

# Studsvik®

*A Leading Global Nuclear Services Company*

Årsstämma 2006 den 25 april

*Studsвик är på rätt väg!*



# Affärsidé

---

Studsviks affärsidé är att leverera kvalificerade tjänster som kännetecknas av

- nytänkande
- effektivitet
- och säkerhet

till den internationella kärnkraftsindustrin

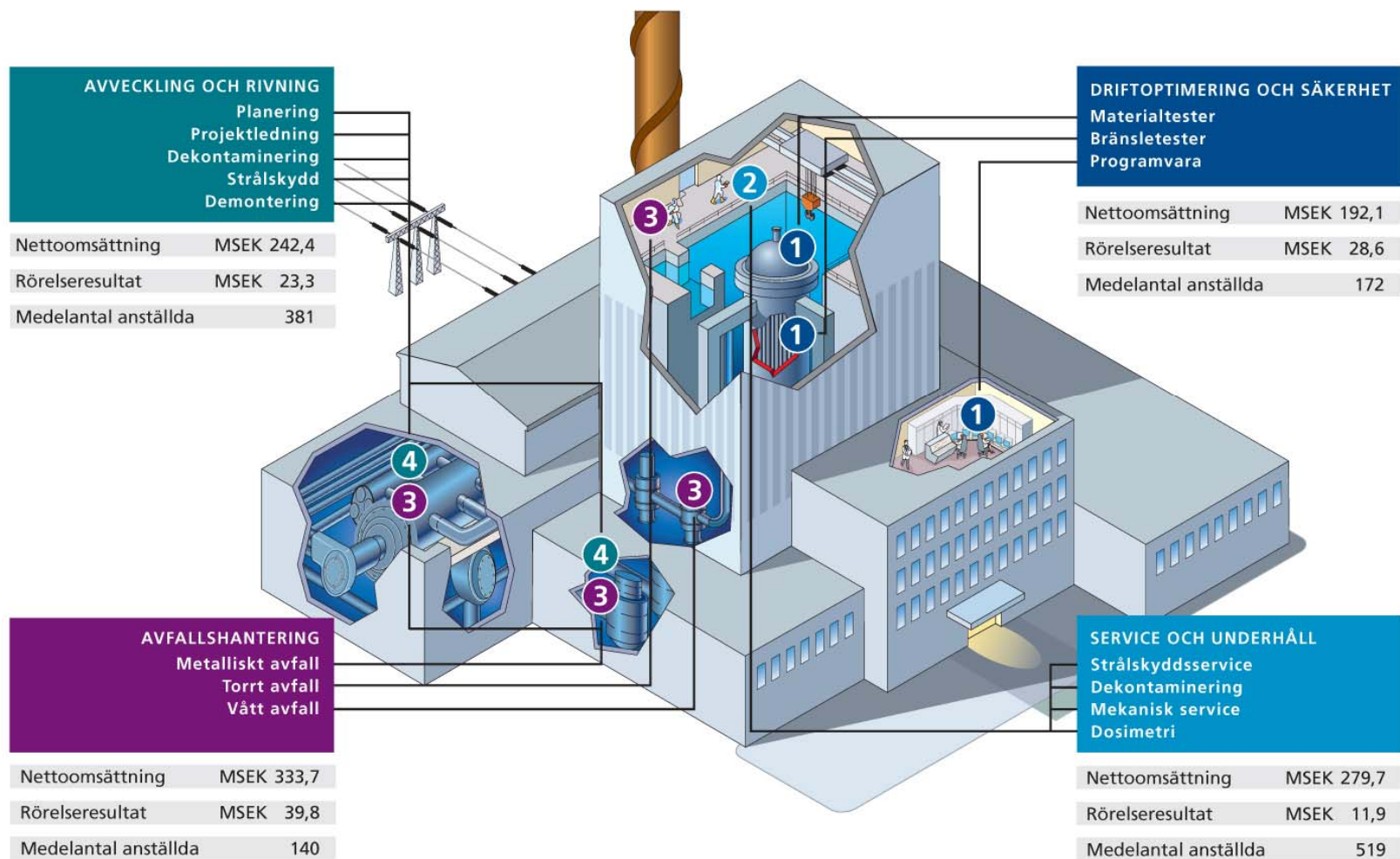
# Strategier

---

- Tillväxt
  - Organisk tillväxt, förvärv och allianser
- Kunderbjudande
  - Nyttänkande, specialisering, effektivitet, säkerhet
- Marknad
  - Ökad närvaro, förstärkt försäljningsorganisation

# Tjänster till kärnkraftindustrin

## STUDSVIK LEVERERAR KVALIFICERADE TJÄNSTER TILL KÄRNKRAFTSINDUSTRIN INOM FYRA AFFÄRSOMRÅDEN



# Finansiella mål

---



Rörelsemarginal	8%
Organisk tillväxt	5%
Soliditet	40%
Utdelning	30% av resultatet efter skatt

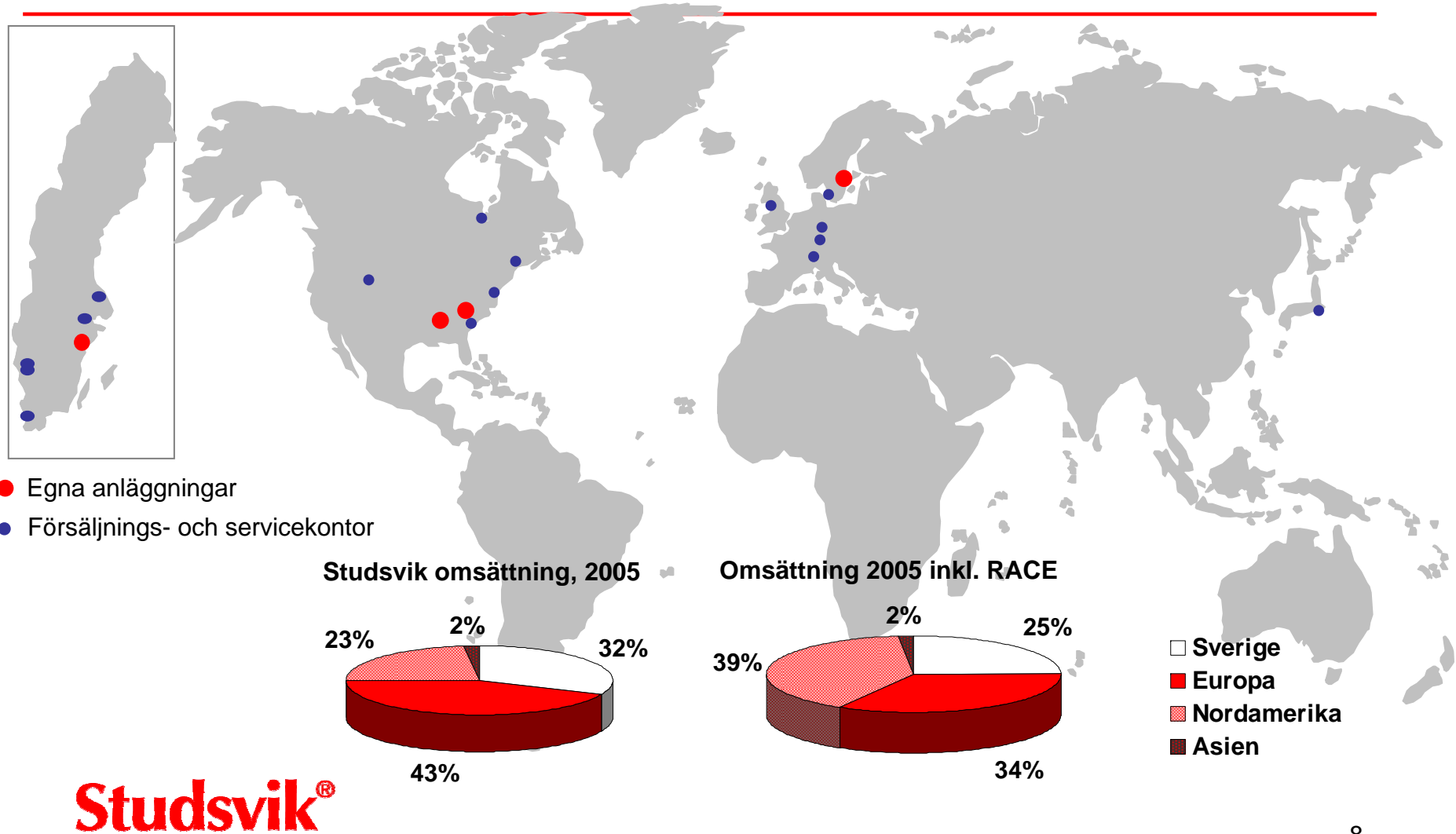
# Finansiella mål per affärsområde

---



Driftoptimering och säkerhet	15%
Service och underhåll	7%
Avfallshantering	20%
Avveckling och rivning	10%

# Geografisk närvaro



# Finansiell måluppfyllelse 2005

---

	Mål	Utfall 2005
Rörelsemarginal	8%	8,3%
Organisk tillväxt (*kvarvarande verksamhet)	5%	6,1%*
Soliditet	40%	47,9%
Utdelning	Policy: 30% av resultat efter skatt	2,00 per aktie (Res e. sk 7,48)

# 2005 och första kvartalet i siffror

---

	1Q-06	1Q-05	2005	2004
Koncernens nettoomsättning, MSEK	251,6	235,7	1 116,5	1 095,8
- varav i kvarvarande verksamhet, MSEK			1088,3	1025,4
Rörelseresultat, MSEK	0,4	19,9	92,4	-119,7
- varav i kvarvarande verksamhet, MSEK			78,8	-24,3
Resultat efter skatt, MSEK	-6,6	15,7	61,1	-66,5
Resultat efter skatt per aktie, SEK	-0,81	1,93	7,48	-8,19
Rörelsemarginal, %			8,3	Neg.
Soliditet, %	48,4	40,9	47,9	38,5
Eget kapital per aktie, SEK	68,20	61,20	68,90	54,60

# Omsättning per affärsområde

---

MSEK	1Q-06	1Q-05	2005	2004
Driftoptimering och säkerhet	50,7	55,0	192,1	208,1
Service och underhåll	44,2	45,0	279,7	237,7
Avfallshantering	78,5	58,5	333,7	302,8
Avveckling och rivning	47,8	70,5	242,4	298,1
Avvecklade verksamheter	-	15,5	28,2	70,4

# Resultat per affärsområde

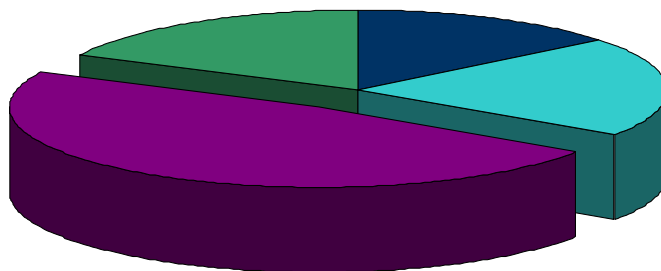
---

MSEK	1Q-06	1Q-05	2005	2004
Driftoptimering och säkerhet	9,1	6,0	28,6	-80,8
Service och underhåll	-2,8	-2,6	11,9	6,8
Avfallshantering	-1,8	-0,7	39,8	49,7
Avveckling och rivning	-0,5	5,4	23,3	37,7
Avvecklade verksamheter	-	3,0	13,6	-95,4

# Omsättning per affärsområde

MSEK	Pro Forma*	Race	2005	2004
Driftoptimering och säkerhet	192,1		192,1	208,1
Service och underhåll	279,7		279,7	237,7
Avfallshantering	650,4	316,7	333,7	302,8
Avveckling och rivning	242,4		242,4	298,1
Avvecklad verksamhet			28,2	70,4
<b>Summa</b>	<b>1 364,6</b>		<b>1 116,5</b>	

\* Kvarvarande verksamhet i Studsvikkoncernen samt verksamheten i RACE, dollarkurs 7,80.










# Marknad och trender

---

- Kärnkraftsmarknaden växer
  - Modernisering av befintliga reaktorer
  - Avveckling av äldre anläggningar
- Stark efterfrågeökning på avfallshantering
- Ökad efterfrågan på materialanalyser och programvaror för driftoptimering
- Uppstädning efter 50 års forskning och vapenproduktion
  - USA, Storbritannien
  - Långa ledtider

# Ökande intresse för kärnkraft i världen



-  Reactors under construction, Jan 2006
-  Reactors planned, Jan 2006
-  Reactors proposed, Jan 2006
-  Reactors under construction + planned, Jan 2006
-  Reactors under construction + proposed, Jan 2006
-  Reactors planned + proposed, Jan 2006
-  Reactors under construction + planned + proposed, Jan 2006

	Reactors under construction Jan 2006	Reactors planned Jan 2006	Reactors proposed Jan 2006		Reactors under construction Jan 2006	Reactors planned Jan 2006	Reactors proposed Jan 2006
Argentina	1	0	0	Korea DPR (North)	1	1	0
Brazil	0	1	0	Korea RO (South)	0	8	0
Bulgaria	0	2	0	Lithuania	0	0	1
Canada	0	2	0	Pakistan	1	0	2
China	2	9	19	Romania	1	0	3
Czech Republic	0	0	2	Russia	4	1	8
Egypt	0	0	1	Slovakia	0	0	2
Finland	1	0	0	South Africa	0	1	24
France	0	0	1	Turkey	0	0	3
India	8	0	24	Ukraine	0	2	0
Indonesia	0	0	4	USA	1	0	13
Iran	1	2	3	Vietnam	0	0	2
Israel	0	0	1	<b>WORLD</b>	<b>24</b>	<b>41</b>	<b>113</b>
Japan	1	12	0				

Source: World Nuclear Association

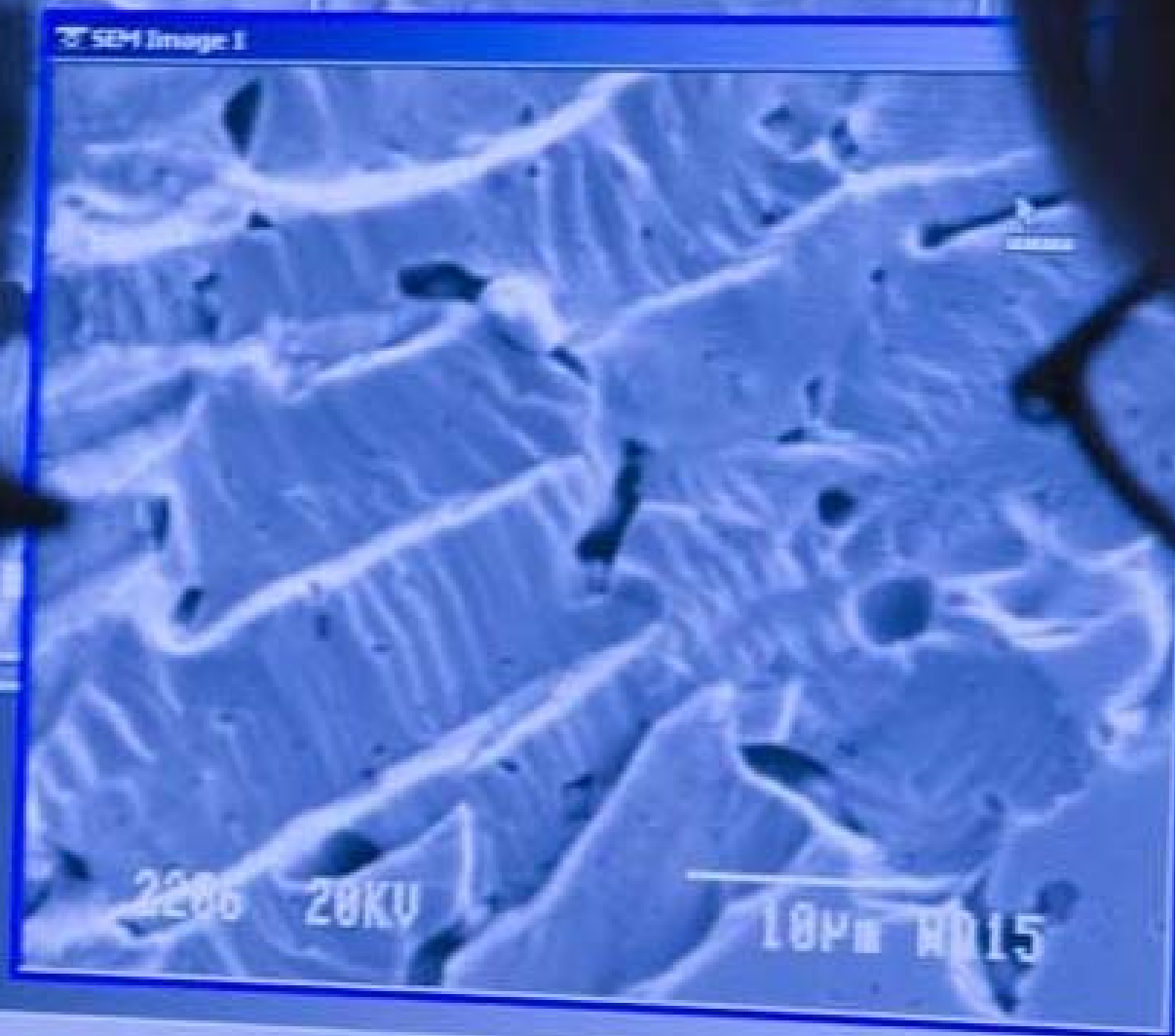
SVENSKA GRAFIKBYRÅN

# Slutsatser, marknad

---

- Starkaste tillväxten sker inom Studsviks fokusområden Avfallshantering, Avveckling och rivning
- Engelska marknaden i stark tillväxt
- Amerikanska kommersiella avfallsmarknaden högintressant för Studsviks och Race kombinerade erbjudande
- Goda möjligheter på medellång sikt även i Tyskland

# Driftoptimering och säkerhet



# Service och underhåll



# Avfallshantering



# Avfallshantering



# Avfallshantering Race LLC



# Avfallshantering Race LLC



10/18/2004

# Avfallshantering Race LLC



# Avfallshantering Race LLC



# Avfallshantering Race LLC

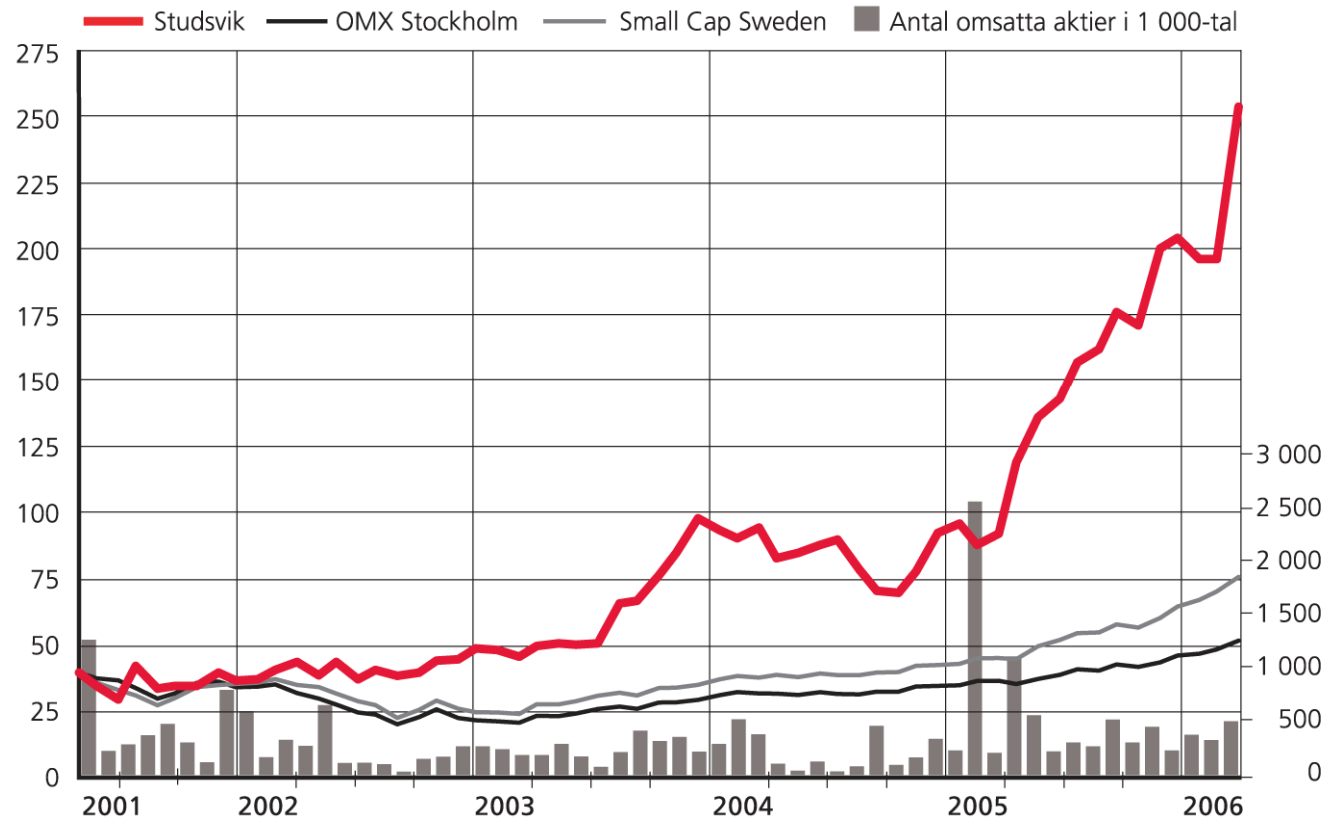


# Avveckling och rivning



# Kursutveckling

## STUDSVIKAKTIEN



# Utsikter för 2006

---

De allmänna marknadsförutsättningarna för koncernens affärsområden är goda. Kärnkraftsmarknaden växer som helhet, där den starkaste tillväxten i det korta perspektivet är inom området avfallshantering. Studsvik fortsätter att stärka positionerna på huvudmarknaderna.

Det under april förvärvade bolaget RACE bedöms bidra positivt till koncernens resultat 2006 vilket uppväger en förväntad nedgång inom Avveckling och rivning och de ökade utvecklingskostnaderna inom Avfallshantering. Den sammantagna bedömningen är därför att koncernens resultat före 2006 blir väl i nivå med 2005, vilket motsvarar den bedömning som gjordes i bokslutskommunikén för 2005.

An aerial photograph of the Studsvik nuclear power plant complex. The plant is situated on a peninsula surrounded by dense green forest and a large body of water. The complex consists of several large industrial buildings, a tall chimney stack, and various support structures. The surrounding landscape is a mix of forest and open fields. The text "Studsvik är på rätt väg!" is overlaid on the image in a white, bold, sans-serif font.

*Studsvik är på rätt väg!*

---

# Kompletterande information

# Sverige

---

- Präglas mycket av moderniseringsprogrammen
- Successiv tillväxt i smältverket inom det nya kapacitetstaket
- Positiv respons på koncept för stora komponenter
- God respons hos kunder för bränsletester i samarbete med IFE

# Tyskland

---

- Låg aktivitet på grund av ansträngda offentliga finanser och att myndigheterna tillfälligt prioriterar högaktivt avfall
- Hög legal komplexitet gör det svårt att förutsäga affärsvolymer med precision
- Stora rivningskontrakt och avfallsvolymer väntas på medellång sikt
- Intressanta möjligheter att utveckla affären organiskt inom kompletterande, mer högförädlade segment
- Viss konsolidering sker i branschen vilket ökar förutsättningar för stabilitet inom Service och underhåll
- Förvärvsmöjligheter inom kompletterande tjänster

# Storbritannien

---

- Hög aktivitet inom NDA på avfallsmarknaden
- Relativt hög förutsägbarhet i kommande affärsvolym
- Större kontrakt börjar avgöras från och med i sommar
- Legal komplexitet skapar osäkerhet i timing av rivningskontrakt
- Väntade rivningar och avfallsmängder ger stora volymer på sikt

# USA

---

- Världens största marknad
- Nyvaknat intresse för behandling av avfall före lagring
- Mindre utvecklad teknik för volymreducering
- Kommersiella avfallsmarknaden högintressant
- Rivningsmarknaden intressant på medellång sikt
- DOE-marknaden intressant på sikt – svår timing

# Koncernens resultaträkning

	1Q-06	1Q-05	2005	2004
Nettoomsättning	251,6	235,7	1 088,3	1 025,4
Kostnad för sålda tjänster	-192,7	-187,1	-802,9	-839,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>58,9</b>	<b>48,6</b>	<b>285,4</b>	<b>186,1</b>
Försäljningskostnader	-12,7	-8,1	-41,9	-36,6
Administrationskostnader	-36,9	-30,7	-146,4	-143,41
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9,7	-6,7	-35,5	-34,6
Övriga rörelseintäkter	1,5	16,9	19,8	1,7
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,1	-2,6	-0,1
Resultatandel i intresseföretag	–	–	–	2,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>0,4</b>	<b>19,9</b>	<b>78,8</b>	<b>-24,3</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,3	1,1	8,5	7,6
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9,5	-2,3	-11,1	-15,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,8</b>	<b>18,7</b>	<b>76,2</b>	<b>-31,9</b>
Skatt	-1,8	-5,7	-28,7	56,1
Resultat från avvecklad verksamhet	–	2,7	13,6	-90,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,6</b>	<b>15,7</b>	<b>61,1</b>	<b>-66,6</b>

Under 2005 avvecklades affärsområdena Bestrålnings-tjänster och Nukleärmedicin. Jämförelsetalen har justerats för detta. Dessa verksamheter redovisas som "Resultat från avvecklad verksamhet".

# Koncernens balansräkning

	2005	2004
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	127,4	120,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5,0	7,4
Materiella anläggningstillgångar	372,0	331,9
Finansiella anläggningstillgångar	92,1	81,5
Varulager m m	10,4	10,4
Kundfordringar	167,3	139,9
Övriga kortfristiga fordringar	78,8	141,0
Kortfristiga placeringar	54,8	–
Likvida medel	268,6	319,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 176,4</b>	<b>1 152,1</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	559,7	443,4
Avsättningar, långfristiga	172,1	151,1
Långfristiga skulder	199,2	186,3
Avsättningar, kortfristiga	17,8	100,7
Kortfristiga skulder	227,6	270,6
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 176,4</b>	<b>1 152,1</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2005	2004
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	92,4	-119,7
Avskrivningar	47,1	78,3
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-6,5	146,4
Finansiella poster, netto	-4,8	-8,0
Betald inkomstskatt	-28,2	-12,5
Förändringar av rörelsekapital	-82,0	19,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18,1</b>	<b>104,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar	-45,0	- 52,4
Övriga förändringar från investeringsverksamhet	27,6	2,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17,4</b>	<b>- 49,8</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring lån	-11,3	-34,2
Nyemission	6,2	0,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5,1</b>	<b>-34,0</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-4,5</b>	<b>20,6</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>319,2</b>	<b>299,9</b>
<b>Kursdifferens likvida medel</b>	<b>8,7</b>	<b>-1,3</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>323,4</b>	<b>319,2</b>

# Nyckeltal i sammandrag

MSEK	1Q-06	1Q-05	2005	2004
Koncernens omsättning, MSEK	251,6	235,7	1 116,5	1 095,8
- varav i kvarvarande verksamhet, MSEK			1 088,3	1 025,4
Rörelseresultat, MSEK	0,4	19,9	92,4	-119,7
- varav i kvarvarande verksamhet, MSEK			78,8	-24,3
Resultat efter finansnetto, MSEK	-4,8	18,7	89,8	-127,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,81	1,93	7,48	-8,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,81	1,90	7,48	-8,09
Rörelsemarginal, %	0,2	8,4	8,3	Neg
Soliditet, %	48,4	40,9	47,9	38,5
Eget kapital per aktie, SEK	68,20	61,20	68,90	54,60
Antal anställda, medeltal	1 099	1 232	1 278	1 353

# Ägarbild

2006-03-31	Antal aktier	Aktier och röster %
Briban Invest AB	1 858 492	22,6%
Familjen Karinen	1 778 012	21,6%
Goldman Sachs International Ltd	348 300	4,2%
SEB Sverige Småbolag	285 200	3,5%
Blue Whale Ltd	256 246	3,1%
Nordea Bank Finland ABP	243 200	3,0%
Handelsbankens Småbolagsfond	194 200	2,4%
Invus Investment AB	184 800	2,2%
Lannebo Småbolag Select	181 500	2,2%
Northern Trust Co	146 150	1,8%
<b>Summa de tio största ägarna</b>	<b>5 476 100</b>	<b>66,6%</b>
Övriga aktieägare	2 742 511	33,4%
<b>Summa</b>	<b>8 218 611</b>	<b>100,0%</b>