

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018

Driftsättningen av anläggningen i Norge påbörjades i slutet av juni 2018 och Sveriges regering har beslutat om statligt biogasstöd.

Sammanfattning andra kvartalet

- Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018.
- Nettoomsättningen uppgick till 65,9 MSEK (65,7 MSEK), motsvarande en ökning med 0,3% jämfört med samma period förra året.
- EBITDA uppgick till -2,0 MSEK (+12,2 MSEK) och försämringen i förhållande till andra kvartalet 2017 beror främst på ökade drifts- och underhållskostnader i Södertörn, ökade kostnader för substrat, kostnader för juridiska tjänster, straffavgift i Sydkorea samt ökade personalkostnader i Norge.
- Rörelseresultatet uppgick till -15,6 MSEK (-0,7 MSEK).
- Resultatet efter skatt var -21,3 MSEK (-19,5 MSEK).
- Projektfinansieringen för biogasanläggningen i Södertörn har refinansierats med banklån till lägre ränta.
- Koncernen har fått totalt 14 MSEK i efterställt lån från de största aktieägarna.

Sammanfattning första halvåret

- Koncernen har signerat ett samarbetsavtal med Mönsterås Biogas AB att gemensamt utveckla ett investeringsprojekt avseende möjlig biogasproduktion i Mönsterås kommun. Projektmålsättningen är att årligen kunna behandla 100 000 ton gödsel och producera drygt 110 GWh flytande biogas, LBG.
- En tankstation vid koncernens biogasanläggning i Södertörn driftsattes i början av året. Tankstationen ska främst sälja ren biogas till last- och sopbilar som besöker SRV Återvinnings anläggning i Södertörn.
- Nettoomsättningen uppgick till 129,5 MSEK (131,2 MSEK), motsvarande en minskning med 1,3% vilket framförallt beror på lägre inlevererad volym matavfall i Ulsan, Sydkorea.
- EBITDA uppgick till -0,6 MSEK (+22,7 MSEK) och försämringen i förhållande till första halvåret 2017 beror främst på ökade drifts- och underhållskostnader i Södertörn, ökade kostnader för substrat, kostnader för juridiska tjänster, straffavgift i Sydkorea samt ökade personalkostnader i Norge.
- Rörelseresultatet uppgick till -28,1 MSEK (-3,0 MSEK).
- Resultatet efter skatt var -43,8 MSEK (-23,8 MSEK).

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Regeringen i Sverige beslutade i början av juli 2018 om ett statligt biogasstöd
- Koncernen planerar för en företrädesemission under andra halvåret 2018.
- Koncernen har fått ytterligare 4 MSEK i efterställt lån från en av de största aktieägarna.
- Koncernen har initierat ett åtgärdsprogram för lönsamhetsförbättringar, framförallt i Södertörn, och har påbörjat en omorganiseringsprocess.
- Domstolen i Ulsan har fattat ett för koncernen ogynnsamt beslut i tvisten om straffavgift.

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 förnybar energi baserad på biogas samt relaterade tjänster. Koncernen tillför ledande expertis inom reningsprocesser för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet samt för användning av restprodukter från rötningsprocessen som biogödsel. Koncernen investerar i produktionsanläggningar och äger eller hyr dem, framförallt i Norden, i andra marknader kan koncernens kompetens användas som service.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 30 juni 2018 omfattade verksamheten 44 (44) anställda i Sverige, 20 (22) i Sydkorea och 13 (9) 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 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>12 mån</i>
Nettoomsättning	65 871	65 700	129 498	131 249	258 363
EBITDA	-1 970	12 222	-578	22 729	21 587
Rörelseresultat	-15 588	-730	-28 121	-3 035	-42 159
Balansomslutning	1 205 312	1 178 616	1 205 312	1 178 616	1 161 238
Justerad soliditet	24,4%	28,4%	24,4%	28,4%	25,5%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 65,9 MSEK (65,7 MSEK) under årets andra kvartal och till 129,5 MSEK (131,2 MSEK) under årets första sex månader, vilket motsvarar en minskning med 1,3 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror främst på lägre volym inlevererat matavfall i anläggningen i Ulsan, Sydkorea. Totala intäkterna uppgick under perioden april-juni 2018 till 71,7 MSEK (74,6 MSEK) och under hela delårsperioden till 140,3 MSEK (145,1 MSEK). Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat med 12 procent i förhållande till första halvåret 2017, vilket främst beror på högre bokförd nivå av straffavgift i Sydkorea, högre kostnader för substrat i Sverige och på ökade driftskostnader i Södertörn. Övriga externa kostnader har under delårsperioden ökat främst på grund av högre underhållskostnader och kostnader för juridiska tjänster. Även personalkostnaderna har ökat vilket framförallt förklaras av fler anställda i Norge. Koncernens EBITDA för april-juni 2018 uppgick till -2,0 MSEK (+12,2 MSEK) och för januari-juni 2018 till -0,6 MSEK (+22,7 MSEK). Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet 2018 till -15,6 MSEK (-0,7 MSEK) och under första halvåret till -28,1 MSEK (-3,0 MSEK).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -21,3 MSEK (-19,5 MSEK) under andra kvartalet 2018, varav +4,4 MSEK (-8,8 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. För hela delårsperioden uppgick resultatet efter skatt till -43,8 MSEK (-23,8 MSEK), varav +5,2 MSEK (-2,7 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till långsiktig koncernintern finansiering i utländska dotterbolag.

Balansomslutningen per 30 juni 2018 var 1 205,3 MSEK (1 178,6 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 2,3 procent jämfört med samma period föregående år, och upplåning avseende finansiell leasing uppgick till 294,1 MSEK (255,5 MSEK). Det egna kapitalet har under delårsperioden förändrats med, utöver periodens resultat, tillskott i form av nyemission om 8,2 MSEK från innehavare utan bestämmande inflytande.

Per 30 juni 2018 var koncernens kassabehållning 51,0 MSEK (106,1 MSEK).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under delårsperioden uppgick till 66 MSEK (120 MSEK), varav 44 MSEK avser ny finansiell leasing. Koncernen hade per den 30 juni 2018 vissa ytterligare åtaganden att fullfölja beslutade investeringar, framförallt i biogasanläggningen i Skogn, Norge.

Per 30 juni 2018 var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 993,5 MSEK (932,9 MSEK), varav 280,1 MSEK (245,6 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal.

Väsentliga händelser under perioden

Driftsättning påbörjad i Skogn, Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018. Kapaciteten vid full drift beräknas till 12 miljoner Nm³, motsvarande ca 120 GWh.

Nytt samarbetsavtal

Koncernen har signerat ett samarbetsavtal med Mönsterås Biogas AB att gemensamt utveckla ett investeringsprojekt avseende möjlig biogasproduktion i Mönsterås kommun. Utvecklingsarbetet skall ske i ett gemensamt ägt bolag med projektmålsättning att årligen kunna behandla 100 000 ton gödsel och producera drygt 110 GWh flytande biogas, LBG. Koncernen har startat ett nytt bolag som vid delårsperiodens slut fortfarande var helägt av koncernen. Bolaget heter Mönsterås Biogasproduktion AB.

Tankstation driftsatt

En tankstation vid koncernens biogasanläggning i Södertörn driftsattes i början av året. Tankstationen ska främst sälja ren biogas till last- och sopbilar som besöker SRV Återvinnings anläggning i Södertörn. Anläggningen har delvis finansierats med bidrag från Klimatklivet.

Skriftligt förfarande

Under andra kvartalet 2018 genomfördes skriftligt förfarande till obligationsinnehavarna med begäran om upphävande av vissa bestämmelser i villkoren. En klar majoritet av de obligationsinnehavare som röstade i det skriftliga förfarandet röstade för att godkänna förfarandet. För ytterligare information se pressmeddelanden på www.scandinavianbiogas.com.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Försäljningen av biogas från verksamheterna i Sverige uppgick under delårsperioden till totalt 10,2 miljoner Nm³ (10,2 MNm³), motsvarande cirka 102 GWh (102 GWh). Priset för externt organiskt material, exempelvis glycerol, som till viss del används tillsammans med matavfall respektive avloppsslam i biogasproduktionen har fortsatt vara högt. Anläggningen i Södertörn drabbades i början av året av ett haveri i en mellanlagringstank i Södertörn, vilket resulterat i lägre produktionsvolym och ökade kostnader. Leveranserna av biogas till kunderna har skett väl enligt plan och alla avtal har kunnat uppfyllas utan brister. Mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Sverige uppgick i snitt till 152 ton per dag (148 ton) under delårsperioden.

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 173 ton (187 ton) matavfall per dag under januari-juni 2018. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 4,2 miljoner Nm³ (4,9 MNm³), vilket motsvarar cirka 29 GWh (34 GWh). Totalt producerades 4,9 miljoner Nm³ (5,5 MNm³) rågas.

Affärsområde Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018. Kapaciteten vid full drift beräknas till 12 miljoner Nm³, motsvarande ca 120 GWh.

Pågående investeringsprojekt

Skogn, Norge

Under augusti 2015 påbörjades bygget av en biogasanläggning för flytande biogas i Skogn, Norge. Driftsättningen påbörjades i slutet av andra kvartalet 2018. Med hänsyn till att projektet har blivit försenat har koncernen bokfört förseningsvitet som en investeringsreduktion från och med december 2017 till och med början av mars 2018. 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 långsiktig tillgång på substrat har för den största delen säkerställts genom avtal med huvudleverantör.

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 ungefär 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive finansiell leasing, uppgick per 30 juni 2018 till 564,5 MSEK (416,1 MSEK) och ökningen beror främst på lån upptagna för anläggningen i Skogn. Ett av koncernens lån från extern kreditgivare refinansierades under andra kvartalet 2018 till lägre ränta. Koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 51,0 MSEK (106,1 MSEK).

Koncernen har, efter att skriftliga förfarandet godkändes, använt del av resterande medel från obligationsemissionen i juni 2017 till finansiering av investeringen i Norge.

Eventuellt behov av ytterligare rörelsekapital antas kunna finansieras med, till företagsobligationen efterställd, skuld eller eget kapital. 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.

Som ett led i koncernens strategiska plan har styrelsen och ledningen arbetat med en eventuell notering av aktien på lämplig marknadsplats. Parallellt med detta arbete utvärderas också olika strategiska och kapitalstrukturella alternativ för att skapa och realisera värdet av koncernens affärsmöjligheter och även maximera värdet för aktieägarna, i samarbete med extern rådgivare.

Aktien

Antalet aktier är oförändrat under årets första halvår och per den 30 juni 2018 hade bolaget 107 098 839 (107 098 839) aktier. Kvotvärdet är 0,20 SEK per aktie och 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

Samtliga teckningsoptioner som personal och verkställande direktör hade per den sista mars 2018, förföll 1 april 2018 utan att utnyttjas och det finns därefter inga utestående optioner.

Ägarförhållanden per 30 juni 2018, i procent

AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och närstående	29,3%
Bengtssons Tidnings AB och närstående	28,8%
Wipunen varainhallinta Oy	10,3%
Reliquum och närstående	5,6%
Ajanta Oy och närstående	5,5%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	5,2%
John Nurminen Oy och närstående	4,0%
Övriga	11,3%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Twister

Nedan redogörs för vad som hänt i koncernens tvister sedan årsskiftet. Status är i övrigt oförändrad och för en mer omfattande beskrivning av tvisterna hänvisas till årsredovisningen 2017.

Domstolsförhandlingen avseende tvisten med en av huvudleverantörerna till anläggningen i Södertörn är avslutad och domstolsbeslut väntas under tredje kvartalet 2018.

Med hänsyn till oenigheter med Ulsan City angående koncernens verksamhet i Ulsan, Korea, öppnade det koreanska dotterbolaget en rättegångsprocess i Ulsans förvaltningsdomstol under 2017 angående vissa servicekostnader som Ulsan City har fakturerat till dotterbolaget. Domstolen beslutade under sommaren 2018 att fakturorna från Ulsan City för servicekostnaden inte är kvalificerade som en förvaltningshandling, och således inte är föremål för en förvaltningsrättslig process. Koncernen överklagade domstolens beslut i augusti 2018 och beslut från den högre instansen förväntas under första halvåret 2019. Det totala nominella värdet av de omtvistade servicekostnaderna uppskattas till cirka 80 miljoner kronor för hela kontraktperioden, med förbehåll för årliga matavfallsmängder, priser och växelkurser. Årliga servicekostnader är cirka 5 miljoner kronor och det antas att utfallet av tvisten kommer att ha en huvudsakligen positiv effekt på koncernresultatet, vilket motsvarar en minskning av engångskostnaden med 40 miljoner kronor och en minskning med cirka 5 miljoner kronor per år framåt.

Domstolen i Ulsan har den 23 augusti 2018 fattat sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017, se Väsentliga händelser efter periodens slut.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har, som tidigare kommunicerats, indikerat vissa ersättningskrav, framförallt rörande markarbeten. Leverantören har nu återkommit och indikerat att kravet är höjt från 52 MNOK till cirka 78 MNOK, men inget formellt krav har ännu ställts. Koncernen har dock tidigare ingått ett förlikningsavtal med nämnda leverantör och är fortfarande av åsikten att de indikerade ersättningarna ingår i förlikningen.

Då lönsamheten beräknas bli lägre påverkar detta koncernens kassaflöde negativt, vilket ökar likviditetsrisken. Koncernen planerar därför att genomföra en aktieemission, enligt mandat från årsstämman 25 juni 2018, samt har påbörjat en omorganiseringsprocess och initierat ett åtgärds- och investeringsprogram med avsikt att förbättra lönsamheten, framförallt i anläggningen i Södertörn.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen som finns tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com.

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2018 har lån på totalt 14 MSEK erhållits från de största aktieägarna. Lånen löper med en fast ränta om 8 procent och ska kvittas i eventuell nyemission, annars förfaller de den 11 februari 2020. Inga andra transaktioner med närstående har 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 andra kvartalet 2018 till 0,3 MSEK (0,3 MSEK) och under första halvåret till 0,8 MSEK (0,6 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturerings till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -10,5 MSEK (-10,0 MSEK) under perioden april-juni 2018 och -13,9 MSEK (-11,7 MSEK) under perioden januari-juni 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Kassabehållningen per 30 juni 2018 uppgick till 0,1 MSEK (24,3 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 509,9 MSEK (603,1 MSEK).

Det har inte skett några andra väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2017 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Sveriges regering fattade i början av juli 2018 beslut om att underlätta befintlig biogasproduktions lönsamhet och konkurrenskraft genom att införa ett produktionsstöd för perioden oktober 2018 till oktober 2019. Rågasproducenter kan söka stöd för den del av produktionen som ska uppgraderas till fordonsgas, förutsatt att den inte är baserad på avloppsslam, livsmedelsbaserad produktion av biodrivmedel eller gas som utvinns från deponier. Stödet är på totalt 270 MSEK och administreras av Jordbruksverket som uppskattar att stödet blir mellan 30 och 35 öre per kWh (cirka 3,00-3,50 SEK per Nm³). För vidare information hänvisas till Biogasstöd 2018 på Jordbruksverkets hemsida, www.jordbruksverket.se.

I Danmark har de politiska partierna vid halvårsskiftet enats om ett nytt energiavtal som reglerar långsiktig styrning av övergången till förnyelsebar energi. Avtalet reglerar stöd till biogasproduktion för åren 2021 till och med 2040, vilket sannolikt kommer att påverka ett beslut om ett fortsatt produktionsstöd i Sverige även efter oktober 2019.

Moderbolaget erhöll i juli ytterligare lån på 4 MSEK från en av de största aktieägarna.

Domstolen i Ulsan har den 23 augusti 2018 fattat sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017. Domstolsbeslutet är ogynnsamt för koncernen och innebär att Ulsan City har rätt till en årlig avgift estimerad till cirka 8-9 MSEK, istället för de av koncernen förväntade cirka 3 MSEK per år. Koncernen har dock möjlighet att överklaga beslutet. Bokförda kostnaden för perioden januari-juni 2018 uppgick till cirka 3,6 MSEK vilket dock motsvarar domstolens beslut. Enligt årsredovisningen 2017 uppgick nuvärdet av totala avsättningen i koncernbalansräkningen per 31 december 2017 till cirka 25 MSEK, motsvarande ett nominellt värde om cirka 55 MSEK. Det totala nominella värdet av straffavgiften för hela avtalsperioden beräknas till cirka 140 MSEK, med förbehåll för årliga försäljningsvolym, priser och valutakurser. Koncernen analyserar beslutet samt utvärderar olika legala och affärsmässiga optioner. För ytterligare information om, och bakgrunden till, tvisten se Straffavgift i Ulsan på sid 32 i årsredovisningen för 2017 på www.scandinavianbiogas.com.

Koncernen planerar för en företrädesemission under andra halvåret 2018.

För att förbättra koncernens lönsamhet har ett åtgärds- och investeringsprogram initierats, framförallt för anläggningen i Södertörn, och beslut fattats om att påbörja en omorganiseringsprocess.

Framtidsutsikter

Behovet av förnybar energi som kan ersätta fossila bränslen som kol, olja och naturgas till rimliga priser är stort. I olika utvärderingar av förnybara alternativ som går att massproducera, har intresset för biogas ökat och därmed även efterfrågan, vilken väntas tillta ytterligare i takt med att utbudet ökar. Inom bl.a. tung transportsektor förväntas efterfrågan för flytande biogas öka markant de kommande åren. Marknadspriset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för marknadspriset på biogas samt tillväxt och nya investeringar för förnybar 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.
- att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme. Tillväxten kan vara baserad på egen produktion eller avtalat kunskapsutnyttjande.
- att projektlönsamheten motsvarar minst 15% IRR.
- en EBIT-marginal motsvarande minst 10%.
- en Soliditet motsvarande minst 30%.

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka produktionen i Stockholmsområdet, ett arbete som fortgår. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas ha en årlig total teknisk kapacitet att kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande cirka 300 GWh. Produktionen i Södertörn kan över tiden dessutom ökas avsevärt i och med miljötillståndet som erhöles 2017. 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) 2018 förväntas vara lägre än förra året, då driftsättningen av anläggningen i Skogn har förskjutits och på grund av att anläggningen i Södertörn haft driftstörningar samt att tvistkostnaderna varit högre än planerat.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
Belopp i KSEK

	1 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	65 871	65 700	129 498	131 249	258 363
Aktiverat arbete för egen räkning	2 658	4 608	5 378	9 090	15 841
Övriga rörelseintäkter	3 196	4 300	5 412	4 716	15 127
Summa	71 725	74 608	140 288	145 055	289 331
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-35 264	-32 095	-70 543	-62 990	-137 890
Övriga externa kostnader	-21 891	-13 848	-36 541	-26 687	-65 064
Personalkostnader	-16 540	-16 443	-33 782	-32 649	-64 790
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 494	-12 843	-26 261	-25 195	-62 802
Övriga rörelsekostnader	-124	-109	-1 282	-569	-944
Summa rörelsekostnader	-87 313	-75 338	-168 409	-148 090	-331 490
Rörelseresultat	-15 588	-730	-28 121	-3 035	-42 159
Netto valutakursdifferenser	4 400	-8 802	5 241	-2 711	1 041
Finansiella intäkter	46	26	65	42	125
Finansiella kostnader	-10 140	-9 954	-20 999	-18 013	-36 682
Finansiella poster – netto	-5 694	-18 730	-15 693	-20 682	-35 516
Resultat före skatt	-21 282	-19 460	-43 814	-23 717	-77 675
Inkomstskatt	24	-34	34	-88	2 628
Periodens resultat	-21 258	-19 494	-43 780	-23 805	-75 047
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-	-	167
Valutakursdifferenser	3 366	-2 453	11 134	-350	-2 394
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 366	-2 453	11 134	-350	-2 227
Summa totalresultat för perioden	-17 892	-21 947	-32 646	-24 155	-77 274
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-17 710	-18 111	-37 166	-22 607	-68 587
Innehav utan bestämmande inflytande	-3 548	-1 383	-6 614	-1 198	-6 460
	-21 258	-19 494	-43 780	-23 805	-75 047
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-16 184	-19 054	-31 601	-21 522	-67 718
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 708	-2 893	-1 045	-2 633	-9 556
	-17 892	-21 947	-32 646	-24 155	-77 274

KONCERNENS BALANSRÄKNING
Belopp i KSEK
Not **2018-06-30** **2017-06-30** **2017-12-31**
TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		13 818	14 755	14 279
Koncessioner och liknande rättigheter		83 553	99 367	85 486
Patent och licenser		997	125	104
Goodwill		7 106	6 523	6 466
Summa immateriella tillgångar		105 474	120 770	106 335

Materiella anläggningstillgångar
4

Byggnader och mark		191 025	192 286	194 672
Maskiner och andra tekniska anläggningar		319 416	292 323	287 368
Inventarier, verktyg och installationer		10 873	11 148	10 797
Pågående nyanläggningar		366 718	316 353	347 189
Summa materiella anläggningstillgångar		888 032	812 110	840 026

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjutna skattefordringar		10 809	7 297	9 930
Andra långfristiga fordringar	<i>5</i>	26 014	51 440	35 949
Summa finansiella anläggningstillgångar		36 823	58 737	45 879

Övriga anläggningstillgångar

Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		2 000	2 444	2 222
Summa övriga anläggningstillgångar		2 000	2 444	2 222

Summa anläggningstillgångar		1 032 329	994 061	994 462
------------------------------------	--	------------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar
Varulager m.m.

Råvaror och förnödenheter		5 457	404	1 876
Summa varulager		5 457	404	1 876

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		34 261	33 343	30 803
Övriga fordringar	<i>6</i>	64 453	31 286	31 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 764	13 383	15 720
Likvida medel		51 048	106 139	86 885
Summa kortfristiga fordringar		167 526	184 151	164 900

Summa omsättningstillgångar		172 983	184 555	166 776
------------------------------------	--	----------------	----------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR		1 205 312	1 178 616	1 161 238
-------------------------	--	------------------	------------------	------------------

**KONCERNENS BALANSRÄKNING,
forts.**

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		21 420	21 420	21 420
Övrigt tillskjutet kapital		754 685	754 684	754 685
Reserver		7 437	2 908	1 872
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-645 763	-563 437	-608 597
		137 779	215 575	169 380
Innehav utan bestämmande inflytande		66 707	66 469	59 544
Summa eget kapital		204 486	282 044	228 924
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	7	842 881	657 556	718 366
Uppskjutna skatteskulder		2 076	2 069	2 101
Övriga avsättningar		20 718	9 929	24 925
Summa långfristiga skulder		865 675	669 554	745 392
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	22 288	76 155	72 550
Leverantörsskulder		52 249	89 209	50 887
Övriga skulder		18 447	16 552	18 120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		42 167	45 102	45 365
Summa kortfristiga skulder		135 151	227 018	186 922
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 205 312	1 178 616	1 161 238

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat				
Ingående balans per 1 januari 2017	18 019	693 305	1 136	-540 143	172 317		53 962	226 279
Periodens resultat				-22 607	-22 607		-1 198	-23 805
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser			1 772	-687	1 085		-1 435	-350
Summa totalresultat			1 772	-23 294	-21 522		-2 633	-24 155
Nyemissioner	3 401	62 923			66 324			66 324
Emissionskostnader		-1 544			-1 544			-1 544
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande							15 140	15 140
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	3 401	61 379	-	-	64 780		15 140	79 920
Utgående balans per 30 juni 2017	21 420	754 684	2 908	-563 437	215 575		66 469	282 044
Ingående balans per 1 januari 2018	21 420	754 685	1 872	-608 597	169 380		59 544	228 924
Periodens resultat				-37 166	-37 166		-6 614	-43 780
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser			5 565	-	5 565		5 569	11 134
Summa totalresultat			5 565	-37 166	-31 601		-1 045	-32 646
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande							8 208	8 208
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-		8 208	8 208
Utgående balans per 30 juni 2018	21 420	754 685	7 437	-645 763	137 779		66 707	204 486

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-15 588	-730	-28 121	-3 035	-42 159
Av- och nedskrivningar		13 491	12 843	26 258	25 195	62 802
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-7 487	-3 365	-7 182	-3 386	23 893
Erhållen ränta		46	26	65	42	125
Betald ränta		-12 398	-8 036	-21 380	-16 193	-35 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-21 936	738	-30 360	2 623	8 748
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-2 080	186	-4 045	257	-751
Ökning/minskning av rörelsefordringar		7 286	-10 658	-7 627	738	271
Ökning/minskning av rörelseskulder		5 607	7 282	-1 433	2 382	5 496
Summa förändring av rörelsekapital		10 813	-3 190	-13 105	3 377	5 016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 123	-2 452	-43 465	6 000	13 764
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-131	-1 628	-406	-1 988	-2 216
Köp av materiella anläggningstillgångar		-13 830	-45 849	-21 831	-110 641	-187 478
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		766	-	784	-	-
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		111	112	222	223	445
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	5	12 102	-29 723	12 066	-29 778	-14 430
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-982	-77 088	-9 165	-142 184	-203 679
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	64 780	-	64 780	64 781
Upptagna lån	7	68 410	53 184	68 410	106 422	154 860
Amortering av lån	7	-58 939	-7 029	-62 623	-16 601	-30 929
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		8 208	15 140	8 208	15 140	15 138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		17 679	126 075	13 995	169 741	203 850
Periodens totala kassaflöde		5 574	46 535	-38 635	33 557	13 935
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		44 220	61 342	86 885	73 871	73 871
Kursdifferenser i likvida medel		1 254	-1 738	2 798	-1 289	-921
Likvida medel vid periodens slut		51 048	106 139	51 048	106 139	86 885

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING
Belopp i KSEK

	1 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
Rörelsens intäkter					
Omsättning	300	315	828	643	1 794
Summa rörelsens intäkter	300	315	828	643	1 794
Rörelsens kostnader	-802	-861	-2 560	-1 810	-3 724
Rörelseresultat	-502	-546	-1 732	-1 167	-1 930
Finansiella poster netto	-3 005	-2 492	-5 192	-3 558	-33 690
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt	-3 507	-3 038	-6 924	-4 725	-35 620
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-7 000	-7 000	-7 000	-7 000	-51 500
Summa bokslutsdispositioner	-7 000	-7 000	-7 000	-7 000	-51 500
Resultat före skatt	-10 507	-10 038	-13 924	-11 725	-87 120
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-10 507	-10 038	-13 924	-11 725	-87 120

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>	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		184 053	202 966	175 899
Fordringar hos koncernföretag		267 924	176 340	144 292
Andra långfristiga fordringar	5	-	29 674	12 078
Summa finansiella anläggningstillgångar		451 977	408 980	332 269
Summa anläggningstillgångar		451 977	408 980	332 269
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		54 820	169 586	174 916
Övriga fordringar		23	99	555
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 980	86	2 371
Summa kortfristiga fordringar		57 823	169 771	177 842
Kassa och Bank		136	24 309	7 517
Summa omsättningstillgångar		57 959	194 080	185 359
SUMMA TILLGÅNGAR		509 936	603 060	517 628
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		241 782	331 101	255 706
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	7	240 345	224 456	225 418
Koncerninterna lån		23 000	23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		263 345	247 456	248 418
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	19	19	19
Leverantörsskulder		90	103	3 235
Skulder till koncernföretag		180	19 571	5 560
Övriga skulder		-	-	56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 520	4 810	4 634
Summa kortfristiga skulder		4 809	24 503	13 504
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		509 936	603 060	517 628

NOTER

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ), org.nr. 556528-4733, bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag 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 2017.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår, med undantag av vad som anges för IFRS 9 och 15 för nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen tillämpar IFRS 9 för första gången för räkenskapsåret 2018 med övergångsdatum den 1 januari 2018. Koncernen tillämpar den nya rekommendationen retroaktivt och utan att tillämpa några undantag. Övergången till IFRS 9 medför för koncernen inte någon förändring i resultat, ställning eller kassaflöde och därmed har ingen omräkning gjorts av jämförelsesiffror.

Från den 1 januari 2018 klassificerar koncernen sina tillgångar i följande kategorier:

- finansiella tillgångar som senare ska redovisas till verkligt värde (antingen via övrigt totalresultat eller via resultaträkningen), och
- finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

För närvarande har koncernen endast tillgångar i den andra kategorin.

Klassificeringen beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Nedskrivningar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för skuldinstrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar som innebär att förväntade kundförluster ska redovisas när de underliggande fordringarna tas upp i balansräkningen. Koncernen har för närvarande inte några andra fordringar än kundfordringar och likvida medel vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen tillämpar IFRS 15 för första gången för räkenskapsåret 2018 med övergångsdatum den 1 januari 2018. Koncernen tillämpar standarden framåtriktat vilket innebär att en potentiell ackumulerad effekt av övergången redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetalen inte räknas om. Övergången till IFRS 15 medför för koncernen inte någon förändring i resultat, ställning eller kassaflöde och därmed har ingen omräkning gjorts av jämförelsesiffror.

Koncernen producerar och säljer biogas samt har intäkter relaterade till avfallshantering. Försäljningen av biogas redovisas som intäkt när kontrollen överförs till kunden. Från den tidpunkten har kunden full bestämmanderätt över varorna och det finns ej heller några ouppfyllda åtaganden från koncernens sida. Intäkt från mottagande av avfall redovisas när avfallet mottagits och åtagandet mot kunden därmed har uppfyllts.

Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga då kredittiden vanligtvis är 30 dagar och inte i något fall överstiger ett år. En fordran redovisas när gasen har levererats eller då avfallet mottagits då detta är den tidpunkt som ersättningen blir ovillkorlig.

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 så är det främst IFRS 16 som kan förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leases" och innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och ett finansiellt åtagande att betala leasingavgifter redovisas. Kontrakt med kort löptid och kontrakt av mindre värde undantas. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernens bedömning är att IFRS 16 kommer att innebära att en stor del av de leasingavtal som idag redovisas som operationell leasing, t.ex. hyra av mark och hyra av lagringstank kommer från den 1 januari 2019 att redovisas som tillgång och skuld. Det i sig innebär lägre övriga externa kostnader, men högre avskrivningar och finansiella kostnader. Standarden kommer också att medföra en ökning av upplysningar i årsredovisningen. Koncernen kommer välja att tillämpa en modifierad retroaktiv ansats och har ej för avsikt att tillämpa standarden i förtid.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 3 Segmentredovisning

Scandinavian Biogas delar in verksamheten i tre olika segment baserade på geografiskt läge. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån rörelsesegmenten Affärsområde Sverige, Affärsområde Korea och Affärsområde Norge. Därutöver finns även segmentet Servicecenter och Forskning & Utveckling. Affärsområdena är geografiska organisationer och chefen för varje affärsområde rapporterar direkt till koncernens ledningsgrupp.

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

Resultaträkning per segment	1 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
Rörelsens intäkter					
Affärsområde Sverige	55 033	54 252	109 827	106 090	213 694
<i>Varav externa intäkter</i>	54 093	54 252	106 885	105 049	211 725
<i>Varav interna intäkter</i>	940	-	2 942	1 041	1 969
Affärsområde Korea	12 831	13 083	23 966	26 067	50 839
<i>Varav externa intäkter</i>	12 831	13 083	23 966	26 067	50 839
Affärsområde Norge	2 968	2 715	5 192	4 264	12 784
<i>Varav externa intäkter</i>	2 968	2 715	5 192	4 264	12 784
Servicecenter och FoU	9 943	14 217	18 023	25 684	45 583
<i>Varav externa intäkter</i>	1 833	4 558	4 245	9 675	13 983
<i>Varav interna intäkter</i>	8 110	9 659	13 778	16 009	31 600
Elimineringar	-9 050	-9 659	-16 720	-17 050	-33 569
Koncernen totalt	71 725	74 608	140 288	145 055	289 331
Råvaror och förnödenheter					
Affärsområde Sverige	-29 028	-24 243	-58 777	-49 873	-104 220
Affärsområde Korea	-6 153	-4 884	-11 676	-9 459	-31 032
Affärsområde Norge	-	-1 511	-	-1 570	-69
Servicecenter och FoU	-478	-1 281	-968	-4 013	-5 639
Elimineringar	395	-176	878	1 925	3 070
Koncernen totalt	-35 264	-32 095	-70 543	-62 990	-137 890
Bruttoresultat					
Affärsområde Sverige	26 005	30 009	51 050	56 217	109 474
Affärsområde Korea	6 678	8 199	12 290	16 608	19 807
Affärsområde Norge	2 968	1 204	5 192	2 694	12 715
Servicecenter och FoU	9 465	12 936	17 055	21 671	39 944
Elimineringar	-8 655	-9 835	-15 842	-15 125	-30 499
Koncernen totalt	36 461	42 513	69 745	82 065	151 441
Övriga externa kostnader					
Affärsområde Sverige	-17 432	-17 022	-27 886	-28 208	-64 007
Affärsområde Korea	-3 012	-2 356	-5 459	-4 638	-9 087
Affärsområde Norge	-4 140	-1 239	-5 885	-2 335	-10 313
Servicecenter och FoU	-5 962	-3 066	-13 153	-6 631	-12 156
Elimineringar	8 655	9 835	15 842	15 125	30 499
Koncernen totalt	-21 891	-13 848	-36 541	-26 687	-65 064
Personalkostnader					
Affärsområde Korea	-2 568	-2 427	-4 742	-4 828	-9 026
Affärsområde Norge	-2 243	-1 773	-5 344	-4 073	-10 101
Servicecenter och FoU	-11 729	-12 243	-23 696	-23 748	-45 663
Koncernen totalt	-16 540	-16 443	-33 782	-32 649	-64 790
EBITDA					
Affärsområde Sverige	8 573	12 987	23 164	28 009	45 467
Affärsområde Korea	1 098	3 416	2 089	7 142	1 694
Affärsområde Norge	-3 415	-1 808	-6 037	-3 714	-7 699
Servicecenter och FoU	-8 226	-2 373	-19 794	-8 708	-17 875
Koncernen totalt	-1 970	12 222	-578	22 729	21 587
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13 494	-12 843	-26 261	-25 195	-62 802
Övriga rörelsekostnader	-124	-109	-1 282	-569	-944
Summa rörelsekostnader	-52 049	-43 243	-97 866	-85 100	-193 600
Rörelseresultat	-15 588	-730	-28 121	-3 035	-42 159
Netto valutakursdifferenser	4 400	-8 802	5 241	-2 711	1 041
Finansiella intäkter	46	26	65	42	125
Finansiella kostnader	-10 140	-9 954	-20 999	-18 013	-36 682
Finansiella poster – netto	-5 694	-18 730	-15 693	-20 682	-35 516
Resultat före skatt	-21 282	-19 460	-43 814	-23 717	-77 675
Inkomstskatt	24	-34	34	-88	2 628
Periodens resultat	-21 258	-19 494	-43 780	-23 805	-75 047

Balansräkning i sammandrag per segment	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Affärsområde Sverige	538 023	554 227	556 135
Affärsområde Korea	86 756	100 497	88 573
Affärsområde Norge	388 222	291 910	319 654
Servicecenter och FoU	19 328	47 427	30 100
Koncernen totalt	1 032 329	994 061	994 462
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Affärsområde Sverige	64 061	67 746	69 039
Affärsområde Korea	15 049	17 522	10 883
Affärsområde Norge	84 840	45 513	59 512
Servicecenter och FoU	9 033	53 774	27 342
Koncernen totalt	172 983	184 555	166 776
Totala tillgångar koncernen	1 205 312	1 178 616	1 161 238
<i>Långfristiga skulder</i>			
Affärsområde Sverige	313 651	270 926	271 478
Affärsområde Korea	20 718	9 929	24 925
Affärsområde Norge	268 153	156 692	203 198
Servicecenter och FoU	36 951	7 551	20 373
Ofördelat	226 202	224 456	225 418
Koncernen totalt	865 675	669 554	745 392
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Affärsområde Sverige	66 670	116 369	132 012
Affärsområde Korea	21 326	12 354	9 379
Affärsområde Norge	19 414	71 657	15 165
Servicecenter och FoU	27 741	26 638	30 366
Koncernen totalt	135 151	227 018	186 922
Totala skulder koncernen	1 000 826	896 572	932 314

Rörelsens intäkter per segment	1 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
Affärsområde Sverige	55 033	54 252	109 827	106 090	213 694
<i>Försäljning av varor</i>	47 825	46 225	95 230	91 676	182 875
<i>Försäljning av tjänster</i>	4 900	5 429	9 783	10 655	20 551
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	1 368	2 598	1 872	2 718	8 299
<i>Övriga interna rörelseintäkter</i>	940	-	2 942	1 041	1 969
Affärsområde Korea	12 831	13 083	23 966	26 067	50 839
<i>Försäljning av varor</i>	3 871	4 197	7 222	8 222	15 824
<i>Försäljning av tjänster</i>	8 960	8 886	16 744	17 845	35 015
Affärsområde Norge	2 968	2 715	5 192	4 264	12 784
<i>Försäljning av tjänster</i>	-	-23	-	10	260
<i>Aktiverat arbete för egen räkning</i>	1 332	1 188	3 254	2 704	6 576
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	1 636	1 550	1 938	1 550	5 948
Servicecenter och FoU	9 943	14 217	18 023	25 684	45 583
<i>Försäljning av tjänster</i>	301	492	505	636	1 045
<i>Vidarefakturering</i>	14	494	14	2 205	2 793
<i>Koncernintern försäljning</i>	8 110	9 644	13 638	15 966	31 064
<i>Aktiverat arbete för egen räkning</i>	1 326	3 420	2 124	6 386	9 265
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	192	152	1 602	448	880
<i>Övriga interna rörelseintäkter</i>	-	15	140	43	536
Elimineringar	-9 050	-9 659	-16 720	-17 050	-33 569
Koncernen totalt	71 725	74 608	140 288	145 055	289 331

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under första halvåret 2018 gjorts med 65,8 MSEK (117,9 MSEK), varav 44,0 MSEK avser ny finansiell leasing.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 5,6 MSEK (3,8 MSEK) under delårsperioden.

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

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Byggnader och mark	111 907	114 150	114 515
Maskiner och andra tekniska anläggningar	153 970	115 295	116 357
Inventarier, verktyg och installationer	7 211	9 209	7 879
Pågående nyanläggningar	6 974	6 974	6 974
Redovisat värde	280 062	245 628	245 725

Not 5 Andra långfristiga fordringar

Koncern	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Spärrade bankmedel	22 414	49 895	32 462
Övrigt	3 600	1 545	3 487
Summa	26 014	51 440	35 949

Moderbolaget	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Spärrade bankmedel	-	29 674	12 078
Summa	-	29 674	12 078

Spärrade bankmedel består av säkerhet i dotterbolag för externa lån.

Not 6 Övriga kortfristiga fordringar

I posten övriga fordringar ingår 39,0 MSEK (0 MSEK) avseende upplupet förseningsvite för anläggningen i Skogn. Motsvarande belopp vid förra räkenskapsårets utgång var 10,6 MSEK.

Not 7 Upplåning

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

	<u>Redovisat värde</u>			<u>Verkligt värde</u>		
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Skulder till kreditinstitut	303 384	186 192	231 699	303 384	186 192	231 699
Företagsobligation	226 202	224 456	225 418	232 389	225 606	231 605
Skulder avseende finansiell leasing	278 370	241 417	242 949	278 370	241 417	242 949
Övrig långfristig upplåning	34 925	5 491	18 300	34 925	5 491	18 300

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

Ett av koncernens lån från extern kreditgivare refinansierades under andra kvartalet 2018 till lägre ränta.

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen	Ställda säkerheter		
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Företagsinteckningar	48 000	66 006	48 000
Pantsatta tillgångar	409 538	323 600	368 272
Tillgångar finansierade genom finansiell leasing	273 088	238 654	238 751
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	8 592	-	23 064
Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB	67 488	64 813	58 227
Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co., Ltd.	-	2 862	-
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	-	13 012	-
Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB	3 174	7 125	8 209
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB	77	78	78
Aktier i Biokraft Holding AS	-	64 114	62 045
Koncernen totalt	809 957	780 264	806 646

Moderbolaget	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	102 050	102 050	102 050
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	274	27 341	274
Aktier i Biokraft Holding AS	81 729	73 575	73 575
Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB	-	222 291	229 111
Moderbolaget totalt	184 053	425 257	405 010

Koncernen	Eventalförpliktelser		
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eventalförpliktelse avseende dotterbolags straffavgift	-	39 717	-
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	10 869	8 188	10 869
Eventalförpliktelse för moderbolagets företagsobligation	230 000	230 000	230 000
Koncernen totalt	240 869	277 905	240 869

Moderbolaget	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Eventalförpliktelse för dotterbolags lån från kreditinstitut	32 500	33 500	32 500
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	10 869	8 188	10 869
Moderbolaget totalt	43 369	41 688	43 369

Dotterföretaget Scandinavian Biogas Fuels AB har ställt garanti för moderbolagets företagsobligation. Övriga ställda säkerheter och eventalförpliktelser ovan avser i allt väsentligt dotterbolags lån från kreditinstitut. I övrigt se årsredovisningen för 2017.

Not 9 Alternativa 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 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
Rörelseresultat	-15 588	-730	-28 121	-3 035	-42 159
-Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13 494	12 843	26 261	25 195	62 802
-Övriga rörelsekostnader	124	109	1 282	569	944
EBITDA	-1 970	12 222	-578	22 729	21 587

Bruttoresultat

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

Bruttoresultat	1 april - 30 juni 2018	1 april - 30 juni 2017	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2017	1 januari - 31 december 2017
Summa intäkter	71 725	74 608	140 288	145 055	289 331
-Råvaror och förnödenheter	-35 264	-32 095	-70 543	-62 990	-137 890
Bruttoresultat	36 461	42 513	69 745	82 065	151 441

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. Subordinerade lån vid delårsperiodens utgång uppgick till 34,9 MSEK (5,5 MSEK) och avser lån från de största aktieägarna till moderbolaget samt lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

JUSTERAD SOLIDITET	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	204 486	282 044	228 924
Subordinerade lån (inkl. Enova)	107 373	70 730	84 222
	<u>311 859</u>	<u>352 774</u>	<u>313 146</u>
Summa tillgångar	1 205 312	1 178 616	1 161 238
Bidrag Enova	72 448	65 239	65 922
	<u>1 277 760</u>	<u>1 243 855</u>	<u>1 227 160</u>
Justerad soliditet	24,4%	28,4%	25,5%

Not 10 Händelser efter delårsperiodens slut

Sveriges regering fattade i början av juli 2018 beslut om att underlätta befintlig biogasproduktions lönsamhet och konkurrenskraft genom att införa ett produktionsstöd för perioden oktober 2018 till oktober 2019. Rågasproducenter kan söka stöd för den del av produktionen som ska uppgraderas till fordonsgas, förutsatt att den inte är baserad på avloppsslam, livsmedelsbaserad produktion av biodrivmedel eller gas som utvinns från deponier. Stödet är på totalt 270 MSEK och administreras av Jordbruksverket som uppskattar att stödet blir mellan 30 och 35 öre per kWh (cirka 3,00-3,50 SEK per Nm³). För vidare information hänvisas till Biogasstöd 2018 på Jordbruksverkets hemsida, www.jordbruksverket.se.

I Danmark har de politiska partierna vid halvårsskiftet enats om ett nytt energiavtal som reglerar långsiktig styrning av övergången till förnyelsebar energi. Avtalet reglerar stöd till biogasproduktion för åren 2021 till och med 2040 vilket sannolikt kommer att påverka ett beslut om ett fortsatt produktionsstöd i Sverige även efter oktober 2019.

Moderbolaget erhöll i juli ytterligare lån på 4 MSEK från en av de största aktieägarna.

Domstolen i Ulsan har den 23 augusti 2018 fattat sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017. Domstolsbeslutet är ogynnsamt för koncernen och innebär att Ulsan City har rätt till en årlig avgift estimerad till cirka 8-9 MSEK, istället för de av koncernen förväntade cirka 3 MSEK per år. Koncernen har dock möjlighet att överklaga beslutet. Bokförda kostnaden för perioden januari-juni 2018 uppgick till cirka 3,6 MSEK vilket dock motsvarar domstolens beslut. Enligt årsredovisningen 2017 uppgick nuvärdet av totala avsättningen i koncernbalansräkningen per 31 december 2017 till cirka 25 MSEK, motsvarande ett nominellt värde om cirka 55 MSEK. Det totala nominella värdet av straffavgiften för hela avtalsperioden beräknas till cirka 140 MSEK, med förbehåll för årliga försäljningsvolym, priser och valutakurser. Koncernen analyserar beslutet samt utvärderar olika legala och affärsmässiga optioner. För ytterligare information om, och bakgrunden till, tvisten se Straffavgift i Ulsan på sid 32 i årsredovisningen för 2017 på www.scandinavianbiogas.com.

Koncernen planerar för en företrädesemission under andra halvåret 2018.

För att förbättra koncernens lönsamhet har ett åtgärds- och investeringsprogram initierats, framförallt för anläggningen i Södertörn, och beslut fattats om att påbörja en omorganiseringsprocess.

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

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 25 oktober 2018.

Stockholm den 23 augusti 2018

Göran Persson
Styrelseordförande

Matti Vikkula
Verkställande direktör

Anders Bengtsson
Styrelseledamot

Andreas Ahlström
Styrelseledamot

Hans Hansson
Styrelseledamot

Sara Anderson
Styrelseledamot

David Schelin
Styrelseledamot

Malin Gustafsson
Styrelseledamot

Lars Bengtsson
Styrelseledamot