



SEKAB rapport för tertial 3 samt preliminär årsrapport 2010

Tertial 3:

- Nettoomsättningen är 617 Mkr, d v s oförändrad omsättning i kronor
- Rörelseresultatet (EBIT) – 16 Mkr (-10). För jämförbara enheter, d v s exklusive intressebolaget i Polen, var resultatet 11 Mkr (-10)
- Kassaflöde och disponibla medel ökade under tertialet från 70 Mkr till 138 Mkr

Helår 2010:

- Nettoomsättningen är 1855 Mkr (1771)
- Bruttovinsten uppgick till 140 Mkr (137)
- Rörelseresultatet (EBIT) -45 (-36). För jämförbara enheter, d v s exklusive intressebolaget i Polen, var resultatet – 17 (-36)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -93 Mkr (-76)
- Kassaflödet under året uppgick till -53 Mkr (14). Kassaflödet från den löpande verksamheten exkl. finansnetto uppgick till 33 Mkr.

Jämförelsesiffrorna är samma period 2009 exklusive omstruktureringskostnader. Se (*) nedan. Resultatet är med reservation för att intresseföretaget Bioagra i skrivande stund inte är färdig med bokslutet. Se (***) nedan.

Sammanfattning för tertial 3 samt året 2010

	sep-dec 2010	sep-dec 2009 (*exkl. omstr.	Helår 2010	Helår 2009 (*exkl. omstr.
Omsättning/bidrag	617	619	1855	1771
<i>Gröna kemikalier</i>	188	109	531	341
<i>Etanol drivmedel</i>	248	324	762	942
<i>Etanol låginblandning</i>	189	192	558	474
<i>Etanol cellulosa</i>	-9	-5	4	14
Bruttovinst	67	52	140	137
<i>Gröna kemikalier</i>	20	11	42	14
<i>Etanol drivmedel</i>	37	45	96	135
<i>Etanol låginblandning</i>	10	-5	2	-12
<i>Etanolcellulosa</i>	N/A	N/A	N/A	N/A
Totala fasta kostnader	-45	-53 ^(**)	-130	-146 ^(**)
Andel i intresseföretags resultat	-27 ^(***)	N/A	-28	N/A
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-6	-1	-17	-9
Avskrivningar	-9	-9	-28	-27
Rörelseresultat (EBIT)	-16	-10	-45	-36
Finansnetto	-21	-13	-48	-40
Resultat efter finansiella poster	-36	-22	-93	-76

(*)Totala omstruktureringskostnader Tertial 3 2009 uppgick till -9 MSEK. Totala omstruktureringskostnader helår 2009 uppgick till -190 MSEK.

(**) Löpande fasta kostnader för verksamhet under avveckling uppgick till 66 Mkr vilket klassades som avvecklingskostnad. Faktiska fasta kostnader för Tertial 3 2009 uppgick till 119 Mkr. Helår 2009 uppgick fasta kostnader som klassades som avvecklingskostnader till 143 Mkr. Faktiska fasta kostnader för 2009 uppgick till 289 Mkr.

(***) Siffran är med reservation för att intresseföretaget Bioagra i skrivande stund inte är färdig med sitt bokslut.

Koncernchefens kommentarer året 2010

Efterfrågan på koncernens produkter har varit relativt god, men med stora pris- och valutarörelser med negativ påverkan på lönsamheten. Omsättningen under perioden uppgick till 1855 Mkr (1771). Bolagets minskade engagemang i drivmedlet E85 har vägts upp av ökad försäljning inom andra affärsområden vilket resulterat i en bibehållen omsättning. Rörelseresultatet för koncernen är fortsatt negativt -45 MSEK (-36). Det negativa resultatet förklaras av perioder med mycket låga försäljningspriser för europatillverkad etanol samt höga råvarupriser för gröna kemikalier vilket pressar marginalerna. Resultatandelen från intressebolag om -28 MSEK gör att ett i övrigt positivt EBITDA vänds till minus. Den låga eurokursen och höga dollarkursen är negativt för SEKABs kemiverksamhet då vi köper råvara i dollar och säljer största andelen i euro.

Trots att affärsområde Grön Kemi har stärkts betydligt i jämförelse med föregående år, både avseende omsättning så väl som resultat så finns mer att önska. Priserna på etylacetat har stärkts successivt under året men den dyra råvaran har ansträngt lönsamheten. Acetaldehyd har en stabil efterfrågan men lönsamheten har även här till viss del påverkas av det höga råvarupriset. Försäljningen av biodrivmedel har varit stark under hela året men E85 volymerna minskades under årets sista månad. Affärsområdet Etanol för låginblandning har upplevt ett volatilt år med både bottennoteringar på etanolpriserna likväl som väldigt höga priser.

SEKAB verkar på marknader med ibland stora och hastiga rörelser i pris på produkterna, kostnad för råvara och valutarörelser. Bolaget har under året arbetat med att minska riskexponeringen genom nya avtalsmodeller och valutasäkringar. För att förbättra lönsamheten har bolaget bland annat arbetat med att öka försäljningsvolymerna för acetaldehyd och gjort ett antal engångsaffärer för Etanol låginblandning där råetanollapparbetats till drivmedelskvalitet och sålts med god förtjänst. Vidare har ett arbete med kemiproduktionsanläggningen resulterat i att processen nu klarar en bredare råvaruspecifikation, vilket betyder effektivare upphandlingsprocess för råvara. Bolaget har också ökat volymen av drivmedlet ED95.

Tertial 3 i sammandrag:

Trots det tunga året är tertial 3 en mycket bra period. Exklusive intressebolaget i Polen har koncernen ett rörelseresultat (EBIT) om 11 MSEK (-10). Det finns ingen enskild förklaring till det förbättrade resultatet under sista tertialen, förklaringen ligger snarare i många små positiva saker. För att nämna några bidragande orsaker: etylacetatpriserna har förbättrats något, ED95 priserna har justerats med hänsyn till rådande råvarupriser och intäkter från upparbetning av råetanoll till drivmedelskvalitet har bidragit positivt. Bättre försäljningspriser på etanol för låginblandning har också varit viktigt för resultatförbättringen.

Helår 2010

Rapport per affärsområde

Gröna kemikalier

Fabriken i Örnsköldsvik producerar acetaldehyd, etylacetat och ättiksyra. Ättiksyran används i huvudsak i den egna processen, endast marginella volymer säljs på marknaden. Produktionen har under perioden löpt utan störningar.

Acetaldehyd har en förhållandevis stabil efterfrågan och stabila priser. Lönsamheten kan påverkas av råvarupriser och valutadifferenser. Etylacetaten är en volatil marknad med plötsliga kast i pris och efterfrågan. Lönsamheten styrs av förhållandet mellan råvarukostnad och marknadspris samt av valutadifferens mellan dollar och euro.

Affärsområdet Gröna kemikalier omsatte 531 Mkr (341) fördelat på 246 Mkr acetaldehyd, 240 Mkr etylacetat och 45 Mkr teknisk etanol. Försäljning av etylacetat ligger i linje med vad som var förväntat samtidigt som acetaldehyd överträffat förväntningarna.

Bruttovinsten för Gröna kemikalier ökade kraftigt och uppgick till 42 Mkr (14). Trots en avsevärd förbättring i jämförelse med förra året har lönsamheten tyngts av det höga råvarupriset och det ogynnsamma valutakursläget.

Etanol drivmedel

SEKAB säljer E85 (85 % etanol, 15 % bensin) för fordon med flexibla motorer och ED95 (95 % etanol, 5 % tändförbättrare) för anpassade dieselmotorer.

Försäljning av E85 styrs fundamentalt av tillväxten i antalet E85 bilar på vägarna. Då fordonen är flexibla, d v s kan köras på både bensin och E85, påverkas försäljningen kortsiktigt av prisrelationen mellan bensin och E85. ED95 har en stabilare efterfrågan och styrs av antalet fordon med anpassade dieselmotorer i drift.

Omsättningen för affärsområdet Etanol drivmedel uppgick under perioden till 762 Mkr (942). Minskningen beror på lägre försäljningsvolymer av E85 till följd av SEKABs minskade engagemang i produkten.

Bruttovinsten för affärsområdet Etanol drivmedel uppgick till 96 Mkr (135) under perioden. Affärsområdet Etanol drivmedel påverkades endast marginellt av den svagare Euron, dock har lönsamheten för ED95 påverkats negativt av dyrare råvara.

Etanol låginblandning

Affärsområdet består till huvudsak av försäljning av etanol som produceras av SEKABs intressebolag Bioagra i Polen. SEKAB har avtal med Bioagra att köpa merparten av den etanol som bolaget producerar. SEKAB säljer och distribuerar etanolen i framförallt Centraleuropa. Utöver dessa volymer görs enskilda affärer när marknadssituationen är gynnsam.

Marknadspriserna på europatillverkad etanol styrs fundamentalt av politiska beslut om andel låginblandning i bensin och på vilket sätt enskilda länder implementerar EU's biodrivmedelsdirektiv. Då marknaden fortfarande är ung och under utveckling kan även små störningar i utbud eller efterfrågan skapa snabba och stora förändringar av priset.

Omsättningen för affärsområdet Etanol låginblandning har under perioden uppgått till 558 Mkr (474). Marknadspriserna har varit volatila under året med både bottennoteringar likväl som höga priser. Under andra halvan av året präglades marknaden av snabbt stigande råvarupriser på spannmål vilket skapat problem för många producenter.

Bruttovinsten för Etanol låginblandning tyngdes av det extraordinärt låga priset på etanol under perioden april till juli för att därefter återhämta sig under årets sista tertiäl. Bruttovinsten uppgick till 2 Mkr (-12). Då mesta delen av försäljningen är i Euro påverkas resultatet också negativt av den svaga Eurokursen.

Etanol cellulosabaserad

SEKAB bedriver avancerad forskning och utveckling av så kallad andra generationens biodrivmedel vilket vårt fall betyder omvandling av lignocellulosa till etanol, biogas och energi. Utvecklingen drivs med demoanläggningen i Örnsköldsvik som central resurs.

SEKABs mål är att utveckla en process för andra generationens biodrivmedel som först och främst ska användas för att komplettera befintliga spannmålsbaserade etanolfabriker i Europa och USA. Arbete pågår för att tillsammans med externa investerare uppföra en referensanläggning för att verifiera teknik och utbyten i full industriell skala. Licensiering av denna teknik och annan försäljning av know-how ska återbetala och förränta de investeringar som gjorts i denna teknikutveckling.

Investeringar och avskrivningar

Under perioden genomfördes investeringar för 22 Mkr (63). Avskrivningarna uppgick till 28 Mkr (27).

Kassaflöde och disponibla medel

Förändringen av kassaflödet under perioden var -53 Mkr. SEKAB disponerar vid periodens utgång totalt 138 Mkr.

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen uppgick vid periodens slut till 109 (111) personer, samtliga anställda i Sverige.

Örnsköldsvik 2011-02-18

Anders Fredriksson