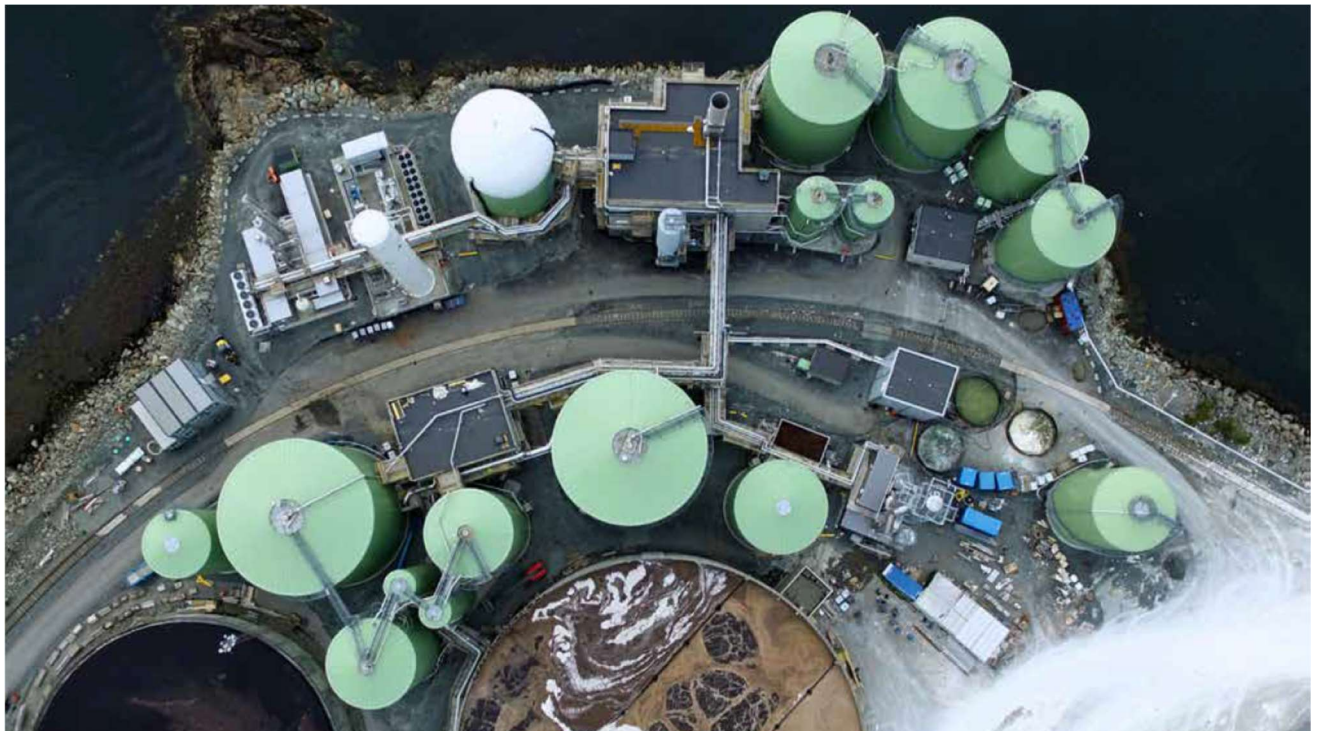


Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)
Org.nr. 556528-4733

Delårsrapport för perioden
1 januari – 30 juni 2019



Långsiktigt leveransavtal av LBG tecknat mellan norska dotterbolaget Biokraft och Hurtigruten.

Sammanfattning andra kvartalet

- Ett 7,5 årigt leveransavtal av LBG har tecknats mellan norska dotterbolaget Biokraft och Hurtigruten.
- Anläggningen för flytande biogas (LBG) i Skogn, Norge, har levererat 2,4 MNm³ LBG under andra kvartalet
- Nettoomsättningen uppgick till 89,6 (65,9) MSEK, motsvarande en ökning med 36,0% jämfört med samma period förra året.
- EBITDA uppgick till 17,7 MSEK (-2,0 MSEK) och förbättringen i förhållande till andra kvartalet 2018 beror framförallt på anläggningen i Skogn som för perioden jan-juni 2019 har varit i drift vilket den inte var i jämförande period.
- Rörelseresultatet uppgick till -4,4 MSEK (-15,6 MSEK)
- Resultatet efter skatt var -23,3 MSEK (-21,3 MSEK)
- Den riktade nyemissionen gav 39,6 MSEK före transaktionskostnader
- Efterställda ägarlån på 34 MSEK samt ränta om 2,5 MSEK har omvandlats till aktier i en kvittningsemission

Sammanfattning första halvåret

- Ett 7,5 årigt leveransavtal av LBG har tecknats mellan norska dotterbolaget Biokraft och Hurtigruten.
- Den riktade nyemissionen gav 39,6 MSEK före transaktionskostnader.
- Efterställda ägarlån på 34 MSEK samt ränta om 2,5 MSEK har omvandlats till aktier i en kvittningsemission
- Nettoomsättningen uppgick till 176,5 MSEK (129,5 MSEK), motsvarande en ökning med 36,3% vilket framförallt beror på anläggningen i Skogn som för perioden jan-juni 2019 har varit i drift. Anläggningen var inte i drift motsvarande period 2018.
- EBITDA uppgick till 36,3 MSEK (-0,6 MSEK) och förbättringen i förhållande till första halvåret 2018 beror främst på driftsättningen av Skogn, Norge.
- Rörelseresultatet uppgick till -7,6 MSEK (-28,1 MSEK)
- Resultatet efter skatt var -35,6 MSEK (-43,8 MSEK)

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- I juli rapporterats att företrädesemissionen övertecknades med 184 % och gav totalt 10,2 MSEK före emissionskostnader. Den riktade emissionen beslutades och uppgår till 60,4 MSEK före emissionskostnader och avser tillfullo Apriori AB.
- Inga andra väsentliga händelser har skett efter delårsperiodens slut.

VD-kommentar för delårsperioden

”Koncernens lönsamhet och kassaflöde från löpande verksamheten har förbättrats under andra kvartalet med positivt EBITDA-bidrag från anläggningen i Skogn, Norge, vilket är mycket glädjande.

En paradigmförändring på biogasmarknaden har påbörjats. Tillgång till flytande biogas (LBG) kommer att öka efterfrågan från tung transport och sjöfart. Det är därför positivt att vi tecknat långsiktigt leveransavtal av LBG mellan norska dotterbolaget Biokraft och Hurtigruten ”

Matti Vikkula
Verkställande direktör och koncernchef

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

Om Scandinavian Biogas

Som en av Nordens största privata producenter av biogas hjälper Scandinavian Biogas kunder och samarbetspartners med det som vi är bäst på – att utforma och driva biogasanläggningar med hög resurs- och energieffektivitet. Det är vårt bidrag till övergången från fossil till förnybar energi.

Scandinavian Biogas grundades 2005 och marknadsför idag förnybar energi baserad på både komprimerad (CBG) och flytande biogas (LBG) och flera relaterade tjänster. Med världsledande kunskap om hur biogasanläggningar bör utformas och drivas för att optimera produktionen av biogas och biogödsel är vi ledande inom storskalig biogasproduktion i Norden och Sydkorea.

En bärande del av Scandinavian Biogas strategiska inriktning är att utveckla metoder och tjänster för allt effektivare biogas- och biogödselproduktion från såväl etablerade som nya avfallstyper. De huvudsakliga råvarorna är i dagsläget slam från avloppsvatten, matavfall, avfall från laxodlingar och restprodukter från industriella processer. Vårt forsknings- och utvecklingsarbete med nya och mer effektiva metoder har resulterat i att biogasproduktion kan utföras långt mer kostnads- och resurseffektivt än tidigare, och vi arbetar kontinuerligt med att utveckla och förbättra rötningsprocessen vid framställning av biogas från biomassa. Vi har även ledande expertis inom reningsprocesser för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet.



Våra huvudsakliga produkter är biogas som används vid framställning av värme, uppgraderad och flytande biogas som används som drivmedel, och biogödsel som kan ersätta konstgödsel. Fokus ligger på marknaderna i Norden och Sydkorea.

I nära samarbete med partners och kunder arbetar vi även med att identifiera tillväxtprojekt utanför hemmamarknaden i Norden. Dessa projekt kan exempelvis omfatta värdeskapande tjänster där vi bidrar med vår kunskap i samband med utformning, byggnation och drift av nya anläggningar samt för att öka effektiviteten i befintliga anläggningar genom processförbättringar.

HOLD Technology™

Ett av Scandinavian Biogas framgångskoncept är den egenutvecklade HOLD Technology™, en avancerad processteknologi som används för att optimera storskalig biogasproduktion. Metoden är en av de mest effektiva globalt sett och har använts i full skala vid bolagets anläggning i Ulsan, Sydkorea, där produktionseffektiviteten har ökat med 3-5 gånger sedan bolaget tog över 2007. HOLD är en förkortning av High Organic Load Digestion.

Metoden har utvecklats av bolagets forsknings- och utvecklingsavdelning i nära samarbete med Linköpings Universitet och bygger på de tre hörnstenarna; effektiv utformning av biogasanläggning och dess mekaniska delar, kunskap och välbeprövad metodik om vilka substrat som fungerar bäst i olika kombinationer och hur substratet tillförs i röt-kammaren för att mikroorganismerna ska kunna bibehålla en effektiv produktion med hög utnyttjandegrad av substratet.

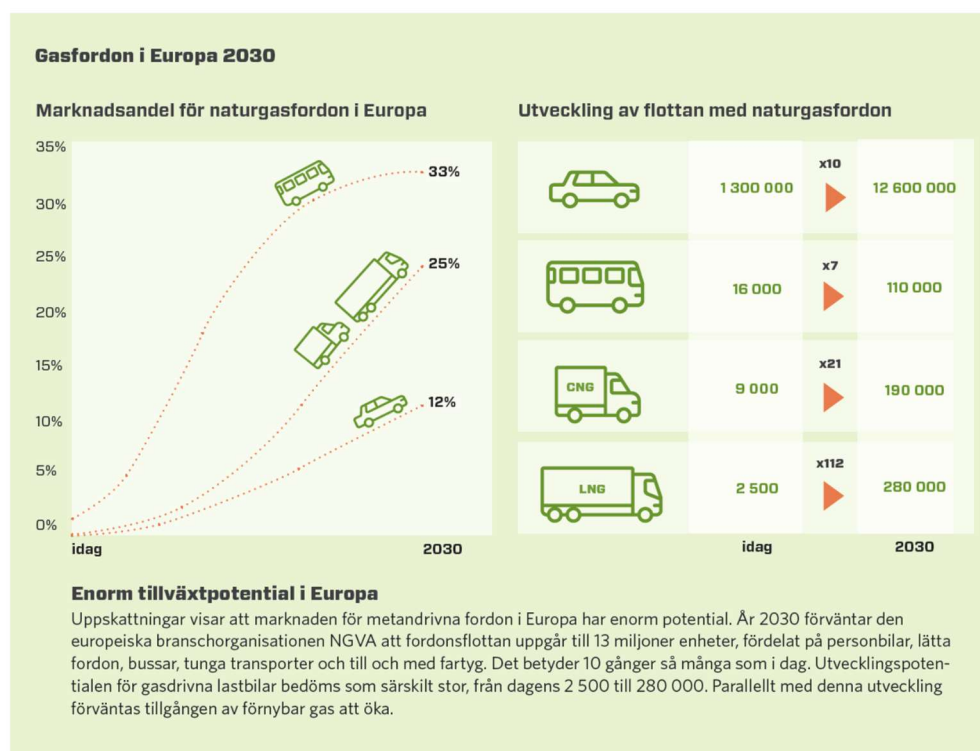
Marknad och drivkrafter

Det finns idag en väl utbyggd infrastruktur för gas, och biogas kan lätt blandas in i existerande naturgasflöden. Fördelarna med biogas som energikälla är många. Gasen produceras i regel från organiskt avfall med få andra användningsområden, vilket innebär att biogasutvinning skapar ökad cirkularitet i energisystemet och ekonomin. Eftersom partikel- och kväveoxidutsläppen från biogas är låga uppstår även lokal miljönytta.

Marknaden för biogas

Biogas har flera olika användningsområden. I vilket syfte gasen används avgörs delvis av förutsättningarna och efterfrågan på marknaden där den produceras. I Skandinavien utnyttjas biogas huvudsakligen som drivmedel eller till uppvärmning, och störst tillväxtpotential finns på drivmedelsmarknaden och inom industriella processer. I Sydkorea är det vanligare att biogasen används till framställning av industriell värme.

Scandinavian Biogas verksamhet är inriktad på fem huvudsakliga marknadssegment för biogas. Utöver dessa är marknaden för biprodukten biogödsel viktig. Förverkligandet av biogasens långsiktiga potential förutsätter att produktionen av flytande biogas (LBG) utökas, eftersom det är lättare att använda gasen i flytande form inom industrin och som fordonsbränsle. Flytande biogas lämpar sig även bättre för längre transporter och kan därmed öppna upp för en skandinavisk biogasmarknad. I dagsläget distribueras biogas lokalt och regionalt på lastbil eller via ledningsnätet för gas.



Källa: NGVA, ngva.eu/wp-content/uploads/2018/10/2018-09-24-LNG-workshop-presentations-merged.pdf

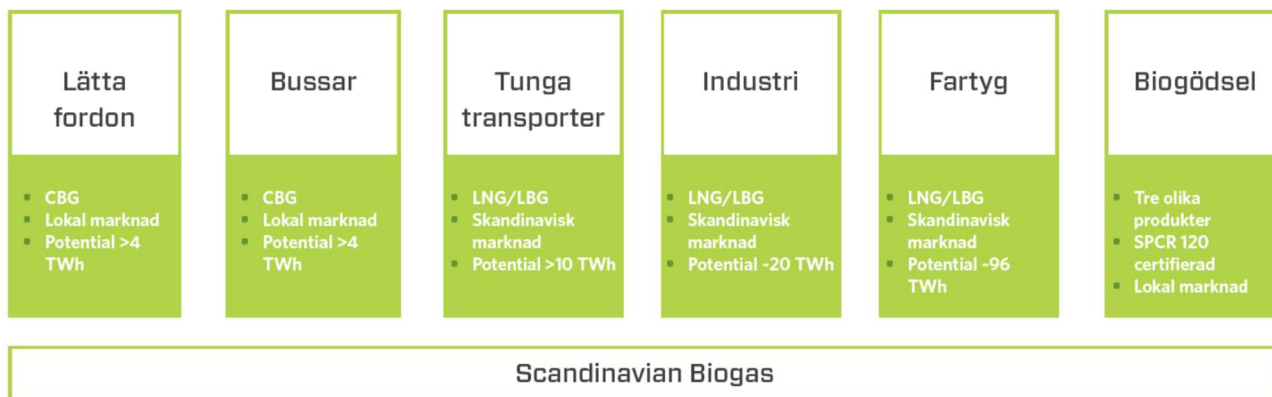
Råvaror till biogas

För att framställa biogas behövs substrat, och i de flesta fall används olika former av avfall som råvara. Avfall betraktas idag som en värdefull tillgång av allt fler aktörer, i takt med att den cirkulära ekonomins tankesätt vinner mark. Därmed växer konkurrensen om vissa avfallsströmmar. För att stärka sin effektivitet och konkurrenskraft på detta område lägger Scandinavian Biogas stor vikt vid att identifiera nya substrat.

I Sverige är det vanligaste substratet för biogasproduktion avloppsslam. De flesta svenska reningsverk är utrustade med röt-kammare, och tillväxtpotentialen för avloppsslam som substrat är därmed begränsad. Ett substrat som har större utrymme att växa är matavfall. Idag samlas endast en mindre del av det matavfall som uppstår i svenska hushåll in. År 2016 samlades 40 procent matavfallet in, och enbart 32 procent av matavfallet användes till biogasframställning.¹ Slakterirester och avfall från skogsindustrin är andra råvaror vars potential som biogassubstrat håller på att utvecklas.

¹ Matavfall i Sverige – uppkomst och behandling. Naturvårdsverket, s. 12

Huvudsakliga marknadssegment för biogas



Komprimerad biogas (CBG) till **lätta fordon** utgör idag det främsta segmentet för biogas i Sverige, men marknaden är idag beroende av politiska styrmedel.

Kollektivtrafiken är en stark marknad för biogas, som även fortsättningsvis kommer att driva branschen framåt. År 2017 användes biogas som bränsle i cirka 20 procent av Sveriges **bussar**, en ökning med 10 procent mot föregående år.

Allt fler **tunga fordon** som rullar på vägarna drivs med alternativa bränslen såsom flytande biogas. Några av företagen som satsar stort på att utveckla effektiva och hållbara bränslelösningar är Volvo, Scania, MAN, Mercedes och Iveco. Bland annat är Euro 6 gasmotorer idag i princip lika effektiva som en dieselmotor.



Inom svensk **industri** används idag omkring 9 TWh gas per år, där biogas endast utgör en liten andel.² Övergången till gas möjliggör mer exakt processtyrning. Ett exempel inom livsmedelsindustrin som har särskilt stort intresse för gas som bränsle är Estrella. Sedan 2017 använder Estrella biogas i produktionen av chips och snacks.



Inom **sjöfarten** har användningen av gas som drivmedel ökat under senare år. Enligt en genomgång från 2017 byggs hälften av alla nya fartyg med koppling till Sverige för att vara gasdrivna. Det är främst flytande naturgas som används, men biogas kan lätt blandas i naturgasen eller helt ersätta den. Under 2018 beslutade det norska rederiet Hurtigruten att investera drygt 7 miljarder kronor i teknik och hållbara lösningar fram till år 2021. Fartygen kommer att drivas med en kombination av naturgas och flytande biogas, och Hurtigruten blir därmed det första rederiet i världen att använda biogas i större skala.³ I maj 2019 meddelades att Hurtigruten och vår koncerns norska dotterbolag Biokraft ingått ett avtal om leverans av flytande biogas under en 7,5 år lång period.

² Energimyndigheten

³ Hurtigruten, www.hurtigruten.no/om-oss/presse/presse-mynewsdesk/#/pressreleases/hurtigruten-investerer-over-7-milliarder-i-groenn-teknologi-skale-seile-paa-doed-fisk-2799539



Marknaden för biprodukten biogödsel

När organiskt avfall bryts ned till biogas uppstår en restprodukt. Restprodukten kallas för rötslam i reningsverk och för biogödsel när produktionen sker på andra typer av anläggningar. Rötslam och biogödsel kan med fördel användas som gödningsmedel. Biogödsel består av näring som frigörs från avfallet, men vissa substrat är mer lämpliga än andra. Animaliskt avfall behöver exempelvis värmebehandlas för att avdöda bakterier och smittoämnen i biogödseln, medan gödsel från vegetabiliskt avfall inte kräver detta.

Eftersom biogödsel är rikt på kväve och fosfor kan det komma till stor nytta vid ekologiska jordbruk, där alternativen för kväve- och fosforgödselmedel är begränsade. Idag tas ungefär hälften av alla rötresten som uppstår på svenska biogasanläggningar tillvara på. Gödselproduktionen kommer framöver att utgöra en viktig intäktström för biogasanläggningarna.

Biogasens cirkulära ekonomi

Cirkulär ekonomi är ett uttryck för ekonomiska modeller där cirkulära kretslopp ses som en affärsmöjlighet. Synsättet är inspirerat av kretslopp i naturen, och ambitionen är att avfall i största möjliga utsträckning ska utnyttjas som råvara, antingen till återbruk eller till återvinning.

Biogasen lyfts ofta fram som en hörnsten i den cirkulära ekonomin eftersom den utgör en del av ett slutet kretslopp där avfall, avloppsvatten och restprodukter från skog och industri används till förnybara produkter som drivmedel, el och värme.⁴ I form av biogödsel kan näring i avfallet dessutom återföras till jordbruket. Kretsloppet sluts när gasen och biogödseln används.

I Scandinavian Biogas biogasproduktion behandlas organiskt avfall. Det ger upphov till förnybart och lokalproducerat drivmedel och biogödsel. Näring återförs till jordbruket i form av biogödsel. På så sätt sluter Scandinavian Biogas ett kretslopp, är en del av den cirkulära ekonomin och bidrar till ett hållbart samhälle. Biogas är på så sätt ur ett helhetsperspektiv det mest miljövänliga fordonsbränslet och bidrar till minskade utsläpp av koldioxid.



⁴ www.energigas.se/om-oss/nyheter-och-press-/nyheter/biogas-nyckel-foer-cirkulaer-ekonomi/



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.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 30 juni 2019 omfattade verksamheten totalt 74 (77) anställda varav 39 (44) anställda i Sverige, 20 (20) i Sydkorea och 15 (13) i Norge.

Ekonomisk översikt

	1 april - 30 juni 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2018
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>12 mån</i>
Nettoomsättning	89 626	65 871	176 539	129 498	275 234
EBITDA	17 668	-1 970	36 252	-578	-6 247
Rörelseresultat	-4 433	-15 588	-7 553	-28 121	-71 808
Balansomslutning	1 274 116	1 205 312	1 274 116	1 205 312	1 234 842
Justerad soliditet	22,4%	24,4%	22,4%	24,4%	20,5%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 89,6 MSEK (65,9 MSEK) under årets andra kvartal och till 176,5 MSEK (129,5 MSEK) under årets första sex månader, vilket motsvarar en ökning med 36,3 procent jämfört med samma period föregående år. Största del av ökningen, 32,9%, är hänförlig till anläggningen i Skogn, som driftsattes andra halvåret 2018. Totala intäkterna uppgick under perioden april-juni 2019 till 102,4 MSEK (71,7 MSEK) och under hela delårsperioden till 204,0 MSEK (140,3 MSEK). Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat med 43,1 (12) procent i förhållande till första halvåret 2018, vilket främst beror på driftsättningen av Skogn. Övriga externa kostnader har under delårsperioden ökat främst på grund av högre underhållskostnader och konsultkostnader. Personalkostnaderna har minskat något. Koncernens EBITDA för april-juni 2019 uppgick till 17,7 MSEK (-2,0 MSEK) och för januari-juni 2019 till 36,3 MSEK (-0,6 MSEK). Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet 2019 till -4,4 MSEK (-15,6 MSEK) och under första halvåret 2019 till -7,6 MSEK (-28,1 MSEK).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -23,3 MSEK (-21,3 MSEK) under andra kvartalet 2019, varav -1,8 MSEK (4,4 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. För hela delårsperioden uppgick resultatet efter skatt till -35,6 MSEK (-43,8 MSEK), varav 0,8 MSEK (5,2 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till långsiktig koncernintern finansiering i utländska dotterbolag.

Balansomslutningen per 30 juni 2019 var 1 274,1 MSEK (1 205,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 5,8 procent jämfört med samma period föregående år, och upplåning avseende leasing uppgick till 326,0 MSEK (294,1 MSEK). Det egna kapitalet har under delårsperioden förändrats med, utöver periodens resultat, tillskott i form av nyemissioner om 76,1 MSEK.

Per 30 juni 2019 var koncernens kassabehållning 80,0 MSEK (51,0 MSEK).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under delårsperioden uppgick till 23,4 MSEK (22,2 MSEK)

Per 30 juni 2019 var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 1 050,1 MSEK (993,5 MSEK), varav 285,3 MSEK (280,1 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt leasingavtal som följer standarden IFRS 16.

Väsentliga händelser under perioden

Långsiktig leveransavtal för anläggningen Skogn, Norge

Ett 7,5 årigt leveransavtal av LBG har tecknats mellan norska dotterbolaget Biokraft och Hurtigruten.

Emissioner för koncernen

Koncernen har under perioden genomfört en riktad nyemission på 39,6 MSEK. Utöver det har de efterställda ägarlånen på 34 MSEK samt tillhörande ränta om 2,5 MSEK har omvandlats till aktier i en kvittningsemission. Totalt emitterade belopp uppgår till 76,1 MSEK före transaktionskostnader.

Stabilare produktion i Södertörn, Sverige

Under första och andra kvartalet 2019 har produktionen av biogas vid anläggningen i Södertörn stabiliserats och produktionen har nått rekordhöga nivåer. Med vår nya Operations manager har driftorganisationen påbörjat ett omfattande kvalitetsarbete för att säkerställa att produktionen på samtliga anläggningar i Sverige kan hållas stabil över tid.

Skriftligt förfarande

Koncernen såg en risk i att kravet för justerad soliditet inte skulle kunna uppfyllas för första och andra kvartalet 2019 och inledde därför en process under första kvartalet 2019 om att föreslå undantag för kravet från obligationsinnehavarna. En klar majoritet av obligationsinnehavarna bekräftade sedan under april 2019 sitt stöd för koncernens förslag om en waiver för kravet på justerad soliditet i första och andra kvartalet 2019. Villkoren för waivern innebär dels en avgift på 1 % dels att minst 80 MSEK före transaktionskostnader erhålls från den riktade nyemissionen eller efterställda lån, varav minst 30 MSEK per 30 juni 2019 och resterande upp till 50 MSEK per 31 augusti 2019. I och med genomförd nyemission uppfylls villkoren i waivern.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Verksamheterna i Sverige producerade totalt 10,2 miljoner Nm³ (10,2 MNm³) biogas under delårsperioden, motsvarande cirka 100 GWh (99 GWh). 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 165 ton per dag (152 ton).

Affärsområde Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och nu under delårsperioden uppgick försäljningen till 4,6 miljoner Nm³ flytande biogas (LBG) till kund, motsvarande cirka 46 GWh.

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 183ton (173 ton) matavfall per dag delårsperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 4,2 miljoner Nm³ (4,2 MNm³), vilket där motsvarar cirka 29 GWh (29 GWh). Totalt producerades 5,2 miljoner Nm³ (4,9 MNm³) rågas.

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 leasing, uppgick per 30 juni 2019 till 314,2 MSEK (564,5 MSEK). Förändringen beror dels på att företagsobligationen som förfaller i februari 2020 nu klassificeras som kortfristig skuld, dels på refinansiering inom Affärsområde Sverige under 2018. Koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 80,0 MSEK (51,0 MSEK).

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.

Koncernen slutförde under andra kvartalet 2019 en process för en riktad nyemission, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2018, med 39,6 MSEK till ett antal institutionella och privata investerare. Vissa befintliga aktieägare konverterade lån om totalt 34 MSEK samt ränta om 2,5 MSEK mot aktier. Totalt emitterade bolaget aktier till ett värde på 76,1 MSEK.

Koncernen såg en risk i att kravet för justerad soliditet inte skulle kunna uppfyllas för första och andra kvartalet 2019 och inledde därför en process under första kvartalet 2019 om att föreslå undantag för kravet från obligationsinnehavarna. En klar majoritet av obligationsinnehavarna bekräftade sedan under april 2019 sitt stöd för koncernens förslag om en waiver för kravet på justerad soliditet i första och andra kvartalet 2019. Villkoren för waivern innebär dels en avgift på 1,0% dels att minst 80 MSEK före transaktionskostnader erhålls från den riktade nyemissionen eller efterställda lån, varav minst 30 MSEK per 30 juni 2019 och resterande upp till 50 MSEK per 31 augusti 2019.

Aktien

Antalet aktier är förändrat under årets första halvår och per den 30 juni 2019 hade bolaget 138 813 007 aktier (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 2019, i procent

Bengtssons Tidnings AB och närstående	28,4%
AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och närstående	25,8%
Wipunen varainhallinta Oy	14,1%
AB Apriori	6,7%
Reliquum och närstående (f.d. Novator Biogas Sweden SARL)	4,4%
Ajanta Oy och närstående	4,3%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	4,7%
John Nurminen Oy och närstående	3,1%
Övriga	8,8%
Totalt	100%

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 2018.

Det koreanska dotterbolaget öppnade en rättegångsprocess i Ulsans förvaltningsdomstol under 2017 angående vissa servicekostnader som Ulsan City har fakturerat till dotterbolaget. Domstolen beslutade under sommaren 2018 att fakturorna inte är föremål för en förvaltningsrättslig process. Koncernen överklagade domslutet och beslut från den högre instansen förväntas de kommande 12 månaderna.

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. Domslutet är överklagat och process pågår.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har, som tidigare kommunicerats, indikerat vissa ersättningskrav, framförallt rörande markarbeten. Ett formellt krav på ca 78 MNOK 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 i december 2018 av ställda krav som ökad investeringskostnad enligt god redovisningssed av försiktighetsskäl.

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

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2019 har efterställda ägarlån på totalt 34 MSEK från de största aktieägarna samt ränta på 2,5 MSEK omvandlats till aktier. 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 2019 till 0,3 MSEK (0,3 MSEK) och under första halvåret till 1,8 MSEK (0,8 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturering till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -4,6 MSEK (-10,5 MSEK) under perioden april-juni 2019 och -8,2 MSEK (-13,9 MSEK) under perioden januari-juni 2019.

Likviditet och finansiell ställning

Kassabehållningen per 30 juni 2019 uppgick till 37,0 MSEK (0,1 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 542,0 MSEK (509,9 MSEK).

Det har inte skett några andra väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2018 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens slut utöver att företrädesemissionen har slutförts och uppgår till totalt 10,2 MSEK innan transaktionskostnader. Styrelsen har även fattat beslut och genomfört en riktad emission som uppgår till 60,4 MSEK före transaktionskostnader. Totalt tillförs eget kapital 70,6 MSEK.

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.

Det finns ett uppenbart intresse från Riksdag och Regering för biogas som en del av framtidens fossilfria energilösning. Den av Regeringen tillsatta Biogasutredningen skulle avge rapport i juni 2019, men har fått förlängd utredningstid till december 2019, för att säkerställa att de föreslagna åtgärderna är väl förankrade och genomförbara.

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 projektlönsamheten 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 mål att årligen uppnå ca 500 MSEK i omsättning och minst 30% i lönsamhet (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 miljötillståndet 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 12,5 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 lönsamhet (EBITDA) 2019 beräknas bli över 100 MSEK, då anläggningen i Skogn förväntas vara helt driftsatt och det statliga produktionsstödet kommer att påverka lönsamheten i Södertörn positivt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
Belopp i KSEK

	1 april - 30 juni 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	89 626	65 871	176 539	129 498	275 234
Aktiverat arbete för egen räkning	4 071	2 658	9 143	5 378	13 077
Övriga rörelseintäkter	8 756	3 196	18 270	5 412	21 901
Summa	102 453	71 725	203 952	140 288	310 212
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-51 179	-35 264	-100 889	-70 543	-166 336
Övriga externa kostnader	-17 776	-21 891	-34 115	-36 541	-81 664
Personalkostnader	-15 830	-16 540	-32 696	-33 782	-68 459
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21 706	-13 494	-43 090	-26 261	-64 057
Övriga rörelsekostnader	-395	-124	-715	-1 282	-1 504
Summa rörelsekostnader	-106 886	-87 313	-211 505	-168 409	-382 020
Rörelseresultat	-4 433	-15 588	-7 553	-28 121	-71 808
Netto valutakursdifferenser	-1 795	4 400	775	5 241	3 794
Finansiella intäkter	36	46	65	65	161
Finansiella kostnader	-17 590	-10 140	-29 607	-20 999	-49 238
Finansiella poster – netto	-19 349	-5 694	-28 767	-15 693	-45 283
Resultat före skatt	-23 782	-21 282	-36 320	-43 814	-117 091
Inkomstskatt	437	24	684	34	7 163
Periodens resultat	-23 345	-21 258	-35 636	-43 780	-109 928
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-10	-	-349
Valutakursdifferenser	2 745	3 366	7 836	11 134	2 002
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 745	3 366	7 826	11 134	1 653
Summa totalresultat för perioden	-20 600	-17 892	-27 810	-32 646	-108 275
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-16 447	-17 710	-25 760	-37 166	-90 408
Innehav utan bestämmande inflytande	-6 898	-3 548	-9 876	-6 614	-19 520
	-23 345	-21 258	-35 636	-43 780	-109 928
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-14 125	-16 184	-21 584	-31 601	-90 279
Innehav utan bestämmande inflytande	-6 474	-1 708	-6 226	-1 045	-17 996
	-20 600	-17 892	-27 810	-32 646	-108 275

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		12 340	13 818	12 975
Koncessioner och liknande rättigheter		72 654	83 553	78 210
Patent och licenser		1 553	997	1 488
Goodwill		7 036	7 106	6 617
Summa immateriella tillgångar		93 583	105 474	99 290
Materiella anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	4	226 766	191 025	186 350
Byggnader och mark		324 287	319 416	335 017
Maskiner och andra tekniska anläggningar		18 560	10 873	10 936
Inventarier, verktyg och installationer		386 070	366 718	358 124
Pågående nyanläggningar				
Summa materiella anläggningstillgångar		955 683	888 032	890 427
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		16 218	10 809	16 956
Andra långfristiga fordringar	5	14 594	26 014	14 248
Summa finansiella anläggningstillgångar		30 812	36 823	31 204
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		1 556	2 000	1 778
Summa övriga anläggningstillgångar		1 556	2 000	1 778
Summa anläggningstillgångar		1 081 634	1 032 329	1 022 699
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		11 976	5 457	5 499
Summa varulager		11 976	5 457	5 499
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		65 853	34 261	44 058
Övriga fordringar	6	19 846	64 453	52 982
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 835	17 764	14 816
Likvida medel		79 972	51 048	94 788
Summa kortfristiga fordringar		180 506	167 526	206 644
Summa omsättningstillgångar		192 482	172 983	212 143
SUMMA TILLGÅNGAR		1 274 116	1 205 312	1 234 842

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		27 763	21 420	21 420
Övrigt tillskjutet kapital		824 456	754 685	754 685
Reserver		7 770	7 437	3 636
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-726 397	-645 763	-700 637
		133 592	137 779	79 104
Innehav utan bestämmande inflytande		46 605	66 707	52 789
Summa eget kapital		180 197	204 486	131 893
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	7	638 089	842 881	853 815
Uppskjutna skatteskulder		2 007	2 076	2 053
Övriga avsättningar		33 869	20 718	37 315
Summa långfristiga skulder		673 965	865 675	893 183
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	265 370	22 288	25 749
Leverantörsskulder		69 778	52 249	86 755
Övriga skulder		28 477	18 447	39 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		56 329	42 167	57 339
Summa kortfristiga skulder		419 954	135 151	209 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 274 116	1 205 312	1 234 842

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
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 innehav 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
Ingående balans per 1 januari 2019	21 420	754 685	3 636	-700 637	79 104	52 830	131 893
Periodens resultat				-25 760	-25 760	-9 876	-35 636
Övrigt totalresultat							
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning					-8	-8	-10
Valutakursdifferenser			4 176	8	4 184	3 653	7 837
Summa totalresultat			4 176	-25 760	-21 584	-6 225	-27 810
Nyemission*	6 343	69 771					
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande							
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	6 343	69 771			76 114		76 114
Utgående balans per 30 juni 2019	27 763	824 456	7 770	-726 397	133 592	46 605	180 197

*Emissionskostnader redovisas när samtliga emissioner är registrerade hos Bolagsverket vilket sker under kvartal 3.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 april - 30 juni 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-4 433	-15 588	-7 553	-28 121	-71 808
Av- och nedskrivningar		21 706	13 491	43 090	26 258	64 057
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-3 763	-7 487	-5 070	-7 182	10 923
Erhållen ränta		12	46	24	65	121
Betald ränta		-9 490	-12 398	-16 961	-21 380	-37 236
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		4 032	-21 936	13 530	-30 360	-33 943
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-1 826	-2 080	-6 477	-4 045	-3 623
Ökning/minskning av rörelsefordringar		18 401	7 286	11 322	-7 627	-33 841
Ökning/minskning av rörelseskulder		-24 501	5 607	-29 433	-1 433	69 645
Summa förändring av rörelsekapital		-7 926	10 813	-24 588	-13 105	32 181
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 894	-11 123	-11 058	-43 465	-1 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-75	-131	-214	-406	-1 679
Köp av materiella anläggningstillgångar		-6 939	-13 830	-23 149	-21 831	-48 859
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0	766	0	784	6 985
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		111	111	222	222	444
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	5	-112	12 102	-680	12 066	21 701
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 015	-982	-23 821	-9 165	-21 408
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		39 616	-	39 616	-	-
Upptagna lån	7	-	68 410	-	68 410	94 735
Amortering av lån och leasingavtal	7	-11 039	-58 939	-20 518	-62 623	-72 233
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		-	8 208	-	8 208	7 644
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28 577	17 679	19 098	13 995	30 146
Periodens totala kassaflöde		17 668	5 574	-15 781	-38 635	6 976
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		62 301	44 220	94 788	86 885	86 885
Kursdifferenser i likvida medel		2	1 254	964	2 798	927
Likvida medel vid periodens slut		79 972	51 048	79 972	51 048	94 788

I samband med övergången till IFRS 16 från 1 januari 2019 ökar det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten samtidigt som det blir ett ökat positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Detta beror på att även de tidigare operationella leasingavtalen nu ingår i IFRS 16, och därmed ökar raden för Amortering av lån och leasing från detta räkenskapsår.

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	1 april - 30 juni 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2018
Rörelsens intäkter					
Omsättning	299	300	1 762	828	1 430
Summa rörelsens intäkter	299	300	1 762	828	1 430
Rörelsens kostnader	-539	-802	-1 974	-2 560	-4 172
Rörelseresultat	-240	-502	-212	-1 732	-2 742
Finansiella poster netto	-4 361	-3 005	-7 979	-5 192	-15 598
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4 601	-3 507	-8 191	-6 924	-18 340
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-7 000	-	-7 000	-25 000
Summa bokslutsdispositioner	-	-7 000	-	-7 000	-25 000
Resultat före skatt	-4 601	-10 507	-8 191	-13 924	-43 340
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-4 601	-10 507	-8 191	-13 924	-43 340

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		189 453	184 053	189 453
Fordringar hos koncernföretag		283 813	267 924	266 828
Andra långfristiga fordringar	5	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		473 266	451 977	456 281
Summa anläggningstillgångar		473 266	451 977	456 281
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		26 381	54 820	48 270
Övriga fordringar		73	23	202
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 250	2 980	3 415
Summa kortfristiga fordringar		31 704	57 823	51 887
Kassa och Bank		36 997	136	1 649
Summa omsättningstillgångar		68 701	57 959	53 536
SUMMA TILLGÅNGAR		541 967	509 936	509 817
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		280 287	241 782	212 365
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	7	-	240 345	262 565
Koncerninterna lån		23 000	23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		23 000	263 345	285 565
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	230 019	19	19
Leverantörsskulder		452	90	932
Skulder till koncernföretag		2 826	180	6 112
Övriga skulder		-	-	129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 383	4 520	4 693
Summa kortfristiga skulder		238 680	4 809	11 885
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		541 967	509 936	509 815

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 1-12 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 2018.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår, med undantag av vad som anges för IFRS 16 nedan.

IFRS 16 "Leases" har ersatt IAS 17 "Leases" och innebär att nästan samtliga leasingkontrakt 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 påverkar främst redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. IFRS 16 innebär för koncernen att en stor del av de leasingavtal som tidigare redovisats som operationell leasing, t.ex. hyra av mark och hyra av lagringstank från den 1 januari 2019 redovisas som tillgång och skuld. Det innebär lägre övriga externa kostnader, men högre avskrivningar och finansiella kostnader. Standarden medför också en ökning av upplysningar i årsredovisningen. Koncernen har valt att tillämpa en modifierad retroaktiv ansats. Den totala påverkan på tillgångar och skulder i koncernens balansräkning är beräknad till ca 356 MSEK respektive ca 359 MSEK från 1 januari 2019, baserat på befintliga leaseavtal där en stor del redan behandlats 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 koncernchefen.

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

All personal i Sverige är anställda i dotterbolaget Scandinavian Biogas Fuels AB, som ingår under Servicecenter och FoU, som sedan fakturerar de andra koncernbolagen för faktiskt nedlagd tid. I Affärsområde Sverige redovisas därför personalkostnaderna som koncerninterna konsultarvoden på raden för övriga externa kostnader fram till december 2018.

Från och med 1 januari 2019, som ett led efter den omorganisation som slutfördes i slutet av 2018, ingår en större andel av kostnaderna i affärsområdena som tidigare låg i Servicecenter och FoU. Bland annat kommer Affärsområde Sverige från 2019 redovisa direkta personalkostnader. Jämförande perioder visar samma värden som i de perioder de redovisats och har alltså inte räknats om.

Resultaträkning per segment	1 april - 30 juni 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2018
Rörelsens intäkter					
Affärsområde Sverige	62 665	55 033	125 045	109 827	220 440
<i>Varav externa intäkter</i>	63 808	54 093	124 644	106 885	217 498
<i>Varav interna intäkter</i>	-1 143	940	401	2 942	2 942
Affärsområde Korea	12 905	12 831	26 182	23 966	52 215
<i>Varav externa intäkter</i>	12 905	12 831	26 182	23 966	52 215
Affärsområde Norge	26 769	2 968	52 473	5 192	29 718
<i>Varav externa intäkter</i>	26 687	2 968	52 207	5 192	29 718
<i>Varav interna intäkter</i>	82	-	266	-	-
Servicecenter och FoU	1 578	9 943	4 143	18 023	44 859
<i>Varav externa intäkter</i>	280	1 833	680	4 245	10 781
<i>Varav interna intäkter</i>	1 438	8 110	3 463	13 778	34 078
Elimineringar	-1 463	-9 050	-3 890	-16 720	-37 020
Koncernen totalt	102 454	71 725	203 953	140 288	310 212
Råvaror och förnödenheter					
Affärsområde Sverige	-29 310	-29 028	-59 783	-58 777	-116 747
-31 919	-6 321	-6 153	-12 853	-11 676	-31 919
Affärsområde Norge	-15 608	-	-28 715	-	-17 712
Servicecenter och FoU	-8	-478	392	-968	-2 316
Elimineringar	68	395	70	878	2 358
Koncernen totalt	-51 179	-35 264	-100 889	-70 543	-166 336
Bruttoresultat					
Affärsområde Sverige	33 355	26 005	65 262	51 050	103 693
Affärsområde Korea	6 584	6 678	13 329	12 290	20 296
Affärsområde Norge	11 161	2 968	23 758	5 192	12 006
Servicecenter och FoU	1 570	9 465	4 535	17 055	42 543
Elimineringar	-1 395	-8 655	-3 820	-15 842	-34 662
Koncernen totalt	51 275	36 461	103 064	69 745	143 876
Övriga externa kostnader					
Affärsområde Sverige	-8 575	-17 432	-17 523	-27 886	-60 386
Affärsområde Korea	-2 638	-3 012	-4 389	-5 459	-11 692
Affärsområde Norge	-4 508	-4 140	-8 510	-5 885	-13 575
Servicecenter och FoU	-3 471	-5 962	-7 534	-13 153	-25 252
Elimineringar	1 415	8 655	3 840	15 842	29 241
Koncernen totalt	-17 776	-21 891	-34 115	-36 541	-81 664
Personalkostnader					
Affärsområde Sverige	-6 192	-	-12 641	-	-
Affärsområde Korea	-2 636	-2 568	-5 337	-4 742	-9 686
Affärsområde Norge	-3 248	-2 243	-7 348	-5 344	-13 183
Servicecenter och FoU	-3 746	-11 729	-7 362	-23 696	-45 590
Elimineringar	-8	-	-8	-	-
Koncernen totalt	-15 830	-16 540	-32 696	-33 782	-68 459
EBITDA					
Affärsområde Sverige	18 588	8 573	35 098	23 164	43 307
Affärsområde Korea	1 310	1 098	3 603	2 089	-1 082
Affärsområde Norge	3 404	-3 415	7 899	-6 037	-14 752
Servicecenter och FoU	-5 634	-8 226	-10 348	-19 794	-28 299
Elimineringar	-	-	-	-	-5 421
Koncernen totalt	17 669	-1 970	36 253	-578	-6 247
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar					
Övriga rörelsekostnader	-21 705	-13 494	-43 089	-26 261	-64 057
	-396	-124	-716	-1 282	-1 504
Summa rörelsekostnader	-55 708	-52 049	-110 616	-97 866	-215 684
Rörelseresultat	-4 433	-15 588	-7 553	-28 121	-71 808
Netto valutakursdifferenser	-1 795	4 400	775	5 241	3 794
Finansiella intäkter	36	46	65	65	161
Finansiella kostnader	-17 590	-10 140	-29 607	-20 999	-49 238
Finansiella poster – netto	-19 349	-5 694	-28 767	-15 693	-45 283
Resultat före skatt	-23 782	-21 282	-36 320	-43 814	-117 091
Inkomstskatt	437	24	684	34	7 163
Periodens resultat	-23 345	-21 258	-35 636	-43 780	-109 928

Rörelsens intäkter per segment	1 april - 30 juni 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2018
Affärsområde Sverige	62 653	55 033	125 033	109 827	220 440
<i>Försäljning av varor</i>	50 105	47 825	99 207	95 230	188 701
<i>Försäljning av tjänster</i>	4 145	4 900	8 501	9 783	19 294
<i>Aktiverat arbete för egen räkning</i>	1 610	-	2 750	-	9 503
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	6 780	1 368	14 161	1 872	-
<i>Övriga interna rörelseintäkter</i>	13	940	414	2 942	2 942
Affärsområde Korea	12 909	12 831	26 186	23 966	52 215
<i>Försäljning av varor</i>	3 070	3 871	7 348	7 222	15 741
<i>Försäljning av tjänster</i>	9 839	8 960	18 838	16 744	36 474
Affärsområde Norge	26 700	2 968	52 404	5 192	29 718
<i>Försäljning av varor</i>	22 195	-	42 290	-	14 516
<i>Försäljning av tjänster</i>	272	-	355,00	-	-
<i>Aktiverat arbete för egen räkning</i>	2 461	1 332	6 393	3 254	7 668
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	1 772	1 636	3 366	1 938	7 534
Servicecenter och FoU	1 603	9 943	4 168	18 023	44 859
<i>Försäljning av tjänster</i>	-	301	-	505	509
<i>Vidarefakturering</i>	-	14	-	14	-
<i>Koncernintern försäljning</i>	1 437	8 110	2 836	13 638	33 938
<i>Aktiverat arbete för egen räkning</i>	-	1 326	-	2 124	5 409
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	166	192	705	1 602	4 864
<i>Övriga interna rörelseintäkter</i>	-	-	627	140	140
Elimineringar	-1 411	-9 050	-3 838	-16 720	-37 020
Koncernen totalt	102 454	71 725	203 953	140 288	310 212

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under första halvåret 2019 gjorts med 23,1 MSEK (21,8 MSEK).

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av 1,0 (5,6 MSEK) under delårsperioden.

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

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Byggnader och mark	159 206	111 907	109 298
Maskiner och andra tekniska anläggningar	174 944	153 970	170 410
Inventarier, verktyg och installationer	13 989	7 211	5 867
Pågående nyanläggningar	0	6 974	6 974
Redovisat värde	348 139	280 062	292 549

Koncernen har utgått från en diskonteringsränta på 3,20% för Affärsområde Sverige då det motsvarar den ränta som betalas för aktuella banklån. Den räntenivån är också i paritet med vad tomträttsavgälder ligger på i ränta i dagsläget. För Affärsområde Norge ligger vald diskonteringsränta på 4,43% som motsvarar räntan för affärsområdets aktuella banklån.

I övergången till nya standarden IFRS 16 ingår nu ett flertal tidigare operationella leasingavtal i ovanstående översikt. Det finns också en skillnad i diskonteringsräntan samt att under delårsperioden har avskrivning gjorts av tillgångarna. Ändrad redovisningsprincip från IAS 17 och koncernens tidigare beräkningar har systematiserats för att följa IFRS 16. Under delårsperioden har ca 16,0 MSEK förbättrat EBITDA då IFRS 16 minskar rörelsekostnader samtidigt som avskrivningar och finansiella kostnader ökar med motsvarande belopp totalt. Förändringen från 1 januari till 30 juni 2019 redovisas nedan:

2019-01-01	
Ingående redovisat värde minskat med pågående nyanläggningar:	285 575
<u>Tillkommande nyttjanderätter:</u>	
Byggnader	1 947
Mark	47 193
Fordon	726
Inventarier och installationer	11 838
Förändring redovisningsprincip och förändring under delårsperioden	860
Redovisat värde 2019-06-30	348 139

Not 5 Andra långfristiga fordringar

Koncern	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Spärrade bankmedel	11 368	22 414	10 688
Övrigt	3 226	3 600	3 560
Summa	14 594	26 014	14 248

Not 6 Övriga kortfristiga fordringar

I posten övriga fordringar ingår 38,6 MSEK (39,0 MSEK) avseende upplupet förseningsvite för anläggningen i Skogn.

Not 7 Upplåning

Redovisade belopp och verkligt värde för långfristig upplåning är som följer, där företagsobligationen för första och andra kvartalet 2019 bokförs som kortfristig upplåning då den förfaller i februari 2020:

	<u>Redovisat värde</u>			<u>Verkligt värde</u>		
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Skulder till kreditinstitut	292 221	303 384	283 422	292 221	303 384	283 422
Företagsobligation	-	226 202	227 402	-	232 389	225 102
Skulder avseende finansiell leasing	323 876	278 370	287 821	323 876	278 370	287 821
Övrig långfristig upplåning	21 992	34 925	55 170	21 992	34 925	55 170
Summa	638 089	842 881	853 815	638 089	849 068	851 515

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Företagsobligationen har ett redovisat värde på 226 202 KSEK mot 231 262 KSEK i verkligt värde per 30 juni 2019.

I samband med övergången till IFRS 16 omfattas nu ett flertal tidigare operationella leasingavtal som gjort att både lång- och kortfristiga skulder avseende leasing har ökat markant. En översiktlig summering av förändringarna ges nedan:

2019-01-01	
Ingående redovisat värde minskat med pågående nyanläggningar:	304 551
<u>Tillkommande leasingavtal (belopp enligt nyttjanderätterna):</u>	
Byggnader	1 947
Mark	47 193
Fordon	726
Inventarier och installationer	11 838
Förändring redovisningsprincip och förändring under delårsperioden	-14 629
Redovisat värde 2019-06-30	351 626

Not 8 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 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2018
Rörelseresultat	-4 433	-15 588	-7 553	-28 121	-71 808
-Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	21 706	13 494	43 090	26 261	64 057
-Övriga rörelsekostnader	395	124	715	1 282	1 504
EBITDA	17 668	-1 970	36 252	-578	-6 247

Bruttoresultat

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

Bruttoresultat	1 april - 30 juni 2019	1 april - 30 juni 2018	1 januari - 30 juni 2019	1 januari - 30 juni 2018	1 januari - 31 december 2017
Summa intäkter	102 453	71 725	203 952	140 288	310 212
-Råvaror och förnödenheter	-51 179	-35 264	-100 889	-70 543	-166 336
Bruttoresultat	65 992	36 461	103 063	69 745	143 876

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 22,0 MSEK (5,5 MSEK) lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

JUSTERAD SOLIDITET	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	180 197	204 486	131 893
Subordinerade lån (inkl. Enova)	110 462	107 373	138 375
	290 659	311 859	270 268
Summa tillgångar	1 275 411	1 205 312	1 234 842
Bidrag Enova samt förändring redovisningsprincip (IFRS16)	25 906	72 448	83 205
	1 300 022	1 277 760	1 318 047
Justerad soliditet	22,4%	24,4%	20,5%

Not 10 Händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens slut utöver att företrädesemissionen har slutförts och uppgår till totalt 10,2 MSEK innan transaktionskostnader. Styrelsen har även fattat beslut om en riktad emission som uppgår till 60,4 MSEK före transaktionskostnader. Totalt tillförs eget kapital 70,6 MSEK.

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

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 31 oktober 2019.

Stockholm den 15 augusti 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

Stefan Engström
Styrelseledamot

Lars Bengtsson
Styrelseledamot