



Delårsrapport: perioden januari- augusti 2009 för koncernen

SEKAB BioFuel Industries AB, 556666-7654

- Rörelseresultatet (EBIT), exkl. omstrukturingskostnader uppgick till MSEK -26 (-29 samma period 2008).
- Omstrukturingskostnader på MSEK 181 (0). Rörelseresultatet inklusive omstrukturingskostnader är MSEK – 207 (-29).
- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 1 265 (1 466).
- Kassaflödet exklusive amorteringar och nyupplåning uppgick till MSEK 61.

Koncernchefens kommentarer till perioden 20090101-20090831

Omstruktureringsarbetet och lågkonjunkturen har överskuggat allt annat under perioden. Syftet med omstruktureringen är att formera ett nytt SEKAB, med gröna kemikalier och etanolbaserade drivmedel som bas, samt fortsatt utveckling av processer för tillverkning av cellulosabaserad etanol. I det omstrukturerade SEKAB finns ingen egen verksamhet i Afrika och det etanolbaserade drivmedlet E85 får en betydligt mindre roll. Den delägda etanolfabriken i Polen finns kvar som ett eget affärsområde.

Affärsläget för kemikalier har under hela perioden varit mycket svagt. Försäljningen motsvarar ungefär 60% av de volymer som producerades 2008. För E85 har marknaden återhämtat sig bättre än förväntat. Den beslutade neddragningen innebär att volymerna och därmed kapitalbindningen minskar under resten av året.

Starten av den polska etanolfabriken har gått planenligt. Hälften av första årets produktion har sålts på kontrakt.

Etanolbaserade drivmedel har under perioden varit vinstgivande medan gröna kemikalier på grund av lågt kapacitetsutnyttjande och pressade priser givit en betydande förlust.

I pilotanläggningen för cellulosabaserad etanol har processer dokumenterats med vars hjälp halvstora anläggningar eller till och med fullskaliga anläggningar skulle kunna projekteras. Sekab söker nu kunder och projekt för att verifiera Sekabs process i stor skala.

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgår till MSEK 1 265(1 466). Av minskningen på 14% är ca 20% volymnedgång och ca 6% för positiva pris- och valutaavvikelser. Den lägre försäljningen och prisbilden är rimligtvis konjunkturberoende.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgår till MSEK -207 (-29). Resultatet belastas med omstrukturingskostnader på totalt MSEK 181.

Finansnettot förbättrades till MSEK -27 (-60) Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till MSEK -235 (-89).

Verksamheten

Omstruktureringen

Omstruktureringen pågår och är i stora stycken gjord.

- SEKAB:s kostnader under 2009 och 2010 för att avveckla den internationella verksamheten bedöms uppgå till 41 MSEK. Kostnaden har i sin helhet belastat resultatet per augusti 2009. Avvecklingen ska vara fullt genomförd under första halvåret 2010.

Av dessa 41 MSEK är 14 MSEK hänförligt till avvecklingen av verksamheten i Afrika, 9 MSEK till avvecklingen av verksamheten i Ungern och 18 MSEK till avvecklingen av den internationella verksamhet som bedrivs i Sverige.

- Den snabba neddragningen av E85-affären innebär stor överkapacitet på tankar,

terminaler och distributionskapacitet. Kostnaden för att avveckla denna överkapacitet under 2009 och framgent uppgår till MSEK 140 och belastar delårsbokslutet fullt ut.

- Övertalig personal slutar successivt under de närmaste månaderna. All framtida kostnad för övertalig personal har reserverats som omstruktureringskostnad.
- Driften av etanolkraften har lagts om så att den ej är i drift under semesterperioden och julhelgen.

Totalt belastar omstruktureringen koncernen med MSEK 322, varav MSEK 141 togs i form av nedskrivningar och reservationer i bokslutet för 2008 och MSEK 181 belastar resultatet 2009.

SEKAB BioFuels & Chemicals:

Marknaden för gröna kemikalier och etanolbaserade drivmedel har varit betydligt sämre än föregående år under årets första 8 månader. Det finns dock signaler om att marknaden bottnat och en viss återhämtning inletts. Försäljningen av E85 har återhämtat sig från extremt låga volymer. Etanolfabriken i det polska intressebolaget Bioagra har startats och drygt hälften av första årets produktion är nu kontrakterad. Myndighetsproblem med skattegarantier gör att produktionen inte kommit upp i full kapacitet ännu.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden är MSEK -137 (15), varav omstruktureringskostnad MSEK 140 (0).

SEKAB E-Technology

I SEKAB E-Technology bedrivs utveckling av processer för tillverkning av 2:a generationens bioetanol. Utvecklingsarbetet har nu kommit så långt att det är rimligt att påbörja förstudier och projektering av större anläggningar.

Affärsidén för SEKAB E-Technology har förtydligats. SEKAB E-Technology är ett kunskapsföretag som ska sälja kunskap i form av licenser, ingenjörstid och uppdragsarbete i etanolkraften.

SEKAB Industrial Development fusioneras med SEKAB E-Technology och all verksamhet inom teknik för cellulosabaserad etanol finns nu i samma företag.

Rörelseresultat (EBIT) för perioden är MSEK -12 (-6).

Investeringar och avskrivningar

Under perioden genomförda investeringar i anläggningar uppgick till MSEK 60 (0), vilka i huvudsak bestod i färdigställande av fabriken i Polen. Avskrivningarna uppgick till MSEK 19 (18).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till MSEK 183 (95). Koncernen är underkapitaliserad och på koncernnivå är det synliga egna kapitalet fortsatt negativt. Inklusivt ägarlån är soliditeten vid periodens utgång 10,6%

Under perioden har koncernen tillförts MSEK 191 i form av lån från ägare. Under perioden har återbetalning av långfristiga skulder gjorts med MSEK 130.

Kassaflöde

Trots en betydande förlust är kassaflödet från verksamheten MSEK 61. Detta beror främst på att kapital frigörs vid minskning av lager och varor under transport.

Medräknat en nettouplåning om MSEK 61 och en valutadifferens på MSEK -3, blir det totala kassaflödet för perioden MSEK 119.

Medarbetare

Antal anställda har under perioden minskat med 34 personer och uppgår vid periodens slut till 136. Efter genomförd omstrukturering beräknas koncernen ha 96 anställda, d.v.s. omstruktureringen leder till en minskning av antalet anställda med 74 personer.

Resultaträkning: Koncernen SEKAB BioFuel Industries AB (MSEK)

	Jan - Aug 2009	Jan - Aug 2008
Nettoomsättning	1 265	1 466
Förändring färdigvarulager, PIA mm	-130	42
Övriga rörelseintäkter	53	25
Rörelsens intäkter	1 188	1 533
Rörelsens kostnader exkl omstrukturingskostnader	-1 196	-1 543
Omstrukturingskostnader	-181	0
Rörelseresultat före avskrivningar	-188	-11
Avskrivningar	-19	-18
Rörelseresultat	-207	-29
Finansnetto	-27	-60
Resultat efter finansnetto	-235	-89

Balansräkning: Koncernen SEKAB BioFuel Industries AB (MSEK)

Tillgångar	Eget kapital och skulder		
Immateriella anläggningstillgångar	6	Eget kapital	
Koncessioner, patent, licenser och varumärk	282	Aktiekapital	-117
Goodwill	288	Bundna reserver	0
		Fria reserver	356
		Årets resultat	235
Materiella anläggningstillgångar	67	Summa eget kapital	474
Materiella anläggningstillgångar	0	Latent skatt	0
Pågående nybyggnad	67		
		Minoritetsintresse	-1
Finansiella anläggningstillgångar	206	Avsättningar	0
Andelar intresseföretag	19	Långfristiga skulder	
Uppskjuten skattefordran	17	Checkräkningskredit	-748
Övriga långfristiga fordringar	242	Konvertibelt skuldebrev	-75
		Övriga skulder	-512
Summa anläggningstillgångar	598		-1 335
Omsättningstillgångar		Kortfristiga skulder	
Varulager mm	196	Leverantörsskulder	-102
Varulager, pågående arbeten	196	Pågående arbeten	-1
		Förskott från kunder	0
Kortfristiga fordringar		Skatteskulder	0
Kundfordringar	201	Övriga skulder	-151
Skattefordran	5	Upplupna kostnader och förutbet intäkter	-100
Övriga fordringar	20		-354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkt	12	Summa eget kapital och skulder	-1 216
	239		
Kassa och bank	183		
Summa omsättningstillgångar	618		
Summa tillgångar	1 216		

Örnsköldsvik den 23 september 2009

Björn Edström

Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för revisors granskning.

Delårsbokslut jan-aug 2009