

4Energy Invest maakt resultaten bekend voor de periode van 12 maanden afgesloten op 31 December 2011

4Energy Invest, de onderneming voor hernieuwbare energie die gefocust is op de valorisatie van biomassa in energie, maakt vandaag haar resultaten bekend voor de periode van 12 maanden afgesloten op 31 December 2011.

FINANCIËLE HIGHLIGHTS

<u>Geconsolideerde winst-en-verlies rekening</u>	2011	2010
	€'000	€'000
Omzet	11.764	9.545
Overige bedrijfsinkomsten	1.262	1.441
Inkomsten	13.026	10.986
Kosten van de omzet	-6.352	-5.028
Personeelskosten	-973	-794
Overige bedrijfskosten	-1.525	-1.900
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (EBITDA)	4.176	3.264
EBITDA exclusief marktwaarde warrants en overige bedrijfskosten/inkomsten	4.261	2.502
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-3.371	-2.842
Bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa	-3.471	-1.706
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-2.665	-1.618
Resultaat van de periode	-4.249	-1.095
<i>Andere volledige inkomsten:</i>		
Inkomsten met betrekking tot uitgegeven warrants	85	220
Inkomstenbelasting met betrekking tot onderdelen van andere volledige inkomsten	0	0
Andere volledige inkomsten over het jaar, netto na belasting	85	220
Totaal volledige inkomsten over het jaar	-4.164	-875
Gewogen gemiddelde aantal aandelen	12,520,090	12,520,090
Resultaat per aandeel	-0.34	-0.09

De totale inkomsten van € 13,0 miljoen over het jaar 2011 liggen € 2,0 miljoen hoger dan de totale inkomsten over het jaar 2010. Deze stijging is een gevolg van een stijging van de omzet van € 2,2 miljoen en een daling van de overige bedrijfsinkomsten van € 0,2 miljoen. De omzet van € 11,8 miljoen bestaat voornamelijk uit de verkoop van groenestroomcertificaten voor € 8,7 miljoen, de verkoop van elektriciteit voor € 2,9 miljoen en de verkoop van CO₂-quota voor € 0,2 miljoen. De verkoop van groenestroomcertificaten lag € 1,7 miljoen hoger dan de verkoop in de vergelijkbare periode van verleden jaar, dankzij het toegenomen gebruik van warmte door de portfolio van warmteklanten in Amel en de productie van het Ham-project gedurende zijn eerste 2 maanden van pre-commerciële exploitatie. De verkoop van elektriciteit lag € 0,6 hoger dankzij een stijging van 3% van de elektriciteitsproductie in Amel, verkocht tegen een 8% hogere gemiddelde prijs, en de productie van het Ham-project gedurende zijn eerste 2 maanden van pre-commerciële exploitatie. De overige bedrijfsinkomsten van € 1,3 miljoen bestaan voor € 0,9 miljoen uit de schadevergoeding verschuldigd door de hoofdaannemer voor de vertraging bij het bereiken van de opleveringsvoorwaarden krachtens het EPC-contract voor het Ham-project, voor € 0,25 miljoen uit de schikking die werd getroffen met de verzekeringsmaatschappijen in het kader van de vertraging bij het realiseren van de commerciële werking van Amel I, en voor € 0,1 miljoen uit andere posten.

De kosten van de omzet over het jaar 2011 bedroegen € 6,4 miljoen, te vergelijken met € 5,0 miljoen in 2010 en omvatten de aankoop van biomassa, bedrijfs- en onderhoudskosten en overige kosten. De stijging in de aankoop van biomassa is het gevolg van de aankoop van biomassa in het kader van het Ham-project. De bedrijfs- en onderhoudskosten zijn aanzienlijk toegenomen, vooral als gevolg van de onderhoudskosten in verband met de driejaarlijkse grondige revisie van Amel I. De overige uitgaven stegen met € 0,2 miljoen, zowel door de stijging van bepaalde kostenparameters in Amel (assen, water) als door uitgaven in het kader van de pre-commerciële exploitatie in Ham. De personeelskosten bedroegen € 1,0 miljoen en de overige bedrijfskosten bedroegen € 1,5 miljoen.

De resulterende genormaliseerde EBITDA-marge voor het jaar 2011 bedraagt € 4,2 miljoen (35,6% van de omzet) tegen € 2,5 miljoen (26,2% van de omzet) in 2010. De resulterende genormaliseerde EBITDA-marge voor het jaar 2011 lag € 1,7 miljoen hoger dan in 2010, wat toe te schrijven is aan betere bedrijfsmarges in Amel en de start van de commerciële werking van het Ham-project.

De materiële vaste activa van Amel I en II zijn voor € 2,9 miljoen afgeschreven in 2011. De materiële vaste activa van Ham zijn voor € 0,4 miljoen afgeschreven in 2011. Het BioCoal-project in opbouw in Amel is nog niet afgeschreven in 2011.

4Energy Invest boekte een bijzondere waardevermindering voor zijn Amel III-project ter waarde van € 3,1 miljoen (bijzondere waardevermindering van immateriële vaste activa voor € 0,05 miljoen en bijzondere waardevermindering van activa in opbouw voor € 3,05 miljoen) wat een weerspiegeling is van (1) de inschatting (gebaseerd op de huidige status van het zoekproces naar een strategische partner) van de waarschijnlijkheid van het verwezenlijken van een strategisch partnership voor zijn Bio-Coal activiteiten en (2) de verlaagde activawaarde die het resultaat zou zijn als Amel III moet worden gebruikt om houtspaanders te drogen en/of klassieke houtpellets te produceren. De Groep heeft een bijzondere waardevermindering geboekt voor gemaakte ontwikkelingskosten ter hoogte van € 0,4 miljoen, vooral opgelopen bij het bekomen van de vergunningen voor de Reisbach en Ham Bio-Coal projecten, omdat het die sites niet langer beschouwt als de meest geschikte om eventueel extra Bio-Coal productiecapaciteit te bouwen in het kader van een competitive sourcing van biomassa op lange termijn. Als er geen strategisch partnership kan worden opgezet voor Bio-Coal, zal de Groep een verdere bijzondere waardevermindering

boeken voor zijn Amel III-project ter weerspiegeling van het gebruik van Amel III om houtspaanders te drogen en klassieke houtpellets te produceren.

De netto financiële kosten zijn aanzienlijk verhoogd, in het bijzonder als het gevolg van een negatieve evolutie in de mark-to-marketwaarde voor € 1,2 miljoen per 31 december 2011 van de renteswaps die zijn afgesloten voor de kredietfaciliteiten van Amel I, Amel II en III en het warmtekrachtkoppelingproject in Ham.

<u>Geconsolideerde balans</u>	2011	2010
	€ '000	€ '000
Vaste activa	83.126	69.000
Vlottende activa	6.837	4.797
<i>Geldmiddelen en kasequivalenten</i>	<i>710</i>	<i>1.019</i>
Totaal activa	89.964	73.797
Eigen vermogen	22.509	26.673
Langlopende verplichtingen	54.333	37.843
Kortlopende verplichtingen	13.123	9.280
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	89.964	73.797

De nettostijging (*na afschrijving van de activa Amel I en II en Ham (november/december 2011) en de geboekte waardevermindering voor Amel III en andere materiële vaste activa*) in de vaste activa is het gevolg van de aanzienlijke extra investeringen voor € 17,0 miljoen in het warmtekrachtkoppelingproject van Ham in het jaar 2011.

De rentedragende leningen namen met € 17,6 miljoen toe tot € 60,0 miljoen en weerspiegelen de onderstaande wijzigingen in de uitstaande bedragen in het kader van de verschillende kredietfaciliteiten van 4Energy Invest.

De terugbetalingen in het kader van de Renogen bank- en leasingfaciliteiten voor Amel I, II en III en de Amel Bio-leasingfaciliteiten zijn op datum van dit verslag gepland voor een totaalbedrag van € 3,1 miljoen in 2012. De terugbetalingen in het kader van de 4HamCogen bankfaciliteiten bij ING-KBC zijn op datum van dit verslag gepland voor een bedrag van € 1,4 miljoen in 2012. Er zijn in 2012 geen terugbetalingen gepland in het kader van de 4HamCogen-faciliteit die is afgesloten met LRM. Een verdere herstructurering van de bestaande kredietfaciliteiten op het niveau van Renogen zal dienen worden bekomen om de financiële verplichtingen over 2012 te kunnen voldoen. Het bekomen van een waiver voor het niet respecteren van de DSRA convenant tegen eind september 2012 zoals contractueel voorzien maakt deel uit van deze gesprekken.

Op 31 december 2011 had het gelieerde bedrijf 4HamCogen voor € 3,3 miljoen aan ongebruikt krediet ter beschikking in het kader van zijn warmtekrachtkoppelingproject in Ham, uitgesplitst als volgt:

- € 2,6 miljoen in het kader van bevoorrechte kredietfaciliteiten bij ING Belgium en KBC Bank;
- € 0,7 miljoen in het kader van een achtergestelde kredietfaciliteit bij investeringsmaatschappij LRM;

Dit bedrag zou moeten volstaan voor de afwerking van de bouw van het warmtekrachtkoppelingsproject in Ham.

In maart 2012 ontving 4HamCogen een werkkapitaalfaciliteit met een termijn van 9 maanden van ING Belgium en KBC Bank voor een bedrag van € 2,8 miljoen. Deze faciliteit zal worden verlaagd tot € 1,0 miljoen tegen eind juni 2012, wanneer verwacht wordt dat 4HamCogen zal zijn betaald voor de groenestroomcertificaten voor de energie die het bedrijf in Ham heeft geproduceerd over de periode augustus 2011 – maart 2012.

BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN TIJDENS HET JAAR 2011

- De toegenomen verkoop van elektriciteit en groenestroomcertificaten uit de warmtekrachtkoppelingsinstallaties in Amel meer dan compenseerde de onderhoudskost van de driejaarlijkse grondige revisie van Amel I en bepaalde andere stijgingen in bedrijfskosten.
- Er werd een schikking getroffen met de verzekeringsmaatschappijen in het geschil rond de schade die voortvloeide uit de vertraging van de commerciële start van Amel I, wat resulteerde in eenmalige inkomsten van € 0,25 miljoen in het jaar 2011.
- Een levering van Bio-Coal resulteerde in een geslaagde co-verbrandingstest test bij een Europees nutsbedrijf. Dit terwijl, is de zoektocht naar een strategische partner voor Bio-Coal lopende. De strategische partner is noodzakelijk om de bijkomende investeringen te financieren die nodig zijn om de Bio-Coal installatie op een hogere capaciteitsfactor te exploiteren. Wachtend op de uitkomst van de zoektocht naar een strategische partner, is de productie van Bio-Coal in Amel voorlopig opgeschort evenals de implementatie van een roll-out strategie voor Bio-Coal
- 4Energy Invest en KBC Bank hebben een overeenkomst bereikt over wijzigingen in het kredietcontract van zijn gelieerde onderneming Renogen.
- De pre-commerciële exploitatie van de warmtekrachtkoppelingsinstallatie op houten biomassa in Ham is gestart in november 2011, ondanks het feit dat de hoofdaannemer van het project nog niet alle voorwaarden voor de oplevering heeft vervuld zoals bepaald in het EPC-contract.
- Continuous Insight2Impact BVBA met permanent vertegenwoordiger Filip Lesaffer is op 5 juli 2011 benoemd tot nieuwe Voorzitter van de Raad van Bestuur van 4Energy Invest.

BELANGRIJKSTE GEBEURTENISSEN NA 31 DECEMBER 2011

- ING België en KBC Bank hebben een werkkapitaalfaciliteit voor 9 maanden goedgekeurd voor 4HamCogen ter waarde van € 2,8 miljoen. Deze faciliteit zal worden verlaagd tot € 1,0 miljoen tegen eind juni 2012, wanneer verwacht wordt dat 4HamCogen zal worden betaald voor de groenestroomcertificaten voor de energie die het bedrijf in Ham heeft geproduceerd over de periode augustus 2011 – maart 2012.
- 4Energy Invest gebruikt de Amel III installatie momenteel onder zijn ontworpen capaciteit, voor de productie van gedroogde houtspaanders en klassieke houtpellets, in afwachting van de finale uitkomst van de zoektocht naar een strategische partner voor Bio-Coal.
- 4Energy Invest en KBC Bank zijn gesprekken begonnen over de verlaging van de terugbetalingsverplichtingen in het kader van de kredietfaciliteiten voor Amel I, II en III in 2012 tot er meer duidelijkheid is over hoe een mogelijk strategisch partnership voor Bio-Coal de economische situatie van Amel III in de toekomst zou beïnvloeden. In dit kader, heeft KBC bank zich akkoord verklaard om de start van terugbetaling van het uitstaande lange termijn krediet voor Amel III uit te stellen tot 30 september 2012 en ingestemd om het bedrag die staat geprovisioneerd op de DSRA rekening te mogen aanwenden in het kader van de terugbetalingen die zijn voorzien onder de bestaande kredietfaciliteiten voor Amel I en Amel II.

VOORUITZICHTEN VOOR HET JAAR 2012

De jaarresultaten van 4Energy Invest voor 2012 zullen naar verwachting worden beïnvloed door:

- Een volledig productiejaar voor de warmtekrachtkoppelingsfaciliteiten van Amel I en Amel II; een groot gepland driejaarlijks onderhoud (eerste revisie van de turbine) van Amel II is gepland voor het tweede kwartaal van 2012;
- Het resultaat van de zoektocht naar een strategische partner voor Bio-Coal, omdat dit een sterke invloed zal hebben op de economische situatie van de Amel III-installatie in de toekomst en de groeivoorzichten van 4Energy Invest in het algemeen;
- Een volledig productiejaar van de warmtekrachtkoppelingscentrale van Ham;
- Een aanzienlijk kostenverlagingsprogramma op holdingniveau is opgesteld en opgestart;

De huidige elektriciteitsprijzen op de groothandelsmarkt voor de productie van de warmtekrachtkoppelingsinstallaties blijven op een zeer laag peil. De handelsprijzen van de groenestroomcertificaten in Vlaanderen zijn aanzienlijk verzwakt als gevolg van het overaanbod van groenestroomcertificaten op de Vlaamse markt en de beslissing van de Vlaamse regering om de strafbepalingen voor het niet naleven van de quota in de toekomst te verlichten.

4Energy Invest heeft gesprekken aangeknoopt met de VREG inzake de goedkeuring van het warmtekrachtkoppelingsalgoritme voor het warmtekrachtkoppelingsproject van Ham. De warmteafname en de verkoop van de betrokken warmtekrachtkoppelingscertificaten (WKK) zullen van kritiek belang zijn voor de economische situatie van het warmtekrachtkoppelingsproject van Ham in de toekomst en zij zullen

nodig zijn om een deel van de impact van de lage elektriciteitsprijzen en de instorting van de markt van de groenestroomcertificaten in Vlaanderen op te vangen.

4Energy Invest bevestigt dat het uitstel van de exploitatie van Amel III op industriële schaal een aanzienlijke impact zal hebben op de verwachte kasstromen van de groep tijdens het jaar 2012. Om de financiële verplichtingen van het bedrijf over het jaar 2012 na te komen, zal er een bijkomende herschikking van de bestaande kredietfaciliteiten moeten worden verkregen. 4Energy Invest meent dat de recurrente cashflows van Amel I, Amel II en de geprojecteerde cashflows van Amel III in een scenario zonder Bio-Coal Renogen uiteindelijk in staat zouden moeten stellen om zijn financiële verplichtingen in de toekomst na te komen, op voorwaarde dat laatstgenoemde verder herschikt worden om ze in lijn te brengen met de schuldaflossingscapaciteit van Amel I, II en III en zo een basis te vormen voor de gesprekken over de schuldherstructurering om de aflossingsverplichtingen in 2012 te verlichten. Als er een strategisch partnership voor Bio-Coal kan worden opgezet, zou 4Energy Invest in staat moeten zijn om het eigen vermogen van het bedrijf te versterken.

4Energy Invest verwacht de oplevering van het warmtekrachtkoppelingsproject van Ham door zijn EPC-aannemer in april 2012. De opleveringsdatum wordt ook het moment waarop het bedrijf de verantwoordelijkheid voor de exploitatie en het onderhoud van de installaties overneemt;

4Energy Invest heeft zijn roll-outstrategie om extra Bio-Coal productiecapaciteit te bouwen opgeschort. Daarnaast werkt het bedrijf niet langer aan de implementatie van zijn Bio-Coal projecten in Ham (België) en Reisbach (Duitsland), maar kan het, in samenwerking met een mogelijke strategische partner, prioriteit geven aan projecten in landen waar de biomassa-bronnen overvloediger aanwezig zijn en waar de aanvoer van biomassa op lange termijn veilig kan worden gesteld tegen concurrerende prijzen.

Dit persbericht en de volledige Jaarresultaten zijn beschikbaar in het Engels, Nederlands en Frans op de website www.4energyinvest.com

OVER 4ENERGY INVEST

4Energy Invest is een in België gevestigde onderneming voor hernieuwbare energie die is opgericht om een portfolio te creëren en te beheren van kleine tot middelgrote lokaal georganiseerde projecten die biomassa hetzij direct, hetzij indirect omzetten in energie.

4Energy Invest heeft (via zijn volle dochter Renogen) twee warmtekrachtkoppelingsprojecten in Amel (Wallonië, België), die volledig operationeel zijn.

4Energy Invest is in Amel (Wallonië, België) een grootschalige torrefactie-installatie aan het bouwen voor de productie van BioCoal of getorrificeerde houtpellets met een minimale CO₂-voetafdruk (via zijn volle dochter Renogen). 4Energy Invest heeft de Bio-Coal installatie geëxploiteerd op 40% van de ontworpen capaciteit en een voldoende hoeveelheid Bio-Coal geproduceerd om een Europees nutsbedrijf in staat te stellen een grootschalige test voor co-verbranding uit te voeren in het laatste kwartaal van 2011. 4Energy Invest stelde bij zijn exploitatie op 40% capaciteit vast dat extra investeringen nodig zijn om de Amel-installatie te kunnen exploiteren op een hogere capaciteitsfactor. 4Energy Invest besloot dat het een strategisch partnership moet aangaan met een derde partij voor Bio-Coal voor de financiering en implementatie van de vereiste extra investeringen.

Via zijn volle dochter 4HamCogen heeft 4Energy Invest een 9,5 MW warmtekrachtkoppelingsinstallatie op biomassa in Ham (Vlaanderen, België) in pre-commerciële exploitatie.

4Energy Invest heeft zijn roll-outstrategie om extra Bio-Coal productiecapaciteit te bouwen opgeschort tot een strategische partner voor Bio-Coal is gevonden. Daarnaast werkt het bedrijf niet langer aan de implementatie van zijn Bio-Coal projecten in Ham (België) en Reisbach (Duitsland), maar kan het, in samenwerking met een mogelijke strategische partner, prioriteit geven aan projecten in landen waar de biomassabronnen overvloediger aanwezig zijn en waar de aanvoer van biomassa op lange termijn veilig kan worden gesteld tegen concurrerende prijzen.

4Energy Invest is genoteerd op Euronext Brussels onder het symbool ENIN.

Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met:

Nico Terry, CFO

Tel: 32 (0)2 526 90 13

nico.terry@4energyinvest.com

Yves Crits, CEO

Tel: 32 (0)2 526 90 11

yves.crits@4energyinvest.com