

# Studsvik

Delårsrapport  
januari–juni 2014



- Försäljningen under kvartalet uppgick till 224,8 (266,5) Mkr. I lokala valutor minskade försäljningen med 22 procent.
- Rörelseresultatet för kvartalet var 0,1 (13,1) Mkr. Jämförelsestörande poster påverkar resultatet med 0,2 (11,2) Mkr.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till –26,6 (18,5) Mkr.

	April–juni 2014	April–juni 2013	Januari–juni 2014	Januari–juni 2013	Helår 2013
Försäljning, Mkr	224,8	266,5	444,5	517,4	1 001,3
Rörelseresultat, Mkr	0,1	13,1	5,4	20,4	16,0
Resultat efter skatt, Mkr	–5,5	2,2	–3,9	2,1	–22,9
Resultat per aktie efter skatt, SEK	–0,68	0,28	–0,47	0,26	–2,78
Kassaflöde efter investeringar, Mkr*	–26,6	18,5	–45,0	–14,1	–44,7
Eget kapital per aktie, SEK	33,60	56,84	33,60	56,84	34,83
Räntebärande nettoskuld, Mkr	105,8	134,7	105,8	134,7	155,7
Nettoskuldsättningsgrad, %	38,3	28,8	38,3	28,8	54,4

\* Avser den totala verksamheten.

Ny organisation gäller från den 1 januari 2014. Rapporten redovisar verksamheten i enlighet med den.

Såvitt inte annat anges avser information i text och siffror verksamheten exklusive den sålda USA-verksamheten.



Avfallshantering

Konsulttjänster

Bränsle- och materialteknik

### Koncernens försäljning

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 224,8 (266,5) Mkr. I lokala valutor var minskningen 22 procent i kvartalet och 19 procent för första halvåret. Den minskade försäljningen beror främst på den stora Berkeley Boiler-orderns påverkan på intäkterna 2013 samt på minskad programvaruförsäljning. Försäljningen under första halvåret uppgick till 444,5 (517,4) Mkr.

### Koncernens resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 0,1 (13,1) Mkr och för första halvåret till 5,4 (20,4) Mkr. Jämförelsestörande poster påverkade andra kvartalets resultat med -1,2 (11,2) Mkr och första halvårets resultat med 0,2 (11,2) Mkr. Rensat från dessa uppgick rörelsemarginalen för andra kvartalet till 0,1 (0,7) procent och 1,2 (1,8) procent för första halvåret.

Finansnettot uppgick för andra kvartalet till -4,1 (-9,5) Mkr och till -10,7 (-14,4) Mkr för första halvåret. Koncernens skatt för andra kvartalet blev -1,5 (-1,4) Mkr och för första halvåret 1,4 (-3,9) Mkr. För andra kvartalet blev resultatet efter skatt -5,5 (2,2) Mkr och för första halvåret -3,9 (2,1) Mkr.

### Avfallshantering

Försäljningen minskade under andra kvartalet med 26,1 procent till 68,4 (92,5) Mkr. I lokala valutor var minskningen 32 procent för kvartalet och första halvåret. Försäljningen var osedvanligt hög under 2013 till följd av det stora Berkeley-projektet. Vidare ingick i försäljningen detta år även 11,2 Mkr för den annullerade Bruce Power-ordern, som Studsvik erhöll andra kvartalet 2013. Försäljningen för första halvåret uppgick till 135,2 (185,4) Mkr.

Rörelseresultatet för andra kvartalet minskade till 2,0 (20,6) Mkr och för första halvåret till 11,2 (27,8) Mkr. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet för första halvåret med 0,0 (11,2) Mkr. Rensat för dessa uppgick rörelsemarginalen för första halvåret till 8,3 (9,5) procent. Inom affärsområdet redovisar den svenska verksamheten fortsatt god marginal, medan den engelska verksamheten belastats av fortsatta produktionsstörningar och låga priser på det material som bearbetats under första halvåret.

Orderstocken för metallbearbetning är god, medan orderstocken för förbränning påverkas negativt av minskade volymer från Tyskland.

### Konsulttjänster

Försäljningen under andra kvartalet minskade med 12,2 procent till 96,8 (110,3) Mkr. I lokala valutor var minskningen 18 procent för kvartalet och 12 procent för första halvåret. Försäljningen för första halvåret uppgick till 192,3 (204,7) Mkr. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 3,0 (2,8) Mkr och för första halvåret till 12,1 (3,9) Mkr. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet för första halvåret med 3,6 (0,0) Mkr. Rensat från dessa uppgick rörelsemarginalen för första halvåret till 4,4 (1,9) procent.

Marginalen har förbättrats av ökande resultatandelar från UK Nuclear Waste Management, som under andra kvartalet uppgick till 2,8 (3,5) Mkr och hittills under året uppgått till 7,6 (4,5) Mkr. Inom affärsområdet pågår projekt för ökad utdebiteringsgrad.

Efterfrågan på underhållstjänster i Tyskland är fortsatt svag samtidigt som marknaden för ingenjörstjänster är stabil. Arbetet med att vidareutveckla den USA-baserade konsultverksamheten pågår.

### Bränsle- och materialteknik

Försäljningen under andra kvartalet minskade med 13,7 procent till 51,1 (59,2) Mkr. I lokala valutor var minskningen 14 procent för kvartalet och 11 procent för första halvåret. Försäljningen för första halvåret uppgick till 102,8 (115,6) Mkr. Minskningen är relaterad till

försäljningen av programvara, där fortsatta budgetrestriktioner hos kunderna inom energisektorn i Europa och USA inneburit senarelagda leveranser från Scandpower.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 1,4 (-2,7) Mkr och för första halvåret till 0,6 (2,0) Mkr. Rörelsemarginalen för första halvåret blev 0,6 (1,8) procent.

Inom Materialteknik är försäljningen i nivå med föregående år. Den negativa utvecklingen från tidigare år har brutits och verksamheten redovisar nu en positiv rörelsemarginal, drivet av såväl förbättrad bruttomarginal som sänkta omkostnader. Inom affärsområdet pågår projekt för ytterligare kostnadsbesparingar.

### Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under andra kvartalet till 5,5 (6,6) Mkr och under första halvåret till 9,9 (11,4) Mkr.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under andra kvartalet till -10,4 (13,7) Mkr och för första halvåret till -12,9 (9,9) Mkr. Rörelsekapitalet ökade under andra kvartalet med 10,7 (-11,3) Mkr och under första halvåret med 22,2 (12,6) Mkr, bland annat beroende på att andelen affärer med förskottsbetalning har minskat. Kassaflödet efter investeringar uppgick under andra kvartalet till -26,6 (18,5) Mkr och för första halvåret till -45,0 (-14,1) Mkr. Försäljningen av den amerikanska avfallshanteringsverksamheten gav därutöver ett positivt kassaflöde på 82,9 Mkr i första kvartalet 2014.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 101,7 (230,7) Mkr. De räntebärande skulderna uppgick vid utgången av kvartalet till 207,4 (366,1) Mkr. Under kvartalet amorterades ett lån till Swedbank med 60 Mkr. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 105,8 (134,7) Mkr, vilket innebär att nettoskuldssättningsgraden var 38,3 (28,8) procent. Vid årsskiftet 2013 var nettoskuldssättningsgraden 54,4 procent.

### Personal

Medelantalet anställda under första halvåret var 910 (1 000). Minskningen är huvudsakligen hänförlig till affärsområdet Konsulttjänster.

### Transaktioner med närstående

Under kvartalet har utdelning på 5,1 Mkr mottagits från UK Nuclear Waste Management Ltd.

### Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget består av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag. Moderbolagets försäljning under andra kvartalet uppgick till 2,9 (3,3) Mkr och under första halvåret till 6,4 (6,5) Mkr. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -9,9 (-7,3) Mkr och för första halvåret till -21,9 (-14,8) Mkr. Resultatet har belastats med 2,9 Mkr relaterat till arbetet med den organisationsförändring till affärsområden, som genomförts under det första kvartalet. Jämförelsestörande poster påverkade andra kvartalets resultat med -0,4 (0,0) Mkr och första halvåret med -3,0 (0,0) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick under andra kvartalet till -11,1 (-13,8) Mkr och under första halvåret till -26,4 (-22,1) Mkr.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 31,7 (145,2) Mkr och räntebärande skulder till 200,0 (269,7) Mkr.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Studsvik agerar på en internationell, konkurrensutsatt marknad och är därmed exponerat för såväl affärsmässiga som finansiella risker och säkerhetsfaktorer.

Till de affärsmässiga osäkerhetsfaktorerna hör att Studsvik och Studsviks kunder hanterar radioaktivt material och avfall, som förutsätter tillstånd från myndigheter. Tillstånd krävs för produktionsanläggningar, men också för enskilda aktiviteter som transport och förflyttning av material. Det gör att Studsviks och Studsviks kunders verksamheter är exponerade för förseningar i dessa tillståndsprocesser eller att tillstånd dras in, vilket kan medföra förskjutningar i leverans- och produktionsplaner.

Även lagring och slutdeponering av kärntekniskt avfall omgärdas i alla länder av strikta regelverk, som bland annat fastställer kriterier som avfallet måste uppfylla fysiskt och kemiskt när det går till slutdeponering. Förändringar i dessa regelverk skulle kunna innebära att det affärsmässiga konkurrensläget för vissa av Studsviks tjänster förändras.

Frågor som rör kärnteknik kan bli föremål för olika former av opinionsyttringar och debatt. Det kan i ett sådant sammanhang inte uteslutas att en opinion växer fram i frågor som direkt eller indirekt förändrar Studsviks affärsmässiga handlingsutrymme.

De finansiella riskerna och osäkerhetsfaktorerna omfattar huvudsakligen fluktuationer i valutakurser och räntor.

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.

### Framtidsutsikter

Behovet av elektricitet ökar globalt. Ny kärnkraftskapacitet planeras och byggs i många länder, parallellt med att modernisering och effekthöjning av kärnkraftverk pågår i flera av de länder där Studsvik är verksamt. Beslutet att Tyskland ska fasa ut kärnkraften fram till 2022 har minskat efterfrågan på service- och underhållstjänster. Studsvik har anpassat organisationen till detta, men den nya marknadssituationen kan komma att ställa krav på ytterligare anpassning. De tyska kärnkraftsreaktorer som redan har tagits ur drift och som fram till 2022 ska tas ur drift kommer i slutändan att bli föremål för rivning. När denna process påbörjas är för närvarande oklart. Avveckling och rivning av kärntekniska anläggningar på övriga marknader bedöms expandera på längre sikt. Studsvik har en stark produktportfölj för avvecklingsmarknaden och en etablerad marknadsposition.

### Redovisningsprinciper

Studsvik AB tillämpar International Financial Reporting Standards så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2013. De nya och omarbetade standarder och tolkningar, IFRS 10 "Koncernredovisning", IFRS 11 "Samarbetsarrangemang", IFRIC 21 "Levies" samt IAS 37 "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar", med tillämpning från den 1 januari 2014 har inte medfört några väsentliga effekter på Studsviks finansiella rapporter. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Halvårsrapporten 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.

Stockholm den 17 juli 2014

Anders Ullberg  
Ordförande

Anna Karinen  
Vice ordförande

Jan Barchan  
Ledamot

Lars Engström  
Ledamot

Peter Gossas  
Ledamot

Thomas Kinell  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Alf Lindfors  
Ledamot

Roger Lundström  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Agneta Nestenborg  
Ledamot

Michael Mononen  
Verkställande direktör

## **Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap årsredovisningslagen**

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Studsvik AB-koncernen för perioden den 1 januari till den 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34, IFRS och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 juli 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor

### **Tidplan för ekonomisk information**

Delårsrapport januari–september 2014

21 oktober 2014

Bokslutskommuniké januari–december 2014

Februari 2015

### **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 17 juli kl 13:30. Intresserade som vill delta i denna hänvisas till [www.studsvik.se](http://www.studsvik.se) för ytterligare information.

**Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat**

Belopp i Mkr

	April–juni 2014	April–juni 2013	Januari–juni 2014	Januari–juni 2013	Helår 2013
Försäljningsintäkter	224,8	266,5	444,5	517,4	1 001,3
Kostnader för sålda tjänster	-169,9	-205,6	-335,6	-402,7	-748,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>54,9</b>	<b>60,9</b>	<b>108,9</b>	<b>114,7</b>	<b>252,9</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-13,1	-11,5	-23,7	-22,2	-43,7
Administrationskostnader	-36,6	-35,6	-75,8	-68,4	-142,0
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,4	-6,7	-12,6	-13,0	-26,6
Andel i innehav utan bestämmande inflytande	2,2	3,4	7,2	4,4	7,3
Övriga rörelseintäkter	3,7	1,2	6,8	6,4	10,2
Övriga rörelsekostnader	-4,6	1,4	-5,4	-1,5	-42,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>13,1</b>	<b>5,4</b>	<b>20,4</b>	<b>16,0</b>
Finansiella intäkter	-0,3	0,5	0,1	0,6	1,2
Finansiella kostnader	-6,3	-8,2	-10,7	-12,0	-19,7
Verkligt värde-resultat (realiserat och orealiserat)	2,5	-1,8	-0,1	-3,0	-0,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,0</b>	<b>3,6</b>	<b>-5,3</b>	<b>6,0</b>	<b>-2,8</b>
Inkomstskatt	-1,5	-1,4	1,4	-3,9	-20,1
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-5,5</b>	<b>2,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>2,1</b>	<b>-22,9</b>
<b>Verksamhet till försäljning</b>					
Periodens resultat från verksamhet till försäljning	-5,0	-5,7	-14,4	-16,9	-173,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>-18,3</b>	<b>-14,8</b>	<b>-196,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferenser av utländska dotterbolag	10,6	12,7	11,1	3,2	4,6
Kassaflödessäkringar	-2,5	-6,8	-3,4	1,0	0,1
Inkomstskatt på kassaflödessäkringar redovisade som övrigt totalresultat	0,5	1,5	0,7	-0,2	0,0
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>8,6</b>	<b>7,4</b>	<b>8,4</b>	<b>4,0</b>	<b>4,7</b>
<b>Summa resultat och övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-1,9</b>	<b>3,9</b>	<b>-9,9</b>	<b>-10,8</b>	<b>-192,1</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-10,5	-3,5	-18,3	-14,8	-196,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-1,9	3,9	-9,9	-10,8	-192,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat per aktie räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden, SEK</b>					
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>					
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,68	0,28	-0,47	0,26	-2,78
Resultat från verksamhet till försäljning	-0,60	-0,71	-1,76	-2,07	-21,15
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,28</b>	<b>-0,43</b>	<b>-2,23</b>	<b>-1,81</b>	<b>-23,93</b>

## Koncernens rapport över finansiell position

Belopp i Mkr

	Jun 2014	Jun 2013	December 2013
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	164,3	307,1	158,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,5	27,0	4,1
Materiella anläggningstillgångar	333,8	443,7	331,4
Finansiella anläggningstillgångar	124,9	130,1	112,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>626,5</b>	<b>907,9</b>	<b>607,0</b>
Varulager	1,8	7,0	1,8
Kundfordringar	136,5	196,3	151,7
Övriga kortfristiga fordringar	116,5	127,3	90,8
Övriga kortfristiga placeringar	–	24,8	–
Likvida medel	101,7	205,9	151,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>356,5</b>	<b>561,3</b>	<b>395,7</b>
Tillgångar i avyttringsgrupp som innehas till försäljning	–	–	260,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>983,0</b>	<b>1 469,2</b>	<b>1 263,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	276,1	467,1	286,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	0,3
Upplåning	203,9	315,6	264,8
Avsättningar	186,8	229,8	182,1
Övriga långfristiga skulder	39,8	40,5	40,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>430,5</b>	<b>585,9</b>	<b>487,5</b>
Leverantörsskulder	33,0	83,9	43,0
Upplåning	3,5	50,5	42,3
Övriga kortfristiga skulder	239,6	281,5	232,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>276,1</b>	<b>415,9</b>	<b>317,7</b>
Skulder i avyttringsgrupp som innehas till försäljning	–	–	171,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>983,0</b>	<b>1 469,2</b>	<b>1 263,4</b>
Ställda säkerheter *	157,0	155,2	148,9
Ansvarsförbindelser	57,9	93,9	89,9

\* En säkerhetsdeposition på 8,1 Mkr ingår i ställda panten.

## 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
<b>Eget kapital den 31 december 2012</b>	<b>8,2</b>	<b>225,3</b>	<b>-10,8</b>	<b>255,2</b>	<b>477,9</b>	<b>0,3</b>	<b>478,2</b>
<b>Förändringar den 1 januari – 30 juni 2013</b>							
Totalresultat för perioden	–	–	4,0	-14,8	-10,8	0,0	-10,8
<b>Eget kapital den 30 juni 2013</b>	<b>8,2</b>	<b>225,3</b>	<b>-6,8</b>	<b>240,4</b>	<b>467,1</b>	<b>0,3</b>	<b>467,4</b>
<b>Förändringar den 1 juli – 31 december 2013</b>							
Totalresultat för perioden	–	–	0,8	-181,9	-181,1	0,0	-181,1
<b>Eget kapital den 31 december 2013</b>	<b>8,2</b>	<b>225,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>58,5</b>	<b>286,0</b>	<b>0,3</b>	<b>286,3</b>
<b>Förändringar den 1 januari – 30 juni 2014</b>							
Totalresultat för perioden	–	–	8,4	-18,3	-9,9	0,3	-9,9
<b>Eget kapital den 30 juni 2014</b>	<b>8,2</b>	<b>225,3</b>	<b>2,4</b>	<b>40,2</b>	<b>276,1</b>	<b>0,3</b>	<b>276,4</b>

## Rapport över kassaflöde

Belopp i Mkr

Avser totala verksamheten	April-juni 2014	April-juni 2013	Januari-juni 2014	Januari-juni 2013	Helår 2013
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-0,6	7,2	-4,8	3,3	-165,3
Avskrivningar	8,0	15,7	16,5	31,5	63,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m	-6,2	2,7	-9,8	-4,1	89,7
	<b>1,2</b>	<b>25,6</b>	<b>1,9</b>	<b>30,7</b>	<b>-12,1</b>
Finansiella poster, netto	-7,4	-7,8	-11,3	-11,4	-18,5
Betald inkomstskatt	-4,2	-4,1	-3,5	-9,4	-13,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-10,4</b>	<b>13,7</b>	<b>-12,9</b>	<b>9,9</b>	<b>-43,9</b>
Förändringar av rörelsekapital	-10,7	11,3	-22,2	-12,6	19,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-21,1</b>	<b>25,0</b>	<b>-35,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>-24,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar	-5,5	-6,5	-9,9	-11,4	-20,1
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-26,6</b>	<b>18,5</b>	<b>-45,0</b>	<b>-14,1</b>	<b>-44,7</b>
Övriga förändringar från investeringsverksamhet	4,9	10,9	92,7	-29,7	4,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och övriga förändringar från investeringsverksamheten</b>	<b>-21,7</b>	<b>29,4</b>	<b>47,7</b>	<b>-43,8</b>	<b>-39,9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring lån	-72,2	-13,5	-101,4	133,9	74,5
Utdelning till aktieägare	-	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-72,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>-101,4</b>	<b>133,9</b>	<b>74,5</b>
Förändring av likvida medel	-93,9	15,9	-53,7	90,1	34,6
Likvida medel vid periodens början	191,5	187,8	151,4	115,8	115,8
Kursdifferens likvida medel	4,1	2,2	4,0	0,0	1,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>101,7</b>	<b>205,9</b>	<b>101,7</b>	<b>205,9</b>	<b>151,4</b>
<b>Specifikation till kassaflöde</b>					
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m</b>					
Förändringar i avsättningar	-3,0	7,5	-1,7	1,5	6,2
Resultatandelar intressebolag	-2,2	-3,4	-7,2	-4,4	-7,3
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	-	24,0
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	67,6
Övrigt	-1,0	-1,4	-0,9	-1,2	-0,8
<b>Totalt</b>	<b>-6,2</b>	<b>2,7</b>	<b>-9,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>89,7</b>
<b>Övriga förändringar från investeringsverksamheten</b>					
Investering i långfristig finansiell anläggningstillgång	0,1	-	-7,6	-	-
Utdelning från intressebolag	5,1	0,8	6,4	0,8	11,5
Försäljning av dotterbolag	-	-	93,9	-	-
Insättning deponerade medel	-	-	-	-4,4	-5,3
Försäljning anläggningstillgångar	-0,1	0,1	0,0	0,4	-1,9
Kortfristiga investeringar i företagscertifikat	-	9,9	-	-24,8	-
Övrigt	-0,2	0,1	-	-1,7	0,5
<b>Totalt</b>	<b>4,9</b>	<b>10,9</b>	<b>92,7</b>	<b>-29,7</b>	<b>4,8</b>
<b>Förändring lån</b>					
Upptagna lån	0,0	3,0	0,0	203,9	207,8
Amortering av lån	-72,2	-16,5	-101,4	-70,0	-133,3
<b>Totalt</b>	<b>-72,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>-101,4</b>	<b>133,9</b>	<b>74,5</b>



**Koncernens finansiella nyckeltal**

Belopp i Mkr

	Januari-juni 2014	Januari-juni 2013	Helår 2013
<b>Marginaler</b>			
Rörelsemarginal, %	1,2	3,9	1,6
Vinstmarginal, %	-1,2	1,2	-0,3
<b>Räntabilitet *</b>			
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,0	6,3	3,5
Räntabilitet på eget kapital, %	-1,4	6,6	-6,0
<b>Kapitalstruktur *</b>			
Sysselsatt kapital	483,8	853,4	504,6
Eget kapital	276,4	467,4	286,3
Räntebärande nettoskuld	105,8	134,7	155,7
Nettoskulsättningsgrad, %	38,3	28,8	54,4
Räntetäckningsgrad, ggr	0,7	1,3	-0,9
Soliditet, %	28,1	27,6	26,2
<b>Kassaflöde</b>			
Självfinansieringsgrad, ggr	-3,6	-0,1	0,5
Investeringar	9,9	11,4	19,9
EBITDA/Finansnetto, rullande 12 månader	2,3	2,6	2,7
<b>Anställda</b>			
Medelantal anställda	910	1 000	988
Försäljningsintäkter per anställd	1,0	1,0	1,0

\* Beräknat på utgående balans.

**Data per aktie**

	April-juni 2014	April-juni 2013	Januari-juni 2014	Januari-juni 2013	Helår 2013
Antal aktier vid periodens slut	8 218 611	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	8 218 611
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>					
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,68	0,28	-0,47	0,26	-2,78
Resultat från verksamhet till försäljning	-0,60	-0,71	-1,76	-2,07	-21,15
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,28</b>	<b>-0,43</b>	<b>-2,23</b>	<b>-1,81</b>	<b>-23,93</b>
Eget kapital per aktie, SEK, totala verksamheten	33,60	56,84	33,60	56,84	34,83

**Geografisk fördelning av försäljningsintäkterna**

Belopp i Mkr

	April-juni 2014	April-juni 2013	Januari-juni 2014	Januari-juni 2013	Helår 2013
Sverige	57,3	44,5	92,8	81,9	175,9
Europa, exklusive Sverige	152,4	189,0	312,9	374,3	713,8
Nordamerika – från kvarvarande verksamheter	10,7	27,7	25,4	51,6	98,3
Asien	4,4	5,3	13,4	9,6	13,3
<b>Summa</b>	<b>224,8</b>	<b>266,5</b>	<b>444,5</b>	<b>517,4</b>	<b>1 001,3</b>
Nordamerika – från verksamhet till försäljning	–	52,7	–	99,5	214,7
<b>Summa</b>	<b>224,8</b>	<b>319,2</b>	<b>444,5</b>	<b>616,9</b>	<b>1 216,0</b>

**Kvartalsöversikt**

Belopp i Mkr

	2012				2013				2014	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Försäljningsintäkter	258,9	274,4	218,5	261,1	250,9	266,5	216,9	266,9	219,7	224,8
Rörelsekostnader	-259,7	-265,0	-224,5	-248,5	-243,6	-253,4	-211,2	-277,0	-214,4	-224,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,8</b>	<b>9,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>12,6</b>	<b>7,3</b>	<b>13,1</b>	<b>5,7</b>	<b>-10,1</b>	<b>5,3</b>	<b>0,1</b>
Finansnetto	-3,0	-3,2	-3,8	-3,9	-4,9	-9,5	-0,3	-4,1	-6,6	-4,1
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-3,8</b>	<b>6,2</b>	<b>-9,8</b>	<b>8,7</b>	<b>2,4</b>	<b>3,6</b>	<b>5,4</b>	<b>-14,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-4,0</b>

**Uppgifter per segment**

Belopp i Mkr

<b>April-juni 2014</b>	<b>Avfalls- hantering</b>	<b>Konsult- tjänster</b>	<b>Bränsle- och materialteknik</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	68,1	96,5	51,1	9,1	–	224,8
Intäkter från segment	0,3	0,3	0,0	3,5	–4,1	0,0
Rörelseresultat	2,0	3,0	1,4	–6,3	–	0,1
Tillgångar	311,4	340,2	173,8	391,0	–233,4	983,0
Skulder	274,1	282,9	89,4	293,6	–233,4	706,6
Investeringar	2,7	0,0	0,6	2,2	–	5,5
Avskrivningar	3,3	0,5	1,9	2,3	–	8,0
Medelantal anställda	161	569	121	78	–	929

<b>April-juni 2013</b>	<b>Avfalls- hantering</b>	<b>Konsult- tjänster</b>	<b>Bränsle- och materialteknik</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	91,9	109,4	58,6	6,6	–	266,5
Intäkter från segment	0,6	0,9	0,6	4,2	–6,3	0,0
Rörelseresultat	20,6	2,8	–2,7	–7,6	–	13,1
Tillgångar	313,3	920,5	189,2	483,2	–212,9	1 693,3
Skulder	275,3	680,3	89,1	365,6	–212,9	1 197,4
Investeringar	4,7	0,2	1,0	0,7	–	6,6
Avskrivningar	3,2	0,9	2,2	1,9	–	8,2
Medelantal anställda	156	637	133	75	–	1 001

<b>Januari-juni 2014</b>	<b>Avfalls- hantering</b>	<b>Konsult- tjänster</b>	<b>Bränsle- och materialteknik</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	134,9	191,1	102,7	15,8	–	444,5
Intäkter från segment	0,3	1,2	0,1	8,2	–9,8	0,0
Rörelseresultat	11,2	12,1	0,6	–18,5	–	5,4
Tillgångar	311,4	340,2	173,8	391,0	–233,4	983,0
Skulder	274,1	282,9	89,4	293,6	–233,4	706,6
Investeringar	4,8	0,1	2,6	2,4	–	9,9
Avskrivningar	7,8	1,1	4,0	3,6	–	16,5
Medelantal anställda	158	556	122	74	–	910

<b>Januari-juni 2013</b>	<b>Avfalls- hantering</b>	<b>Konsult- tjänster</b>	<b>Bränsle- och materialteknik</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	184,0	202,8	115,0	15,6	–	517,4
Intäkter från segment	1,4	1,9	0,6	8,3	–12,2	0,0
Rörelseresultat	27,8	3,9	2,0	–13,3	–	20,4
Tillgångar	313,3	920,5	189,2	483,2	–212,9	1 693,3
Skulder	275,3	680,3	89,1	365,6	–212,9	1 197,4
Investeringar	7,6	1,0	1,5	1,3	–	11,4
Avskrivningar	6,4	2,0	4,3	3,8	–	16,5
Medelantal anställda	152	640	133	75	–	1 000

<b>Helår 2013</b>	<b>Avfalls- hantering</b>	<b>Konsult- tjänster</b>	<b>Bränsle- och materialteknik</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	328,0	408,4	234,2	30,7	–	1 001,3
Intäkter från segment	2,8	3,5	0,4	17,0	–23,7	0,0
Rörelseresultat	53,8	–15,0	17,8	–40,6	–	16,0
Tillgångar	332,3	317,1	198,3	441,3	–286,3	1 002,7
Skulder	272,4	341,6	117,4	360,1	–286,3	805,2
Investeringar	12,1	1,3	4,2	2,3	–	19,9
Avskrivningar	14,0	3,6	8,6	7,6	–	33,8
Medelantal anställda	155	628	129	76	–	988

**Moderbolagets resultaträkning**

Belopp i Mkr	April–juni 2014	April–juni 2013	Januari–juni 2014	Januari–juni 2013	Helår 2013
Försäljningsintäkter	2,9	3,3	6,4	6,5	13,1
Kostnader för sålda tjänster	–0,6	–0,7	–1,2	–1,4	–2,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,3</b>	<b>2,6</b>	<b>5,2</b>	<b>5,1</b>	<b>10,3</b>
Övriga kostnader	–12,2	–9,9	–27,1	–19,9	–49,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–9,9</b>	<b>–7,3</b>	<b>–21,9</b>	<b>–14,8</b>	<b>–38,9</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	–	–	–233,3
Finansnetto	–1,2	–6,5	–4,5	–7,3	–5,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–11,1</b>	<b>–13,8</b>	<b>–26,4</b>	<b>–22,1</b>	<b>–277,5</b>
Inkomstskatt	1,9	3,4	5,1	5,1	0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>–9,2</b>	<b>–10,4</b>	<b>–21,3</b>	<b>–17,0</b>	<b>–277,1</b>

**Moderbolagets balansräkning**

Belopp i Mkr	Juni 2014	Juni 2013	December 2013
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	586,8	794,7	608,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>586,8</b>	<b>794,7</b>	<b>608,1</b>
Omsättningstillgångar	20,0	41,3	62,0
Likvida medel	31,7	145,2	56,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>51,7</b>	<b>186,5</b>	<b>118,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>638,5</b>	<b>981,2</b>	<b>726,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	269,0	550,3	290,2
Avsättningar	–0,4	–	0,4
Långfristiga skulder	264,5	309,3	310,4
Kortfristiga skulder	105,4	121,6	125,6
<b>Summa skulder</b>	<b>369,9</b>	<b>430,9</b>	<b>436,0</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>638,5</b>	<b>981,2</b>	<b>726,6</b>

**Not 1 Beräkning av verkligt värde**

Tabellerna nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värde-hierarkin gjorts. Definitionen av de olika nivåerna återfinns i årsredovisningen, Not 2.3.

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per den 30 juni 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	21 403	10 868
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	1 336	–
<b>Skulder</b>			
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	3 801	–

Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per den 31 december 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	–	21 747	9 635
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	5 555	–
<b>Skulder</b>			
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	865	–

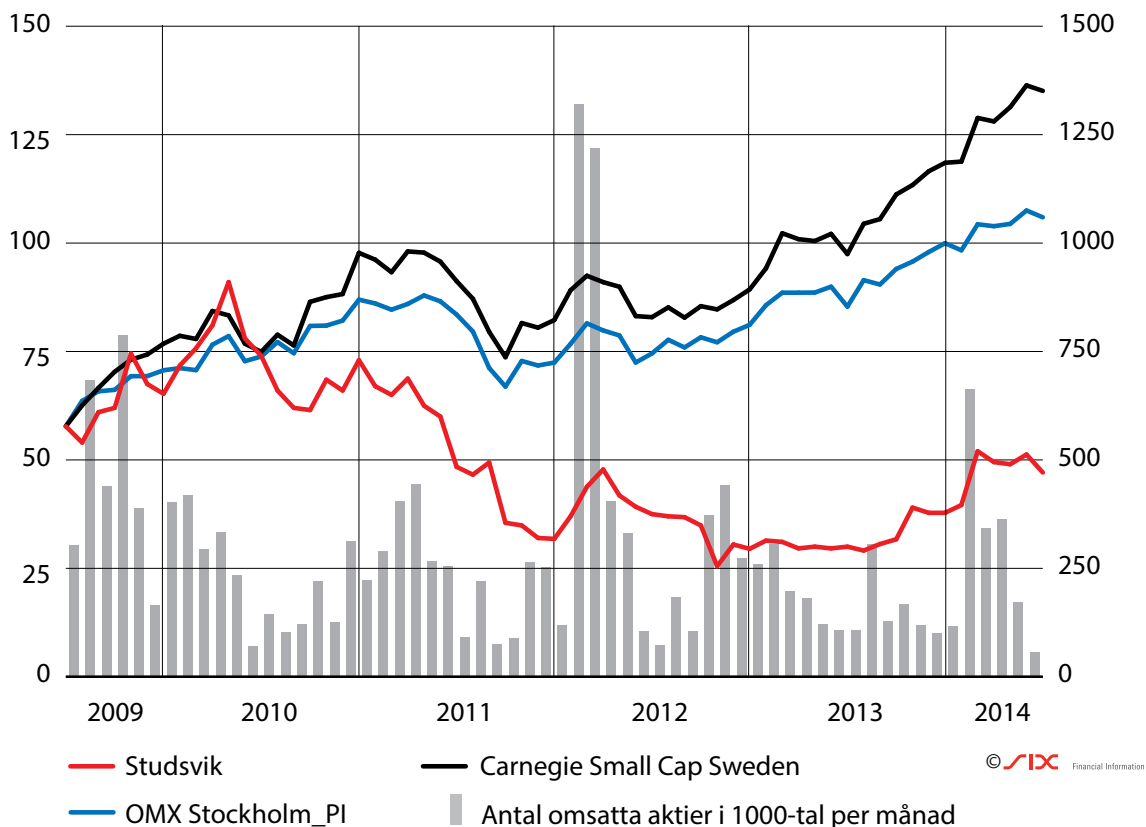
Verkligt värde på koncernens upplåning	30 juni 2014	31 december 2013
Långfristiga lån	203,9	264,8
Kortfristiga lån	3,5	42,3
<b>Summa lån</b>	<b>207,4</b>	<b>307,1</b>

### Aktieägare den 30 juni 2014

	Antal aktier	Andel %
Familjen Karinen	1 769 552	21,5
Briban Invest AB	1 285 492	15,6
Avanza Pensionsförsäkring AB	446 672	5,4
Eikos AB	375 811	4,6
Credit Agricole Suisse SA	346 098	4,2
Malte Edenius	230 000	2,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	218 599	2,7
Leif Lundin	181 100	2,2
Invus Investment AB	174 800	2,1
SIX SIS AG	153 952	1,9
<b>Summa de tio största ägarna – innehavsmässigt</b>	<b>5 182 076</b>	<b>63,0</b>
Övriga aktieägare	3 036 535	37,0
<b>Summa</b>	<b>8 218 611</b>	<b>100,0</b>

### Studsvikaktien

Aktiekursen har under andra kvartalet varierat mellan som högst 51,75 kronor den 22 april och som lägst 45,20 kronor den 9 maj 2014. Aktiekursen var 37,80 kronor vid årets ingång och slutkursen den 30 juni var 47,10 kronor. Under andra kvartalet omsattes 0,59 miljoner aktier och under första halvåret omsattes 1,71 miljoner 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 900 anställda i 7 länder och företagets aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

# Studsvik

## **Studsvik AB**

Box 556, 611 10 Nyköping

Tfn 0155-22 10 00

Fax 0155-26 30 00

E-post [studsvik@studsvik.se](mailto:studsvik@studsvik.se)

[www.studsvik.se](http://www.studsvik.se)