

▲ Starkt kassaflöde och nya affärer in en dynamisk marknad

Fjärde kvartalet

- Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 18,4 (1,6) Mkr. Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 8,2 (0,7) %.
- Försäljningen uppgick under kvartalet till 222,9 (247,4) Mkr, en minskning med 9,9 %. I lokala valutor motsvarar detta en minskning med 4,4 %.
- Det fria kassaflödet uppgick under kvartalet till 42,7 (-18,8) Mkr.

Januari-december

- Rörelseresultatet ökade under helåret till 68,6 (26,8) Mkr. Rörelsemarginalen för helåret uppgick till 7,8 (3,0) %.
- Försäljningen uppgick under helåret till 883,3 (893,1) Mkr, en minskning med 1,1 %. I lokala valutor motsvarar detta en ökning med 1,1 %. Stark försäljningsutveckling för affärsområdet Bränsle, Material- och avfallsteknik med en ökning på 13,2 % under kvartalet respektive 9,6 % för helåret.
- Det fria kassaflödet uppgick under helåret till 98,3 (-78,1) Mkr, den positiva utvecklingen innebär att nettoskulden uppgick till 65,1 (132,2) Mkr.

Händelser under kvartalet

- Under kvartalet har RoPower Nuclear SA valt Studsviks Core Management System 5 (CMS5) som metodstöd för Rumäniens första projekt inom små modulära reaktorer (SMR). Studsvik har även utvecklat samarbetet med en sydkoreansk kund för licensering och användning av inDRUM-tekniken i Sydkorea.
- Studsvik har under kvartalet tecknat ett långsiktigt serviceavtal med KEPKO Nuclear Fuel (KNF) i Sydkorea och det belgiska kärnforskningscentret SCK CEN. Kontraktet inkluderar prestandatester av bestrålat bränsle och analys, för att stödja KNF:s utveckling av avancerade kärnbränsletekniker för flexibel drift av kärnkraftverk.
- Affärsområdet Bränsle, Material och Avfallsteknik har haft ett av sina bästa kvartal samt helår. Kvartalets försäljningsökning förklaras av framsteg i kundprojekten, en positiv produktivitetsutveckling och en gynnsam produktmix.
- Vid den extra bolagstämma som genomfördes den 12 december valdes Anders Bergdahl in som styrelseledamot. Vidare bemyndigade stämman styrelsen möjlighet att fatta beslut om nyemission motsvarande maximalt 10 procent av de totalt utestående aktierna. Vid en extra bolagstämma den 23 januari 2026 valdes Julia Pyke och Adam Rodman till nya styrelseledamöter.
- Styrelsen föreslår årsstämman, i syfte att stödja en tillväxtorienterad kapitalallokering, att ingen utdelning lämnas till aktieägarna för räkenskapsåret 2025.

Koncernen i sammandrag

	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Försäljning, Mkr	222,9	247,4	883,3	893,1
Rörelseresultat, Mkr	18,4	1,6	68,6	26,8
Justerat rörelseresultat, Mkr	18,4	20,5	68,6	45,7
Rörelsemarginal, %	8,2	0,7	7,8	3,0
Justerad rörelsemarginal, %	8,2	8,3	7,8	5,1
Resultat efter skatt, Mkr	15,0	-1,3	37,3	9,6
Fritt kassaflöde, Mkr	42,7	-18,8	98,3	-78,1
Nettoskuld, Mkr	65,1	132,2	65,1	132,2
Nettoskultsättningsgrad, %	16,8	32,8	16,8	32,8
Resultat per aktie efter skatt, kr	1,83	-0,16	4,54	1,17
Eget kapital per aktie, kr	47,09	49,03	47,09	49,03

VD kommenterar

Starkt kassaflöde och nya affärer i en dynamisk marknad

Fokus under 2025 har varit innovation, uppköp och partnerskap samt förflyttning av bolaget med ökat globalt kundfokus, långsiktiga kontrakt för lönsam tillväxt och förbättrat kassaflöde. Vi har lagt stor vikt på att vända Affärsområde Bränsle-, Material- och Avfallsteknik och på affärsutvecklingen inom samtliga områden.

Under kvartalet var kassaflödet starkt, 54,2 (0,5) Mkr. Vi erhöll ett antal kontrakt på mjukvara till SMR:er (Små Modulära Reaktorer). Avtal skrevs med energi- och projektbolaget RoPower Nuclear SA i Rumänien. De har valt Studsviks Core Management System 5 som sin metodik för att stödja landets första SMR projekt. Vi har på årsbasis tagit ett antal kontrakt för programvara som används för utveckling och licensering av SMR:er.

Studsvik har under kvartalet tecknat ett långsiktigt serviceavtal med KEPCO Nuclear Fuel (KNF) i Sydkorea och det belgiska kärnforskningscentret SCK CEN. Kontraktet inkluderar prestandatester av bestrålat bränsle och analys, för att stödja KNF:s utveckling av avancerade kärnbränsletekniker för flexibel drift av kärnkraftverk. Under året har vi sett ett stort intresse för Studsviks unika produkt inDRUM för reduktion av radioaktivt avfall, med många besökare på vår anläggning.

Affärsområdet Bränsle, Material- och Avfallsteknik (FMWT) har haft ett av sina bästa kvartal samt helår. Under fjärde kvartalet visade området ett rörelseresultat om 20,0 (-7,5) Mkr och för helåret 62,9 (6,7) Mkr. Affärsområdet Utveckling- och Strålskyddstjänster (DRPS) hade ett finansiellt utmanande kvartal. Trots ett fortsatt utmanande marknadsläge under året, ser vi fortsatt ett stort intresse för vårt erbjudande. Vi har genomfört ett antal förändringar på ledningsnivå och ser med tillförsikt på affärsområdets utveckling under 2026. Studsvik Scandpower, som hade ett starkt Q4 2024, visade en svagare försäljning och resultat under kvartalet, vilket understryker affärsområdets säsongsvariationer.

”Fjärde kvartalet var ett kvartal med starkt kassaflöde, nya kontrakt och lösningar på en intressant marknad under utveckling. Vi har levererat ett bra helår med gott ekonomiskt resultat. Bränsle, Material- och Avfallsteknik hade ett av sina bästa år någonsin.”

Ökad dialog med kunder och investerare samt en starkare närvaro på seminarier, investerarkonferenser och mässor

Under året slutförde Studsvik uppköpet av BlackStarTech. Vi har säkrat ett antal intressanta kundkontrakt, som gör att vi ser möjligheter för större volymer under 2026. Vi har intensifierat vår dialog med såväl kunder som investerare, samt ökat vår närvaro på seminarier, investerarkonferenser och mässor. Under kvartalet ställde vi ut på världens största kärntekniska mässa, World Nuclear Exhibition (WNE), i Paris. Det var stort fokus var på våra tjänster inom livstidsförlängande drift (LTO) och Små Modulära Reaktorer (SMR). Studsvik spelar en viktig

roll att tillhandahålla nya, innovativa produkter och lösningar för både LTO och utveckling av nya SMR teknologier.

Vi delade våra senaste resultat från projektet SMILE (Studsvik Material Integrity Life Extension) vid ett internationellt möte på Materials Ageing Institute (MAI) i Les Renardières, Frankrike. Den experimentella metodiken inom SMILE ger en unik möjlighet att undersöka och testa material och komponenter som under lång tid varit utsatta för radioaktivitet. Resultatet presenterades för över 70 deltagare från 10 länder



2025 har präglats av ett globalt fokus på den kärntekniska marknaden

Marknaden kännetecknas av en ökande internationell efterfrågan och ett förnyat intresse från både energibolag och statliga institutioner, inte minst för avancerad kärnteknik. Detta skapar långsiktiga möjligheter för Studsvik. Det faktum att Studsvik har sin hemmamarknad i Sverige är strategiskt viktigt, då Sverige betraktas som ett av de mest intressanta länderna för investering i ny kärnkraft.

Under året samt efter kvartalets utgång har Studsvik fått nya globala storägare; Armada Investment AG och Segra Capital.

Jag ser fram emot att tillsammans med dem och styrelsen fortsätta utveckla Studsvik på en marknad med en spännande framtid samt leverera på vår strategi för lönsam tillväxt. Jag vill rikta ett stort tack till alla engagerade medarbetare för starka insatser under 2025, som tillsammans bidragit till vår finansiella turnaround. Genom att kombinera finansiell disciplin med framtidssatsningar, nya lösningar och ökat säljfokus, ser jag med stor tillförsikt på 2026 och Studsviks framtid.

Karl Thedéen
Vd och koncernchef

Om Studsvik

Utmanar våra kunder att tänka i nya banor

Vi tillhandahåller innovativa tekniska lösningar som är värdeskapande genom att förbättra reaktorprestanda och minska såväl risker som kostnader under hela livscykeln för nukleärt och radioaktivt material.

Studsvik tillhandahåller en rad avancerade tekniska tjänster till den globala kärnkraftsindustrin. Erbjudandet inkluderar bränsle- och materialteknik, tekniska lösningar för hantering, konditionering och volymreduktion av radioaktivt avfall, programvara för hårdövervakning samt bränsleoptimering, avveckling och strålskyddstjänster. Med över 75 års erfarenhet inom kärnteknik och tjänster i radiologisk miljö, är vi på Studsvik dedikerade att

skapa värde för våra kunder. Genom vårt nära samarbete med våra kunder får vi en detaljerad insikt i deras behov, verksamheter och metoder för att sedan i samråd utveckla tekniska speciallösningar som höjer effektiviteten, ökar livstiden eller skapar förutsättningar för alternativa och mer effektiva lösningar.

Bolaget sysselsätter ca 540 personer i 6 länder. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

Studsviks finansiella mål:

6%

Genomsnittlig årlig organisk tillväxt

12%

Rörelsemarginal

40%

Soliditet på minst

Affärsområden

Avvecklings- och Strålskyddstjänster

Är en ledande tjänsteleverantör för kärnkraftsindustrin inom strålskydds-, avvecklings-, rivnings-, sanerings- och ingenjörstjänster. Inom avvecklingsområdet erbjuder vi hela kedjan från planering och projektledning till radiologiska bedömningar, friklassning av radioaktivt material och avfallsdokumentation. Våra kunder är kärnkraftverk, forskningscenter och andra kärntekniska anläggningar främst i Tyskland, Schweiz, Sverige, Belgien och Nederländerna.



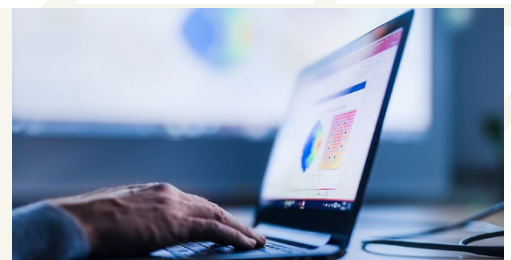
Bränsle-, Material- och Avfallsteknik

Erbjuder tjänster till en global kundkrets inom kärnbränsle kvalificering, materialanalys, forskning kring slutförvar och paketering av medicinska isotoper. Vi tillhandahåller även avancerade konsulttjänster och lösningar för att stabilisera och volymreducera radioaktivt avfall. Vår test- och analysverksamhet bedrivs på Studsviks anläggning i Sverige, ofta i samarbete med internationella partners. Genom att kombinera vår expertis och unika anläggningar levererar vi skräddarsydda lösningar till våra kunder.



Studsvik Scandpower

Är världsledande inom utveckling och support av bränsleleverantörsberoende programvaror för reaktoranalyser. Vi erbjuder en komplett uppsättning av licensierad programvara och ingenjörstjänster. Utöver detta erbjuder vi fjärrövervakning för komponenter med kritisk betydelse för probabilistiska riskbedömningar (PRA). Våra produkter används globalt för reaktorbränsle och hårdkonstruktion, analys och driftstöd, med utveckling som huvudsakligen sker i USA.



Finansiell utveckling

Fjärde kvartalet

Försäljning

Försäljningen uppgick under kvartalet till 222,9 (247,4) Mkr, en minskning med 9,9 %. I lokala valutor motsvarar detta en minskning med 4,4 %. Försäljningsminskningen förklaras av lägre försäljning inom affärsområdet Avvecklings- och strålskyddstjänster samt inom Studsvik Scandpower, medan vi hade en stark utveckling inom Bränsle-, Material- och Avfallsteknik som delvis balanserade den samlade utvecklingen.

Resultat

Rörelseresultatet ökade under kvartalet till 18,4 (1,6) Mkr. Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 8,2 (0,7) %. Resultatförbättringen var driven av affärsområdet Bränsle-, Material- och Avfallsteknik.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 54,2 (0,5) Mkr. Det fria kassaflödet uppgick under kvartalet till 42,7 (-18,8) Mkr. Förbättringen jämfört med tidigare år förklaras av förbättrat rörelseresultat, positiva förändringar i rörelsekapitalet och interna effektiviseringar.

Investeringar

Investeringarna uppgick under kvartalet till 9,7 (12,5) Mkr och består främst av ersättningsinvesteringar inom affärsområdet Bränsle-, Material- och Avfallsteknik.

Januari – december

Försäljning

Försäljningen uppgick under helåret till 883,3 (893,1) Mkr, en minskning med 1,1 %. I lokala valutor motsvarar detta en ökning med 1,1 %. Affärsområdet Bränsle-, Material- och Avfallsteknik ökade sin försäljning.

Resultat

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 68,6 (26,8) Mkr. För helåret uppgick rörelsemarginalen till 7,8 (3,0) %. Resultatförbättringen drevs främst av affärsområdet Bränsle-, Material- och Avfallsteknik, valutakursförändringar samt delåterbetalningen av 2024 års bedrägeri 6,0 (-7,5) Mkr. Större delen av valutakursförändringen beror på omvärdering av balansposter. Skattesatsen i perioden är påverkad bland annat av att några bolag inom koncernen redovisar underskott utan att uppskjuten skatt aktiverats.

Kassaflöde

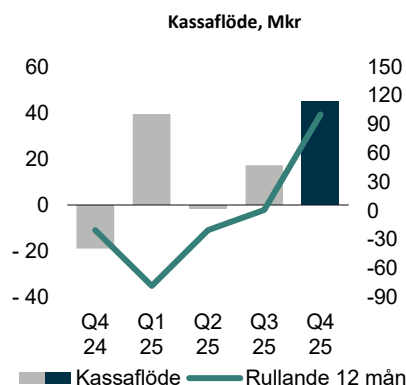
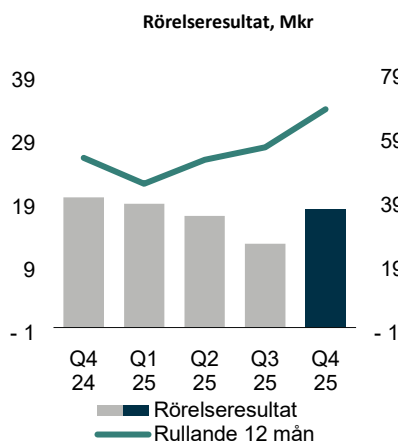
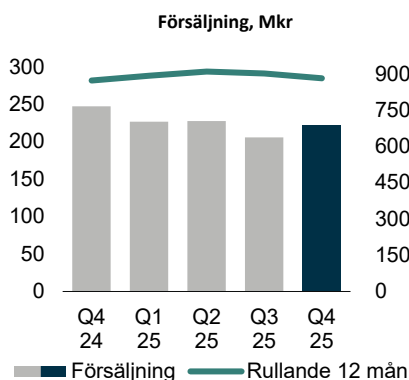
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 119,9 (21,7) Mkr. Förbättrat rörelseresultat och en positiv utveckling av rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt. Det fria kassaflödet uppgick för helåret till 98,3 (-78,1) Mkr. Förbättringen jämfört med föregående år förklaras av ett förbättrat rörelseresultat, lägre investeringsnivåer samt det genomförda förvärvet under 2024. Vi har därtill sett positiva effekter av de effektiviseringar som genomförts, bland annat avseende interna processer. Arbetet med kundfordringar har utvecklats positivt, vilket resulterat i kortare betalningstider och därigenom förbättrad likviditet.

Investeringar

Investeringarna för helåret uppgick till 27,4 (67,4) Mkr och bestod främst av ersättningsinvesteringar inom affärsområdet Bränsle-, Material- och Avfallsteknik. I utfallet för föregående års investeringsutfall ingår byggnationen av demonstrationsanläggningen InDRUM.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel vid utgången av kvartalet uppgick till 49,9 (56,3) Mkr. Under helåret har 23,5 Mkr av koncernens skulder amorterats och en aktieutdelning genomförts på motsvarande 16,4 Mkr. Det positiva kassaflödet har inneburit att koncernens nettoskuld har minskat. Vid utgången av kvartalet uppgick nettoskulden till 65,1 (132,2) Mkr. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 16,8 (32,8) % och soliditeten uppgick till 38,5 (37,8) %.



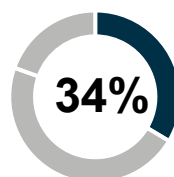
Affärsområde

Avvecklings- och Strålskyddstjänster

Försäljning

Försäljningen under kvartalet uppgick till 75,4 (94,4) Mkr och för helåret till 342,2 (373,3) Mkr, vilket i lokala valutor innebar en minskning med 13,8 % respektive 5,5 %. Kvartalet och helåret präglades av en fortsatt tuff konkurrens och ett starkt kostnadsfokus hos kunderna. Detta, tillsammans med kundernas besparingsprogram samt vissa fördröjningar i kundbeställningar, påverkade försäljningen negativt. Emellertid ser vi att intresset för våra tjänster ökar. Förvärvet av EBS bidrog under kvartalet med en försäljning motsvarande 5,2 Mkr och för helåret 19,1 Mkr.

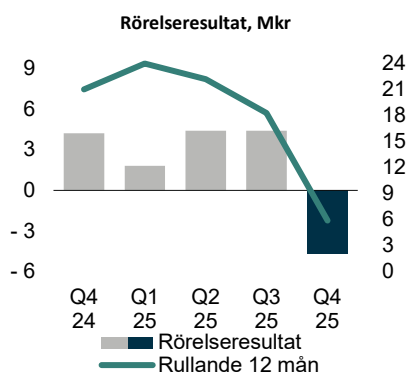
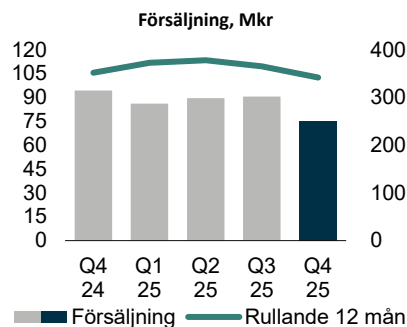
Andel av omsättning, %



Resultat

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -4,7 (4,2) Mkr, vilket innebar en rörelsemarginal på -6,3 (4,5) %. För helåret uppgick Affärsområdets rörelseresultat till 5,9 (24,0) Mkr. Rörelseresultatet och marginalerna påverkades negativt under kvartalet och helåret av det fortsatta kostnadsfokus hos kunderna, i linje med vad som beskrivits ovan. Baserat på de åtgärder som genomförts under året samt de dialoger som förs med kunderna, bedömer vi att goda förutsättningar finns för en successiv förbättring av marginalerna under 2026.

Rörelseresultatet för EBS uppgick under kvartalet till 0,3 Mkr och för helåret till 1,6 Mkr.



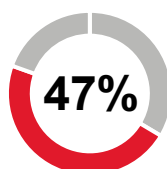
Affärsområde

Bränsle-, Material- och Avfallsteknik

Försäljning

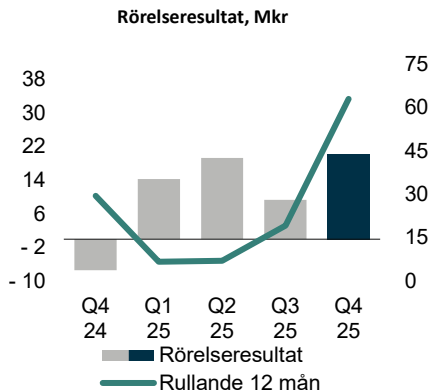
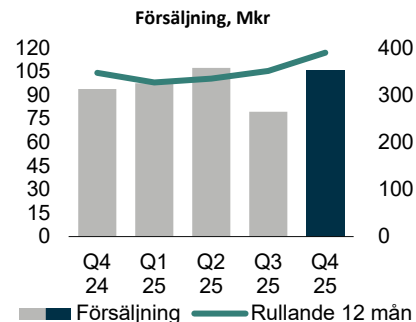
Försäljningen under kvartalet uppgick till 106,1 (93,9) Mkr och för helåret 390,7 (356,8) Mkr, vilket i lokala valutor innebar en ökning med 13,2 % respektive 9,6 %. Kvartalets försäljningsökning förklaras av framsteg i kundprojekten, en positiv produktivitetsutveckling och en gynnsam produktmix. Under kvartalet implementerades tvåskift i vissa delar av produktionen, vilket bidrog till ett mer effektivt kapacitetsutnyttjande.

Andel av omsättning, %



Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 20,0 (-7,5) Mkr och för helåret till 62,9 (6,7) Mkr. Rörelsemarginalen för kvartalet var 18,9 (-7,9) % och för helåret 16,1 (1,9) %. Under motsvarande kvartal föregående år belastades affärsområdet av jämförelsestörande poster om 11,9 Mkr. Resultatförbättringen under kvartalet och helåret är ett resultat av genomförda kostnadseffektiviseringar, förbättrade inköpsrutiner och en mer effektiv leveransorganisation.



Studsvik Scandpower

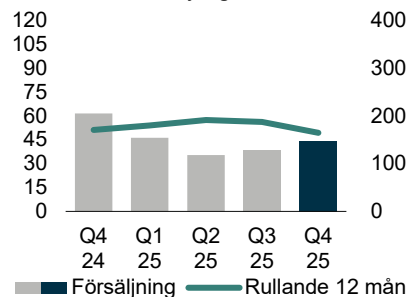
Försäljning

Försäljningen minskade under kvartalet till 44,1 (61,6) Mkr och minskade för helåret till 164,5 (179,9) Mkr. I lokala valutor innebär detta en minskning med 18,9 % för kvartalet och en minskning med 4,3 % för helåret. Affärsområdets försäljning nådde inte upp till den höga nivån från föregående år och visade under kvartalet en svagare försäljning och ett lägre resultat, vilket understryker affärsområdets säsongsvariationer. Under kvartalet genomfördes en försäljning till Rumäniens första SMR-projekt.

Andel av omsättning, %



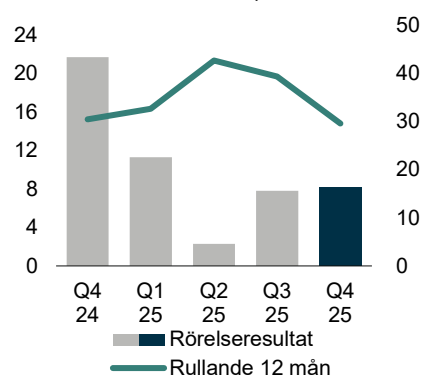
Försäljning, Mkr



Resultat

Rörelseresultatet minskade under kvartalet till 8,2 (21,7) Mkr och minskade för helåret till 29,6 (32,7) Mkr, vilket innebär en rörelsemarginal på 18,6 (35,2) % respektive 18,0 (18,2) %. Resultatet för kvartalet påverkades negativt av den minskade försäljningen. Affärsområdet har under helåret gynnats av valutakursförändringar, där större delen av effekten kommer från omvärdering av balansposter. Därtill påverkades resultatet positivt av en återbetalning relaterad till 2024 års bedrägeri, motsvarande 6,0 (-7,5) Mkr.

Rörelseresultat, Mkr



Övrigt

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget består av koncernsamordnande uppgifter. Försäljningen under kvartalet uppgick till 3,7 (3,4) Mkr och för helåret till 11,7 (10,7) Mkr. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -5,5 (-11,7) Mkr och till -19,0 (-25,0) Mkr för helåret. Resultatet före skatt uppgick till -9,5 (0,1) Mkr för kvartalet och till -22,4 (-1,4) Mkr för helåret. I finansnettot ingår en valutaomvärdering av koncerninterna lån med 4,6 (11,9) Mkr för kvartalet och med 26,8 (12,9) Mkr under helåret. Per den sista december var likvida medel inklusive kortfristiga placeringar - (-) Mkr. De räntebärande skulderna var 111,9 (179,2) Mkr.

Aktieägare

Information om våra aktieägare finns på: <https://www.studsvik.com/sv/investerare/studsvik-aktien/>.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En samlad analys av koncernens risker och hur dessa hanteras återfinns i årsredovisningen, som finns tillgänglig på bolagets hemsida. <https://www.studsvik.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas den 23 april, kl 14:00 i World Trade Center, Stockholm.

Händelser efter balansdagen

Den 21 januari avgick Agneta Nestenborg och Erik Strömqvist som styrelseledamöter på egen begäran.

Vid en extra bolagstämma den 23 januari 2026 valdes Julia Pyke och Adam Rodman till nya styrelseledamöter.

Redovisningsprinciper

Studsvik tillämpar av EU godkända IFRS® Accounting Standards. Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering och den svenska årsredovisningslagen. För moderföretaget tillämpas Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Inga av de nya standarder och revideringar i standarder och tolkningar som ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2025 och som inte redan har tillämpats vid upprättandet av årsredovisningen 2024 har haft någon väsentlig effekt på redovisningen.

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå på totalsumman.

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

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Nyköping den 5 februari
2026

Jan Bardell
Ordförande

Benjamin Eisert
Vice ordförande

Adam Rodman
Ledamot

Julia Pyke
Ledamot

Caroline Talsma
Ledamot

Anders Bergdahl
Ledamot

Jitka Zakova
Arbetsstagarrepresentant

Roger Ekvall
Arbetsstagarrepresentant

Karl Thedéen
Verkställande direktör

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Försäljningsintäkter	222,9	247,4	883,3	893,1
Kostnader för sålda tjänster	-160,7	-191,6	-670,7	-694,7
Bruttovinst	62,3	55,7	212,6	198,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-14,7	-16,5	-56,2	-58,1
Administrationskostnader	-26,4	-34,3	-95,5	-96,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3,6	-3,4	-14,5	-14,0
Nedskrivning av kundfordringar	0,0	-	0,0	-
Resultatandel i intressebolag	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Övriga rörelseintäkter	2,4	4,4	27,5	14,1
Övriga rörelsekostnader	-1,6	-4,2	-5,1	-16,5
Rörelseresultat	18,4	1,6	68,6	26,8
Finansiella intäkter	0,1	3,7	3,5	9,8
Finansiella kostnader	-2,7	-6,1	-19,7	-19,6
Resultat före skatt	15,8	-0,7	52,4	17,0
Skatt	-0,8	-0,6	-15,0	-7,4
PERIODENS RESULTAT	15,0	-1,3	37,3	9,6
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser av utländska dotterbolag	-10,9	17,1	-42,5	22,8
Aktuariella vinster och förluster, avseende förmånsbestämda pensionsplaner	0,1	0,5	0,1	0,5
Inkomstskatt på poster redovisade som övrigt totalresultat	0,9	-2,4	5,5	-2,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-9,8	15,1	-36,9	20,6
Summa resultat och övrigt totalresultat för perioden	5,2	13,9	0,4	30,2
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	15,0	-1,3	37,3	9,6
Summa övrigt totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	5,2	13,9	0,4	30,2
Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, kr	1,83	-0,16	4,54	1,17
Resultat per aktie	1,83	-0,16	4,54	1,17

Koncernens rapport över finansiell ställning, sammandrag

Belopp i Mkr	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	232,7	249,0
Materiella anläggningstillgångar	292,3	286,5
Övriga anläggningstillgångar	177,2	187,4
Summa anläggningstillgångar	702,2	722,9
Varulager	20,2	7,2
Kundfordringar	124,6	181,3
Övriga kortfristiga fordringar	108,9	97,9
Likvida medel	49,9	56,3
Summa omsättningstillgångar	303,7	342,7
SUMMA TILLGÅNGAR	1 005,9	1 065,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	387,0	403,0
Summa eget kapital	387,0	403,0
Upplåning, långfristig	75,5	65,7
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	192,8	188,6
Summa långfristiga skulder	268,2	254,3
Leverantörsskulder och andra skulder	311,1	285,6
Upplåning, kortfristig	39,5	122,7
Summa kortfristiga skulder	350,7	408,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 005,9	1 065,6

Förändringar i koncernens eget kapital, sammandrag

Belopp i Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2024	8,2	225,3	62,9	92,9	389,2	389,2
Förändringar den 1 januari - 31 december 2024						
Övrigt totalresultat	-	-	20,6	-	20,6	20,6
Utdelning	-	-	-	-16,4	-16,4	-16,4
Periodens resultat	-	-	-	9,6	9,6	9,6
Utgående balans per 31 december 2024	8,2	225,3	83,5	86,0	403,0	403,0
Ingående balans per den 1 januari 2025	8,2	225,3	83,5	86,0	403,0	403,0
Förändringar den 1 januari - 31 december 2025						
Övrigt totalresultat	-	-	-36,9	-	-36,9	-36,9
Utdelning	-	-	-	-16,4	-16,4	-16,4
Periodens resultat	-	-	-	37,3	37,3	37,3
Utgående balans per 31 december 2025	8,2	225,3	46,6	106,9	387,0	387,0

Koncernens rapport över kassaflöde, sammandrag

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	18,4	1,6	68,6	26,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8,6	22,1	10,7	40,5
Finansiella poster, netto	-1,6	-2,8	-8,6	-11,7
Betald inkomstskatt	-4,7	-5,3	-20,6	-23,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	20,6	15,7	50,2	32,0
Förändring i rörelsekapital	33,6	-15,2	69,7	-10,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,2	0,5	119,9	21,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamheter, netto likvidpåverkan	-2,1	-	-2,1	-37,3
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-6,6	-0,7	-6,9
Avyttring av finansiella tillgångar	0,3	0,0	8,6	8,8
Investeringar i anläggningstillgångar	-9,7	-12,5	-27,4	-67,4
Avyttring av anläggningstillgångar	-	-	0,1	3,0
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11,5	-19,2	-21,5	-99,8
Fritt kassaflöde	42,7	-18,8	98,3	-78,1
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	40,0	-	65,0
Amortering av lån	-8,0	-15,0	-33,3	-34,9
Checkräkningskredit förändring	-37,6	-23,2	-50,1	18,4
Utdelning till aktieägare	-	-	-16,4	-16,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45,6	1,8	-99,9	32,1
Kassaflöde för perioden	-2,9	-17,0	-1,5	-46,0
Likvida medel vid periodens början	54,1	71,3	56,3	97,8
Valutakursdifferens på likvida medel	-1,2	2,1	-4,9	4,5
Likvida medel vid periodens slut	49,9	56,3	49,9	56,3

Under kvartal 4 har Studsvik erhållit bidrag om 8,3 Mkr från Energimyndigheten för uppförande och uppgradering av forskningsinfrastruktur samt test- och experimentmiljöer.

Geografisk fördelning av försäljningsintäkterna

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Sverige	55,4	48,4	186,5	151,2
Tyskland	60,2	76,1	269,9	310,9
Övriga Europa	46,0	41,3	212,2	185,6
Nordamerika	33,7	67,6	145,2	159,6
Asien	26,0	14,0	64,8	84,9
Övriga	1,5	0,0	4,7	0,9
Summa	222,9	247,4	883,3	893,1

Den geografiska fördelningen för föregående år omräknad för att bättre spegla försäljningsintäkterna för de internationella programmen, som bedrivs från Sverige.

Data per aktie

	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Antal aktier vid periodens slut	8 218 611	8 218 611	8 218 611	8 218 611
Genomsnittligt antal aktier	8 218 611	8 218 611	8 218 611	8 218 611
Resultat per aktie	1,83	-0,16	4,54	1,17
Eget kapital per aktie, kr	47,09	49,03	47,09	49,03

Koncernens finansiella nyckeltal

	Jan-dec	
	2025	2024
Marginaler		
Rörelsemarginal, %	7,8	3,0
Vinstmarginal, %	5,9	1,9
Räntabilitet		
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	13,4	6,5
Räntabilitet på eget kapital, %	9,7	2,4
Kapitalstruktur		
Sysselsatt kapital	502,0	591,5
Eget kapital	387,0	403,0
Nettoskuld	65,1	132,2
Nettoskuldsättningsgrad, %	16,8	32,8
Soliditet, %	38,5	37,8
Anställda		
Medelantal anställda	511	549
Försäljningsintäkter per anställd	1,7	1,6

Se Nyckeltalsdefinitioner för definitionen av alternativa nyckeltal.

Kvartalsöversikt

Belopp i Mkr	2023				2024				2025			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Försäljningsintäkter	188,8	213,6	195,2	228,4	209,4	235,5	200,8	247,4	227,0	227,6	205,8	222,9
Rörelsekostnader	-178,9	-201,6	-172,3	-199,8	-197,4	-221,9	-201,3	-245,7	-207,5	-210,0	-192,6	-204,6
Rörelseresultat	9,9	12,0	22,9	28,6	12,0	13,7	-0,5	1,6	19,5	17,6	13,2	18,4
Finansnetto	-4,4	-2,3	-1,9	-6,4	-1,3	-1,5	-4,6	-2,4	-6,5	-2,5	-4,6	-2,6
Resultat efter finansnetto	5,5	9,7	21,0	22,1	10,7	12,2	-5,1	-0,7	12,9	15,1	8,6	15,8

Segmentredovisning

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Avvecklings- och strålskyddstjänster				
Försäljningsintäkter	75,4	94,4	342,2	373,3
Rörelseresultat	-4,7	4,2	5,9	24,0
Rörelsemarginal, %	-6,3	4,5	1,7	6,4
Tillgångar	275,7	307,4	275,7	307,4
Skulder	133,3	153,9	133,3	153,9
Investeringar	1,0	1,4	2,9	9,0
Medelantal anställda	317	340	315	339
Bränsle - Material- och Avfallsteknik				
Försäljningsintäkter	106,1	93,9	390,7	356,8
Rörelseresultat	20,0	-7,5	62,9	6,7
Rörelsemarginal, %	18,9	-7,9	16,1	1,9
Tillgångar	708,7	658,9	708,7	658,9
Skulder	544,6	489,3	544,6	489,3
Investeringar	8,2	12,3	23,3	67,1
Medelantal anställda	144	163	144	163
Studsvik Scandpower				
Försäljningsintäkter	44,1	61,6	164,5	179,9
Rörelseresultat	8,2	21,7	29,6	32,7
Rörelsemarginal, %	18,6	35,2	18,0	18,2
Tillgångar	247,4	263,0	247,4	263,0
Skulder	110,9	95,6	110,9	95,6
Investeringar	3,2	0,1	6,9	0,7
Medelantal anställda	43	38	44	38
Koncerngemensamma funktioner och elimineringar				
Försäljningsintäkter	-2,7	-2,6	-14,0	-17,0
Rörelseresultat	-5,0	-16,8	-29,9	-36,6
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-
Tillgångar	-226,0	-163,8	-226,0	-163,8
Skulder	-169,9	-76,4	-169,9	-76,4
Investeringar	0,2	0,9	0,2	0,9
Medelantal anställda	8	9	8	9
Koncernen				
Försäljningsintäkter	222,9	247,4	883,3	893,1
Rörelseresultat	18,4	1,6	68,6	26,8
Rörelsemarginal, %	8,2	0,7	7,8	3,0
Tillgångar	1 005,9	1 065,6	1 005,9	1 065,6
Skulder	618,9	662,6	618,9	662,6
Investeringar	12,6	14,8	33,4	77,8
Medelantal anställda	513	550	511	549

Uppgifter per segment forts – extern försäljning per land

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Avvecklings- och strålskyddstjänster				
Sverige	3,9	5,3	13,1	10,7
Tyskland	52,0	65,3	228,9	273,0
Övriga Europa	18,9	16,1	92,8	78,5
Nordamerika	-	7,3	2,5	7,4
Asien	-	-	-	-
Övriga	-	-	-	-
Totalt	74,8	93,9	337,3	369,6
Bränsle - Material- och Avfallsteknik				
Sverige	49,7	41,7	163,4	134,3
Tyskland	5,7	9,1	33,7	29,3
Övriga Europa	16,1	17,2	77,6	68,9
Nordamerika	7,6	17,2	50,6	59,9
Asien	25,4	7,2	59,5	59,1
Övriga	-	-	-	-
Totalt	104,6	92,4	384,8	351,5
Studsvik Scandpower				
Sverige	1,8	1,4	10,0	6,2
Tyskland	2,4	1,7	7,3	8,6
Övriga Europa	11,1	8,0	41,8	38,2
Nordamerika	26,1	43,1	92,1	92,5
Asien	0,6	6,7	5,3	25,8
Övriga	1,5	0,0	4,7	0,9
Totalt	43,5	61,0	161,2	172,1
Övrigt				
Sverige	-	0,0	0,0	0,0
Tyskland	-	-	-	-
Övriga Europa	-	-	-	-
Nordamerika	-	-	-	-
Asien	-	-	-	-
Övriga	-	-	-	-
Totalt	-	0,0	0,0	0,0
Koncernen				
Sverige	55,4	48,4	186,5	151,2
Tyskland	60,2	76,1	269,9	310,9
Övriga Europa	46,0	41,3	212,2	185,6
Nordamerika	33,7	67,6	145,2	159,6
Asien	26,0	14,0	64,8	84,9
Övriga	1,5	0,0	4,7	0,9
Totalt	222,9	247,4	883,3	893,1

Från 1 januari 2025 är affärsområdena Avfallsteknik samt Bränsle- och Materialteknik sammanslagna. Denna förändring påverkar segmentsredovisningen från 1 januari 2025. Jämförelseåret är omräknat. Den geografiska fördelningen för föregående år är omräknad för att bättre spegla försäljningsintäkterna för de internationella programmen, som bedrivs från Sverige.

Moderbolagets resultaträkning, sammandrag

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Försäljningsintäkter	3,7	3,4	11,7	10,7
Kostnader för sålda tjänster	-	-	-	-
Bruttoresultat	3,7	3,4	11,7	10,7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-9,2	-15,1	-30,7	-35,7
Rörelseresultat	-5,5	-11,7	-19,0	-25,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	24,9	10,3
Finansnetto	-3,9	11,8	-28,3	13,3
Resultat före skatt	-9,5	0,1	-22,4	-1,4
Bokslutsdispositioner	77,0	23,5	77,0	23,5
Skatt	-13,6	-4,5	-6,1	-1,8
PERIODENS RESULTAT	53,9	19,1	48,5	20,3

Moderbolagets balansräkning, sammandrag

Belopp i Mkr	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	695,1	724,6
Summa anläggningstillgångar	695,1	724,6
Omsättningstillgångar	92,0	40,0
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	92,0	40,0
SUMMA TILLGÅNGAR	787,1	764,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	233,5	233,5
Fritt eget kapital	99,4	67,4
Summa eget kapital	332,9	300,9
Långfristiga skulder	159,9	185,8
Kortfristiga skulder	294,3	278,0
Summa skulder	454,2	463,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	787,1	764,7

Avstämningar av nyckeltalsberäkningar

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Belopp i Mkr	31 dec	
	2025	2024
Resultat efter finansiella poster	52,4	17,0
Finansiella kostnader enligt resultaträkningen	19,7	19,6
Summa	72,1	36,6
Balansomslutning	1 065,6	1 007,2
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	-188,6	-216,9
Leverantörsskulder och andra skulder	-285,6	-272,3
Ingående sysselsatt kapital	591,5	518,0
Balansomslutning	1 005,9	1 065,6
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	-192,8	-188,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-311,1	-285,6
Utgående sysselsatt kapital	502,0	591,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	538,8	560,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital (senaste fyra kvartalen)	13,4	6,5

Se Nyckeltalsdefinitioner för definitionen av alternativa nyckeltal.

Räntabilitet på eget kapital

Belopp i Mkr	31 dec	
	2025	2024
Periodens resultat	37,3	9,6
Summa	37,3	9,6
Ingående eget kapital	403,0	389,2
Utgående eget kapital	387,0	403,0
Räntabilitet på eget kapital (senaste fyra kvartalen)	9,7	2,4

Se Nyckeltalsdefinitioner för definitionen av alternativa nyckeltal.

Nettoskuld

Belopp i Mkr	31 dec	
	2025	2024
Kortfristig upplåning	39,5	122,7
Långfristig upplåning	75,5	65,7
Totala skulder	115,0	188,5
Likvida medel	49,9	56,3
Nettoskuld	65,1	132,2

Se Nyckeltalsdefinitioner för definitionen av alternativa nyckeltal.

Förvärv

2025

Den 1 februari 2025 genomfördes ett förvärv av inkråm i USA av BlackStarTech från Constellation, som utgör ett tillgångsförvärv. Förvärvet av BlackStarTechs produkter ökar Studsviks styrka inom avancerade programvarutillämpningar samtidigt som det passar in i Studsviks mångåriga marknadspositionering som en viktig partner för att öka tillförlitligheten hos kärnkraftverk.

2024

Förvärvsanalysen för Extrem Borr och Sågteknik SP AB betraktas nu som slutlig. Inga ändringar har gjorts.

Jämförelsestörande poster

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Effektiviseringsprogram, personalkostnader	-	4,8	-	4,8
Avgångsvederlag	-	5,1	-	5,1
Nedskrivning av varulager	-	9,0	-	9,0
Summa jämförelsestörande poster	-	18,9	-	18,9

Klassificering i resultaträkning per funktion, jämförelsestörande poster

Belopp i Mkr	Q4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Kostnader för sålda tjänster	-	10,9	-	10,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	1,0	-	1,0
Administrationskostnader	-	6,9	-	6,9
Summa jämförelsestörande poster	-	18,9	-	18,9

Nyckeltalsdefinitioner

Vissa nyckeltal som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS® Accounting Standards. Då inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är de inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag och ska därför inte ses som en ersättning för de mått som definieras enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa nyckeltal underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling.

Eget kapital

Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ett snitt av de fyra senaste kvartalen.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut. Ger aktieägare en möjlighet att jämföra bokfört värde med marknadsvärde.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten (efter förändringar i rörelsekapital) inklusive kassaflöde från investeringsverksamheten. Visar bolagets kassagenereringskapacitet efter operativa investeringar.

Försäljningsintäkter per anställd

Försäljningsintäkter dividerat med medelantal anställda. Vid kvartalsrapporter är försäljnings-intäkterna estimerade på helårsbasis. Måttet visar hur mycket varje anställd har omsatt och är en personell motsvarighet till tillgångars omsättningshastighet.

Investeringar

Summan av förvärv av rörelse/dotterbolag samt förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat, före jämförelsestörande poster.

Justerad rörelsemarginal

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, i procent av försäljningen. Ett mått på det operativa resultatet före jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är händelser och transaktioner som har en väsentlig finansiell påverkan och vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma vid en jämförelse av periodens finansiella resultat med resultat för tidigare perioder.

Medelantal anställda

Genomsnitt av antalet anställda vid varje månads utgång. Används för att beräkna andra nyckeltal per anställd.

Nettoskuld

Total lång- och kortfristig upplåning med avdrag för likvida medel. Används för att visa företagets förmåga att betala samtliga skulder om de förfaller till betalning.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. Ett mått på finansiell risk.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier har beräknats som ett vägt genomsnitt av antalet aktier utestående under året. Används för att mäta företagets resultat per aktie.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat för de fyra senaste kvartalen i procent av genomsnittligt eget kapital. Måttet visar bolagets förmåga att generera avkastning på ägarnas investerade kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Periodens resultat, efter finansiella poster med återläggning av finansiella kostnader samt verkligt värde- och valutakursförluster, för de fyra senaste kvartalen i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Det mäter hur effektivt Studsvik genererar vinst från det kapital som binds i verksamheten.

Rörelseresultat

Rörelseresultat, resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av försäljningen. Ett mått på det operativa resultatet.

Soliditet

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet visar på bolagets långsiktiga betalningsförmåga och hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ett snitt av de fyra senaste kvartalen. Visar värdet på de tillgångar som är knutna till verksamheten och som bidrar till att generera intäkter och vinst.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av försäljningsintäkterna. Ett mått på lönsamhet.

Vi hänvisar till [www.studsvik.com](https://www.studsvik.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/) och vår årsredovisning där ytterligare definitioner och beräkningar av nyckeltal finns: <https://www.studsvik.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>



Tidplan för ekonomisk information

Årsredovisning 2025,
19 mars 2026
Delårsrapport kvartal 1 2026,
23 april 2026
Årsstämma 2026,
23 april 2026
Delårsrapport kvartal 2 2026,
17 juli 2026
Delårsrapport kvartal 3 2026,
23 oktober 2026

För ytterligare information kontakta

Peter Teske,
CFO
tfn 0155-22 10 00

Karl Thedéen,
Verkställande Direktör och Koncernchef,
tfn 0155-22 10 00

Webbsänd presentation och telefonkonferens

Delårsrapporten presenteras vid en telefonkonferens som hålls på engelska den 5 februari 2026 kl. 10:00 med Karl Thedéen, VD och Koncernchef och Peter Teske, CFO.

Om du önskar delta via webcast, vänligen använd länken nedan. Via webcasten kan du ställa skriftliga frågor.

<https://studsvik.events.inderes.com/q4-report-2025/register>

Om du önskar delta via telefonkonferens, vänligen registrera dig på länken nedan. Du kan ställa frågor muntligt via telefonkonferensen.

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5005699>

Denna information är sådan information som Studsvik AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari 2026 kl 08:00.

Studsvik