

Scandinavian Biogas Fuels International Koncern

Halvårsrapport januari – juni 2014

(oreviderad IFRS)

- Omsättningen var något bättre än samma period förra året och uppgick till 84,1 MSEK (83,8 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till +11,7 MSEK (+8,2 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 42% jämfört med första halvåret 2013
- Koncernen uppnådde ett positivt rörelseresultat (EBIT) om 2,5 MSEK (-0,1 MSEK)
- Även nettoresultatet var positivt och uppgick till +2,4 MSEK (-13,4 MSEK)
- Uppförandet av biogasanläggningen i Sofielund är i full gång
- Det gemensamägda bolaget med SRV Återvinning AB i drift från och med 1 maj 2014

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

	<u>Januari – juni 2014</u>	<u>Januari – juni 2013</u>	<u>Januari-december 2013</u>
• Omsättning	84,1 MSEK	83,8 MSEK	162,2 MSEK
• EBITDA	+11,7 MSEK	+8,2 MSEK	+21,4 MSEK
• EBIT	+2,5 MSEK	-0,1 MSEK	-9,2 MSEK
• Net profit	+2,4 MSEK	-13,4 MSEK	-29,7 MSEK

	<u>April – juni 2014</u>	<u>April – juni 2013</u>
• Omsättning	43,4 MSEK	44,2 MSEK
• EBITDA	+4,0 MSEK	+4,5 MSEK
• EBIT	-0,6 MSEK	+0,4 MSEK
• Net profit	+3,8 MSEK	-4,5 MSEK

Produktion och försäljning

Produktionen av biogas i de svenska anläggningarna i Henriksdal och Bromma har under första halvåret 2014 varit på samma höga nivå som motsvarande period 2013. Totalt producerades 5,1 miljoner normalkubikmeter (Nm³) (5,1 miljoner Nm³) biogas av drivmedelskvalitet i Sverige.

Mottagningen av matavfall i den sydkoreanska anläggningen i Ulsan har under perioden januari-juni 2014 varit lägre än motsvarande period föregående år. Snittet för mottagningen var 189 ton (215 ton) per dag årets första sex månader. Rörelseresultatet är trots detta +8,7 MSEK (+8,6 MSEK) vilket till stor del beror på att kostnaderna har lyckats hållas nere. Totalt producerades 5,0 miljoner Nm³ (5,4 miljoner Nm³) rågas och försäljningen uppgick till 4,6 miljoner Nm³ (4,4 miljoner Nm³) rågas vilket motsvarar ungefär 3,1 miljoner Nm³ (3,0 miljoner Nm³) uppgraderad biogas av drivmedelskvalitet. 91% (80%) av den producerade gasen såldes.

Pågående projekt och ytterligare expansion

Koncernen fokuserar på de pågående projekten i Henriksdal och Sofielund och arbetar även aktivt med att hitta nya expansionsmöjligheter.

Under andra kvartalet 2014 påbörjades byggandet av den nya biogasanläggningen i Sofielund utanför Stockholm. Danska Xergi står för byggandet av rötningsanläggningen och tyska Carbotech för byggandet av uppgraderingsanläggningen. Även finansieringen är slutförd och avtal har tecknats med Proventus Capital Partner II AB. Lånet kommer att utbetalas i trancher under tiden som anläggningen byggs och den första tranchen är redan utbetald.

I maj 2014 påbörjades samarbetet mellan SRV Återvinning AB (SRV) och SBF. SRV köpte 40% av Scandinavian Biogas Recycling AB (SBR) från Biogas Stockholm Finans AB. Matavfallshanteringen är redan igång på Förbehandlingsanläggningen och tillverkning av slurry sker. När den nya biogasanläggningen i Sofielund är färdig kommer Scandinavian Biogas Sofielund AB (SBS) att köpa större delen av slurryn från SBR. För att uppfylla åtaganden mot leverantörer säljs slurryn under byggperioden till olika externa fordonsgasproducenter med förhållandevis kostsamma transporter till följd. SBR kommer att visa en förlust innan biogasproduktionen hos SBS är igång.

Finansiell utveckling och rapportering

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari-juni 2014 uppgick till +11,7 MSEK (+8,2 MSEK) vilket motsvarar en ökning med 42% 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 halvåret uppgick till +2,5 MSEK (-0,1 MSEK) vilket är en förbättring på 2,6 MSEK jämfört med samma period 2013. Finansnettot har förbättrats med 13,5 MSEK i förhållande till de sex första månaderna förra året varav 10,6 MSEK avser valutakursdifferenser och resten i stort sett är på grund av lägre räntekostnader.

Investeringarna under första halvåret uppgick till 26 MSEK (12 MSEK), varav ca 1 MSEK (1 MSEK) i Sydkorea. Största delen av investeringarna avser den nya anläggningen i Sofielund.

Per den sista juni 2014 hade koncernen 33 (32) anställda i Sverige och 20 (20) i Sydkorea.

Finansiering

Låneavtal har tecknats med Proventus Capital Partners II AB för finansieringen av Sofielundprojektet och första delen utbetalades i maj 2014.

Enligt ett styrelsebeslut, med mandat från årsstämman 2013, har 515 000 optioner getts ut till personalen i Scandinavian Biogas Fuels AB. Dessa gavs ut vederlagsfritt under april 2014. De anställda förmånsbeskattades och bolaget betalade 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.

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 rapporttiden har förhandlingarna med Stockholm Vatten om bland annat en utbyggnad av anläggningen i Henriksdal gått väsentligt framåt och planeringen av utbyggnationen är väldigt aktiv.

Nästa kvartalsrapport kommer att publiceras på www.scandinavianbiogas.com under vecka 44.

Stockholm 2014-08-25

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	Q2 2014	H1 2014
Net Sales	117 111	134 266	37 125	37 437	34 470	36 456	145 488	37 499	40 302	77 801
Work performed for own use	11 658	8 887	2 434	6 805	2 323	4 842	16 404	3 071	2 896	5 967
Other Operating Income	1 996	504	29	-3	1	242	269	41	246	287
Sum of operating income	130 765	143 657	39 588	44 239	36 794	41 540	162 161	40 611	43 444	84 055
Cost of Goods / Services sold	-74 078	-77 036	-20 453	-25 597	-18 604	-19 137	-83 791	-19 755	-22 935	-42 690
Gross profit/loss	56 687	66 621	19 135	18 642	18 190	22 403	78 370	20 856	20 509	41 365
<i>Gross profit %</i>	43%	46%	48%	42%	49%	54%	48%	51%	47%	49%
Other external costs	-49 122	-31 135	-5 716	-4 297	-3 894	-4 346	-18 253	-4 304	-5 733	-10 037
Personnel Costs	-49 011	-38 871	-9 649	-9 887	-7 545	-11 642	-38 723	-8 892	-10 741	-19 633
EBITDA	-41 446	-3 385	3 770	4 458	6 751	6 415	21 394	7 660	4 035	11 695
<i>EBITDA %</i>	-32%	-2%	10%	10%	18%	15%	13%	19%	9%	14%
Depreciation	-61 681	-12 105	-4 186	-4 101	-4 185	-18 113	-30 585	-4 488	-4 663	-9 151
EBIT	-103 127	-15 490	-416	357	2 566	-11 698	-9 191	3 172	-628	2 544
Net financial income/expense	-27 091	-31 719	-4 659	-5 045	-4 417	-4 942	-19 063	-3 390	-3 449	-6 839
Exchange gain/loss	2 426	2 254	-3 861	133	1 981	3 082	1 335	-1 032	7 945	6 913
Profit/loss after financial items	-127 792	-44 955	-8 936	-4 555	130	-13 558	-26 919	-1 250	3 868	2 618

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	2014-06-30
Intangible assets									
CAPEX for R&D	3 898	4 350	2 073	2 308	1 702	1 767	2 952	3 696	4 231
Patents & licences	880	14	12	12	12	11	11	10	10
Concessions & similar rights	123 438	122 820	135 590	128 990	127 770	127 306	128 086	125 227	132 024
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>	<u>0</u>
	152 236	127 184	137 675	131 310	129 484	129 084	131 049	128 933	136 265
Tangible assets									
Land & buildings	100 365	98 198	96 083	95 540	95 030	94 456	96 198	95 637	95 075
Machinery & technical plants	44 792	42 635	48 914	48 715	47 772	46 829	54 351	53 195	52 038
Machinery & equipment	5 052	1 830	1 547	1 619	1 551	1 372	1 529	1 422	2 303
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>	<u>95 077</u>
	200 473	227 385	223 243	226 906	230 934	232 651	223 236	224 659	244 493
Financial assets									
Other long-term receivables	1 250	1 294	1 665	1 633	1 646	1 424	1 323	6 817	7 400
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>	<u>0</u>
	2 494	1 294	1 665	1 633	1 646	1 424	1 323	6 817	7 400
Deferred tax assets	0	344	508	540	425	439	506	536	565
Total Fixed Assets	355 203	356 207	363 091	360 389	362 489	363 598	356 114	360 945	388 723
Current receivables									
Accounts receivable - trade	9 309	5 220	23 755	21 274	16 556	15 754	16 788	16 101	23 947
Other receivables	9 868	2 008	1 333	2 112	1 948	2 018	2 627	3 115	4 145
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>	<u>3 996</u>
	37 304	11 891	32 623	29 889	25 246	23 222	24 734	23 423	32 088
Cash & bank balances	33 187	39 654	24 063	24 794	32 409	32 759	47 893	34 409	36 926
Total Current Assets	70 491	51 545	56 686	54 683	57 655	55 981	72 627	57 832	69 014
TOTAL ASSETS	425 694	407 752	419 777	415 072	420 144	419 579	428 741	418 777	457 737

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	2014-06-30
Equity									
Share Capital	5 043	5 355	13 518	13 952	13 518	13 518	15 683	15 683	15 683
Other contributed capital	438 890	462 480	605 982	613 129	605 982	605 982	654 348	654 348	654 348
Reserves	0	-448	-370	-641	-677	-973	-510	-404	-1 080
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>	<u>-489 312</u>
	151 208	47 561	157 817	157 567	145 676	144 579	178 055	176 669	179 639
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>	<u>1 979</u>
Total Equity	158 138	53 312	158 972	158 109	145 901	145 851	179 630	178 369	181 618
Deferred tax liabilities	9 984	14 072	15 374	15 401	15 243	15 233	18 191	18 331	18 423
LT interest-bearing liabilities	128 747	132 309	131 604	127 039	123 416	120 059	122 283	113 937	142 362
Convertible loan	38 122	69 686	40 378	40 425	70 081	79 257	39 361	40 434	40 487
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>	<u>965</u>
	176 853	217 247	188 947	184 456	209 692	215 384	180 825	173 684	202 237
Current liabilities									
Liabilities to credit institutions	14 000	29 686	2 000	5 375	8 750	12 125	24 706	24 602	24 936
Other short-term loans	33 093	57 496	13 434	16 203	7 651	7 943	4 981	4 981	4 981
Accounts payable - trade	22 172	22 369	30 111	22 864	18 546	12 951	9 340	9 797	14 249
Other short-term liabilities	5 448	1 354	1 832	2 353	2 221	4 070	3 880	3 320	3 589
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>	<u>26 127</u>
	90 703	137 193	71 858	72 507	64 551	58 344	68 286	66 724	73 882
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	425 694	407 752	419 777	415 072	420 144	419 579	428 741	418 777	457 737