

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2016

Nettoomsättningen har fortsatt öka och biogasproduktionen i Södertörn under tredje kvartalet var på samma nivå som första och andra kvartalet. Biogasproduktionen i september var dock den högsta hittills.

Sammanfattning tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 58,4 MSEK (35,2 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +3,9 MSEK (+4,2 MSEK)
- Rörelseresultatet var -8,3 MSEK (-1,8 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -8,4 MSEK (-6,9 MSEK)

Sammanfattning första tre kvartalen

- Koncernen förvärvade majoriteten av aktierna i det norskregistrerade bolaget Biokraft Holding AS i februari 2016
- Första dag för handel med företagsobligationen på NASDAQ Stockholm var 8 april 2016
- Nettoomsättningen uppgick till 172,8 MSEK (119,9 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +17,3 MSEK (+16,7 MSEK)
- Rörelseresultatet var -17,0 MSEK (-2,0 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -29,4 MSEK (-5,7 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 september 2016 omfattade verksamheten 43 (37) 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 juli - 30 september 2016	1 juli - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 31 december 2015
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning	58 401	35 176	172 793	119 865	175 891
EBITDA	3 905	4 228	17 274	16 657	23 358
Rörelseresultat	-8 308	-1 773	-17 002	-2 047	-16 817
Balansomslutning	1 031 924	682 876	1 031 924	682 876	760 652
Justerad soliditet	27,3%	34,1%	27,3%	34,1%	28,6%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 58,4 MSEK (35,2 MSEK) under årets tredje kvartal vilket motsvarar en ökning med 66,0 procent jämfört med samma period föregående år. Under årets första nio månader har nettoomsättningen ökat med 44,2 procent till 172,8 MSEK (119,9 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 juli till september 2016 till 62,6 MSEK (57,6 MSEK) och under hela delårsperioden till 185,0 MSEK (162,7 MSEK). Övriga externa kostnader har ökat vilket framförallt beror på att biogasanläggningen i Södertörn inte var i drift under de tre första kvartalen förra året och därmed bland annat inte hade någon driftspersonal. Koncernens EBITDA uppgick under årets tredje kvartal till +3,9 MSEK (+4,2 MSEK) och under årets första nio månader till 17,3 MSEK (16,7 MSEK).

Rörelseresultatet för juli-september i år var -8,3 MSEK (-1,8 MSEK). För perioden januari-september 2016 var rörelseresultatet -17,0 MSEK (-2,0 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 -29,4 MSEK (-5,7 MSEK) under perioden januari till september 2016, varav +10,4 MSEK (-0,1 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. Räntekostnaderna för upplåning har ökat och var under delårsperioden 20,5 MSEK (1,8 MSEK) och främsta anledningen är ökad upplåning genom företagsobligationen för att finansiera bland annat investeringen i Norge.

Balansomslutningen per 30 september 2016 var 1 031,9 MSEK (682,9 MSEK) vilket motsvarar en ökning med ca 50 procent jämfört med samma period föregående år. Främsta anledningen till ökningen är hänförlig till investeringen i Norge och emitteringen av företagsobligationen. En del av lånen från det norska bankkonsortiet samt Innovasjon Norge har utbetalts under tredje kvartalet 2016 och uppgår till 94,9 MSEK. Upplåning avseende finansiell leasing uppgick till 257,3 MSEK (172,0 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 september 2016 var koncernens kassabehållning 126,0 MSEK (61,1 MSEK) och anledningen till ökningen är främst företagsobligationen som emitterades i februari.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets tredje kvartal uppgick till 31 MSEK (18 MSEK). Under hela delårsperioden har investeringar i materiella och immateriella tillgångar gjorts med 171 MSEK (59 MSEK). I februari 2016 gjordes dessutom en investering i form av rörelseförvärv, vilket beskrivs i not 3 Rörelseförvärv. Koncernen har per den 30 september 2016 åtaganden att fullfölja beslutade investeringar i framförallt den nya biogasanläggningen utanför Trondheim.

Per 30 september var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella tillgångar 827,4 MSEK (570,5 MSEK), varav 251,6 MSEK (223,5 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 september 2016 var den högsta kurs som obligationen handlats till 100,50 och den lägsta 99,75.

Utbyggnad av anläggningen i Henriksdal

Under andra kvartalet 2016 gjordes delavslut 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 6,7 miljoner Nm³ (5,5 MNm³) motsvarande cirka 67 GWh (55 GWh) biogas under delårsperioden. Motsvarande mängd för anläggningen i Bromma är 1,8 miljoner Nm³ (1,9 MNm³) vilket motsvarar cirka 18 GWh (19 GWh). Den nya linjen i Henriksdal började producera biogas i januari vilket förklarar produktionsökningen där.

Södertörn

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn mottog i snitt 117 ton (69 ton) matavfall per dag under årets första nio månader. Försäljningen från biogasanläggningen uppgick under årets tre första kvartal till 3,4 miljoner Nm³ (n/a) biogas, motsvarande ca 34 GWh. Biogasproduktionen under september var något bättre än den uppdaterade planen, men det finns dock fortfarande en risk att pågående processanpassningar tillfälligt kan påverka framtida produktionsvolymerna. Substratförsörjningen har ytterligare förstärkts genom två nya avtal omfattande upp till 60 ton matavfall per dag och anläggningen har därmed avtal för upp till full kapacitet enligt nuvarande miljötillstånd. En process pågår att avsevärt öka miljötillståndet.

Ulsan, Sydkorea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 187 ton (188 ton) matavfall per dag under delårsperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 6,6 miljoner Nm³ (7,1 MNm³), vilket motsvarar cirka 45 GWh (49 GWh). Totalt producerades 7,7 miljoner Nm³ (7,7 MNm³) rågas. Den lägre sålda volymen beror på att kunden haft stängt för underhåll under en del av delårsperioden.

Pågående investeringsprojekt

Skogn, Norge

Under augusti 2015 påbörjades bygget av en biogasanläggning för flytande biogas i Skogn utanför Trondheim i Norge. Projektet pågår och förväntas driftsättas under andra halvåret 2017. Produktionskapaciteten beräknas till 12,5 miljoner Nm³ flytande biogas, motsvarande 125 GWh, när anläggningen är i full drift. Finansieringen sker genom eget kapital, lån från bankkonsortium och Innovasjon Norge samt bidrag från Enova. Under tredje kvartalet 2016 uppdaterades det fleråriga avtalet med en av huvudleverantörerna av substrat för att säkerställa tillgången på substrat. Långsiktigt försäljningsavtal för all planerad biogasproduktion är sedan tidigare redan på plats.

EffiSludge/LIFE

Scandinavian Biogas har beviljats ett bidrag från EU/LIFE i syfte att öka produktionen av biogas inom pappers- och massaindustrin. Målet med projektet är att bygga och driva den första demonstrationsprocessen i Skogn för att kunna producera biogas från avfallsvatten och samtidigt sänka elförbrukningen. Den totala projektkostnaden beräknas till knappt ca 30 MSEK och bidraget från EU motsvarar ca 16 MSEK.

Finansiering

Verksamheten är finansierad med eget kapital, lån från externa kreditgivare och finansiell leasing. Uppgraderingsanläggningarna i Bromma och Henriksdal samt förbehandlingsanläggningen i Södertörn leasas med en löptid på 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive finansiell leasing, uppgick per 30 september 2016 till 381,0 MSEK (148,2 MSEK) och koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 126,0 MSEK (61,1 MSEK).

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 beräknar att lönsamheten blir lägre än den prognos som lämnades i samband med offentliggörandet av årsredovisningen för 2015, vilket också kommunicerades i början av september. Detta innebär en negativ påverkan på kassaflödet i biogasanläggningen i Södertörn och koncernledningen arbetar för närvarande med att stärka likviditeten.

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

Ägarförhållanden per 30 september 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%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Enligt pressmeddelandet som publicerades i början av september kommer med hög sannolikhet inte den planerade biogasproduktionsvolymen för Södertörn för resten av 2016 att uppnås. Biogasproduktionen under september var dock något bättre än den uppdaterade planen, men det finns fortfarande en risk att pågående processanpassningar tillfälligt kan påverka framtida produktionsvolymen och därmed även lönsamheten.

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 tredje kvartalet 2016 till 0,3 MSEK (0,3 MSEK) och under perioden januari-september 2016 till 1,1 MSEK (0,9 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturering till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -1,0 MSEK (-0,2 MSEK) under juli-september 2016 och -2,8 MSEK (-1,6 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 0,2 MSEK (10,5 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

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

För att möta efterfrågan planerar koncernen under den närmaste tiden att 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 juli - 30 september 2016	1 juli - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 31 december 2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	58 401	35 176	172 793	119 865	175 891
Aktiverat arbete för egen räkning	3 923	19 357	11 499	39 415	52 379
Övriga rörelseintäkter	297	3 037,00	716	3 456	3 622
Summa	62 621	57 570	185 008	162 736	231 892
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-36 505	-36 156	-96 479	-93 558	-132 843
Övriga externa kostnader	-8 583	-6 233	-29 621	-18 203	-27 989
Personalkostnader	-13 628	-10 953	-41 634	-34 318	-47 702
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 079	-5 964	-33 819	-18 226	-39 329
Övriga rörelsekostnader	-134	-37	-457	-478	-846
Summa rörelsekostnader	-70 929	-59 343	-202 010	-164 783	-248 709
Rörelseresultat	-8 308	-1 773	-17 002	-2 047	-16 817
Finansiella intäkter	7 329	123	10 641	11 765	12 724
Finansiella kostnader	-7 690	-5 120	-23 512	-15 099	-16 807
Finansiella poster – netto	-361	-4 997	-12 871	-3 334	-4 083
Resultat före skatt	-8 669	-6 770	-29 873	-5 381	-20 900
Inkomstskatt	257	-125	427	-329	-462
Periodens resultat	-8 412	-6 895	-29 446	-5 710	-21 362
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-	-	227
Valutakursdifferenser	2 803	970	3 684	613	957
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 803	970	3 684	613	1 184
Summa totalresultat för perioden	-5 609	-5 925	-25 762	-5 097	-20 178
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-8 142	-4 971	-29 649	-2 380	-16 181
Innehav utan bestämmande inflytande	-270	-1 924	203	-3 330	-5 181
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-5 803	-4 116	-26 990	-1 861	-15 203
Innehav utan bestämmande inflytande	194	-1 809	1 228	-3 236	-4 975
	-5 609	-5 925	-25 762	-5 097	-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	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		15 210	6 615	7 239
Koncessioner och liknande rättigheter		110 124	124 098	108 819
Patent och licenser		136	176	166
Goodwill	3	5 271	-	-
Summa immateriella tillgångar		130 741	130 889	116 224
Materiella anläggningstillgångar				
	4			
Byggnader och mark		199 095	73 726	157 009
Maskiner och andra tekniska anläggningar		272 837	73 928	246 121
Inventarier, verktyg och installationer		12 883	4 077	4 111
Pågående nyanläggningar		211 840	287 884	124 033
Summa materiella anläggningstillgångar		696 655	439 615	531 274
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		8 551	7 820	7 858
Summa finansiella anläggningstillgångar		8 551	7 820	7 858
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		2 778	3 222	3 111
Uppskjutna skattefordringar		6 909	-	-
Summa övriga anläggningstillgångar		9 687	3 222	3 111
Summa anläggningstillgångar		845 634	581 546	658 467
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		1 153	604	584
Summa varulager		1 153	604	584
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		34 505	28 446	25 870
Övriga fordringar		17 378	4 613	5 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 220	6 582	5 241
Likvida medel		126 034	61 085	64 879
Summa kortfristiga fordringar		185 137	100 726	101 601
Summa omsättningstillgångar		186 290	101 330	102 185
SUMMA TILLGÅNGAR		1 031 924	682 876	760 652

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2016-09-30	2015-09-30	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		1 652	-1 282	-1 008
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-524 139	-480 872	-494 489
		188 837	229 170	215 827
Innehav utan bestämmande inflytande		58 479	3 727	1 987
Summa eget kapital		247 316	232 897	217 814
SKULDER				
Avsättningar				
Övriga avsättningar		9 181	-	7 097
Summa avsättningar		9 181	-	7 097
Långfristiga skulder				
Upplåning	5	626 114	313 638	266 643
Uppskjutna skatteskulder		1 877	1 431	1 564
Summa långfristiga skulder		627 991	315 069	268 207
Kortfristiga skulder				
Upplåning	5	27 881	19 149	68 563
Lån från aktieägare		19	19	19
Leverantörsskulder		51 257	22 683	61 555
Övriga skulder		23 464	9 332	20 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	44 815	83 727	116 545
Summa kortfristiga skulder		147 436	134 910	267 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 031 924	682 876	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					-2 380	-2 380	-3 330	-5 710
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser				519		519	94	613
Summa totalresultat				519	-2 380	-1 861	-3 236	-5 097
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 september 2015		18 019	693 305	-1 282	-480 872	229 170	3 727	232 897
Ingående balans per 1 januari 2016		18 019	693 305	-1 008	-494 489	215 827	1 987	217 814
Periodens resultat					-29 649	-29 649	203	-29 446
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser				2 660	-1	2 659	1 025	3 684
Summa totalresultat				2 660	-29 650	-26 990	1 228	-25 762
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	3					-	55 265	55 265
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-	-	-	-	-	55 265	55 265
Utgående balans per 30 september 2016		18 019	693 305	1 652	-524 139	188 837	58 479	247 316

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 juli - 30 september 2016	1 juli - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 31 december 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-8 308	-1 773	-17 002	-2 047	-16 817
Avskrivningar		12 079	5 643	33 819	17 702	39 329
Övriga ej likviditetspåverkande poster		8 903	-1 128	9 253	415	7 276
Erhållen ränta		28	26	97	133	161
Betald ränta		-9 427	-4 594	-24 511	-19 271	-25 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		3 275	-1 826	1 656	-3 068	4 523
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-320	-	-569	61	81
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-10 698	-7 442	802	-14 190	-8 049
Ökning/minskning av rörelseskulder		-54 786	2 831	-39 810	-16 283	16 627
Summa förändring av rörelsekapital		-65 804	-4 611	-39 577	-30 412	8 659
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-62 529	-6 437	-37 921	-33 480	13 182
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-1 999	-750	-3 563	-1 981	-2 768
Köp av materiella anläggningstillgångar		-29 025	-16 892	-167 198	-56 827	-94 941
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	9 600	-	9 600	9 600
Investeringar i dotterbolag	3	-	-	42 974	-	-
Köp av finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	-3 116
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		110	2	334	2	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-30 914	-8 040	-127 453	-49 206	-91 216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	5	95 390	-	290 365	25 000	28 428
Amortering av lån	5	-5 340	-2 992	-65 386	-10 060	-14 407
Tillskott till/från minoritet		-	-	-	4 000	4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		90 050	-2 992	224 979	18 940	18 021
Periodens totala kassaflöde		-3 393	-17 469	59 605	-63 746	-60 013
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		128 370	79 007	64 879	124 889	124 889
Kursdifferenser i likvida medel		1 057	-453	1 550	-58	3
Likvida medel vid periodens slut		126 034	61 085	126 034	61 085	64 879

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING
Belopp i KSEK

	1 juli - 30 september 2016	1 juli - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 31 december 2015
Rörelsens intäkter					
Omsättning	300	301	1 106	908	1 655
Summa rörelsens intäkter	300	301	1 106	908	1 655
Rörelsens kostnader	-676	-465	-2 737	-2 212	-4 168
Rörelseresultat	-376	-164	-1 631	-1 304	-2 513
Finansiella poster netto	-638	0	-1 156	-345	-46 428
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt	-1 014	-164	-2 787	-1 649	-48 941
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 014	-164	-2 787	-1 649	-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	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningsstillgångar				
Finansiella anläggningsstillgångar				
Andelar i koncernföretag	3	187 810	169 474	129 391
Fordringar hos koncernföretag		184 479	118 000	98 326
Summa finansiella anläggningstillgångar		372 289	287 474	227 717
Summa anläggningsstillgångar		372 289	287 474	227 717
Omsättningsstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		144 778	47 500	69 645
Övriga fordringar		36	11	115
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		113	54	72
Summa kortfristiga fordringar		144 927	47 565	69 832
Kassa och Bank		242	10 542	1 544
Summa omsättningsstillgångar		145 169	58 107	71 376
SUMMA TILLGÅNGAR		517 458	345 581	299 093

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		292 929	343 009	295 717
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	5	194 510	-	-
Koncerninterna lån		23 000	-	-
Summa långfristiga skulder		217 510	-	-
Kortfristiga skulder				
Upplåning		19	19	19
Leverantörs skulder		211	51	971
Skulder till koncernföretag		3 314	1 800	1 800
Övriga skulder		33	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 442	702	586
Summa kortfristiga skulder		7 019	2 572	3 376
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		517 458	345 581	299 093
Ställda säkerheter	7	383 541	149 550	171 624
Ansvarsförbindelser	7	45 861	50 422	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

Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i koncernen och beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

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.

EBITDA	1 juli - 30 september 2016	1 juli - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 31 december 2015
Rörelseresultat	-8 308	-1 773	-17 002	-2 047	-16 817
-Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12 079	5 964	33 819	18 226	39 329
-Övriga rörelsekostnader	134	37	457	478	846
EBITDA	3 905	4 228	17 274	16 657	23 358

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.

JUSTERAD SOLIDITET	1 januari - 30 september 2016	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 31 december 2015
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	247 316	232 897	217 814
Subordinerade lån (inkl. Enova)	<u>47 932</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	295 248	232 897	217 814
Summa tillgångar	1 031 924	682 876	760 652
Bidrag Enova	<u>47 932</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	1 079 856	682 876	760 652
Justerad soliditet	27,3%	34,1%	28,6%

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 procent 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.

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

	Vid förvärvs- tillfället
Köpeskillning:	
- kontant betalt via direktförvärv	2 981
- kontant betalt via nyemission	54 670
Sammanlagd köpeskillning	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:

<i>KSEK</i>	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 kassaflöde hänförligt till investering i dotterföretag	42 974

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under de första nio månaderna gjorts med 167 MSEK (57 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 3,2 MSEK (11,8 MSEK) under delårsperioden.

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

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Byggnader och mark	117 953	73 726	72 862
Maskiner och andra tekniska anläggningar	115 607	73 928	83 844
Inventarier, verktyg och installationer	11 204	3 368	3 146
Pågående nyanläggningar	6 829	72 487	88 402
Redovisat värde	251 593	223 509	248 254

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>	
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30
Skulder till kreditinstitut	180 993	148 212	180 993	148 212
Företagsobligation	194 510	-	194 510	-
Skulder avseende finansiell leasing	245 075	165 426	245 075	165 426
Övrig långfristig upplåning	5 536	-	5 536	-

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonterings effekten 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 30 september 2016 ingår en post om 6,8 MSEK (58,1 MSEK) avseende investeringar för utbyggnaden i Henriksdal och som vid färdigställandet kommer att leasas av koncernen.

Not 7 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Koncernen	Ställda säkerheter		
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Företagsinteckningar	109 019	115 310	103 622
Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB	65 773	61 650	51 391
Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co. Ltd.	7 111	5 433	2 583
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	23 643	57 951	44 124
Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB	7 426	3 083	23 863
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB	79	80	80
Aktier i Biokraft Holding AS	55 332	-	-
Koncernen totalt	268 383	243 507	225 663

Moderbolaget	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	102 050	102 050	102 050
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	27 341	-	-
Aktier i Biokraft Holding AS	58 419	-	-
Pantsatta intermlån till Scandinavian Biogas Sweden AB	195 731	47 500	69 574
Moderbolaget totalt	383 541	149 550	171 624

Koncernen	Ansvarsförbindelser		
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Eventualförpliktelse	36 724	25 708	28 386
Koncernen totalt	36 724	25 708	28 386

Moderföretaget	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Ansvarsförbindelse för dotterbolags lån från kreditinstitut	36 000	38 000	37 500
Ansvarsförbindelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör	9 861	12 422	-
Moderföretaget totalt	45 861	50 422	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 februari 2017.

Stockholm den 28 oktober 2016

Matti Vikkula
VD & koncernchef