

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017

Koncernen redovisar en markant förbättring av operativ EBITDA 2017 jämfört med 2016, men en icke kassapåverkande engångsavsättning för straffavgiften i Ulsan motsvarande cirka 14 miljoner kronor försämrar EBITDA i sista kvartalet. Arbetet med eventuell notering av aktien på lämplig marknadsplats pågår, parallellt utvärderas olika strategiska och kapitalstrukturella alternativ.

Sammanfattning fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 66,4 MSEK (69,8 MSEK) motsvarande en minskning med 4,9%
- Operativ EBITDA uppgick till +3,3 MSEK (+4,7 MSEK)
- EBITDA uppgick till -10,3 MSEK (+4,7 MSEK), förändringen beror främst på en icke kassapåverkande engångsavsättning för straffavgift i Ulsan på cirka 14 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -35,5 MSEK (-7,6 MSEK) och inkluderar en nedskrivning på anläggningen i Ulsan med 12 MSEK
- Resultatet efter skatt var -34,1 MSEK (-18,3 MSEK)
- Scandinavian Biogas Södertörn AB har erhållit certifiering av biogödsel enligt SPCR 120, vilket bevisar biogödselns kvalitet.

Sammanfattning helåret

- Anläggningen i Södertörn beviljades i januari ett nytt miljötillstånd innebärande rätten att årligen ta emot 260 000 ton (tidigare 50 000 ton) organiskt avfall och producera 20 miljoner Nm³ biogas
- Indunstningsanläggningen i Södertörn driftsattes i mars
- Nettoomsättningen uppgick till 258,4 MSEK (242,6 MSEK) motsvarande en ökning med 6,5%
- Operativ EBITDA uppgick till +35,2 MSEK (+22,0 MSEK) motsvarande en förbättring med 60,1%
- EBITDA uppgick till +21,6 MSEK (+22,0 MSEK) motsvarande en minskning med 1,8% och inkluderar en engångspost om 14 MSEK för straffavgift i Ulsan
- Rörelseresultatet uppgick till -42,2 MSEK (-24,6 MSEK) och inkluderar en nedskrivning på anläggningen i Ulsan med 12 MSEK
- Resultatet efter skatt var -75,0 MSEK (-47,7 MSEK)
- En riktad emission och en företrädesemission genomfördes under andra kvartalet 2017, vilket innebar ett tillskott om brutto 66,6 MSEK, och i juni 2017 emitterades ytterligare obligationer om 30 MSEK inom ramen för bolagets utestående obligationslån och notering av dessa på Nasdaq Stockholm skedde i augusti 2017.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Tankstationen vid koncernens biogasanläggning i Södertörn har driftsatts i början av året. Tankstationen ska främst sälja biogas till last- och sopbilar som besöker SRV Återvinnings anläggning i Södertörn.
- Koncernen har signerat ett samarbetsavtal med Mönsterås Biogas AB att gemensamt utveckla ett investeringsprojekt avseende möjlig biogasproduktion i Mönsterås kommun. Projektmålsättningen är att årligen kunna behandla 100 000 ton gödsel och producera drygt 110 GWh flytande biogas, LBG.

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

Verksamheten

Scandinavian Biogas marknadsför förnyelsebar energi baserad på biogas samt relaterade tjänster. Koncernen 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, från framförallt avfall och restprodukter. Koncernen arbetar med att främja övergången från fossil till förnyelsebar energi. Vidare tillför koncernen ledande expertis inom reningsprocesser för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet samt för användning av rejektet från röttningsprocessen som biogödsel. Fokus ligger på marknaderna i Norden och Sydkorea. Koncernen investerar i produktionsanläggningar och äger eller hyr dem framförallt i Norden, i andra marknader kan koncernens kompetens användas som service.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 31 december 2017 omfattade verksamheten 42 (44) anställda i Sverige, 21 (20) i Sydkorea och 13 (7) 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 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>12 mån</i>	<i>12 mån</i>
Nettoomsättning	66 429	69 817	258 363	242 610
EBITDA	-10 311	4 698	21 587	21 972
Rörelseresultat	-35 502	-7 578	-42 159	-24 580
Balansomslutning	1 161 238	1 026 648	1 161 238	1 026 648
Justerad soliditet	25,5%	25,5%	25,5%	25,5%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 66,4 MSEK (69,8 MSEK) under årets fjärde kvartal vilket motsvarar en minskning med 4,9 procent jämfört med samma period föregående år. Under hela räkenskapsåret har nettoomsättningen ökat med 6,5 procent till 258,4 MSEK (242,6 MSEK). Förändringen kommer främst från ökad biogASFörsäljning i Sverige. Totala intäkterna uppgick under perioden oktober till december 2017 till 72,6 MSEK (81,2 MSEK) och under hela räkenskapsåret till 289,3 MSEK (266,2 MSEK). I Övriga rörelseintäkter ingår vidarefaktureringar med 8,6 MSEK (2,8 MSEK) och motsvarande kostnader finns under Övriga externa kostnader. Övriga externa kostnader har under räkenskapsåret även ökat på grund av högre underhållskostnader och på grund av att ett av dotterbolagen har ändrat redovisningsprincip mellan Råvaror och förnödenheter och Övriga externa kostnader, se Not 2 Viktiga redovisningsprinciper. Även personalkostnaderna har ökat vilket framförallt förklaras av fler anställda i Norge. Med anledning av straffavgiften i Ulsan (se not 4 Koncessionsrättigheter) har koncernens EBITDA under årets fjärde kvartal försämrats jämfört med samma period föregående år och uppgick till -10,3 MSEK (+4,7 MSEK). För hela räkenskapsåret uppgick koncernens EBITDA till 21,6 MSEK (22,0 MSEK). Jämförbar operativ EBITDA har dock under räkenskapsåret ökat med 60,1% till 35,2 MSEK (22,0 MSEK). Ökningen förklaras framförallt av förbättrad lönsamhet i anläggningen i Södertörn.

Rörelseresultatet för oktober-december 2017 var -35,5 MSEK (-7,6 MSEK) och för årets alla tolv månader -42,2 MSEK (-24,6 MSEK). Förändringen förklaras framförallt av en tillkommande engångskostnad om 14 MSEK för straffavgift i Ulsan samt en nedskrivning om 12 MSEK på anläggningen i Ulsan.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -34,1 MSEK (-18,3 MSEK) under perioden oktober-december 2017, varav +8,3 MSEK (-3,3 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. För hela räkenskapsåret uppgick resultatet efter skatt till -75,0 MSEK (-47,7 MSEK), varav +1,0 MSEK (+7,1 MSEK) avser orealiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till dollarbaserad, långsiktig koncernintern finansiering i Korea.

Balansomslutningen per 31 december 2017 var 1 161,2 MSEK (1 026,6 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 13,1 procent jämfört med samma period föregående år, och upplåning avseende finansiell leasing uppgick till 257,7 MSEK (254,6 MSEK). De aktieemissioner som genomfördes under andra kvartalet har ökat koncernens egna kapital med 64,8 MSEK efter emissionskostnader. Dessutom har det egna kapitalet förändrats med nettot av periodens resultat samt med ett tillskott i form av nyemission om 15,1 MSEK från minoritetsägare i Biokraft Holding AS.

Per 31 december 2017 var koncernens kassabehållning 86,9 MSEK (73,9 MSEK).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under räkenskapsåret uppgick till 167 MSEK (208 MSEK). Koncernen har per den 31 december 2017 åtaganden att fullfölja beslutade investeringar i framförallt den nya biogasanläggningen i Skogn, Norge.

Per 31 december var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 946,4 MSEK (840,5 MSEK), varav 245,7 MSEK (247,4 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal.

Väsentliga händelser under perioden

Nytt miljötillstånd i Södertörn

Anläggningen i Södertörn beviljades i januari 2017 ett nytt miljötillstånd. Det nya tillståndet innebär rätten att dels behandla upp till 260 000 ton organiskt avfall, att jämföras med det tidigare tillståndet på 50 000 ton, och dels att biogasproduktionen kan ökas till 20 miljoner normal kubikmeter uppgraderad biogas, motsvarande cirka 200 GWh. I och med miljötillståndet så har koncernen ett flertal nya möjligheter att utveckla anläggningen i Södertörn.

Indunstare

Koncernen har investerat i en indunstningsanläggning i Södertörn som togs i drift under första kvartalet 2017. Investeringen har finansierats genom lån från moderbolaget samt med bidrag från Energimyndigheten. Indunstarens funktion är att rena vatten som används i produktionen så att det kan återanvändas som spädvatten. Detta kommer innebära minskade mängder avloppsvatten samt avsevärt lägre förbrukning av färskvatten och målsättningen är att anläggningen kommer att bli självförsörjande, med lägre kostnader till följd. Indunstningsanläggningen producerar dessutom en koncentrerad biogödsel som kommer att generera ett högre värde och lägre logistikkostnader.

Aktieemissioner

I april 2017 genomfördes en riktad emission om 42,9 MSEK. Wipunen varainhallinta Oy tecknade 11 miljoner aktier vilket innebar en utspädning för befintliga aktieägare med cirka 10 procent. Teckningskursen var 3,90 SEK per aktie.

I maj 2017 genomfördes en företrädesemission om cirka 23,4 MSEK. Teckningskursen var 3,90 SEK per aktie. I samband med företrädesemissionen kvittades de lån som erhöles i början av året. Lånen jämte ränta som kvittades uppgick till 16,8 MSEK.

Ett av dotterbolagen i Norge har genomfört en nyemission som tillförde dotterbolaget 30 MNOK, varav 15,0 MNOK kom från innehavare utan bestämmande inflytande.

Emission av ytterligare obligationer

I juni 2017 emitterades ytterligare obligationer om 30 MSEK inom ramen för bolagets utestående obligationslån. Efter emissionen är bolagets utestående obligationslån på 230 MSEK och det löper med en ränta om 3 månader Stibor +9,75 procent. Den tillkommande obligationen prissattes till 100,5 procent av det nominella värdet och har noterats på Nasdaq Stockholm fr.o.m. den 18 augusti 2017. Emissionslikviden har och kommer att användas till att dels finansiera ytterligare investeringar i Biokraft-projektet i Skogn, Norge, och dels till att amortera på externa lån.

Möjlig notering eller andra kapitalstrukturella alternativ

Som ett led i koncernens strategiska plan har styrelsen och ledningen under 2017 påbörjat arbetet med en eventuell notering av aktien på lämplig marknadsplats. Parallellt med detta arbete utvärderas olika strategiska och kapitalstrukturella alternativ för att skapa och realisera värdet av koncernens affärsmöjligheter och även maximera värdet för aktieägarna.

Investeringsprojektet i Skogn, Norge

Totalentreprenören för investeringsprojektet i Skogn, Norge, har informerat att leverans av anläggningen kommer att förskjutas. Anläggningen i Skogn kommer att driftsättas under första halvåret 2018.

Straffavgift i Ulsan

Straffavgiften är baserad på en avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan senast i slutet av 2017. Då de ekonomiska förutsättningarna för en uppgraderingsanläggning, i nuvarande marknadsläge, har konstaterats vara ofördelaktiga, har en bedömning av konsekvenserna gjorts. Koncernen har därför i fjärde kvartalet 2017 inkluderat en icke kassapåverkande engångsavsättning för nettonuvärdet av hela straffavgiften från november 2012 till utgången av 2017. Det tillkommande beloppet motsvarar cirka 14 MSEK. Den icke kassapåverkande engångsavsättningen medför en sänkning av koncernens EBITDA för 2017. Nettonuvärdet av den totala upplupna straffavgiften i koncernredovisningen har per den 31 december 2017 beräknats till cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 55 MSEK i nominellt värde, och förväntas att, åtminstone delvis, betalas under de kommande åtta åren. Se Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten samt not 4 Koncessionsrättighet.

I koncernredovisningen från 2018 och framåt kommer koncernen att kostnadsföra hela straffavgiften på cirka 8-9 MSEK som en årlig operativ kostnad, beroende på årliga gasförsäljningsvolym, priser och valutakurser. Under rättegångsprocessen kommer hela straffavgiften betalas till Ulsan City, men sen därefter antas att koncernen ska betala enligt den juridiska bedömningen. Förändringen mellan nominellt och nuvärdesberäknad avsättning kommer att påverka koncernens finansiella kostnader löpande framåt.

Baserat på juridiska bedömningar från två ledande sydkoreanska advokatbyråer, att nivån på straffavgiften är orimlig, är koncernstyrelsens uppfattning i frågan oförändrad. Enligt koreansk rättspraxis bör nivån på straffavgiften inte uppgå till mer än 30 procent av rådande straffavgift, motsvarande en årlig operativ kostnad på högst 3 MSEK, dock beroende av framtida domstolsbeslut. I det fall tvisten inte avgörs enligt den juridiska bedömningen så finns en risk för ytterligare nedskrivningsbehov av anläggningen i Ulsan.

Det totala nominella värdet av straffavgiften bedöms vara cirka 140 MSEK, varav det tvistiga beloppet motsvarar cirka 100 MSEK, under hela avtalsperioden, beroende på årliga gasförsäljningsvolym, priser och valutakurser. Ett domstolsbeslut förväntas under 2018.

Twist om vissa servicekostnader i Ulsan

Med hänsyn till oenigheter med Ulsan City om koncernens verksamhet i Ulsan, Korea, har det koreanska dotterbolaget påbörjat en rättegångsprocess angående vissa servicekostnader Ulsan City har fakturerat till dotterbolaget sedan 2010, motsvarande ett nominellt värde om cirka 40 MSEK vid slutet av 2017. Kostnaderna har bokförts löpande under hela avtalsperioden och kommer att fortsätta bokföras enligt faktureringen, trots tvisten. Ingen servicekostnad har dock betalats under 2017 och kommer heller inte att betalas, i enlighet med domstolsbeslut, förrän tvisten är avgjord. Servicekostnaderna motsvarar cirka 5 MSEK årligen. Utgången av tvisten antas därmed att främst kunna ha en positiv påverkan på koncernens resultat, motsvarande en reduktion av engångskostnad om cirka 40 MSEK samt en minskning av kostnaderna om cirka 5 MSEK årligen framåt.

Det totala nominella värdet av tvisten bedöms vara cirka 80 MSEK under hela avtalsperioden, beroende på årliga rejektvolym, priser och valutakurser. Ett domstolsbeslut förväntas under 2018.

Nedskrivningsprövning för koncessionsrättighet

Koncernen gör årligen en nedskrivningsprövning av koncessionsrättigheten och den immateriella tillgången redovisas utifrån det verkliga värdet av den ersättning som koncernen erhållit eller kommer att erhålla. Det verkliga värdet har bedömts som nuvärdet av de framtida kassaflöden från koncessionsrättigheten som koncernen bedöms erhålla. I prövningen på balansdagen har en kalkylränta på 19,23 procent använts och beräkningen baseras på bedömningar av vägt avkastningskrav på räntebärande skulder och eget kapital i proportion till deras estimerade procentsatser i en optimal industriell kapitalstruktur. Med anledning av uppgraderingsfrågan och straffavgiften från Ulsan City har en nedskrivning för produktionsanläggningen i Ulsan, Sydkorea, på cirka 12 miljoner kronor bokförts i fjärde kvartalet 2017.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Verksamheterna i Sverige producerade totalt 20,3 miljoner Nm³ (16,7 MNm³) biogas under räkenskapsåret, motsvarande cirka 203 GWh (167 GWh). Ökningen beror på att biogasproduktionen har ökat på anläggningarna i Henriksdal och Södertörn. Anläggningen i Södertörn har dock producerat lägre volymer än plan, huvudsakligen på grund av olika driftsproblem, vilka även har resulterat i högre kostnader än planerat. Priset för externt organiskt material, exempelvis glycerol, som till viss del används tillsammans med matavfall respektive avloppsslam i biogasproduktionen har dessutom varit högre än beräknat. Leveranssäkerheten av gas har emellertid varit bra, och alla avtal har kunnat uppfyllas utan anmärkningar. Mängden behandlat organiskt avfall uppgick i snitt till 147 ton per dag (125 ton).

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 187 ton (188 ton) matavfall per dag under januari-december 2017. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 9,8 miljoner Nm³ (9,0 MNm³), vilket motsvarar cirka 67 GWh (61 GWh). Totalt producerades 10,6 miljoner Nm³ (10,4 MNm³) rågas.

Affärsområde Norge

Investeringsprojektet i Skogn, Norge, pågår och förväntas driftsättas under första halvåret 2018.

Pågående investeringsprojekt

Skogn, Norge

Under augusti 2015 påbörjades bygget av en biogasanläggning för flytande biogas i Skogn, Norge. Projektet pågår och förväntas driftsättas under första halvåret 2018. Med hänsyn till att projektet har blivit försenat har koncernen i december 2017 börjat bokföra förseningsvitet som en investeringsreduktion. Produktionskapaciteten beräknas till 12 miljoner Nm³ flytande biogas, motsvarande cirka 120 GWh, när anläggningen är i full drift. Långsiktigt försäljningsavtal för all planerad biogasproduktion är på plats, och långsiktig tillgång på substrat har för den största delen säkerställts genom avtal med huvudleverantör.

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 finansiell leasing, uppgick per 31 december 2017 till 475,4 MSEK (370,7 MSEK) och koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 86,9 MSEK (73,9 MSEK).

Under andra kvartalet 2017 genomfördes två nyemissioner som sammanlagt tillförde koncernen 64,8 MSEK i nytt eget kapital, efter emissionskostnader. Medlen har och ska användas till utestående investeringar i anläggningen i Södertörn samt till att stärka koncernens likviditet. Den första emissionen riktades till Wipunen varainhallinta Oy som vid räkenskapsårets slut var koncernens tredje största aktieägare med ett innehav om 10,3 procent. Den andra emissionen var en företrädesemission som tecknades till 85 procent med stöd av teckningsrätter och till resterande del utan stöd av teckningsrätter. De lån som erhöles från ett antal av de större aktieägarna i början av året kvittades i samband med företrädesemissionen. Teckningskursen i båda emissionerna var 3,90 SEK per aktie.

I slutet av juni 2017 emitterades ytterligare obligationer om 30 MSEK inom ramen för bolagets utestående obligationslån. Efter emissionen är bolagets utestående obligationslån på 230 MSEK och det löper med en ränta om 3 månader Stibor +9,75 procent. Den tillkommande obligationen prissattes till 100,5 procent av det nominella värdet och har noterats på Nasdaq Stockholm fr.o.m. den 18 augusti 2017. Emissionslikviden har och kommer att användas till att dels finansiera ytterligare investeringar i Biokraft-projektet i Skogn, Norge, och dels till att amortera externa lån.

Under det andra kvartalet bedömdes ytterligare finansieringsbehov i det norska projektet motsvara cirka 55 MNOK. 30 MNOK av dessa har tillförts projektet i form av nyemission, varav ca 15 MNOK i slutet av juni från TrønderEnergi och ca 15 MNOK i början av juli från Scandinavian Biogas Fuels International (enligt ägarandel). Resterande 25 MNOK har enligt överenskommelse mellan aktieägarna lånats ner från ägarna i form av konvertibellån i oktober 2017 och för Scandinavian Biogas-koncernen motsvarade det 12,5 MNOK.

Koncernens befintliga verksamheter kommer enligt plan att finansieras med koncernens kassaflöde och likvida medel. Koncernen har dock 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.

Som ett led i koncernens strategiska plan har styrelsen och ledningen påbörjat arbetet med en eventuell notering av aktien på lämplig marknadsplats. Parallellt med detta arbete utvärderar styrelsen olika strategiska och kapitalstrukturella alternativ för att skapa och realisera värdet av koncernens affärsmöjligheter och även maximera värdet för aktieägarna, i samarbete med sin rådgivare.

Aktien

Antalet aktier ökade med 17 006 177 genom nyemissioner under årets andra kvartal och uppgick till 107 098 839 (90 092 662) per 31 december 2017. 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

Personal och verkställande direktör har tillsammans totalt 565 000 (565 000) utestående teckningsoptioner per den sista december 2017. Teckningstiden pågår till och med 1 april 2018. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under räkenskapsåret.

Ägarförhållanden per 31 december 2017, i procent

AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och närstående	29,3%
Bengtssons Tidnings AB och närstående	28,8%
Wipunen varainhallinta Oy	10,3%
Ajanta Oy och närstående	5,5%
Reliquum (<i>f.d. Novator Biogas Sweden SARL</i>)	5,3%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	5,1%
John Nurminen Oy och närstående	4,0%
Övriga	11,7%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Twister

Det finns en tvist med en av huvudleverantörerna till anläggningen i Södertörn, då koncernen har innehållit den sista betalningen enligt byggkontraktet. Anledningen till att betalningen hålls inne är att koncernen anser att motpartens förpliktelser inte har utförts i enlighet med kontraktet. Motparten har krävt att betalningen görs. Det förekommer ett skiljedomsförfarande i förhållande till den omtvistade betalningen och det omtvistade beloppet har reserverats av koncernen. Motparten har också krävt ersättning för ytterligare arbeten de hävdar har utförts. Koncernen bestrider skyldigheten att betala för de hävdade tilläggsarbetena och har motkrav för vite och kostnader för åtgärder av vissa felaktiga leveranser som överstiger summan av motpartens fordringar.

Med hänsyn till oenigheter med Ulsan City angående koncernens verksamhet i Ulsan, Korea, har det koreanska dotterbolaget påbörjat en rättegångprocess angående vissa servicekostnader Ulsan City har fakturerat till dotterbolaget, se Väsentliga händelser under perioden. Ett domstolsbeslut förväntas under 2018.

Koncernen har beslutat att öppna en rättegångsprocess mot Ulsan City angående kravet för uppgraderingsinvesteringen, se Väsentliga händelser under perioden. Ett domstolsbeslut förväntas under 2018.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har indikerat vissa ersättningskrav på totalt cirka 52 MNOK, framförallt rörande markarbeten, Koncernen har dock tidigare ingått ett förlikningsavtal med nämnda leverantör och är av åsikten att de nu indikerade ersättningarna ingår i förlikningen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen samt i prospektet för den tillkommande obligationen som båda finns tillgängliga på www.scandinavianbiogas.com.

Transaktioner med närstående

I början av februari tecknades låneavtal på totalt 16,3 MSEK med ett antal av de större aktieägarna. Lånen jämte ränta kvittades i företrädesemissionen som genomfördes under andra kvartalet 2017. Lånen löpte med fast ränta som var marknadsmässig i förhållande till räntan på företagsobligationen.

I övrigt har inga transaktioner med närstående skett under räkenskapsåret.

Moderbolaget

Verksamheten

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

Nettoomsättning och resultatutveckling

Moderbolagets totala intäkter uppgick under fjärde kvartalet 2017 till 0,9 MSEK (0,9 MSEK) och under hela räkenskapsåret till 1,8 MSEK (2,0 MSEK). Resultatet efter skatt var -87,1 MSEK (-17,7 MSEK) under perioden januari-december 2017 och förändringen beror framförallt på en nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolag med 27,1 MSEK (0 MSEK) och på att koncernbidrag om 51,5 MSEK (14,0 MSEK) som lämnats till ett av dotterbolagen. Främsta anledningen till nedskrivningen och koncernbidraget är straffavgiften i Ulsan, se Väsentliga händelser under perioden ovan samt not 4 Koncessionsrättigheter.

Likviditet och finansiell ställning

Moderbolaget har genomfört två nyemissioner som totalt tillfört bolaget cirka 66 MSEK före emissionskostnader. Dessutom har 30 MSEK emitterats i ytterligare obligationer. Av dessa har cirka 18 MSEK skjutits ner till projektet i Norge i form av nyemission samt konvertibellån och resterande del ingår i de finansiella anläggningstillgångarna vid räkenskapsårets slut. Kassabehållningen per 31 december 2017 uppgick till 7,5 MSEK (0,7 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 517,6 MSEK (504,4 MSEK).

Det har inte skett några andra väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2016 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Tankstationen vid koncernens biogasanläggning i Södertörn har driftsatts i början av året. Tankstationen ska främst sälja ren biogas till last- och sopbilar som besöker SRV Återvinnings anläggning i Södertörn. Anläggningen har delvis finansierats med bidrag från Klimatklivet.

Koncernen har signerat ett samarbetsavtal med Mönsterås Biogas AB att gemensamt utveckla ett investeringsprojekt avseende möjlig biogasproduktion i Mönsterås kommun. Utvecklingsarbetet skall ske i ett gemensamt ägt bolag med projektmålsättning att årligen kunna behandla 100 000 ton gödsel och producera drygt 110 GWh flytande biogas, LBG.

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 i Norden ökat och därmed även efterfrågan på biogas, 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. Marknadspriset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för marknadspriset på biogas samt tillväxt och nya investeringar för förnyelsebar energi.

Koncernens långsiktiga målsättning är att via Scandinavian Biogas kunskap och erfarenhet säkerställa tillväxt av biogasleverans och -användning. 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 procent ökning av den genomsnittliga årliga biogASFörsäljningen och leveransen.
- att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme. 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%.

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka produktionen i Stockholmsområdet, ett arbete som fortgår. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas totalt ha en teknisk kapacitet att kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande cirka 300 GWh. Det nya miljötillståndet i Södertörn innebär dessutom att produktionen i Södertörn över tiden kan ökas avsevärt. 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 operativa lönsamhet (EBITDA) 2018 förväntas att utvecklas positivt jämfört med 2017, då driftsättningen av anläggningen i Skogn antas betydelsefullt bidra till lönsamhetsförbättringen (EBITDA).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		66 429	69 817	258 363	242 610
Aktiverat arbete för egen räkning		3 368	4 630	15 841	16 129
Övriga rörelseintäkter		2 765	6 723	15 127	7 439
Summa		72 562	81 170	289 331	266 178
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-42 934	-39 864	-137 890	-136 343
Övriga externa kostnader		-23 541	-21 783	-65 064	-51 404
Personalkostnader		-16 398	-14 825	-64 790	-56 459
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	<i>4</i>	-24 951	-12 160	-62 802	-45 979
Övriga rörelsekostnader		-240	-116	-944	-573
Summa rörelsekostnader		-108 064	-88 748	-331 490	-290 758
Rörelseresultat		-35 502	-7 578	-42 159	-24 580
Netto valutakursdifferenser		8 315	-3 250	1 041	7 141
Finansiella intäkter		41	97	125	194
Finansiella kostnader		-9 707	-8 131	-36 682	-31 490
Finansiella poster – netto		-1 351	-11 284	-35 516	-24 155
Resultat före skatt		-36 853	-18 862	-77 675	-48 735
Inkomstskatt		2 737	612	2 628	1 039
Periodens resultat		-34 116	-18 250	-75 047	-47 696
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning		167	-121	167	-121
Valutakursdifferenser		-3 757	-359	-2 394	3 325
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-3 590	-480	-2 227	3 204
Summa totalresultat för perioden		-37 706	-18 730	-77 274	-44 492
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-29 566	-15 903	-68 587	-45 552
Innehav utan bestämmande inflytande		-4 550	-2 347	-6 460	-2 144
		-34 116	-18 250	-75 047	-47 696
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-31 652	-16 520	-67 718	-43 510
Innehav utan bestämmande inflytande		-6 054	-2 210	-9 556	-982
		-37 706	-18 730	-77 274	-44 492

KONCERNENS BALANSRÄKNING
Belopp i KSEK
Not 2017-12-31 2016-12-31

TILLGÅNGAR
Anläggningstillgångar
Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		14 279	13 472
Koncessioner och liknande rättigheter	4	85 486	103 714
Patent och licenser		104	126
Goodwill		6 466	6 807
Summa immateriella tillgångar		106 335	124 119

Materiella anläggningstillgångar

5

Byggnader och mark		194 672	196 824
Maskiner och andra tekniska anläggningar		287 368	267 152
Inventarier, verktyg och installationer		10 797	12 951
Pågående nyanläggningar		347 189	239 488
Summa materiella anläggningstillgångar		840 026	716 415

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjutna skattefordringar		9 930	7 601
Andra långfristiga fordringar	7	35 949	22 564
Summa finansiella anläggningstillgångar		45 879	30 165

Övriga anläggningstillgångar

Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		2 222	2 667
Summa övriga anläggningstillgångar		2 222	2 667

Summa anläggningstillgångar 994 462 873 366

Omsättningstillgångar
Varulager m.m.

Råvaror och förnödenheter		1 876	661
Summa varulager		1 876	661

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		30 803	36 806
Övriga fordringar		31 492	28 952
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 720	12 992
Likvida medel		86 885	73 871
Summa kortfristiga fordringar		164 900	152 621

Summa omsättningstillgångar 166 776 153 282

SUMMA TILLGÅNGAR 1 161 238 1 026 648

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.
Belopp i KSEK
Not 2017-12-31 2016-12-31

EGET KAPITAL
Eget kapital som kan hänföras till
Moderföretagets aktieägare

Aktiekapital		21 420	18 019
Övrigt tillskjutet kapital		754 685	693 305
Reserver		1 872	1 136
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-608 597	-540 143
		169 380	172 317
Innehav utan bestämmande inflytande		59 544	53 962
Summa eget kapital		228 924	226 279

SKULDER
Långfristiga skulder

Upplåning	8	718 366	612 736
Uppskjutna skatteskulder		2 101	1 968
Övriga avsättningar	4	24 925	9 375
Summa långfristiga skulder		745 392	624 079

Kortfristiga skulder

Upplåning	8	72 550	27 947
Leverantörsskulder		50 887	95 775
Övriga skulder		18 120	13 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		45 365	39 555
Summa kortfristiga skulder		186 922	176 290

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 161 238	1 026 648
---------------------------------------	--	------------------	------------------

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa		
Ingående balans per 1 januari 2016	18 019	693 305	-1 008	-494 489	215 827	1 987	217 814
Periodens resultat				-45 552	-45 552	-2 144	-47 696
Övrigt totalresultat							
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning				-99	-99	-22	-121
Valutakursdifferenser			2 144	-3	2 141	1 184	3 325
Summa totalresultat			2 144	-45 654	-43 510	-982	-44 492
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag					-	52 957	52 957
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-	52 957	52 957
Utgående balans per 31 december 2016	18 019	693 305	1 136	-540 143	172 317	53 962	226 279
Ingående balans per 1 januari 2017	18 019	693 305	1 136	-540 143	172 317	53 962	226 279
Periodens resultat				-68 587	-68 587	-6 460	-75 047
Övrigt totalresultat							
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning				133	133	34	167
Valutakursdifferenser			736		736	-3 130	-2 394
Summa totalresultat			736	-68 454	-67 718	-9 556	-77 274
Nyemissioner	3 401	62 923			66 324		66 324
Emissionskostnader		-1 543			-1 543		-1 543
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande					-	15 138	15 138
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	3 401	61 380	-	-	64 781	15 138	79 919
Utgående balans per 31 december 2017	21 420	754 685	1 872	-608 597	169 380	59 544	228 924

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		-35 502	-7 578	-42 159	-24 580
Av- och nedskrivningar	4	24 951	12 160	62 802	45 979
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4	29 872	-1 836	23 893	5 051
Erhållen ränta		41	97	125	194
Betald ränta		-10 878	-11 754	-35 913	-36 265
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		8 484	-8 911	8 748	-9 621
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager		-426	492	-751	-77
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-11 739	-23 417	271	-30 268
Ökning/minskning av rörelseskulder		68 228	31 050	5 496	15 216
Summa förändring av rörelsekapital		56 063	8 125	5 016	-15 129
Kassaflöde från den löpande verksamheten		64 547	-786	13 764	-24 750
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Köp av immateriella tillgångar		-63	-477	-2 216	-2 173
Köp av materiella anläggningstillgångar		-35 433	-27 982	-187 478	-200 909
Investeringar i dotterbolag		-	-	-	42 974
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		111	113	445	447
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	7	7 833	-21 094	-14 430	-21 094
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-27 552	-49 440	-203 679	-180 755
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission		1	-	64 781	-
Upptagna lån	8	73	426	154 860	280 696
Amortering av lån		-10 165	-1 798	-30 929	-67 184
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		-161	-	15 138	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-10 252	-1 372	203 850	213 512
Periodens totala kassaflöde		26 743	-51 598	13 935	8 007
Minskning/ökning av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början		59 485	126 034	73 871	64 879
Kursdifferenser i likvida medel		657	-565	-921	985
Likvida medel vid periodens slut		86 885	73 871	86 885	73 871

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
Rörelsens intäkter					
Omsättning		851	940	1 794	2 046
Summa rörelsens intäkter		851	940	1 794	2 046
Rörelsens kostnader		-1 277	-1 274	-3 724	-4 011
Rörelseresultat		-426	-334	-1 930	-1 965
Finansiella poster netto	6	-28 614	-550	-33 690	-1 706
Resultat före boksluts- dispositioner och skatt		-29 040	-884	-35 620	-3 671
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	6	-40 000	-14 000	-51 500	-14 000
Summa bokslutsdispositioner		-40 000	-14 000	-51 500	-14 000
Resultat före skatt		-69 040	-14 884	-87 120	-17 671
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat		-69 040	-14 884	-87 120	-17 671

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6	175 899	187 810
Fordringar hos koncernföretag		144 292	171 505
Andra långfristiga fordringar	7	12 078	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		332 269	359 315
Summa anläggningstillgångar		332 269	359 315
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		174 916	144 227
Övriga fordringar		555	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 371	119
Summa kortfristiga fordringar		177 842	144 354
Kassa och Bank		7 517	682
Summa omsättningstillgångar		185 359	145 036
SUMMA TILLGÅNGAR		517 628	504 351

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		255 706	278 045
Långfristiga skulder			
Räntebärande lån	8	225 418	194 921
Koncerninterna lån		23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		248 418	217 921
Kortfristiga skulder			
Upplåning	8	19	19
Leverantörsskulder		3 235	703
Skulder till koncernföretag		5 560	3 887
Övriga skulder		56	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 634	3 681
Summa kortfristiga skulder		13 504	8 385
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		517 628	504 351

NOTER

Not 1 Allmän information

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ), org.nr. 556528-4733, bedriver verksamhet i associationsformen aktieföretag 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 1-7 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 2016.

Ett av dotterbolagen har sedan årets början ändrat redovisningsprincipen för vissa kostnader som tidigare redovisats som Råvaror och förnödenheter till att redovisas som Övriga externa kostnader. Redovisningsprinciperna är annars i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Jämförelsesiffrorna för föregående år har inte räknats om, men om det hade gjorts, skulle Råvaror och förnödenheter varit cirka 6,8 MSEK lägre och Övriga externa kostnader motsvarande högre.

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2017 så är det främst IFRS 9, IFRS 15 och IFRS 16 som kan förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella Instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell

Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värdealternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat.

IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80–125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och koncernen har valt att inte tillämpa standarden i förtid. Koncernen har också valt att tillämpa förenklingsregeln för kundfordringar och kontraktstillgångar som innebär att man inte behöver bedöma om kreditrisken har ökat sedan första redovisningstillfället utan direkt kan redovisa en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Koncernens bedömning är att IFRS 9 inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning. Koncernens finansiella tillgångar består enbart av tillgångar som kommer att klassificeras som upplupet anskaffningsvärde och utifrån de i dagsläget låga förväntade kreditförlusterna som föreligger på dessa tillgångar bedöms inte heller kreditförlustreserverna bli väsentliga.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske och kommer att ersätta IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt tillhörande tolkningar. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-stegsmodell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Grundprincipen är att ett företag redovisar intäkter för att skildra överföringen av utlovade varor och tjänster till kunder med ett belopp som återspeglar den ersättning som företaget förväntas ha rätt till i utbyte mot dessa varor eller tjänster. IFRS 15 introducerar en fem-stegsmodell:

Steg 1 Identifiera avtalet

Steg 2 Identifiera prestationsåtaganden

Steg 3 Fastställande av transaktionspriset

Steg 4 Allokering av transaktionspriset till prestationsåtaganden

Steg 5 Redovisa intäkt när (eller allt eftersom) företaget uppfyller prestationsåtagandet

IFRS 15 innehåller mer vägledning och omfattande upplysningskrav.

Koncernen har valt att från 1 januari 2018 tillämpa standarden framåtriktad och inte med full retroaktivitet. Denna metod innebär att justering enbart görs på avtal som inte är avslutade före 1 januari 2018 och att effekten av övergången redovisas i ingående balanserade vinstmedel 2018 samt att jämförelsetal inte räknas om. Efter genomgång av samtliga väsentliga kundavtal och utförande av fem-stegsmodellen har koncernen gjort bedömningen att IFRS 15 inte kommer att få någon effekt på koncernens resultat och ställning, men att den kommer innebära en omfattande ökning av upplysningar.

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leases" och innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att 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 kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernens bedömning är att IFRS 16 kommer att innebära att en stor del av de leasingavtal som idag redovisas som operationell leasing, t.ex. hyra av mark och hyra av lagringstank kommer från den 1 januari 2019 att redovisas som tillgång och skuld. Det i sig innebär lägre övriga externa kostnader men högre avskrivningar och finansiella kostnader. Standarden kommer också att medföra en ökning av upplysningar i årsredovisningen. Koncernen kommer välja att tillämpa en modifierad retroaktiv ansats och har ej för avsikt att tillämpa standarden i förtid.

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 från 1 januari 2017 in verksamheten i tre olika segment baserade på geografiskt läge. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån de 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 koncernens ledningsgrupp.

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

Resultaträkning per segment	1 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
Rörelsens intäkter				
Affärsområde Sverige	54 217	52 010	213 694	169 888
<i>Varav externa intäkter</i>	54 191	51 584	211 725	168 745
<i>Varav interna intäkter</i>	26	426	1 969	1 143
Affärsområde Korea	12 666	14 292	50 839	52 177
<i>Varav externa intäkter</i>	12 666	14 292	50 839	52 177
<i>Varav interna intäkter</i>	-	-	-	-
Affärsområde Norge	3 733	9 145	12 784	19 475
<i>Varav externa intäkter</i>	3 733	9 145	12 784	19 475
<i>Varav interna intäkter</i>	-	-	-	-
Servicecenter och FoU	9 169	12 742	45 640	57 387
<i>Varav externa intäkter</i>	613	2 928	5 438	14 178
<i>Varav interna intäkter</i>	8 556	9 814	40 202	43 209
Elimineringar	-7 223	-7 019	-33 626	-32 749
Koncernen totalt	72 562	81 170	289 331	266 178
Råvaror och förnödenheter				
Affärsområde Sverige	-29 026	-25 945	-104 220	-87 435
Affärsområde Korea	-17 762	-7 132	-31 032	-24 526
Affärsområde Norge	3 960	-7 648	-69	-15 686
Servicecenter och FoU	-672	-4 720	-5 639	-17 863
Elimineringar	566	5 581	3 070	9 167
Koncernen totalt	-42 934	-39 864	-137 890	-136 343
Bruttoresultat				
Affärsområde Sverige	25 191	26 065	109 474	82 453
Affärsområde Korea	-5 096	7 160	19 807	27 651
Affärsområde Norge	7 693	1 497	12 715	3 789
Servicecenter och FoU	8 497	8 022	40 001	39 524
Elimineringar	-6 657	-1 438	-30 556	-23 582
Koncernen totalt	29 628	41 306	151 441	129 835
Övriga externa kostnader				
Affärsområde Sverige	-17 932	-16 697	-64 007	-49 043
Affärsområde Korea	-2 496	-1 302	-9 087	-3 730
Affärsområde Norge	-7 122	-847	-10 313	-2 649
Servicecenter och FoU	-2 648	-4 375	-12 213	-19 564
Elimineringar	6 657	1 438	30 556	23 582
Koncernen totalt	-23 541	-21 783	-65 064	-51 404
Personalkostnader				
Affärsområde Sverige	-	-	-	-
Affärsområde Korea	-1 885	-1 939	-9 026	-8 244
Affärsområde Norge	-3 183	-1 968	-10 101	-4 350
Servicecenter och FoU	-11 330	-10 918	-45 663	-43 865
Koncernen totalt	-16 398	-14 825	-64 790	-56 459
EBITDA				
Affärsområde Sverige	7 259	9 368	45 467	33 410
Affärsområde Korea	-9 477	3 919	1 694	15 677
Affärsområde Norge	-2 612	-1 318	-7 699	-3 210
Servicecenter och FoU	-5 481	-7 271	-17 875	-23 905
Koncernen totalt	-10 311	4 698	21 587	21 972
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-24 951	-12 160	-62 802	-45 979
Övriga rörelsekostnader	-240	-116	-944	-573
Summa rörelsekostnader	-65 130	-48 884	-193 600	-154 415
Rörelseresultat	-35 502	-7 578	-42 159	-24 580
Netto valutakursdifferenser	8 315	-3 250	1 041	7 141
Finansiella intäkter	41	97	125	194
Finansiella kostnader	-9 707	-8 131	-36 682	-31 490
Finansiella poster – netto	-1 351	-11 284	-35 516	-24 155
Resultat före skatt	-36 853	-18 862	-77 675	-48 735
Inkomstskatt	2 737	612	2 628	1 039
Periodens resultat	-34 116	-18 250	-75 047	-47 696

Balansräkning i sammandrag per segment	2017-12-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar		
Affärsområde Sverige	556 135	548 345
Affärsområde Korea	88 573	104 770
Affärsområde Norge	319 654	202 897
Servicecenter och FoU	30 100	17 354
Koncernen totalt	994 462	873 366
Omsättningstillgångar		
Affärsområde Sverige	69 039	62 278
Affärsområde Korea	10 883	22 987
Affärsområde Norge	59 512	50 576
Servicecenter och FoU	27 342	17 441
Koncernen totalt	166 776	153 282
Totala tillgångar koncernen	1 161 238	1 026 648
Långfristiga skulder		
Affärsområde Sverige	271 478	325 904
Affärsområde Korea	24 925	12 167
Affärsområde Norge	203 198	83 557
Servicecenter och FoU	20 373	7 530
Ofördelat	225 418	194 921
Koncernen totalt	745 392	624 079
Kortfristiga skulder		
Affärsområde Sverige	132 012	77 227
Affärsområde Korea	9 379	19 426
Affärsområde Norge	15 165	51 952
Servicecenter och FoU	30 366	27 685
Koncernen totalt	186 922	176 290
Totala skulder koncernen	932 314	800 369

Not 4 Koncessionsrättighet

Under räkenskapsåret har, efter sedvanlig nedskrivningsprövning, en nedskrivning om 12 MSEK gjorts på koncessionsrättigheten i Ulsan, Sydkorea. Anledningen till nedskrivningen är en avsättning för straffavgift, vilken är baserad på en avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning senast i slutet av 2017. Då de ekonomiska förutsättningarna för en uppgraderingsanläggning i nuvarande marknadsläge har konstaterats vara ofördelaktiga, så har ingen investering ännu gjorts. Nettonuvärdet av den totala upplupna straffavgiften har beräknats till ca 25 MSEK, varav tillkommande kostnad 2017 är 14 MSEK jämfört med tidigare bedömning. Straffavgiften förväntas att, åtminstone delvis, betalas under de kommande åtta åren. Koncernen har anlitat en ledande sydkoreansk advokatbyrå som, baserat på koreansk rättspraxis, gjort bedömningen att nivån på straffavgiften är orimlig. Koncernen har beslutat att ta ärendet till domstol.

Not 5 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under räkenskapsåret gjorts med 167 MSEK (206 MSEK). Investeringarna avser främst det pågående projektet i Norge.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 16,4 MSEK (10,2 MSEK) under räkenskapsåret.

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

	2017-12-31	2016-12-31
Byggnader och mark	114 515	116 684
Maskiner och andra tekniska anläggningar	116 357	113 148
Inventarier, verktyg och installationer	7 879	10 589
Pågående nyanläggningar	6 974	6 971
Redovisat värde	245 725	247 392

Not 6 Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag har ökat med 15,2 MSEK under räkenskapsåret till följd av nyemission i dotterbolaget Biokraft Holding AS.

Andelar i koncernföretag har under räkenskapsåret minskat med 27,1 MSEK med anledning av straffavgiften i Ulsan, Sydkorea. Koncernbidrag på 51,5 MSEK (14,0 MSEK) har under samma period lämnats till dotterbolag.

Not 7 Andra långfristiga fordringar

Koncern	2017-12-31	2016-12-31
Spärrade bankmedel	32 462	21 094
Övrigt	3 487	1 471
Summa	35 949	22 564

Moderbolaget	2017-12-31	2016-12-31
Spärrade bankmedel	12 078	-
Summa	12 078	-

Spärrade bankmedel består av dels säkerhet i dotterbolag för externa lån och dels av den tillkommande obligation som emitterades av moderbolaget i slutet av juni 2017.

Not 8 Upplåning

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

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Skulder till kreditinstitut	231 699	170 257	231 699	170 257
Företagsobligation	225 418	194 921	231 605	194 921
Skulder avseende finansiell leasing	242 949	241 996	242 949	241 996
Övrig långfristig upplåning	18 300	5 562	18 300	5 562

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

I februari 2017 tog moderbolaget upp lån på totalt 16,3 MSEK från ett antal av de större aktieägarna. Lånen har, jämte ränta, kvittats i företrädesemissionen som genomfördes i maj 2017.

Ytterligare cirka 124 MNOK av lånefaciliteten på 215 MNOK från det norsk/svenska bankkonsortiet har lyfts sedan årsskiftet. Per 31 december 2017 uppgick bruttoskulden till 213 MNOK.

Ett av koncernens lån från extern kreditgivare förfaller under andra kvartalet 2018 och har därför flyttats från långfristig till kortfristig skuld.

I oktober 2017 återbetalade ett av dotterbolagen i Sydkorea hela sitt lån från extern kreditgivare.

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen	Ställda säkerheter	
	2017-12-31	2016-12-31
Företagsinteckningar	48 000	66 454
Pantsatta tillgångar	368 272	239 416
Tillgångar finansierade genom finansiell leasing	238 751	240 421
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	23 064	-
Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB	58 227	52 909
Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co., Ltd.	-	1 237
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	-	17 540
Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB	8 209	17 956
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB	78	79
Aktier i Biokraft Holding AS	62 045	53 022
Koncernen totalt	806 646	689 034
Moderbolaget	2017-12-31	2016-12-31
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	102 050	102 050
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	274	27 341
Aktier i Biokraft Holding AS	73 575	58 419
Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB	229 111	196 265
Moderbolaget totalt	405 010	384 075
Koncernen	Eventalförpliktelser	
	2017-12-31	2016-12-31
Eventalförpliktelse avseende dotterbolags straffavgift	-	37 501
Eventalförpliktelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör	-	4 197
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	10 869	5 363
Eventalförpliktelse för moderbolagets företagsobligation	230 000	200 000
Koncernen totalt	240 869	247 062
Moderbolaget	2017-12-31	2016-12-31
Eventalförpliktelse för dotterbolags lån från kreditinstitut	32 500	35 500
Eventalförpliktelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör	-	4 197
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	10 869	5 363
Moderbolaget totalt	43 369	45 060

Dotterföretaget Scandinavian Biogas Fuels AB har ställt garanti för moderbolagets företagsobligation. Övriga ställda säkerheter och eventalförpliktelser ovan avser i allt väsentligt dotterbolags lån från kreditinstitut. I övrigt se årsredovisningen för 2016.

Not 10 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.

EBITDA	1 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
Rörelseresultat	-35 502	-7 578	-42 159	-24 580
-Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	24 951	12 160	62 802	45 979
-Övriga rörelsekostnader	240	116	944	573
EBITDA	-10 311	4 698	21 587	21 972

Operativ EBITDA

Operativ EBITDA avser EBITDA justerat för väsentliga engångskostnader och används för att visa lönsamheten i den operativa verksamheten.

Operativ EBITDA	1 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
EBITDA	-10 313	4 698	21 587	21 972
-Justering för väsentliga engångsposter	13 583	-	13 583	-
Operativ EBITDA	3 270	4 698	35 170	21 972

Justeringen 2017 för väsentliga engångsposter avser skillnaden i beräkningen av straffavgiften i Ulsan jämfört med tidigare bedömning, se Väsentliga händelser under perioden samt not 4 Koncessionsrättighet.

Bruttoresultat

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

Bruttoresultat	1 oktober - 31 december 2017	1 oktober - 31 december 2016	1 januari - 31 december 2017	1 januari - 31 december 2016
Summa intäkter	72 562	81 170	289 331	266 178
-Råvaror och förnödenheter	-42 934	-39 864	-137 890	-136 343
Bruttoresultat	29 628	41 306	151 441	129 835

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 räkenskapsårets utgång uppgår till 18,3 MSEK och avser lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

Justerad soliditet	2017-12-31	2016-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	228 924	226 279
Subordinerade lån (inkl. Enova)	84 222	47 428
	<u>313 146</u>	<u>273 707</u>
Summa tillgångar	1 161 238	1 026 648
Bidrag Enova	65 922	47 428
	<u>1 227 160</u>	<u>1 074 076</u>
Justerad soliditet	25,5%	25,5%

Not 11 Händelser efter delårsperiodens slut

Tankstationen vid koncernens biogasanläggning i Södertörn har driftsatts i början av året. Tankstationen ska främst sälja biogas till last- och sopbilar som besöker SRV Återvinnings anläggning i Södertörn. Anläggningen har delvis finansierats med bidrag från Klimatklivet.

Koncernen har signerat ett samarbetsavtal med Mönsterås Biogas AB att gemensamt utveckla ett investeringsprojekt avseende möjlig biogasproduktion i Mönsterås kommun. Utvecklingsarbetet skall ske i ett gemensamt ägt bolag med projektmålsättning att årligen kunna behandla 100 000 ton gödsel och producera drygt 110 GWh flytande biogas, LBG.

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

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 26 april 2018.

Stockholm den 15 februari 2018

Göran Persson
Styrelseordförande

Matti Vikkula
Verkställande direktör

Anders Bengtsson
Styrelseledamot

Andreas Ahlström
Styrelseledamot

Hans Hansson
Styrelseledamot

Sara Anderson
Styrelseledamot

David Schelin
Styrelseledamot