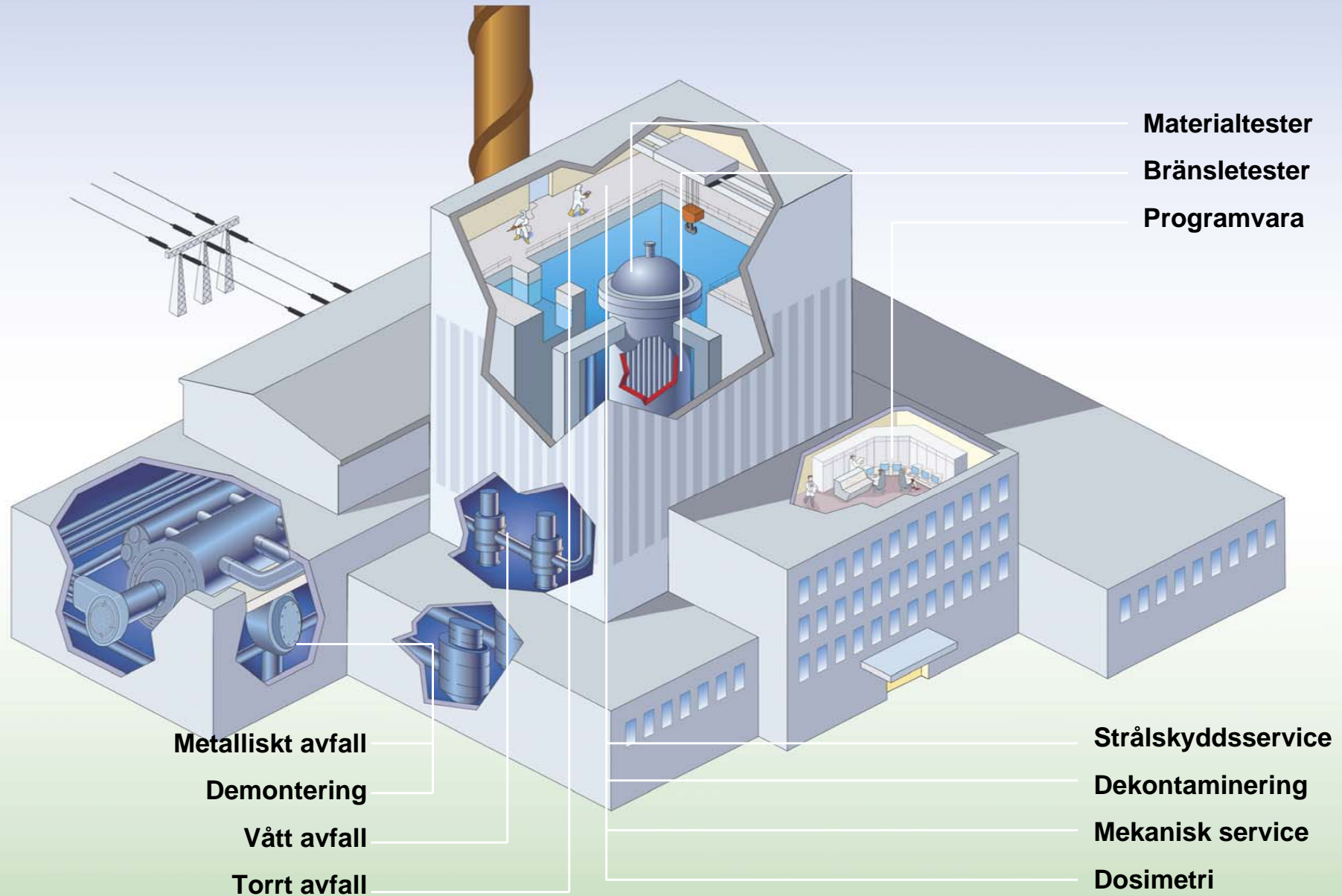
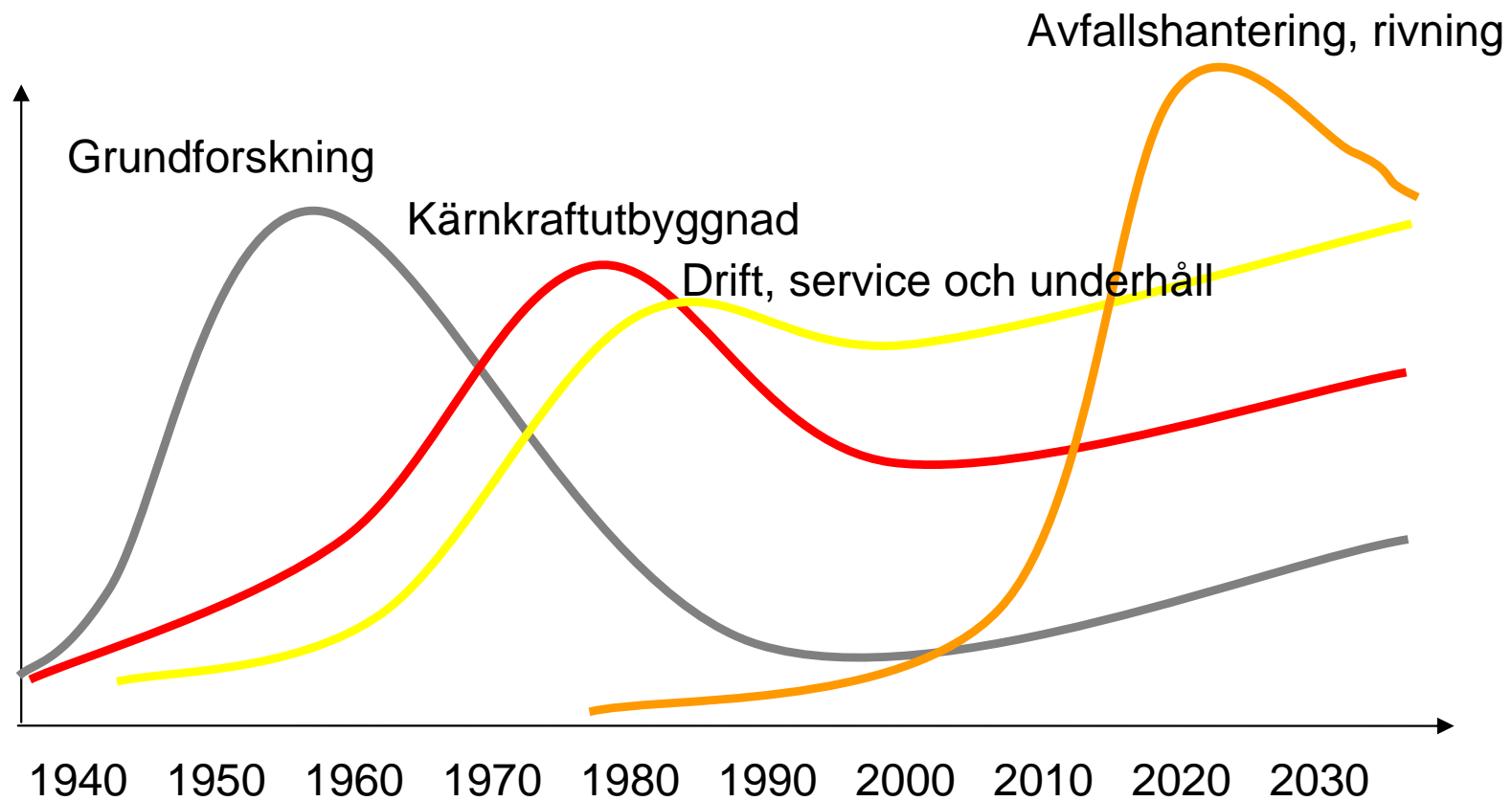

Studsvik®

**Ledande global leverantör av
tjänster för kärnkraftsindustrin**

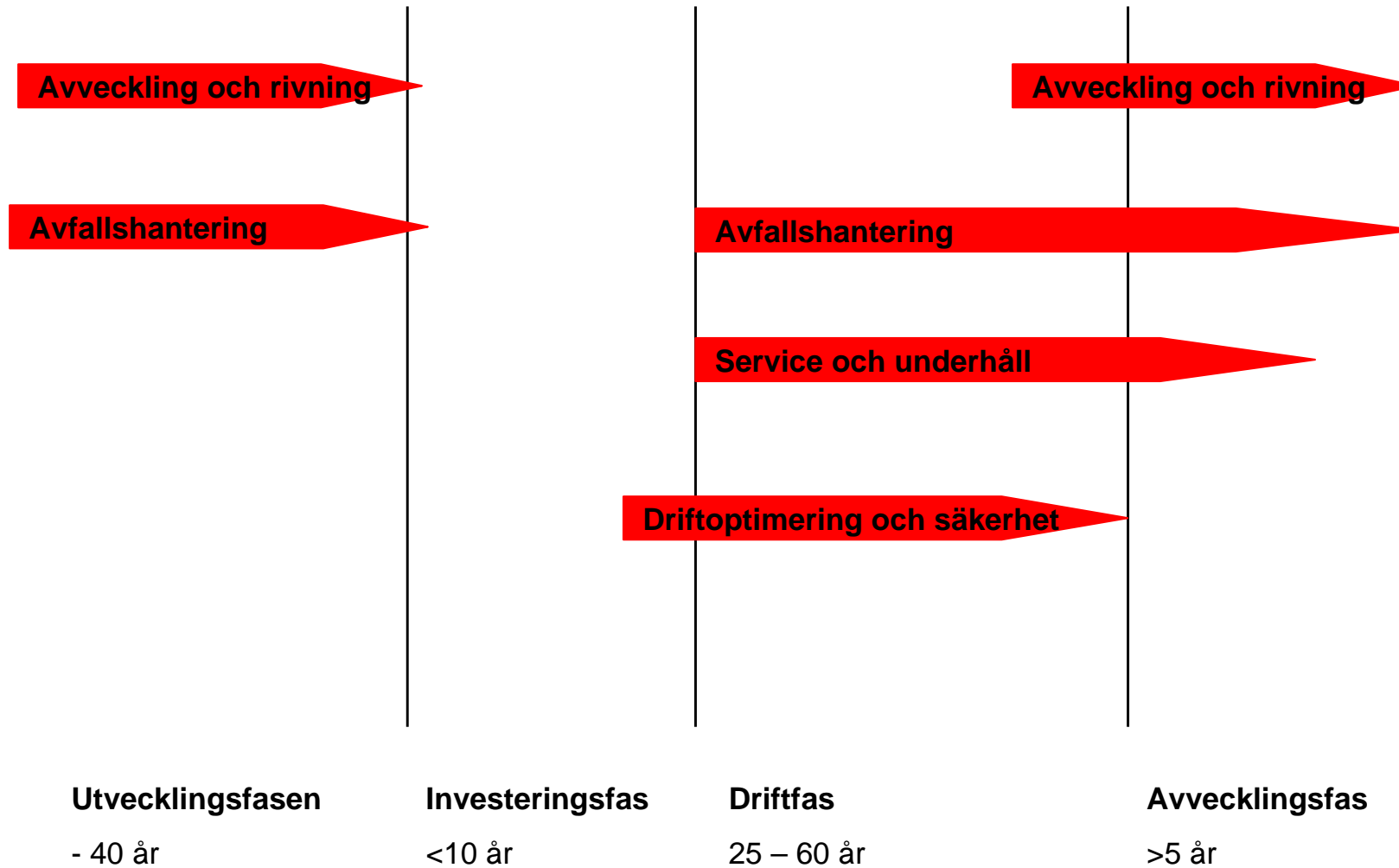
Tjänster till kärnkraftindustrin



Fokus på dynamisk kärnkraftsindustri



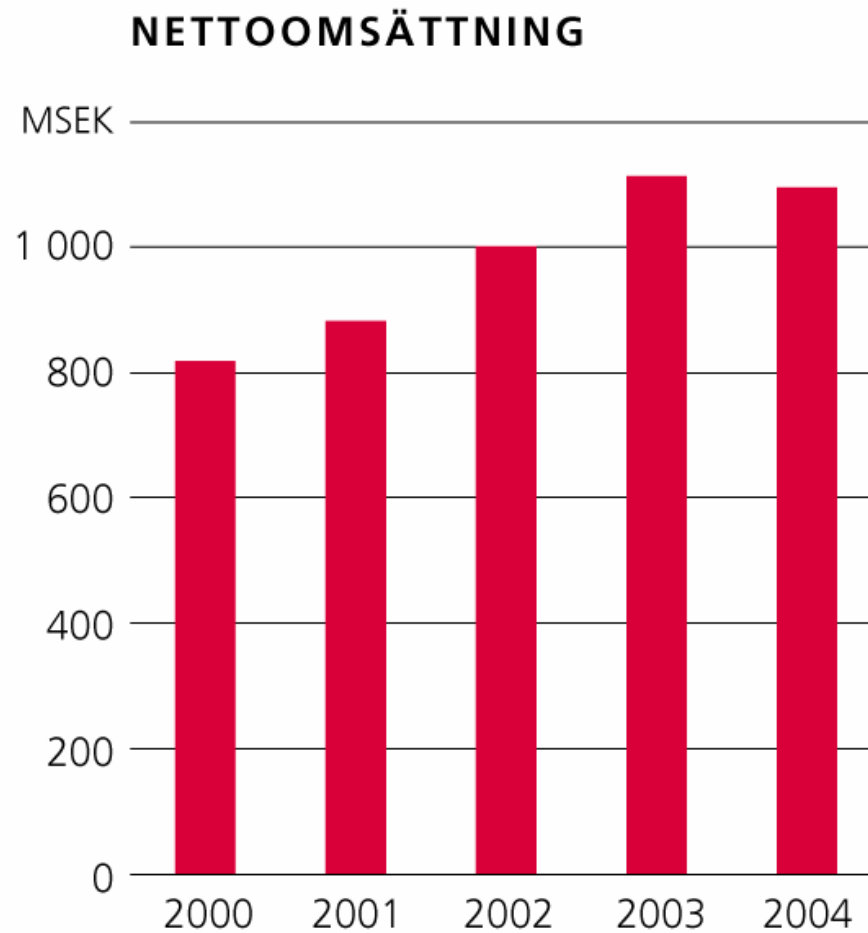
Studsvik idag



2004 i korthet

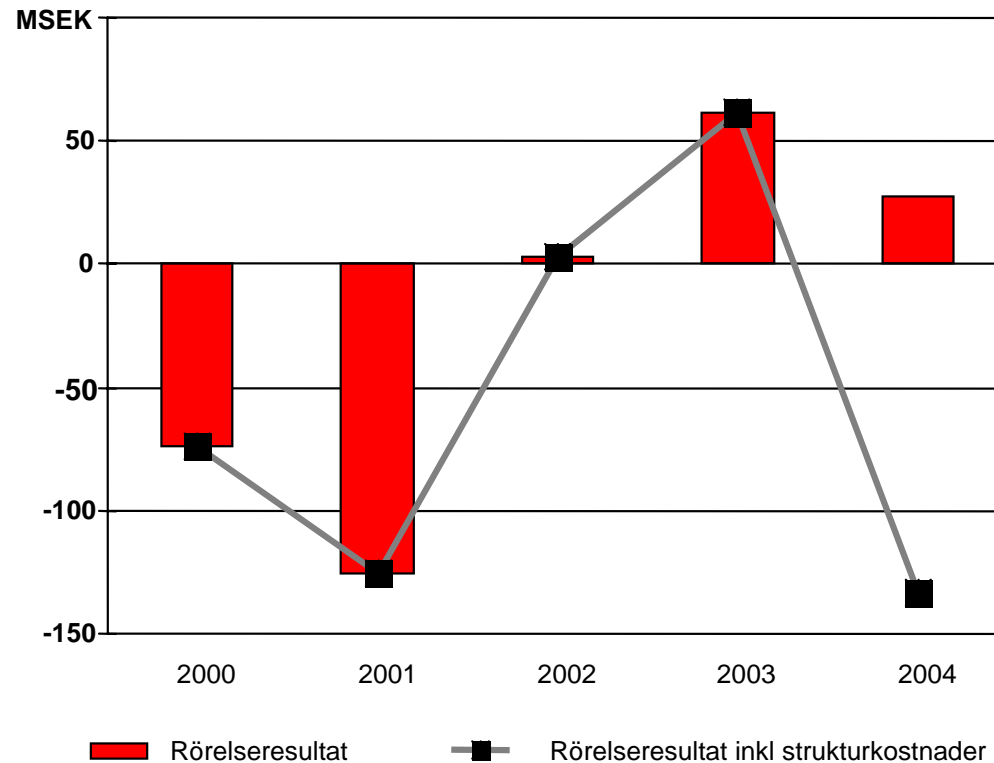
- **Försämrat resultat**
 - De reaktoranknutna verksamheterna
 - Serviceverksamheten i Sverige
 - Organisationskostnader
 - Driftstörningar i Erwin
- **Offensiva framtidssatsningar**
 - Beslut om nedläggning av reaktorverksamheten
 - Bestrålnings tjänster och Nukleärmedicin avvecklas
 - Strukturkostnader belastar 2004
 - Årlig resultatförbättring om MSEK 20 från och med andra halvåret 2005

Finansiell översikt

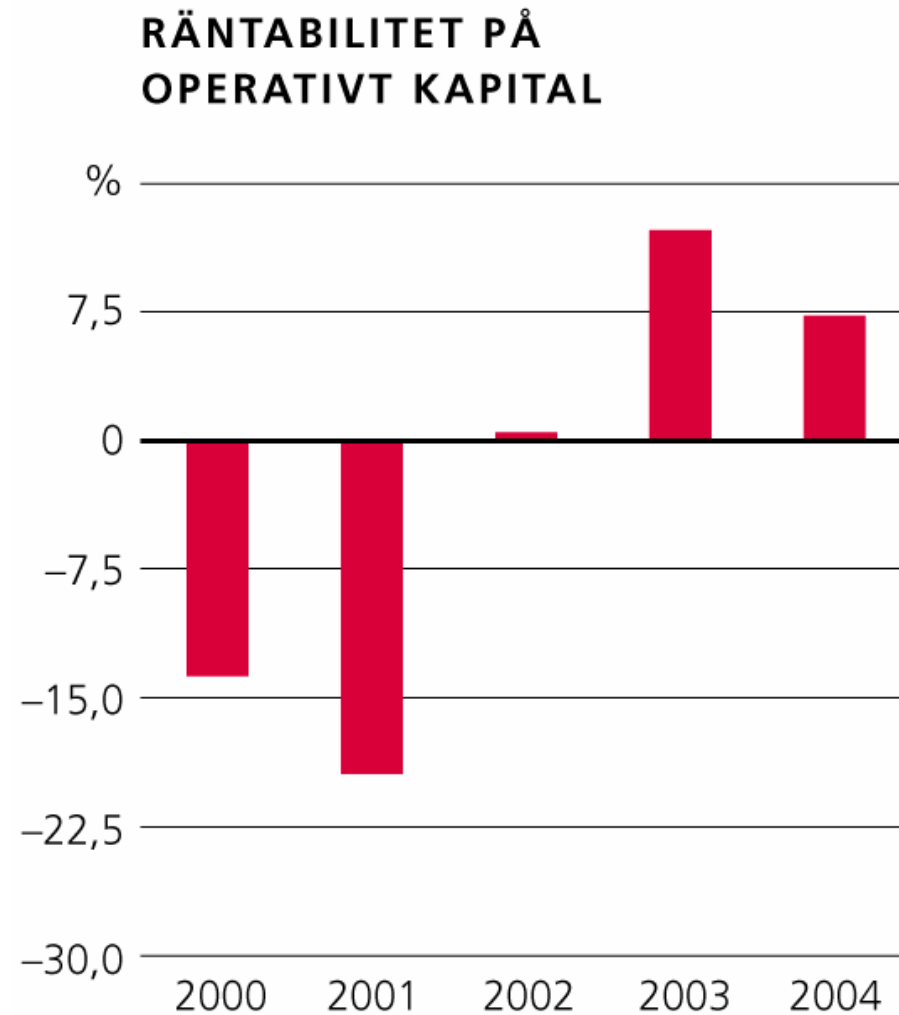


Finansiell översikt

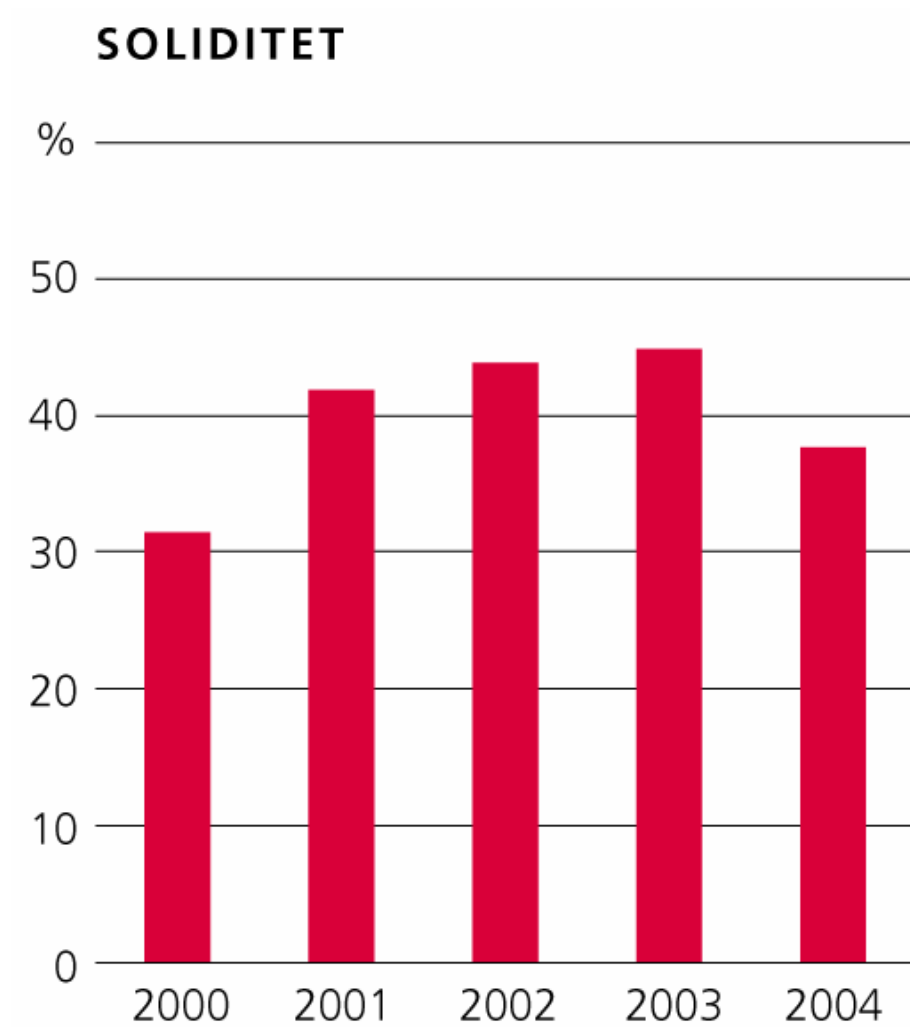
RÖRELSERESULTAT



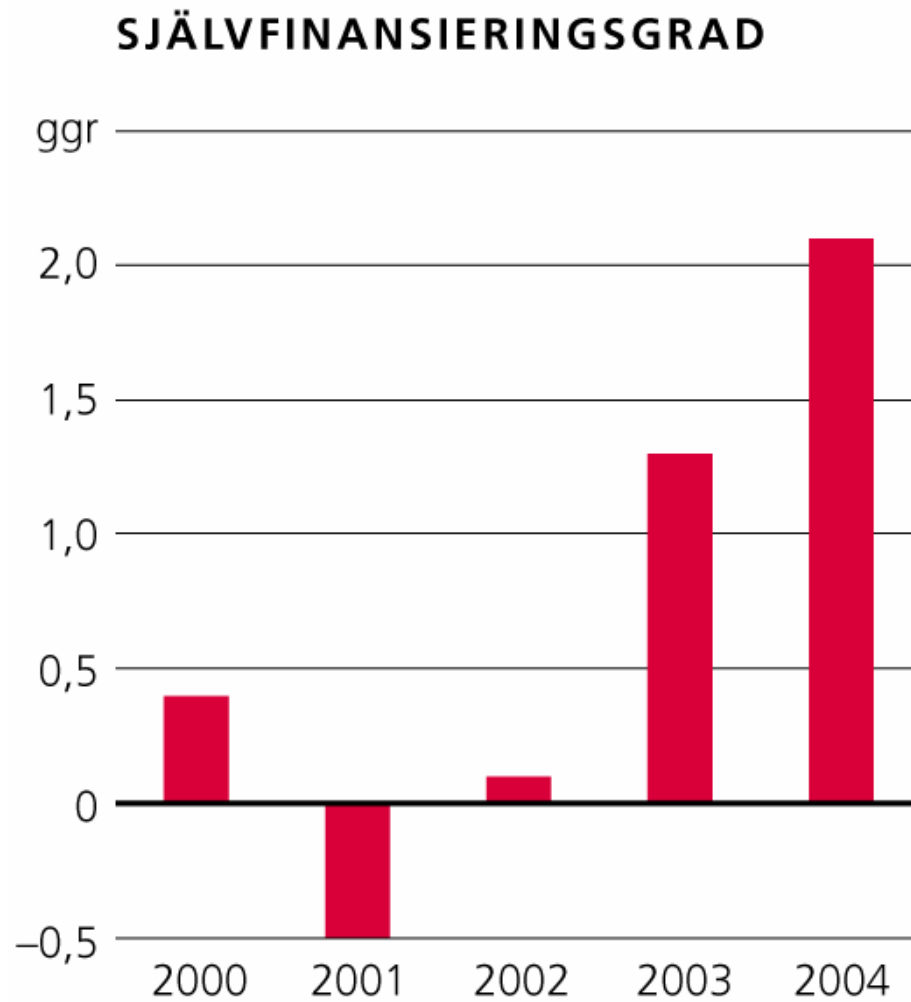
Finansiell översikt



Finansiell översikt

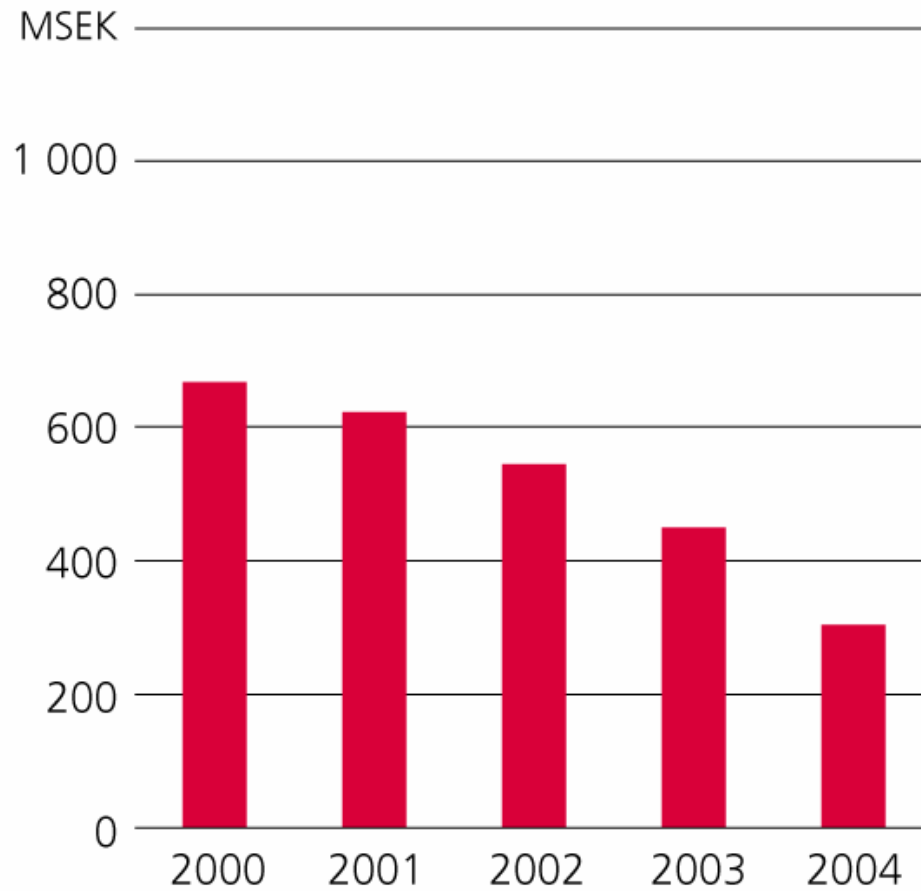


Finansiell översikt

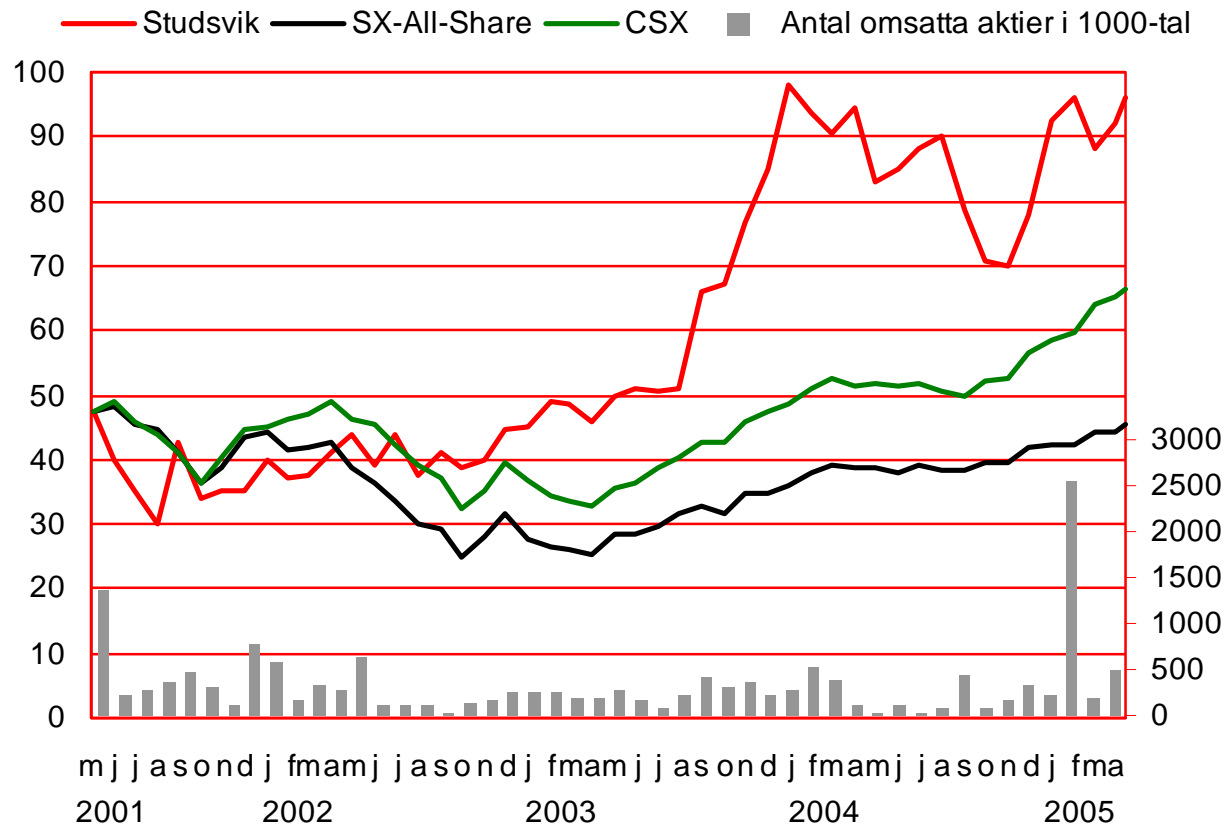


Finansiell översikt

OPERATIVT KAPITAL



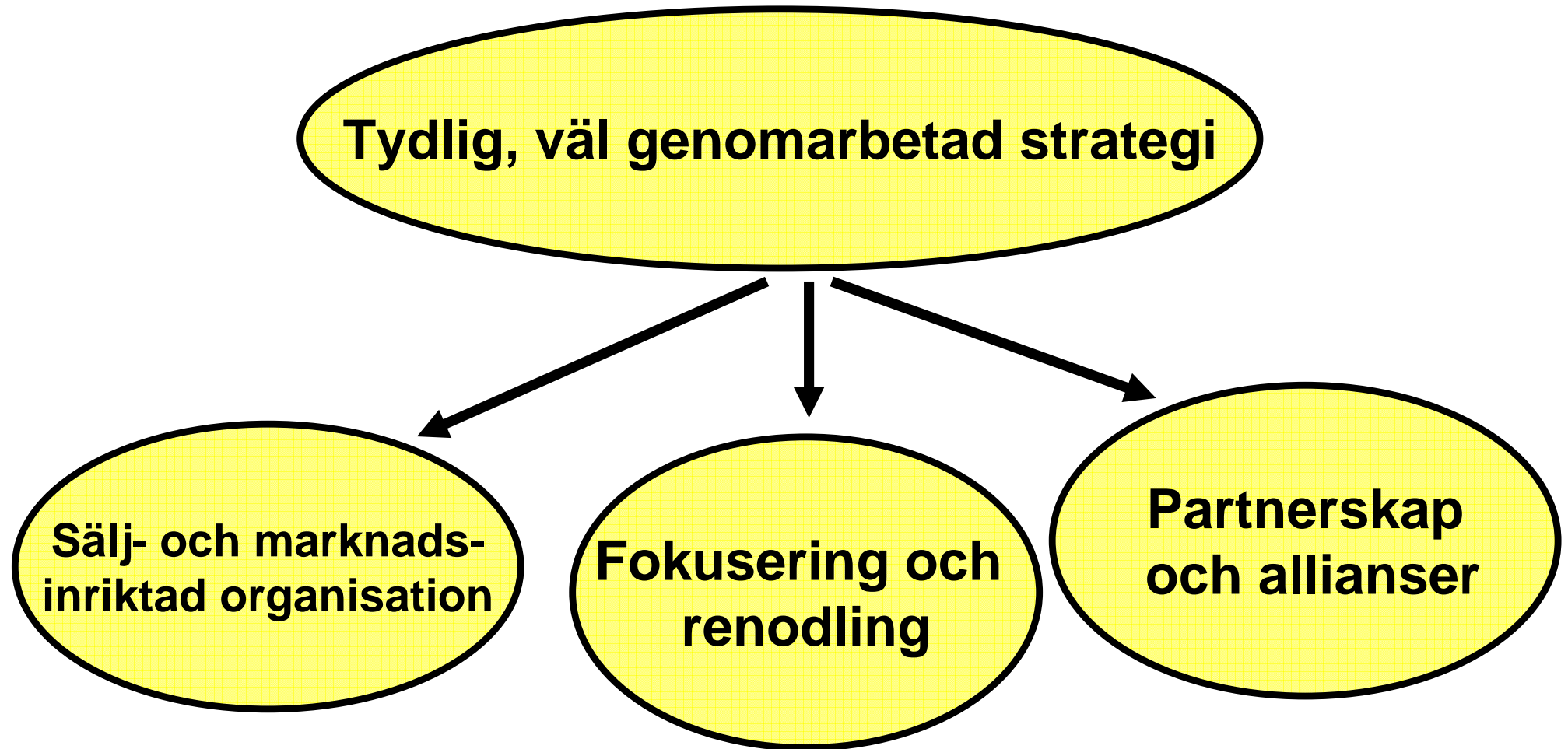
Kursutveckling



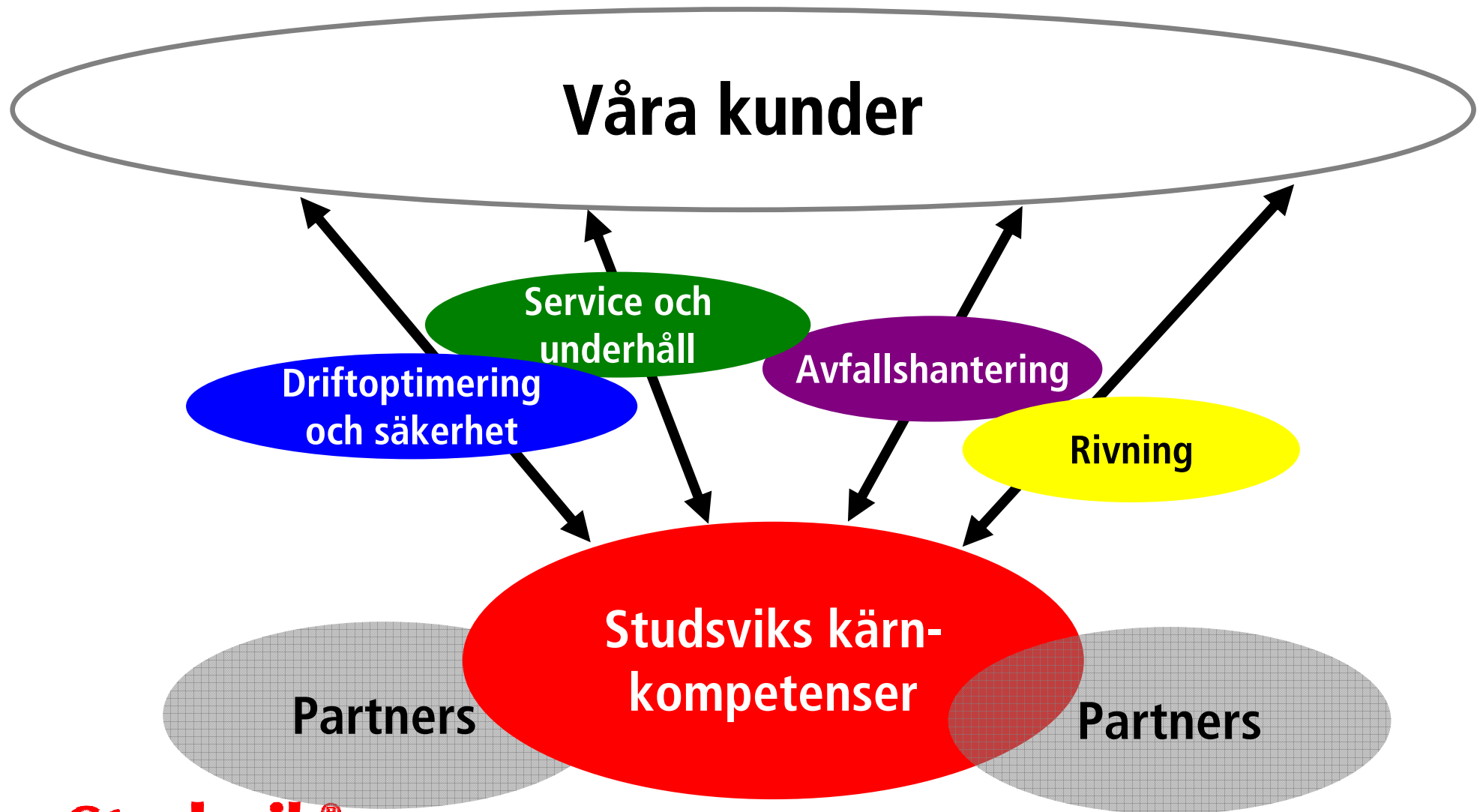
Ägarbild

Namn	Antal aktier	Andel i %
Briban Invest AB	1 781 492	21,9
Familjen Karinen	1 770 812	21,8
Blue Whale Ltd	456 246	5,6
SEB Sverige Småbolag	371 400	4,6
Handelsbankens Småbolagsfond	319 200	3,9
Jan Bengtsson	285 400	3,5
Invus Investment AB	210 000	2,6
State Street	127 350	1,6
Nordea Bank Finland	103 000	1,3
Svenska Handelsbanken Finland	100 000	1,2
Övriga	2 591 711	31,9

2004: Ett förlösande år

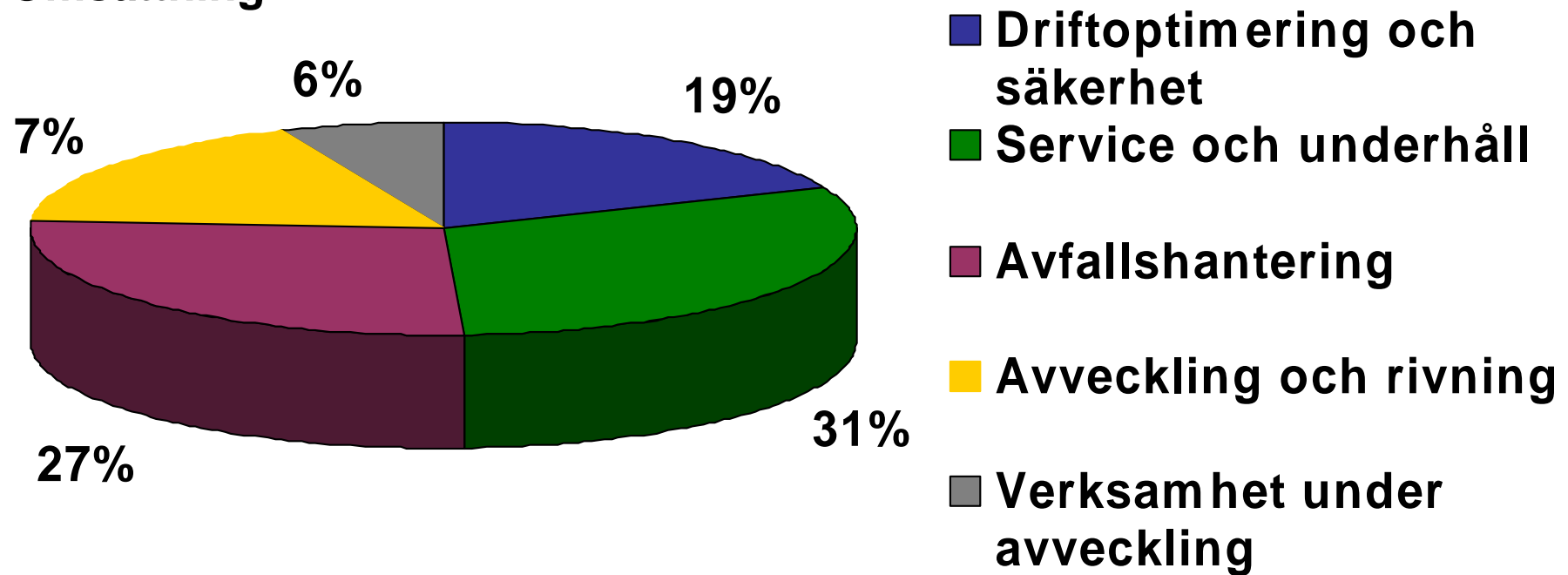


Sälj- och marknadsorientering



Fyra strategiska affärsområden

Omsättning



Verksamhet under avveckling

- Bristande lönsamhet trots ett flertal åtgärdsprogram
- Huvudsakligen andra kunder än kärnkraftsindustrin, som är den huvudsakliga marknaden för övriga affärsområden
- Reaktorerna stängs och affärsområdena Bestrålningsstjänster och Nukleärmedicin avvecklas
- Drift fram till halvårsskiftet 2005

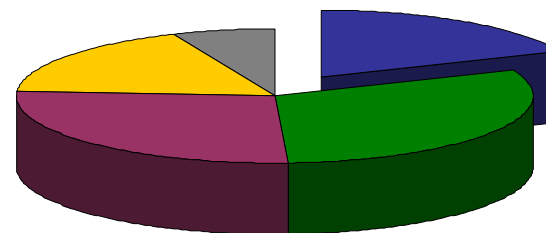
Driftoptimering och säkerhet



- Världsledande inom test och analys av kärnbränsle och material
- Mjukvara för driftoptimering samt konsulttjänster

Affärsområdet i siffror

	2004	2003	2002
Nettoomsättning, MSEK	208,1	246,4	266,0
Andel av koncernens omsättning, %	19	21	26
Rörelseresultat före goodwillavskrivning, MSEK	-80,8	21,3	22,5
Rörelseresultat, MSEK	-80,8	21,3	22,5
Omstruktureringskostnader, MSEK	-81,3	-	-
Rörelseresultat före omstruktureringskostn, MSEK	0,5	21,3	22,5
Investeringar, MSEK	19,9	45,1	32,9
Medelantal anställda	211	214	225



Hot och möjligheter

Möjligheter

- Kundernas effekthöjande investeringar
- Stigande fokus på drift-optimering
- Brist på kompetent personal
- Utökad drifttid för KKV
- Växande servicemarknad
- Striktare krav avseende materialundersökningar

Hot

- Konkurrens
- Missar affärer för att tjänsten inte är komplett
- Konkurrens om kompetent personal

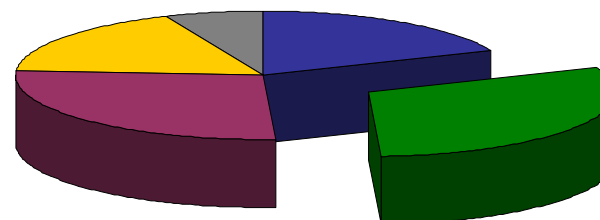
Service och underhåll



- Dekontaminering, sanering, mekanisk service och processrengöring
- Strålskyddstjänster och dosimetriservice

Affärsområdet i siffror

	2004	2003	2002
Nettoomsättning, MSEK	340,5	375,9	335,3
Andel av koncernens omsättning, %	30	33	33,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivning, MSEK	21,2	39,4	13,3
Rörelseresultat, MSEK	14,4	27,9	8,9
Investeringar, MSEK	3,0	14,1	8,1
Medelantal anställda	718	809	820



Hot och möjligheter

Möjligheter

- Växande underhållsbehov
- Expansion genom mer kvalificerade tjänster
- Komponentbyten
- Större outsourcingavtal
- Olika revisionstider på olika marknader – geografiska synergier

Hot

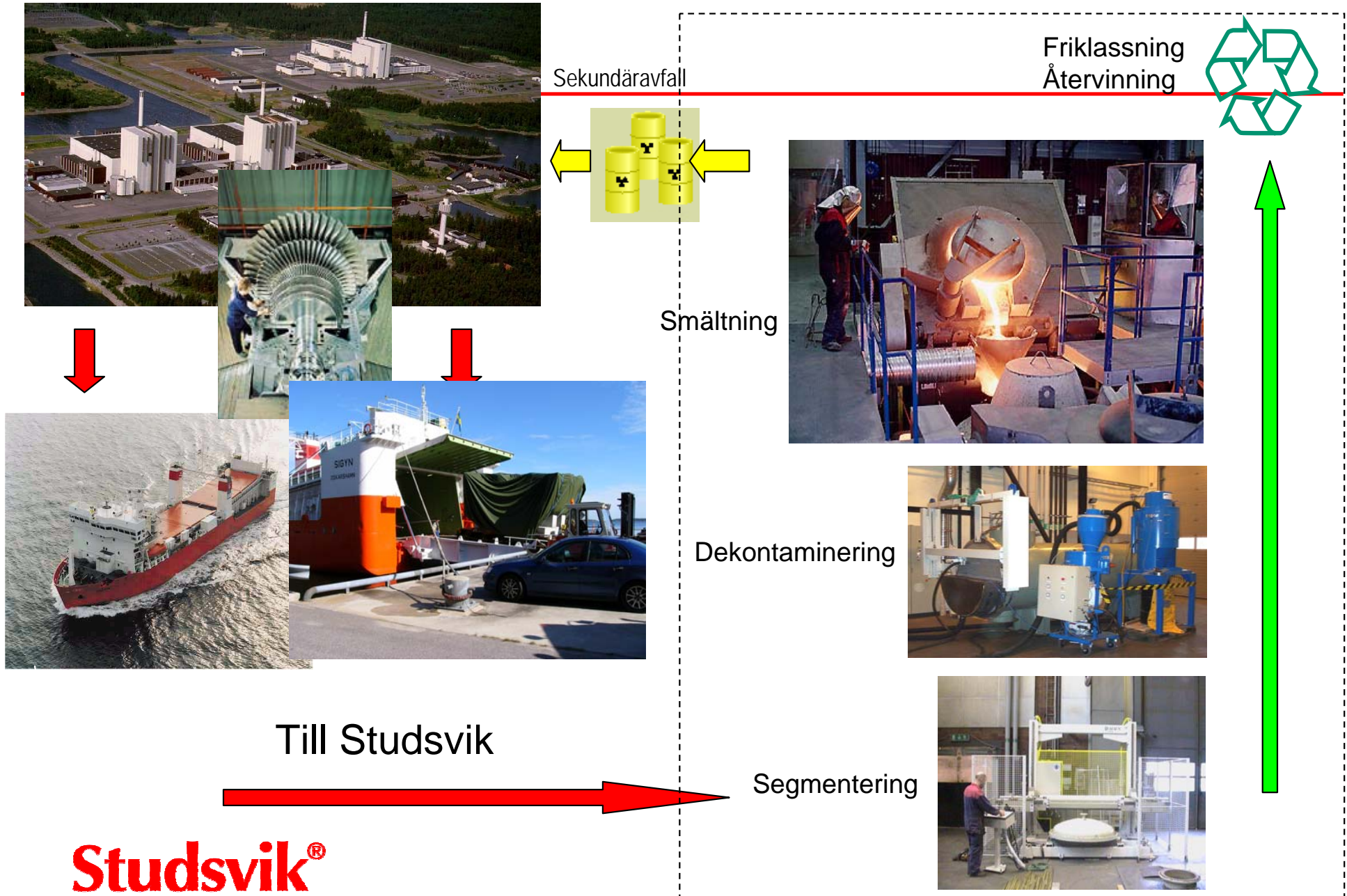
- Kundens optimering av driften ger allt kortare revisioner
- Lokal marknad – svårt att expandera geografiskt

Avfallshantering



- Behandling av låg- och medelaktivt avfall
- Egna anläggningar i Studsvik och Erwin, USA

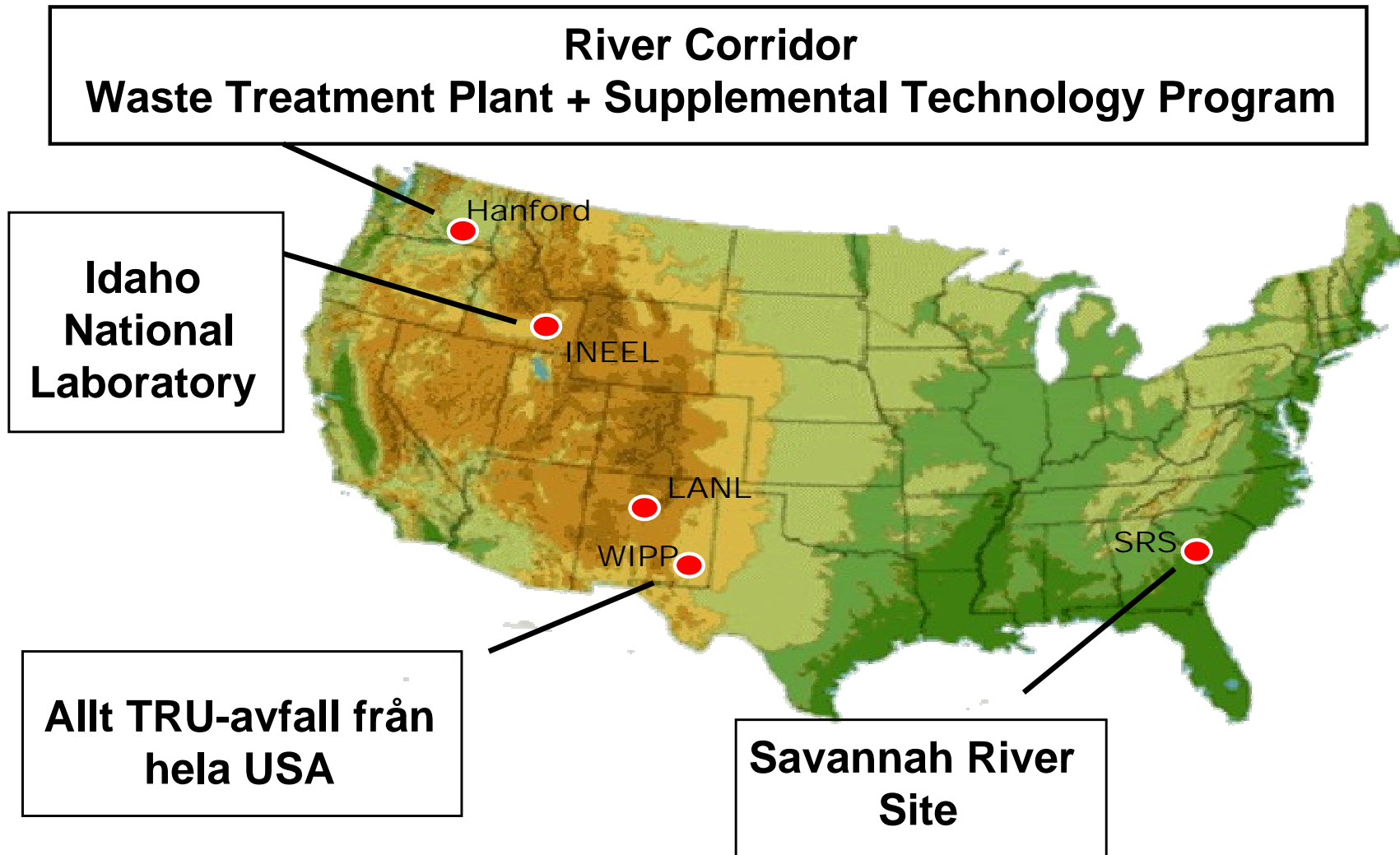
Omhändertagande av stora komponenter



THOR Treatment Technologies, LLC

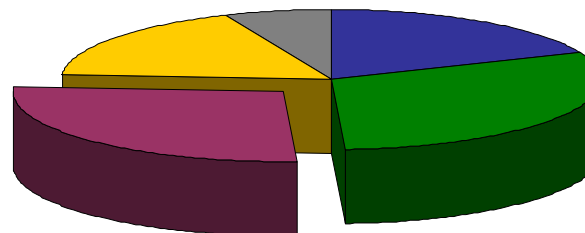
- 50/50 Joint Venture med Washington Group, WGI
- Etablerat juni 2002
- Exklusiv rätt till Studsviks THOR-process för den amerikanska DOE-marknaden
- WGI bidrar med kompetens inom marknad och projektledning
- DOE-marknaden innebär avfallsrelaterade tjänster till ett stort antal nukleära anläggningar.
- Den total miljöskulden uppskattas till över 400 miljarder US-dollar.

TTTs affärsmöjligheter (2)



Affärsområdet i siffror

	2004	2003	2002
Nettoomsättning, MSEK	302,8	295,5	294,5
Andel av koncernens omsättning, %	27	26	29,4
Rörelseresultat före goodwillavskrivning, MSEK	49,7	40,0	5,4
Rörelseresultat, MSEK	49,7	40,0	5,4
Investeringar, MSEK	15,1	3,2	4,7
Medelantal anställda	119	81	45



Hot och möjligheter

Möjligheter

- Växande politiskt tryck på att avfallet ska tas omhand
- Platsbrist på många håll
- Nya geografiska marknader: England, USA, Ryssland...
- Rivning av anläggningar genererar mycket avfall

Hot

- Stater avvaktar och håller igen om och när statsfinanserna är sämre
- Prisnivån (USA)

Hot och möjligheter (2)

Möjligheter

- Avsevärd miljöskuld efter vapenutveckling m m
- "Uppstädning" kommer att ta minst 50 år
- Anläggningen i Studsvik skalbar för fortsatt expansion
- Stor potential i TTT, THOR Treatment Technologies

Studsvik[®]

Hot

- Är Studsvik tillräckligt stort?

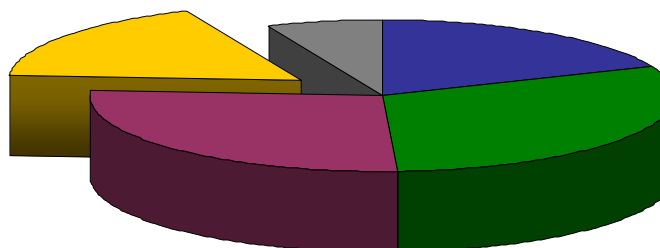
Avveckling och rivning



20 års erfarenhet inom rivning och nedläggning av nukleära anläggningar – "decommissioning"

Affärsområdet i siffror

	2004	2003	2002
Nettoomsättning, MSEK	195,4	156,1	76,8
Andel av koncernens omsättning, %	17	14	7,7
Rörelseresultat före goodwillavskrivning, MSEK	27,1	17,8	12,3
Rörelseresultat, MSEK	21,2	15,0	5,4
Investeringar, MSEK	4,4	56,0	2,4
Medelantal anställda	248	151	494



Hot och möjligheter

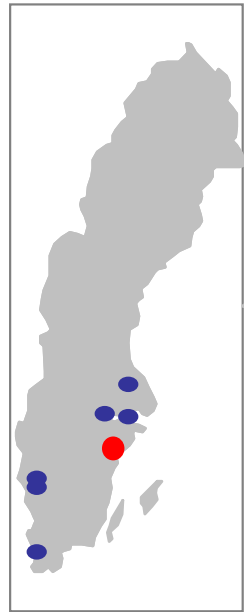
Möjligheter

- Stort antal reaktorer i väntan på rivning
- Politiskt tryck
- Nya geografiska marknader – England
- Bredda produktutbudet

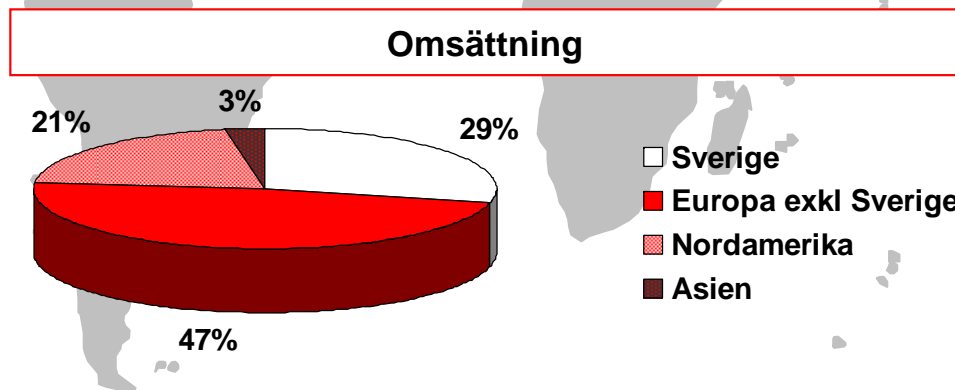
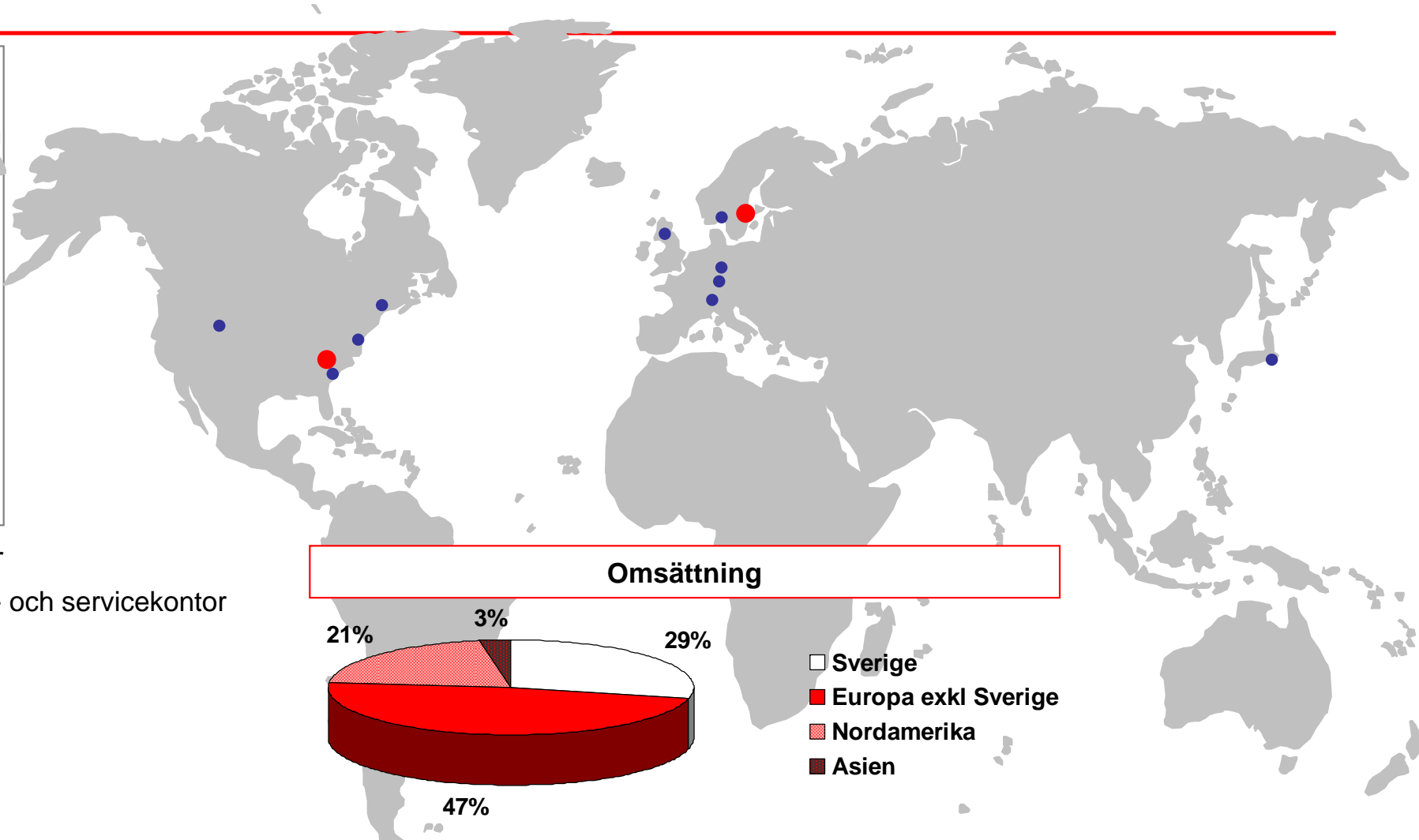
Hot

- Omogen marknad med beroende av enskilda projekt skapar fluktuationer i efterfrågan
- Stater avvaktar och håller igen om/när statsfinanserna är sämre
- Cash-management hos kraftbolagen
- Är Studsvik tillräckligt stort?

Stor potential i geografisk expansion



- Anläggningar
- Försäljnings- och servicekontor



Första kvartalet 2005

- Genombrottsorder för TTT i Idaho
- Fackliga förhandlingar avseende nedläggningen av R2 avslutade
- Intensiv bearbetning av marknaden i Storbritannien
- WTI såldes
- Låga volymer och priser på den amerikanska marknaden
- Minskad volym för Avveckling och rivning

Resultat första kvartalet 2005

- Omsättning MSEK 251,2 (256,3)
- Rörelseresultat MSEK 15,7 (6,2)
- Resultat per aktie SEK 1,93 (0,76)
- Soliditet 40,9 %

Framtidsutsikter 2005

- Marknadssatsningar väntas ge successivt ökande orderingång
- Tillfällig försvagning i Avveckling och rivning
- Avfallshantering växer i USA
 - Tillfälligt lägre priser
- Positiva resultat effekter efter reaktornedläggning
- Resultat 2005 i paritet med 2004
- God grund läggs för starkare expansion 2006

Avslutning

- Vi måste nå en robust underliggande lönsamhet
 - Minskad sårbarhet och ökad produktivitet
 - Tillvarata möjligheterna på marknaden
 - Geografisk expansion
 - Öka utbudet av produkter och tjänster
 - Förstärka försäljningsorganisationen
 - Partnerskap och allianser
- Vi tror på vad vi gör och vi är på G!

Studsvik®

**Ledande global leverantör av
tjänster för kärnkraftsindustrin**
