



Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020

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

Hög produktionstakt i bolagets samtliga anläggningar med begränsad effekt av COVID-19.

Sammanfattning första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 97,1 (86,9) MSEK, motsvarande en ökning med 11,8% jämfört med samma period förra året.
- EBITDA uppgick till 31,1 (18,6) MSEK. Förbättringen i förhållande till första kvartalet 2018 beror framförallt på hög produktionstakt i bolagets samtliga anläggningar samt erhållen försäkringsersättning i kvartal 1 2020 om 6,8 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 12,7 (-3,1) MSEK.
- Resultatet efter skatt var -2,0 (-12,3) MSEK.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 35,5 (-7,2 MSEK), dels hänförligt till bättre underliggande lönsamhet samt förbättrat rörelsekapital.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

Under början av 2020 har affärsmöjligheter i världen påverkats av Coronaviruset. Påverkan på koncernens affärer efter delårsperiodens slut är begränsad. Företagsledningen följer situationen noggrant och gör löpande bedömningar om hur det kan påverka verksamheten.

Företagsledningen arbetar aktivt med olika finansieringslösningar för att säkerställa en mera långsiktig finansiering.

VD-kommentar för delårsperioden

”Året har börjat på ett bra och tillfredsställande sätt. Koncernens lönsamhet och kassaflöde från löpande verksamheten har förbättrats markant under första kvartalet. COVID-19 har påverkat den globala och skandinaviska ekonomin markant, men påverkan på koncernens affärer har varit begränsad.

Koncernen fortsätter med förberedelserna med planerade tillväxtmöjligheterna, dock omprioriterad med högre fokus på Henriksdal LBG och Skogn II investeringar. Timingen med andra tillväxtmöjligheter påverkas av finansieringsmöjligheter på eget och främmandekapitalmarknaden, som har ju påverkats av COVID-19.

Baserad på förslaget enligt biogasutredningen som publicerades före årsskiftet, kan antas att förutsättningarna för svensk biogasindustri är på väg att förstärkas. I vårbudgeten 2020 ökades också produktionsstödet för året 2020 för biogasproduktion i Sverige med 120 MSEK.”

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.

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 31 mars 2020 omfattade verksamheten totalt 78 (74) anställda varav 41 (38) anställda i Sverige, 21 (21) i Sydkorea och 16 (15) i Norge.

Ekonomisk översikt

	1 jan – 31 mar 2020	1 jan – 31 mar 2019	1 jan – 31 dec 2019
	3 mån	3 mån	12 mån
Nettoomsättning	97 144	86 913	363 559
EBITDA	31 148	18 584	87 848
EBITDA %	32,1%	21,4%	24,2%
Rörelseresultat	12 685	-3 120	-1 940
Balansomslutning	1 188 768	1 279 704	1 294 063
Justerad soliditet	24,8%	19,7%	26,6%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 97,1 (86,9) MSEK under första kvartal, vilket motsvarar en ökning med 11,8 procent jämfört med samma period föregående år. Totala intäkterna uppgick under perioden januari-mars 2020 till 115,8 (101,5) MSEK.

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat med 2,4 (40,9) procent i förhållande till kvartal 1 2019. Övriga externa kostnader har under delårsperioden minskat med 0,7 MSEK. Personalkostnaderna har ökat 1,2 MSEK vilket i stort sett är i linje med kvartal 1 2019. Koncernens EBITDA för första kvartalet 2020 uppgick till 31,1 (18,6) MSEK vilket är en ökning om 67,2 % jämfört mot kvartal 1 2019. Under första kvartalet 2020 har norska verksamheten erhållit en försäkringsersättning om 6,8 MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -2,0 (-12,3) MSEK under första kvartalet 2020, varav -0,6 (2,6) MSEK kommer från realiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till långsiktig koncernintern finansiering i utländska dotterbolag.

Balansomslutningen per 31 mars 2020 var 1 188,8 (1 279,7) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 7,1 procent jämfört med samma period föregående år. Upplåning avseende leasing uppgick till 314,1 (351,6) MSEK. Det egna kapitalet har endast förändrats med periodens resultat samt förändring i valutakurseffekt.

Per 31 mars 2020 var koncernens kassabehållning 85,9 (62,3) MSEK.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under rapportperioden uppgick till 18,7 (16,3) MSEK.

Per 31 mars 2020 var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 961,4 (1 055,0) MSEK, varav 311,0 (349,2) MSEK avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt leasingavtal som följer standarden IFRS 16 för räkenskapsåret.

Väsentliga händelser under perioden januari-mars

Hög produktion och leverans av biogas första kvartalet

Biogasproduktionen på anläggningarna i Skogn och Södertörn var i slutet av 2019 på rekordnivå och båda producerade och levererade biogas i praktiken på full kapacitet. Första kvartalet 2020 har också börjat starkt med hög produktionstakt i samtliga anläggningar vilket fortsatt ger markant förbättrad operativ lönsamhet.

Stabilare produktion i Södertörn, Sverige

Den positiva trenden avseende produktionen i Södertörn som konstaterades under 2019 har fortsatt under första kvartalet 2020. Det systematiska utvecklingsarbetet på driftavdelningen som förstärktes under första halvåret 2019 fortsätter med målsättningen att ytterligare minimera processtörningar och underhållskostnader.

Återbetalning av företagsobligation 2016/2020

10 februari 2020 återbetalades bolagets utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK (ISIN SE0007784111) och ersattes av en privat kreditfacilitet om 200 MSEK.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Verksamheterna i Sverige har sålt totalt 5,3 (5,1) MNm³ biogas under rapportperioden, motsvarande cirka 51 (49) 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 140 ton per dag (144 ton) för rapportperioden.

Affärsområde Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och nu under rapportperioden uppgick försäljningen till 2,9 (2,2) MNm³ flytande biogas, (LBG) till kund, motsvarande cirka 28 (21) GWh för rapportperioden.

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 184 (177) ton matavfall per dag under rapportperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 2,3 (2,4) MNm³, vilket där motsvarar cirka 14 (16) GWh. Totalt producerades 2,7 (2,6) 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 31 mars 2020 till 268,5 (312,8) MSEK. Koncernens kassabehållning vid tidpunkten per 31 mars 2020 uppgick till 85,9 (62,3) MSEK.

Eventuellt behov av ytterligare rörelsekapital antas kunna finansieras med 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.

10 februari 2020 återbetalades bolagets utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK (ISIN SE0007784111) och ersattes av en privat kreditfacilitet om 200 MSEK. Kreditfaciliteten har en löptid upp till 24 mån och kan sägas upp inom 12 månader. Företagsledningen arbetar aktivt med olika finansieringslösningar för att säkerställa en mera långsiktig finansiering.

Aktien

Antalet aktier uppgår till 168 256 961 (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.

Ägarförhållanden per 31 mars 2020, i procent

Bengtssons Tidnings AB och närstående	24,5%
AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och närstående	21,3%
Apriori AB	20,5%
Wipunen Asset Management	11,6%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	4,2%
Reliquum och närstående (f.d. Novator Biogas Sweden SARL)	3,6%
Ajanta Oy och närstående	3,5%
John Nurminen Oy och närstående	3,1%
Övriga	7,7%
Totalt	100,0%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Tvister

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

Det koreanska dotterbolaget öppnade en rättegångsprocess 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 beslutet till högsta domstolen som sen för sin del beslutade enligt det tidigare domslutet. Givet att dessa servicekostnader inte är föremål för en förvaltningsrättslig process överväger det koreanska dotterbolaget möjligheter och konsekvenser av en möjlig civilrättslig process.

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 att uttala sig om tvisten och framför allt 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, dock försenat jämfört med förväntningarna.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har, som tidigare kommunicerats, indikerat vissa ersättningskrav, framförallt rörande markarbeten. Ett formellt krav ursprungligen på ca 78 MNOK inkom i oktober 2018, som sen senare har reducerats till 64 MNOK. 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 och 2019 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 första kvartalet 2020 har ett efterställt ägarlån om 20 MSEK (som gavs i september 2019) återbetalats samt ränta om 567 KSEK. Under andra kvartalet 2019 omvandlades efterställda ägarlån på totalt 34 MSEK från de största aktieägarna samt ränta på 2,5 MSEK till aktier. Inga andra transaktioner med närstående har skett under 2019 eller första kvartalet 2020.

Moderbolaget

Verksamheten

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

Nettoomsättning och resultatutveckling

Moderbolagets totala intäkter uppgick under första kvartalet 2020 till 0,7 (1,5) MSEK. Minskningen beror ändrad vidarefakturering till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -6,3 (-3,6) MSEK under perioden januari-mars 2020.

Likviditet och finansiell ställning

Kassabehållningen per 31 mars 2020 uppgick till 1,3 (0,5) MSEK. Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 602,9 (503,2) MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Under början av 2020 har affärsmöjligheter i världen påverkats av Coronaviruset. Påverkan på koncernens affärer efter delårsperiodens slut är begränsad. Företagsledningen följer situationen noggrant och gör löpande bedömningar om hur det kan påverka verksamheten.

Företagsledningen arbetar aktivt med olika finansieringslösningar för att säkerställa en mera långsiktig finansiering.

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. Marknadspriset 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 har avgett en rapport i december 2019.

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 marknadsförändringen i Skandinavien bedömer koncernen att efterfrågan för biogas kommer att öka framför allt för flytande biogasen (LBG). I linje med marknadsbehovet planerar koncernen investeringar och förbättringar. Koncernen har som mål att på årsbasis uppnå ca 500 MSEK i omsättning och minst 30% i lönsamhet (EBITDA-%).

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka biogasleveransen och -produktionen. Arbetet fortgår, dock numera fokuserad på LBG. 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 RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	1 jan – 31 mar 2020	1 jan – 31 mar 2019	1 jan – 31 dec 2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	97 144	86 913	363 559
Aktiverat arbete för egen räkning	4 487	5 072	12 033
Övriga rörelseintäkter	14 216	9 514	31 458
Summa	115 847	101 499	407 050
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-50 920	-49 710	-192 383
Övriga externa kostnader	-15 675	-16 339	-59 313
Personalkostnader	-18 104	-16 866	-67 506
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-18 234	-21 384	-88 526
Övriga rörelsekostnader	-229	-320	-1 262
Summa rörelsekostnader	-103 162	-104 619	-408 990
Rörelseresultat	12 685	-3 120	-1 940
Netto valutakursdifferenser	-573	2 570	1 274
Finansiella intäkter	68	29	141
Finansiella kostnader	-14 422	-12 017	-62 631
Finansiella poster – netto	-14 927	-9 418	-61 216
Resultat före skatt	-2 242	-12 538	-63 156
Inkomstskatt	219	247	7 306
Periodens resultat	-2 023	-12 291	-55 850
Övrigt totalresultat			
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-10	-10
Valutakursdifferenser	-13 294	5 091	3 682
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-13 294	5 081	3 672
Summa totalresultat för perioden	-15 317	-7 210	-52 178
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen			
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-3 099	-9 313	-42 536
Innehav utan bestämmande inflytande	1 076	-2 978	-13 314
	-2 023	-12 291	-55 850
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-10 411	-7 459	-40 834
Innehav utan bestämmande inflytande	-4 906	249	-11 344
	-15 317	-7 210	-52 178

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		11 520	12 684	11 713
Koncessioner och liknande rättigheter		66 336	76 740	67 832
Patent och licenser		1 056	1 551	1 423
Goodwill		6 481	6 943	6 833
Summa immateriella tillgångar		85 393	97 918	87 801
Materiella anläggningstillgångar				
	4			
Byggnader och mark		346 369	229 016	367 237
Maskiner och andra tekniska anläggningar		458 432	330 119	489 308
Inventarier, verktyg och installationer		10 805	16 279	12 001
Pågående nyanläggningar		60 418	381 678	44 175
Summa materiella anläggningstillgångar		876 024	957 092	912 721
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		21 548	16 825	23 453
Andra långfristiga fordringar	5	20 563	14 816	19 066
Summa finansiella anläggningstillgångar		42 111	31 641	42 519
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		1 222	1 667	1 333
Summa övriga anläggningstillgångar		1 222	1 667	1 333
Summa anläggningstillgångar		1 004 750	1 088 318	1 044 374
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		13 975	10 150	14 770
Summa varulager		13 975	10 150	14 770
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		51 191	60 635	65 670
Övriga fordringar	5	18 584	45 382	17 914
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 334	12 918	14 951
Likvida medel		85 934	62 301	136 384
Summa kortfristiga fordringar		170 043	181 236	234 919
Summa omsättningstillgångar		184 018	191 386	249 689
SUMMA TILLGÅNGAR		1 188 768	1 279 704	1 294 063

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till				
Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		33 651	21 420	33 651
Övrigt tillskjutet kapital		880 048	754 685	880 048
Omräkningsreserv		-2 013	5 490	5 298
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-746 272	-709 950	-743 173
		165 414	71 645	175 824
Innehav utan bestämmande inflytande		48 189	53 038	53 098
Summa eget kapital		213 603	124 683	228 922
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	6	564 902	638 888	597 942
Uppskjutna skatteskulder		1 938	2 030	1 961
Övriga avsättningar		24 416	36 496	21 917
Summa långfristiga skulder		591 256	677 414	621 820
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	239 806	298 522	296 465
Leverantörsskulder		70 856	87 564	66 326
Övriga skulder		25 705	38 555	30 403
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47 542	52 966	50 127
Summa kortfristiga skulder		383 909	477 607	443 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 188 768	1 279 704	1 294 063

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa			
Ingående balans per 1 januari 2019	21 420	754 685	3 636	-700 637	79 104		52 789	131 893
Periodens resultat				-9 313	-9 313		-2 978	-12 291
Övrigt totalresultat								
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning				-8	-8		-2	-10
Valutakursdifferenser			1 854	8	1 862		3 229	5 091
Summa totalresultat			1 854	-9 313	-7 459		249	-7 210
Utgående balans per 31 mars 2019	33 651	880 048	5 490	-709 950	71 645		53 038	124 683
Ingående balans per 1 januari 2020	33 651	880 048	5 297	-743 173	175 824		53 098	228 922
Periodens resultat				-3 099	-3 099		1 076	-2 023
Övrigt totalresultat								
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning								
Valutakursdifferenser			-7 310		-7 310		-5 985	-13 295
Summa totalresultat			-7 310	-3 099	-10 398		-4 909	-15 318
Utgående balans per 31 mars 2020	33 651	880 048	-2 013	-746 272	165 414		48 189	213 603

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		12 662	-3 120	-1 940
Av- och nedskrivningar		18 486	21 384	88 526
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-1 039	-1 307	-16 365
Erhållen ränta		0	12	141
Betald ränta		-7 254	-7 471	-36 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		22 855	9 498	33 925
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager		795	-4 651	-9 271
Ökning/minskning av rörelsefordringar		14 426	-7 079	13 321
Ökning/minskning av rörelseskulder		-2 753	-4 932	-37 991
Summa förändring av rörelsekapital		12 468	-16 662	-33 941
Kassaflöde från den löpande verksamheten		35 323	-7 164	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Köp av immateriella tillgångar		-334	-139	-402
Köp av materiella anläggningstillgångar		-18 358	-16 210	-46 726
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		41	-	305
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		-	111	333
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	4	-2 919	-568	-5 131
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 570	-16 806	-51 621
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	-	101 153
Upptagna lån	6	197 500	-	20 000
Amortering av lån och leasingavtal	6	-260 250	-9 479	-40 282
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	11 721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-62 750	-9 479	92 632
Periodens totala kassaflöde		-48 977	-33 449	40 995
Minskning/ökning av likvida medel				
Likvida medel vid periodens början		136 384	94 788	94 788
Kursdifferenser i likvida medel		-1 453	962	601
Likvida medel vid periodens slut		85 934	62 301	136 384

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	1 jan – 31 mar 2020	1 jan – 31 mar 2019	2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Omsättning	654	1 463	2 383
Summa rörelsens intäkter	654	1 463	2 383
Rörelsens kostnader	-1 178	-1 435	-2 870
Rörelseresultat	-524	28	-487
Finansiella poster netto	-5 839	-3 618	-20 022
Resultat före boksluts-dispositioner och skatt	-6 363	-3 590	-20 509
Bokslutsdispositioner			
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	24 719
Summa bokslutsdispositioner	-	-	24 719
Resultat före skatt	-6 363	-3 590	4 210
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-6 363	-3 590	4 210

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		226 613	189 453	226 613
Fordringar hos koncernföretag		340 765	274 727	313 073
Andra långfristiga fordringar		-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		567 377	464 179	539 686
Summa anläggningstillgångar		567 377	464 179	539 686
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		30 209	35 031	36 084
Övriga fordringar		5	67	169
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 999	3 427	504
Summa kortfristiga fordringar		34 213	38 525	36 757
Kassa och Bank		1 321	535	57 225
Summa omsättningstillgångar		35 214	39 060	93 982
SUMMA TILLGÅNGAR		602 911	503 239	633 668
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		347 863	208 774	354 222
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	6	-	-	-
Koncerninterna lån		47 719	23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		47 719	23 000	23 000
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	200 019	263 945	250 226
Leverantörsskulder		837	120	135
Skulder till koncernföretag		3 198	2 536	2 008
Övriga skulder		80	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 196	4 865	4 073
Summa kortfristiga skulder		207 329	271 465	256 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		602 911	503 239	633 668

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 1–12 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. Moderbolaget redovisar sin lokalhyra även fortsättningsvis som en operationell leasing.

IFRS 16 innebär att nästan samtliga leasingkontrakt redovisas i balansräkningen. Enligt 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.

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.

	1 jan – 31 mar 2020	1 jan – 31 mar 2019	1 jan – 31 dec 2019
Segmentets intäkter			
Affärsområde Sverige	63 003	62 380	246 702
Affärsområde Korea	13 977	13 277	56 042
Affärsområde Norge	35 862	25 704	103 138
Servicecenter och FoU	4 687	2 565	9 576
Elimineringar	-2 680	-2 427	-8 408
Koncernen totalt	114 848	101 499	407 050
Segmentets rörelsekostnader			
Affärsområde Sverige	-46 944	-45 870	-180 228
Affärsområde Korea	-10 902	-10 984	-35 168
Affärsområde Norge	-21 036	-21 209	-81 938
Servicecenter och FoU	-7 498	-7 279	-30 215
Elimineringar	2 680	2 427	8 408
Koncernen totalt	-83 700	-82 915	-319 202
EBITDA			
Affärsområde Sverige	16 058	16 510	66 413
Affärsområde Korea	3 075	2 293	20 873
Affärsområde Norge	14 825	4 495	21 200
Servicecenter och FoU	-2 811	-4 714	-20 639
Elimineringar	0	-0	0
Koncernen totalt	31 148	18 584	87 848
Avskrivningar & nedskrivningar och övriga rörelsekostnader	-18 463	-21 704	-89 788
Rörelseresultat	12 685	-3 120	-1 940

NOT 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under första kvartalet 2020 gjorts med 18,4 (16,3) MSEK. Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av 0,0 (0,9) MSEK under delårsperioden.

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

	2020-03-31	2019-03-31
Byggnader och mark	146 983	160 408
Maskiner och andra tekniska anläggningar	157 861	176 839
Inventarier, verktyg och installationer	6 124	11 957
Pågående nyanläggningar	-	-
Redovisat värde	310 968	349 204

Koncernen har utgått från en diskonteringsränta på 3,45% 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.

Under delårsperioden januari till mars 2020 har ca 8,0 MSEK förbättrat EBITDA då IFRS 16 minskar rörelsekostnader samtidigt som avskrivningar och finansiella kostnader ökar med motsvarande belopp totalt.

Koncern	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Spärrade bankmedel	16 870	11 218	15 819
Övrigt	3 693	3 598	3 248
Summa	20 563	14 816	19 066

NOT 5 Övriga kortfristiga fordringar

I posten övriga fordringar ingår 12,3 (38,1) MSEK avseende upplupet förseningsvite för anläggningen i Skogn.

NOT 6 Upplåning

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

	Redovisat värde			Verkligt värde		
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Skulder till kreditinstitut	258 160	291 506	280 241	258 160	291 506	280 241
Företagsobligation	0	0	0	0	0	0
Skulder avseende finansiell leasing	296 443	326 039	311 475	296 443	326 039	311 475
Övrig långfristig upplåning	10 299	21 343	6 226	10 299	21 343	6 226
	564 902	638 888	597 942	564 902	638 888	597 942

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

NOT 7 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 jan – 31 mar 2020	1 jan – 31 mar 2019	1 jan – 31 dec 2019
EBITDA			
Rörelseresultat	12 685	-3 120	-1 940
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18 234	21 384	88 526
Övriga rörelsekostnader	229	320	1 262
EBITDA	31 148	18 854	87 848

Bruttoresultat

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

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 mått 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 22,0 (57,3) MSEK och avser lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

JUSTERAD SOLIDITET	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	213 603	124 683	228 922
Subordinerade lån (inkl. Enova)	99 912	144 567	127 910
	313 515	269 250	356 832
Summa tillgångar	1 188 768	1 279 704	1 294 063
Bidrag Enova	77 920	87 300	47 841*
	1 266 688	1 367 004	1 341 904
Justerad soliditet	24,8%	19,7%	26,6%

*inkluderar visst belopp för förändrad redovisningsprincip i och med införande av IFRS 16 1 januari 2019.

NOT 8 Händelser efter delårsperiodens slut

Under början av 2020 har affärsmöjligheter i världen påverkats av Coronaviruset. Påverkan på koncernens affärer efter delårsperiodens slut är begränsad. Företagsledningen följer situationen noggrant och gör löpande bedömningar om hur det kan påverka verksamheten.

Företagsledningen arbetar aktivt med olika finansieringslösningar för att säkerställa en mera långsiktig finansiering.

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

Stockholm den 28 april 2020

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

Lars Bengtsson
Styrelseledamot