

# SEKAB TERTIALRAPPORT

## MAJ – AUGUSTI 2010

- Nettoomsättningen är 679 Mkr (716)
- Bruttovinsten uppgick till 40 Mkr (57)
- Rörelseresultatet (EBIT) -13 (-1)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -28 Mkr (-13)
- Kassaflödet under perioden uppgick till -12 Mkr (-49,9)

Jämförelsesiffrorna är samma period 2009 exklusive omstruktureringkostnader. Se (\*) nedan.

### Sammanfattning

	maj – aug 2010	maj-aug 2009 (*exkl. omstr.	jan-aug 2010	jan-aug 2009 (*exkl. omstr.	jan-dec 2009 (*exkl. omstr.
<b>Omsättning/bidrag</b>	<b>679</b>	<b>716</b>	<b>1238</b>	<b>1152</b>	<b>1771</b>
<i>Gröna kemikalier</i>	176	130	343	232	341
<i>Etanol drivmedel</i>	300	386	514	618	942
<i>Etanol låginblandning</i>	199	190	369	282	474
<i>Etanol cellulosa</i>	5	9	13	19	14
<b>Bruttovinst</b>	<b>40</b>	<b>57</b>	<b>74</b>	<b>82</b>	<b>137</b>
<i>Gröna kemikalier</i>	11	4	22	6	14
<i>Etanol drivmedel</i>	31	60	59	84	135
<i>Etanol låginblandning</i>	-3	-8	-8	-9	-12
<i>Etanolcellulosa</i>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Totala fasta kostnader	-43	-48 <sup>(**)</sup>	-84	-89	-146
Andel i intresseföretags resultat	-1	N/A	0	N/A	N/A
<b>Resultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-4</b>	<b>8</b>	<b>-11</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>
Avskrivningar	-9	-10	-19	-19	-27
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-13</b>	<b>-1</b>	<b>-29</b>	<b>-26</b>	<b>-36</b>
Finansnetto	-15	-12	-27	-27	-40
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-28</b>	<b>-13</b>	<b>-56</b>	<b>-54</b>	<b>-76</b>

(\*) Totala omstruktureringkostnader Tertiäl 2 2009 uppgick till -92 MSEK. Totala omstruktureringkostnader helår 2009 uppgick till -190 MSEK.

(\*\*) Löpande fasta kostnader för verksamhet under avveckling uppgick till 35 Mkr vilket klassades som avvecklingskostnad. Faktiska fasta kostnader för Tertiäl 2 2009 uppgick till 83 Mkr.

## Koncernchefens kommentarer till andra tertialet 2010

Efterfrågan på koncernens produkter har varit fortsatt god under årets andra tertial men lönsamheten är fortfarande för låg. Omsättningen under perioden uppgick till 679 Mkr (716). Minskningen i omsättning i jämförelse med samma period 2009 beror på bolagets minskade engagemang i E85 vilket inte vägts upp av ökad försäljning inom andra affärsområden. Affärsområde Grön Kemi har stärkts i jämförelse med samma period föregående år. Rörelseresultatet för koncernen är fortsatt negativt -13 MSEK, och förklaras av låga försäljningspriser för europatillverkad etanol och höga råvarupriser för gröna kemikalier vilket pressar marginalerna. Låg eurokurs och hög dollarkurs är negativt för SEKABs kemiverksamhet då vi köper råvara i dollar och säljer största andelen i euro. Marknadsutvecklingen för kemikalier under årets andra tertial har legat i linje med första tertialen. Priserna på etylacetat har stärkts något men dyr råvara anstränger lönsamheten. Acetaldehyd fortsätter att vara en stark produkt men lönsamheten påverkas även här till viss del av det höga råvarupriset.

Försäljningen av biodrivmedel har stärkts ytterligare i jämförelse med första tertialen, främst på grund av säsongvariationen. De låga priserna på etanol tillverkad i Europa fortsatte under maj till juli och påverkar affärsområdet Etanol låginblandning mycket negativt. Under sista veckan i juli började dock en återhämtning av priset vilket fortsatte under augusti.

### Maj - augusti

#### 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 176 Mkr (130) fördelat på 89 Mkr acetaldehyd, 73 Mkr etylacetat och 14 Mkr teknisk etanol. Försäljning av etylacetat ligger i linje med vad som var förväntat samtidigt som acetaldehyd överträffar förväntningarna.

Bruttovinsten för Gröna kemikalier uppgick till 11 Mkr (4). Lönsamheten fortsätter att tyngas av de höga råvarupriserna 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 bensen och E85, påverkas försäljningen kortsiktigt av prisrelationen mellan bensen 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 300 Mkr (386). Minskningen beror på lägre försäljningsvolym av E85 till följd av SEKABs minskade engagemang i produkten. Omsättningen fördelas på 63 Mkr ED95 och 237 Mkr E85. Försäljningen av E85 har stärkts under tertial 2 i jämförelse med tertial 1 på grund av säsongvariationen.

Bruttovinsten för affärsområdet Etanol drivmedel uppgick till 31 Mkr (60) 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 bensen 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 199 Mkr (190). Efterfrågan har stärkts under perioden, för att i augusti vara mycket god med stigande priser som följd.

Bruttovinsten för Etanol låginblandning tyngdes av det extraordinärt låga priset på etanol under maj till juli och uppgick till -3 Mkr (-8). 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 Övik som central resurs. Arbete pågår för att uppföra en referensanläggning för att verifiera teknik och utbyten i full industriell skala. 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. Licensiering av denna teknik och annan försäljning av know-how ska återbetala och förränta de investeringar som gjorts i denna teknikutveckling.

Affärsområdet omsatte 5 Mkr (9) där största andelen är utvecklingsanslag från myndigheter och andra intressenter.

### **Investeringar och avskrivningar**

Under perioden genomfördes investeringar för 5 Mkr (0). Avskrivningarna uppgick till 9 Mkr (10).

## **Kassaflöde och disponibla medel**

Förändringen av kassaflödet under perioden var -12 Mkr. SEKAB disponerar vid periodens utgång totalt 70 Mkr, varav kassa 12 Mkr och icke utnyttjade kreditlöften 58 Mkr.

## **Medarbetare**

Antalet medarbetare i koncernen uppgick vid periodens slut till 107(136) personer, samtliga anställda i Sverige.

Örnsköldsvik 2010-10-07

Anders Fredriksson  
VD