



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019

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

Scandinavian Biogas har säkerställt finansieringen för återbetalning av obligationslånet.

Sammanfattning tredje kvartalet

- Under september har bolaget säkerställt finansiering för återbetalning utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK som förfaller till betalning den 10 februari 2020.
- Nettoomsättningen uppgick till 87,3 MSEK (63,0 MSEK), motsvarande en ökning med 38,6% jämfört med samma period förra året.
- EBITDA uppgick till 22,6 MSEK (-14,5 MSEK) och förbättringen i förhållande till tredje kvartalet 2018 beror framförallt på anläggningarna i Södertörn och Skogn. Anläggningen i Skogn har för perioden juli-september 2019 varit i drift vilket den inte var fullt ut i jämförande period. Jämförelseperioden inkluderar också engångskostnader om 16,2 MSEK hänförliga till domstolsbeslut.
- Rörelseresultatet uppgick till 0,8 MSEK (-31,1 MSEK)
- Resultatet efter skatt var -14,7 MSEK (-45,7 MSEK)
- Den riktade nyemissionen gav 60,4 MSEK och företrädesemissionen gav 10,3 MSEK före transaktionskostnader. Totala emissionskostnader uppgick till 9,1 MSEK
- Under kvartalet har det skett en nyemission i det norska dotterbolaget om 21,6 MSEK, där Scandinavian Biogas Fuels Internationals del uppgick till 10,9 MSEK.

Sammanfattning första nio månaderna

- Under september har bolaget säkerställt finansiering för återbetalning utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK som förfaller till betalning den 10 februari 2020.
- Ett 7,5 årigt leveransavtal av LBG har tecknats mellan norska dotterbolaget Biokraft och Hurtigruten.
- Under året har nyemissioner genomförts. De riktade nyemissionerna gav 100,0 MSEK före transaktionskostnader. Efterställda ägarlån på 34 MSEK samt ränta om 2,5 MSEK har omvandlats till aktier i en kvittningsemission. Företrädesemissionen gav 10,3 MSEK före transaktionskostnader. Totala emissionskostnader uppgick till 9,1 MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 263,8 MSEK (192,5 MSEK), motsvarande en ökning med 36,3% vilket framförallt beror på anläggningen i Skogn som för perioden januari-september 2019 har varit i drift vilket den inte var fullt ut i jämförande period.
- EBITDA uppgick till 58,8 MSEK (-15,1 MSEK) och förbättringen i förhållande till första nio månaderna 2018 beror främst på driftsättningen av Skogn, Norge samt engångskostnaden 2018 om 16,2 MSEK hänförliga till domstolsbeslut.
- Rörelseresultatet uppgick till -6,7 MSEK (-59,2 MSEK)
- Resultat efter skatt var -50,3 MSEK (-89,5 MSEK)

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Inga andra väsentliga händelser har skett efter delårsperiodens slut.

VD-kommentar för delårsperioden

”Koncernens lönsamhet och kassaflöde från löpande verksamheten har förbättrats markant under de första tre kvartalen och vi har kunnat säkerställa refinansieringen av företagsobligationen, vilket är mycket glädjande.

Biogasutredningen i Sverige kommer att publiceras före årsskiftet. Vi antar att förutsättningar för svensk biogas-industri kommer att förstärkas”

Matti Vikkula
Verkställande direktör och koncernchef

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

Om Scandinavian Biogas

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

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

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

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

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

HOLD Technology™

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

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



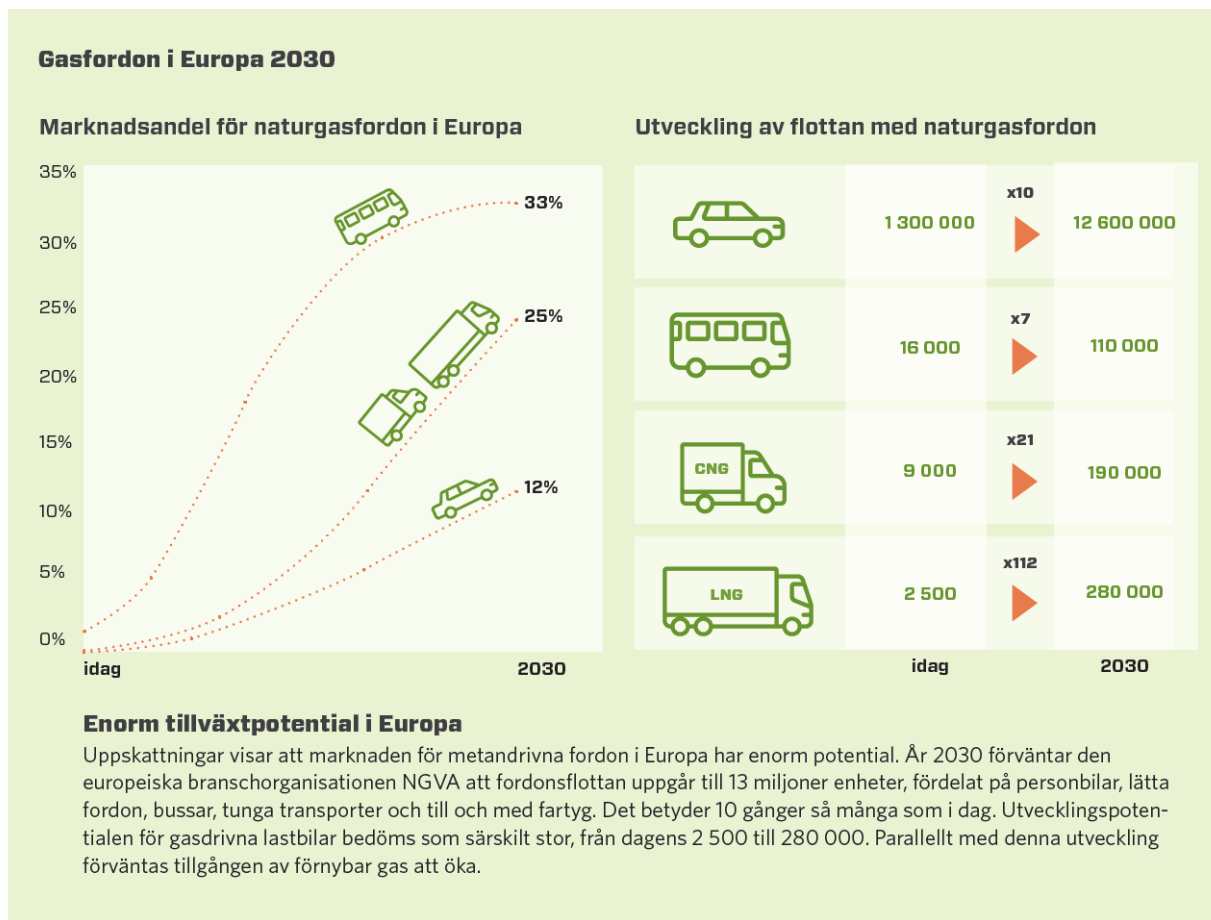
Marknad och drivkrafter

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

Marknaden för biogas

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

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



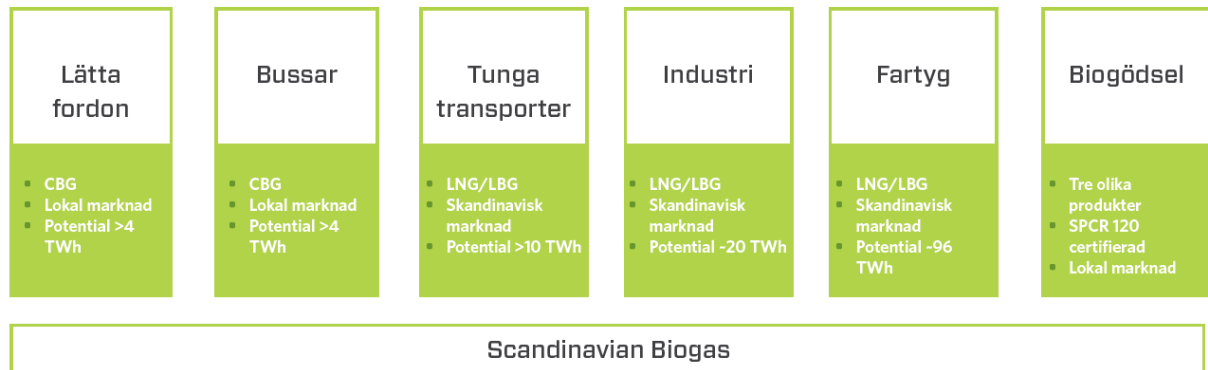
Källa: NGVA, ngva.eu/wp-content/uploads/2018/10/2018-09-24-LNG-workshop-presentations-merged.pdf

Råvaror till biogas

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

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

Huvudsakliga marknadssegment för biogas



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

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

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



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

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

² Energimyndigheten

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

Marknaden för biprodukten biogödsel

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

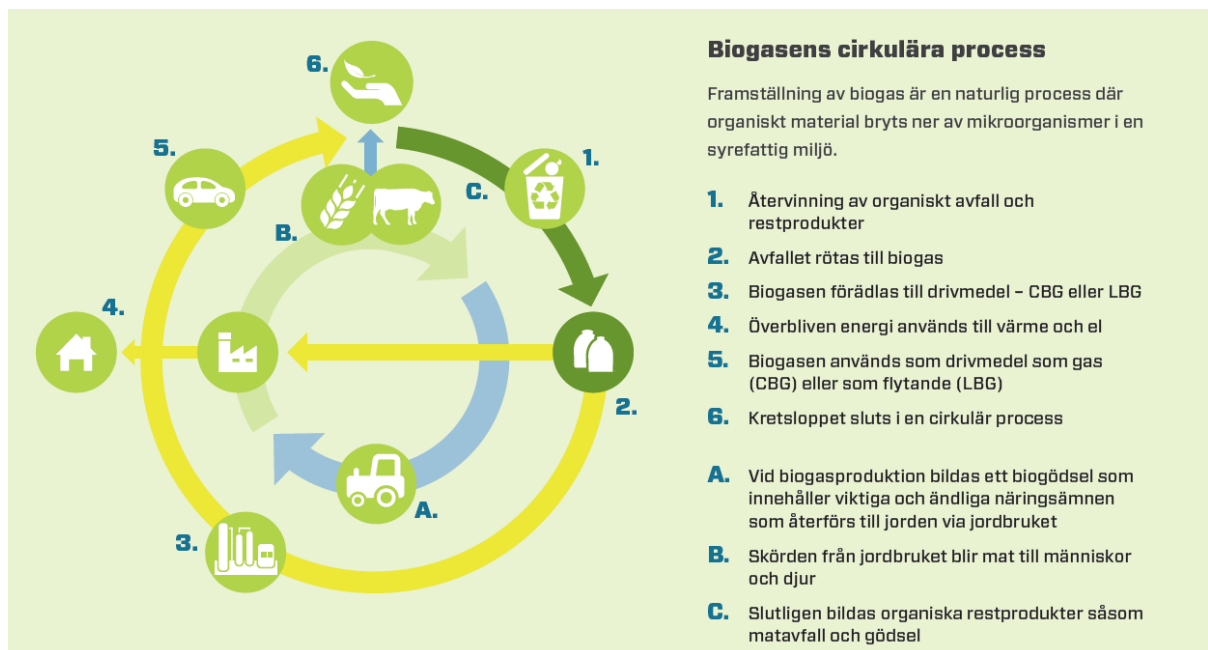
Eftersom biogödsel är rikt på kväve och fosfor kan det komma till stor nytta vid ekologiska jordbruk, där alternativen för kväve- och fosforgödselmedel är begränsade. Idag tas ungefär hälften av alla rötresten som uppstår på svenska biogasanläggningar tillvara på. Gödselproduktionen kommer framöver att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

Biogasens cirkulära ekonomi

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

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

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



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

⁴ www.energiogas.se/om-oss/nyheter-och-presse-nyheter/biogas-nyckel-foer-cirkulaer-ekonomi/

Koncernen

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) är moderbolag i koncernen Scandinavian Biogas som består av ett flertal både helägda och delägda bolag registrerade i Sverige, Norge och Sydkorea. Verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolagen. Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 30 september 2019 omfattade verksamheten totalt 75 (76) anställda varav 40 (42) anställda i Sverige, 20 (20) i Sydkorea och 15 (14) i Norge.

Ekonomisk översikt

	1 jul – 30 sep 2019	1 jul – 30 sep 2018	1 jan – 30 sep 2019	1 jan – 30 sep 2018	1 jan – 31 dec 2018
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning	87 275	62 999	263 814	192 497	275 234
EBITDA	22 555	-14 525	58 807	-15 103	-6 247
Rörelseresultat	816	-31 071	-6 737	-59 192	-71 808
Balansomslutning	1 300 653	1 189 301	1 300 653	1 189 301	1 234 842
Justerad soliditet	27,3%	22,1%	27,3%	22,1%	20,5%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 87,3 MSEK (63,0 MSEK) under årets tredje kvartal och till 263,8 MSEK (192,5 MSEK) under årets första nio månader, vilket motsvarar en ökning med 37,0 procent jämfört med samma period föregående år. Största del av ökningen, ca 30 % är hänförlig till anläggningen i Skogn, som driftsattes andra halvåret 2018. Totala intäkterna uppgick under perioden juli-september 2019 till 99,3 MSEK (70,3 MSEK) och under hela delårsperioden till 303,2 MSEK (210,6 MSEK). Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat med 33,6 (20,0) procent i förhållande till första nio månaderna 2018, vilket främst beror på driftsättningen av Skogn. Övriga externa kostnader har under delårsperioden minskat främst på grund av engångskostnaden 2018 för domstolsbeslut om 16,2 MSEK. Personalkostnaderna ligger i nivå med jämförelseperioden. Koncernens EBITDA för juli-september 2019 uppgick till 22,6 MSEK (-14,5 MSEK) och för januari-september 2019 till 58,8 MSEK (-15,1 MSEK). Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet 2019 till 0,8 MSEK (-31,1 MSEK) och under första nio månaderna 2019 till -6,7 MSEK (-59,2 MSEK).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -14,7 MSEK (-45,7 MSEK) under tredje kvartalet 2019, varav 1,8 MSEK (0,9 MSEK) kommer från realiserade valutakursförändringar. För hela delårsperioden uppgick resultatet efter skatt till -50,3 MSEK (-89,5 MSEK), varav 2,6 MSEK (4,4 MSEK) kommer från realiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till långsiktig koncernintern finansiering i utländska dotterbolag.

Balansomslutningen per 30 september 2019 var 1 300,7 MSEK (1 189,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 9,4 procent jämfört med samma period föregående år, och upplåning avseende leasing uppgick till 341,1 MSEK (289,6 MSEK). Det egna kapitalet har under delårsperioden juli-september förändrats med, utöver periodens resultat, tillskott i form av nyemissioner om 70,7 MSEK samt 10,7 MSEK som är hänförlig till minoriteten.

Per 30 september 2019 var koncernens kassabehållning 139,6 MSEK (30,6 MSEK).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under delårsperioden uppgick till 31,4 MSEK (41,9 MSEK).

Per 30 september 2019 var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 1 028,9 MSEK (987,2 MSEK), varav 335,9 MSEK (274,3 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt leasingavtal som följer standarden IFRS 16.

Väsentliga händelser under perioden januari-september

Säkerställd finansiering för återbetalning av obligationslån 2016/2020

Under september har bolaget säkerställt finansiering för återbetalning utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK om förfaller till betalning den 10 februari 2020. Kreditfaciliteten uppgår till totalt 230 MSEK. Kreditfaciliteten har en löptid upp till 24 månader från det att lånet utbetalas, vilket beräknas ske i samband med återbetalningen av obligationslånet den 10 februari 2020. Lånet har fördelaktigare villkor än nuvarande obligation.

Långsiktigt leveransavtal för anläggningen Skogn, Norge

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

Emissioner för koncernen

Koncernen har under perioden genomfört emissioner som totalt uppgår till 146,8 MSEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna uppgick till 9,1 MSEK. Under perioden juli till september skedde en företrädesemission om 10,3 MSEK samt riktad emission om 60,4 MSEK före transaktionskostnader.

I norska dotterbolaget har en nyemission om 21,6 MSEK genomförts under september. Scandinavian Biogas International Fuels ABs del av emissionen uppgår till 10,9 MSEK.

Incident i anläggningen i Skogn

Under september skedde en incident i en tank vid anläggningen i Skogn, Norge. Inga personskador skedde till följd av händelsen. Produktionen har kunnat bibehållas på förväntad nivå. Teknisk undersökning av händelser genomförs. Värdet på tanken uppgår till ca 6 MSEK och stora delar av tanken bör sannolikt bytas ut. Den tekniska undersökningen förväntas vara klar under oktober.

Stabilare produktion i Södertörn, Sverige

Den positiva trenden avseende produktionen i Södertörn som konstaterades under första halvåret har fortsatt under tredje kvartalet. Trots den cykliska nedgången av organiska avfall under sommarmånaderna har produktionen varit fortsatt hög. Det utvecklingsarbete på driftavdelningen som påbörjades under första halvåret fortsätter med målsättningen att ytterligare minimera processstörningar och underhållskostnader.

Skriftligt förfarande

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

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Verksamheterna i Sverige har sålt totalt 15,0 MNm³ (14,8 MNm³) biogas under delårsperioden, motsvarande cirka 147 GWh (145 GWh). Leveranserna av biogas till kunderna har skett väl enligt plan och alla avtal har kunnat uppfyllas utan brister. Mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Sverige uppgick i snitt till 136 ton per dag (146 ton).

Affärsområde Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och nu under delårsperioden uppgick försäljningen till 6,9 MNm³ flytande biogas (0,1 MNm³ flytande biogas), (LBG) till kund, motsvarande cirka 69 GWh (1 GWh).

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 192 ton (179 ton) matavfall per dag under delårsperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 6,6 MNm³ (6,6 MNm³), vilket där motsvarar cirka 40 GWh (40 GWh). Totalt producerades 8 miljoner Nm³ (7,6 MNm³) rågas.

Finansiering

Verksamheten är finansierad med eget kapital, lån från externa kreditgivare och finansiell leasing. I Sverige leasas en stor del av produktionsanläggningarna med en löptid på ungefär 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive leasing, uppgick per 30 september 2019 till 310,2 MSEK (337,6 MSEK). Förändringen beror dels på refinansiering inom Affärsområde Sverige under 2018. Koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 139,6 MSEK (30,6 MSEK).

Eventuellt behov av ytterligare rörelsekapital antas kunna finansieras med, till företagsobligationen efterställd, skuld eller eget kapital. Koncernen har en ambition att växa ytterligare och arbetar aktivt med nya projekt. Koncernen räknar med att finansiering av stora framtida projekt kommer att kräva olika typer av samarbeten och finansieringar, beroende på projektets struktur och placering.

Koncernen slutförde under tredje kvartalet 2019 en process för en riktad nyemission, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2019, med ett antal institutionella och privata investerare. Totalt emitterade bolaget aktier till ett värde på 146,8 MSEK före emissionskostnader.

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

Aktien

Antalet aktier är förändrat under årets första nio månader och per den 30 september 2019 hade bolaget 168 256 961 aktier (107 098 839 aktier). Kvotvärdet är 0,20 SEK per aktie och varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels International AB:s (publ) tillgångar och resultat.

Teckningsoptioner

Samtliga teckningsoptioner som personal och verkställande direktör hade per den sista mars 2018, förföll 1 april 2018 utan att utnyttjas och det finns därefter inga utestående optioner.

Ägarförhållanden per 30 september 2019, i procent

Bengtssons Tidnings AB och närstående	24,4%
AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och närstående	21,3%
AB Apriori	20,5%
Wipunen Varainhallinta Oy	11,6%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	4,1%
Reliquum och närstående (f.d. Novator Biogas Sweden SARL)	3,6%
Ajanta Oy och närstående	3,5%
John Nurminen Oy och närstående	2,6%
Övriga	8,4%
Totalt	100,0%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Tvister

Nedan redogörs för vad som hänt i koncernens tvister sedan årsskiftet. Status är i övrigt oförändrad och för en mer omfattande beskrivning av tvisterna hänvisas till årsredovisningen 2018.

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

Domstolen i Ulsan fattade den 23 augusti 2018 sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017. Domslutet är överklagat och process pågår. Under sommaren 2019 har domaren bett en oberoende finansiell rådgivare utföra uttalande kring tvisten och fram för alternativa finansiella konsekvenser. Den finansiella rådgivaren har lämnat in sitt uttalande till domaren. Koncernen samt våra legala rådgivare bedömer uttalandet positivt för SBK Ulsan. Processen fortgår.

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

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

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2019 har efterställda ägarlån på totalt 34 MSEK från de största aktieägarna samt ränta på 2,5 MSEK omvandlats till aktier. Under september gavs 20 MSEK i ett efterställt ägarlån. Inga andra transaktioner med närstående har skett under januari-september 2019.

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 2019 till 0,3 MSEK (0,3 MSEK) och under första nio månaderna till 2,1 MSEK (1,1 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturering till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -6,3 MSEK (-12,8 MSEK) under perioden juli-september 2019 och -14,4 MSEK (-26,8 MSEK) under perioden januari-september 2019.

Likviditet och finansiell ställning

Kassabehållningen per 30 september 2019 uppgick till 81,9 MSEK (0,1 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 614,1 MSEK (502,7 MSEK).

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

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens slut.

Framtidsutsikter

Behovet av förnybar energi som kan ersätta fossila bränslen som kol, olja och naturgas till rimliga priser är stort. I olika utvärderingar av förnybara alternativ som går att massproducera, har intresset för biogas ökat och därmed även efterfrågan, vilken väntas tillta ytterligare i takt med att utbudet ökar. Inom bl.a. tung transportsektor förväntas efterfrågan för flytande biogas öka markant de kommande åren. Marknadpriset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för marknadspriset på biogas samt tillväxt och nya investeringar för förnybar energi.

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

Koncernens långsiktiga målsättning är att via Scandinavian Biogas kunskap och erfarenhet säkerställa tillväxt av biogasleverans och biogasanvändning. Leveransen kan, förutom från egna anläggningar, också komma från tredje part och bidra till koncernens omsättning via till exempel licens- eller drift- och serviceavtal.

Koncernens långsiktiga målsättning är att säkerställa:

- tillväxt som motsvarar 20 till 30% ökning av den genomsnittliga årliga biogasförsäljningen och leveransen.
- att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme, 1 TWh. Tillväxten kan vara baserad på egen produktion eller avtalat kunskapsutnyttjande.
- att projektlönsamheten motsvarar minst 15% IRR.
- en EBIT-marginal motsvarande minst 10%.
- en soliditet motsvarande minst 30%.

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

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka produktionen i Stockholmsområdet, ett arbete som fortgår. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas ha en årlig total teknisk kapacitet att kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande cirka 300 GWh. Produktionen i Södertörn kan över tid dessutom ökas avsevärt i och med miljötillståndet som erhöles 2017. Anläggningen i Sydkorea beräknas fortsätta ha en årlig produktionskapacitet omkring 65 GWh. Utöver detta beräknas den årliga produktionskapaciteten i Norge till cirka 12,5 miljoner Nm³ flytande biogas, vilket motsvarar cirka 120 GWh. Med befintliga anläggningar och pågående projekt beräknas koncernens totala produktionskapacitet vara närmare 500 GWh vid full drift.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	1 jul –30 sep 2019	1 jul – 30 sep 2018	1 jan – 30 sep 2019	1 jan – 30 sep 2018	1 jan – 31 dec 2018
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	87 275	62 999	263 814	192 497	275 234
Aktiverat arbete för egen räkning	3 625	2 729	12 768	8 107	13 077
Övriga rörelseintäkter	8 374	4 612	26 644	10 024	21 901
Summa	99 274	70 340	303 226	210 628	310 212
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-46 758	-43 517	-147 647	-114 060	-166 336
Övriga externa kostnader	-13 906	-24 557	-48 021	-61 098	-81 664
Personalkostnader	-16 055	-16 791	-48 751	-50 573	-68 459
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21 556	-16 443	-64 646	-42 704	-64 057
Övriga rörelsekostnader	-183	-103	-898	-1 385	-1 504
Summa rörelsekostnader	-98 458	-101 411	-309 963	-269 820	-382 020
Rörelseresultat	816	-31 071	-6 737	-59 192	-71 808
Netto valutakursdifferenser	1 818	-854	2 593	4 387	3 794
Finansiella intäkter	35	56	100	121	161
Finansiella kostnader	-17 407	-13 858	-47 014	-34 857	-49 238
Finansiella poster – netto	-15 554	-14 656	-44 321	-30 349	-45 283
Resultat före skatt	-14 738	-45 727	-51 058	-89 541	-117 091
Inkomstskatt	37	-4	721	30	7 163
Periodens resultat	-14 701	-45 731	-50 337	-89 511	-109 928
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-10	-	-349
Valutakursdifferenser	-2 266	-1 805	5 570	9 329	2 002
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2 266	-1 805	5 560	9 329	1 653
Summa totalresultat för perioden	-16 967	-47 536	-44 777	-80 182	-108 275
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-10 066	-38 591	-35 826	-75 757	-90 408
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 635	-7 140	-14 511	-13 754	-19 520
	-14 701	-45 731	-50 337	-89 511	-109 928
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-11 708	-39 552	-33 293	-71 153	-90 279
Innehav utan bestämmande inflytande	-5 269	-7 984	-11 484	-9 029	-17 996
	-16 967	-47 536	-44 777	-80 182	-108 275

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		11 975	13 431	12 975
Koncessioner och liknande rättigheter		71 246	80 374	78 210
Patent och licenser		1 510	1 278	1 488
Goodwill		6 976	7 013	6 617
Summa immateriella tillgångar		91 707	102 096	99 290
Materiella anläggningstillgångar				
	4			
Byggnader och mark		221 627	188 704	186 350
Maskiner och andra tekniska anläggningar		317 456	318 700	335 017
Inventarier, verktyg och installationer		13 104	11 129	10 936
Pågående nyanläggningar		385 263	366 556	358 124
Summa materiella anläggningstillgångar		937 450	885 089	890 427
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		17 333	10 666	16 956
Andra långfristiga fordringar	5	14 553	25 763	14 248
Summa finansiella anläggningstillgångar		31 886	36 429	31 204
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		1 444	1 889	1 778
Summa övriga anläggningstillgångar		1 444	1 889	1 778
Summa anläggningstillgångar		1 062 204	1 025 503	1 022 699
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		13 175	6 793	5 499
Summa varulager		13 175	6 793	5 499
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		56 316	44 976	44 058
Övriga fordringar	6	18 049	64 426	52 982
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 288	17 019	14 816
Likvida medel		139 621	30 584	94 788
Summa kortfristiga fordringar		225 274	157 005	206 644
Summa omsättningstillgångar		238 449	163 798	212 143
SUMMA TILLGÅNGAR		1 300 653	1 189 301	1 234 842

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till				
Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		33 651	21 420	21 420
Övrigt tillskjutet kapital		880 105	754 685	754 685
Omräkningsreserv		6 169	6 476	3 636
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-736 463	-684 354	-700 637
		183 462	98 227	79 104
Innehav utan bestämmande inflytande		52 026	58 615	52 789
Summa eget kapital		235 488	156 842	131 893
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	7	628 297	611 405	853 815
Uppskjutna skatteskulder		1 984	2 064	2 053
Övriga avsättningar		33 577	31 650	37 315
Summa långfristiga skulder		663 858	645 119	893 183
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	281 312	250 364	25 749
Leverantörsskulder		38 354	70 994	86 755
Övriga skulder		23 475	15 920	39 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		58 166	50 062	57 339
Summa kortfristiga skulder		401 307	387 340	209 766
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 300 653	1 189 301	1 234 842

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2018	21 420	754 685	1 872	-608 597	169 380	59 544	228 924
Periodens resultat				-75 757	-75 757	-13 754	-89 511
Övrigt totalresultat							
Valutakursdifferenser			4 604	-	4 604	4 725	9 329
Summa totalresultat			4 604	-75 757	-71 153	-9 029	-80 182
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande						8 100	8 100
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital						8 100	8 100
Utgående balans per 30 september 2018	21 420	754 685	6 476	-684 354	98 227	58 615	156 842
Ingående balans per 1 januari 2019	21 420	754 685	3 636	-700 637	79 104	52 789	131 893
Periodens resultat				-35 826	-35 826	-14 511	-50 337
Övrigt totalresultat							
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning				-8	-8	-2	-10
Valutakursdifferenser			2 533	8	2 541	3 029	5 570
Summa totalresultat			2 533	-35 826	-33 293	-11 484	-44 777
Nyemission	12 231	134 548			146 779		146 779
Emissionskostnad		-9 128			-9 128		-9 128
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande						10 721	10 721
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	12 231	125 420			137 651	10 721	148 372
Utgående balans per 30 september 2019	33 651	880 105	6 169	-736 463	183 462	52 026	235 488

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		816	-31 071	-6 737	-59 192	-71 808
Av- och nedskrivningar		21 556	16 446	64 646	42 704	64 057
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-4 856	9 423	-9 926	2 241	10 923
Erhållen ränta		1	56	25	121	121
Betald ränta		-6 845	-8 850	-23 806	-30 230	-37 236
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet						
		10 672	-13 996	24 202	-44 356	-33 943
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-1 426	-1 336	-7 903	-5 381	-3 623
Ökning/minskning av rörelsefordringar		11 757	-10 302	23 079	-17 929	-33 841
Ökning/minskning av rörelseskulder		-31 860	22 429	-61 293	20 996	69 645
Summa förändring av rörelsekapital		-21 529	10 791	-46 117	-2 314	32 181
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
		-10 857	-3 205	-21 915	-46 670	-1 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-38	-317	-252	-723	-1 679
Köp av materiella anläggningstillgångar		-8 043	-19 377	-31 192	-41 208	-48 859
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	5 731	-	6 515	6 985
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		111	138	333	360	444
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	5	-258	-86	-938	11 980	21 701
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 228	-13 911	-32 049	-23 076	-21 408
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		61 537	-	101 153	-	-
Upptagna lån	7	20 000	2 090	20 000	70 500	94 735
Amortering av lån och leasingavtal	7	-11 496	-4 924	-32 014	-67 547	-72 233
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		10 721	-108	10 721	8 100	7 644
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		80 762	-2 942	99 860	11 053	30 146
Periodens totala kassaflöde		61 677	-20 058	45 896	-58 693	6 976
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		79 972	51 048	94 788	86 885	86 885
Kursdifferenser i likvida medel		-2 027	-406	-1 063	2 392	927
Likvida medel vid periodens slut		139 621	30 584	139 621	30 584	94 788

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

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Rörelsens intäkter					
Omsättning	316	301	2 078	1 129	1 430
Summa rörelsens intäkter	316	301	2 078	1 129	1 430
Rörelsens kostnader	14	-582	-1 960	-3 142	-4 172
Rörelseresultat	330	-281	118	-2 013	-2 742
Finansiella poster netto	-6 592	-4 564	-14 571	-9 756	-15 598
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt	-6 262	-4 845	-14 453	-11 769	-18 340
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-8 000	-	-15 000	-25 000
Summa bokslutsdispositioner	-	-8 000	-	-15 000	-25 000
Resultat före skatt	-6 262	-12 845	-14 453	-26 769	-43 340
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-6 262	-12 845	-14 453	-26 769	-43 340

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		200 334	184 053	189 453
Fordringar hos koncernföretag		294 789	266 312	266 828
Andra långfristiga fordringar	5	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		495 123	450 365	456 281
Summa anläggningstillgångar		495 123	450 365	456 281
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		36 771	49 045	48 270
Övriga fordringar		147	14	202
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		147	3 091	3 415
Summa kortfristiga fordringar		37 065	52 150	51 887
Kassa och Bank		81 901	141	1 649
Summa omsättningstillgångar		118 966	52 291	53 536
SUMMA TILLGÅNGAR		614 089	502 656	509 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		335 563	228 937	212 365
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	7	-	18 501	262 565
Koncerninterna lån		23 000	23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		23 000	41 501	285 565
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	249 220	226 821	19
Leverantörsskulder		-	180	932
Skulder till koncernföretag		1 584	418	6 112
Övriga skulder		439	-	129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 283	4 799	4 693
Summa kortfristiga skulder		255 526	232 218	11 886
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		614 089	502 656	509 816

NOTER

NOT 1 Allmän information

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

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

Delårsinformationen på sidorna 1-11 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018.

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

IFRS 16 "Leases" har ersatt IAS 17 "Leases" och innebär att nästan samtliga leasingkontrakt redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och ett finansiellt åtagande att betala leasingavgifter redovisas. Kontrakt med kort löptid och kontrakt av mindre värde undantas. Standarden påverkar främst redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. IFRS 16 innebär för koncernen att en stor del av de leasingavtal som tidigare redovisats som operationell leasing, t.ex. hyra av mark och hyra av lagringstank från den 1 januari 2019 redovisas som tillgång och skuld. Det i sig innebär lägre övriga externa kostnader, men högre avskrivningar och finansiella kostnader. Standarden medför också en ökning av upplysningar i årsredovisningen. Koncernen har valt att tillämpa en modifierad retroaktiv ansats. Den totala påverkan på tillgångar och skulder i koncernens balansräkning är beräknad till ca 356 MSEK respektive ca 359 MSEK från 1 januari 2019, baserat på befintliga leaseavtal där en stor del redan behandlats som finansiell leasing.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

NOT 3 Segmentredovisning

Scandinavian Biogas delar in verksamheten i tre olika segment baserade på geografiskt läge. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån rörelsesegmenten Affärsområde Sverige, Affärsområde Korea och Affärsområde Norge. Därutöver finns även segmentet Servicecenter och Forskning & Utveckling. Affärsområdena är geografiska organisationer och chefen för varje affärsområde rapporterar direkt till koncernchefen.

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

All personal i Sverige är anställda i dotterbolaget Scandinavian Biogas Fuels AB, som ingår under Servicecenter och FoU, som sedan fakturerar de andra koncernbolagen för faktiskt nedlagd tid.

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

	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Segmentets intäkter					
Affärsområde Sverige	58 158	49 400	183 203	159 227	220 440
Affärsområde Korea	15 247	13 938	41 429	37 904	52 215
Affärsområde Norge	24 479	5 725	76 952	10 917	29 718
Servicecenter och FoU	2 931	8 283	7 074	26 306	44 859
Elimineringar	-1 542	-7 006	-5 432	-23 726	-37 020
Koncernen totalt	99 273	70 340	303 226	210 628	310 212
Segmentets rörelsekostnader					
Affärsområde Sverige	-40 962	-41 383	-130 897	-128 046	-177 133
Affärsområde Korea	-12 605	-18 485	-35 183	-40 362	-53 297
Affärsområde Norge	-18 255	-11 843	-62 828	-23 072	-44 470
Servicecenter och FoU	-6 440	-20 160	-20 943	-57 977	-73 158
Elimineringar	1 542	7 006	5 432	23 726	31 599
Koncernen totalt	-76 719	-84 865	-244 419	-225 731	-316 459
EBITDA					
Affärsområde Sverige	17 195	8 017	52 306	31 181	43 307
Affärsområde Korea	2 642	-4 547	6 245	-2 458	-1 082
Affärsområde Norge	6 224	-6 118	14 124	-12 155	-14 752
Servicecenter och FoU	-3 508	-11 877	-13 869	-31 671	-28 299
Elimineringar	0	0	0	0	-5 421
Koncernen totalt	22 554	-14 525	58 807	-15 103	-6 247
Avskrivningar & nedskrivningar	-21 738	-16 546	-65 544	-44 089	-65 561
Rörelseresultat	816	-31 071	-6 737	-59 192	-71 808

NOT 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under första nio månaderna 2019 gjorts med 31,2 MSEK (41,9 MSEK). Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av 0,9 MSEK (6,7 MSEK) under delårsperioden.

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

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Byggnader och mark	155 116	110 602	109 298
Maskiner och andra tekniska anläggningar	171 665	150 147	170 410
Inventarier, verktyg och installationer	9 147	6 539	5 867
Pågående nyanläggningar	-	6 974	6 974
Redovisat värde	335 928	274 262	292 549

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

I övergången till nya standarden IFRS 16 ingår nu ett flertal tidigare operationella leasingavtal i ovanstående översikt. Det finns också en skillnad i diskonteringsräntan samt att under delårsperioden har avskrivning gjorts av tillgångarna. Ändrad redovisningsprincip från IAS 17 och koncernens tidigare beräkningar har systematiserats för att följa IFRS 16. Under delårsperioden har ca 25,3 MSEK förbättrat EBITDA då IFRS 16 minskar rörelsekostnader samtidigt som avskrivningar och finansiella kostnader ökar med motsvarande belopp totalt. Förändringen från 1 januari till 30 september 2019 redovisas nedan:

	2019-01-01
Ingående redovisat värde minskat med pågående nyanläggningar:	285 575
Förändring redovisningsprincip	16 110
<u>Tillkommande nyttjanderätter:</u>	
Byggnader	1 244

Mark	44 961
Fordon	415
Inventarier och installationer	7 885
Avskrivningar av nyttjanderätterna under delårsperioden	-20 262
Redovisat värde 2019-09-30	335 928

NOT 5 Andra långfristiga fordringar

Koncern	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Spärrade bankmedel	10 801	22 208	10 688
Övrigt	3 752	3 555	3 560
Summa	14 553	25 763	14 248

NOT 6 Övriga kortfristiga fordringar

I posten övriga fordringar ingår 12,4 MSEK (38,5 MSEK) avseende upplupet förseningsvite för anläggningen i Skogn.

NOT 7 Upplåning

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

	Redovisat värde			Verkligt värde		
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Skulder till kreditinstitut	299 472	298 203	283 422	299 472	298 203	283 422
Företagsobligation	-	-	227 402	-	-	225 102
Skulder avseende finansiell leasing	318 009	273 846	287 821	318 009	273 846	287 821
Övrig långfristig upplåning	10 816	39 356	55 170	10 816	39 356	55 170
Summa	628 297	611 405	853 815	628 297	611 405	851 515

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Företagsobligationen har ett redovisat värde på 232 651 KSEK (231 262 KSEK) i verkligt värde per 30 september 2019.

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

	2019-01-01
Ingående redovisat värde minskat med pågående nyanläggningar:	304 551
Förändring redovisningsprincip	7 305
Tillkommande leasingavtal (<i>belopp enligt nyttjanderätterna</i>):	
Byggnader	1 244
Mark	44 961
Fordon	415
Inventarier och installationer	7 885
Amortering av leasingskulder	-25 264
Redovisat värde 2019-09-30	341 097

NOT 8 Alternativa nyckeltalsdefinitioner

Rörelseresultat/EBIT

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

EBITDA

EBITDA är ett lönsamhetsmått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) som rörelseresultatet exklusive övriga rörelsekostnader och av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
EBITDA					
Rörelseresultat	816	-31 071	-6 737	-59 192	-71 808
-Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	21 556	16 443	64 646	42 704	64 057
-Övriga rörelsekostnader	183	103	898	1 385	1 504
EBITDA	22 555	-14 525	58 807	-15 103	-6 247

Bruttoresultat

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

	1 jul - 30 sep 2019	1 jul - 30 sep 2018	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2018	1 jan - 31 dec 2018
Bruttoresultat					
Summa intäkter	99 274	70 340	303 226	210 628	310 212
-Råvaror och förnödenheter	-46 758	-43 517	-147 647	-114 060	-166 336
Bruttoresultat	52 516	26 823	155 579	96 568	143 876

Justerad soliditet

Soliditet är ett mått som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Koncernen använder justerad soliditet då detta är det mätetal som definierats i prospektet för företagsobligationen. Den justerade soliditeten beräknas som summa eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) samt subordinerade lån dividerat med summa tillgångar justerat för bidraget från Enova. Bidraget från Enova till det norska projektet i Skogn räknas i prospektet som subordinerat lån, men är ett bidrag som inte behöver återbetalas. Subordinerade lån vid delårsperiodens utgång uppgick till 42,0 MSEK (39,4 MSEK) och avser lån från en av de största aktieägarna till moderbolaget samt lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

JUSTERAD SOLIDITET	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	235 488	156 842	131 893
Subordinerade lån (inkl. Enova)	129 714	125 148	138 375
	<u>365 202</u>	<u>281 990</u>	<u>270 268</u>
Summa tillgångar	1 300 653	1 189 301	1 234 842
Bidrag Enova samt förändring redovisningsprincip (IFRS16)	37 369	85 792	83 205
	<u>1 338 022</u>	<u>1 275 093</u>	<u>1 318 047</u>
Justerad soliditet	27,3%	22,1%	20,5%

NOT 10 Händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens slut

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

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 20 februari 2020.

Stockholm den 31 oktober 2019

Göran Persson
Styrelseordförande

Matti Vikkula
Verkställande direktör

Anders Bengtsson
Styrelseledamot

Andreas Ahlström
Styrelseledamot

Hans Hansson
Styrelseledamot

Sara Anderson
Styrelseledamot

David Schelin
Styrelseledamot

Malin Gustafsson
Styrelseledamot

Stefan Engström
Styrelseledamot

Lars Bengtsson
Styrelseledamot