

# Studsvik

Delårsrapport  
januari–juni 2013



- Försäljningen för andra kvartalet uppgick till 319,2 (330,3) MSEK. I lokala valutor ökade dock försäljningen med 2,3 procent.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet steg till 7,2 (-3,0) MSEK.
- Förbättrat resultat i Sverige, Storbritannien och USA.
- Ordern avseende behandling av ånggeneratorer för Bruce Power i Kanada, som tecknades 2009, annullerades. Uppgårelsen innebar en positiv resultat effekt i andra kvartalet på 11,2 MSEK.
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 18,5 (31,2) MSEK.

	April-juni 2013	April-juni 2012	Januari- juni 2013	Januari- juni 2012	Helår 2012
Försäljning, MSEK	319,2	330,3	616,9	653,0	1 254,9
Rörelseresultat, MSEK	7,2	-3,0	3,3	-12,7	-19,4
Resultat efter skatt, MSEK	-3,5	-18,0	-14,8	-32,4	-47,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	25,0	40,0	-2,7	68,6	-7,3
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	18,5	31,2	-14,1	42,9	-56,2
Resultat per aktie efter skatt, SEK	-0,43	-2,19	-1,81	-3,94	-5,82
Räntebärande nettoskuld, MSEK	135,3	85,4	135,3	85,4	114,5
Eget kapital per aktie, SEK	56,84	61,97	56,84	61,97	58,19
Nettoskuldsättningsgrad, %	28,9	16,7	28,9	16,7	23,9



## Koncernens försäljning

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 319,2 (330,3) MSEK, en ökning i lokala valutor med 2,3 procent. I lokala valutor ökade försäljningen i Sverige och Storbritannien, medan den minskade i Global Services, USA och Tyskland. Försäljningen under första halvåret uppgick till 616,9 (653,0) MSEK.

## Koncernens resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade till 7,2 (–3,0) MSEK och uppgick under januari–juni till 3,3 (–12,7) MSEK. Resultatet förbättrades i Sverige, Storbritannien och USA, men försämrades i Tyskland och Global Services. I andra kvartalets resultat ingår erhållen ersättning för annullerat avtal med 11,2 MSEK.

Rörelsemarginalen uppgick för andra kvartalet till 2,3 (–0,9) procent och till 0,5 (–1,9) procent för perioden januari–juni. Finansnettot uppgick för andra kvartalet till –9,5 (–3,2) MSEK och till –14,4 (–6,2) MSEK för perioden januari–juni. Det försämrade finansnettot är huvudsakligen en effekt av det under kvartal 1 emitterade obligationslånet på 200 MSEK.

Koncernens skattekostnad för andra kvartalet blev 1,2 (11,8) MSEK och för perioden januari–juni 3,7 (13,5) MSEK. Periodens resultat efter skatt blev för andra kvartalet –3,5 (–18,0) MSEK och för perioden januari–juni –14,8 (–32,4) MSEK.

## Sverige

Försäljningen ökade under andra kvartalet till 58,7 (51,9) MSEK och under januari–juni till 101,4 (92,8) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade till 14,9 (7,5) MSEK och under januari–juni till 20,2 (9,9) MSEK. I resultatet ingår ersättning för annullerat kontrakt med Bruce Power med 11,2 MSEK. Rörelsemarginalen för perioden januari–juni blev 19,9 (10,7) procent.

Kapaciteten i förbränningsverksamheten har ökats med 10 procent och pågående åtgärder i metallbearbetningsverksamheten kommer under året att eliminera ett antal flaskhalsar och därmed öka kapaciteten.

Under kvartalet överenskom Studsvik och kunden Bruce Power att annullera det avtal som tecknades 2009 avseende behandling av 32 ånggeneratorer. Exportlicens för materialet utfärdades av kanadensiska myndigheter, men kunden har av olika skäl inte kunnat leverera ånggeneratorerna till Studsvik inom i avtalet stipulerad tidsram. Parterna är emellertid eniga om att behandling och återvinning av materialet i ånggeneratorerna är att föredra och kunden har för avsikt att utvärdera olika återvinningsprocesser, liksom en förnyad exportlicens för behandling i Studsvik. Studsvik och Bruce Power kommer att ha en fortsatt dialog om förutsättningarna för detta. Parterna har enats om att de förskottsbetalningar som Studsvik erhållit sedan avtalets tecknades tillkommer Studsvik.

Genom uppgörelsen med Bruce Power minskade orderstocken med 216 MSEK. Sammantaget är dock orderstocken god, vilket medger ett högt kapacitetsutnyttjande under 2013.

## Storbritannien

Försäljningen ökade under andra kvartalet till 72,7 (63,9) MSEK och under januari–juni till 153,6 (120,6) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade till 10,5 (4,4) MSEK och för januari–juni till 15,1 (7,1) MSEK. Rörelsemarginalen för januari–juni blev 9,8 (5,9) procent.

Den positiva trenden i Storbritannien fortsatte med ökad försäljning i samtliga verksamhetsgrenar och förbättrat resultat jämfört med föregående år. Efter en något svag inledning på året ökade inleveranserna av material till behandlingsanläggningen för metall under andra kvartalet. Konsultverksamheten hade god beläggning. Resultatet i UK Nuclear Waste Management, i vilket Studsvik äger 15 procent, förbättrades. Studsviks andel i resultatet ökade till 3,4 MSEK under andra kvartalet och till 4,5 MSEK under perioden januari–juni.

Orderstocken är god, vilket ger möjligheter till högt kapacitetsutnyttjande under 2013.

## Tyskland

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 77,7 (93,3) MSEK och under januari–juni till 138,4 (170,0) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till –0,9 (–0,9) MSEK och under januari–juni till –1,8 (–3,8) MSEK. Rörelsemarginalen för januari–juni blev –1,3 (–2,3) procent.

Under kvartalet pågick underhållsarbeten i den tyska kärnkraftsindustrin, vilket gav god beläggning. Organisationen har successivt anpassats till de förändrade förutsättningarna i Tyskland, som inneburit en kraftigt reducerad service- och underhållsmarknad. Segmentets kunder omfattar, förutom kraftproducenter, också forsknings- och utvecklingsanläggningar som vanligen är statligt finansierade. Under kvartalet annonserade den största kunden inom detta marknadssegment att de fått sin finansiering kraftigt reducerad, vilket fått till konsekvens att inköpen från underleverantörer reducerats. Beslutet påverkade Studsviks försäljning negativt redan under andra kvartalet och är huvudorsaken till den negativa försäljningsutvecklingen relativt föregående år. Förhandlingar om den framtida affärsvolymen pågår och kommer att leda till ytterligare anpassning av organisationen under 2013.

Orderstocken är god och resurserna väl belagda vad avser kraftindustrins underhållsarbeten, liksom vad gäller utvecklingsprojekt i bl a Belgien.

## USA

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 54,1 (58,5) MSEK och under januari–juni till 102,0 (130,2) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet förbättrades till –7,8 (–15,8) MSEK och för januari–juni till –21,4 (–27,3) MSEK. Rörelsemarginalen för januari–juni blev –21,0 (–21,0) procent.

Försäljningen i lokal valuta låg under kvartalet i huvudsak på föregående års nivå, men resultatet förbättrades. Den minskade förlusten är främst en effekt av en bättre produktmix, men också till del en effekt av det åtgärdsprogram som initierades under första kvartalet i syfte att återställa lönsamheten. Försäljningsvolymerna i avfallsverksamheten var fortsatt låga. Beläggningen i konsultrörelsen förbättrades men har inte stabiliserats på önskvärd nivå.

Orderstocken är kort i samtliga verksamhetsgrenar.

## Global Services

Försäljningen under andra kvartalet uppgick till 67,4 (77,0) MSEK och uppgick under januari–juni till 131,5 (148,1) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till –2,1 (7,5) MSEK och för januari–juni till 4,2 (12,2) MSEK. Rörelsemarginalen för januari–juni blev 3,2 (8,3) procent.

Försäljningen minskade jämfört med föregående år i programvaruverksamheten. Minskningen är primärt relaterad till variationer i nyförsäljningen, vilket får ett direkt genomslag i resultatet, då kostnadsstrukturen i huvudsak är fast. Försäljningen i materialteknikverksamheten låg på föregående års nivå, men lönsamheten försämrades på grund av låg beläggning i segmentets mest kvalificerade laboratorium. Beläggningssvackan, som är temporär, beror på att inleveranser planerade till årets början senarelagts av kunderna. Konsultrörelsen utvecklades i paritet med föregående år med god orderingång, tillfredsställande beläggning och lönsamhet.

Orderstocken är god, dock något lägre än föregående år. Planerade inleveranser och befintlig orderstock ger möjlighet till en förbättrad beläggningssituation i materialteknikverksamheten under andra halvåret.

## Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under andra kvartalet till 6,5 (8,8) MSEK och under första halvåret till 11,4 (25,7) MSEK.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under andra kvartalet till 13,7 (14,0) MSEK och under januari-juni till 9,9 (12,5) MSEK. Rörelsekapitalet minskade under andra kvartalet med 11,3 (minskade med 26,0) MSEK, men ökade under januari-juni med 12,6 (minskade med 56,1) MSEK. Den minskade rörelsekapitalbindningen under andra kvartalet förklaras till övervägande delen av erhållna förskott relaterade till de tio värmeverken från Berkeley i Storbritannien.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter investeringar uppgick under andra kvartalet till 18,5 (31,2) MSEK och under januari-juni till -14,1 (42,9) MSEK.

## Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 205,9 (105,4) MSEK. Den förbättrade likviditetssituationen beror på det under kvartal 1 emitterade obligationsprogrammet. Amorteringarna uppgick under kvartalet till 14,5 (23,2) MSEK. De räntebärande skulderna uppgick vid utgången av kvartalet till 366,1 (190,8) MSEK. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 135,3 (85,4) MSEK, vilket innebär att nettoskuldssättningsgraden ökade till 28,9 (16,7) procent.

Eget kapital uppgick till 467,4 (509,6) MSEK.

## Personal

Medelantalet anställda var 1 072 (1 109). Minskningen är hänförlig till Tyskland.

## Transaktioner med närstående

Under kvartalet har en utdelning på 0,8 MSEK 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 3,3 (3,0) MSEK och under första halvåret till 6,5 (6,0) MSEK. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -7,3 (-6,6) MSEK och för första halvåret till -14,8 (-12,7) MSEK. Resultatet efter finansnetto uppgick under andra kvartalet till -13,8 (-5,5) MSEK och under första halvåret till -22,1 (-11,3) MSEK.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 145,2 (32,3) MSEK och räntebärande skulder till 269,7 (76,7) MSEK.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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 samt bolagets förmåga att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter.

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 och produktionen av el från kärnkraftverk kommer att öka. 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 verksam. 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 inom forskning och utveckling kommer att ställa krav på ytterligare anpassning. De tyska kärnkraftreaktorer som redan har tagits ur drift och som fram till 2022 ska tas ur drift kommer att bli föremål för rivning. När denna process påbörjas är för närvarande oklart. Utveckling och rivning av kärntekniska anläggningar på övriga marknader bedöms expandera på längre sikt. Studsvik har en stark produktportfölj för utvecklingsmarknaden 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 2012. De nya och omarbetade standarder och tolkningar IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter", IAS 19 "Ersättningar till anställda" och IFRS 13 "Fair value measurement" med tillämpning från den 1 januari 2013 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 19 juli 2013

Anders Ullberg  
Ordförande

Anna Karinen  
Vice ordförande

Jan Barchan  
Ledamot

Lars Engström  
Ledamot

Peter Gossas  
Ledamot

Alf Lindfors  
Ledamot

Agneta Nestenborg  
Ledamot

Maria Lindberg  
Ledamot  
Arbetsstagarrepresentant

Roger Lundström  
Ledamot  
Arbetsstagarrepresentant

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 rapporten för i Studsvik AB (publ) för perioden den 1 januari till den 30 juni 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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 19 juli 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Lennart Danielsson  
Auktoriserad revisor

### Tidplan för ekonomisk information

Delårsrapport januari–september 2013	23 oktober 2013
Bokslutskommuniké januari–december 2013	Februari 2014

### För ytterligare information kontakta

Michael Mononen, Verkställande direktör och koncernchef,  
tfn 0155-22 10 86 eller  
Jerry Ericsson, Ekonomidirektör, tfn 0155-22 10 32.

Delårsrapporten presenteras vid en telefonkonferens som hålls på engelska den 19 juli kl 14:00. 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 MSEK

	April-juni 2013	April-juni 2012	Januari-juni 2013	Januari-juni 2012	Helår 2012
Försäljningsintäkter	319,2	330,3	616,9	653,0	1 254,9
Kostnader för sålda tjänster	-255,3	-266,7	-498,6	-536,7	-1 007,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>63,9</b>	<b>63,6</b>	<b>118,3</b>	<b>116,3</b>	<b>247,2</b>
Övriga rörelseintäkter	1,7	1,1	7,0	3,4	8,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-13,4	-13,7	-26,2	-26,2	-51,8
Administrationskostnader	-43,1	-49,5	-85,6	-94,9	-180,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,7	-6,3	-13,0	-12,4	-25,4
Andel i innehav utan bestämmande inflytande	3,4	1,7	4,4	2,6	5,4
Övriga rörelsekostnader	1,4	0,1	-1,6	-1,5	-23,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>-12,7</b>	<b>-19,4</b>
Finansiella intäkter	6,1	-1,5	6,7	2,3	5,0
Finansiella kostnader	-15,6	-1,7	-21,1	-8,5	-18,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,3</b>	<b>-6,2</b>	<b>-11,1</b>	<b>-18,9</b>	<b>-33,2</b>
Inkomstskatt	-1,2	-11,8	-3,7	-13,5	-14,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,5</b>	<b>-18,0</b>	<b>-14,8</b>	<b>-32,4</b>	<b>-47,8</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferenser av utländska dotterbolag	12,7	13,8	3,2	1,6	-17,7
Kassafördessäkringar	-6,8	-3,7	1,0	-0,2	4,1
Inkomstskatt på kassafördessäkringar redovisade som övrigt totalresultat	1,5	0,9	-0,2	0,0	-0,9
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>7,4</b>	<b>11,0</b>	<b>4,0</b>	<b>1,4</b>	<b>-14,5</b>
<b>Summa resultat och övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>3,9</b>	<b>-7,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>-31,0</b>	<b>-62,3</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-3,5	-18,0	-14,8	-32,4	-47,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	3,9	-7,0	-10,8	-31,0	-62,3
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>					
Före utspädning	-0,43	-2,19	-1,81	-3,94	-5,82
Efter utspädning	-0,43	-2,19	-1,81	-3,94	-5,82

## Koncernens rapport över finansiell position

Belopp i MSEK

	Juni 2013	Juni 2012	December 2012
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	307,1	315,3	300,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27,0	32,5	28,5
Materiella anläggningstillgångar	443,7	483,5	459,6
Finansiella anläggningstillgångar	130,1	188,2	119,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>907,9</b>	<b>1 019,5</b>	<b>908,9</b>
Varulager	7,0	21,9	7,0
Kundfordringar	196,3	167,3	169,1
Övriga kortfristiga fordringar	127,3	94,8	115,6
Övriga kortfristiga placeringar	24,8	–	–
Likvida medel	205,9	105,4	115,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>561,3</b>	<b>389,4</b>	<b>407,5</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 469,2</b>	<b>1 408,9</b>	<b>1 316,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	467,1	509,3	477,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	0,3
Upplåning	315,6	70,6	131,0
Avsättningar	229,8	297,9	221,8
Övriga långfristiga skulder	40,5	40,2	42,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>585,9</b>	<b>408,7</b>	<b>394,9</b>
Leverantörsskulder	83,9	79,8	68,5
Upplåning	50,5	120,2	99,3
Övriga kortfristiga skulder	281,5	290,6	275,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>415,9</b>	<b>490,6</b>	<b>443,3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 469,2</b>	<b>1 408,9</b>	<b>1 316,4</b>
Ställda säkerheter	155,2	160,1	142,4
Ansvarsförbindelser	93,9	166,6	83,6

## Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i MSEK

	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 2011</b>	<b>8,2</b>	<b>225,3</b>	<b>3,7</b>	<b>311,3</b>	<b>548,5</b>	<b>0,3</b>	<b>548,8</b>
<b>Förändringar den 1 januari – 30 juni 2012</b>							
Utdelning	–	–	–	–8,2	–8,2	–	–8,2
Totalresultat för perioden	–	–	1,4	–32,4	–31,0	0,0	–31,0
<b>Eget kapital den 30 juni 2012</b>	<b>8,2</b>	<b>225,3</b>	<b>5,1</b>	<b>270,7</b>	<b>509,3</b>	<b>0,3</b>	<b>509,6</b>
<b>Förändringar den 1 juli – 31 december 2012</b>							
Totalresultat för perioden	–	–	–15,9	–15,5	–31,4	0,0	–31,4
<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>

## Rapport över kassaflöde

Belopp i MSEK

	April-juni 2013	April-juni 2012	Januari-juni 2013	Januari-juni 2012	Helår 2012
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	7,2	-3,0	3,3	-12,7	-19,4
Avskrivningar	15,7	16,2	31,5	31,7	64,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m	2,7	16,4	-4,1	21,5	-72,8
	<b>25,6</b>	<b>29,6</b>	<b>30,7</b>	<b>40,5</b>	<b>-28,2</b>
Finansiella poster, netto	-7,8	-3,6	-11,4	-6,9	-13,4
Betald inkomstskatt	-4,1	-12,0	-9,4	-21,1	-27,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>13,7</b>	<b>14,0</b>	<b>9,9</b>	<b>12,5</b>	<b>-69,1</b>
Förändringar av rörelsekapital	11,3	26,0	-12,6	56,1	61,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>25,0</b>	<b>40,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>68,6</b>	<b>-7,3</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar	-6,5	-8,8	-11,4	-25,7	-48,9
Övriga förändringar från investeringsverksamhet	10,9	-11,6	-29,7	-23,6	39,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>4,4</b>	<b>-20,4</b>	<b>-41,1</b>	<b>-49,3</b>	<b>-9,1</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar och övriga förändringar från investeringsverksamheten</b>	<b>29,4</b>	<b>19,6</b>	<b>-43,8</b>	<b>19,3</b>	<b>-16,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Förändring lån	-13,5	-23,2	133,9	-27,1	22,0
Utdelning till aktieägare	-	-8,2	-	-8,2	-8,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-13,5</b>	<b>-31,4</b>	<b>133,9</b>	<b>-35,3</b>	<b>13,8</b>
Förändring av likvida medel	15,9	-11,8	90,1	-16,0	-2,6
Likvida medel vid periodens början	187,8	115,9	115,8	122,1	122,1
Kursdifferens likvida medel	2,2	1,3	0,0	-0,7	-3,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>205,9</b>	<b>105,4</b>	<b>205,9</b>	<b>105,4</b>	<b>115,8</b>
<b>Specifikation till kassaflöde</b>					
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m</b>					
lanspråktagande av avsättningar för avfall i USA	-	-	-	-	-118,7
Övriga förändringar i avsättningar	7,5	18,0	1,5	23,8	48,5
Resultatandelar intressebolag	-3,4	-1,7	-4,4	-2,6	-5,4
Övrigt	-1,4	0,1	-1,2	0,3	2,8
<b>Totalt</b>	<b>2,7</b>	<b>16,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>21,5</b>	<b>-72,8</b>
<b>Övriga förändringar från investeringsverksamheten</b>					
Investering i intressebolag	-	-0,5	-	-3,3	-3,3
Utdelning från intressebolag	0,8	-	0,8	-	8,8
lanspråktagande av deponerade medel	-	-	-	-	54,3
Insättning deponerade medel	-	-10,9	-4,4	-20,3	-19,9
Försäljning anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,4	0,1	0,0
Kortfristiga investeringar i företagscertifikat	9,9	-	-24,8	-	-
Övrigt	0,1	-0,2	-1,7	-0,1	-0,1
<b>Totalt</b>	<b>10,9</b>	<b>-11,6</b>	<b>-29,7</b>	<b>-23,6</b>	<b>39,8</b>
<b>Förändring lån</b>					
Upptagna lån	3,0	-0,2	203,9	-0,3	63,3
Amortering av lån	-16,5	-23,0	-70,0	-26,8	-41,3
<b>Totalt</b>	<b>-13,5</b>	<b>-23,2</b>	<b>133,9</b>	<b>-27,1</b>	<b>22,0</b>



## Koncernens finansiella nyckeltal

Belopp i MSEK

	Januari–juni 2013	Januari–juni 2012	Helår 2012
<b>Rörelseresultat</b>			
EBITDA, rörelseresultat före avskrivningar	34,8	19,0	44,6
<b>Marginaler</b>			
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	5,6	2,9	3,6
Rörelsemarginal, %	0,5	-1,9	-1,5
Vinstmarginal, %	-1,8	-2,9	-2,6
<b>Räntabilitet</b>			
Räntabilitet på operativt kapital, %	1,1	-4,1	-3,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,6	-2,8	-1,9
Räntabilitet på eget kapital, %	-6,3	-12,2	-9,5
<b>Kapitalstruktur</b>			
Operativt kapital	602,7	595,3	592,7
Sysselsatt kapital	833,4	700,8	708,5
Eget kapital	467,4	509,6	478,2
Räntebärande nettoskuld	135,3	85,4	114,5
Nettoskulsättningsgrad, %	28,9	16,7	23,9
Räntetäckningsgrad, ggr	0,5	-1,2	-0,8
Soliditet, %	31,8	36,2	36,3
<b>Kassaflöde</b>			
Självfinansieringsgrad, ggr	-0,2	1,4	-0,1
Investeringar	11,4	25,7	48,9
EBITDA/Finansnetto, rullande 12 månader	2,7	7,9	3,2
<b>Anställda</b>			
Medelantal anställda	1 072	1 109	1 104
Försäljningsintäkter per anställd	1,2	1,2	1,1

## Data per aktie

	April–juni 2013	April–juni 2012	Januari–juni 2013	Januari–juni 2012	Helår 2012
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
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,43	-2,19	-1,81	-3,94	-5,82
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,43	-2,19	-1,81	-3,94	-5,82
Eget kapital per aktie, SEK	56,84	61,97	56,84	61,97	58,19

## Geografisk fördelning av försäljningsintäkterna

Belopp i MSEK

	April–juni 2013	April–juni 2012	Januari–juni 2013	Januari–juni 2012	Helår 2012
Sverige	44,5	39,1	81,9	76,6	161,3
Europa, exklusive Sverige	189,0	202,6	374,3	378,8	738,4
Nordamerika	80,5	78,2	151,1	165,4	318,5
Asien	5,2	10,4	9,6	32,2	36,7
<b>Summa</b>	<b>319,2</b>	<b>330,3</b>	<b>616,9</b>	<b>653,0</b>	<b>1 254,9</b>

## Kvartalsöversikt

Belopp i MSEK

	2011				2012				2013	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Försäljningsintäkter	297,2	290,0	252,8	360,7	322,7	330,3	261,7	340,2	297,7	319,2
Rörelsekostnader	-288,5	-287,6	-262,9	-308,1	-332,4	-333,3	-289,6	-319,0	-301,6	-312,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8,7</b>	<b>2,4</b>	<b>-10,1</b>	<b>52,6</b>	<b>-9,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>-27,9</b>	<b>21,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>7,2</b>
Finansnetto	-5,2	-2,1	-3,2	-2,4	-3,0	-3,2	-3,7	-3,9	-4,9	-9,5
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>3,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-13,3</b>	<b>50,2</b>	<b>-12,7</b>	<b>-6,2</b>	<b>-31,6</b>	<b>17,3</b>	<b>-8,8</b>	<b>-2,3</b>

## Uppgifter per segment

Belopp i MSEK

<b>April-juni 2013</b>	<b>Sverige</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Tyskland</b>	<b>USA</b>	<b>Global Services</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	41,6	72,7	77,4	54,1	66,8	6,6	-	319,2
Intäkter från segment	17,1	-	0,3	-	0,6	5,0	-23,0	0,0
Rörelseresultat	14,9	10,5	-0,9	-7,8	-2,1	-7,4	-	7,2
Tillgångar	131,3	240,9	191,3	468,1	199,9	484,0	-246,3	1 469,2
Skulder	179,0	129,3	149,1	330,1	94,4	366,2	-246,3	1 001,8
Investeringar	3,8	0,9	0,1	0,0	1,0	0,7	-	6,5
Avskrivningar	2,1	1,3	0,5	7,6	2,2	1,9	-	15,6
Medelantal anställda	103	88	551	102	164	76	-	1 084

<b>April-juni 2012</b>	<b>Sverige</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Tyskland</b>	<b>USA</b>	<b>Global Services</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	30,5	63,9	92,9	58,5	77,0	7,5	-	330,3
Intäkter från segment	21,4	-	0,4	-	0,0	3,2	-25,0	0,0
Rörelseresultat	7,5	4,4	-0,9	-15,8	7,5	-5,7	-	-3,0
Tillgångar	123,0	221,1	209,1	588,0	194,9	283,5	-210,7	1 408,9
Skulder	150,1	115,0	159,6	396,5	115,5	173,3	-210,7	899,3
Investeringar	1,8	0,4	2,3	0,9	1,8	1,6	-	8,8
Avskrivningar	2,0	1,4	0,8	8,6	1,7	1,7	-	16,2
Medelantal anställda	97	77	600	103	161	75	-	1 113

<b>Januari-juni 2013</b>	<b>Sverige</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Tyskland</b>	<b>USA</b>	<b>Global Services</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	76,9	153,6	137,9	102,0	130,9	15,6	-	616,9
Intäkter från segment	24,5	-	0,5	-	0,6	10,0	-35,6	0,0
Rörelseresultat	20,2	15,1	-1,8	-21,4	4,2	-13,0	-	3,3
Tillgångar	131,3	240,9	191,3	468,1	199,9	484,0	-246,3	1 469,2
Skulder	179,0	129,3	149,1	330,1	94,4	366,2	-246,3	1 001,8
Investeringar	5,4	2,2	0,8	0,2	1,5	1,3	-	11,4
Avskrivningar	4,2	2,6	1,1	15,5	4,3	3,8	-	31,5
Medelantal anställda	101	87	538	106	164	76	-	1 072

<b>Januari-juni 2012</b>	<b>Sverige</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Tyskland</b>	<b>USA</b>	<b>Global Services</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	67,9	120,6	169,3	130,2	148,0	17,0	-	653,0
Intäkter från segment	24,9	-	0,7	-	0,1	6,3	-32,0	0,0
Rörelseresultat	9,9	7,1	-3,8	-27,3	12,2	-10,8	-	-12,7
Tillgångar	123,0	221,1	209,1	588,0	194,9	283,5	-210,7	1 408,9
Skulder	150,1	115,0	159,6	396,5	115,5	173,3	-210,7	899,3
Investeringar	12,5	0,8	2,5	1,0	6,9	2,0	-	25,7
Avskrivningar	4,0	2,7	1,4	16,9	3,2	3,5	-	31,7
Medelantal anställda	96	80	596	106	158	73	-	1 109

<b>Helår 2012</b>	<b>Sverige</b>	<b>Stor- britannien</b>	<b>Tyskland</b>	<b>USA</b>	<b>Global Services</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncernen</b>
Externa försäljningsintäkter	132,9	219,3	330,0	255,0	284,4	33,3	-	1 254,9
Intäkter från segment	58,7	-	1,3	-	0,1	13,5	-73,6	0,0
Rörelseresultat	20,2	8,5	-6,7	-43,5	26,1	-24,0	-	-19,4
Tillgångar	135,3	222,4	195,6	456,0	192,4	357,2	-242,5	1 316,4
Skulder	160,0	119,6	150,9	296,3	124,2	229,7	-242,5	838,2
Investeringar	19,2	2,0	3,6	3,1	11,0	10,0	-	48,9
Avskrivningar	8,2	5,3	2,8	33,2	7,2	7,3	-	64,0
Medelantal anställda	97	82	584	106	160	75	-	1 104

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK

	April–juni 2013	April–juni 2012	Januari–juni 2013	Januari–juni 2012	Helår 2012
Försäljningsintäkter	3,3	3,0	6,5	6,0	12,8
Kostnader för sålda tjänster	-0,7	-0,8	-1,4	-1,5	-2,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,6</b>	<b>2,2</b>	<b>5,1</b>	<b>4,5</b>	<b>10,2</b>
Övriga kostnader	-9,9	-8,8	-19,9	-17,2	-33,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-14,8</b>	<b>-12,7</b>	<b>-23,7</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-248,6
Finansnetto	-6,5	1,1	-7,3	1,4	0,7
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-13,8</b>	<b>-5,5</b>	<b>-22,1</b>	<b>-11,3</b>	<b>-271,6</b>
Inkomstskatt	3,4	1,5	5,1	3,0	-1,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10,4</b>	<b>-4,0</b>	<b>-17,0</b>	<b>-8,3</b>	<b>-272,9</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK

	Juni 2013	Juni 2012	December 2012
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	-	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	794,7	1 030,2	763,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>794,7</b>	<b>1 030,2</b>	<b>763,3</b>
Omsättningstillgångar	41,3	9,7	33,7
Likvida medel	145,2	32,3	62,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>186,5</b>	<b>42,0</b>	<b>96,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>981,2</b>	<b>1 072,2</b>	<b>859,9</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	550,3	831,9	567,3
Avsättningar	-	-	0,4
Långfristiga skulder	309,3	52,3	169,2
Kortfristiga skulder	121,6	188,0	123,0
<b>Summa skulder</b>	<b>430,9</b>	<b>240,3</b>	<b>292,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>981,2</b>	<b>1 072,2</b>	<b>859,9</b>

## Beräkning av verkligt värde

Tabellerna nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värde-hierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

**Nivå 1** – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

**Nivå 2** – Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar).

**Nivå 3** – Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara data).

### Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per den 30 juni 2013

<b>Tillgångar</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
– Onoterade aktieinnehav	–	–	9 429
– Kapitalförsäkringar	–	12 015	–
– Företagscertifikat	–	34 804	–
– Långfristiga bankplaceringar	–	7 110	–
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	3 829	–
<b>Summa tillgångar</b>	<b>–</b>	<b>57 758</b>	<b>9 429</b>
<b>Skulder</b>			
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	7 329	–
<b>Summa skulder</b>	<b>–</b>	<b>7 329</b>	<b>–</b>

### Koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per den 31 december 2012

<b>Tillgångar</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
– Onoterade aktieinnehav	–	–	8 287
– Kapitalförsäkringar	–	12 196	–
– Långfristiga bankplaceringar	–	2 729	–
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	3 017	–
<b>Summa tillgångar</b>	<b>–</b>	<b>17 942</b>	<b>8 287</b>
<b>Skulder</b>			
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	–	2 560	–
<b>Summa skulder</b>	<b>–</b>	<b>2 560</b>	<b>–</b>

Inga överföringar har skett under perioden mellan de olika nivåerna i verkligt värde-hierarkin.

Verkligt värde på finansiella instrument, som handlas på en aktiv marknad, baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Koncernen har för närvarande inte några sådana tillgångar eller skulder.

Verkligt värde på finansiella instrument, som inte handlas på en aktiv marknad (t ex OTC-derivat), fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig, medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata, som krävs för verkligt värde-värderingen av ett instrument, är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3. Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

- Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.
- Verkligt värde för ränteswappar beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor.
- Verkligt värde för valutaterminskontrakt fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där det resulterande värdet diskonteras till nuvärde.
- Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

Koncernens policy är att redovisa överföringar in och ut ur nivåerna i verkligt värde-hierarkin när den händelse eller förändring i förutsättningarna som orsakar flytten sker. Värderingsteknikerna har inte förändrats under perioden.

**Förändringar för instrument på nivå 3 under 2013**

	<b>Nivå 3</b>
Ingående balans	8 287
Förvärv av andelar	–
Vinster redovisade i resultaträkningen	1 142
<b>Utgående balans</b>	<b>9 429</b>
<b>Förändring av orealiserade vinster och förluster för perioden, som inkluderats i resultaträkningen (i posterna Övriga rörelseintäkter och Övriga rörelseskulder) relaterade till tillgångar som fortfarande innehades vid periodens slut</b>	<b>165</b>

I nivå 3 återfinns koncernens andel av innehav i olika försäkringsbolag inom kärnkraftsbranschen. Värdet på koncernens andel justeras en gång per år och ökar eller minskar då med bolagets procentuella andel av försäkringsbolagets vinster eller förluster för föregående år. Koncernens innehav i försäkringsbolagen återfinns i valutan EUR och räknas därför om till gällande balansdagskurs varje månad.

**Verkligt värde på koncernens upplåning**

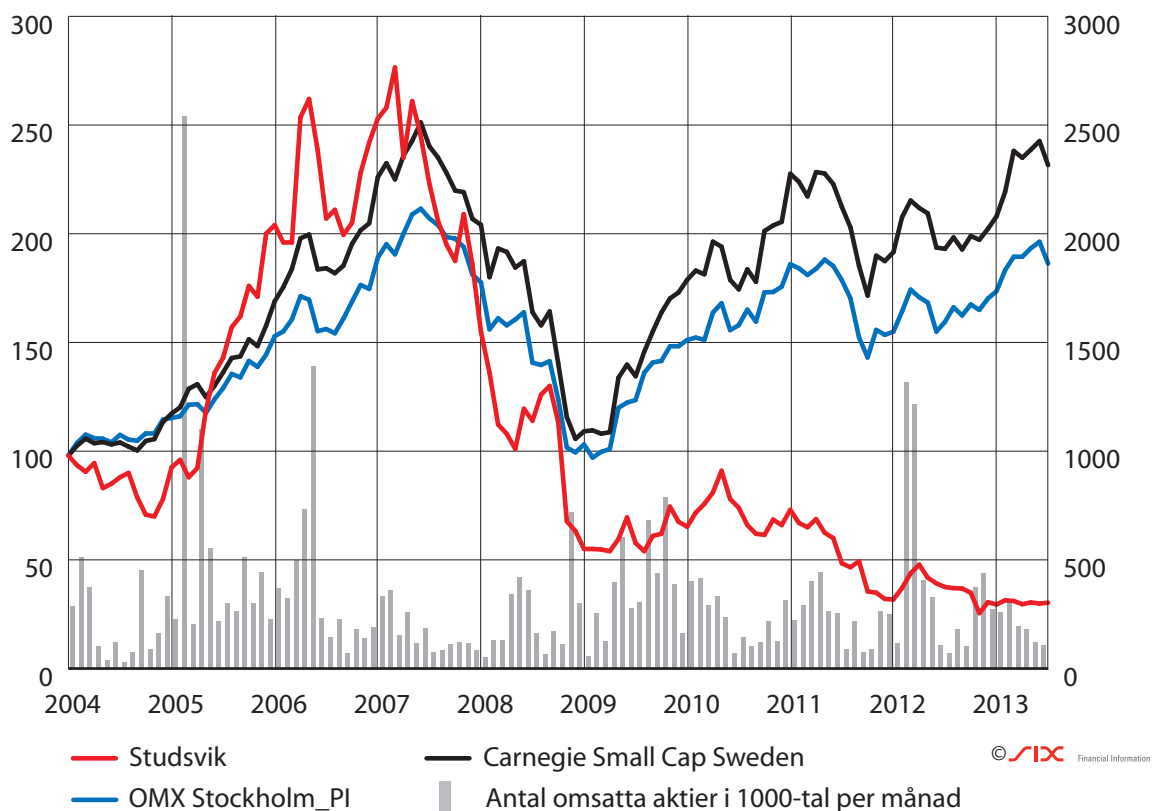
	<b>30 juni 2013</b>	<b>31 december 2012</b>
Långfristiga lån	315,6	131,0
Kortfristiga lån	50,5	99,3
<b>Summa lån</b>	<b>366,1</b>	<b>230,3</b>

## Aktieägare den 30 juni 2013

	Antal aktier	Andel %
Familjen Karinen	1 769 552	21,5
Briban Invest AB	1 283 492	15,6
Credit Agricole Suisse SA	348 098	4,2
Avanza Pensionsförsäkring AB	232 733	2,8
Malte Edenius	230 000	2,8
Invus Investment AB	224 800	2,7
SIX SIS AG	211 385	2,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	199 593	2,4
Leif Lundin	177 000	2,2
Eikos AB	163 147	2,0
<b>Summa de tio största ägarna – innehavsmässigt</b>	<b>4 839 800</b>	<b>58,8</b>
Övriga aktieägare	3 378 811	41,2
<b>Summa</b>	<b>8 218 611</b>	<b>100,0</b>

## Studsvikaktien

Aktiekursen har under andra kvartalet varierat mellan som högst 31,50 kronor den 22 maj och som lägst 27,80 kronor den 7 maj 2013. Aktiekursen var 29,40 kronor vid årets ingång och slutkursen den 30 juni var 29,70 kronor. Under andra kvartalet omsattes 0,41 miljoner aktier och under första halvåret omsattes 1,17 miljoner aktier.



### Kort om Studsvik

Studsvik vänder sig till den internationella kärnkraftsindustrin med kvalificerade tjänster inom avfallshantering, avveckling, teknik- och underhållstjänster samt driftoptimering. Företaget har mer än 60 års erfarenhet av kärnteknik och tjänster i radiologisk miljö. Studsvik är en ledande leverantör på en marknad i stark tillväxt. Verksamheten bedrivs i segmenten Sverige, Storbritannien, Tyskland, USA och Global Services. Studsvik har 1 100 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)