

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2018

Anläggningen i Skogn, Norge, levererar sedan september 2018 flytande biogas till kund. I Sverige har koncernen erhållit beviljat statligt biogasstöd, och för fjärde kvartalet har 4,8 MSEK intäktsförts. Koncernens EBITDA har påverkats negativt under 2018 av engångskostnader hänförliga till domstolsbeslut avseende tvister.

Sammanfattning fjärde kvartalet

- Anläggningen i Skogn har levererat 1,5 MNm³ LBG (Liquid Biogas) till kund under oktober-december 2018
- Nettoomsättningen uppgick till 82,7 MSEK (66,4 MSEK) motsvarande en ökning med 24,5%
- EBITDA uppgick till 8,9 MSEK (-10,3 MSEK) motsvarande en ökning med 186,4%
- Rörelseresultatet uppgick till -12,6 MSEK (-35,5 MSEK) motsvarande en ökning med 64,5%
- Resultatet efter skatt var -20,4 MSEK (-34,1 MSEK) motsvarande en förbättring med 40,2%
- Koncernen har erhållit 21,8 MSEK i förskottsbetalning för statligt biogasstöd varav 4,8 MSEK intäktsförts
- Koncernen erhöll 5,5 MSEK i förskottsbetalningar för projekten ”Slurry-hantering” och ”Tankstation Mönsterås”
- Life-projektet EffiSludge har erhållit 7,6 MSEK i bidrag, varav 3,8 MSEK i andel tillföll Biokraft AS, Norge
- Koncernen har fått 16 MSEK i efterställda lån från de största aktieägarna
- Tvisten med huvudleverantören till anläggningen i Södertörn avgjordes i oktober till koncernens nackdel

Sammanfattning helåret

- Anläggningen i Skogn har levererat 1,6 MNm³ LBG (flytande biogas) till kund under september-december 2018
- Nettoomsättningen uppgick till 275,2 MSEK (258,4 MSEK) motsvarande en ökning med 6,5%
- EBITDA uppgick till -6,2 MSEK (21,6 MSEK) motsvarande en minskning med -77,7% med påverkan av:
 - engångskostnad om 6,6 MSEK (13,6 MSEK) i omvärderad nuvärdesberäkning avsättning för straffavgift
 - engångskostnad om 9,6 MSEK hänförlig till förlorad tvist mot leverantör till anläggningen i Södertörn
 - övriga kostnader för juridiska tjänster relaterade till tvister 5,6 MSEK
 - Affärsområde Norge total EBITDA -14,8 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -71,8 MSEK (-42,2 MSEK) motsvarande en försämring med -70,3%
- Resultatet efter skatt var -109,9 MSEK (-75,0 MSEK) motsvarande en försämring med -46,5%
- Koncernens justerade soliditet uppfyllde inte kravet för företagsobligationen per 30 september 2018. En klar majoritet av obligationsinnehavarna bekräftade stöd för undantag av kravet för tredje och fjärde kvartalet 2018.
- Projektfinansieringen för biogasanläggningen i Södertörn har refinansierats med banklån till lägre ränta
- Koncernen har fått totalt 34 MSEK i efterställda lån från de största aktieägarna

Väsentliga händelser efter verksamhetsårets slut

- Ett Settlement Agreement tecknades i januari 2019 med huvudleverantören till anläggningen i Södertörn för tvisten som avgjordes oktober 2018. Koncernen betalar totalt 15,6 MSEK fram till slutet av augusti 2019 till motparten
- Koncernen avser att undersöka möjligheten att genomföra en riktad nyemission upp till 134 MSEK till ett antal institutionella och privata investerare, som inkluderar möjlig konvertering av 34 MSEK i lån från vissa aktieägare mot aktier. Bolaget har även för avsikt att under våren 2019 genomföra en företrädesemission om upp till 10 MSEK till samma teckningskurs som den riktade emissionen. Totalt avser bolaget emittera aktier till ca 144 MSEK
- Under perioden januari – februari 2019 har anläggningen i Skogn levererat ca 1,4 MNm³ LBG motsvarande en ökning med ca 35% på månadsbasis jämfört med månatlig leverans av LBG i sista kvartalet 2018
- Koncernen ser en risk i att kravet för justerad soliditet inte kommer kunna uppfyllas för första och andra kvartalet 2019 och har därför inlett en process om att föreslå undantag för kravet från obligationsinnehavarna

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 samt för användning av skräp (restavfall) från röttningsprocessen som biogödsel. Fokus ligger på marknaderna i Norden och Sydkorea. Koncernen investerar i produktionsanläggningar och äger eller hyr dem framförallt i Norden. I andra marknader kan koncernens kompetens erbjudas som servicetjänster.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 31 december 2018 omfattade verksamheten totalt 75 (76) anställda varav 39 (42) anställda i Sverige, 21 (21) i Sydkorea och 15 (13) i Norge.

Koncernen

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) är moderbolag i koncernen Scandinavian Biogas 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 oktober - 31 december 2018 | 1 oktober - 31 december 2017 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|---------------------------|---|---|---|---|
| | <i>3 mån</i> | <i>3 mån</i> | <i>12 mån</i> | <i>12 mån</i> |
| Nettoomsättning | 82 737 | 66 429 | 275 234 | 258 363 |
| EBITDA | 8 856 | -10 311 | -6 247 | 21 587 |
| Rörelseresultat | -12 616 | -35 502 | -71 808 | -42 159 |
| Balansomslutning | 1 234 842 | 1 161 238 | 1 234 842 | 1 161 238 |
| Justerad soliditet | 20,5% | 25,5% | 20,5% | 25,5% |

Koncernens nettoomsättning uppgick till 82,7 MSEK (66,4 MSEK) under årets fjärde kvartal vilket motsvarar en ökning med 24,5 procent jämfört med samma period föregående år. Under hela räkenskapsåret har nettoomsättningen ökat med 6,5 procent till 275,2 MSEK (258,4 MSEK). Förändringen kommer främst från ökad biogASFörsäljning i Sverige, men försäljningen vid Skogn, Norge, bidrar också. Totala intäkterna uppgick under perioden oktober till december 2018 till 99,6 MSEK (72,6 MSEK) och under hela räkenskapsåret till 310,2 MSEK (289,3 MSEK). I Övriga rörelseintäkter ingår vidarefaktureringar med 0,5 MSEK (8,6 MSEK) och motsvarande kostnader finns under Övriga externa kostnader. Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat med 20,6 procent i förhållande till helåret 2017, vilket främst beror på uppdaterad bedömning av, samt högre bokförd nivå på, straffavgiften i Sydkorea, högre kostnader för substrat i Sverige, ökade driftskostnader i Södertörn samt driftstarten av Skogn, Norge, i september 2018. Övriga externa kostnader har under helåret ökat främst på grund av domstolsbeslutet i tvisten med leverantör till Södertörn, övriga kostnader för juridiska tjänster, högre underhållskostnader och på driftsättningen av anläggningen i Skogn. Även personalkostnaderna har ökat vilket framförallt förklaras av fler anställda i Norge. Koncernens EBITDA för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 8,9 MSEK (-10,3 MSEK) och för helåret 2018 till -6,2 MSEK (21,6 MSEK). Minskningen förklaras framförallt av engångskostnader kring tvisten med huvudleverantören för anläggningen i Södertörn samt straffavgiften i Sydkorea.

Rörelseresultatet för oktober-december 2018 var -12,6 MSEK (-35,5 MSEK) och för helåret 2018 -71,8 MSEK (-42,2 MSEK). Förändringen för helåret 2018 förklaras även här framförallt av engångskostnader kring tvisten med huvudleverantören för anläggningen i Södertörn samt straffavgiften i Sydkorea.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -20,4 MSEK (-34,1 MSEK) under perioden oktober-december 2018, varav -0,6 MSEK (8,3 MSEK) kommer från realiserade valutakursförändringar. För hela räkenskapsåret uppgick resultatet efter skatt till -109,9 MSEK (-75,0 MSEK), varav 3,8 MSEK (1,0 MSEK) avser realiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till dollarbaserad, långsiktig koncernintern finansiering i Korea.

Balansomslutningen per 31 december 2018 var 1 234,8 MSEK (1 161,2 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 6,3 procent jämfört med samma period föregående år. Upplåning avseende finansiell leasing uppgick till 304,6 MSEK (257,7 MSEK). Det egna kapitalet har förändrats med nettot av periodens resultat samt med två tillskott. Ett tillskott var en nyemission om 7,6 MSEK från innehavare utan bestämmande inflytande. Det andra tillskottet var ett villkorat kapitalskott om 3,6 MSEK från minoritetsägare utan bestämmande inflytande.

Per 31 december 2018 var koncernens kassabehållning 94,8 MSEK (86,9 MSEK).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under räkenskapsåret uppgick till 116,8 MSEK (166,8 MSEK) varav 100,2 MSEK (122 MSEK) i Norge.

Per 31 december 2018 var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 989,7 MSEK (946,4 MSEK), varav 292,5 MSEK (245,7 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal.

Väsentliga händelser under perioden

Driftsättning i Skogn, Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och första leveransen av flytande biogas till kund skedde under september 2018. Kapaciteten vid full drift beräknas till 12 miljoner Nm³, motsvarande ca 120 GWh. Leverans har skett med 1,6 MNm³ (16 GWh) LBG till kund under perioden september-december 2018.

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 årets 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 Återvinning AB:s anläggning i Södertörn. Anläggningen har delvis finansierats med bidrag från Klimatklivet.

Skriftliga förfaranden

Under andra kvartalet 2018 genomfördes skriftligt förfarande med begäran om upphävande av vissa bestämmelser i villkoren där en klar majoritet av obligationsinnehavarna röstade för att godkänna förfarandet. Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. En klar majoritet av obligationsinnehavarna bekräftade under fjärde kvartalet 2018 sitt stöd för koncernens förslag om undantag för kravet i tredje och fjärde kvartalet.

Refinansiering

Projektfinansieringen för biogasanläggningen i Södertörn refinansierades under andra kvartalet 2018 med banklån till lägre ränta.

Statligt stöd för biogasproducenter

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 september 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. Koncernen ansökte därför endast för anläggningen i Södertörn. Stödet är på totalt 270 MSEK och administreras av Jordbruksverket som beslutat att stödet blir 26 öre per kWh (cirka 2,60 SEK per Nm³), vilket beviljats och förskottsbetalats i mitten av december med 21,8 MSEK till koncernen. För vidare information hänvisas till Biogasstöd 2018 på Jordbruksverkets hemsida, www.jordbruksverket.se.

I Danmark har de politiska partierna vid halvårsskiftet 2018 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 2032, vilket sannolikt kommer att påverka ett beslut om ett fortsatt produktionsstöd i Sverige från oktober 2019.

Efterställda lån

Moderbolaget har under perioden maj-november 2018 erhållit totalt 34 MSEK i efterställda lån från de största aktieägarna.

Tvist om uppgraderingsanläggning i Sydkorea

Domstolen i Ulsan fattade den 23 augusti 2018 sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017. Domstolsbeslutet var 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 överklagat beslutet. Koncernen har med anledning av domstolens beslut bett tre koreanska advokatfirmor om deras juridiska bedömning av läget. Detta har lett till en förändrad beräkning av nuvärdet av avsättningen för perioden november 2012 till december 2017, vilket resulterat i en engångskostnad om ca 6,6 MSEK (13,6 MSEK för helåret 2017) för Råvaror och förnödenheter i september 2018. Även en nedskrivningsprövning har gjorts som resulterat i bedömningen att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av koncessionsrättigheten vid räkenskapsårets slut. De under verksamhetsåret bokförda löpande kostnaderna för straffavgiften motsvarar domstolens beslut. För ytterligare information om, och bakgrunden till, tvisten se Straffavgift i Ulsan på sid 32 i årsredovisningen för 2017 på www.scandinavianbiogas.com.

Lönsamhetsförbättringsprogram initierat

För att förbättra koncernens lönsamhet har ett åtgärds- och investeringsprogram initierats, framförallt för anläggningen i Södertörn under 2018, där omorganiseringsprocessen nu är genomförd.

Företagsobligationen

Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. En klar majoritet av obligationsinnehavarna bekräftade sitt stöd för koncernens förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Försäljningen av biogas från verksamheterna i Sverige uppgick under räkenskapsåret till totalt 20,0 miljoner Nm³ (20,3 MNm³) biogas under räkenskapsåret, motsvarande cirka 200 GWh (203 GWh). Priset för externt organiskt material, exempelvis glycerol, som till viss del används tillsammans med matavfall respektive avloppsslam i biogasproduktionen har fortsatt vara högt under perioden. Anläggningen i Södertörn drabbades i början av året av ett haveri i en mellanlagringstank i Södertörn, vilket resulterat i lägre produktionsvolym och ökade kostnader. Tanken har nu reparerats och förbättrats. Leveranserna av biogas till kunderna har skett enligt plan och alla avtal har kunnat uppfyllas utan brister. Mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Sverige uppgick i snitt till 144 ton per dag (147 ton) under januari-december.

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 183 ton (187 ton) matavfall per dag under januari-december 2018. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 9,0 miljoner Nm³ (9,8 MNm³), vilket motsvarar cirka 62 GWh (67 GWh). Totalt producerades 10,2 miljoner Nm³ (10,6 MNm³) rågas.

Affärsområde Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och under perioden september-december 2018 uppgick försäljningen till 1,6 miljoner Nm³ flytande biogas (LBG) till kund, motsvarande cirka 16 GWh. Kapaciteten vid full drift beräknas till 12 miljoner Nm³, motsvarande cirka 120 GWh.

Pågående investeringsprojekt

Skogn, Norge

Under augusti 2015 påbörjades bygget av en biogasanläggning för flytande biogas i Skogn, Norge, och i slutet av andra kvartalet 2018 påbörjades driftsättningen. Anläggningen består av ett flertal olika funktioner och vid årets slut var samtliga i drift. 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. 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 ursprunglig löptid på ungefär 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive finansiell leasing, uppgick per 31 december 2018 till 566,0 MSEK (475,4 MSEK). Förändringen beror på nya lån upptagna från aktieägare och innehavare utan bestämmande inflytande samt att resterande medel från obligationsemissionen i juni 2017 använts för investeringen vid anläggningen i Skogn, Norge. Koncernens kassabehållning vid tidpunkten per 31 december 2018 uppgick till 94,8 MSEK (86,9 MSEK).

Koncernen har, efter att skriftliga förfarandet godkändes i andra kvartalet 2018, 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 har också olika strategiska och kapitalstrukturella alternativ utvärderats för att skapa och realisera värdet av koncernens affärsmöjligheter och även maximera värdet för aktieägarna, i samarbete med extern rådgivare.

Koncernen avser att undersöka möjligheten att, med stöd av bemyndigande för årsstämman 2018, genomföra en riktad nyemission om upp till 134 MSEK till ett antal institutionella och privata investerare. Som en del i den riktade emissionen avser bolaget erbjuda vissa befintliga aktieägare att konvertera lån om totalt 34 MSEK mot aktier. Bolaget har även för avsikt att under våren 2019 genomföra en företrädesemission om upp till 10 MSEK till samma teckningskurs som den riktade emissionen. Totalt avser bolaget emittera aktier till ett värde om upp till 144 MSEK.

Aktien

Antalet aktier är oförändrat under räkenskapsåret och per den 31 december 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 31 december 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 | <u>11,3%</u> |
| | 100,0% |

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Tvister

Nedan redogörs för vad som hänt rörande väsentliga risker och osäkerheter i koncernens verksamhet sedan årsskiftet. Status är i övrigt oförändrad och för en mer omfattande beskrivning hänvisas till årsredovisningen 2017.

Domstolsförhandlingen avseende tvisten med en av huvudleverantörerna till anläggningen i Södertörn är avslutad och domstolsbeslutet erhöles i oktober och är ogynnsamt för koncernen, då skiljedomaren nästan helt gick på motpartens linje. Domstolsbeslutet går inte att överklaga och innebär en engångskostnad om totalt cirka 12,3 MSEK i september 2018, varav 9,6 MSEK påverkar EBITDA och resten finansnettot. Kassapåverkan beräknas bli 10-12 MSEK högre än förväntat.

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 (15 år), med förbehåll för årliga matavfallsmängder, priser och växelkurser. Årliga servicekostnader är cirka 5 miljoner kronor och det antas att utfallet av tvisten kommer att kunna 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 fattade den 23 augusti 2018 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 under perioden.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har, som tidigare kommunicerats, indikerat vissa ersättningskrav, framförallt rörande markarbeten. Leverantören återkom under andra kvartalet 2018 och indikerade att kravet är höjt från 52 MNOK till cirka 78 MNOK, och ett formellt krav inkom i oktober 2018. Koncernen har dock tidigare ingått ett förlikningsavtal med nämnda leverantör och är fortfarande av åsikten att de indikerade ersättningarna ingår i det avtalet. Oaktat detta har koncernen i sitt norska bolag reserverat 5 MNOK av ställda krav som ökad investeringskostnad enligt god redovisningssed av försiktighetsskäl.

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

Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. En klar majoritet av obligationsinnehavarna bekräftade sitt stöd för koncernens förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018. Koncernen ser en risk i att kravet för justerad soliditet inte kommer kunna uppfyllas för första och andra kvartalet 2019 och har därför inlett en process om att föreslå undantag från kravet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen samt i prospektet för den tillkommande obligationen som båda finns tillgängliga på www.scandinavianbiogas.com.

Transaktioner med närstående

Under perioden maj-november 2018 har lån på totalt 34 MSEK erhållits från de största aktieägarna. Lånen löper med en fast ränta om 8 procent och kan möjligen kvittas i eventuell nyemission, annars förfaller de den 11 februari 2020. Köp av tjänster avseende konsultarvode till en styrelsemedlems arbetsgivare har skett under helåret 2018 med 0,3 MSEK (0,3 MSEK). Inga andra transaktioner med närstående har skett under delårsperioden eller helåret 2018.

Moderbolaget

Verksamheten

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

Nettoomsättning och resultatutveckling

Moderbolagets totala intäkter uppgick under fjärde kvartalet 2018 till 0,3 MSEK (0,9 MSEK) och under hela räkenskapsåret till 1,4 MSEK (1,8 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturering till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt inkluderar lämnade koncernbidrag och var -16,6 MSEK (-69,0 MSEK) under perioden oktober-december 2018 och -43,3 MSEK (-87,1 MSEK) under perioden januari-december 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Moderbolaget har under perioden erhållit 34 MSEK i efterställda lån från de största aktieägarna, som möjligen kan kvittas i eventuell nyemission. Kassabehållningen per 31 december 2018 uppgick till 1,6 MSEK (7,5 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 509,8 MSEK (517,6 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.

Utdelning

Ingen utdelning föreslås årsstämman av styrelsen.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Ett Settlement Agreement tecknades i januari 2019 med huvudleverantören till anläggningen i Södertörn för tvisten som avgjordes oktober 2018. Koncernen betalar totalt 15,6 MSEK fram till slutet av augusti 2019 till motparten.

I februari fattade koncernens styrelse beslut om, att Koncernen avser att undersöka möjligheten att, med stöd av bemyndigande för årsstämman 2018, genomföra en riktad nyemission om upp till 134 MSEK till ett antal institutionella och privata investerare. Som en del i den riktade emissionen avser Bolaget erbjuda vissa befintliga aktieägare att konvertera lån om totalt 34 MSEK mot aktier. Bolaget har även för avsikt att under våren 2019 genomföra en företrädesemission om upp till 10 MSEK till samma teckningskurs som den riktade emissionen. Totalt avser Bolaget emittera aktier till ett värde om upp till 144 MSEK.

Under perioden januari – februari 2019 har anläggningen i Skogn levererat ca 1,4 MNm³ LBG motsvarande en ökning med ca 35% på månadsbasis jämfört med månatlig leverans av LBG i sista kvartalet 2018.

Koncernen ser en risk i att kravet för justerad soliditet inte kommer kunna uppfyllas för första och andra kvartalet 2019 och har därför inlett en process om att föreslå undantag för kravet från obligationsinnehavarna.

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 % ökning av den genomsnittliga årliga biogasförsäljningen och leveransen.
- att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme, 1 TWh. Tillväxten kan vara baserad på egen produktion eller avtalat kunskapsutnyttjande.
- att projektlösamheten motsvarar minst 15 % IRR.
- en EBIT-marginal motsvarande minst 10 %.
- en soliditet motsvarande minst 30 %.

Baserat på planerade investeringar och förbättringar i Södertörn har koncernen som långsiktigt mål att årligen uppnå ca. 500 MSEK i omsättning och minst 30 % i lösamhet (EBITDA-%). Bruttoinvesteringar beräknas motsvara ca 300 MSEK varav ungefär hälften antas finansieras med investeringsstöd.

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 tid dessutom ökas avsevärt i och med miljö tillståndet som erhöles 2017. Anläggningen i Sydkorea beräknas fortsätta ha en årlig produktionskapacitet omkring 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 vara närmare 500 GWh vid full drift.

Koncernens lösamhet (EBITDA) 2019 beräknas bli över 100 MSEK, då anläggningen i Skogn förväntas vara helt driftsatt och det statliga produktionsstödet kommer att påverka lösamheten i Södertörn positivt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
Belopp i KSEK

| | <i>Not</i> | 1 oktober - 31 december 2018 | 1 oktober - 31 december 2017 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|---|------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Nettoomsättning | | 82 737 | 66 429 | 275 234 | 258 363 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 4 970 | 3 368 | 13 077 | 15 841 |
| Övriga rörelseintäkter | | 11 877 | 2 765 | 21 901 | 15 127 |
| Summa | | 99 584 | 72 562 | 310 212 | 289 331 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -52 276 | -42 934 | -166 336 | -137 890 |
| Övriga externa kostnader | | -20 566 | -23 541 | -81 664 | -65 064 |
| Personalkostnader | | -17 886 | -16 398 | -68 459 | -64 790 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 4 | -21 353 | -24 951 | -64 057 | -62 802 |
| Övriga rörelsekostnader | | -119 | -240 | -1 504 | -944 |
| Summa rörelsekostnader | | -112 200 | -108 064 | -382 020 | -331 490 |
| Rörelseresultat | | -12 616 | -35 502 | -71 808 | -42 159 |
| Netto valutakursdifferenser | | -593 | 8 315 | 3 794 | 1 041 |
| Finansiella intäkter | | 40 | 41 | 161 | 125 |
| Finansiella kostnader | | -14 381 | -9 707 | -49 238 | -36 682 |
| Finansiella poster – netto | | -14 934 | -1 351 | -45 283 | -35 516 |
| Resultat före skatt | | -27 550 | -36 853 | -117 091 | -77 675 |
| Inkomstskatt | | 7 133 | 2 737 | 7 163 | 2 628 |
| Periodens resultat | | -20 417 | -34 116 | -109 928 | -75 047 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning | | -349 | 167 | -349 | 167 |
| Valutakursdifferenser | | -7 327 | -3 757 | 2 002 | -2 394 |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | | -7 676 | -3 590 | 1 653 | -2 227 |
| Summa totalresultat för perioden | | -28 093 | -37 706 | -108 275 | -77 274 |
| Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen | | | | | |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -14 651 | -29 566 | -90 408 | -68 587 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -5 766 | -4 550 | -19 520 | -6 460 |
| | | -20 417 | -34 116 | -109 928 | -75 047 |
| Summa totalresultat hänförligt till: | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -19 126 | -31 652 | -90 279 | -67 718 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -8 967 | -6 054 | -17 996 | -9 556 |
| | | -28 093 | -37 706 | -108 275 | -77 274 |

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

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbete | 12 975 | 14 279 |
| Koncessioner och liknande rättigheter | 78 210 | 85 486 |
| Patent och licenser | 1 488 | 104 |
| Goodwill | 6 617 | 6 466 |
| Summa immateriella tillgångar | 99 290 | 106 335 |

Materiella anläggningstillgångar
4

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Byggnader och mark | 186 350 | 194 672 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 335 017 | 287 368 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 10 936 | 10 797 |
| Pågående nyanläggningar | 358 124 | 347 189 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 890 427 | 840 026 |

Finansiella anläggningstillgångar

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| Uppskjutna skattefordringar | 16 956 | 9 930 |
| Andra långfristiga fordringar | 6 14 248 | 35 949 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 31 204 | 45 879 |

Övriga anläggningstillgångar

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader | 1 778 | 2 222 |
| Summa övriga anläggningstillgångar | 1 778 | 2 222 |

Summa anläggningstillgångar **1 022 699** **994 462**
Omsättningstillgångar
Varulager m.m.

| | | |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Råvaror och förnödenheter | 5 499 | 1 876 |
| Summa varulager | 5 499 | 1 876 |

Kortfristiga fordringar

| | | |
|--|-----------------|----------------|
| Kundfordringar | 44 058 | 30 803 |
| Övriga fordringar | 7 52 982 | 31 492 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 14 816 | 15 720 |
| Likvida medel | 94 788 | 86 885 |
| Summa kortfristiga fordringar | 206 644 | 164 900 |

Summa omsättningstillgångar **212 143** **166 776**

SUMMA TILLGÅNGAR **1 234 842** **1 161 238**

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.
Belopp i KSEK
Not **2018-12-31 2017-12-31**
EGET KAPITAL
Eget kapital som kan hänföras till
Moderföretagets aktieägare

| | | | |
|--|--|----------------|----------------|
| Aktiekapital | | 21 420 | 21 420 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 754 685 | 754 685 |
| Omräkningsreserv | | 3 636 | 1 872 |
| Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat | | -700 637 | -608 597 |
| | | 79 104 | 169 380 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 52 789 | 59 544 |
| Summa eget kapital | | 131 893 | 228 924 |

SKULDER
Långfristiga skulder

| | | | |
|-----------------------------------|---|----------------|----------------|
| Upplåning | 8 | 853 815 | 718 366 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 2 053 | 2 101 |
| Övriga avsättningar | | 37 315 | 24 925 |
| Summa långfristiga skulder | | 893 183 | 745 392 |

Kortfristiga skulder

| | | | |
|--|---|----------------|----------------|
| Upplåning | 8 | 25 749 | 72 550 |
| Leverantörsskulder | | 86 755 | 50 887 |
| Övriga skulder | | 39 923 | 18 120 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 57 339 | 45 365 |
| Summa kortfristiga skulder | | 209 766 | 186 922 |

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
1 234 842 1 161 238

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Belopp i KSEK | Hänförligt till Moderbolagets aktieägare | | | | | | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--|----------------------------|-------------------|---------------------|----------------|--|-------------------------------------|--------------------|
| | Aktie-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkning -reserv | Balanserat resultat | Summa | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2017 | 18 019 | 693 305 | 1 136 | -540 143 | 172 317 | | 53 962 | 226 279 |
| Periodens resultat | | | | -68 587 | -68 587 | | -6 460 | -75 047 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | | |
| Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning | | | | 133 | 133 | | 34 | 167 |
| Valutakursdifferenser | | | 736 | | 736 | | -3 130 | -2 394 |
| Summa totalresultat | | | 736 | -68 454 | -67 718 | | -9 556 | -77 274 |
| Nyemissioner | 3 401 | 62 923 | | | 66 324 | | | 66 324 |
| Emissionskostnader | | -1 543 | | | -1 543 | | | -1 543 |
| Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande | | | | | | | 15 138 | 15 138 |
| Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital | 3 401 | 61 380 | | | 64 781 | | 15 138 | 79 919 |
| Utgående balans per 31 december 2017 | 21 420 | 754 685 | 1 872 | -608 597 | 169 380 | | 59 544 | 228 924 |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 21 420 | 754 685 | 1 872 | -608 597 | 169 380 | | 59 544 | 228 924 |
| Periodens resultat | | | | -90 408 | -90 408 | | -19 520 | -109 928 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | | |
| Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning | | | | -291 | -291 | | -58 | -349 |
| Valutakursdifferenser | | | 1 764 | -1 341 | 423 | | 1 579 | 2 002 |
| Summa totalresultat | | | 1 764 | -92 040 | -90 276 | | -17 999 | -108 275 |
| Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande | | | | | | | 11 244 | 11 244 |
| Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital | | | | | | | 11 244 | 11 244 |
| Utgående balans per 31 december 2018 | 21 420 | 754 685 | 3 636 | -700 637 | 79 104 | | 52 789 | 131 893 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
Belopp i KSEK

| | <i>Not</i> | 1 oktober - 31 december 2018 | 1 oktober - 31 december 2017 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|--|------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | | -12 616 | -35 502 | -71 808 | -42 159 |
| Av- och nedskrivningar | | 21 353 | 24 951 | 64 057 | 62 802 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | | 8 682 | 29 872 | 10 923 | 23 893 |
| Erhållen ränta | | - | 41 | 121 | 125 |
| Betald ränta | | -7 006 | -10 878 | -37 236 | -35 913 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet | | 10 413 | 8 484 | -33 943 | 8 748 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | | | | |
| Ökning/minskning av varulager | | 1 758 | -426 | -3 623 | -751 |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar | | -15 912 | -11 739 | -33 841 | 271 |
| Ökning/minskning av rörelseskulder | | 48 649 | 68 228 | 69 645 | 5 496 |
| Summa förändring av rörelsekapital | | 34 495 | 56 063 | 32 181 | 5 016 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 44 908 | 64 547 | -1 762 | 13 764 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | |
| Köp av immateriella tillgångar | | -956 | -63 | -1 679 | -2 216 |
| Köp av materiella anläggningstillgångar | | -7 651 | -35 433 | -48 859 | -187 478 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 470 | - | 6 985 | - |
| Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar | | 84 | 111 | 444 | 445 |
| Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar | 6 | 9 721 | 7 833 | 21 701 | -14 430 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 1 668 | -27 552 | -21 408 | -203 679 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nyemission | | - | 1 | - | 64 781 |
| Upptagna lån | 8 | 24 235 | 73 | 94 735 | 154 860 |
| Amortering av lån | | -4 686 | -10 165 | -72 233 | -30 929 |
| Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande | | -456 | -161 | 7 644 | 15 138 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 19 093 | -10 252 | 30 146 | 203 850 |
| Periodens totala kassaflöde | | 65 669 | 26 743 | 6 976 | 13 935 |
| Minskning/ökning av likvida medel | | | | | |
| Likvida medel vid periodens början | | 30 584 | 59 485 | 86 885 | 73 871 |
| Kursdifferenser i likvida medel | | -1 465 | 657 | 927 | -921 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 94 788 | 86 885 | 94 788 | 86 885 |

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING
Belopp i KSEK

| | <i>Not</i> | 1 oktober - 31 december 2018 | 1 oktober - 31 december 2017 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|--|------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | | |
| Omsättning | | 301 | 851 | 1 430 | 1 794 |
| Summa rörelsens intäkter | | 301 | 851 | 1 430 | 1 794 |
| Rörelsens kostnader | | -1 030 | -1 277 | -4 172 | -3 724 |
| Rörelseresultat | | -729 | -426 | -2 742 | -1 930 |
| Finansiella poster netto | 8 | -5 843 | -28 614 | -15 598 | -33 690 |
| Resultat före boksluts- dispositioner och skatt | | -6 572 | -29 040 | -18 341 | -35 620 |
| Bokslutsdispositioner | | | | | |
| Erhållna/lämnade koncernbidrag | 5 | -10 000 | -40 000 | -25 000 | -51 500 |
| Summa bokslutsdispositioner | | -10 000 | -40 000 | -25 000 | -51 500 |
| Resultat före skatt | | -16 572 | -69 040 | -43 341 | -87 120 |
| Inkomstskatt | | - | - | - | - |
| Periodens resultat | | -16 572 | -69 040 | -43 341 | -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> | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 5 | 189 453 | 175 899 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 266 828 | 144 292 |
| Andra långfristiga fordringar | 6 | - | 12 078 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 456 280 | 332 269 |
| Summa anläggningstillgångar | | 456 280 | 332 269 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 48 270 | 174 916 |
| Övriga fordringar | | 202 | 555 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 3 415 | 2 371 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 51 887 | 177 842 |
| Kassa och Bank | | 1 649 | 7 517 |
| Summa omsättningstillgångar | | 53 536 | 185 359 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 509 816 | 517 628 |

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

| Belopp i KSEK | <i>Not</i> | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | 212 365 | 255 706 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Räntebärande lån | 8 | 262 565 | 225 418 |
| Koncerninterna lån | | 23 000 | 23 000 |
| Summa långfristiga skulder | | 285 565 | 248 418 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 8 | 19 | 19 |
| Leverantörsskulder | | 932 | 3 235 |
| Skulder till koncernföretag | | 6 112 | 5 560 |
| Övriga skulder | | 129 | 56 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 4 693 | 4 634 |
| Summa kortfristiga skulder | | 11 886 | 13 504 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 509 816 | 517 628 |

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 1-7 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 IFRS 15 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 från och med 1 januari 2019.

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. Den totala påverkan på tillgångar och skulder i koncernens balansräkning uppskattas till cirka 389 MSEK från 1 januari 2019, baserat på befintliga leaseavtal där en stor del redan behandlas som finansiell leasing.

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. All personal i Sverige är anställda i Scandinavian Biogas Fuels AB, Servicecenter & FoU. Internfakturering sker varje månad till Affärsområdena Sverige, Norge och Korea.

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 oktober - 31 december 2018 | 1 oktober - 31 december 2017 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Affärsområde Sverige | 61 213 | 54 217 | 220 694 | 213 694 |
| <i>Varav externa intäkter</i> | <i>61 213</i> | <i>54 191</i> | <i>217 498</i> | <i>211 725</i> |
| <i>Varav interna intäkter</i> | <i>-</i> | <i>26</i> | <i>2 942</i> | <i>1 969</i> |
| Affärsområde Korea | 14 311 | 12 666 | 52 215 | 50 839 |
| <i>Varav externa intäkter</i> | <i>14 311</i> | <i>12 666</i> | <i>52 215</i> | <i>50 839</i> |
| <i>Varav interna intäkter</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Affärsområde Norge | 18 801 | 3 733 | 29 718 | 12 784 |
| <i>Varav externa intäkter</i> | <i>18 801</i> | <i>3 733</i> | <i>29 718</i> | <i>12 784</i> |
| <i>Varav interna intäkter</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Servicecenter och FoU, Sverige | 18 553 | 9 169 | 44 859 | 45 640 |
| <i>Varav externa intäkter</i> | <i>5 259</i> | <i>613</i> | <i>10 781</i> | <i>5 438</i> |
| <i>Varav interna intäkter</i> | <i>13 294</i> | <i>8 556</i> | <i>34 078</i> | <i>40 202</i> |
| Elimineringar | -13 294 | -7 223 | -34 020 | -33 626 |
| Koncernen totalt | 99 584 | 72 562 | 310 212 | 289 331 |
| Råvaror och förnödenheter | | | | |
| Affärsområde Sverige | -31 631 | -29 026 | -116 747 | -104 220 |
| Affärsområde Korea | -7 142 | -17 762 | -31 919 | -31 032 |
| Affärsområde Norge | -13 482 | 3 960 | -17 712 | -69 |
| Servicecenter och FoU, Sverige | -861 | -672 | -2 316 | -5 639 |
| Elimineringar | 840 | 566 | 2 358 | 3 070 |
| Koncernen totalt | -52 276 | -42 934 | -166 336 | -137 890 |
| Bruttoresultat | | | | |
| Affärsområde Sverige | 29 582 | 25 191 | 103 693 | 109 474 |
| Affärsområde Korea | 7 169 | -5 096 | 20 296 | 19 807 |
| Affärsområde Norge | 5 319 | 7 693 | 12 006 | 12 715 |
| Servicecenter och FoU, Sverige | 17 692 | 8 497 | 42 543 | 40 001 |
| Elimineringar | -12 454 | -6 657 | -34 662 | -30 556 |
| Koncernen totalt | 47 308 | 29 628 | 143 876 | 151 441 |
| Övriga externa kostnader | | | | |
| Affärsområde Sverige | -17 456 | -17 932 | -60 386 | -64 007 |
| Affärsområde Korea | -3 374 | -2 496 | -11 692 | -9 087 |
| Affärsområde Norge | -3 840 | -7 122 | -13 575 | -10 313 |
| Servicecenter och FoU, Sverige | -2 929 | -2 648 | -25 252 | -12 213 |
| Elimineringar | 7 033 | 6 657 | 29 241 | 30 556 |
| Koncernen totalt | -20 566 | -23 541 | -81 664 | -65 064 |
| Personalkostnader | | | | |
| Affärsområde Sverige | - | - | - | - |
| Affärsområde Korea | -2 419 | -1 885 | -9 686 | -9 026 |
| Affärsområde Norge | -4 076 | -3 183 | -13 183 | -10 101 |
| Servicecenter och FoU, Sverige | -11 391 | -11 330 | -45 590 | -45 663 |
| Koncernen totalt | -17 886 | -16 398 | -68 459 | -64 790 |
| EBITDA | | | | |
| Affärsområde Sverige | 12 126 | 7 259 | 43 307 | 45 467 |
| Affärsområde Korea | 1 376 | -9 477 | -1 082 | 1 694 |
| Affärsområde Norge | -2 597 | -2 612 | -14 752 | -7 699 |
| Servicecenter och FoU, Sverige | -3 372 | -5 481 | -28 299 | -17 875 |
| Koncernen totalt | 8 856 | -10 311 | -6 247 | 21 587 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -21 353 | -24 951 | -64 057 | -62 802 |
| Övriga rörelsekostnader | -119 | -240 | -1 504 | -944 |
| Summa rörelsekostnader | -59 924 | -65 130 | -215 684 | -193 600 |
| Rörelseresultat | -12 616 | -35 502 | -71 808 | -42 159 |
| Netto valutakursdifferenser | -593 | 8 315 | 3 794 | 1 041 |
| Finansiella intäkter | 40 | 41 | 161 | 125 |
| Finansiella kostnader | -14 381 | -9 707 | -49 238 | -36 682 |
| Finansiella poster – netto | -14 934 | -1 351 | -45 283 | -35 516 |
| Resultat före skatt | -27 550 | -36 853 | -117 091 | -77 675 |
| Inkomstskatt | 7 133 | 2 737 | 7 163 | 2 628 |
| Periodens resultat | -20 417 | -34 116 | -109 928 | -75 047 |

| Balansräkning i sammandrag | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| per segment | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
| Anläggningstillgångar | | |
| Affärsområde Sverige | 521 187 | 556 135 |
| Affärsområde Korea | 81 354 | 88 573 |
| Affärsområde Norge | 407 863 | 319 654 |
| Servicecenter och FoU | 12 295 | 30 100 |
| Koncernen totalt | 1 022 699 | 994 462 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Affärsområde Sverige | 109 135 | 69 039 |
| Affärsområde Korea | 14 908 | 10 883 |
| Affärsområde Norge | 74 516 | 59 512 |
| Servicecenter och FoU | 13 584 | 27 342 |
| Koncernen totalt | 212 143 | 166 776 |
| Totala tillgångar koncernen | 1 234 842 | 1 161 238 |
| Långfristiga skulder | | |
| Affärsområde Sverige | 301 807 | 271 478 |
| Affärsområde Korea | 37 315 | 24 925 |
| Affärsområde Norge | 269 508 | 203 198 |
| Servicecenter och FoU | 57 151 | 20 373 |
| Ofördelat | 227 402 | 225 418 |
| Koncernen totalt | 893 183 | 745 392 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Affärsområde Sverige | 111 035 | 132 012 |
| Affärsområde Korea | 12 414 | 9 379 |
| Affärsområde Norge | 49 568 | 15 165 |
| Servicecenter och FoU | 36 749 | 30 366 |
| Koncernen totalt | 209 766 | 186 922 |
| Totala skulder koncernen | 1 102 949 | 932 314 |

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under räkenskapsåret gjorts med 116,8 MSEK (166,8 MSEK). Investeringarna avser främst det pågående anläggningsprojektet vid Skogn i Norge.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 10,1 MSEK (16,4 MSEK) under räkenskapsåret.

I de materiella anläggningstillgångarna ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp. Den större ökningen mellan åren kommer från leasing i Norge av en s k evaporator/indunstare:

| | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Byggnader och mark | 109 298 | 114 515 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 170 410 | 116 357 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 5 867 | 7 879 |
| Pågående nyanläggningar | 6 974 | 6 974 |
| Redovisat värde | 292 549 | 245 725 |

Not 5 Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag har under räkenskapsåret ökat med 13,6 MSEK med anledning av ett villkorat kapitaltillskott till Scandinavian Biogas Recycling AB med 5,4 MSEK samt en aktieemission i Biokraft Holding AS med 8,2 MSEK. Koncernbidrag på 25,0 MSEK (51,5 MSEK) har under samma period lämnats till dotterbolag.

Not 6 Andra långfristiga fordringar

| Koncern | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Spärrade bankmedel | 10 688 | 32 462 |
| Övrigt | 3 560 | 3 487 |
| Summa | 14 248 | 35 949 |

| Moderbolaget | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Spärrade bankmedel | - | 12 078 |
| Summa | - | 12 078 |

Spärrade bankmedel består av dels säkerhet i dotterbolag för externa lån och dels av den tillkommande obligation som emitterades av moderbolaget i slutet av juni 2017.

Not 7 Övriga kortfristiga fordringar

I posten övriga fordringar ingår 36,3 MSEK (10,6 MSEK) avseende upplupet förseningsvite för anläggningen i Skogn.

Not 8 Upplåning

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

| | <u>Redovisat värde</u> | | <u>Verkligt värde</u> | |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | <u>2018-12-31</u> | <u>2017-12-31</u> | <u>2018-12-31</u> | <u>2017-12-31</u> |
| Skulder till kreditinstitut | 283 422 | 231 699 | 283 422 | 231 699 |
| Företagsobligation | 227 402 | 225 418 | 225 102 | 231 605 |
| Skulder avseende finansiell leasing | 287 821 | 242 949 | 228 040 | 242 949 |
| Övrig långfristig upplåning | 55 170 | 18 300 | 55 170 | 18 300 |
| Summa | 853 815 | 718 366 | 791 734 | 724 553 |

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.

Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. Obligationslånet inklusive förutbetalda kreditavgifter flyttades från långfristig till kortfristig skuld i tredje kvartalet 2018, men återfördes till långfristig skuld i fjärde kvartalet då det skriftlig förfarandet hade godkänts med förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018. En klar majoritet av obligationsinnehavarna bekräftade sitt stöd för förslaget.

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| Koncernen | Ställda säkerheter | |
|--|---------------------------|-------------------|
| | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
| Företagsinteckningar | 48 000 | 48 000 |
| Pantsatta tillgångar | 412 144 | 368 272 |
| Tillgångar finansierade genom finansiell leasing | 285 575 | 238 751 |
| Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB | - | 23 064 |
| Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB | 58 227 | 58 227 |
| Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB | 9 153 | 8 209 |
| Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB | 76 | 78 |
| Aktier i Biokraft Holding AS | - | 62 045 |
| Koncernen totalt | 813 174 | 806 646 |

| Moderbolaget | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB | 107 450 | 102 050 |
| Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB | 274 | 274 |
| Aktier i Biokraft Holding AS | 81 729 | 73 575 |
| Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB | - | 229 111 |
| Moderbolaget totalt | 189 453 | 405 010 |

| Koncernen | Eventalförpliktelser | |
|--|-----------------------------|-------------------|
| | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
| Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag | 16 372 | 10 869 |
| Eventalförpliktelse för moderbolagets företagsobligation | 230 000 | 230 000 |
| Koncernen totalt | 246 372 | 240 869 |

| Moderbolaget | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Eventalförpliktelse för dotterbolags lån från kreditinstitut | 32 500 | 32 500 |
| Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag | 16 372 | 10 869 |
| Moderbolaget totalt | 48 872 | 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 10 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 oktober - 31 december 2018 | 1 oktober - 31 december 2017 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Rörelseresultat | -12 616 | -35 502 | -71 808 | -42 159 |
| -Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 21 353 | 24 951 | 64 057 | 62 802 |
| -Övriga rörelsekostnader | 119 | 240 | 1 504 | 944 |
| EBITDA | 8 856 | -10 311 | -6 247 | 21 587 |

Bruttoresultat

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

| Bruttoresultat | 1 oktober - 31 december 2018 | 1 oktober - 31 december 2017 | 1 januari - 31 december 2018 | 1 januari - 31 december 2017 |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Summa intäkter | 99 584 | 72 562 | 310 212 | 289 331 |
| -Råvaror och förnödenheter | -52 276 | -42 934 | -166 336 | -137 890 |
| Bruttoresultat | 47 308 | 29 628 | 143 876 | 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 måttetal som definierats i villkoren 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 obligationsvillkoren som subordinerat lån, men är ett bidrag som inte behöver återbetalas. Subordinerade lån vid räkenskapsårets utgång uppgick till 55,2 MSEK (18,3 MSEK) och avser lån från de största aktieägarna till moderbolaget samt lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

| Justerad soliditet | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande) | 131 893 | 228 924 |
| Subordinerade lån (inkl. Enova) | 138 375 | 84 222 |
| | 270 268 | 313 146 |
| Summa tillgångar | 1 234 842 | 1 161 238 |
| Bidrag Enova | 83 205 | 65 922 |
| | 1 318 047 | 1 227 160 |
| Justerad soliditet | 20,5% | 25,5% |

Not 11 Händelser efter delårsperiodens slut

Ett Settlement Agreement tecknades i januari 2019 med huvudleverantören till anläggningen i Södertörn för tvisten som avgjordes oktober 2018. Koncernen betalar totalt 15,6 MSEK fram till slutet av augusti 2019 till motparten.

I februari fattade koncernens styrelse beslut om, att Koncernen avser att undersöka möjligheten att, med stöd av bemyndigande för årsstämman 2018, genomföra en riktad nyemission om upp till 134 MSEK till ett antal institutionella och privata investerare. Som en del i den riktade emissionen avser Bolaget erbjuda vissa befintliga aktieägare att konvertera lån om totalt 34 MSEK mot aktier. Bolaget har även för avsikt att under våren 2019 genomföra en företrädesemission om upp till 10 MSEK till samma teckningskurs som den riktade emissionen. Totalt avser Bolaget emittera aktier till ett värde om upp till 144 MSEK.

Under perioden januari – februari 2019 har anläggningen i Skogn levererat ca 1,4 MNm³ LBG motsvarande en ökning med ca 35% på månadsbasis jämfört med månatlig leverans av LBG i sista kvartalet 2018.

Koncernen ser en risk i att kravet för justerad soliditet inte kommer kunna uppfyllas för första och andra kvartalet 2019 och har därför inlett en process om att föreslå undantag för kravet från obligationsinnehavarna.

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

Årsredovisningen kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 29 mars 2019.

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 26 april 2019.

Årsstämma är preliminärt planerad att hållas 27 juni 2019 där kallelse kommer ske i enlighet med bolagsordningen.

Stockholm den 28 februari 2019

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