

# Scandinavian Biogas Fuels International Koncern

## Kvartalsredogörelse januari – december 2014

- Koncernen gjorde en vinst under 2014 för första gången och årets resultat slutade på +10,4 MSEK (-29,7 MSEK), varav +16,6 MSEK (-2,8 MSEK) avser uppskjuten skatt
- Omsättningen ökade med 14,5 procent jämfört med föregående år och uppgick till 185,7 MSEK (162,2 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till +31,9 MSEK (+21,4 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 48,8 procent jämfört med helåret 2013
- Rörelseresultatet (EBIT) är negativt, men förlusten efter avskrivningar har nästan halverats jämfört med året innan: -5,4 MSEK (-9,2 MSEK)
- Banktillgodohavandena per 31 december 2014 var 125 MSEK (48 MSEK)
- Uppförandet av den nya biogasanläggningen i Sofielund fortskrider enligt tidsplan
- Utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal i samarbete med Stockholm Vatten har påbörjats och fortskrider även den enligt plan

*Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

	<u>Jan – dec 2014</u>	<u>Jan – dec 2013</u>
• Omsättning	185,7 MSEK	162,2 MSEK
• EBITDA	+31,9 MSEK	+21,4 MSEK
• EBIT	-5,4 MSEK	-9,2 MSEK

	<u>Okt – dec 2014</u>	<u>Okt – dec 2013</u>
• Omsättning	55,1 MSEK	41,5 MSEK
• EBITDA	+7,2 MSEK	+6,4 MSEK
• EBIT	-14,5 MSEK	-11,7 MSEK

### ***Produktion och försäljning***

Tillgängligheten i anläggningarna i Bromma och Henriksdal har under året varit mycket god, och anläggningarna har kunnat fortsätta producera höga volymer biogas, även om produktionen totalt varit något lägre än föregående år. Anläggningen i Bromma hade under andra halvåret 2014 minskad tillgång till rågas, vilket medfört cirka 5 procent lägre produktion. Totalt uppgick produktionen i båda anläggningarna till 9,8 (10,1) miljoner Nm<sup>3</sup> biogas och all producerad gas såldes. Kunderna är i huvudsak Storstockholms Lokaltrafik AB och ett antal privata aktörer.

Lönsamheten i anläggningen i Ulsan har under räkenskapsåret förbättrats ytterligare jämfört med tidigare år. Trots att volymen mottaget matavfall sjunkit något jämfört med föregående år så har den sålda mängden rågas ökat. Dessutom har kostnadsmassan setts över och besparingar gjorts där det varit möjligt. Mottagningen av matavfall har 2014 varit i snitt 203 ton/dag (208 ton/dag) och gasförsäljningen uppgick till 9,8 miljoner Nm<sup>3</sup> (9,1 MNm<sup>3</sup>) vilket motsvarar 6,7 MNm<sup>3</sup> (6,3 MNm<sup>3</sup>) uppgraderad biogas.

Scandinavian Biogas Recycling AB hyr från 1 maj 2014 en förbehandlingsanläggning för mottagning och behandling av organiskt avfall belägen på Gladö Kvarns Industriområde i Södertörn söder om Stockholm. Produktionen har under året följt prognoserna och det behandlade avfallet har avsatts till olika biogasproducenter i Sydsverige, i avvaktan på att lokal biogasproduktion skall gå i drift, vilket genererat en del underskott.

### ***Pågående projekt och expansion***

Fordonsgas Stockholm AB vann under hösten 2014 en offentlig upphandling av utökad biogasleverans till Storstockholms Lokaltrafik AB (SL). Upphandlingen omfattar cirka 5 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas årligen under åren 2016-2021, och SL har option på ytterligare leverans åren 2022-2025.

Under fjärde kvartalet 2014 påbörjades utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal tillsammans med Stockholm Vatten AB. Byggnationen beräknas vara klar i början av 2016 och produktionen förväntas kunna fördubblas i Henriksdal när den nya anläggningen är i full drift.

Byggnationen av biogasanläggningen i Sofielund utanför Stockholm fortgår enligt planerna och i slutet av december 2014 var flertalet betongfundament gjutna, de båda rötgaskamrarna resta och huvudbyggnaden var färdigställd. Det pågick rörlägningsarbeten och elinstallationer. Beräknad produktionskapacitet är 8 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas vid full drift.

Även samarbetet med SRV Återvinning AB (SRV) i det gemensamägda bolaget Scandinavian Biogas Recycling AB (SBR) löper på bra. Till sommaren 2015 kommer SBR:s förbehandlingsanläggning att byggas ut för att kunna ta emot ökade mängder matavfall från SRV:s ägarkommuner. När den nya biogasanläggningen i Sofielund är färdig kommer Scandinavian Biogas Sofielund AB (SBS) att köpa i princip all slurry 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.

Utvecklingsarbetet för nya affärsmöjligheter och investeringsprojekt har påbörjats, och det finns betydelsefulla investeringsprojekt under bearbetning. Eventuella investeringsbeslut planeras kunna fattas under 2015.

### ***Finansiell utveckling och rapportering***

Under räkenskapsåret uppgick koncernens nettoomsättning till 168 MSEK (145 MSEK) vilket är en ökning med 15,8 procent jämfört med föregående år. Ökningen beror till viss del på att dotterbolaget Scandinavian Biogas Recycling AB kom igång med sin verksamhet under våren 2014. Koncernens EBITDA har förbättrats med 48,8 procent och var +31,9 MSEK (+21,4 MSEK) medan rörelseresultatet har gått från -9,2 MSEK under 2013 till -5,4 MSEK under 2014. Koncernen visar 2014 för första gången ett positivt resultat efter skatt, +10,4 MSEK (-29,7 MSEK). +13,9 MSEK (+2,1 MSEK) kommer från realiserad kursvinst och +16,6 MSEK (-2,8 MSEK) avser en skatteintäkt på grund av en förändrad uppskjuten skatt vid avyttring av tillgångar.

Balansomslutningen har under räkenskapsåret ökat med 46,5 procent från 428,7 MSEK till 628,0 MSEK, vilket delvis förklaras av sale and lease back-affären med Stockholm Vatten som medfört både högre kassabehållning och högre upplåning i form av finansiell leasing. Dessutom har väsentliga investeringar gjorts i pågående nyanläggningar och ett större lån tagits från extern kreditgivare. Av koncernens totala räntebärande skulder på 355 MSEK (191 MSEK) förfaller 157 MSEK (0 MSEK) om mer än 5 år.

Investeringarna under räkenskapsåret uppgick till 201 MSEK (23 MSEK), varav ca 1 MSEK (1 MSEK) i Sydkorea. Investeringarna avser främst de nya anläggningarna i Södertörn.

Per den sista december 2014 hade koncernen 32 (29) anställda i Sverige och 20 (20) i Sydkorea.

### ***Finansiering***

Med anledning av affären med Stockholm Vatten och förbättrad lönsamhet, så har koncernens likviditet förbättrats avsevärt. Banktillgodohavandena per 31 december 2014 var 125 MSEK för koncernen, att jämföras med 48 MSEK den 31 december 2013.

Koncernen beräknar att befintliga projekt kan finansieras med eget kapital och planerar att finansiera kommande projekt via externa långgivare samt med eget kapital.

### ***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.

Årsredovisningen för 2014 kommer att finnas tillgänglig på [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com) senast den 7 maj 2015 och nästa redogörelse publiceras under vecka 21, 2015.

Preliminärt datum för årsstämman är 21 maj 2015 och separat kallelse kommer att skickas ut per post.

Denna kvartalsredogörelse har inte varit föremål för granskning av koncernens revisorer.

Stockholm 2015-04-17

Matti Vikkula  
VD och Koncernchef

Konsoliderad redogörelse per kvartal enligt nedan:

## Resultaträkning

All amounts are in kSEK

### Consolidated IFRS

	FY 2011	FY 2012	FY 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	FY 2014
Net Sales	117 111	134 266	145 488	37 499	40 302	40 785	49 817	168 403
Work performed for own use	11 658	8 887	16 404	3 071	2 896	2 533	4 962	13 462
Other Operating Income	1 996	504	269	41	246	3 204	338	3 829
<b>Sum of operating income</b>	<b>130 765</b>	<b>143 657</b>	<b>162 161</b>	<b>40 611</b>	<b>43 444</b>	<b>46 522</b>	<b>55 117</b>	<b>185 694</b>
Cost of Goods / Services sold	-74 078	-77 036	-83 791	-19 755	-22 935	-21 811	-26 461	-90 962
<b>Gross profit/loss</b>	<b>56 687</b>	<b>66 621</b>	<b>78 370</b>	<b>20 856</b>	<b>20 509</b>	<b>24 711</b>	<b>28 656</b>	<b>94 732</b>
<i>Gross profit %</i>	43%	46%	48%	51%	47%	53%	52%	51%
Other external costs	-45 783	-30 705	-18 240	-4 267	-5 718	-3 791	-8 541	-22 317
Personnel Costs	-49 011	-38 871	-38 723	-8 892	-10 741	-8 037	-12 889	-40 559
<b>EBITDA</b>	<b>-38 107</b>	<b>-2 955</b>	<b>21 407</b>	<b>7 697</b>	<b>4 050</b>	<b>12 883</b>	<b>7 226</b>	<b>31 856</b>
<i>EBITDA %</i>	-29%	-2%	13%	19%	9%	28%	13%	17%
Depreciation	-61 681	-12 105	-30 585	-4 488	-4 663	-4 850	-21 702	-35 703
Other operating expenses	-3 339	-430	-13	-37	-15	-1 449	-35	-1 536
<b>EBIT</b>	<b>-103 127</b>	<b>-15 490</b>	<b>-9 191</b>	<b>3 172</b>	<b>-628</b>	<b>6 584</b>	<b>-14 511</b>	<b>-5 383</b>
Net financial income/expense	-27 091	-31 719	-19 063	-3 390	-3 449	-3 337	-4 549	-14 725
Exchange gain/loss	2 426	2 254	1 335	-1 032	7 945	3 174	3 861	13 948
<b>Profit/loss after financial items</b>	<b>-127 792</b>	<b>-44 955</b>	<b>-26 919</b>	<b>-1 250</b>	<b>3 868</b>	<b>6 421</b>	<b>-15 199</b>	<b>-6 160</b>

## Balansräkning

All amounts are in kSEK

ASSETS	Consolidated Group (IFRS)						
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-03-31	2014-06-30	2014-09-30	2014-12-31
<b><i>Intangible assets</i></b>							
CAPEX for R&D	4 350	2 073	2 952	3 696	4 231	4 736	5 051
Patents & licences	14	12	11	10	10	10	9
Concessions & similar rights	122 820	135 590	128 086	125 227	132 024	132 405	133 781
Goodwill	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>127 184</b>	<b>137 675</b>	<b>131 049</b>	<b>128 933</b>	<b>136 265</b>	<b>137 151</b>	<b>138 841</b>
<b><i>Tangible assets</i></b>							
Land & buildings	98 198	96 083	96 198	95 637	95 075	53 214	76 316
Machinery & technical plants	42 635	48 914	54 351	53 195	52 038	51 997	78 932
Machinery & equipment	1 830	1 547	1 529	1 422	2 303	2 254	4 250
Construction in progress	<u>84 722</u>	<u>76 699</u>	<u>71 158</u>	<u>74 405</u>	<u>95 077</u>	<u>94 180</u>	<u>167 611</u>
	<b>227 385</b>	<b>223 243</b>	<b>223 236</b>	<b>224 659</b>	<b>244 493</b>	<b>201 645</b>	<b>327 109</b>
<b><i>Financial assets</i></b>							
Other long-term receivables	1 294	1 665	1 323	6 817	7 400	7 596	7 860
Derivatives	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>1 294</b>	<b>1 665</b>	<b>1 323</b>	<b>6 817</b>	<b>7 400</b>	<b>7 596</b>	<b>7 860</b>
<b>Deferred tax assets</b>	344	508	506	536	565	9 604	0
<b>Total Fixed Assets</b>	<b>356 207</b>	<b>363 091</b>	<b>356 114</b>	<b>360 945</b>	<b>388 723</b>	<b>355 996</b>	<b>473 810</b>
<b><i>Inventories etc.</i></b>							
Raw materials & consumables	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>665</u>
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>665</b>
<b><i>Current receivables</i></b>							
Accounts receivable - trade	5 220	23 755	16 788	16 101	23 947	18 330	20 294
Other receivables	2 008	1 333	2 627	3 115	4 145	6 346	4 541
Prepaid exp. & accrued income	<u>4 663</u>	<u>7 535</u>	<u>5 319</u>	<u>4 207</u>	<u>3 996</u>	<u>4 171</u>	<u>3 838</u>
	<b>11 891</b>	<b>32 623</b>	<b>24 734</b>	<b>23 423</b>	<b>32 088</b>	<b>28 847</b>	<b>28 673</b>
<b><i>Cash &amp; bank balances</i></b>	39 654	24 063	47 893	34 409	36 926	202 289	124 889
<b>Total Current Assets</b>	<b>51 545</b>	<b>56 686</b>	<b>72 627</b>	<b>57 832</b>	<b>69 014</b>	<b>231 136</b>	<b>154 227</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>407 752</b>	<b>419 777</b>	<b>428 741</b>	<b>418 777</b>	<b>457 737</b>	<b>587 132</b>	<b>628 037</b>

## Balansräkning

All amounts are in kSEK

EQUITY & LIABILITIES	Consolidated Group (IFRS)						
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-03-31	2014-06-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>Equity</b>							
Share Capital	5 355	13 518	15 683	15 683	15 683	15 683	15 683
Other contributed capital	462 480	605 982	654 348	654 348	654 348	654 348	654 884
Reserves	-448	-370	-510	-404	-1 080	-1 386	-1 801
Retained earnings incl net profit	<u>-419 826</u>	<u>-461 313</u>	<u>-491 466</u>	<u>-492 958</u>	<u>-489 312</u>	<u>-455 502</u>	<u>-478 493</u>
	<b>47 561</b>	<b>157 817</b>	<b>178 055</b>	<b>176 669</b>	<b>179 639</b>	<b>213 143</b>	<b>190 273</b>
Non-controlling interest	<u>5 751</u>	<u>1 155</u>	<u>1 575</u>	<u>1 700</u>	<u>1 979</u>	<u>5 019</u>	<u>2 962</u>
<b>Total Equity</b>	<b>53 312</b>	<b>158 972</b>	<b>179 630</b>	<b>178 369</b>	<b>181 618</b>	<b>218 162</b>	<b>193 235</b>
Deferred tax liabilities	14 072	15 374	18 191	18 331	18 423	1 169	1 102
LT interest-bearing liabilities	132 309	131 604	122 283	113 937	142 362	244 283	295 477
Convertible loan	69 686	40 378	39 361	40 434	40 487	40 540	40 592
Derivatives	<u>1 180</u>	<u>1 591</u>	<u>990</u>	<u>982</u>	<u>965</u>	<u>890</u>	<u>0</u>
	<b>217 247</b>	<b>188 947</b>	<b>180 825</b>	<b>173 684</b>	<b>202 237</b>	<b>286 882</b>	<b>337 171</b>
<b>Current liabilities</b>							
Liabilities to credit institutions	29 686	2 000	24 706	24 602	24 936	17 578	18 952
Other short-term loans	57 496	13 434	4 981	4 981	4 981	5 188	19
Accounts payable - trade	22 369	30 111	9 340	9 797	14 249	27 259	33 493
Other short-term liabilities	1 354	1 832	3 880	3 320	3 589	4 331	3 658
Accrued exp. & prepaid income	<u>26 288</u>	<u>24 481</u>	<u>25 379</u>	<u>24 024</u>	<u>26 127</u>	<u>27 732</u>	<u>41 509</u>
	<b>137 193</b>	<b>71 858</b>	<b>68 286</b>	<b>66 724</b>	<b>73 882</b>	<b>82 088</b>	<b>97 631</b>
<b>TOTAL EQUITY &amp; LIABILITIES</b>	<b>407 752</b>	<b>419 777</b>	<b>428 741</b>	<b>418 777</b>	<b>457 737</b>	<b>587 132</b>	<b>628 037</b>