

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari-31 december 2015

I december 2015 blev Scandinavian Biogas Fuels International AB ett publikt bolag. Koncernen är inne i en period med viktiga och stora investeringar och uppstart av nya projekt, vilket innebär finansiella påfrestningar innan projekten kommer i full produktion. Utvecklingen löper på bra och verksamheten beräknas att förbättras lönsamhetsmässigt under kommande räkenskapsår. Med de genomförda och pågående investeringarna kommer koncernen att fyrdubbla sin kapacitet av biogasuppgradering i Norden till 40 MNm³ motsvarande cirka 400 GWh.

Sammanfattning fjärde kvartalet

- Den nya biogasanläggningen i Södertörn invigdes 2 oktober 2015 av energiminister Ibrahim Baylan tillsammans med Scandinavian Biogas Styrelseordförande Göran Persson
- Utbyggnaden av uppgraderingsanläggningen i Henriksdal har fortsatt mycket väl enligt plan och första leveranserna till kunder på gasnätet i Stockholm har skett i början av 2016
- Nettoomsättningen uppgick till 55,6 MSEK (49,8 MSEK)
- Totala intäkterna var 69,2 MSEK (55,1 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +6,7 MSEK (+7,3 MSEK)
- Rörelseresultatet var -14,8 MSEK (-14,4 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -15,7 MSEK (-24,7 MSEK)

All finansiell information i denna rapport avser koncernen om inget annat anges och belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Sammanfattning av årets fyra kvartal

- Nettoomsättningen uppgick till 175,9 MSEK (168,4 MSEK)
- Totala intäkterna var 231,9 MSEK (185,7 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +23,4 MSEK (+32,0 MSEK) och var bättre än planerat
- Rörelseresultatet var -16,8 MSEK (-5,3 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -21,4 MSEK (+10,5 MSEK)
- Antalet anställda har ökat från 52 till 59 sedan förra årsskiftet

Väsentliga händelser efter årets utgång

- 10 februari 2016 emitterade Scandinavian Biogas Fuels AB (publ) företagsobligationer till ett värde av 200 MSEK som under våren planeras bli noterade på Nasdaq Stockholm
- 11 februari 2016 förvärvade koncernen majoriteten av aktierna i Biokraft Holding AS – ett norskregistrerat bolag som är ensam ägare till Biokraft AS vars affärsidé är att uppföra en biogasanläggning för produktion av flytande biogas och sedan driva den

Verksamheten

Scandinavian Biogas är en ledande aktör inom storskalig biogasproduktion med världsledande kunskap om hur biogasanläggningar, med allt från förbehandling till uppgradering, bör utformas och drivas för att optimera produktionen av biogas. Koncernen arbetar med att främja övergången från fossil till förnyelsebar energi.

Affärsidén bygger på att vara ledande inom utformning, förvaltande och drift av biogasanläggningar. Detta uppnås genom att ständigt förbättra rötningsprocessen vid biogasproduktion från biomassa, huvudsakligen från den stora mängd avfall som bildas vid rening av avloppsvatten, matavfall och från industriella processer såsom tillverkning av livsmedel och biobränsle. Vidare tillför koncernen ledande expertis av reningsprocesser av rötgas för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet. Fokus ligger på marknaderna i Norden och Sydkorea.

Koncernens strategiska inriktning på forskning och utveckling innebär att Scandinavian Biogas lägger stor vikt vid att utveckla metoder för allt effektivare biogasproduktion från både etablerade och nya typer av avfall, restprodukter och övrigt organiskt material. Bolagets kunskap och metoder innebär att biogasproduktion idag kan utföras mer kostnads- och resurseffektivt än tidigare.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 31 december 2015 omfattade verksamheten 38 (32) anställda i Sverige och 21 (20) i Sydkorea.

Koncernen

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) är moderbolag i Scandinavian Biogas-koncernen som består av ett flertal både helägda och delägda bolag registrerade i Sverige och Sydkorea. Verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolagen.

Ekonomisk översikt

Koncernen (KSEK)

	1 oktober - 31 december 2015	1 oktober - 31 december 2014	1 januari - 31 december 2015	1 januari - 31 december 2014
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>12 mån</i>	<i>12 mån</i>
Nettoomsättning	55 607	49 817	175 891	168 403
EBITDA	6 701	7 328	23 358	31 958
Rörelseresultat	-14 770	-14 409	-16 817	-5 281
Balansomslutning	760 652	628 037	760 652	628 037
Soliditet	28,6%	30,8%	28,6%	30,8%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 55,6 MSEK (49,8 MSEK) under årets fjärde kvartal vilket motsvarar en ökning med 11,6% jämfört med samma period föregående år. Anledningen till högre intäkter är framförallt att biogasanläggningen i Södertörn kommit igång och levererar gas till kund.

Nettoomsättningen för året uppgick till 175,9 MSEK (168,4 MSEK) vilket innebär en förbättring med 7,5 MSEK jämfört med föregående år. Detta beror till stor del på ett framgångsrikt arbete på förbehandlingsanläggningen i Södertörn samt att biogasanläggningen i Södertörn börjat leverera gas till kund. Totala intäkterna uppgick under perioden oktober till december 2015 till 69,2 MSEK (55,1 MSEK) och för hela året till 231,9 MSEK (185,7 MSEK). Främsta anledningen är ökade intäkter för aktiverat arbete för egen räkning för utbyggnadsprojektet i Henriksdal.

En omklassificering av Övriga externa kostnader har gjorts retroaktivt i december 2015. Justeringen avser verksamhetsrelaterade vidarefaktureringar som tidigare redovisats som Övriga externa kostnader, men som nu redovisas som Råvaror och förnödenheter. Intäkter och kostnader från ej verksamhetsrelaterade vidarefaktureringar redovisas som Övriga rörelseintäkter respektive Övriga externa kostnader. Anledningen till justeringen är att ge en mer rättvisande bild över koncernens resultat. Siffrorna för fjärde kvartalet 2015 och 2104 samt helåret 2014 är omräknade enligt den nya principen så att beloppen blir jämförbara.

Koncernens EBITDA uppgick under fjärde kvartalet till +6,7 MSEK (+7,3 MSEK). Under perioden januari till december 2015 uppgick EBITDA till 23,4 MSEK (32,0 MSEK), vilket är markant bättre än förväntat. Anläggningarna i Södertörn har under året varit i ett uppstartsskede och har därför genererat negativ EBITDA.

Under årets fjärde kvartal var rörelseresultatet -14,8 MSEK (-14,4 MSEK) vilket är i nivå med samma period föregående år. Rörelseresultatet för helåret uppgick till -16,8 MSEK (-5,3 MSEK), vilket beror på en nedskrivning av värdet på anläggningen i Ulsan med 13,5 MSEK.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -15,7 MSEK (-24,7 MSEK) under perioden oktober till december 2015, varav +0,9 MSEK (+3,9 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. Resultatet efter skatt för årets alla fyra kvartal uppgick till -21,4 MSEK (+10,5 MSEK), varav +0,2 MSEK (+13,9 MSEK) avser orealiserade valutakursförändringar. Per den sista december 2014 hade koncernen en koncernmässig skattevinst på 16,6 MSEK (engångspost) som härrörde sig till sale and lease back-transaktionen som genomfördes 2014.

Balansomslutningen per 31 december 2015 var 760,7 MSEK (628,0 MSEK) och har ökat med 21,1% sedan årsskiftet, till största delen på grund av investeringar i pågående projekt. Projektet avseende biogasanläggningen i Södertörn har under fjärde kvartalet tagits i bruk och därmed flyttats från Pågående nyanläggningar. Upplåning avseende finansiell leasing med löptid på 20 år eller mer, uppgick till 174,6 MSEK (169,5 MSEK). Det egna kapitalet har under året förändrats med, förutom årets resultat, konverteringen av konvertibler som utfördes i början av året.

Per 31 december 2015 var koncernens kassabehållning 64,9 MSEK (124,9 MSEK) och anledningen till minskningen är främst investeringarna som är gjorda i den nya biogasanläggningen i Södertörn.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets fjärde kvartal uppgick till 65 MSEK (144 MSEK), varav 0 MSEK (0 MSEK) i Sydkorea. Under helåret har investeringar i materiella och immateriella tillgångar gjorts med 186 MSEK (201 MSEK), varav 0 MSEK (1 MSEK) i Sydkorea. Koncernen har per den 31 december 2015 åtaganden av göra ytterligare investeringar i anläggningen i Södertörn och i utbyggnaden i Henriksdal.

Per 31 december var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella tillgångar 647,5 MSEK (466,0 MSEK), varav 248,3 MSEK (143,2 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal (över 20 år).

Väsentliga händelser under perioden

Utbyggnad i Henriksdal

Arbetet med utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal, som påbörjades i november 2014 i samarbete med Stockholm Vatten AB, har fortsatt under årets fjärde kvartal. Utbyggnaden beräknas kunna öka produktionskapaciteten med cirka 12,5 miljoner normalkubikmeter (Nm³) när den är i full drift.

Produktion

Bromma och Henriksdal

Anläggningen i Henriksdal har producerat och sålt 7,5 miljoner Nm³ (7,5 MNm³) motsvarande cirka 75 GWh biogas under året. Motsvarande mängd för anläggningen i Bromma är 2,5 miljoner Nm³ (2,3 MNm³) motsvarande cirka 25 GWh. Trots ett visst driftsstopp i Henriksdal och en minskad mängd tillgänglig rågas i Bromma under början av året så är mängderna i samma nivå som förra året, och till med något högre.

Ulsan, Sydkorea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 194 ton (203 ton) matavfall per dag under året. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 9,7 miljoner Nm³ (9,8 MNm³), vilket motsvarar cirka 66 GWh (67 GWh). Totalt producerades 10,4 miljoner Nm³ (10,7 MNm³) rågas.

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn mottog totalt 28 089 ton (17 446 ton) matavfall under 2015 vilket motsvarar 77 ton (71 ton) i snitt per dag. Då verksamheten startade 1 maj 2014 är jämförelsesiffrorna för föregående år endast för åtta månader.

Biogasanläggningen i Södertörn

I början av oktober 2015 invigdes den nya biogasanläggningen i Södertörn av energiminister Ibrahim Baylan. Produktionen av uppgraderad biogas under fjärde kvartalet uppgick till 0,6 miljoner Nm³, motsvarande 6 GWh. Försäljningen av uppgraderad biogas uppgick till 0,5 miljoner Nm³ motsvarande 5 GWh under samma period. Det förekommer en del finjusteringar av anläggningen som vid full drift beräknas ha en årlig produktionskapacitet på drygt 8 miljoner Nm³ biogas motsvarande cirka 80 GWh.

Finansiering

Verksamheten är finansierad med eget kapital, lån från externa kreditgivare och finansiell leasing. Uppgraderingsanläggningarna i Bromma och Henriksdal leasas av Stockholm Vatten AB och förbehandlingsanläggningen i Södertörn leasas från SRV Återvinning AB. Hyresavtalen är på 25 år.

Koncernen har under året tagit upp nytt lån från extern kreditgivare på 25 MSEK för investeringen i biogasanläggningen i Södertörn. Amorteringar av räntebärande lån har skett enligt fasta amorteringsplaner och har uppgått till 56 MSEK, vilket inkluderar amorteringar på finansiell leasing samt konvertering av konvertibellån till aktier. Finansiell leasing för förbehandlingsanläggningen i Södertörn har under året ökat med 11 MSEK och avser framförallt en investering i utökad mottagningskapacitet för matavfall.

Koncernen har en ambition att växa ytterligare och arbetar aktivt med nya projekt. Koncernen räknar med att finansiering av stora framtida projekt kommer att kräva olika typer av samarbeten och finansieringar, beroende på projektets struktur och placering.

Aktien

Antalet aktier är oförändrat under årets fjärde kvartal och per den 31 december 2015 hade bolaget 90 092 662 (78 414 661) aktier till ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels International AB:s (publ) tillgångar och resultat.

Teckningsoptioner

Personal och verkställande direktör har tillsammans totalt 565 000 (565 000) utestående teckningsoptioner per den sista december 2015. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under året.

Ägarförhållanden per 31 december 2015, i procent %

AC Cleantech	32,8%
Bengtssons Tidnings AB och närstående	31,4%
Novator	6,7%
Ajanta OY och närstående	6,1%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	5,8%
John Nurminen OY	4,4%
Övriga	12,8%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen och bedöms per den 31 december 2015 vara oförändrade, med undantag av vad som anges nedan.

Koncernen har, som framgår av bokslutskommunikén, efter räkenskapsårets utgång emitterat ett obligationslån om 200 MSEK vilket reducerat den finansiella risken i koncernen,

Då de ekonomiska förutsättningarna för en uppgraderingsanläggning i Ulsan i nuvarande marknadsläge har konstaterats vara ofördelaktiga, har en bedömning av konsekvenserna gjorts. Med anledning av detta började koncernen i tredje kvartalet att reservera för en potentiell straffavgift och det finns en risk med den bedömda nivån på avgiften.

Transaktioner med närstående

Det finns inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden annat än att AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och Bengtssons Tidnings AB har konverterat sina skuldebrev till aktier varvid även upplupen ränta utbetalats. Se även not 8.

Moderbolaget

I december 2015 bytte moderbolaget bolagskategori och gick från att vara ett privat bolag till att bli publikt.

Verksamheten

Koncernens verksamhet bedrivs framförallt i dotterbolagen medan moderbolaget har mer karaktären av koncernförvaltare.

Nettoomsättning och resultatutveckling

Moderbolagets totala intäkter uppgick under 2015 till 1,7 MSEK (1,4 MSEK) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt var -48,9 MSEK (-98,1 MSEK). I december 2015 har en nedskrivning av aktier i dotterbolag gjorts med 46,1 MSEK (93,1 MSEK).

Investeringar

Moderbolaget har inte gjort några investeringar sedan årsskiftet 2014/2015.

Likviditet och finansiell ställning

De största förändringarna i moderbolagets balansomslutning under perioden är relaterade till ökade fordringar på dotterbolag samt nedskrivning av aktier i dotterbolag. Kassabehållningen har sjunkit från 61,5 MSEK den 31 december 2014 till 1,5 MSEK den 31 december 2015. Minskningen beror främst på gjorda investeringar i den nya anläggningen i Södertörn vilket också förklarar ökningen av fordringar på dotterbolag.

Det har inte skett några ytterligare väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2014 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Koncernen förvärvade majoriteten av aktierna i Biokraft Holding AS i början av 2016. Förvärvet innebär att Scandinavian Biogas etablerar sig även på den norska marknaden. Biokraft AS, som är ett helägt dotterbolag till Biokraft Holding AS, kommer att uppföra en biogasanläggning i anslutning till Norske Skogs pappersmassabruk i Skogn utanför Trondheim. Anläggningen kommer att producera flytande biogas och substratet kommer till största delen komma från avfall från fiskindustrin. När anläggningen är uppe i full produktionskapacitet beräknas den kunna leverera cirka 12 miljoner Nm³, motsvarande 120 GWh, flytande biogas. Anläggningen beräknas tas i drift under andra halvåret 2017.

Moderbolaget gick i början av 2016 ut med en företagsobligation på 200 MSEK med en löptid på 4 år. Medlen har använts till förvärvet av Biokraft Holding AS och till att återbetala del av externt lån. Medlen kommer också bland annat att användas till förbättringsinvesteringar i anläggningen i Södertörn. Företagsobligationen planeras bli noterad på NASDAQ Stockholm i april 2016.

Utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal har färdigställts enligt plan och biogas från den nya linjen började gå ut till kunder på Stockholms gasnät i slutet av januari 2016.

Framtidsutsikter

Behovet av förnyelsebar energi som kan ersätta fossila bränslen som kol och olja till rimliga priser är enormt. I olika utvärderingar av förnyelsebara alternativ som går att massproducera har intresset för biogas ökat och därmed även efterfrågan på biogas, vilken väntas tillta ytterligare i takt med att utbudet ökar. På många håll i världen, och inte minst i Sverige, har efterfrågan på biogas fortsatt att överstiga tillgången. För Scandinavian Biogas innebär detta att koncernen räknar med att få avsättning för all den biogas som kommer att produceras under de närmaste åren.

För att möta efterfrågan planerar koncernen under det närmaste månaderna att markant öka produktionen i Stockholmsområdet. Den årliga produktionskapaciteten för den nya biogasanläggningen i Södertörn beräknas till cirka 8 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet, motsvarande 80 GWh, vid full drift och utbyggnaden i Henriksdal beräknas medföra en möjlig årsproduktion på cirka 12 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet, motsvarande 120 GWh, vid full drift. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas därmed totalt kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande 300 GWh.

De anläggningar som varit i uppstartsskede under 2015, och därmed genererat negativt EBITDA, är nu inne i en stabilare driftsfas och förväntas bidra positivt till koncernens EBITDA under 2016.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 oktober - 31 december 2015	1 oktober - 31 december 2014	1 januari - 31 december 2015	1 januari - 31 december 2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		56 026	49 802	175 891	168 376
Aktiverat arbete för egen räkning		12 964	4 962	52 379	13 462
Övriga rörelseintäkter		166	353	3 622	3 856
Summa		69 156	55 117	231 892	185 694
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-39 285	-28 399	-132 843	-93 328
Övriga externa kostnader		-9 786	-6 603	-27 989	-19 951
Personalkostnader		-13 384	-12 787	-47 702	-40 457
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21 103	-21 702	-39 329	-35 703
Övriga rörelsekostnader		-368	-35	-846	-1 536
Summa rörelsekostnader		-83 926	-69 526	-248 709	-190 975
Rörelseresultat		-14 770	-14 409	-16 817	-5 281
Finansiella intäkter		959	6 553	12 724	17 562
Finansiella kostnader		-1 708	-7 347	-16 807	-18 339
Finansiella poster – netto	3	-749	-794	-4 083	-777
Resultat före skatt		-15 519	-15 203	-20 900	-6 058
Inkomstskatt		-133	-9 537	-462	16 583
Periodens resultat		-15 652	-24 740	-21 362	10 525
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning		227	-102	227	-102
Valutakursdifferenser		344	-4 621	957	-1 356
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		571	-4 723	1 184	-1 458
Summa totalresultat för perioden		-15 081	-29 463	-20 178	9 067
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-13 801	-22 907	-16 181	13 056
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 851	-1 833	-5 181	-2 531
		-15 652	-24 740	-21 362	10 525
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-13 342	-23 407	-15 203	11 680
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 739	-6 056	-4 975	-2 613
		-15 081	-29 463	-20 178	9 067

Jämförelsesiffrorna för 2014 har räknats om enligt den nya principen för redovisning av vidarefaktureringar. En mindre justering har även gjorts i resultaträkningen för 2014 då 0,1 MSEK har flyttats från Personalkostnader till Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning i Övrigt totalresultat.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		7 239	5 051
Koncessioner och liknande rättigheter	4	108 819	133 781
Patent och licenser		166	9
Summa immateriella tillgångar		116 224	138 841
Materiella anläggningstillgångar			
	5		
Byggnader och mark		157 009	76 316
Maskiner och andra tekniska anläggningar		246 121	78 932
Inventarier, verktyg och installationer		4 111	4 250
Pågående nyanläggningar		124 033	167 611
Summa materiella anläggningstillgångar		531 274	327 109
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar		7 858	7 860
Summa finansiella anläggningstillgångar		7 858	7 860
Övriga anläggningstillgångar			
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		3 111	-
Summa övriga anläggningstillgångar		3 111	-
Summa anläggningstillgångar		658 467	473 810
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		584	665
Summa varulager		584	665
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		25 870	20 294
Övriga fordringar		5 611	4 541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 241	3 838
Likvida medel		64 879	124 889
Summa kortfristiga fordringar		101 601	153 562
Summa omsättningstillgångar		102 185	154 227
SUMMA TILLGÅNGAR		760 652	628 037

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till			
Moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		18 019	15 683
Övrigt tillskjutet kapital		693 305	654 884
Reserver		-1 008	-1 801
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-494 489	-478 493
		215 827	190 273
Innehav utan bestämmande inflytande		1 987	2 962
Summa eget kapital		217 814	193 235
SKULDER			
Avsättningar			
Övriga avsättningar	<i>6</i>	7 097	0
Summa avsättningar		7 097	0
Långfristiga skulder			
Upplåning	<i>7</i>	266 643	295 477
Konvertibla skuldebrev	<i>8</i>	-	40 592
Uppskjutna skatteskulder		1 564	1 102
Summa långfristiga skulder		268 207	337 171
Kortfristiga skulder			
Upplåning	<i>7</i>	68 563	18 952
Lån från aktieägare		19	19
Leverantörsskulder		61 555	33 493
Övriga skulder	<i>9</i>	20 852	3 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<i>10</i>	116 545	41 509
Summa kortfristiga skulder		267 534	97 631
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		760 652	628 037

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans per 1 januari 2014		15 683	654 348	-510	-491 466	178 055	1 575	179 630
Periodens resultat					13 056	13 056	-2 531	10 525
Övrigt totalresultat								
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning					-84	-84	-18	-102
Valutakursdifferenser				-1 291	-1	-1 292	-64	-1 356
Summa totalresultat				-1 291	12 971	11 680	-2 613	9 067
Emissionskostnader ¹			-1			-1		-1
Optionsprogram, värde av anställdas tjänstgöring			537			537		537
Aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande						-	4 000	4 000
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-	536	-	-	536	4 000	4 536
Utgående balans per 31 december 2015		15 683	654 884	-1 801	-478 493	190 273	2 962	193 235
Ingående balans per 1 januari 2015		15 683	654 884	-1 801	-478 493	190 273	2 962	193 235
Periodens resultat					-16 181	-16 181	-5 181	-21 362
Övrigt totalresultat								
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning					187	187	40	227
Valutakursdifferenser				793	-2	791	166	957
Summa totalresultat				793	-15 996	-15 203	-4 975	-20 178
Emissionskostnader ¹			-116			-116		-116
Konvertering av konvertibla skuldebrev	8	2 336	38 537			40 873		40 873
Aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande						-	4 000	4 000
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		2 336	38 421	-	-	40 757	4 000	44 757
Utgående balans per 31 december 2015		18 019	693 305	-1 008	-494 489	215 827	1 987	217 814

¹⁾ Skatteeffekt på emissionskostnader redovisade över eget kapital uppgår till 26 KSEK (0 KSEK).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK

	Not	1 oktober - 31 december 2015	1 oktober - 31 december 2014	1 januari - 31 december 2015	1 januari - 31 december 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		-14 770	-14 409	-16 817	-5 281
Avskrivningar		21 627	6 509	39 329	20 510
Övriga ej likviditetspåverkande poster		6 861	-1 310	7 276	4 558
Erhållen ränta		28	152	161	270
Betald ränta		-6 155	-6 242	-25 426	-16 573
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		7 591	-15 300	4 523	3 484
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager		20	-665	81	-665
Ökning/minskning av rörelsefordringar		6 141	174	-8 049	-3 939
Ökning/minskning av rörelseskulder		32 910	18 887	16 627	37 005
Summa förändring av rörelsekapital		39 071	18 396	8 659	32 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten		46 662	3 096	13 182	35 885
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Köp av immateriella tillgångar		-787	-578	-2 768	-3 564
Köp av materiella anläggningstillgångar	5	-38 114	-92 897	-94 941	-158 316
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	15 527	9 600	87 183
Köp av finansiella anläggningstillgångar		-3 116	-237	-3 116	-6 441
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		7	-	9	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42 010	-78 185	-91 216	-81 138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		3 428	1 312	28 428	176 404
Amortering av lån		-4 347	-7 947	-14 407	-59 314
Tillskott till/från minoritet		-	4 000	4 000	4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-919	-2 635	18 021	121 090
Minskning/ökning av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början		61 085	202 289	124 889	47 893
Kursdifferenser i likvida medel		61	324	3	1 159
Likvida medel vid periodens slut		64 879	124 889	64 879	124 889

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 oktober - 31 december 2015	1 oktober - 31 december 2014	1 januari - 31 december 2015	1 januari - 31 december 2014
Rörelsens intäkter					
Omsättning		747	485	1 655	1 385
Summa rörelsens intäkter		747	485	1 655	1 385
Rörelsens kostnader		-1 956	-623	-4 168	-2 489
Rörelseresultat		-1 209	-138	-2 513	-1 104
Finansiella poster netto	3 -	46 083	-94 024	-46 428	-96 992
Resultat före boksluts-dispositioner och skatt		-47 292	-94 162	-48 941	-98 096
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag		-	-	-	100 000
Summa bokslutsdispositioner		-	-	-	100 000
Resultat före skatt		-47 292	-94 162	-48 941	1 904
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat		-47 292	-94 162	-48 941	1 904

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	11 129 391	163 474
Fordringar hos koncernföretag	98 326	107 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	227 717	270 474
Summa anläggningstillgångar	227 717	270 474
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	69 645	21 000
Övriga fordringar	115	114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72	109
Summa kortfristiga fordringar	69 832	21 223
Kassa och Bank	1 544	61 471
Summa omsättningstillgångar	71 376	82 694
SUMMA TILLGÅNGAR	299 093	353 168

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		295 717	303 899
Långfristiga skulder			
Konvertibellån		-	40 592
Summa långfristiga skulder		-	40 592
Kortfristiga skulder			
Upplåning		19	19
Leverantörsskulder		971	565
Skulder till koncernföretag		1 800	1 800
Övriga skulder		-	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		586	6 263
Summa kortfristiga skulder		3 376	8 677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		299 093	353 168
Ställda säkerheter	<i>12</i>	171 624	117 050
Ansvarsförbindelser	<i>12</i>	37 500	52 422

NOTER

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ), org.nr. 556528-4733, bedriver verksamhet i associationsformen aktiefbolag och har sitt säte i Stockholm i Sverige. Huvudkontorets adress är Holländargatan 21A, 111 60 Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Bokslutskommunikén ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2014.

Koncernens princip för redovisning av vidarefaktureringar har ändrats under fjärde kvartalet 2015. Intäkter för ej verksamhetsrelaterade vidarefaktureringar redovisas numera som Övriga rörelseintäkter. De låg tidigare i nettoomsättningen. Kostnader för verksamhetsrelaterade vidarefaktureringar redovisas numera som Råvaror och förnödenheter. De låg tidigare som Övriga externa kostnader.

I övrigt är redovisningsprinciperna i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår.

Not 3 Finansiella poster

I koncernens finansnetto för året ingår +0,2 MSEK (+13,9 MSEK), respektive för fjärde kvartalet +0,9 MSEK (+3,9 MSEK), realiserade valutakursdifferenser som hänförs till fordringar/skulder mellan de koreanska dotterbolagen och deras moderbolag.

I moderbolagets finansiella poster ingår en nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolag med 46,1 MSEK (93,1 MSEK).

Not 4 Koncessioner och liknande rättigheter

Efter sedvanlig prövning av värdet på immateriella tillgångar har koncernen gjort bedömningen att ett nedskrivningsbehov uppstått i anläggningen i Ulsan och därmed har värdet på koncessioner och liknande rättigheter skrivits ned med 13,5 MSEK (0 MSEK) under fjärde kvartalet.

Not 5 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under fjärde kvartalet gjorts med 64,5 MSEK (144,0 MSEK) och under hela året med 183,5 MSEK (197,0 MSEK). Investeringarna avser främst pågående projekt i Henriksdal och Södertörn.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 4,4 MSEK (2,0 MSEK) under fjärde kvartalet och om 16,3 MSEK (4,6 MSEK) under hela året.

Biogasanläggningen i Södertörn har tagits i bruk under fjärde kvartalet 2015 och därmed har investeringen flyttats från Pågående nyanläggningar och redovisas nu istället som Byggnader, Maskiner och andra tekniska anläggningar respektive Inventarier, verktyg och installationer.

I de materiella anläggningstillgångarna ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	2015-12-31	2014-12-31
Byggnader och mark	72 862	76 316
Maskiner och andra tekniska anläggningar	83 844	78 933
Inventarier, verktyg och installationer	3 146	4 035
Pågående nyanläggningar	88 402	25 201
Redovisat värde	248 254	184 485

Not 6 Avsättningar

Det finns en risk att dotterbolaget Scandinavian Biogas Korea Co., Ltd. i Ulsan behöver betala en straffavgift till Ulsan City för ej uppgraderad gas. Enligt avtal ska en investering i en uppgraderingsanläggning göras i Ulsan senast i december 2017. Om bolaget väljer att inte göra investeringen så har Ulsan City rätt att ta ut en straffavgift som motsvarar en del av gasförsäljningen. Denna straffavgift ska gälla retroaktivt från november 2012 (bolaget har redan betalat till och med oktober 2012). Då det idag inte finns något intresse i Sydkorea för uppgraderad gas anser bolaget att kravet i avtalet är orimligt. Bolaget anser också att nivån på straffavgiften i avtalet är orimlig. Koncernen har anlitat en ledande advokatfirma i Korea som i sitt utlåtande hävdar att en väsentligt lägre straffavgift är rimligare.

Med anledning av den osäkerhet som råder i frågan har bolaget under räkenskapsåret valt att göra en avsättning motsvarande 10% av gasförsäljningen för perioden november 2012 till december 2015. Skillnaden mellan avtalat och avsatt belopp redovisas som en eventualförpliktelse.

Not 7 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Redovisade belopp och verkligt värde för långfristig upplåning är som följer:

	<u>Redovisat värde</u>		<u>Verkligt värde</u>	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Skulder till kreditinstitut	98 654	131 771	98 654	131 771
Konvertibelt lån	-	40 592	-	40 592
Skulder avseende finansiell leasing	167 989	163 706	167 989	163 706

Koncernen har i februari 2016 återbetalat del av långfristigt lån från extern kreditgivare och denna del har därför flyttats från långfristigt till kortfristigt lån per 31 december 2015.

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Not 8 Konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2015-12-31	2014-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2013 (Skuld)	39 823	39 823
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2014 (Skuld)	1 050	1 050
Konverterats	-40 873	-
Upplupen ränta	5 490	5 490
Utbetald ränta	-5 490	-
Skuld vid periodens slut	-	46 363

Not 9 Övriga skulder

I Övriga skulder ingår ett bidrag från Energimyndigheten på 13,7 MSEK för beslutad investering i en indunstare till anläggningen i Södertörn.

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

I Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter per 31 december 2015 ingår en post om 81,6 MSEK (17,7 MSEK) avseende investeringar för utbyggnaden i Henriksdal och som vid färdigställandet kommer att leasas av koncernen.

Not 11 Andelar i koncernbolag

Värdet av moderbolagets andelar i dotterbolag har skrivits ner med 46,1 MSEK (93,1 MSEK) efter sedvanlig prövning av nedskrivningsbehov.

Not 12 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Förutom att företagsinteckningarna gått ner något på grund av återbetalt lån så har inga väsentliga förändringar i koncernens ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser skett under delårsperioden. Däremot har moderbolagets pantsatta internlån till dotterbolag ökat med 48,6 MSEK och uppgår nu till 69,6 MSEK (21,0 MSEK).

Not 13 Eventualförpliktelser

Koncernen har per sista december 2015 en eventualförpliktelse uppgående till 28,4 MSEK avseende skillnaden mellan avsatt och avtalat belopp för straffavgift härrörande till uppgraderingen i Ulsan, Sydkorea.

Not 14 Händelser efter rapportperiodens slut

Rörelseförvärv

Den 11 februari 2016 förvärvade koncernen 50,03% av aktierna i Biokraft Holding AS, ett bolag registrerat i Norge som i sin tur äger samtliga aktier i Biokraft AS. Köpeskillingen uppgick till totalt 57 999 147:66 NOK. En mindre del av förvärvet gjordes direkt från ägarna och den största delen i samband med en nyemission. Preliminärt övervärde för förvärvet beräknas till cirka 7,4 MNOK. Förvärvskostnaderna för bland annat jurister estimeras till 2,2 MSEK.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill (*i KSEK*):

	Vid förvärvs- tillfället
Köpeskillning:	
- kontant betalt via direktförvärv	2 981
- kontant betalt via nyemission	54 670
Sammanlagd köpeskillning	57 651
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-50 290
Övervärde/Goodwill	7 361

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är, enligt en preliminär bedömning, följande:

<i>KSEK</i>	Verkligt värde
Likvida medel	9 940
Materiella anläggningstillgångar	100 567
Leverantörsskulder och andra skulder	-47
Upplåning	-9 940
Förvärvade identifierbara tillgångar	100 520
Innehav utan bestämmande inflytande	-50 230
Övervärde/Goodwill	7 361
Förvärvade nettotillgångar	57 651

Förvärvsanalysen är preliminär och övervärdet klassificeras preliminärt som goodwill.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Årsstämman är planerad till den 28 april 2016 på Henriksdalsberget. Kallelse kommer att publiceras på bolagets hemsida samt annonseras om i Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Industri.

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och kommer att vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 29 april 2016.

Stockholm 2016-03-07

Styrelsen i Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)