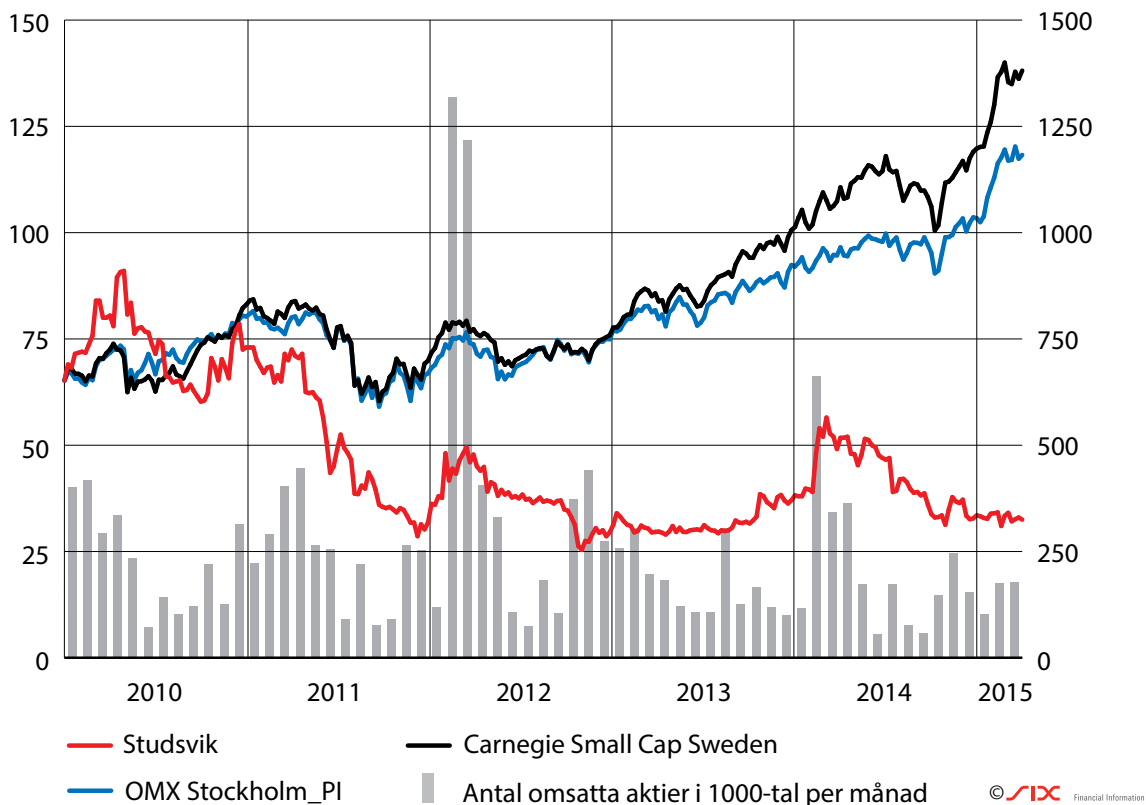
	Mars 2015	Mars 2014	December 2014
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	627,1	567,0	612,1
Summa anläggningstillgångar	627,1	567,1	612,1
Omsättningstillgångar	12,3	66,2	53,3
Likvida medel	37,4	110,9	35,6
Summa omsättningstillgångar	49,7	177,1	88,9
SUMMA TILLGÅNGAR	676,8	744,2	701,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	234,1	277,1	284,1
Långfristiga skulder	272,2	310,5	282,6
Kortfristiga skulder	170,5	156,5	134,3
Summa skulder	442,7	467,1	416,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	676,8	744,2	701,0

Aktieägare den 31 mars 2015

	Antal aktier	Andel %
Familjen Karinen	1 769 552	21,5
Briban Invest AB	1 285 492	15,6
Avanza Pensionsförsäkring AB	465 981	5,7
Credit Agricole Suisse SA	346 098	4,2
Invus Investment AB	276 594	3,4
Malte Edenius	240 000	2,9
Eikos AB	225 000	2,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	209 836	2,6
Leif Lundin	181 850	2,2
Unionen	152 709	1,9
Summa de tio största ägarna – innehavsmässigt	5 153 112	62,7
Övriga aktieägare	3 065 499	37,3
Summa	8 218 611	100,0

Studsvikaktien

Aktiekursen har under första kvartalet varierat mellan som högst 34,70 kronor den 12 februari och som lägst 30,80 kronor den 20 februari 2015. Aktiekursen var 32,80 kronor vid årets ingång och slutkursen den 31 mars var 31,90 kronor. Under första kvartalet omsattes 456 tusen aktier.



Kort om Studsvik

Studsvik vänder sig till den internationella kärnkraftsindustrin med kvalificerade tjänster inom avfallshantering, konsulttjänster samt bränsle- och materialteknik. Företaget har över 65 års erfarenhet av kärnteknik och tjänster i radiologisk miljö. Studsvik har 800 anställda i 7 länder och företagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

Studsvik

Studsvik AB

611 82 Nyköping

Tfn 0155-22 10 00

Fax 0155-26 30 70

E-post studsvik@studsvik.se

www.studsvik.se