

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2016

Nettoomsättningen fortsätter öka och koncernens balansomslutning överstiger för första gången 1 miljard SEK.

Sammanfattning andra kvartalet

- Första dag för handel med företagsobligationen på NASDAQ Stockholm var 8 april 2016
- Utbyggnaden av uppgraderingsanläggningen i Henriksdal invigdes 28 april 2016
- Nettoomsättningen uppgick till 61,6 MSEK (42,9 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +6,4 MSEK (+5,1 MSEK)
- Rörelseresultatet var -5,6 MSEK (-1,3 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -9,6 MSEK (-7,8 MSEK)

Sammanfattning första halvåret

- Koncernen förvärvade majoriteten av aktierna i det norskregistrerade bolaget Biokraft Holding AS i februari 2016
- Nettoomsättningen uppgick till 114,4 MSEK (84,7 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +13,4 MSEK (+12,4 MSEK)
- Rörelseresultatet var -8,7 MSEK (-0,3 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -21,0 MSEK (+1,2 MSEK)

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

Verksamheten

Scandinavian Biogas 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 slam som bildas vid rening av avloppsvatten, från matavfall och från industriella processer såsom tillverkning av livsmedel och biobränsle. Vidare tillför koncernen ledande expertis inom reningsprocesser 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 30 juni 2016 omfattade verksamheten 43 (36) anställda i Sverige, 21 (22) i Sydkorea och 4 (n/a) i Norge.

Koncernen

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

Ekonomisk översikt

Koncernen (KSEK)

	1 april - 30 juni 2016	1 april - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2016	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 31 december 2015
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning	61 642	42 909	114 392	84 689	175 891
EBITDA	6 358	5 120	13 369	12 429	23 358
Rörelseresultat	-5 558	-1 270	-8 694	-274	-16 817
Balansomslutning	1 041 735	664 884	1 041 735	664 884	760 652
Soliditet	24,0%	35,9%	24,0%	35,9%	28,6%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 61,6 MSEK (42,9 MSEK) under årets andra kvartal vilket motsvarar en ökning med 43,7 % jämfört med samma period föregående år. Under årets första sex månader har nettoomsättningen ökat med 35,1 % till 114,4 MSEK (84,7 MSEK). Främsta anledningen till den ökade omsättningen är att både biogasanläggningen i Södertörn och utbyggnaden i Henriksdal har kommit igång med gasproduktionen. Totala intäkterna uppgick under perioden april till juni 2016 till 65,9 MSEK (55,8 MSEK) och under hela första halvåret till 122,4 MSEK (105,2 MSEK). Övriga externa kostnader har ökat vilket framförallt beror på att biogasanläggningen i Södertörn inte var i drift under första halvåret förra året och därmed bland annat inte hade någon driftspersonal. Koncernens EBITDA uppgick under årets andra kvartal till +6,4 MSEK (+5,1 MSEK) och under årets första sex månader till 13,4 MSEK (12,4 MSEK).

Rörelseresultatet för april-juni i år var -5,6 MSEK (-1,3 MSEK). För perioden januari-juni 2016 var rörelseresultatet -8,7 MSEK (-0,3 MSEK). Förändringen förklaras av högre avskrivningar efter att anläggningen i Södertörn och utbygganden i Henriksdal har tagits i drift.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -21,0 MSEK (+1,2 MSEK) under perioden januari till juni 2016, varav +3,2 MSEK (+4,3 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. Räntekostnaderna för upplåning har ökat och var under första halvåret 13,9 MSEK (2,0 MSEK) och främsta anledningen är ökad upplåning genom företagsobligationen för att finansiera bland annat investeringen i Norge.

Balansomslutningen per 30 juni 2016 var 1 041,7 MSEK (664,9 MSEK) vilket motsvarar en ökning med 56,7 %. Främsta anledningen till ökningen är investeringen i Norge och emitteringen av företagsobligationen. Även de höga leverantörsskulderna förklaras av den pågående nyanläggningen i Norge. Upplåning avseende finansiell leasing med löptid på 20 år eller mer, uppgick till 259,9 MSEK (166,2 MSEK) och ökningen jämfört med samma period föregående år beror framförallt på utbyggnaden i Henriksdal. 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 30 juni 2016 var koncernens kassabehållning 128,4 MSEK (79,0 MSEK) och anledningen till ökningen är främst företagsobligationen som emitterades i februari.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets andra kvartal uppgick till 42 MSEK (3 MSEK). Under första halvåret har investeringar i materiella och immateriella tillgångar gjorts med 140 MSEK (41 MSEK). I februari 2016 gjordes dessutom en investering i form av rörelseförvärv, vilket beskrivs i not 3 Rörelseförvärv. Koncernen har per den 30 juni 2016 åtaganden att fullfölja beslutade investeringar i framförallt den nya biogasanläggningen utanför Trondheim.

Per 30 juni var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella tillgångar 801,7 MSEK (541,7 MSEK), varav 254,2 MSEK (200,7 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal (över 20 år).

Väsentliga händelser under perioden

Notering av företagsobligation

Företagsobligationen har noterats på NASDAQ Stockholm och första dag för handel var den 8 april 2016. Fram till och med sista juni 2016 var den högsta kurs som obligationen handlats till 100,25 och den lägsta 100,00.

Utbyggnad av anläggningen i Henriksdal

Under andra kvartalet 2016 har delavslut gjorts avseende det pågående projektet med utbyggnaden i Henriksdal och hyra har börjat betalas till Stockholm Vatten. Några mindre delar kvarstår dock.

Invigning av utbyggnad

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 (Nm³) uppgraderad biogas, motsvarande 125 GWh.

Produktion och försäljning

Bromma och Henriksdal

Anläggningen i Henriksdal har producerat och sålt 4,4 miljoner Nm³ (3,7 MNm³) motsvarande cirka 44 GWh (37 GWh) biogas under delårsperioden. Motsvarande mängd för anläggningen i Bromma är 1,2 miljoner Nm³ (1,3 MNm³) vilket motsvarar cirka 12 GWh (13 GWh). Den nya linjen i Henriksdal började producera biogas i januari.

Södertörn

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn mottog i snitt 141 ton (76 ton) matavfall per dag under årets första sex månader. Liksom under första kvartalet så mottogs även under en tid under andra kvartalet vissa avfallsströmmar från andra kommuner utanför Storstockholmsområdet. Försäljningen från biogasanläggningen uppgick under första halvåret till 2,3 miljoner Nm³ (0,0 Nm³) biogas, motsvarande ca 23 GWh. Vi har identifierat utmaningar i driftsättningen och åtgärder pågår. Den planerade produktionsökningen förväntas till hösten, vilket innebär att bedömningen om försening kvarstår sedan föregående kvartalsrapport.

Ulsan, Sydkorea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 191 ton (184 ton) matavfall per dag under delårsperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 4,2 miljoner Nm³ (4,6 MNm³), vilket motsvarar cirka 29 GWh (31 GWh). Totalt producerades 5,3 miljoner Nm³ (5,1 MNm³) rågas. Den lägre sålda volymen, trots mer mottaget matavfall och högre produktion än samma period föregående år, beror på att kunden haft stängt för underhåll under en del av andra kvartalet.

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 andra kvartal och per den 30 juni 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 juni 2016. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under delårsperioden.

Ägarförhållanden per 30 juni 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.

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 andra kvartalet 2016 till 0,3 MSEK (0,3 MSEK) och under första halvåret till +0,8 MSEK (+0,6 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturering till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -1,9 MSEK (-0,8 MSEK) under april-juni 2016 och -1,8 MSEK (-1,5 MSEK) för hela delårsperioden.

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 5,5 MSEK (20,3 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

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter periodens slut.

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. För Scandinavian Biogas innebär detta att koncernen räknar med att få avsättning för all den biogas som kommer att produceras under de närmaste åren. Det idag låga marknadspriset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för tillväxt och nya investeringar för förnyelsebar energi.

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 Nm³ biogas av drivmedelskvalitet, motsvarande 80 GWh, vid full drift. Utbyggnaden i Henriksdal beräknas medföra en möjlig ökning av årsproduktion på cirka 12 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet, motsvarande 120 GWh. Den totala produktionen vid Henriksdal beräknas därmed uppgå till 200 GWh, vid full drift. Inklusiv produktionsanläggningen i Bromma beräknas samtliga anläggningar i Sverige därmed totalt kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ 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 Nm³ flytande biogas, vilket motsvarar cirka 120 GWh. Med befintliga anläggningar och pågående projekt beräknas koncernens totala produktionskapacitet att vara närmare 500 GWh vid full drift.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK

	1 april - 30 juni 2016	1 april - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2016	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 31 december 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	61 642	42 909	114 392	84 689	175 891
Aktiverat arbete för egen räkning	4 005	12 866	7 576	20 058	52 379
Övriga rörelseintäkter	297	-	419	419	3 622
Summa	65 944	55 775	122 387	105 166	231 892
Rörelsens kostnader					
Råvaror och fömödenheter	-31 410	-31 790	-59 974	-57 402	-132 843
Övriga externa kostnader	-13 473	-6 496	-21 038	-11 970	-27 989
Personalkostnader	-14 703	-12 369	-28 006	-23 365	-47 702
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 764	-6 168	-21 740	-12 262	-39 329
Övriga rörelsekostnader	-152	-222	-323	-441	-846
Summa rörelsekostnader	-71 502	-57 045	-131 081	-105 440	-248 709
Rörelseresultat	-5 558	-1 270	-8 694	-274	-16 817
Finansiella intäkter	3 134	769	3 312	11 642	12 724
Finansiella kostnader	-7 323	-7 251	-15 822	-9 979	-16 807
Finansiella poster – netto	-4 189	-6 482	-12 510	1 663	-4 083
Resultat före skatt	-9 747	-7 752	-21 204	1 389	-20 900
Inkomstskatt	142	-76	170	-204	-462
Periodens resultat	-9 605	-7 828	-21 034	1 185	-21 362
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-	-	227
Valutakursdifferenser	2 785	330	881	-357	957
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 785	330	881	-357	1 184
Summa totalresultat för perioden	-6 820	-7 498	-20 153	828	-20 178
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-9 548	-6 994	-21 507	2 591	-16 181
Innehav utan bestämmande inflytande	-57	-834	473	-1 406	-5 181
	-9 605	-7 828	-21 034	1 185	-21 362
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-8 510	-6 654	-21 187	2 255	-15 203
Innehav utan bestämmande inflytande	1 690	-844	1 034	-1 427	-4 975
	-6 820	-7 498	-20 153	828	-20 178

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	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		13 577	6 020	7 239
Koncessioner och liknande rättigheter		106 472	131 644	108 819
Patent och licenser		146	186	166
Goodwill	3	4 989	-	-
Summa immateriella tillgångar		125 184	137 850	116 224
Materiella anläggningstillgångar 4				
Byggnader och mark		201 363	74 589	157 009
Maskiner och andra tekniska anläggningar		278 519	75 595	246 121
Inventarier, verktyg och installationer		13 257	4 237	4 111
Pågående nyanläggningar		183 419	249 462	124 033
Summa materiella anläggningstillgångar		676 558	403 883	531 274
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		8 077	8 119	7 858
Summa finansiella anläggningstillgångar		8 077	8 119	7 858
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		2 889	3 333	3 111
Uppskjutna skattefordringar		6 257	-	-
Summa övriga anläggningstillgångar		9 146	3 333	3 111
Summa anläggningstillgångar		818 965	553 185	658 467
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		833	604	584
Summa varulager		833	604	584
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		35 233	22 519	25 870
Övriga fordringar	5	52 374	5 573	5 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 960	3 996	5 241
Likvida medel		128 370	79 007	64 879
Summa kortfristiga fordringar		221 937	111 095	101 601
Summa omsättningstillgångar		222 770	111 699	102 185
SUMMA TILLGÅNGAR		1 041 735	664 884	760 652

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till				
Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		18 019	18 019	18 019
Övrigt tillskjutet kapital		693 305	693 305	693 305
Reserver		-687	-2 137	-1 008
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-515 997	-475 899	-494 489
		194 640	233 288	215 827
Innehav utan bestämmande inflytande		55 822	5 536	1 987
Summa eget kapital		250 462	238 824	217 814
SKULDER				
Avsättningar				
Övriga avsättningar		8 157	-	7 097
Summa avsättningar		8 157	-	7 097
Långfristiga skulder				
Upplåning	6	537 150	312 092	266 643
Uppskjutna skatteskulder		1 806	1 306	1 564
Summa långfristiga skulder		538 956	313 398	268 207
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	25 938	18 842	68 563
Lån från aktieägare		19	19	19
Leverantörsskulder		154 712	36 189	61 555
Övriga skulder		22 631	3 342	20 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	40 860	54 270	116 545
Summa kortfristiga skulder		244 160	112 662	267 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 041 735	664 884	760 652

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans per 1 januari 2015		15 683	654 884	-1 801	-478 493	190 273	2 962	193 235
Periodens resultat					2 591	2 591	-1 406	1 185
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser				-336	-	-336	-20	-356
Summa totalresultat				-336	2 591	2 255	-1 426	829
Emissionskostnader			-116			-116		-116
Konvertering av konvertibla skuldebrev		2 336	38 537			40 873		40 873
Aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande						-	4 000	4 000
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		2 336	38 421	-	-	40 757	4 000	44 757
Utgående balans per 30 juni 2015		18 019	693 305	-2 137	-475 899	233 288	5 536	238 824
Ingående balans per 1 januari 2016		18 019	693 305	-1 008	-494 489	215 827	1 987	217 814
Periodens resultat					-21 507	-21 507	473	-21 034
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser				321	-1	320	561	881
Summa totalresultat				321	-21 508	-21 187	1 034	-20 153
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	3					-	52 801	52 801
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-	-	-	-	-	52 801	52 801
Utgående balans per 30 juni 2016		18 019	693 305	-687	-515 997	194 640	55 822	250 462

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 april - 30 juni 2016	1 april - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2016	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 31 december 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-5 558	-1 270	-8 694	-274	-16 817
Avskrivningar		11 764	5 875	21 740	12 059	39 329
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1 330	700	350	1 543	7 276
Erhållen ränta		35	75	69	107	161
Betald ränta		-9 109	-4 357	-15 084	-14 677	-25 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-1 538	1 023	-1 619	-1 242	4 523
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-249	38	-249	61	81
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-4 134	3 876	11 500	-6 748	-8 049
Ökning/minskning av rörelseskulder		40 094	-19 444	14 976	-19 114	16 627
Summa förändring av rörelsekapital		35 711	-15 530	26 227	-25 801	8 659
Kassaflöde från den löpande verksamheten		34 173	-14 507	24 608	-27 043	13 182
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-935	-484	-1 564	-1 231	-2 768
Köp av materiella anläggningstillgångar		-40 835	-2 702	-138 173	-39 935	-94 941
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	9 600
Investeringar i dotterbolag	3	-50	-	42 974	-	-
Köp av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-3 116
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		110	-	224	-	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-41 710	-3 186	-96 539	-41 166	-91 216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	6	3 600	25 000	194 975	25 000	28 428
Amortering av lån	6	-3 764	-3 367	-60 046	-7 068	-14 407
Tillskott till/från minoritet		-	4 000	-	4 000	4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-164	25 633	134 929	21 932	18 021
Periodens totala kassaflöde		-7 701	7 940	62 998	-46 277	-60 013
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		135 607	71 653	64 879	124 889	124 889
Kursdifferenser i likvida medel		464	-586	493	395	3
Likvida medel vid periodens slut		128 370	79 007	128 370	79 007	64 879

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK

	1 april - 30 juni 2016	1 april - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2016	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 31 december 2015
Rörelsens intäkter					
Omsättning	300	307	806	607	1 655
Summa rörelsens intäkter	300	307	806	607	1 655
Rörelsens kostnader	-1 048	-1 128	-2 061	-1 747	-4 168
Rörelseresultat	-748	-821	-1 255	-1 140	-2 513
Finansiella poster netto	-1 107	42	-518	-345	-46 428
Resultat före boksluts-dispositioner och skatt	-1 855	-779	-1 773	-1 485	-48 941
Resultat före skatt	-1 855	-779	-1 773	-1 485	-48 941
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 855	-779	-1 773	-1 485	-48 941

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	3	187 810	169 474	129 391
Fordringar hos koncernföretag		183 043	114 000	98 326
Summa finansiella anläggningstillgångar		370 853	283 474	227 717
Summa anläggningstillgångar		370 853	283 474	227 717
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		140 871	42 000	69 645
Övriga fordringar		21	80	115
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		67	45	72
Summa kortfristiga fordringar		140 959	42 125	69 832
Kassa och Bank		5 513	20 341	1 544
Summa omsättningstillgångar		146 472	62 466	71 376
SUMMA TILLGÅNGAR		517 325	345 940	299 093

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		293 943	343 173	295 717
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	6	194 098	-	-
Koncerninterna lån		23 000	-	-
Summa långfristiga skulder		217 098	-	-
Kortfristiga skulder				
Upplåning		19	19	19
Leverantörsskulder		101	309	971
Skulder till koncernföretag		2 741	1 800	1 800
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 423	639	586
Summa kortfristiga skulder		6 284	2 767	3 376
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		517 325	345 940	299 093
Ställda säkerheter	8	351 806	144 050	171 624
Ansvarsförbindelser	8	51 649	50 922	37 500

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 den interna rapporteringen görs på koncernnivå så bedömer bolaget att det endast finns ett segment och någon separat segmentsredovisning har därmed inte upprättats för delårsperioden.

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

Alternativa prestationsmått

EBITDA är ett mått 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.

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 4,9 MSEK. Förvärvskostnaderna för bland annat jurister estimeras till 0,8 MSEK och redovisas över resultatet som övriga externa kostnader. Tidigare presenterade preliminära förvärvsanalys har justerats på grund av periodiseringsfel i dotterbolagets resultat före förvärvstillfället samt på grund av något ökade förvärvskostnader.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill (i KSEK):

	Vid förvärvs- tillfället
Köpeskilling:	
- kontant betalt via direktförvärv	2 981
- kontant betalt via nyemission	54 670
Sammanlagd köpeskilling	57 651
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-52 732
Övervärde/Goodwill	4 919

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

KSEK	Verkligt värde
Likvida medel	101 393
Materiella anläggningstillgångar	78 276
Kundfordringar och andra fordringar	28 949
Leverantörsskulder och andra skulder	-93 278
Upplåning	-9 940
Förvärvade identifierbara tillgångar	105 400
Innehav utan bestämmande inflytande	-52 668
Övervärde/Goodwill	4 919
Förvärvade nettotillgångar	57 651

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

KSEK	
Total köpeskilling	-57 651
Förvärvskostnader	-768
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	101 393
Totalt kassaföde hänförligt till investering i dotterföretag	42 974

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under första halvåret gjorts med 140 MSEK (41 MSEK). Investeringarna avser främst anläggningarna i Henriksdal och Södertörn samt det pågående projektet i Norge.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 1,4 MSEK (6,5 MSEK) under första halvåret.

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

	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Byggnader och mark	119 220	74 589	72 862
Maskiner och andra tekniska anläggningar	118 063	75 595	83 844
Inventarier, verktyg och installationer	11 996	3 590	3 146
Pågående nyanläggningar	4 970	46 900	88 402
Redovisat värde	254 249	200 674	248 254

Not 5 Övriga fordringar

I Övriga fordringar per 30 juni 2016 ingår en post om cirka 45 MSEK (0 MSEK) avseende ett beviljat bidrag till pågående nyanläggningen i Skogn som vid delårsrapportens slut ännu inte utbetalats.

Not 6 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>	
	2016-06-30	2015-06-30	2016-06-30	2015-06-30
Skulder till kreditinstitut	89 445	151 687	89 445	151 687
Företagsobligation	194 098	-	194 098	-
Skulder avseende finansiell leasing	248 447	160 405	248 447	160 405
Övrig långfristig upplåning	5 160	-	5 160	-

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 7 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

I Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter per 30 juni 2016 ingår en post om 5,0 MSEK (39,7 MSEK) avseende investeringar för utbyggnaden i Henriksdal och som vid färdigställandet kommer att leasas av koncernen.

Not 8 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Koncernen	Ställda säkerheter		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Företagsinteckningar	105 338	151 626	103 622
Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB	62 844	55 635	51 391
Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co. Ltd.	3 376	8 652	2 583
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	34 369	52 754	44 124
Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB	4 234	5 031	23 863
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB	79	80	80
Aktier i Biokraft Holding AS	105 666	-	-
Koncernen totalt	315 906	273 778	225 663
Moderbolaget	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	102 050	102 050	102 050
Aktier i Biokraft Holding AS	58 419	-	-
Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB	191 337	42 000	69 574
Moderbolaget totalt	351 806	144 050	171 624

Koncernen	Ansvarsförbindelser		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Eventualförpliktelse	32 628	24 173	28 386
Koncernen totalt	32 628	24 173	28 386

Moderföretaget	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Ansvarsförbindelse för dotterbolags lån från kreditinstitut	36 500	38 500	37 500
Ansvarsförbindelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör	15 149	12 422	-
Moderföretaget totalt	51 649	50 922	37 500

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 den 28 oktober 2016.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 augusti 2016

Göran Persson
Styrelseordförande

Anders Bengtsson
Styrelseledamot

Andreas Ahlström
Styrelseledamot

Hans Hansson
Styrelseledamot

Sara Anderson
Styrelseledamot

Raif Nisametdin
Styrelseledamot

Andreas Berg
Styrelseledamot