

# Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

## Org.nr. 556528-4733

### Delårsrapport för perioden 1 januari-31 mars 2016

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) emitterade den 10 februari 2016 företagsobligationer till ett värde av 200 MSEK. Från och med 8 april 2016 är dessa obligationer tillgängliga för handel på NASDAQ Stockholm.

Koncernen förvärvade majoriteten av aktierna i det norskregistrerade bolaget Biokraft Holding AS den 11 februari 2016. Förvärvet innebär att Scandinavian Biogas etablerar sig på den norska marknaden.

#### Sammanfattning första kvartalet

- Utbyggnaden av uppgraderingsanläggningen i Henriksdal har i princip slutförts och första leveranserna från den nya produktionslinjen till kunder på gasnätet i Stockholm skedde i slutet av januari
- Nettoomsättningen uppgick till 52,8 MSEK (41,8 MSEK)
- Totala intäkterna var 56,4 MSEK (49,4 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +7,0 MSEK (+7,3 MSEK)
- Rörelseresultatet var -3,1 MSEK (+1,0 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -11,4 MSEK (+9,0 MSEK)

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

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Företagsobligationen har noterats på NASDAQ Stockholm och första dag för handel var 8 april 2016
- Den nya produktionslinjen i Henriksdal invigdes den 28 april 2016 av Stockholms Miljöborgarråd Katarina Luhr och Stockholms Trafiklandstingsråd Kristoffer Tamsons

## Verksamheten

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

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

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

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 31 mars 2016 omfattade verksamheten 40 (36) anställda i Sverige och 22 (21) i Sydkorea.

### Koncernen

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

## Ekonomisk översikt

### Koncernen (KSEK)

	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 mars 2015	1 januari - 31 december 2015
	3 mån	3 mån	12 mån
<b>Nettoomsättning</b>	52 750	41 780	175 891
<b>EBITDA</b>	7 011	7 309	23 358
<b>Rörelseresultat</b>	-3 136	996	-16 817
<b>Balansomslutning</b>	932 567	629 380	760 652
<b>Soliditet</b>	27,6%	38,5%	28,6%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 52,8 MSEK (41,8 MSEK) under årets första kvartal vilket motsvarar en ökning med 26,3 % jämfört med samma period föregående år. Främsta anledningen till de högre intäkterna är att biogasanläggningen i Södertörn kommit igång och levererar gas till kund. Totala intäkterna uppgick under perioden januari till mars 2016 till 56,4 MSEK (49,4 MSEK).

Koncernens EBITDA uppgick under årets första tre månader till +7,0 MSEK (+7,3 MSEK), vilket är i nivå med samma period föregående år.

Under årets första kvartal var rörelseresultatet -3,1 MSEK (+1,0 MSEK). Förändringen förklaras av högre avskrivningar efter att anläggningen i Södertörn tagits i drift.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -11,4 MSEK (+9,0 MSEK) under perioden januari till mars 2016, varav -0,1 MSEK (+10,0 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar.

Balansomslutningen per 31 mars 2016 var 932,6 MSEK (629,4 MSEK) och har ökat med 22,6% sedan årsskiftet, till största delen på grund av investeringen i Norge och företagsobligationen. Upplåning avseende finansiell leasing med löptid på 20 år eller mer, uppgick till 173,5 MSEK (168,1 MSEK). Det egna kapitalet har under året förändrats med, förutom årets resultat, minoritetens eget kapital-investering i koncernbolaget Biokraft Holding AS, se not 3 Rörelseförvärv.

Per 31 mars 2016 var koncernens kassabehållning 135,6 MSEK (71,7 MSEK) och anledningen till ökningen är främst företagsobligationen som emitterades i februari.

Vid tidpunkten för förvärvet av aktierna i Biokraft Holding AS hade den förvärvade koncernen kortfristiga skulder om 98,6 MSEK avseende investeringar i den nya biogasanläggningen. Vid förvärvstidpunkten tillförde Scandinavian Biogas-koncernen och minoritetsägaren sammanlagt 89,5 MSEK i form av nyemission vilken bland annat använts till att reglera nämnda skuld. Koncernens kassaflöde för den period bolaget ägts och därmed konsoliderats är en minskning av kortfristiga skulder och motsvarande minskning av likvida medel.

#### ***Investeringar***

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets första tre månader uppgick till 7 MSEK (38 MSEK) och ett förskott på cirka 91 MSEK har betalats för pågående nyanläggning. Dessutom har investering gjorts i form av rörelseförvärv, vilket beskrivs ovan. Koncernen har per den 31 mars 2016 åtaganden av göra ytterligare investeringar i anläggningen i Södertörn, i utbyggnaden i Henriksdal samt i den nya biogasanläggningen utanför Trondheim.

Per 31 mars var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella tillgångar 735,7 MSEK (509,3 MSEK), varav 253,0 MSEK (194,6 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal (över 20 år).

### **Väsentliga händelser under perioden**

#### ***Emission av företagsobligation***

Den 10 februari emitterade moderbolaget en företagsobligation på 200 MSEK med en löptid på 4 år. Medlen har använts till förvärvet av majoriteten i Biokraft Holding AS och till att återbetala del av externt lån. Medlen kommer också bland annat att användas till förbättringsinvesteringar i anläggningen i Södertörn.

#### ***Rörelseförvärv***

Koncernen förvärvade majoriteten av aktierna i Biokraft Holding AS i början av 2016. Förvärvet innebär att Scandinavian Biogas etablerar sig även på den norska marknaden. Biokraft AS, som är ett helägt dotterbolag till Biokraft Holding AS, kommer att uppföra en biogasanläggning i anslutning till Norske Skogs pappersmassabruk i Skogn utanför Trondheim. Anläggningen kommer att producera flytande biogas och substratet kommer till största delen att bestå av avfall från fiskindustrin. När anläggningen är uppe i full produktion beräknas den kunna leverera cirka 12 miljoner Nm<sup>3</sup>, motsvarande 120 GWh, flytande biogas. Anläggningen beräknas tas i drift under andra halvåret 2017.

#### ***Utbyggnad i Henriksdal***

Utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal, som påbörjades i november 2014 i samarbete med Stockholm Vatten AB, var per 31 mars 2016 i princip färdig. Utbyggnaden beräknas kunna öka produktionskapaciteten med cirka 12,5 miljoner normal kubikmeter (Nm<sup>3</sup>), motsvarande 125 GWh, när den är i full drift.

## **Produktion och försäljning**

### **Bromma och Henriksdal**

Anläggningen i Henriksdal har producerat och sålt 2,3 miljoner Nm<sup>3</sup> (1,9 MNm<sup>3</sup>) motsvarande cirka 23 GWh (19 GWh) biogas under delårsperioden. Motsvarande mängd för anläggningen i Bromma är 0,6 miljoner Nm<sup>3</sup> (0,7 MNm<sup>3</sup>) vilket motsvarar cirka 6 GWh (7 GWh). Den nya linjen i Henriksdal började producera biogas i januari.

### **Södertörn**

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn mottog i snitt 95 ton (76 ton) matavfall per dag under årets första tre månader. Förutom ordinarie avfallsströmmar mottogs under en tid även avfall från andra kommuner utanför Storstockholmsområdet. Försäljningen från biogasanläggningen uppgick under första kvartalet till 1,1 miljoner Nm<sup>3</sup> (0 Nm<sup>3</sup>) biogas, motsvarande ca 11 GWh. Det finns fortfarande vissa utmaningar i driftsättningen och justeringar av anläggningen pågår därför. Den planerade produktionsökningen förväntas därmed försenas med cirka tre till sex månader.

### **Ulsan, Sydkorea**

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 182 ton (179 ton) matavfall per dag under delårsperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 2,3 miljoner Nm<sup>3</sup> (2,4 MNm<sup>3</sup>), vilket motsvarar cirka 16 GWh (16 GWh). Totalt producerades 2,6 miljoner Nm<sup>3</sup> (2,5 MNm<sup>3</sup>) rågas.

## **Finansiering**

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

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

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

### **Aktien**

Antalet aktier är oförändrat under årets första kvartal och per den 31 mars 2016 hade bolaget 90 092 662 (90 092 662) aktier till ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels International AB:s (publ) tillgångar och resultat.

### **Teckningsoptioner**

Personal och verkställande direktör har tillsammans totalt 565 000 (565 000) utestående teckningsoptioner per den sista mars 2016. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under delårsperioden.

## **Ägarförhållanden per 31 mars 2016, i procent %**

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

## **Bolagsstyrning**

### ***Styrelsen***

Årsstämman den 28 april 2016 beslöt om omval av Göran Persson, Anders Bengtsson, Andreas Ahlström, Hans Hansson och Sara Anderson som styrelseledamöter. Stämman beslöt också att välja in Raif Nisametdin som ny styrelseledamot. Göran Persson blev omvald som styrelseordförande.

### ***Valberedningen***

Styrelsen har beslutat att valberedningen fram till tiden för nästa stämma ska bestå av Göran Persson (ordförande), Örjan Björnsson, Jonas Bengtsson och Andreas Ahlström.

### ***Kompensationskommittén***

Styrelsen har beslutat att Göran Persson (ordförande), Anders Bengtsson och Andreas Ahlström även fortsättningsvis kommer att utgöra kompensationskommittén.

### ***Revisionskommittén***

Den revisionskommitté som utsågs av styrelsen tidigare i år är oförändrad och består av Anders Bengtsson (ordförande), Hans Hansson och Sara Anderson.

## **Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten**

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen. De finns också redovisade i prospektet relaterat till noteringen av företagsobligationen som godkändes av Finansinspektionen i början av april 2016 och som finns tillgänglig på [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com).

## **Transaktioner med närstående**

Det finns inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden.

## **Moderbolaget**

### ***Verksamheten***

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

### ***Nettoomsättning och resultatutveckling***

Moderbolagets totala intäkter uppgick under första kvartalet 2016 till 0,5 MSEK (0,3 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturerings till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Periodens resultat var +0,0 MSEK (-0,7 MSEK).

### ***Investeringar***

I februari 2016 förvärvade moderbolaget majoriteten av aktierna i Biokraft Holding AS, se not 3 Rörelseförvärv.

### ***Likviditet och finansiell ställning***

De största förändringarna i moderbolagets balansomslutning under delårsperioden är relaterade till emissionen av företagsobligationen samt till förvärvet av majoriteten i Biokraft Holding AS. Kassabehållningen uppgick vid delårsperiodens slut till 9,9 MSEK (1,5 MSEK).

Det har inte skett några andra väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2015 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

Första dag för handel med företagsobligationen på NASDAQ Stockholm var 8 april 2016.

Den nya produktionslinjen i Henriksdal invigdes den 28 april 2016 av Stockholms Miljöborgarråd Katarina Luhr och Stockholms Trafiklandstingsråd Kristoffer Tamsons. Vid full drift beräknas den nya linjen kunna producera 12,5 miljoner normalkubikmeter (Nm<sup>3</sup>) uppgraderad biogas, motsvarande 125 GWh.

Det finns vissa utmaningar i driftsättningen av den nya biogasanläggningen i Södertörn och justeringar av anläggningen pågår därför. Den planerade produktionsökningen förväntas därmed försenas med cirka tre till sex månader. Det finns en risk att denna försening kommer att påverka koncernens lönsamhet negativt.

## Framtidsutsikter

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

För att möta efterfrågan planerar koncernen under den närmaste tiden att markant öka produktionen i Stockholmsområdet. Den årliga produktionskapaciteten för den nya biogasanläggningen i Södertörn beräknas till cirka 8 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas av drivmedelskvalitet, motsvarande 80 GWh, vid full drift och utbyggnaden i Henriksdal beräknas medföra en möjlig årsproduktion på cirka 12 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas av drivmedelskvalitet, motsvarande 120 GWh, vid full drift. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas därmed totalt kunna producera drygt 30 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande 300 GWh. Anläggningen i Sydkorea beräknas fortsätta ha en årlig produktionskapacitet på cirka 65 GWh. Utöver detta beräknas den årliga produktionskapaciteten i Norge till cirka 12 miljoner Nm<sup>3</sup> flytande biogas, vilket motsvarar cirka 120 GWh. Med befintliga anläggningar och pågående projekt beräknas koncernens totala produktionskapacitet att vara nästan 500 GWh vid full drift.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

### Belopp i KSEK

	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 mars 2015	1 januari - 31 december 2015
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	52 750	41 780	175 891
Aktiverat arbete för egen räkning	3 571	7 192	52 379
Övriga rörelseintäkter	122	419	3 622
<b>Summa</b>	<b>56 443</b>	<b>49 391</b>	<b>231 892</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-28 564	-25 612	-132 843
Övriga externa kostnader	-7 565	-5 474	-27 989
Personalkostnader	-13 303	-10 996	-47 702
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9 976	-6 094	-39 329
Övriga rörelsekostnader	-171	-219	-846
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-59 579</b>	<b>-48 395</b>	<b>-248 709</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 136</b>	<b>996</b>	<b>-16 817</b>
Finansiella intäkter	178	10 873	12 724
Finansiella kostnader	-8 499	-2 728	-16 807
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>-8 321</b>	<b>8 145</b>	<b>-4 083</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 457</b>	<b>9 141</b>	<b>-20 900</b>
Inkomstskatt	28	-128	-462
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 429</b>	<b>9 013</b>	<b>-21 362</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	227
Valutakursdifferenser	-1 904	-687	957
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-1 904</b>	<b>-687</b>	<b>1 184</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-13 333</b>	<b>8 326</b>	<b>-20 178</b>
<b>Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.</b>			
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-11 959	9 585	-16 181
Innehav utan bestämmande inflytande	530	-572	-5 181
	<b>-11 429</b>	<b>9 013</b>	<b>-21 362</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-12 677	8 909	-15 203
Innehav utan bestämmande inflytande	-656	-583	-4 975
	<b>-13 333</b>	<b>8 326</b>	<b>-20 178</b>

Jämförelsesiffrorna för 2015 har räknats om enligt den ändrade principen för redovisning av vidarefaktureringar som koncernen genomförde under fjärde kvartalet 2015.

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

Belopp i KSEK	Not	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		7 698	5 655	7 239
Koncessioner och liknande rättigheter		106 311	140 951	108 819
Patent och licenser		156	113	166
Goodwill	3	4 680	-	-
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>118 845</b>	<b>146 719</b>	<b>116 224</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
	4			
Byggnader och mark		155 144	75 453	157 009
Maskiner och andra tekniska anläggningar		241 788	77 265	246 121
Inventarier, verktyg och installationer		4 225	4 013	4 111
Pågående nyanläggningar		215 679	205 836	124 033
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>616 836</b>	<b>362 567</b>	<b>531 274</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga fordringar		7 868	8 502	7 858
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>7 868</b>	<b>8 502</b>	<b>7 858</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>				
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		3 000	-	3 111
Uppskjutna skattefordringar		5 853	-	-
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>8 853</b>	<b>-</b>	<b>3 111</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>752 402</b>	<b>517 788</b>	<b>658 467</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager m.m.</b>				
Råvaror och förnödenheter		584	642	584
<b>Summa varulager</b>		<b>584</b>	<b>642</b>	<b>584</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		31 507	31 614	25 870
Övriga fordringar		5 095	3 359	5 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 372	4 324	5 241
Likvida medel		135 607	71 653	64 879
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>179 581</b>	<b>110 950</b>	<b>101 601</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>180 165</b>	<b>111 592</b>	<b>102 185</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>932 567</b>	<b>629 380</b>	<b>760 652</b>



**KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.**

<b>Belopp i KSEK</b>	<i>Not</i>	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-03-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till</b>				
<b>Moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		18 019	18 019	18 019
Övrigt tillskjutet kapital		693 305	693 352	693 305
Reserver		-1 725	-2 478	-1 008
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-506 449	-468 905	-494 489
		<b>203 150</b>	<b>239 988</b>	<b>215 827</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>54 173</b>	<b>2 380</b>	<b>1 987</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>257 323</b>	<b>242 368</b>	<b>217 814</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Avsättningar</b>				
Övriga avsättningar		7 564	-	7 097
<b>Summa avsättningar</b>		<b>7 564</b>	<b>-</b>	<b>7 097</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning	5	455 569	292 848	266 643
Uppskjutna skatteskulder		1 673	1 230	1 564
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>457 242</b>	<b>294 078</b>	<b>268 207</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning	5	20 275	19 413	68 563
Lån från aktieägare		19	19	19
Leverantörsskulder		46 665	21 428	61 555
Övriga skulder		20 978	5 147	20 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	122 501	46 927	116 545
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>210 438</b>	<b>92 934</b>	<b>267 534</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>932 567</b>	<b>629 380</b>	<b>760 652</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Belopp i KSEK	Not	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>		15 683	654 884	-1 801	-478 493	190 273	2 962	193 235
Periodens resultat					9 585	9 585	-572	9 013
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Valutakursdifferenser				-677		-677	-10	-687
<b>Summa totalresultat</b>				-677	9 585	8 908	-582	8 326
Emissionskostnader			-69			-69		-69
Konvertering av konvertibla skuldebrev		2 336	38 537			40 873		40 873
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>		2 336	38 468	-	-	40 804	-	40 804
<b>Utgående balans per 31 mars 2015</b>		18 019	693 352	-2 478	-468 905	239 988	2 380	242 368
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>		18 019	693 305	-1 008	-494 489	215 827	1 987	217 814
Periodens resultat					-11 959	-11 959	530	-11 429
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Valutakursdifferenser				-717	-1	-718	-1 186	-1 904
<b>Summa totalresultat</b>				-717	-11 960	-12 677	-656	-13 333
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	3					-	52 842	52 842
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>		-	-	-	-	-	52 842	52 842
<b>Utgående balans per 31 mars 2016</b>		18 019	693 305	-1 725	-506 449	203 150	54 173	257 323

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK

	Not	1 januari - 31 mars 2016	1 januari - 31 mars 2015	1 januari - 31 december 2015
<b>Kass aflöde från den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster		-3 136	996	-16 817
Avskrivningar		9 976	6 184	39 329
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-980	843	7 276
Erhållen ränta		34	32	161
Betald ränta		-5 975	-10 320	-25 426
<b>Kass aflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>-81</b>	<b>-2 265</b>	<b>4 523</b>
<b>Kass aflöde från förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av varulager		-	23	81
Ökning/minskning av rörelsefordringar		15 634	-10 624	-8 049
Ökning/minskning av rörelseskulder		-25 118	330	16 627
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>-9 484</b>	<b>-10 271</b>	<b>8 659</b>
<b>Kass aflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-9 565</b>	<b>-12 536</b>	<b>13 182</b>
<b>Kass aflöde från investeringsverksamheten</b>				
Köp av immateriella tillgångar		-629	-747	-2 768
Köp av materiella anläggningstillgångar		-97 338	-37 233	-94 941
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	9 600
Investeringar i dotterbolag	3	43 024	-	-
Köp av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-3 116
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		114	-	9
<b>Kass aflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-54 829</b>	<b>-37 980</b>	<b>-91 216</b>
<b>Kass aflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	5	191 375	-	28 428
Amortering av lån	5	-56 282	-3 701	-14 407
Tillskott till/från minoritet		-	-	4 000
<b>Kass aflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>135 093</b>	<b>-3 701</b>	<b>18 021</b>
<b>Periodens totala kass aflöde</b>		<b>70 699</b>	<b>-54 217</b>	<b>-60 013</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>				
Likvida medel vid periodens början		64 879	124 889	124 889
Kursdifferenser i likvida medel		29	981	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>135 607</b>	<b>71 653</b>	<b>64 879</b>

**MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING**
**Belopp i KSEK**

	<b>1 januari - 31 mars 2016</b>	<b>1 januari - 31 mars 2015</b>	<b>1 januari - 31 december 2015</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Omsättning	506	300	1 655
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>506</b>	<b>300</b>	<b>1 655</b>
Rörelsens kostnader	-1 013	-619	-4 168
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-507</b>	<b>-319</b>	<b>-2 513</b>
Finansiella poster netto	589	-387	-46 428
<b>Resultat före skatt</b>	<b>82</b>	<b>-706</b>	<b>-48 941</b>
Inkomstskatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>82</b>	<b>-706</b>	<b>-48 941</b>

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

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING**

Belopp i KSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	3	187 760	163 474
Fordringar hos koncernföretag		182 147	107 000
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>369 907</b>	<b>270 474</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>369 907</b>	<b>270 474</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		136 562	40 203
Övriga fordringar		99	63
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		105	78
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>136 766</b>	<b>40 344</b>
<b>Kassa och Bank</b>		<b>9 938</b>	<b>34 149</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>146 704</b>	<b>74 493</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>516 611</b>	<b>299 093</b>

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.**

Belopp i KSEK	Not	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		295 798	343 998	295 717
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande lån	5	191 069	-	-
Koncerninterna lån		23 000	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>214 069</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		19	19	19
Leverantörsskulder		486	88	971
Skulder till koncernföretag		2 180	-	1 800
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 059	862	586
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>6 744</b>	<b>969</b>	<b>3 376</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>516 611</b>	<b>344 967</b>	<b>299 093</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	7	<b>347 779</b>	<b>135 050</b>	<b>171 624</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	7	<b>54 553</b>	<b>51 422</b>	<b>37 500</b>

**NOTER**
**Not 1 Allmän information**

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

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

Då koncernen vid delårsperiodens slut inte hade några noterade värdepapper så har denna finansiella rapport ingen segmentsredovisning.

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

**Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper**

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2015.

Koncernens princip för redovisning av vidarefaktureringar ändrades under fjärde kvartalet 2015. Intäkter för ej verksamhetsrelaterade vidarefaktureringar redovisas numera som Övriga rörelseintäkter. De låg tidigare i nettoomsättningen. Kostnader för verksamhetsrelaterade vidarefaktureringar redovisas numera som Råvaror och förnödenheter. De låg tidigare som Övriga externa kostnader. Jämförelsesiffrorna för föregående år har i denna rapport räknats om enligt den nya principen.

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

**Not 3 Rörelseförvärv**

Den 11 februari 2016 förvärvade koncernen 50,03% av aktierna i Biokraft Holding AS, ett bolag registrerat i Norge som i sin tur äger samtliga aktier i Biokraft AS. Köpeskillingen uppgick till totalt 57 999 147:66 NOK. En mindre del av förvärvet gjordes direkt från ägarna och den största delen i samband med en nyemission. Preliminärt övervärde för förvärvet beräknas till cirka 4,7 MSEK. Förvärvskostnaderna för bland annat jurister estimeras till 0,7 MSEK och redovisas över resultatet som övriga externa kostnader.

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

	<b>Vid förvärvs- tillfället</b>
<b>Köpeskilling:</b>	
- kontant betalt via direktförvärv	2 981
- kontant betalt via nyemission	54 670
<b>Sammanlagd köpeskilling</b>	<b>57 651</b>
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-52 905
<b>Övervärde/Goodwill</b>	<b>4 746</b>

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

<i>KSEK</i>	<b>Verkligt värde</b>
Likvida medel	101 393
Materiella anläggningstillgångar	78 276
Kundfordringar och andra fordringar	28 602
Leverantörsskulder och andra skulder	-92 584
Upplåning	-9 940
<b>Förvärvade identifierbara tillgångar</b>	<b>105 747</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-52 842
Övervärde/Goodwill	4 746
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>57 651</b>

Förvärvsanalysen är preliminär och övervärdet klassificeras preliminärt som goodwill. Goodwill är hänförlig till ökade marknadsandelar i Norden, etablering på den norska marknaden samt att den nya biogasanläggningen utanför Trondheim kommer att producera flytande biogas. Alla koncernens befintliga anläggningar producerar idag komprimerad biogas. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

#### **Kassaflödesmässig investering i dotterföretag**

<i>KSEK</i>	
Total köpeskilling	-57 651
Förvärvskostnader	-718
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	101 393
<b>Totalt kassaflöde hänförligt till investering i dotterföretag</b>	<b>43 024</b>

#### **Not 4 Materiella anläggningstillgångar**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under första kvartalet gjorts med 19 MSEK (38 MSEK). Investeringarna avser främst pågående projekt i Henriksdal och Södertörn.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 0,4 MSEK (3,0 MSEK) under första kvartalet.

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

	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-03-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Byggnader och mark	71 999	75 453	72 862
Maskiner och andra tekniska anläggningar	82 624	77 266	83 844
Inventarier, verktyg och installationer	2 923	3 813	3 146
Pågående nyanläggningar	95 416	38 109	88 402
<b>Redovisat värde</b>	<b>252 962</b>	<b>194 641</b>	<b>248 254</b>



## Not 5      **Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

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

	<u>Redovisat värde</u>		<u>Verkligt värde</u>	
	2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
Skulder till kreditinstitut	97 605	130 599	97 605	130 599
Företagsobligation	191 069	-	191 069	-
Skulder avseende finansiell leasing	166 895	162 249	166 895	162 249

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

I februari 2016 emitterade moderbolaget företagsobligationer till ett värde av 200 MSEK. Löptiden är fyra år och räntan är STIBOR tre månader plus 9,75 procentenheter. I samma månad återbetalades också del av lån från extern kreditgivare (51,5 MSEK samt ränta).

## Not 6      **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

I Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter per 31 mars 2016 ingår en post om 88,6 MSEK (30,6 MSEK) avseende investeringar för utbyggnaden i Henriksdal och som vid färdigställandet kommer att leasas av koncernen.

## Not 7      **Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

<b>Koncernen</b>	<b>Ställda säkerheter</b>		
	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Företagsinteckningar	103 723	154 622	103 622
Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB	57 180	52 467	51 391
Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co. Ltd.	4 038	9 551	2 583
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	35 765	49 213	44 124
Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB	13 538	5 606	23 863
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB	79	80	80
Aktier i Biokraft Holding AS	51 747	-	-
<b>Koncernen totalt</b>	<b>266 070</b>	<b>271 539</b>	<b>225 663</b>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-03-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	102 050	96 050	102 050
Aktier i Biokraft Holding AS	58 369	-	-
Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB	187 360	39 000	69 574
<b>Moderbolaget totalt</b>	<b>347 779</b>	<b>135 050</b>	<b>171 624</b>

<b>Koncernen</b>	<b>Ansvarsförbindelser</b>		
	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-03-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Eventualförpliktelse	30 256	23 023	28 386
<b>Koncernen totalt</b>	<b>30 256</b>	<b>23 023</b>	<b>28 386</b>
<b>Moderföretaget</b>			
	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-03-31</b>	<b>2015-12-31</b>
Ansvarsförbindelse för dotterbolags lån från kreditinstitut	37 000	39 000	37 500
Ansvarsförbindelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör	17 553	12 422	-
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>54 553</b>	<b>51 422</b>	<b>37 500</b>

Ställda säkerheterna och ansvarsförbindelserna ovan avser i allt väsentligt dotterbolags lån från kreditinstitut. I övrigt se årsredovisningen för 2015.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com) den 19 augusti 2016.

Stockholm den 29 april 2016

---

Göran Persson  
*Styrelseordförande*

---

Anders Bengtsson  
*Styrelseledamot*

---

Andreas Ahlström  
*Styrelseledamot*

---

Hans Hansson  
*Styrelseledamot*

---

Sara Anderson  
*Styrelseledamot*

---

Raif Nisametdin  
*Styrelseledamot*

---

Andreas Berg  
*Styrelseledamot*