

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017

Anläggningen i Södertörn har beviljats ett nytt miljötillstånd som innebär att avfallsmängderna och biogasproduktionen kan öka markant. Indunstaren har driftsatts vilket innebär att den externa vattenförbrukningen reduceras avsevärt.

Sammanfattning första kvartalet

- Anläggningen i Södertörn beviljades i januari ett nytt miljötillstånd innebärande rätten att årligen ta emot 260 000 ton organiskt avfall och producera 20 miljoner Nm³ biogas
- Aktieägarlån om 16 MSEK erhållna i februari inför kommande aktieemission
- Indunstningsanläggningen i Södertörn driftsattes i mars
- Nettoomsättningen uppgick till 65,5 MSEK (52,8 MSEK) motsvarande en ökning av 24%
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +10,5 MSEK (+7,0 MSEK) motsvarande en förbättring om 50%
- Rörelseresultatet var -2,3 MSEK (-3,1 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -4,3 MSEK (-11,4 MSEK)

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- I mitten av april tog styrelsen beslut om en riktad aktieemission och en företrädesemission. Den riktade emissionen har tecknats av Wipunen varainhallinta Oy och är redan registrerad. Blir även företrädesemissionen fulltecknad innebär det ett tillskott till bolaget om brutto cirka 66 MSEK.

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

Verksamheten

Scandinavian Biogas marknadsför förnyelsebar energi baserad på biogas samt relaterade tjänster. Koncernen 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, från framförallt avfall och restprodukter. Koncernen arbetar med att främja övergången från fossil till förnyelsebar energi. Vidare tillför koncernen ledande expertis inom reningsprocesser för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet. Fokus ligger på marknaderna i Norden och Sydkorea.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 31 mars 2017 omfattade verksamheten 44 (40) anställda i Sverige, 22 (22) i Sydkorea och 8 (3) i Norge.

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, Norge och Sydkorea. Verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolagen.

Ekonomisk översikt

Koncernen (KSEK)

	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>12 mån</i>
Nettoomsättning	65 549	52 750	242 610
EBITDA	10 507	7 011	21 972
Rörelseresultat	-2 305	-3 136	-24 580
Balansomslutning	1 071 002	932 567	1 026 648
Justerad soliditet	26,4%	27,6%	26,7%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 65,5 MSEK (52,8 MSEK) under årets första kvartal vilket motsvarar en ökning med 24,3 procent jämfört med samma period föregående år. Förändringen i omsättning kommer främst från ökad biogASFörsäljning i Sverige. Totala intäkterna uppgick under perioden januari till mars 2017 till 70,4 MSEK (56,4 MSEK). Övriga externa kostnader har ökat vilket till stor del dels beror på ökade underhållskostnader och dels på att ett av dotterbolagen har ändrat redovisningsprincip mellan Råvaror och förnödenheter och Övriga externa kostnader, se Not 2 Viktiga redovisningsprinciper. Koncernens EBITDA uppgick under årets första kvartal till +10,5 MSEK (+7,0 MSEK).

Rörelseresultatet för januari-mars 2017 var -2,3 MSEK (-3,1 MSEK) vilket motsvarar en förbättring på 26,5 procent jämfört med samma period föregående år.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -4,3 MSEK (-11,4 MSEK) under perioden januari till mars 2017, varav +6,1 MSEK (-0,1 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar.

Balansomslutningen per 31 mars 2017 var 1 071,0 MSEK (932,6 MSEK) vilket motsvarar en ökning med närmare 15 procent jämfört med samma period föregående år. Främsta anledningen till ökningen är hänförlig till investeringen i Norge. Upplåning avseende finansiell leasing uppgick till 259,1 MSEK (173,5 MSEK) och ökningen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på utbyggnaden i Henriksdal. Det egna kapitalet har under delårsperioden endast förändrats med periodens resultat.

Per 31 mars 2017 var koncernens kassabehållning 61,3 MSEK (135,6 MSEK).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets första kvartal uppgick till 72 MSEK (86 MSEK). Koncernen har per den 31 mars 2017 åtaganden att fullfölja beslutade investeringar i framförallt den nya biogasanläggningen utanför Trondheim i Norge.

Per 31 mars var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella tillgångar 909,2 MSEK (735,7 MSEK), varav 250,2 MSEK (253,0 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal.

Väsentliga händelser under perioden

Nytt miljötillstånd i Södertörn

Anläggningen i Södertörn beviljades i januari 2017 ett nytt miljötillstånd. Det nya tillståndet innebär rätten att dels behandla upp till 260 000 ton organiskt avfall, att jämföras med det tidigare tillståndet på 50 000 ton, och dels att biogasproduktionen kan ökas till 20 miljoner normal kubikmeter uppgraderad biogas, motsvarande cirka 200 GWh. I och med miljötillståndet så har koncernen ett flertal nya möjligheter att utveckla anläggningen i Södertörn.

Aktieägarlån och strategisk plan om notering av aktien

I början av februari tecknades låneavtal med ett antal av de större aktieägarna. Avsikten är att lånen om totalt 16 MSEK, jämte ränta, ska kvittas i den kommande aktieemissionen som är ett led i den strategiska planen som syftar till att borsnotera moderbolagets aktie på lämplig marknadsplats tidigast hösten 2017.

Indunstare

Koncernen har investerat i en indunstningsanläggning i Södertörn som togs i drift under första kvartalet 2017. Investeringen har finansierats genom lån från moderbolaget samt med bidrag från Energimyndigheten. Indunstarens funktion är att rena vatten som används i produktionen så att det kan återanvändas som spädvatten. Detta kommer innebära avsevärt lägre förbrukning av färskvatten och målsättningen är att anläggningen kommer att bli självförsörjande, med lägre kostnader till följd. Indunstningsanläggningen producerar dessutom en koncentrerad biogödsel som kommer att generera ett högre värde och lägre logistikostnader.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Verksamheten i Sverige producerade totalt 5,0 miljoner Nm³ (3,7 MNm³) biogas under första kvartalet 2017, motsvarande cirka 50 GWh (37 GWh). Mängden behandlat organiskt avfall uppgick till 146 ton per dag (95 ton). Ökningen beror i huvudsak på att kapaciteten hos anläggningen i Henriksdal har mer än fördubblats.

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 190 ton (182 ton) matavfall per dag under januari-mars 2017. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 2,4 miljoner Nm³ (2,3 MNm³), vilket motsvarar cirka 17 GWh (16 GWh). Totalt producerades 2,8 miljoner Nm³ (2,6 MNm³) rågas.

Pågående investeringsprojekt

Skogn, Norge

Under augusti 2015 påbörjades bygget av en biogasanläggning för flytande biogas i Skogn utanför Trondheim i Norge. Projektet pågår och förväntas driftsättas vid slutet av andra halvåret 2017. Produktionskapaciteten beräknas till 12 miljoner Nm³ flytande biogas, motsvarande cirka 120 GWh, när anläggningen är i full drift. Långsiktigt försäljningsavtal för all planerad biogasproduktion är på plats och med en av huvudleverantörerna av substrat har man säkerställt långsiktig tillgång på substrat.

Finansiering

Verksamheten är finansierad med eget kapital, lån från externa kreditgivare och finansiell leasing. I Sverige leasas en stor del av produktionsanläggningarna med en löptid på 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive finansiell leasing, uppgick per 31 mars 2017 till 402,9 MSEK (288,7 MSEK) och koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 61,3 MSEK (135,6 MSEK).

Lönsamheten 2016 var på lägre nivå än förväntat, vilket har påverkat kassaflödet i biogasanläggningen i Södertörn negativt, och koncernledningen har arbetat med att stärka likviditeten. Moderbolaget erhöll i början av 2017 lån på totalt 16 MSEK från ett antal av de större aktieägarna. Medlen har och ska användas till utestående investeringar i anläggningen i Södertörn samt till att stärka koncernens likviditet.

Styrelsen har, med bemyndigande från årsstämman 28 april 2016, fattat beslut om en riktad aktieemission om cirka 43 MSEK och en företrädesemission av aktier om cirka 23 MSEK. Den riktade emissionen avser 11 miljoner aktier till en teckningskurs om 3,90 SEK per aktie och har till 100 procent tecknats av Wipunen varainhallinta Oy. Företrädesemissionen motsvarar högst 6 006 177 aktier och teckningskursen är 3,90 SEK per aktie. Ett flertal av de större aktieägarna har lämnat teckningsgarantier motsvarande cirka 97 procent av företrädesemissionen. De båda emissionerna innebär att bolaget som mest kommer att tillföras cirka 66 MSEK, före emissionskostnader.

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 första kvartal och per den 31 mars 2017 hade bolaget 90 092 662 (90 092 662) 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 mars 2017. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under delårsperioden.

Ägarförhållanden per 31 mars 2017, i procent %

AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB	32,8%
Bengtssons Tidnings AB och närstående	31,4%
Novator Biogas Sweden SARL	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 som finns tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com.

Transaktioner med närstående

I början av februari tecknades låneavtal på totalt 16,3 MSEK med ett antal av de större aktieägarna. Lånen löper med fast ränta som är marknadsmässig i förhållande till räntan på företagsobligationen. Lånen jämte ränta är tänkta att kvittas i den kommande företrädesemissionen som styrelsen tog beslut om i mitten av april.

I övrigt har inga transaktioner med närstående skett under delårsperioden.

Moderbolaget

Verksamheten

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

Nettoomsättning och resultatutveckling

Moderbolagets totala intäkter uppgick under första kvartalet 2017 till 0,3 MSEK (0,5 MSEK). Minskningen beror på vidarefakturerings till dotterbolag föregående år och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -1,7 MSEK (+0,1 MSEK) under delårsperioden och förändringen beror framförallt på ränta på företagsobligationen som emitterades i februari 2016.

Likviditet och finansiell ställning

Moderbolaget upptog lån på 16 MSEK i början av året som till stor del har lånats ner till dotterbolagen. Styrelsen har beslutat om två nyemissioner som totalt kan tillföra bolaget cirka 66 MSEK före emissionskostnader, varav cirka drygt 65 MSEK är garanterade via dels teckningsgarantier och dels redan fulltecknad riktad nyemission. Kassabehållningen uppgick vid delårsperiodens slut till 2,3 MSEK (9,9 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 520,7 MSEK (516,6 MSEK).

Det har inte skett några andra väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2016 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Styrelsen tog i mitten av april beslut om en riktad aktieemission om cirka 43 MSEK och om en företrädesemission om cirka 23 MSEK. Teckningskursen i båda emissionerna uppgår till 3,90 SEK per aktie. Ett flertal av de större aktieägarna har lämnat teckningsåtaganden motsvarande cirka 97 procent av företrädesemissionen. Wipunen varainhallinta Oy har tecknat samtliga aktier i den riktade nyemissionen, som redan är registrerad, vilket motsvarar 11 000 000 aktier. Om företrädesemissionen blir fulltecknad, kommer den riktade nyemissionen innebära en utspädning om cirka 10 procent för nuvarande aktieägare. Medlen från emissionerna är avsedda att användas till att stärka koncernens likviditet samt till utestående investeringar, framförallt i anläggningen i Södertörn. Koncernen överväger även att emittera en mindre del av den tillkommande företagsobligation som ryms inom ramen för befintligt obligationsavtal (se prospektet på www.scandinavianbiogas.com). Medlen är avsedda att användas till investeringsprojektet i Norge.

Dotterbolaget Scandinavian Biogas Södertörn AB blev beviljat ett bidrag på 3 MSEK från Klimatklivet (Energimyndigheten) under april. Bidrag avser en tankstation som koncernen överväger att bygga i syfte att bredda bolaget säljs- och distributionskanaler.

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 i Norden ökat och därmed även efterfrågan på biogas, vilken väntas tillta ytterligare i takt med att utbudet ökar. Det idag låga marknadspriset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för marknadspriset på biogas samt tillväxt och nya investeringar för förnyelsebar energi.

Koncernens långsiktiga målsättning är att via Scandinavian Biogas kunskap och erfarenhet säkerställa tillväxt av biogasleverans och -användning. Leveransen kan, förutom från egna anläggningar, också komma från tredje part och bidra till Koncernens omsättning via till exempel licens- eller drift- och serviceavtal. Koncernens långsiktiga målsättning är att säkerställa tillväxt som motsvarar 20 till 30 procent ökning av den genomsnittliga årliga biogasförsäljningen och leveransen. Bolagets ambition är att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme. Tillväxten kan vara baserad på egen produktion eller avtalat kunskapsutnyttjande.

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka produktionen i Stockholmsområdet, ett arbete som fortgår. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas totalt ha en teknisk kapacitet att kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande 300 GWh. Det nya miljötillståndet i Södertörn innebär dessutom att produktionen i Södertörn över tiden kan ökas avsevärt. Anläggningen i Sydkorea beräknas fortsätta ha en årlig produktionskapacitet på cirka 65 GWh. Utöver detta beräknas den årliga produktionskapaciteten i Norge till cirka 12 miljoner Nm³ flytande biogas, vilket motsvarar cirka 120 GWh. Med befintliga anläggningar och pågående projekt beräknas koncernens totala produktionskapacitet att vara närmare 500 GWh vid full drift.

Koncernens lönsamhet (EBITDA) beräknas att markant förbättras 2017 jämfört med 2016.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK

	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	65 549	52 750	242 610
Aktiverat arbete för egen räkning	4 482	3 571	16 129
Övriga rörelseintäkter	416	122	7 439
Summa	70 447	56 443	266 178
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-30 895	-28 564	-136 343
Övriga externa kostnader	-12 839	-7 565	-51 404
Personalkostnader	-16 206	-13 303	-56 459
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 352	-9 976	-45 979
Övriga rörelsekostnader	-460	-171	-573
Summa rörelsekostnader	-72 752	-59 579	-290 758
Rörelseresultat	-2 305	-3 136	-24 580
Netto valutakursdifferenser	6 091	-100	7 141
Finansiella intäkter	16	34	194
Finansiella kostnader	-8 059	-8 255	-31 490
Finansiella poster – netto	-1 952	-8 321	-24 155
Resultat före skatt	-4 257	-11 457	-48 735
Inkomstskatt	-54	28	1 039
Periodens resultat	-4 311	-11 429	-47 696
Övrigt totalresultat			
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-121
Valutakursdifferenser	2 103	-1 904	3 325
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 103	-1 904	3 204
Summa totalresultat för perioden	-2 208	-13 333	-44 492
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.			
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-4 496	-11 959	-45 552
Innehav utan bestämmande inflytande	185	530	-2 144
	-4 311	-11 429	-47 696
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-2 468	-12 677	-43 510
Innehav utan bestämmande inflytande	260	-656	-982
	-2 208	-13 333	-44 492

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		13 479	7 698	13 472
Koncessioner och liknande rättigheter		110 589	106 311	103 714
Patent och licenser		138	156	126
Goodwill		6 725	4 680	6 807
Summa immateriella tillgångar		130 931	118 845	124 119
Materiella anläggningstillgångar				
	4			
Byggnader och mark		194 555	155 144	196 824
Maskiner och andra tekniska anläggningar		298 715	241 788	267 152
Inventarier, verktyg och installationer		12 104	4 225	12 951
Pågående nyanläggningar		272 936	215 679	239 488
Summa materiella anläggningstillgångar		778 310	616 836	716 415
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		7 514	5 853	7 601
Andra långfristiga fordringar		22 405	7 868	22 564
Summa finansiella anläggningstillgångar		29 919	13 721	30 165
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		2 556	3 000	2 667
Summa övriga anläggningstillgångar		2 556	3 000	2 667
Summa anläggningstillgångar		941 716	752 402	873 366
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		590	584	661
Summa varulager		590	584	661
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		31 871	31 507	36 806
Övriga fordringar		21 253	5 095	28 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 230	7 372	12 992
Likvida medel		61 342	135 607	73 871
Summa kortfristiga fordringar		128 696	179 581	152 621
Summa omsättningstillgångar		129 286	180 165	153 282
SUMMA TILLGÅNGAR		1 071 002	932 567	1 026 648

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till				
Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		18 019	18 019	18 019
Övrigt tillskjutet kapital		693 305	693 305	693 305
Reserver		3 270	-1 725	1 136
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-544 745	-506 449	-540 143
		169 849	203 150	172 317
Innehav utan bestämmande inflytande		54 222	54 173	53 962
Summa eget kapital		224 071	257 323	226 279
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	5	647 928	455 569	612 736
Uppskjutna skatteskulder		2 027	1 673	1 968
Övriga avsättningar		10 310	7 564	9 375
Summa långfristiga skulder		660 265	464 806	624 079
Kortfristiga skulder				
Upplåning	5	27 012	20 275	27 928
Lån från aktieägare	5	16 319	19	19
Leverantörsskulder		84 289	46 665	95 775
Övriga skulder		14 072	20 978	13 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		44 974	122 501	39 555
Summa kortfristiga skulder		186 666	210 438	176 290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 071 002	932 567	1 026 648

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat				
Ingående balans per 1 januari 2016	18 019	693 305	-1 008	-494 489	215 827		1 987	217 814
Periodens resultat				-11 959	-11 959		530	-11 429
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser			-717	-	1	-718	-1 186	-1 904
Summa totalresultat			-717	-11 960	-12 677		-656	-13 333
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag						-	52 842	52 842
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-	-	52 842	52 842
Utgående balans per 31 mars 2016	18 019	693 305	-1 725	-506 449	203 150		54 173	257 323
Ingående balans per 1 januari 2017	18 019	693 305	1 136	-540 143	172 317		53 962	226 279
Periodens resultat				-4 496	-4 496		185	-4 311
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser			2 134	-106	2 028		75	2 103
Summa totalresultat			2 134	-4 602	-2 468		260	-2 208
Utgående balans per 31 mars 2017	18 019	693 305	3 270	-544 745	169 849		54 222	224 071

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
Kass aflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		-2 305	-3 136	-24 580
Avskrivningar		12 352	9 976	45 979
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-21	-801	5 051
Erhållen ränta		16	34	194
Betald ränta		-8 157	-5 975	-36 265
Kass aflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		1 885	98	-9 621
Kass aflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager		71	-	-77
Ökning/minskning av rörelsefordringar		11 396	-2 195	-30 268
Ökning/minskning av rörelseskulder		-4 900	-27 028	15 216
Summa förändring av rörelsekapital		6 567	-29 223	-15 129
Kass aflöde från den löpande verksamheten		8 452	-29 125	-24 750
Kass aflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella tillgångar		-360	-629	-2 173
Köp av materiella anläggningstillgångar		-64 792	-78 837	-200 909
Investeringar i dotterbolag		-	43 024	42 974
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		111	114	447
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-55	-	-21 094
Kass aflöde från investeringsverksamheten		-65 096	-36 328	-180 755
Kass aflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	5	53 238	191 375	280 696
Amortering av lån		-9 572	-55 223	-67 184
Kass aflöde från finansieringsverksamheten		43 666	136 152	213 512
Periodens totala kass aflöde		-12 978	70 699	8 007
Minskning/ökning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början		73 871	64 879	64 879
Kursdifferenser i likvida medel		449	29	985
Likvida medel vid periodens slut		61 342	135 607	73 871

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK

	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
Rörelsens intäkter			
Omsättning	328	506	2 046
Summa rörelsens intäkter	328	506	2 046
Rörelsens kostnader	-949	-1 013	-4 011
Rörelseresultat	-621	-507	-1 965
Finansiella poster netto	-1 066	589	-1 706
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt	-1 687	82	-3 671
Bokslutsdispositioner			
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-14 000
Summa bokslutsdispositioner	-	-	-14 000
Resultat före skatt	-1 687	82	-17 671
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-1 687	82	-17 671

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		187 810	187 760	187 810
Fordringar hos koncernföretag		172 760	182 147	171 505
Summa finansiella anläggningstillgångar		360 570	369 907	359 315
Summa anläggningstillgångar		360 570	369 907	359 315
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		156 487	136 562	144 227
Övriga fordringar		331	99	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 007	105	119
Summa kortfristiga fordringar		157 825	136 766	144 354
Kassa och Bank		2 342	9 938	682
Summa omsättningstillgångar		160 167	146 704	145 036
SUMMA TILLGÅNGAR		520 737	516 611	504 351

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		276 359	295 798	278 045
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	5	195 333	191 069	194 921
Koncerninterna lån		23 000	23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		218 333	214 069	217 921
Kortfristiga skulder				
Upplåning	5	16 319	19	19
Leverantörsskulder		1 526	486	703
Skulder till koncernföretag		4 447	2 180	3 887
Övriga skulder		-	-	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 753	4 059	3 681
Summa kortfristiga skulder		26 045	6 744	8 385
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		520 737	516 611	504 351

NOTER

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ), org.nr. 556528-4733, bedriver verksamhet i associationsformen aktieföretag 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.

Delårsinformationen på sidorna 1-6 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016.

Ett av dotterbolagen har sedan årets början ändrat redovisningsprincipen för vissa kostnader som tidigare redovisats som Råvaror och förnödenheter till att redovisas som Övriga externa kostnader. Redovisningsprinciperna är annars i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Jämförelsesiffrorna för föregående år har inte räknats om, men om det hade gjorts, skulle Råvaror och förnödenheter varit cirka 2,0 MSEK lägre och Övriga externa kostnader motsvarande högre.

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2017 så är det främst IFRS 9, IFRS 15 och IFRS 16 som kan förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har ännu inte helt utvärderat effekterna av införandet av standarden men gör bedömningen att detta inte kommer att påverka koncernens resultat och ställning.

IFRS 15 "Revenues from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. Koncernen överväger att tillämpa standarden framåtriktad och inte med full retroaktivitet, men har ännu inte helt utvärderat effekterna av införandet. Koncernens inledande analys visar dock att standarden förväntas medföra en ökning av upplysningar i den finansiella rapporteringen, men att den inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

IFRS 16 "Leases" innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen på samma sätt som finansiella leasingavtal. Då koncernen redan har ett flertal finansiella leasingavtal och därmed väl fungerande rutiner så bedöms övergången till den nya standarden inte i sig bli någon utmaning. Koncernens icke uppsägningsbara operationella leasingavtal uppgår idag inte till något väsentligt belopp och standarden bedöms därmed inte att få någon väsentlig effekt på resultatet eller ställningen. Koncernen har dock ännu inte utvärderat i hur stor utsträckning dessa åtaganden kommer att redovisas som tillgång och skuld. Standarden gäller från 1 januari 2019 och koncernen har ej för avsikt att tillämpa den i förtid.

Not 3 Segmentredovisning

Scandinavian Biogas delar från 1 januari 2017 in verksamheten i tre olika segment baserade på geografiskt läge. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån de tre rörelsesegmenten Affärsområde Sverige, Affärsområde Korea och Övriga affärsområden. Affärsområdena är geografiska organisationer och chefen för varje affärsområde rapporterar direkt till koncernens ledningsgrupp. Mindre geografiska områden rapporteras sammanslagna.

Segmentinformationen baseras på samma redovisningsprinciper som för koncernen som helhet och uppgifterna är konsoliderade, det vill säga rensade från koncerninterna poster.

	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
Rörelsens intäkter			
Affärsområde Sverige	55 961	41 842	195 130
<i>Varav externa intäkter</i>	55 555	41 745	192 312
<i>Varav interna intäkter</i>	406	97	2 818
Affärsområde Korea	12 984	12 288	52 329
<i>Varav externa intäkter</i>	12 984	12 288	52 177
<i>Varav interna intäkter</i>	-	-	152
Övriga affärsområden	1 550	2 318	19 432
<i>Varav externa intäkter</i>	1 550	2 318	19 432
<i>Varav interna intäkter</i>	-	-	-
Elimineringar	-48	-5	-713
Koncernen totalt	70 447	56 443	266 178
Råvaror och förnödenheter			
Affärsområde Sverige	-26 309	-21 275	-96 726
Affärsområde Korea	-4 575	-5 458	-24 526
Övriga affärsområden	-59	-1 836	-15 652
Elimineringar	48	5	561
Koncernen totalt	-30 895	-28 564	-136 343
Bruttoresultat			
Affärsområde Sverige	29 652	20 567	98 404
Affärsområde Korea	8 409	6 830	27 803
Övriga affärsområden	1 491	482	3 780
Elimineringar	-	-	-152
Koncernen totalt	39 552	27 879	129 835
Övriga externa kostnader	-12 839	-7 565	-51 404
Personalkostnader	-16 206	-13 303	-56 459
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 352	-9 976	-45 979
Övriga rörelsekostnader	-460	-171	-573
Summa rörelsekostnader	-41 857	-31 015	-154 415
Rörelseresultat	-2 305	-3 136	-24 580
Netto valutakursdifferenser	6 091	-100	7 141
Finansiella intäkter	16	34	194
Finansiella kostnader	-8 059	-8 255	-31 490
Finansiella poster – netto	-1 952	-8 321	-24 155
Resultat före skatt	-4 257	-11 457	-48 735
Inkomstskatt	-54	28	1 039
Periodens resultat	-4 311	-11 429	-47 696

Balansräkning i sammandrag per segment	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Affärsområde Sverige	572 775	548 720	558 863
Affärsområde Korea	111 832	113 607	104 770
Övriga affärsområden	257 109	90 075	209 733
Ofördelat	-	-	-
Koncernen totalt	941 716	752 402	873 366
Omsättningsstillgångar			
Affärsområde Sverige	71 484	128 655	78 771
Affärsområde Korea	18 711	19 751	23 931
Övriga affärsområden	39 091	31 759	50 580
Ofördelat	-	-	-
Koncernen totalt	129 286	180 165	153 282
Totala tillgångar koncernen	1 071 002	932 567	1 026 648
Långfristiga skulder			
Affärsområde Sverige	330 022	253 314	327 872
Affärsområde Korea	10 310	15 480	12 167
Övriga affärsområden	124 600	4 943	89 119
Ofördelat	195 333	191 069	194 921
Koncernen totalt	660 265	464 806	624 079
Kortfristiga skulder			
Affärsområde Sverige	114 370	188 360	103 881
Affärsområde Korea	16 030	18 339	20 426
Övriga affärsområden	56 266	3 739	51 983
Ofördelat	-	-	-
Koncernen totalt	186 666	210 438	176 290
Totala skulder koncernen	846 931	675 244	800 369

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under årets första tre månader gjorts med 72,4 MSEK (86,1 MSEK). Investeringarna avser främst det pågående projektet i Norge.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 1,1 MSEK (0,4 MSEK) under delårsperioden.

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

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Byggnader och mark	115 417	71 999	116 684
Maskiner och andra tekniska anläggningar	117 921	82 624	113 148
Inventarier, verktyg och installationer	9 896	2 923	10 589
Pågående nyanläggningar	6 974	95 416	6 971
Redovisat värde	250 208	252 962	247 392

Not 5 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>	
	2017-03-31	2016-03-31	2017-03-31	2016-03-31
Skulder till kreditinstitut	201 977	92 662	201 977	92 662
Företagsobligation	195 333	191 069	195 333	191 069
Skulder avseende finansiell leasing	245 040	166 895	245 040	166 895
Övrig långfristig upplåning	5 578	4 943	5 578	4 943

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

I februari 2017 tog moderbolaget upp lån på totalt 16,3 MSEK från ett antal av de större aktieägarna. Lånen är tänkta att kvittas i den kommande företrädesemissionen.

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen	Ställda säkerheter		
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Företagsinteckningar	67 635	103 723	66 454
Pantsatta tillgångar	276 616	-	239 416
Tillgångar finansierade genom finansiell leasing	243 234	164 333	240 421
Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB	59 511	57 180	52 909
Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co. Ltd.	6 069	4 038	1 237
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	16 892	35 765	17 540
Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB	13 733	13 538	17 956
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB	78	79	79
Aktier i Biokraft Holding AS	51 415	51 747	53 022
Koncernen totalt	735 183	430 403	689 034

Moderbolaget	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	102 050	102 050	102 050
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	27 341	27 341	27 341
Aktier i Biokraft Holding AS	58 419	58 369	58 419
Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB	209 066	187 360	196 265
Moderbolaget totalt	396 876	375 120	384 075

Koncernen	Eventalförpliktelser		
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eventalförpliktelse avseende dotterbolags straffavgift	41 242	30 256	37 501
Eventalförpliktelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör	-	17 553	4 197
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	5 363	-	5 363
Koncernen totalt	46 605	47 809	47 062

Moderbolaget	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Eventalförpliktelse för dotterbolags lån från kreditinstitut	34 500	37 000	35 500
Eventalförpliktelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör	-	17 553	4 197
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	5 363	-	5 363
Moderbolaget totalt	39 863	54 553	45 060

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser ovan avser i allt väsentligt dotterbolags lån från kreditinstitut. I övrigt se årsredovisningen för 2016.

Not 7 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelseresultat/EBIT

Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i koncernen och beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBITDA

EBITDA är ett lönsamhetsmått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) som rörelseresultatet exklusive övriga rörelsekostnader och av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

EBITDA	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
Rörelseresultat	-2 305	-3 136	-24 580
-Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12 352	9 976	45 979
-Övriga rörelsekostnader	460	171	573
EBITDA	10 507	7 011	21 972

Bruttoresultat

Bruttoresultat är ett lönsamhetsmått som visar bolagets intäkter minus rörliga produktionskostnader.

Bruttoresultat	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
Summa intäkter	70 447	56 443	266 178
-Råvaror och förnödenheter	-30 895	-28 564	-136 343
Bruttoresultat	39 552	27 879	129 835

Justerad soliditet

Soliditet är ett mått som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Koncernen använder justerad soliditet då detta är det mätetal som definierats i prospektet för företagsobligationen. Den justerade soliditeten beräknas som summa eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) samt subordinerade lån dividerat med summa tillgångar justerat för bidraget från Enova. Bidraget från Enova till det norska projektet i Skogn räknas i prospektet som subordinerat lån, men är ett bidrag som inte behöver återbetalas.

JUSTERAD SOLIDITET	1 januari - 31 mars 2017	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 december 2016
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	224 071	257 323	226 279
Subordinerade lån (inkl. Enova)	73 352	195	47 428
	<u>297 423</u>	<u>257 518</u>	<u>273 707</u>
Summa tillgångar	1 071 002	932 567	1 026 648
Bidrag Enova	57 052	195	47 428
	<u>1 128 054</u>	<u>932 762</u>	<u>1 074 076</u>
Justerad soliditet	26,4%	27,6%	25,5%

Not 8 Händelser efter delårsperiodens slut

Aktieemissionsbeslut

Styrelsen tog i mitten av april beslut om en riktad aktieemission om cirka 43 MSEK och om en företrädesemission om cirka 23 MSEK. Teckningskursen i båda emissionerna uppgår till 3,90 SEK per aktie. Ett flertal av de större aktieägarna har lämnat teckningsåtaganden motsvarande cirka 97 procent av företrädesemissionen. Wipunen varainhallinta Oy har tecknat samtliga aktier i den riktade nyemissionen, som redan är registrerad, vilket motsvarar 11 000 000 aktier. Om företrädesemissionen blir fulltecknad, kommer den riktade nyemissionen innebära en utspädning om cirka 10 procent för nuvarande aktieägare. Medlen från emissionerna är avsedda att användas till att stärka koncernens likviditet samt till utestående investeringar, framförallt i anläggningen i Södertörn.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 24 augusti 2017.

Stockholm den 28 april 2017

Matti Vikkula
VD & koncernchef