

Studsvik AB (publ) – Delårsrapport januari – september 2002

- **Koncernens omsättning steg med 13 procent till MSEK 743,2 (656,4).**
- **Resultatet före skatt förbättrades kraftigt under tredje kvartalet till MSEK 10,3 (-35,0). Totalt för perioden uppgick resultatet till MSEK -13,0 (-99,1).**
- **Produktionen i Erwin-anläggningen fortsätter att öka.**
- **Verksamheten inom området rivning och demontering i Tyskland växer.**

Omsättning

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till MSEK 250,5 (247,9) och för perioden januari–september till MSEK 743,2 (656,4), en ökning med ca 13 procent. Samtliga affärsområden ökar sin omsättning med undantag för Nuclear Technology, som redovisar en marginell minskning.

Utlandsandelen av nettoomsättningen under perioden januari–september ökade och uppgick till 68 (65) procent.

Resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 8,2 (-33,9) och för perioden januari–september till MSEK -13,6 (-92,9).

Resultatet före skatt för tredje kvartalet uppgick till MSEK 10,3 (-35,0) och för perioden januari–september till MSEK -13,0 (-99,1).

Kostnaderna för jurister och experter avseende skiljedomen i USA uppgick under perioden januari–september till MSEK 24,2.

En slutlig uppgörelse har nåtts avseende köpeskillingen för SINA. Köpeskillingen för bolaget skall enligt förvärsavtalet justeras i relation till bolagets vinst för åren 1998 och 1999. År 2000 beräknades köpeskillingen sänkas med MEUR 2,1, vilket också redovisades som fordran i koncernräkenskaperna. Studsvik förde under 2001 ärendet till skiljedom. Under augusti 2002 har en uppgörelse nåtts där köpeskillingen slutligt justerats med MEUR 1,5. Rörelseresultatet för kvartal 3 har därför belastats med avvikelsen MEUR 0,6 motsvarande MSEK 5,1. Kostnader för skiljedomprocessen har belastat kvartalsresultatet med MSEK 0,9 och perioden januari–september med MSEK 1,6.

Studsvik kommer under fjärde kvartalet att erhålla en skatteåterbäring uppgående till MSEK 10,7 relaterad till förvärvet av SINA. Skatteåterbäringen redovisas som en minskad skattekostnad i tredje kvartalet och påverkar sålunda ej rörelseresultatet. På köpeskillingsjustering och skatteåterbäring utgår ränta, vilken tillförts resultatet under tredje kvartalet med MSEK 3,8.

Under tredje kvartalet fullföljdes bildandet av intressebolaget THOR Treatment Technologies LLC (TTT), som ägs till 50 procent av Studsvik och till 50 procent av Washington Group Inc. Studsvik tillförde bolaget en exklusiv licens för nyttjande av THOR-processen. Som en följd av transaktionen uppstod en koncernmässig realisationsvinst om MSEK 17,3, som redovisas som intäkt i koncernen. Utgifter för etablering av verksamheten i TTT, motsvarande MSEK 4,9, har belastat tredje kvartalet.

Verksamheten

Allmänt

Under tredje kvartalet genomfördes årlig översyn vid ett stort antal kärnkraftverk. Flertalet av dessa avslutades i såväl Sverige som Tyskland i och med utgången av september. Dekontaminerings- och strålskyddsresurserna inom affärsområdet Industrial Services har haft en hög beläggning.

Beläggningen i Erwin-anläggningen har varit fortsatt god, liksom beläggningen i de svenska avfallshanteringsanläggningarna. Under tredje kvartalet har R2-reaktorn varit avställd för årliga underhållsåtgärder under fem veckor, vilket påverkat resultatet negativt.

Verksamheten i intressebolaget THOR Treatment Technologies LLC har inletts med marknadsföringsinsatser gentemot US Department of Energy och andra aktörer på den s k federala avfallsmarknaden i USA. Bolaget redovisas i Studsviks koncernredovisning enligt kapitalandelsmetoden. Den koncernmässiga anskaffningsvärdet är noll, varför varken kapitalandel eller resultatandel redovisas.

Ett utslag i skiljedomsförfarandet mellan Studsvik, Inc. och Metric Duke rörande uppförandet av avfallshanteringsanläggningen i Erwin bedöms, som tidigare rapporterats, föreligga under fjärde kvartalet.

Nuclear Technology

Affärsområdets omsättning uppgick under tredje kvartalet till MSEK 59,1 (77,4) och för perioden januari–september till MSEK 242,9 (243,7). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK -2,8 (-15,0) och för perioden januari–september till MSEK 10,3 (-19,3).

De reaktor- och laboratorieanknutna verksamheterna hade en nedgång i produktionen i början av tredje kvartalet under den årliga översynen av anläggningarna. Orderingången var emellertid tillfredsställande. Orderingången inom området programvara för driftoptimering var också god med inslag av för framtiden betydelsefulla order på det nya hårdövervakningssystemet GARDEL, liksom realtidssimulatorens SIMULATE 3R.

Waste & Decommissioning

Affärsområdets omsättning uppgick under tredje kvartalet till MSEK 74,7 (60,5) och för perioden januari–september till MSEK 205,2 (148,1). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 12,8 (-9,6) och för perioden januari–september till MSEK -4,5 (-41,8). I rörelseresultatet för perioden januari–september ingår verksamheten i Erwin, USA, med MSEK -20,6 (-56,3), vari ingår kostnader för skiljedomsförfarandet i USA med MSEK 24,2 (19,4).

Produktionsvolymerna i Erwin-anläggningen har fortsatt att öka och priserna stiger sakta, vilket förbättrat kassaflödet.

Studsvik RadWastes verksamhet fortsätter att utvecklas positivt. Nettoomsättningen ligger på en, jämfört med 2001, oförändrad nivå, men lönsamheten har ökat.

Industrial Services

Nettoomsättningen uppgick för tredje kvartalet till MSEK 119,1 (124,2) och för perioden januari–september till MSEK 316,0 (293,4). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK 6,9 (12,8) och för perioden januari–september till MSEK 12,5 (16,9). I resultatet för tredje kvartalet ingår poster avseende justeringen av köpeskillingen för SINA med MSEK -6,7 (-0,6). Nettoomsättning och resultat har ökat i den tyska rörelsen till stor del beroende på hög aktivitet inom området rivning och demontering. Den tyska marknaden för rivning och demontering är växande. Nettoomsättningen i den svenska rörelsen har minskat innevarande år. Åtgärdsprogrammet med syfte att öka affärsvolymen och höja lönsamheten i den svenska rörelsen fortgår.

Nuclear Medicine

Affärsområdets nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till MSEK 3,8 (3,3) och för perioden januari–september till MSEK 14,4 (10,6). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till MSEK -3,2 (-0,3) och för perioden januari–september till MSEK -8,1 (-0,6).

Omsättningsökningen är helt hänförlig till medicinska radioisotoper. BNCT-verksamheten befinner sig fortsatt i klinisk prövningsfas och redovisar förlust. De kliniska resultaten av genomförda behandlingar utvärderas fortlöpande. De slutsatser som hittills har kunnat dras är att BNCT är minst lika effektiv som konventionell terapi. Hittills genomförda analyser av patientdata tyder också på att BNCT ger längre överlevnadstid och högre livskvalité än konventionell terapi.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under tredje kvartalet till MSEK 19,8 (20,0) och under perioden januari–september till MSEK 39,9 (50,6) och avser i huvudsak reinvesteringar.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick per den 30 september till MSEK 82,9 (265,0), vilket svarar mot 9 procent av omsättningen uppräknad till helårsvärde.

Eget kapital uppgick till MSEK 467,9 (591,7) och soliditeten till 43,9 (43,5) procent.

Räntebärande skulder uppgick till MSEK 203,1 (343,1). Upplåningen är i sin helhet i utländsk valuta och avser investeringen i USA samt förvärvet av SINA Industrieservice och motsvaras av tillgångar i samma valuta.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före investeringar och förändringar av rörelsekapitalet uppgick för perioden januari–september till MSEK 38,5 (-69,3). Koncernen redovisar en svagt positiv rörelsekapitalförändring under tredje kvartalet. För perioden januari–september belastas kassaflödet med en rörelsekapitalförändring på MSEK 63,7. Den förklaras huvudsakligen av utbetalning av skuldförda skiljedomskostnader och kostnader för iridiumincidenten, lägre kundförskott samt en viss ökning av kundfordringarna som följd av högre nettoomsättning. Motsvarande period föregående år redovisades en positiv rörelsekapitalförändring, huvudsakligen hänförlig till utbetalning av fordringsbokförda SPP-medel. Efter investeringar och förändringar av rörelsekapitalet

uppgick kassaflödet för perioden januari-september till MSEK -65,1 (-103,9). Ett åtgärdsprogram pågår sedan tidigare med syfte att stärka kassaflödet med fokus såväl på rörelseresultatet som på att minska kapitalbindningen.

Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 1 154 (1 236).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till MSEK 2,8 (4,0) och under perioden januari-september till MSEK 8,4 (12,7). Rörelseresultatet uppgick till MSEK -23,8 (-45,7), vari ingår poster av engångskaraktär med MSEK 0 (-16,0). Omsättningsminskningen är relaterad till en omläggning av rutiner för koncerninterna debiteringar och har ingen resultatpåverkan.

Aktien

Under kvartalet omsattes knappt 238 000 aktier. Aktiens betalkurs har under kvartalet som högst varit 48 kronor och som lägst 36 kronor. Kvartalets ingångskurs var 46 kronor och kvartalets slutkurs var 38,80.

Framtidsutsikter

Koncernen bedöms uppvisa en tydlig resultatförbättring under 2002, vilket motsvarar den bedömning som gjordes i delårsrapporten för januari-juni 2002. Resultatförbättringen bedöms omfatta koncernens samtliga enheter, med undantag för BNCT-verksamheten, som fortsatt kommer att befinna sig i klinisk prövningsfas och visa förlust 2002.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt Redovisningsrådets rekommendation RR20, Delårsrapportering. Bolaget tillämpar fr o m 2002 de sju nya rekommendationerna som gäller från och med detta år. Tillämpningen av de nya rekommendationerna har ingen effekt på redovisat resultat och ställning, varför någon justering av jämförelsetal för föregående år inte gjorts.

Koncernens resultaträkning	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Belopp i MSEK	2002	2001	2002	2001	2001
Nettoomsättning	250,5	247,9	743,2	656,4	882,7
Kostnad för sålda tjänster	-199,1	-209,8	-591,9	-556,5	-748,9
Bruttoresultat	51,4	38,1	151,3	99,9	133,8
Försäljningskostnader	-8,4	-9,5	-28,8	-29,8	-41,0
Administrationskostnader	-25,5	-52,0	-107,2	-130,4	-172,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10,0	-11,1	-31,3	-34,3	-48,7
Övriga rörelseintäkter	–	0,1	0,9	0,2	0,5
Övriga rörelsekostnader	–	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1
Resultatandel i intressebolag	0,7	0,6	1,6	1,7	2,5
Rörelseresultat	8,2	-33,9	-13,6	-92,9	-125,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,1	2,9	6,6	7,2	10,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,0	-4,0	-6,0	-13,4	-17,5
Resultat efter finansiella poster	10,3	-35,0	-13,0	-99,1	-132,4
Skatt	-3,4	3,1	-12,9	-6,2	-3,0
Periodens resultat	6,9	-31,9	-25,9	-105,3	-135,4
Resultat per aktie, SEK	0,86	-3,93	-3,19	-14,22	-17,86

Koncernens balansräkning i sammandrag
 Belopp i MSEK

September
2002
September
2001
Helår
2001
Tillgångar

Goodwill	80,3	93,4	88,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12,1	14,2	13,7
Materiella anläggningstillgångar	627,3	721,1	725,2
Finansiella anläggningstillgångar	28,5	21,9	11,6
Varulager m m	6,1	6,5	6,4
Kundfordringar	115,8	131,5	131,7
Övriga kortfristiga fordringar	113,5	107,9	82,5
Kassa och bank	82,9	265,0	258,0
Summa tillgångar	1 066,5	1 361,5	1 318,0

Eget kapital och skulder

Eget kapital	467,9	591,7	551,6
Avsättningar	167,9	176,9	160,2
Långfristiga skulder	191,9	328,1	313,6
Kortfristiga skulder	238,8	264,8	292,6
Summa skulder och eget kapital	1 066,5	1 361,5	1 318,0

Förändringar av eget kapital

Belopp i MSEK

Jan-sep
2002
Jan-sep
2001
Helår
2001

Eget kapital vid periodens ingång	551,6	356,1	358,0
Nyemission	–	159,7	159,7
Aktieägartillskott	–	160,8	160,8
Periodens resultat	-25,9	-105,3	-135,4
Förändring omräkningsdifferenser	-57,8	20,4	8,5
Eget kapital vid periodens utgång	467,9	591,7	551,6

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag Belopp i MSEK	Jan-sep 2002	Jan-sep 2001	Helår 2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-13,6	-92,9	-125,7
Avskrivningar	71,8	68,3	91,9
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5,8	1,8	-23,2
	52,4	-22,8	-57,0
Finansiella poster, netto	0,7	-6,2	-7,8
Skatt	-14,6	-40,3	-30,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	38,5	-69,3	-95,7
Förändringar av rörelsekapital	-63,7	16,0	56,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,2	-53,3	-39,1
Investeringsverksamheten			
Investeringar	-39,9	-50,6	-74,2
Övriga förändringar från investeringsverksamhet	-16,3	1,3	13,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56,2	-49,3	-60,4
Finansieringsverksamheten			
Nyemission och aktieägartillskott	–	320,5	320,5
Förändring lån	-91,2	13,9	3,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-91,2	334,4	324,4
Förändring av likvida medel	-172,6	231,8	224,9
Likvida medel vid årets början	258,0	31,8	31,8
Omräkningsdifferens	-2,5	1,4	1,3
Likvida medel vid periodens slut	82,9	265,0	258,0

Koncernens finansiella nyckeltal *

Belopp i MSEK

**Jan-sep
2002**
**Jan-sep
2001**
**Helår
2001**
Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar	58,2	-24,6	-33,8
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-6,2	-85,2	-115,7

Marginaler

Rörelsemarginal före avskrivningar, %	7,8	neg	neg
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar, %	neg	neg	neg
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg

Räntabilitet

Räntabilitet på totalt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på operativt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital, %	neg	neg	neg

Kapitalstruktur

Totalt kapital	1 066,5	1 361,5	1 318,0
Operativt kapital	588,4	670,0	624,3
Sysselsatt kapital	671,3	935,0	882,3
Eget kapital	467,9	591,7	551,6
Räntebärande nettoskuld	120,2	78,1	72,5
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg
Soliditet, %	43,9	43,5	41,9

Kassaflöde

Självfinansieringsgrad, ggr	neg	neg	neg
Investeringar	39,9	50,6	74,2

Anställda

Medelantal anställda	1 154	1 236	1 134
Nettoomsättning per anställd	0,9	0,7	0,8

* För definitioner, se Studsviks årsredovisning 2001.

Data per aktie	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Belopp i kronor	2002	2001	2002	2001	2001
Antal aktier vid periodens slut	8 114 211	8 114 211	8 114 211	8 114 211	8 114 211
Genomsnittligt antal aktier	8 114 211	8 114 211	8 114 211	7 399 528	7 581 625
Resultat per aktie	0,86	-3,93	-3,19	-14,22	-17,86
Eget kapital per aktie	57,67	72,92	57,67	72,92	67,98

Uppgifter per affärsområde	Juli-sep	Juli-sep	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Belopp i MSEK	2002	2001	2002	2001	2001

Nuclear Technology

Nettoomsättning	59,1	77,4	242,9	243,7	310,2
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-2,8	-15,0	10,3	-19,3	-30,2
Rörelseresultat	-2,8	-15,0	10,3	-19,3	-30,2
Investeringar	19,2	0,9	32,2	13,0	26,7
Medelantal anställda	221	227	222	224	225

Waste & Decommissioning

Nettoomsättning	74,7	60,5	205,2	148,1	206,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	12,8	-9,6	-4,5	-41,8	-57,0
Rörelseresultat	12,8	-9,6	-4,5	-41,8	-57,0
Investeringar	-0,2	3,3	1,7	10,5	12,8
Medelantal anställda	54	54	54	44	51

Industrial Services

Nettoomsättning	119,1	124,2	316,0	293,4	396,1
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	9,4	15,8	20,0	24,4	22,5
Rörelseresultat	6,9	12,8	12,5	16,9	13,4
Investeringar	0,5	12,0	5,2	18,9	21,5
Medelantal anställda	832	956	848	936	827

Nuclear Medicine

Nettoomsättning	3,8	3,3	14,4	10,6	15,9
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-3,2	-0,3	-8,1	-0,6	1,1
Rörelseresultat	-3,2	-0,3	-8,1	-0,6	1,1
Investeringar	–	3,5	0,1	7,5	12,4
Medelantal anställda	6	6	6	6	6

Kommande rapporttillfällen

Årsbokslutskommuniké för januari–december 19 februari 2003

Delårsrapport för januari–mars 2003	23 april 2003
Delårsrapport för januari–juni 2003	19 augusti 2003
Delårsrapport för januari–september 2003	28 oktober 2003

Nyköping den 30 oktober 2002

STUDSVIK AB (publ)

På styrelsens uppdrag

Hans-Bertil Håkansson
Verkställande direktör

Frågor angående denna delårsrapport besvaras av

Hans-Bertil Håkansson, Verkställande direktör och koncernchef,
tfn 0155-22 10 26 eller 0709-67 70 26,
Jerry Ericsson, Ekonomidirektör, tfn 0155-22 10 32 eller 0709-67 70 32.

Se även www.studsvik.se

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Kort om Studsvik

Studsvik är en teknologikoncern med ledande ställning inom nukleär teknik. Studsvik utvecklar och marknadsför produkter och tjänster, som bidrar till att lösa kunders miljö-, säkerhets- och kvalitetsproblem i samband med utnyttjande av främst nukleär teknik, men även andra industriella processer. Studsviks verksamhet är internationell och kunderna utgörs främst av kärnkraftverk och kärnbränsleproducenter, men innefattar även industriföretag och aktörer inom vårdsektorn. Studsvik består av fyra affärsområden – Nuclear Technology, Waste & Decommissioning, Industrial Services och Nuclear Medicine.