

Scandinavian Biogas Fuels International Koncern

Delårsrapport januari – mars 2014

(oreviderad IFRS)

- Omsättningen ökade med 3 procent jämfört med samma period förra året och uppgick till 40,6 MSEK (39,6 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till +7,7 MSEK (+3,8 MSEK), vilket motsvarar en ökning om 103% jämfört med första kvartalet 2013
- Koncernen uppnådde ett positivt rörelseresultat (EBIT) om 3,2 MSEK (-0,4 MSEK)
- Sedan förra rapporten skickades ut har första spadtagen tagits för Sofielundprojektet och alla väsentliga avtal är undertecknade

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

	<u>Januari – mars 2014</u>	<u>Januari – mars 2013</u>	<u>Januari-december 2013</u>
• Omsättning	40,6 MSEK	39,6 MSEK	162,2 MSEK
• EBITDA	+7,7 MSEK	+3,8 MSEK	+21,4 MSEK
• EBIT	+3,2 MSEK	-0,4 MSEK	-9,2 MSEK
• Net profit	-1,4 MSEK	-8,9 MSEK	-29,7 MSEK

Produktion och försäljning

Produktionen av biogas i de svenska anläggningarna i Henriksdal och Bromma har under första kvartalet 2014 varit på samma höga nivå som motsvarande period 2013. Detta beror till stor del på god utnyttjande av produktionskapaciteten. Totalt producerades 2,6 miljoner normal kubikmeter (Nm³) (2,5 miljoner Nm³) biogas av drivmedelskvalitet i Sverige.

Mottagningen av matavfall i den sydkoreanska anläggningen i Ulsan har under perioden januari-mars 2014 varit lägre än motsvarande period föregående år. Snittet för mottagningen var 189 ton (207 ton) per dag årets första tre månader. Trots detta är rörelseresultatet bättre vilket till stor del beror på att kostnaderna har lyckats hållas nere. Totalt producerades 2,6 miljoner Nm³ (2,9 miljoner Nm³) rågas och försäljningen uppgick till 2,3 miljoner Nm³ (2,4 miljoner Nm³) rågas vilket motsvarar ungefär 1,6 miljoner Nm³ (1,6 miljoner Nm³) uppgraderad biogas av drivmedelskvalitet.

Pågående projekt och ytterligare expansion

Under 2014 kommer koncernen fokusera på de pågående projekten i Henriksdal och Sofielund samt även arbeta aktivt med att hitta nya expansionsmöjligheter.

Samarbetet med SRV Återvinning AB för anläggningen i Sofielund utvecklades väl och alla samarbetsavtal blev i det närmaste klara under första kvartalet. Förhandlingar fördes också med underleverantörer för uppförandet av uppgraderingsanläggningen.

Även förhandlingarna med Stockholm Vatten om bland annat en utbyggnad av anläggningen i Henriksdal fortgår, men har tagit lite längre tid än vad som först beräknades.

Finansiell utveckling och rapportering

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari-mars 2014 uppgick till +7,7 MSEK (+3,8 MSEK) vilket motsvarar en ökning med 103 % jämfört med samma period förra året. En av anledningarna till detta är de omstruktureringar som gjorts. Koncernens positiva trend fortsätter och rörelseresultat (EBIT) för första kvartalet uppgick till +3,2 MSEK (-0,4 MSEK) vilket är en förbättring på 3,6 MSEK jämfört med samma kvartal 2013. Finansnettot har förbättrats med ca 4,1 MSEK i förhållande till de tre första månaderna förra året och 2,8 MSEK av dessa avser valutakursdifferenser medan resten i stort sett är på grund av lägre räntekostnader.

Investeringarna under första kvartalet uppgick till knappt 4 MSEK (6 MSEK), varav ca 1 MSEK (0,3 MSEK) i Sydkorea.

Per den sista mars 2014 hade koncernen 29 (31) anställda i Sverige och 21 (21) i Sydkorea.

Finansiering

Under januari genomfördes en riktad konvertibelemission av 300 000 konvertibler till koncernens VD som gav ca 1 MSEK.

Bolaget planerar att finansiera pågående och kommande projekt via externa långgivare och beräknar att behovet av ett eventuellt tillskott från aktieägarna tidigast kommer att bli aktuellt under fjärde kvartalet 2014.

Scandinavian Biogas verksamhet fortsätter att utvecklas enligt plan

Scandinavian Biogas strategi är att öka produktionen i befintliga anläggningar och att parallellt med dessa utveckla verksamheten med nya storskaliga biogasprojekt med särskilt gynnsam potential.

Under april och maj har alla väsentliga avtal tecknats för den nya biogasanläggningen i Sofielund utanför Stockholm och markarbetena är redan påbörjade. Danska Xergi kommer att stå för byggandet av rötningsanläggningen och tyska Carbotech för byggandet av uppgraderingsanläggningen. Även finansieringen är slutförd och avtal är tecknat med Proventus Capital Partner. Lånet kommer att utbetalas i trancher under tiden som anläggningen byggs och den första tranchen är redan utbetald.

Styrelsen har beslutat, enligt mandat från årsstämman 2013, att ge ut totalt 2,5 miljoner optioner till personalen i Scandinavian Biogas Fuels AB. Dessa kommer att ges ut vederlagsfritt vid olika tillfällen och under april 2014 gavs de första 515 000 optionerna ut. De anställda förmånsbeskattas och bolaget betalar därmed arbetsgivaravgifter på förmånen som enligt värderingsmodell uppgick till 0,95 SEK/option. Teckningsoptionerna är knutna till fast anställning inom koncernen och kan lösas in mot aktier under perioden 1 april 2017- 1 april 2018. Teckningskursen är 4,67 SEK/aktie.



SRV Återvinning AB köpte 40% av Scandinavian Biogas Recycling AB i maj 2014 från Biogas Stockholm Finans AB. Matavfallshanteringen är redan igång och tillverkning av slurry sker.

Hemsidan www.scandinavianbiogas.com har bytt till ny plattform och re-lanserades i april, samtidigt som publiceringen av årsredovisningen för 2013.

Nästa kvartalsrapport kommer att publiceras på www.scandinavianbiogas.com under vecka 35.

Stockholm 2014-05-23

Matti Vikkula
VD och Koncernchef

Konsoliderad rapport per kvartal enligt nedan (oreviderad):

Resultatrapport

All amounts are in kSEK

Consolidated IFRS

	FY 2011	FY 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	FY 2013	Q1 2014
Net Sales	117 111	134 266	37 125	37 437	34 470	36 456	145 488	37 499
Work performed for own use	11 658	8 887	2 434	6 805	2 323	4 842	16 404	3 071
Other Operating Income	1 996	504	29	-3	1	242	269	41
Sum of operating income	130 765	143 657	39 588	44 239	36 794	41 540	162 161	40 611
Cost of Goods / Services sold	-74 078	-77 036	-20 453	-25 597	-18 604	-19 137	-83 791	-19 755
Gross profit/loss	56 687	66 621	19 135	18 642	18 190	22 403	78 370	20 856
<i>Gross profit %</i>	43%	46%	48%	42%	49%	54%	48%	51%
Other external costs	-49 122	-31 135	-5 716	-4 297	-3 894	-4 346	-18 253	-4 304
Personnel Costs	-49 011	-38 871	-9 649	-9 887	-7 545	-11 642	-38 723	-8 892
EBITDA	-41 446	-3 385	3 770	4 458	6 751	6 415	21 394	7 660
<i>EBITDA %</i>	-32%	-2%	10%	10%	18%	15%	13%	19%
Depreciation	-61 681	-12 105	-4 186	-4 101	-4 185	-18 113	-30 585	-4 488
EBIT	-103 127	-15 490	-416	357	2 566	-11 698	-9 191	3 172
Net financial income/expense	-27 091	-31 719	-4 659	-5 045	-4 417	-4 942	-19 063	-3 390
Exchange gain/loss	2 426	2 254	-3 861	133	1 981	3 082	1 335	-1 032
Profit/loss after financial items	-127 792	-44 955	-8 936	-4 555	130	-13 558	-26 919	-1 250

Balansrapport

All amounts are in kSEK

ASSETS	Consolidated Group (IFRS)							
	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-03-31	2013-06-30	2013-09-30	2013-12-31	2014-03-31
Intangible assets								
CAPEX for R&D	3 898	4 350	2 073	2 308	1 702	1 767	2 952	3 696
Patents & licences	880	14	12	12	12	11	11	10
Concessions & similar rights	123 438	122 820	135 590	128 990	127 770	127 306	128 086	125 227
Goodwill	<u>24 020</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	152 236	127 184	137 675	131 310	129 484	129 084	131 049	128 933
Tangible assets								
Land & buildings	100 365	98 198	96 083	95 540	95 030	94 456	96 198	95 637
Machinery & technical plants	44 792	42 635	48 914	48 715	47 772	46 829	54 351	53 195
Machinery & equipment	5 052	1 830	1 547	1 619	1 551	1 372	1 529	1 422
Construction in progress	<u>50 264</u>	<u>84 722</u>	<u>76 699</u>	<u>81 032</u>	<u>86 581</u>	<u>89 994</u>	<u>71 158</u>	<u>74 405</u>
	200 473	227 385	223 243	226 906	230 934	232 651	223 236	224 659
Financial assets								
Other long-term receivables	1 250	1 294	1 665	1 633	1 646	1 424	1 323	6 817
Derivatives	<u>1 244</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	2 494	1 294	1 665	1 633	1 646	1 424	1 323	6 817
Deferred tax assets	0	344	508	540	425	439	506	536
Total Fixed Assets	355 203	356 207	363 091	360 389	362 489	363 598	356 114	360 945
Current receivables								
Accounts receivable - trade	9 309	5 220	23 755	21 274	16 556	15 754	16 788	16 101
Other receivables	9 868	2 008	1 333	2 112	1 948	2 018	2 627	3 115
Prepaid exp. & accrued income	<u>18 127</u>	<u>4 663</u>	<u>7 535</u>	<u>6 503</u>	<u>6 742</u>	<u>5 450</u>	<u>5 319</u>	<u>4 207</u>
	37 304	11 891	32 623	29 889	25 246	23 222	24 734	23 423
Cash & bank balances	33 187	39 654	24 063	24 794	32 409	32 759	47 893	34 409
Total Current Assets	70 491	51 545	56 686	54 683	57 655	55 981	72 627	57 832
TOTAL ASSETS	425 694	407 752	419 777	415 072	420 144	419 579	428 741	418 777

EQUITY & LIABILITIES	Consolidated Group (IFRS)							
	2010-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2013-03-31	2013-06-30	2013-09-30	2013-12-31	2014-03-31
Equity								
Share Capital	5 043	5 355	13 518	13 952	13 518	13 518	15 683	15 683
Other contributed capital	438 890	462 480	605 982	613 129	605 982	605 982	654 348	654 348
Reserves	0	-448	-370	-641	-677	-973	-510	-404
Retained earnings incl net profit	<u>-292 725</u>	<u>-419 826</u>	<u>-461 313</u>	<u>-468 873</u>	<u>-473 147</u>	<u>-473 948</u>	<u>-491 466</u>	<u>-492 958</u>
	151 208	47 561	157 817	157 567	145 676	144 579	178 055	176 669
Non-controlling interest	<u>6 930</u>	<u>5 751</u>	<u>1 155</u>	<u>542</u>	<u>225</u>	<u>1 272</u>	<u>1 575</u>	<u>1 700</u>
Total Equity	158 138	53 312	158 972	158 109	145 901	145 851	179 630	178 369
Current liabilities								
Deferred tax liabilities	9 984	14 072	15 374	15 401	15 243	15 233	18 191	18 331
LT interest-bearing liabilities	128 747	132 309	131 604	127 039	123 416	120 059	122 283	113 937
Convertible loan	38 122	69 686	40 378	40 425	70 081	79 257	39 361	40 434
Derivatives	<u>0</u>	<u>1 180</u>	<u>1 591</u>	<u>1 591</u>	<u>952</u>	<u>835</u>	<u>990</u>	<u>982</u>
	176 853	217 247	188 947	184 456	209 692	215 384	180 825	173 684
Liabilities to credit institutions	14 000	29 686	2 000	5 375	8 750	12 125	24 706	24 602
Other short-term loans	33 093	57 496	13 434	16 203	7 651	7 943	4 981	4 981
Accounts payable - trade	22 172	22 369	30 111	22 864	18 546	12 951	9 340	9 797
Other short-term liabilities	5 448	1 354	1 832	2 353	2 221	4 070	3 880	3 320
Accrued exp. & prepaid income	<u>15 990</u>	<u>26 288</u>	<u>24 481</u>	<u>25 712</u>	<u>27 383</u>	<u>21 255</u>	<u>25 379</u>	<u>24 024</u>
	90 703	137 193	71 858	72 507	64 551	58 344	68 286	66 724
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	425 694	407 752	419 777	415 072	420 144	419 579	428 741	418 777

Ägarförhållanden per 31 mars 2014

Ägarförhållanden (antal aktier)	2014-03-31	%
AC Cleantech	26 717 189	34,1%
Bengtssons Tidnings AB och närstående	23 778 190	30,3%
Novator	6 048 108	7,7%
Ajanta OY och närstående	4 456 577	5,7%
John Nurminen OY	4 138 043	5,3%
Familjen Danielsson inklusive bolag	2 782 162	3,5%
Övriga	10 494 392	13,4%
TOTALT	78 414 661	100,0%
Utestående konvertibler per 2014-03-31	11 678 001	
Utestående optioner per 2014-03-31	515 000	
TOTALT inkl utestående konvertibler/optioner	90 607 662	