

Scandinavian Biogas Fuels International AB

Org.nr. 556528-4733

Delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2015

Koncernen är inne i en period med viktiga och stora investeringar och uppstart av nya projekt, vilket innebär finansiella påfrestningar innan projekten kommer i full produktion. Utvecklingen löper på bra och verksamheten kommer att lönsamhetsmässigt förbättras under det kommande halvåret. Med de pågående investeringarna kommer koncernen att tredubbla kapaciteten av biogasuppgradering i Sverige till 30 MNm³ motsvarande 300 GWh.

Sammanfattning tredje kvartalet

- Driftsättningen av den nya biogasanläggningen i Södertörn har pågått för fullt och anläggningen skall överföras till driftavdelningen under sista kvartalet 2015
- Utbyggnaden av uppgraderingsanläggningen i Henriksdal fortskrider mycket väl enligt plan och kommer att driftsättas i början av nästa år
- Nettoomsättningen uppgick till 35,2 MSEK (40,8 MSEK)
- Totala intäkterna var 57,6 MSEK (46,5 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +4,2 MSEK (+12,9 MSEK)
- Rörelseresultatet var -1,8 MSEK (+6,6 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -6,9 MSEK (+32,8 MSEK)

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

Sammanfattning första tre kvartalen

- Nettoomsättningen uppgick till 120,3 MSEK (118,6 MSEK)
- Totala intäkterna var 162,7 MSEK (130,6 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +16,7 MSEK (+24,6 MSEK) och var bättre än planerat
- Rörelseresultatet var -2,0 MSEK (+9,1 MSEK) och var bättre än planerat
- Resultat efter skatt uppgick till -5,7 MSEK (+35,3 MSEK)
- Antalet anställda har ökat från 52 till 59 sedan årsskiftet

Verksamheten

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

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

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

Scandinavian Biogas Fuels International AB har sitt säte och huvudkontor i Stockholm samt en forsknings- och utvecklingsenhet i Linköping. Den 30 september 2015 omfattade verksamheten 37 (31) anställda i Sverige och 22 (20) i Sydkorea.

Koncernen

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

Ekonomisk översikt

Koncernen (KSEK)

	1 juli - 30 september 2015	1 juli - 30 september 2014	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2014	1 januari - 31 december 2014
	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning	35 176	40 785	120 284	118 586	168 403
EBITDA	4 228	12 883	16 657	24 630	31 856
Rörelseresultat	-1 773	6 584	-2 047	9 128	-5 383
Balansomslutning	682 876	587 132	682 876	587 132	628 037
Soliditet	34,1%	37,2%	34,1%	37,2%	30,8%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 35,2 MSEK (40,8 MSEK) under årets tredje kvartal vilket motsvarar en minskning med 13,8% jämfört med samma period föregående år. Anledningen till lägre intäkter är framförallt bristande efterfråga för uppgraderad biogas i Ulsan och därför har koncernen börjat förbereda sig för att uppgraderingsinvesteringen möjligen inte genomförs. För det fallet har koncernen gjort en reservering på 6,8 MSEK (0 MSEK) för eventuella ytterligare kostnader. Kostnaderna redovisas som en intäktsreducering.

Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 120,3 MSEK (118,6 MSEK) vilket innebär en förbättring med 1,4 MSEK jämfört med föregående år. Detta beror till stor del på ett framgångsrikt arbete på förbehandlingsanläggningen i Södertörn. Totala intäkterna uppgick under perioden juli-september 2015 till 57,6 MSEK (46,5 MSEK) och för hela delårsperioden till 162,7 MSEK (130,6 MSEK) vilket är en avsevärd förbättring jämfört med budget. Främsta anledningen är ökade intäkter för aktiverat arbete för egen räkning för utbyggnadsprojektet i Henriksdal. Under september 2014 hade koncernen en reavinst på 3,2 MSEK för sale and lease back-affären med Stockholm Vatten.

Övriga externa kostnader har ökat väsentligt jämfört med föregående år vilket delvis beror på att verksamheten har förändrats, och utökats, och därmed även kostnadsstrukturen. Den största skillnaden kommer dock från vidarefakturerade kostnader 2015 för pågående projekt i Henriksdal. Tredje kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 20,4 MSEK (3,8 MSEK), varav vidarefaktureringar står för 14,1 MSEK (0 MSEK) och under årets nio första månader uppgick de till 44,3 MSEK (13,8 MSEK), varav vidarefaktureringar står för 25,2 MSEK (0 MSEK).

Koncernens EBITDA uppgick under tredje kvartalet till +4,2 MSEK (+12,9 MSEK). Under perioden januari-september 2015 uppgick EBITDA till 16,7 MSEK (24,6 MSEK), vilket är markant bättre än förväntat.

Under årets tredje kvartal var rörelseresultatet -1,8 MSEK (+6,6 MSEK) och försämringen beror delvis på finansiell leasing av förbehandlingsanläggningen i Södertörn. För årets nio första månader var rörelseresultatet -2,0 MSEK (+9,1 MSEK), vilket är 7,5 MSEK bättre än budget.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -6,9 MSEK (+32,8 MSEK) under perioden juli-september 2015, varav -5,0 MSEK (+3,2 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. Resultatet efter skatt för årets tre första kvartal uppgick till -5,7 MSEK (+35,3 MSEK), varav -0,8 MSEK (+10,1 MSEK) avser orealiserade valutakursförändringar. Per den sista september 2014 hade koncernen en koncernmässig skattevinst på 26 MSEK (engångspost).

Balansomslutningen per 30 september 2015 var 682,9 MSEK (587,1 MSEK) och har ökat med 8,7% sedan årsskiftet, till stor del på grund av investeringar i pågående projekt. Upplåning avseende finansiell leasing med löptid på 20 år eller mer, uppgick till 172,0 MSEK (115,5 MSEK). Det egna kapitalet har under delårsperioden förändrats med, förutom årets resultat, konverteringen av konvertibler som utfördes i början av året.

Per 30 september 2015 var koncernens kassabehållning 61,1 MSEK (202,3 MSEK), vilket är en halvering sedan årsskiftet och beror främst på investeringar gjorda i den nya biogasanläggningen i Södertörn.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets tredje kvartal uppgick till 44 MSEK (30 MSEK), varav 0 MSEK (0 MSEK) i Sydkorea. Under årets första nio månader har investeringar i materiella och immateriella tillgångar gjorts med 121 MSEK (57 MSEK), varav 0 MSEK (1 MSEK) i Sydkorea. Under delårsperioden har delar av investeringen i Varberg sålts. De såldes till bokfört värde och har därför ingen resultatpåverkan innevarande år. Koncernen har per den 30 september 2015 åtaganden av göra ytterligare investeringar i framförallt anläggningen i Södertörn och utbyggnaden i Henriksdal.

Per 30 september var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella tillgångar 570,5 MSEK (338,8 MSEK), varav 223,5 MSEK (114,1 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal (över 20 år).

Väsentliga händelser under perioden

Byggnationen i Södertörn

Uppförandet och driftsättningen av den helt nya biogasanläggningen i Södertörn har pågått för fullt de senaste månaderna. Produktionen för återstoden av 2015 beräknas till över 1 miljon Nm³. Vid full drift kommer produktionskapaciteten att uppgå till drygt 8 miljoner Nm³ biogas.

Utbyggnad i Henriksdal

Utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal, som påbörjades i november 2014 i samarbete med Stockholm Vatten AB, fortskrider mycket väl enligt tidplan. Den nya gasuppraderingslinjen förväntas påbörja uppstart vid årsskiftet och börja leverera till kund under första kvartalet 2016. Utbyggnaden beräknas kunna öka produktionskapaciteten med cirka 12,5 miljoner normalkubikmeter (Nm³) när den är i full drift.

Produktion

Bromma och Henriksdal

Under delårsperioden har anläggningen i Henriksdal producerat och sålt 5,5 miljoner Nm³ (5,5 MNm³) biogas. Motsvarande mängd för anläggningen i Bromma är 1,9 miljoner Nm³ (1,8 MNm³). Trots ett visst driftsstopp i Henriksdal och en minskad

mängd tillgänglig rågas i Bromma under början av året så är mängderna under delårsperioden i samma nivå som förra året.

Ulsan, Sydkorea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 188 ton (200 ton) matavfall per dag under årets första nio månader. Rågasförsäljningen har under samma period uppgått till totalt 7,1 miljoner Nm³ (7,2 MNm³), vilket motsvarar cirka 4,9 MNm³ (4,9 MNm³) uppgraderad biogas. Totalt producerades 7,7 miljoner Nm³ (7,8 MNm³) rågas.

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn har i samarbete med SRV Återvinning AB byggts om för att kunna hantera en större mängd matavfall och har nu en möjlighet att ta emot 50 000 ton matavfall per år. Lönsamheten i anläggningen har varit bättre än förväntat och verksamheten rullar på väl. I väntan på att den nya biogasanläggningen skulle bli klar har det behandlade matavfallet, s.k. matavfallsslurry, under första halvåret avsatts till olika biogasproducenter i Sydsverige, med dyra transporter till följd. Sedan början av juli har dock matavfallsslurryn kunnat lagras i närområdet och kan nu levereras till den nya anläggningen. Totalt mottogs 20 103 ton (9 611 ton) matavfall under perioden januari-september 2015 vilket motsvarar 74 ton (63 ton) i snitt per dag. Då verksamheten startade 1 maj 2014 är jämförelsesiffrorna för föregående år endast för fem månader.

Finansiering

Koncernen har en ambition att växa ytterligare och arbetar aktivt med nya projekt. Framtida projekt kommer dock behöva ytterligare finansiering och arbete pågår med att resa nytt främmande kapital.

Aktien

Antalet aktier är oförändrat under årets tredje kvartal och per den 30 september 2015 hade bolaget 90 092 662 (78 414 661) 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 Internationals tillgångar och resultat.

Teckningsoptioner

Personal och verkställande direktör har tillsammans totalt 565 000 (515 000) utestående teckningsoptioner per den sista september 2015. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under delårsperioden.

Ägarförhållanden per 30 september 2015, i procent %

AC Cleantech	32,8%
Bengtssons Tidnings AB och närstående	31,4%
Novator	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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen. Då de ekonomiska förutsättningarna för en uppgraderingsanläggning i Ulsan i nuvarande marknadsläge har konstaterats vara ofördelaktiga, har en bedömning av konsekvenserna gjorts. Med anledning av detta har koncernen i tredje kvartalet börjat reservera för en potentiell intäktsreducering. Energipriserna har under året sjunkit globalt. Om nuvarande LNG-priser skulle gälla i början av nästa år så blir en konsekvens att gasförsäljningsintäkterna i Ulsan kommer att påverkas negativt. Gasförsäljningen motsvarar cirka 40% av omsättningen i Ulsan. Inga andra väsentliga förändringar har inträffat under delårsperioden.

Framtidsutsikter

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

För att möta efterfrågan kommer bolaget under det närmaste halvåret att markant öka produktionen i Stockholmsområdet. Den årliga produktionskapaciteten för den nya biogasanläggningen i Södertörn beräknas till cirka 8 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift och utbyggnaden i Henriksdal beräknas medföra en möjlig årsproduktion på cirka 12 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas därmed totalt kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift.

Koncernen strävar ständigt efter att kontinuerligt förbättra produktionsprocessen och leveranssäkerheten. Koncernen arbetar också kontinuerligt med conceptualisering och utveckling av nya möjligheter för att utöka produktionskapaciteten och kunna teckna nya leveransavtal, och bolaget planerar att de närmaste åren påbörja byggnation av minst ett projekt per år.

Transaktioner med närstående

Det finns inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden annat än att AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och Bengtssons Tidnings AB har konverterat sina skuldebrev till aktier varvid även upplupen ränta utbetalats. Se även not 5 och 6.

Moderbolaget

Verksamheten

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

Nettoomsättning och resultatutveckling

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för delårsperioden till 0,9 MSEK (0,9 MSEK). Delårsperiodens resultat före bokslutsdispositioner och skatt var -1,6 MSEK (-3,9 MSEK). Förbättringen beror framförallt på minskade räntekostnader i och med konverteringen av konvertibellånen till aktier under första kvartalet 2015.

Investeringar

Moderbolaget har inte gjort några investeringar sedan årsskiftet 2014/2015.

Likviditet och finansiell ställning

Inga väsentliga förändringar har skett i moderbolagets balansomslutning för delårsperioden. Kassabehållningen har sjunkit från 61,5 MSEK den 31 december 2014 till 10,5 MSEK (100,0 MSEK) den 30 september 2015. Minskningen beror främst på gjorda investeringar i den nya anläggningen i Södertörn.

Det har inte skett några väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2014 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Energiminister Ibrahim Baylan och koncernens styrelseordförande Göran Persson invigde den nya biogasanläggningen i Södertörn i början av oktober. Anläggningen går i skrivande stund ungefär med halv kapacitet och förväntas vara uppe i full kapacitet i början av nästa år.

Utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal fortskrider mycket väl enligt tidplan.

Dotterbolaget i Ulsan, Sydkorea, amorterade ytterligare ca 1,6 MSEK av sitt lån från Scandinavian Biogas Fuels AB i mitten av oktober 2015.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 juli - 30 september 2015	1 juli - 30 september 2014	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2014	1 januari - 31 december 2014
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		35 176	40 785	120 284	118 586	168 403
Aktiverat arbete för egen räkning		19 357	2 533	39 415	8 500	13 462
Övriga rörelseintäkter		3 037	3 204	3 037	3 491	3 829
Summa		57 570	46 522	162 736	130 577	185 694
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förmödenheter		-22 020	-21 811	-67 417	-64 501	-90 962
Övriga externa kostnader		-20 369	-3 791	-44 344	-13 776	-22 317
Personalkostnader		-10 953	-8 037	-34 318	-27 670	-40 559
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 964	-4 850	-18 226	-14 001	-35 703
Övriga rörelsekostnader		-37	-1 449	-478	-1 501	-1 536
Summa rörelsekostnader		-59 343	-39 938	-164 783	-121 449	-191 077
Rörelseresultat		-1 773	6 584	-2 047	9 128	-5 383
Finansiella intäkter		123	3 863	11 765	11 009	17 562
Finansiella kostnader		-5 120	-3 920	-15 099	-10 992	-18 339
Finansiella poster – netto	3	-4 997	-57	-3 334	17	-777
Resultat före skatt		-6 770	6 527	-5 381	9 145	-6 160
Inkomstskatt		-125	26 293	-329	26 120	16 583
Periodens resultat		-6 895	32 820	-5 710	35 265	10 423
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser		970	3 723	613	3 265	-1 356
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		970	3 723	613	3 265	-1 356
Summa totalresultat för perioden		-5 925	36 543	-5 097	38 530	9 067
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.						
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-4 971	33 810	-2 380	35 963	12 972
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 924	-990	-3 330	-698	-2 549
		-6 895	32 820	-5 710	35 265	10 423
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-4 116	33 504	-1 861	35 087	11 680
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 809	3 039	-3 236	3 443	-2 613
		-5 925	36 543	-5 097	38 530	9 067

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		6 615	4 736	5 051
Koncessioner och liknande rättigheter		124 098	132 405	133 781
Patent och licenser		176	10	9
Summa immateriella tillgångar		130 889	137 151	138 841
Materiella anläggningstillgångar				
	4			
Byggnader och mark		73 726	53 214	76 316
Maskiner och andra tekniska anläggningar		73 928	51 997	78 932
Inventarier, verktyg och installationer		4 077	2 254	4 250
Pågående nyanläggningar		287 884	94 180	167 611
Summa materiella anläggningstillgångar		439 615	201 645	327 109
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		7 820	7 596	7 860
Summa finansiella anläggningstillgångar		7 820	7 596	7 860
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		3 222	-	-
Uppskjutna skattefordringar		-	9 604	-
Summa övriga anläggningstillgångar		3 222	9 604	-
Summa anläggningstillgångar		581 546	355 996	473 810
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		604	-	665
Summa varulager		604	-	665
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		28 446	18 330	20 294
Övriga fordringar		4 613	6 346	4 541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 582	4 171	3 838
Likvida medel		61 085	202 289	124 889
Summa kortfristiga fordringar		100 726	231 136	153 562
Summa omsättningstillgångar		101 330	231 136	154 227
SUMMA TILLGÅNGAR		682 876	587 132	628 037

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till				
Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		18 019	15 683	15 683
Övrigt tillskjutet kapital		693 305	654 348	654 884
Reserver		-1 282	-1 386	-1 801
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-480 872	-455 502	-478 493
		229 170	213 143	190 273
Innehav utan bestämmande inflytande		3 727	5 019	2 962
Summa eget kapital		232 897	218 162	193 235
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	5	313 638	244 283	295 477
Konvertibla skuldebrev	6	-	40 540	40 592
Derivatinstrument		-	890	-
Uppskjutna skatteskulder		1 431	1 169	1 102
Summa långfristiga skulder		315 069	286 882	337 171
Kortfristiga skulder				
Upplåning		19 149	17 578	18 952
Lån från aktieägare		19	5 188	19
Leverantörsskulder		22 683	27 259	33 493
Övriga skulder		9 332	4 331	3 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	83 727	27 732	41 509
Summa kortfristiga skulder		134 910	82 088	97 631
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		682 876	587 132	628 037

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående balans per 1 januari 2014		15 683	654 348	-510	-491 466	178 055	1 575	179 630
Periodens resultat					35 963	35 963	-698	35 265
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser				-876		-876	4 141	3 265
Summa totalresultat				-876	35 963	35 087	3 443	38 530
Utgående balans per 30 september 2014		15 683	654 348	-1 386	-455 502	213 143	5 019	218 162
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 ¹			-116			-116		-116
Konvertering av konvertibla skuldebrev	6	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

En mindre avvikelse har upptäckts i resultatet per 30 september 2014 och är justerad ovan.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 juli - 30 september 2015	1 juli - 30 september 2014	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2014	1 januari - 31 december 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-1 773	6 584	-2 047	9 128	-5 383
Avskrivningar		5 643	4 467	17 702	14 001	19 547
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-1 128	5 617	415	5 868	3 434
Erhållen ränta		26	33	133	118	270
Betald ränta	8	-4 594	-4 114	-19 271	-10 331	-16 573
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-1 826	12 587	-3 068	18 784	1 295
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-	-	61	-	-665
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-7 442	3 241	-14 190	-4 113	-3 939
Ökning/minskning av rörelseskulder		2 831	14 614	-16 283	18 118	37 005
Summa förändring av rörelsekapital		-4 611	17 855	-30 412	14 005	32 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 437	30 442	-33 480	32 789	33 696
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-750	-571	-1 981	-2 986	-1 707
Köp av materiella anläggningstillgångar	4	-16 892	-29 562	-56 827	-53 919	-43 439
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		9 600	71 656	9 600	71 656	87 516
Köp av finansiella anläggningstillgångar		-	-176	-	-6 204	-6 441
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		2	-	2	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 040	41 347	-49 206	8 547	35 929
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		-	143 976	25 000	176 702	60 881
Amortering av lån		-2 992	-50 642	-10 060	-64 477	-58 669
Tillskott till/från minoritet		-	-	4 000	-	4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 992	93 334	18 940	112 225	6 212
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		79 007	36 926	124 889	47 893	47 893
Kursdifferenser i likvida medel		-453	240	-58	835	1 159
Likvida medel vid periodens slut		61 085	202 289	61 085	202 289	124 889

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK

	1 juli - 30 september 2015	1 juli - 30 september 2014	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2014	1 januari - 31 december 2014
Rörelsens intäkter					
Omsättning	301	300	908	900	1 385
Summa rörelsens intäkter	301	300	908	900	1 385
Rörelsens kostnader	-465	-489	-2 212	-1 866	-2 489
Rörelseresultat	-164	-189	-1 304	-966	-1 104
Finansiella poster netto	-	-1 003	-345	-2 968	-96 992
Resultat före boksluts-dispositioner och skatt	-164	-1 192	-1 649	-3 934	-98 096
Boksluts dispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	100 000	-	100 000	100 000
Summa boksluts dispositioner	-	100 000	-	100 000	100 000
Resultat före skatt	-164	98 808	-1 649	96 066	1 904
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-164	98 808	-1 649	96 066	1 904

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK

2015-09-30 2014-09-30 2014-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	169 474	256 050	163 474
Fordringar hos koncernföretag	118 000	95 425	107 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	287 474	351 475	270 474

Summa anläggningstillgångar	287 474	351 475	270 474
------------------------------------	----------------	----------------	----------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag	47 500	3 125	21 000
Övriga fordringar	11	37	114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54	13	109
Summa kortfristiga fordringar	47 565	3 175	21 223

Kassa och Bank	10 542	100 023	61 471
-----------------------	---------------	----------------	---------------

Summa omsättningstillgångar	58 107	103 198	82 694
------------------------------------	---------------	----------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR	345 581	454 673	353 168
-------------------------	----------------	----------------	----------------

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK

Not 2015-09-30 2014-09-30 2014-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	343 009	397 524	303 899
Långfristiga skulder			
Konvertibellån	-	40 540	40 592
Summa långfristiga skulder	-	40 540	40 592
Kortfristiga skulder			
Upplåning	19	5 188	19
Leverantörsskulder	51	0	565
Skulder till koncernföretag	1 800	3 600	1 800
Övriga skulder	-	-	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	702	7 821	6 263
Summa kortfristiga skulder	2 572	16 609	8 677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	345 581	454 673	353 168
Ställda säkerheter	9	149 550	97 050
Ansvarsförbindelser	9	50 422	52 422

NOTER

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB, 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.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Scandinavian Biogas Fuels International AB tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten 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 2014.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår.

Not 3 Finansnetto

I finansnettot för delårsperioden ingår -0,8 MSEK (+10,1 MSEK), respektive för andra kvartalet -5,0 MSEK (+3,2 MSEK), orealiserade valutakursdifferenser som hänförs till fordringar/skulder mellan de koreanska dotterbolagen och deras moderbolag. Motsvarande belopp för hela räkenskapsåret 2014 var +13,9 MSEK.

En rättelse av finansnettot per 30 september 2014 om +0,1 MSEK har gjorts i jämförelsesiffrorna i denna rapport.

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under tredje kvartalet gjorts med 42,8 MSEK (29,1 MSEK) och under hela delårsperioden med 119,1 MSEK (53,0 MSEK). Investeringarna avser främst pågående projekt i Henriksdal och Södertörn.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 5,3 MSEK (1,5 MSEK) under tredje kvartalet och om 11,8 MSEK (4,6 MSEK) under hela delårsperioden.

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

	2015-09-30	2014-09-30
Byggnader och mark	73 726	53 214
Maskiner och andra tekn anlägg	73 928	51 949
Inventarier, verktyg och installationer	3 368	2 110
Pågående nyanläggningar	72 487	6 787
Redovisat värde	223 509	114 060

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>	
	2015-09-30	2014-09-30	2015-09-30	2014-09-30
Skulder till kreditinstitut	148 212	133 110	148 212	133 110
Konvertibelt lån	-	40 540	-	40 540
Skulder avseende finansiell leasing	165 426	111 173	165 426	111 173

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

Not 6 Konvertibla skuldebrev

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2015-09-30	2014-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2013 (Skuld)	39 823	39 823
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2014 (Skuld)	1 050	1 050
Konverterats	-40 873	-
Upplupen ränta	5 490	5 490
Utbetald ränta	-5 490	-
Skuld vid periodens slut	-	46 363

Not 7 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

I Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter per 30 september 2015 ingår en post om 58,1 MSEK (0 MSEK) avseende investeringar för utbyggnaden i Henriksdal och som vid färdigställandet kommer att leasas av koncernen.

Not 8 Betald ränta

	Koncernen				
	1 juli - 30 september 2015	1 juli - 30 september 2014	1 januari - 30 september 2015	1 januari - 30 september 2014	1 januari - 31 december 2014
Betald ränta					
Externa kreditgivare	3 220	3 461	9 062	8 750	11 870
Konvertibellån	-	-	5 599	-	-
Ägarlån	-	614	-	614	614
Finansiell leasing	1 341	-	4 067	-	2 003
Övrigt	33	39	543	967	2 086
Summa	4 594	4 114	19 271	10 331	16 573

Not 9 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga väsentliga förändringar i koncernens ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser har skett under delårsperioden. Däremot har värdet på moderbolagets pantsatta aktier i dotterbolag ökat med 6 MSEK och uppgår nu till 102 MSEK (96 MSEK) och moderbolagets pantsatta internlån till dotterbolag har ökat med 26,5 MSEK och uppgår nu till 47,5 MSEK (1,0 MSEK).

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Nästa kvartalsrapport beräknas publiceras på www.scandinavianbiogas.com under vecka 10 2016.

Stockholm 2015-10-29

Matti Vikkula
VD och koncernchef