

# Scandinavian Biogas Fuels International Koncern

## Kvartalsredogörelse januari – september 2014

(oreviderad IFRS)

- 24 september 2014 sålde koncernens dotterbolag Fordonsgas Stockholm AB mark och anläggningarna i Henriksdal, Bromma och Loudden till Stockholm Vatten för 190 MSEK
- Omsättningen ökade med 8% jämfört med samma period förra året och uppgick till 130,6 MSEK (120,6 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till +23,1 MSEK (+15,0 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 54% jämfört med de tre första kvartalen 2013
- Koncernen uppnådde ett positivt rörelseresultat (EBIT) om +9,1 MSEK (+2,5 MSEK)
- Även nettoresultatet var positivt och uppgick till +35,2 MSEK (-13,3 MSEK), varav ca +26 MSEK beror på koncernmässig skattevinst (engångspost)
- Banktillgodohavandena per 30 september 2014 var 202 MSEK (33 MSEK)
- Uppförandet av den nya biogasanläggningen i Sofielund fortskrider enligt plan

*Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

	<u>Jan – sept 2014</u>	<u>Jan – sept 2013</u>	<u>Jan – dec 2013</u>
• Omsättning	130,6 MSEK	120,6 MSEK	162,2 MSEK
• EBITDA	+23,1 MSEK	+15,0 MSEK	+21,4 MSEK
• EBIT	+9,1 MSEK	+2,5 MSEK	-9,2 MSEK
• Net profit	+35,2 MSEK	-13,3 MSEK	-29,7 MSEK

	<u>Juli – sept 2014</u>	<u>Juli – sept 2013</u>
• Omsättning	46,5 MSEK	36,8 MSEK
• EBITDA	+11,4 MSEK	+6,8 MSEK
• EBIT	+6,6 MSEK	+2,6 MSEK
• Net profit	+32,7 MSEK	+0,2 MSEK

### ***Produktion och försäljning***

Produktionen av biogas i de svenska anläggningarna i Henriksdal och Bromma har under de första tre kvartalen 2014 varit något lägre än motsvarande period 2013. Detta beror främst på att leveransen av rågas till anläggningen i Bromma blev lägre än planerat. Totalt producerade den svenska verksamheten 7,3 miljoner normal kubikmeter (Nm<sup>3</sup>) (7,4 miljoner Nm<sup>3</sup>) biogas av drivmedelskvalitet och hela produktionen har sålts.

Mottagningen av matavfall i den sydkoreanska anläggningen i Ulsan uppnådde i september 2014 en toppnotering med 238 ton matavfall (178 ton) i snitt per dag. Däremot var snittet ackumulerat under perioden fram till och med september 200 ton/dag (211 ton/dag) vilket är lägre än motsvarande period föregående år. EBITDA uppgår trots detta till +15,7 MSEK (+13,0 MSEK) vilket beror på att högre volymer biogas har sålts samtidigt som en del kostnader har kunnat hållas nere. Totalt producerade verksamheten i Sydkorea 7,8 miljoner Nm<sup>3</sup> (8,1 miljoner Nm<sup>3</sup>) rågas och försäljningen uppgick till 7,2 miljoner Nm<sup>3</sup> (6,8 miljoner Nm<sup>3</sup>) rågas, vilket motsvarar ungefär 4,9 miljoner Nm<sup>3</sup> (4,6 miljoner Nm<sup>3</sup>) uppgraderad biogas av drivmedelskvalitet. 92% (84%) av den producerade gasen har därmed sålts.

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

Koncernens produktionskapacitet i Storstockholmsområdet förväntas under 2015 öka med ca 10 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas av drivmedelskvalitet och kommer att totalt bli omkring 25 miljoner Nm<sup>3</sup>. Byggnationen av biogasanläggningen i Sofielund utanför Stockholm fortgår enligt planerna och den första rökammaren är nu så gott som färdig. Vidare betalades den andra tranchen från Proventus Capital Partner II AB ut i slutet av augusti.

Även samarbetet med SRV Återvinning AB (SRV) i det gemensamägda bolaget Scandinavian Biogas Recycling AB (SBR) löper på bra. Under vintern kommer processen med matavfallshantering att utvecklas och SBR:s förbehandlingsanläggning byggs 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 nästa år.

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

I slutet av september sålde Fordonsgas Stockholm (FGS) alla anläggningar och mark till Stockholm Vatten (SV) för 190 MSEK. Anläggningen i Henriksdal kommer att leasas under en 25-årsperiod. Dessutom har koncernen tecknat ett leveransavtal för rågas med Stockholm Vatten. Även detta löper på 25 år. Vad gäller anläggningen i Bromma så kommer även den att leasas fram till den planerade nedläggningen 2019. För koncernens del innebär denna så kallade sale & leaseback-affär att kapital frigörs samt att en utökad produktion av biogas säkerställs i 25 år. Affären ger en liten försäljningsvinst och en skattevinst (uppskjuten skatt) på koncernnivå.

Samtidigt som avtalet om försäljningen av mark och anläggningar till SV undertecknades, undertecknades även ett avtal om utbyggnad av anläggningen i Henriksdal, Linje 3. Byggstart för detta projekt är planerat till november 2014 och den nya Linje 3 förväntas vara i drift under första kvartalet 2016. Efter att utbyggnaden är färdig hyr FGS Linje 3-anläggningen under 25 år enligt samma princip som för de nu sålda anläggningarna.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för perioden januari-september 2014 uppgick till +23,1 MSEK (+15,0 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 54% jämfört med samma period förra året. Koncernens positiva trend fortsätter och rörelseresultat (EBIT) för perioden fram till och med september uppgick till +9,1 MSEK (+2,5 MSEK), vilket är en förbättring på 6,6 MSEK jämfört med samma period 2013. Finansnettot har förbättrats med 15,8 MSEK i förhållande till de nio första månaderna förra året, varav 11,8 MSEK avser valutakursdifferenser och resterande del avser lägre räntekostnader.

Investeringarna under årets tre första kvartal uppgick till 57 MSEK (18 MSEK), varav ca 1 MSEK (1 MSEK) i Sydkorea. Investeringarna avser främst den nya anläggningen i Sofielund.

Per den sista september 2014 hade koncernen 31 (33) anställda i Sverige och 20 (21) i Sydkorea.

### ***Finansiering***

Med anledning av affären med Stockholm Vatten och förbättrad lönsamhet, så har koncernens likviditet förbättrats avsevärt. Banktillgodohavandena per 30 september 2014 var lite drygt 202 MSEK för koncernen, att jämföras med knappt 33 MSEK den 30 september 2013. Samtidigt med transaktionen med SV har FGS delåterbetalat sina lån med ca. 48 MSEK.

Låneavtal tecknades med Proventus Capital Partners II AB under våren för finansieringen av Sofielundprojektet och den andra delen utbetalades i augusti 2014.

Koncernen planerar att finansiera pågående och 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.

Kvartalsredogörelsen för tredje kvartalet kommer att skickas ut med post. Detta är ett undantag då vi samtidigt vill bjuda in till ett aktieägarmöte den 2 december 2014. Mer information om aktieägarmötet kommer att skickas ut med post till samtliga aktieägare samt även publiceras på bolagets hemsida. Fortsättningsvis kommer kvartalsredogörelserna endast publiceras på hemsidan. [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com). Nästa redogörelse publiceras under vecka 10, 2015.

Stockholm 2014-10-31

Matti Vikkula  
VD och Koncernchef

Konsoliderad rapport per kvartal enligt nedan (oreviderad):

## Resultatrapport

All amounts are in kSEK

### Consolidated IFRS

	FY 2011	FY 2012	FY 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	YTD 2014
Net Sales	117 111	134 266	145 488	37 499	40 302	40 785	118 586
Work performed for own use	11 658	8 887	16 404	3 071	2 896	2 533	8 500
Other Operating Income	1 996	504	269	41	246	3 204	3 491
<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>130 577</b>
Cost of Goods / Services sold	-74 078	-77 036	-83 791	-19 755	-22 935	-21 811	-64 501
<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>66 076</b>
<i>Gross profit %</i>	<i>43%</i>	<i>46%</i>	<i>48%</i>	<i>51%</i>	<i>47%</i>	<i>53%</i>	<i>51%</i>
Other external costs	-49 122	-31 135	-18 253	-4 304	-5 733	-5 240	-15 277
Personnel Costs	-49 011	-38 871	-38 723	-8 892	-10 741	-8 037	-27 670
<b>EBITDA</b>	<b>-41 446</b>	<b>-3 385</b>	<b>21 394</b>	<b>7 660</b>	<b>4 035</b>	<b>11 434</b>	<b>23 129</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>-32%</i>	<i>-2%</i>	<i>13%</i>	<i>19%</i>	<i>9%</i>	<i>25%</i>	<i>18%</i>
Depreciation	-61 681	-12 105	-30 585	-4 488	-4 663	-4 850	-14 001
<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>9 128</b>
Net financial income/expense	-27 091	-31 719	-19 063	-3 390	-3 449	-3 337	-10 176
Exchange gain/loss	2 426	2 254	1 335	-1 032	7 945	3 174	10 087
<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>9 039</b>

## Balansrapport

ASSETS	Consolidated Group (IFRS)					
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-03-31	2014-06-30	2014-09-30
<b>Intangible assets</b>						
CAPEX for R&D	4 350	2 073	2 952	3 696	4 231	4 736
Patents & licences	14	12	11	10	10	10
Concessions & similar rights	122 820	135 590	128 086	125 227	132 024	132 405
Goodwill	0	0	0	0	0	0
	<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>Tangible assets</b>						
Land & buildings	98 198	96 083	96 198	95 637	95 075	53 214
Machinery & technical plants	42 635	48 914	54 351	53 195	52 038	51 997
Machinery & equipment	1 830	1 547	1 529	1 422	2 303	2 254
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>
	<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>Financial assets</b>						
Other long-term receivables	<u>1 294</u>	<u>1 665</u>	<u>1 323</u>	<u>6 817</u>	<u>7 400</u>	<u>7 596</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>Deferred tax assets</b>	344	508	506	536	565	9 604
<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>Current receivables</b>						
Accounts receivable - trade	5 220	23 755	16 788	16 101	23 947	18 330
Other receivables	2 008	1 333	2 627	3 115	4 145	6 346
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>
	<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>Cash &amp; bank balances</b>	39 654	24 063	47 893	34 409	36 926	202 289
<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>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>
EQUITY & LIABILITIES	Consolidated Group (IFRS)					
	2011-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2014-03-31	2014-06-30	2014-09-30
<b>Equity</b>						
Share Capital	5 355	13 518	15 683	15 683	15 683	15 683
Other contributed capital	462 480	605 982	654 348	654 348	654 348	654 348
Reserves	-448	-370	-510	-404	-1 080	-1 386
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>
	<b>47 561</b>	<b>157 817</b>	<b>178 055</b>	<b>176 669</b>	<b>179 639</b>	<b>213 143</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>
<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>
Deferred tax liabilities	14 072	15 374	18 191	18 331	18 423	1 169
LT interest-bearing liabilities	132 309	131 604	122 283	113 937	142 362	244 283
Convertible loan	69 686	40 378	39 361	40 434	40 487	40 540
Derivatives	<u>1 180</u>	<u>1 591</u>	<u>990</u>	<u>982</u>	<u>965</u>	<u>890</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>Current liabilities</b>						
Liabilities to credit institutions	29 686	2 000	24 706	24 602	24 936	17 578
Other short-term loans	57 496	13 434	4 981	4 981	4 981	5 188
Accounts payable - trade	22 369	30 111	9 340	9 797	14 249	27 259
Other short-term liabilities	1 354	1 832	3 880	3 320	3 589	4 331
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>
	<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>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>