

STRATEGISKT STÄRKT MARKNADSPPOSITION OCH FINANSIELL STÄLLNING, 326 MSEK I RIKTAD NYEMISSION

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET 2022

- Produktionskapacitetsmål för 2024 har justerats ned från 700 GWh till 600 GWh. Nytt långsiktigt kapacitetsmål för 2026 är att nå en produktionskapacitet på 1,2 TWh.
- Driftsättning av Skogn II i Norge har påbörjats.
- Långsiktigt incitamentsprogram för medarbetare har implementerats.
- Ansökan om biogasproduktionsstöd har lämnats in avseende andra halvåret 2022 och kommer kunna ansökas även för 2023.
- Orderstocken uppgick vid kvartalets slut till 1,9 TWh och avtal om råvarutillförsel motsvarande 2,1 TWh.

RESULTAT TREDJE KVARTALET 2022

- Söld energi minskade med 10,9% och uppgick till 80,4 (90,2) GWh. Justerat för att vi under 2021 avslutade en renodlad gasdistributionsaffär med en omsättning på cirka 5,8 GWh, var nedgången 4,5%.
- Nettoomsättningen uppgick till 89,0 (95,4) MSEK, motsvarande en minskning med 6,7%.
- Summa intäkter, inklusive aktiverat arbete, minskade med 9,6% och uppgick till 100,4 (111,1) MSEK.
- EBITDA uppgick till 14,4 (29,0) MSEK.
- Operativ EBITDA uppgick till 15,7 (23,3) MSEK.
- Operativ EBITDA-marginal var 16,3 (23,0) %.
- Resultat efter skatt uppgick till -16,2 (-4,9) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,53 (-0,16) SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 7,8 (27,0) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Styrelsen föreslår en riktad nyemission om 326 MSEK, tecknad till en premie på 62 %. Förslaget ska godkännas vid en extra bolagsstämma.
- Kallelse till extra bolagsstämma den 27 oktober 2022 har publicerats. Stämman hålls på hotell Clarion Sign i Stockholm.
- Klimatklivet har betalat ut 65 MSEK för investeringsprojektet Stockholm Bio-LNG.
- Energimyndigheten bekräftade 26 oktober 2022 att biogasproduktionsstödet är 30 öre/kWh. Risken för överkompensation kvarstår dock.

KONCERNEN	3 månader			9 månader			12 mån
	jul-sep	jul-sep	Δ	jan-sep	jan-sep	Δ	
MSEK. om ej annat anges	2022	2021		2022	2021		Helår 2021
Söld GWh	80,4	90,2	-10,9%	248,0	273,0	-9,1%	366,3
Nettoomsättning	89,0	95,4	-6,7%	274,8	289,0	-4,9%	393,8
Övriga intäkter	6,2	11,4	-45,9%	9,7	22,1	-56,0%	36,6
Summa intäkter, inkl. aktiverat arbete	100,4	111,1	-9,6%	299,8	326,5	-8,2%	451,1
EBITDA	14,4	29,0	-50,3%	21,8	67,5	-67,7%	90,1
Operativ EBITDA	15,7	23,3	-32,5%	20,5	61,7	-66,7%	80,9
Operativ EBITDA %	16,3%	23,0%	-6,7pe	7,2%	20,2%	-13,0pe	19,2%
Rörelseresultat	-6,6	8,5	na	-41,2	6,7	na	5,0
Resultat per aktie (SEK)	-0,53	-0,16	na	-2,33	-1,30	na	-1,27
Kassaflöde fr löpande verksamheten	7,8	27,0	na	-1,8	44,9	na	55,7
Soliditet	27,8%	30,2%	-2,4pe	27,8%	30,2%	-2,4pe	30,2%

STRATEGISKT STARKARE OCH FOKUS PÅ DE OPERATIVA UTMANINGARNA

Tredje kvartalet blev intensivt med flera utmaningar i olika dimensioner. Strategiskt stärkte vi vår marknadsposition och finansiella ställning högst väsentligt medan den operativa verksamheten kämpade i motvind.

STRATEGISKT STARKARE

Vi stärktes strategiskt av fyra viktiga händelser. Först har marknadsutsikterna i Nordeuropa stärkts högst väsentligt som en konsekvens av stoppet för rysk naturgas. EU-kommissionens ambition är att användningen av biometan ska mer än tiodubblas från nuvarande 30 TWh till 350 TWh innan 2030. Det andra skälet som förbättrat våra framtidsutsikter är att priserna på biogas och biometan har skjutit i höjden och förväntas att ligga kvar på en väsentligt högre nivå än den vi har i nuvarande kontrakt. Den förväntade framtida prisnivån ligger mellan 50 och 300 % över nuvarande genomsnittligt pris. Den tredje händelsen och mycket viktiga milstolpen för Scandinavian Biogas var det strategiska avtalet med Alternoil, en tysk LNG och Bio-LNG distributör med ett sextiototal tankstationer som bland annat erbjuder flytande metan. Avtalet innebär att vi får tillgång till en mycket attraktiv marknad med väsentligt högre biogaspriser än i Skandinavien. Det totala ordervärdet uppgår till 2,7 miljarder kronor med möjlighet till dubblad volym. Slutligen lyckades vi arbeta fram en lösning för att stärka vår finansiella ställning och därigenom bana väg för fortsatt utbyggnad av produktionskapacitet. Den riktade nyemissionen på 326 MSEK ska slutföras till en premie på 62 % där TrønderEnergi AS ökar sin ägarandel till 36 %. Kapitaltillskottet, vilket förutsätter ett godkännande av en extra bolagstämma, möjliggör att vi inom kort kan fatta investeringsbeslut för utbyggnaden av Mönsteråsanläggningen.

SÄTTER NYA PRODUKTIONSMÅL

Den under året snabbt förbättrade marknadssituationen öppnade för nya mer aggressiva långsiktiga volymantaganden innebärande att vi nu planerar för att bygga ut kapaciteten till över 1,2 TWh till 2026 och till 3 TWh till 2030. Samtidigt tvingades vi att konstatera att våra finansiella mål för 2024 både hade försenats och urholkats finansiellt på grund av lägre biogasproduktionsstöd, högre produktionskostnader och ökade investeringskostnader - främst hänförliga till både önskvärda tekniskförbättringar och en högre prisnivå.

Givet ovanstående förändringar publicerade vi under kvartalet uppdaterade finansiella mål för 2024 där vi sänkte produktionskapacitetsmålet från 700 till 600 GWh per år. Även intäktsmålet justerades ned från 750 MSEK till 650 MSEK, medan operativa EBITDA-marginal målet på över 30% inte ändrades. Våra långsiktiga leveransavtal binder oss vid tidigare prisnivåer och möjliggör prishöjningar tidigast under andra halvåret 2023, då vi räknar med att en mindre andel av kontraktet öppnas för omförhandling. För helåret 2024 räknar vi med att 70 % av de svenska

respektive 40 % av de norska leveransavtalen ska vara förnyade och kopplade främst till marknadspriser på energi.

Leveranserna till Alternoil påbörjas 2024 och betalar mellan två och tre gånger över vårt nuvarande genomsnittliga pris. I det tyska priset ingår även ersättning för grönt certifikat (GHG).

OPERATIVA UTMANINGAR

Operativt levererar vi ett svagt kvartal präglad av motvind när det gäller ökade priser på glycerol och insatsvaror som substrat, el, kemikalier och efterbehandling. Avseende biogasproduktionsstödet råder det fortfarande en viss otydlighet gällande storleken på stödet för andra halvåret 2022. Vi har gjort en försiktig bedömning och intäktsfört ca 65 % av det förväntade stödet för tredje kvartalet 2022, motsvarande 7 MSEK.

Det extremt höga priset på glycerol medförde att vi av lönsamhetsskäl slutade köpa in det substratet. Vi lyckades dock till viss del kompensera med andra substrat. Höjda priser på övriga insatsvaror medförde att bruttomarginalen i koncernen minskade med ca 4% kvartalet jämfört med motsvarande period 2021.

Därtill har vi medvetet under året ökat våra operativa kostnader genom att bygga en tillväxtorganisation för att klara av en högre tillväxttakt i linje med våra långsiktiga tillväxtmål.

Det ökade kostnadsläget förväntas ligga kvar på nuvarande nivå, men vi räknar med att både brutto- och operativa EBITDA-marginalen förbättras successivt i takt med att vi växlar över till nya marknadsbaserade leveransavtal från andra halvåret 2023.

SKOGEN II ENLIGT PLAN

Jag vill även lyfta att projektverksamheten utvecklats väl under kvartalet. Skogn II har följt plan både ekonomiskt och tidsmässigt innebärande att det under tredje kvartalet producerade sin första provleverans av Bio-LNG. Utbyggnaden har en produktionskapacitet på 35 GWh Bio-LNG per år. Nu genomgår anläggningen en inkörningsperiod och vi hoppas nå planerad kapacitet mot slutet av första kvartalet 2023. Även förberedelserna av Mönsteråsanläggningen är i sluffas och vi räknar att inom kort kunna fatta investeringsbeslut – en mycket viktig milstolpe för koncernens framtida lönsamhet.

Avslutningsvis vill jag säga tack till mina medarbetare som med stort engagemang jobbar för att bygga framtidens fossilfria samhälle. Biogasen är en fantastisk produkt som omvandlar avfall till ren energi och nyttig gödsel och vi ser alla fram emot att vara aktiva i biogasbranschens hållbara utveckling och transformation.



MATTI VIKKULA

Verkställande direktör och koncernchef

KONCERNENS MÅL

- Produktionskapaciteten för biogas ska uppgå till minst 600 GWh 2024.
- Totala intäkter ska uppgå till minst 650 MSEK 2024.
- Operativ EBITDA-marginal ska uppgå till minst 30% 2024.
- Soliditeten ska löpande vara minst 25%.
- Produktionskapaciteten för biogas år 2026 ska uppgå till minst 1,2 TWh.

LÅNGSIKTIG MÅLSÄTTNING

- Biogasproduktionen ska år 2030 uppgå till 3 TWh.

LÅNGSIKTIGA MÅL OCH VÄGEN DIT

I våras kommunicerade vi ett långsiktigt mål om att vi ska uppnå en biogasproduktion på minst 3 TWh år 2030, vilket motsvarar en årlig tillväxt på dryga 25 procent per år. Efterfrågan på fossilfri energi lämplig för tunga väg- och sjötransporter växer starkt och öppnar goda tillväxtmöjligheter för främst Bio-LNG i Nordeuropa. Vår långsiktiga tillväxtambition bygger vidare på målen vi satte för 2024 och planeringsarbetet för att bygga ut kapaciteten bortom 2024 har påbörjats. Vi ser goda möjligheter att investera i kapacitetsutbyggnad av befintliga anläggningar, men merparten av ny produktionskapacitet tillskapas genom nya anläggningar och förvärv.

Under tredje kvartalet 2022 uppdaterades de finansiella målen. Målet för produktionskapaciteten för 2024 har justerats ned från 700 GWh till 600 GWh och intäktsmålet från 750 MSEK till 650 MSEK. Målet för operativ EBITDA-marginal är oförändrad på minst 30 procent och likaså soliditetsmålet på över 25 procent.

Anledningen till att affärsplanen har uppdaterats är förändrad teknisk lösning och ett högre kostnadsläge jämfört med våra antaganden i 2020 års investeringsplan. I beredandet av investeringsbesluten avseende våra planerade produktionsanläggningar, främst Skogn III och Mönsterås, framkom ett behov av att förändra den tekniska lösningen för effektivare hantering av substratmixen. Förändringen medför en väsentligt ökad produktivitet och lönsamhet jämfört med våra antaganden 2020. Det högre kostnadsläget tillsammans med förändrad teknisk lösning innebär sammanfattningsvis att de totala investeringskostnaderna i den uppdaterade investeringsplanen ökat från 1 300 MSEK till drygt 1 600 MSEK.

TILLVÄXTPLANEN

Arbetet med att leverera enligt våra finansiella mål för 2024 utvecklas enligt plan, dock har inflation och störningar i leverantörskedjan medfört ökade kostnader.

Pågående investeringsprojekt

Skogn II. I Norge har vi påbörjat driftsättningen av Skogn II och första provleveransen har skickats ut.

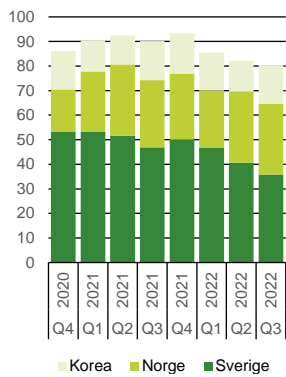
Stockholm Bio-LNG. Utbyggnad och konvertering av anläggningen vid Gladö Kvarn på Södertörn för produktion av Bio-LNG motsvarande 220 GWh följer tidplan med produktionsstart andra halvåret 2023. Det pågår även ett arbete för att ansluta Södertörn-anläggningen till gasnätet i Stockholm, vilket i sin tur möjliggör att gasen som produceras i Henriksdal kan transporteras till Södertörn för att omvandlas till Bio-LNG. Arbetet med att ISCC-certifiera anläggningarna fortgår och kommer slutföras under fjärde kvartalet.

Projekt som avvaktar investeringsbeslut

Mönsterås. Investeringsbeslutet avseende utbyggnaden av en främst gödselbaserad fullskaleanläggning för produktion av 120 GWh Bio-LNG och 70 000 ton biogödsel med placering i Mönsterås har försenats något på grund av processtekniska anpassningar och förhandlingar med teknikleverantörer. Med tanke på den höga andelen gödsel med utmärkt CO₂-reduktionsvärde som råvara förväntas det finansiella resultatet (operativ EBITDA-marginal) vara avsevärt högre än koncernens operativa EBITDA-marginal (med utgångspunkten att nuvarande marknadspriser fortsätter). Investeringsbeslutet förväntas i närtid under fjärde kvartalet 2022 och produktionsstart beräknas till andra halvåret 2024.

Skogn III. Anläggningens produktionskapacitet beräknas vara 90 GWh Bio-LNG. Vi har identifierat möjligheten att öka lönsamheten genom förändrade tekniska lösningar främst hänförliga till råvaruförändringar. Förändringarna i kravspecifikationen har fördröjt investeringsbeslutet. Skulle investeringsbeslut fattas senast i början av 2023 kan produktionen påbörjas senast vid årsskiftet 2024/2025.

Skånes Fagerhult. Den 29 juni 2022 beviljades vi 154 MSEK i investeringsbidrag av Klimatklivet för ett biogasprojekt avseende produktion av Bio-LNG i Skånes Fagerhult i Örkelljunga kommun. Gasen ska framställas genom att tillvarata främst gödsel från djurhållning i området och produktionskapaciteten uppskattas till 130 GWh. Skulle investeringsbeslut fattas före slutet av 2023 kan produktionen påbörjas i mitten av 2025.

Såld energi
koncernen, GWh

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

TREDJE KVARTALET

Koncernens nettoomsättning minskade med 6,7% och uppgick till 89,0 (95,4) MSEK. Förändringen är till största del hänförlig till en naturgasaffär som upphörde vid årsskiftet. Omsättningen för denna affär uppgick tredje kvartalet 2021 till ca 5 MSEK. Renat för denna affär var nettoomsättningen på samma nivå som jämförande kvartal.

Summa intäkter inklusive aktiverat arbete, bestående av försäljning, biogasproduktionsstöd och aktiverat arbete, uppgick till 100,4 (111,1) MSEK. Posten övriga intäkter inkluderar främst biogasproduktionsstöd, andra typer av EU-bidrag och jämförelsestörande poster. Efter uppehåll under första halvåret i år kan biogasproduktionsstödet återigen erhållas från och med juli 2022. Det råder dock viss otydlighet i hur stort stödet kommer att bli och företagsledningen har därför gjort en försiktig bedömning och intäktsfört ca 65 % av det förväntade biogasproduktionsstödet för tredje kvartalet 2022. Bokat stöd uppgår till 7,0 (2,4) MSEK.

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat och uppgick till 46,7 (42,6) MSEK. Störst förklaring är att några insatsvaror blivit något dyrare samt att energipriserna har ökat. Ökningen förklaras också av ökade efterbehandlingskostnader.

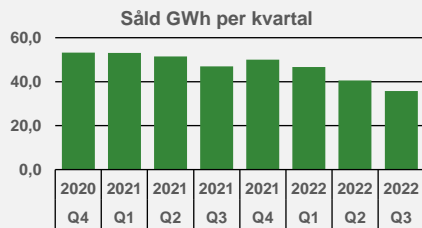
Övriga externa kostnader minskade med 2,4 MSEK och uppgick till 17,3 (19,6) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till 22,0 (19,8) MSEK och ökade med 2,3 MSEK jämfört med föregående år vilket har störst förklaring i anställning av personer i segmentet Servicecenter, Forskning och Utveckling där nyetablerade funktionerna "Tillväxt" och "Program Office" ingår. Dels har även viss driftpersonal i Sverige tillkommit jämfört med föregående år.

Koncernens EBITDA uppgick till 14,4 (29,0) MSEK i kvartalet. I EBITDA ingår förändring av tilläggsköpskilling om -1,3 MSEK avseende förvärvet av Ekdalens Biotransporter AB som genomfördes i december 2020. Operativ EBITDA uppgick till 15,7 (23,3) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -6,6 (8,5) MSEK. Koncernens resultat efter skatt uppgick till -16,2 (-4,9) MSEK, varav 5,5 (1,4) MSEK kommer från omräkningsdifferenser. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -20,7 (-20,3) MSEK. Finansiella kostnader uppgick till -16,7 (-15,6) MSEK. De finansiella kostnaderna består främst av ränta på företagsobligationen och leasingkulder. En mindre del av de finansiella kostnaderna avser periodiserade finansiella kostnader hänförliga till den emitterade obligationen.

AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE



Händelser under kvartalet

- Rensat för en naturgasaffär som upphörde vid årsskiftet är såld energi cirka 13% lägre än jämförande period. Naturgasaffären var verksamhetsfrämmande och hade låg lönsamhet.
- Biogasproduktionsstödet kan från 1 juli erhållas igen.
- Tillväxtprojektet Stockholm Bio-LNG löper på enligt plan. ISCC-certifieringen antas vara färdigställd under fjärde kvartalet 2022.

SVERIGE	3 månader			9 månader			12 mån
	jul-sep	juli-sep	Δ	jan-sep	jan-sep	Δ	Helår
MSEK	2022	2021		2022	2021		2021
Såld GWh	35,8	46,9	-23,8%	123,0	151,5	-18,9%	201,5
Nettoomsättning	44,6	56,1	-20,5%	151,1	176,0	-14,1%	240,7
Övriga intäkter	6,1	5,3	15,7%	8,6	14,6	-41,0%	24,3
Summa intäkter	53,5	64,2	-16,7%	169,7	201,7	-15,9%	279,6
Rörelsekostnader	-44,3	-44,4	-0,2%	-149,7	-148,4	0,8%	-205,8
EBITDA	9,2	19,8	-53,6%	20,0	53,2	-62,4%	73,8
Operativ EBITDA	10,5	19,8	-46,9%	18,7	53,2	-64,8%	69,7
Operativ EBITDA %	20,2%	32,3%	-12,1pe	11,8%	27,9%	-16,1pe	26,7%

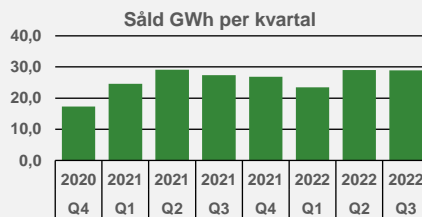
Såld energi minskade med 23,8% och uppgick till 35,8 (46,9) GWh. Justerad för upphörd försäljning av naturgas minskade såld energi med 12,9% jämfört med föregående år 35,8 (41,1) GWh.

Biogasproduktionsstöd betalades inte ut första halvåret 2022, men enligt beslut i våras av Energimyndigheten ska utbetalning ske från 1 juli 2022. Vi har tillämpat försiktighet och bokfört ca 65% av förväntat biogasproduktionsstöd för tredje kvartalet motsvarande 7,0 (2,4) MSEK. Under hela räkenskapsåret 2021 uppgick produktionsstödet till 11,9 MSEK.

Det extremt höga priset på glycerol medförde att vi av lönsamhetsskäl slutade att köpa in det substratet. Delvis lyckades vi dock kompensera råvarutillgången med andra substrat. Höjda priser på energi och andra insatsvaror medförde att bruttomarginalen minskade jämfört med motsvarande period 2021. Operativ EBITDA blev 10,5 (19,8) MSEK.

Den totala mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Sverige uppgick i snitt till 194 (177) ton per dag i kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE NORGE



Händelser under kvartalet

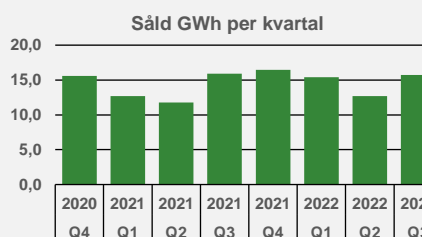
- Produktionen fortsatt på stabil och hög nivå.
- Projektet, Skogn II, driftsätts och första testleveranserna av Bio-LNG har skett i början av fjärde kvartalet 2022.

NORGE	3 månader			9 månader			12 mån
	jul-sep	juli-sep	Δ	jan-sep	jan-sep	Δ	Helår
MSEK	2022	2021		2022	2021		2021
Såld GWh	28,9	27,3	5,6%	81,3	81,1	0,2%	108,0
Nettoomsättning	29,1	24,9	16,8%	82,4	75,3	9,4%	100,9
Övriga intäkter	-0,1	5,7	-101,7%	1,0	7,0	-86,4%	7,5
Summa intäkter	30,2	32,0	-5,9%	87,4	86,5	1,1%	114,1
Rörelsekostnader	-26,6	-22,0	-20,9%	-73,8	-65,3	-13,0%	-89,1
EBITDA	3,6	10,0	-64,6%	13,6	21,1	-35,6%	25,0
Operativ EBITDA	3,6	4,2	-16,3%	13,6	15,4	-11,3%	19,9
Operativ EBITDA %	12,3%	17,1%	-4,8pe	16,4%	20,1%	-3,7pe	19,3%

Produktionen fortsatt på stabil och hög nivå. Summa intäkter, inkl. aktiverat arbete och rensat för jämförelsestörande post om 5,8 MSEK avseende kompensationsavtal, blev 11,9% högre jämfört med motsvarande kvartal 2021. Operativ EBITDA blev 3,6 (4,2) MSEK. Lönsamheten har påverkats av högre energi- och efterbehandlingskostnader.

Den totala mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Norge uppgick i snitt till 198 (215) ton per dag i kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE KOREA



Händelser under kvartalet

- Stabil produktion och efterfrågan från kund.

KOREA	3 månader			9 månader			12 mån
	jul-sep	juli-sep	Δ	jan-sep	jan-sep	Δ	Helår
MSEK	2022	2021		2022	2021		2021
Såld GWh	15,7	15,9	-1,3%	43,8	40,3	8,6%	56,8
Nettoomsättning	15,3	14,4	6,2%	41,3	37,7	9,4%	52,0
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	15,3	14,4	6,2%	41,3	37,7	9,4%	52,0
Rörelsekostnader	-11,1	-10,4	7,2%	-33,3	-29,2	13,9%	-41,3
EBITDA	4,2	4,1	3,5%	8,0	8,5	-6,1%	10,7
Operativ EBITDA	4,2	4,1	3,5%	8,0	8,5	-6,1%	10,7
Operativ EBITDA %	27,3%	28,1%	-0,7pe	19,3%	22,5%	-3,2pe	20,6%

Produktionen är något lägre än motsvarande period föregående år, men nettoomsättningen har ökat. Operativ EBITDA är i linje med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 4,2 (4,1) MSEK.

Den totala mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Korea uppgick i snitt till 196 (206) ton per dag i kvartalet.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat efter skatt uppgick i kvartalet till -16,2 (-4,9) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,53 (-0,16) SEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 7,8 (27,0) MSEK. Periodens totala kassaflöde för tredje kvartalet uppgick till -67,8 (-21,8) MSEK och är främst hänförlig till investeringsverksamheten. Kassaflödet från investeringar i materiella anläggningstillgångar, brutto före investeringsbidrag, uppgick till -63,0 (-36,1) MSEK i tredje kvartalet och är främst hänförligt till tillväxtprojekten i Sverige och Norge. Under kvartalet erhöles investeringsbidrag om 0,0 (15,5) MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar före investeringsbidrag uppgick i tredje kvartalet till 63,5 (38,0) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick netto efter investeringsbidrag till 63,5 (22,5) MSEK.

Per 30 september 2022 var det redovisade värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 1 188,1 (1 044,0) MSEK, varav 246,9 (284,1) MSEK avser nyttjanderättstillgångar.

FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Investeringsprojekt och verksamhet finansieras i nuläget med eget kapital, företagsobligation och leasing. Därtill erhåller bolaget statliga investeringsbidrag öronmärkta för specifika investeringar. Våra långsiktiga mål innebär att vi fortsätter arbetet med att identifiera och utveckla attraktiva investeringsprojekt för att därmed bygga upp en stark pipeline av tillväxtprojekt.

Likvida medel per 30 september 2022 uppgick till 229,9 (436,5) MSEK. I Sverige leasas en betydande del av produktionsanläggningarna med en löptid ursprungligen på ca 25 år. Upplåning avseende leasingkulder uppgick till 257,8 (294,5) MSEK. Upplåning, exklusive leasing, uppgick per 30 september 2022 till 663,3 (682,8) MSEK.

Balansomslutningen per 30 september 2022 var 1 542,1 (1 627,9) MSEK. Det egna kapitalet har förändrats under kvartalet med periodens resultat, aktierelaterade ersättningar och förändring i omräkningsdifferenser på utländska dotterbolag.

Soliditeten uppgick till 27,8 (30,2) % per den 30 september 2022.

Finansieringsbehovet har förändrats beroende på högre investeringskostnader, förvärv av förbehandlingsanläggningen i Södertörn, uteblivet produktionsstöd i första halvåret 2022 samt lägre operativt kassaflöde. Under början av oktober 2022 informerades marknaden om en riktad nyemission om 326 MSEK före transaktionskostnader, förutsatt beslut på extra bolagsstämma 27 oktober 2022, som kommer tillföra koncernen ytterligare medel för att kunna fortsätta uppsatt tillväxtplan och andra investeringsinitiativ.

Det bör noteras att bolagets finansiella ställning och likviditet är god i relation till befintlig verksamhet, dock är lönsamheten tillfälligt lägre än vårt lönsamhetsmål. Vi räknar med att lönsamheten successivt förbättras till följd av högre marknadspriser. Vi förväntar oss att operativa EBITDA-marginalen förstärks successivt i takt med att andelen av den högre prissatta Bio-LNG ökar från nuvarande dryga 25 procent.

Grön finansiering - ramverk för aktier

Scandinavian Biogas har 2020 granskats av CICERO Shades of Green AS ("CICERO"), som erbjuder en marknadsledande oberoende, forskningsbaserad utvärdering av gröna obligationer och hållbarhetsobligationer och bedömer skulder i en skala från ljus till mörkgröna nyanser för att erbjuda investerare bättre insikt i miljökvalitet och klimatrisker samt fullständiga företagsbedömningar.

CICERO har även utvecklat en ny metod för bedömningar av företag genom att utvidga det gröna finansieringsramverket till att omfatta hela företaget och dess aktier.

Scandinavian Biogas' betyg

I augusti 2020 slutförde CICERO sin second opinion för Scandinavian Biogas och bedömde företagets skuldfinansiering till mörkgrön och en bolagsstyrningsrankning till god. I november 2020 tilldelade CICERO en mörkgrön nyansering ("Dark Green shading") till alla Scandinavian Biogas intäktsströmmar och investeringar, och ett bolagsstyrningsresultat till god. I årsredovisningen för 2021 går det att läsa rapporten i sin helhet för det gröna ramverket.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETER I VERKSAMHETEN

Den svenska statsbudgeten 2022 innehåller ett produktionsstöd för biogas på 500 MSEK som aviserats ska öka till 700 MSEK per år från 2023. Dock publicerades i slutet av mars 2022 delvis nya regler och ny process för produktionsstödet som innebar att produktionsstöd kunde erhållas först från juli 2022. Det råder fortfarande viss otydlighet avseende utformningen av det långsiktiga stödsystemet och det finns risk att de av Scandinavian Biogas förväntade framtida stödnivåerna inte kan erhållas. Därför har företagsledningen gjort en försiktig bedömning och ca 65 % av det förväntade biogasproduktionsstödet har intäktsförts i det tredje kvartalet 2022.

Tvister

Nedan redogörs för vad som hänt i koncernens pågående tvister. Status är oförändrad och för en mer omfattande beskrivning av tvisten hänvisas till årsredovisningen för 2021.

Det koreanska dotterbolaget har påbörjat en civilrättslig process gällande vissa servicekostnader, vilket rapporterats om tidigare. En första inledande förhandling ägde rum i maj 2021 och utfall erhöles i september 2021. Domen hade negativt utfall och är överklagad. Servicekostnaderna är sedan tidigare bokförda i sin helhet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i senaste årsredovisningen som finns tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com.

AKTIEN

Antalet aktier uppgår till 30 533 852 (30 533 852) per den 30 september 2022. Kvotvärdet är 2,0 (2,0) 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.

På ordinarie bolagsstämman 28 april 2022 infördes ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram som löper på 3 år. Totalt omfattar programmet samtliga anställda i Norge och Sverige och uppgår till 404 000 aktierätter. År 3 ges rätten att förvärva aktier i bolaget till den teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde förutsatt att prestationsmålen är uppfyllda. Prestationsmålen är dels baserade på aktiekursens utveckling, dels kopplat till vissa hållbarhetsmål relaterade till utsläppsminskning av CO₂-ekvivalenter.

Bolagets aktier är noterade vid Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 16 december 2020. Teckningskursen vid noteringen var 37,50 SEK per aktie. Per 30 september 2022 uppgick kursen till 14,68 SEK per aktie vid stängning.

Aktiens kortnamn är BIOGAS och ISIN-koden är SE001542896. LEI-koden är 549300VWBIVTYSH87870.

TrønderEnergi är den största aktieägaren i Scandinavian Biogas med ett innehav på cirka 12 procent. TrønderEnergis aktier i Scandinavian Biogas (3 713 272 aktier) kommer att överföras till Aneo. Som en konsekvens av Aneos deltagande i den riktade emissionen (12 000 000 nya aktier) kommer Aneos totala aktieinnehav att uppgå till 15 713 272 aktier, vilket är cirka 36 procent av det totala antalet aktier i Scandinavian Biogas efter den riktade emissionen, förutsatt att den riktade emissionen godkänns av den extra bolagsstämman. Aneo kommer att åläggas att lämna en budplikt på alla andra aktier i Scandinavian Biogas inom fyra veckor från reglering av den riktade emissionen, om inte dess aktieinnehav minskas så att det inte längre motsvarar 30 procent eller mer av rösterna. Som en konsekvens av detta avser Aneo att i sinom tid offentliggöra en budplikt med ett erbjudandepris på 15,45 SEK, motsvarande det 20-dagars volymvägda genomsnittspriset till och med den 5 oktober 2022, i enlighet med gällande uppköpsregler.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN PER 30 SEPTEMBER

Ägare 30 september 2022	Antal aktier	%
TrønderEnergi AS	3 713 272	12,2%
Bengtssons Tidnings AB	3 648 376	11,9%
Wipunen Varainhallinta Oy	3 019 210	9,9%
Ilija Batljan Invest AB	2 666 400	8,7%
Länsförsäkringar Småbolag	2 459 754	8,1%
Apriori AB	1 434 284	4,7%
Handelsbanken Hållbar Energi	964 740	3,2%
Lannebo Sverige Hållbar	942 327	3,1%
Fondita Sustainable Europe	911 225	3,0%
Skandia Sverige Hållbar	800 000	2,6%
Övriga	9 974 264	32,7%
Summa aktier	30 533 852	100,0%

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inte haft några transaktioner med närstående under kvartalet.

MEDARBETARE

Den 30 september 2022 hade verksamheten totalt 105 (96) anställda varav 68 (60) anställda i Sverige, 18 (19) i Korea och 19 (17) i Norge.

MODERBOLAGET

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) ("Bolaget") är moderbolag i koncernen Scandinavian Biogas som består av ett flertal både helägda och delägda bolag registrerade i Sverige, Norge och Korea. Verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolagen. Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm.

Moderbolagets totala intäkter under tredje kvartalet 2022 var 0,7 (0,6) MSEK och resultatet efter skatt var 7,9 (1,6) MSEK. Kassa och bank per 30 september 2022 uppgick till 101,9 (324,4) MSEK. Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 1 437,9 (1 386,6) MSEK.

FRAMTIDSUTSIKTER

Scandinavian Biogas finansiella mål för 2024 är operativ EBITDA-marginal om minst 30 procent och produktionskapacitet motsvarande 600 GWh. Intäkterna uppskattas nå cirka 650 MSEK 2024. Koncernen har även infört ett mål för produktionskapaciteten 2026 uppgående till 1,2 TWh vilket inkluderar volymer från projekten Mönsterås och Skogn III samt tidigare kommunicerade projektet i Skånes Fagerhult. Det är väl i linje med det i våras kommunicerade långsiktiga produktionsmålet om 3 TWh år 2030.

Kortsiktigt har vi sett en nedgång i lönsamheten på grund av vissa produktionsstörningar, årsbaserade priser, ökade kostnader för utrustning och substrat samt 6 månaders uteblivet produktionsstöd 2022.

Den europeiska biogasmarknaden upplever ett paradigmskifte och utvecklas mycket snabbt, särskilt på marknaden för Bio-LNG (flytande biogas). Vi ser tydliga tecken på en snabb efterfrågetillväxt inom tunga vägtransporter. Även sjöfart och industriell användning förväntas följa efter.

Det högre kostnadsläget tillsammans med förändrad teknisk lösning medför en ökad investeringskostnad på sammanlagt drygt 300 MSEK. Sammanfattningsvis innebär detta att totala investeringskostnaderna i den uppdaterade investeringsplanen ökats till drygt 1 600 MSEK.

MARKNADSUTSIKTER

Marknaden för tunga transportfordon förväntas växa från 2 800 till 280 000 fordon under 2020-talet (källa: NGVA), ett kundsegment som förutspås ha ett betydande behov av Bio-LNG. Under samma period förväntas produktionen av biogas, biometan och Bio-LNG i Europa växa från 191 TWh till 467 TWh (källa: Europeiska kommissionen/EBA). Scandinavian Biogas räknar med att en betydande del av tillväxten kommer att ske inom Bio-LNG.

Koncernen ser en positiv långsiktig prisutveckling för Bio-LNG, särskilt på utvalda exportmarknader och användarsegment. Priserna antas vara närmare kopplade till de dynamiska marknadspriserna.

Givet de senaste energi- och utsläppspriserna på utvalda exportmarknader och användarsegment ligger den förväntade framtida prisnivån på mellan 50 och 300 % över nuvarande genomsnittligt pris. Våra långsiktiga leveransavtal binder oss vid tidigare prisnivåer och möjliggör prishöjningar tidigast under andra halvåret 2023, då vi räknar med att en mindre andel av kontrakten öppnas för omförhandling. För helåret 2024 räknar vi med att 70 % av svenska respektive 40 % av de norska leveransavtalen ska vara förnyade och kopplade främst till marknadspriser på energi och insatsvaror.

AVTALADE FRAMTIDA VOLYMER

Orderstocken, för befintliga och investeringsbeslutade anläggningar, uppgick vid kvartalets slut till 1,9 TWh och avtal om råvarutillförsel motsvarande 2,1 TWh.

Underskrifter

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Stockholm den 27 oktober 2022

Anders Bengtsson
Ordförande

David Schelin
Styrelseledamot

Petra Einarsson
Styrelseledamot

Tina Helin
Styrelseledamot

Sara Anderson
Styrelseledamot

Håkon Welde
Styrelseledamot

Matti Vikkula
Verkställande direktör

Lars Bengtsson
Arbetsstagarledamot

Anders Bergvatten
Arbetsstagarledamot

ÖVRIG INFORMATION

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)
organisationsnummer 556528-4733, info@scandinavianbiogas.com,
www.scandinavianbiogas.com

PRESS- OCH ANALYTIKERMÖTE DEN 27 OKTOBER KL. 10:00

Investerare, analytiker och media är inbjudna till en presentation via Teams där Matti Vikkula, CEO, och Anna Budzynski, CFO, ger en kortfattad presentation av rapporten med efterföljande frågestund. Presentationen hålls på engelska och spelas in för att göras tillgänglig via nätet i efterhand. För att delta i konferensen, klicka på [TEAMS länk](#) eller besök Scandinavian Biogas hemsida.

Kontaktpersoner

Matti Vikkula, CEO, telefon: +46 70-597 99 38
Anna Budzynski, CFO, telefon +46 70-043 43 13

VALBEREDNINGEN

Valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande och ledamöter för de tre röstmässigt största aktieägarna per den sista handelsdagen i augusti. Till årsstämman 2023 består valberedningens ledamöter av Olav Sem Austmo (representerande TrønderEnergi AS), Jonas Bengtsson, (representerande Bengtssons Tidnings AB), Peter Immonen (representerande Wipunen Varainhallinta Oy) samt Anders Bengtsson, styrelsens ordförande.

Kalender

Bokslutskommuniké 2022	15 februari 2023
Årsredovisning 2022	29 mars 2023
Delårsrapport januari-mars 2023	27 april 2023
Årsstämma 2023 (enligt plan)	27 april 2023
Delårsrapport januari-juni 2023	20 juli 2023

Denna information är sådan som Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, enligt kontaktpersoners försorg, för offentliggörande torsdagen den 27 oktober 2022 kl. 07:30 (CET).

Revisorns granskningsrapport

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Scandinavian Biogas Fuels International AB per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör

det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 27 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sara Wallinder
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

KONCERN	Not	3 månader		9 månader		12 mån
		jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Helår 2021
KSEK						
Nettoomsättning		89 017	95 439	274 750	288 993	393 821
Aktiverat arbete för egen räkning		5 204	4 260	15 338	15 372	20 661
Övriga intäkter		6 172	11 360	9 725	22 111	36 619
Summa	4	100 393	111 059	299 813	326 476	451 101
Råvaror och förnödenheter		-46 686	-42 636	-145 692	-138 010	-194 675
Övriga externa kostnader		-17 260	-19 615	-60 175	-58 388	-78 582
Personalkostnader	5	-22 028	-19 761	-72 132	-62 626	-87 731
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-20 690	-20 331	-61 812	-60 268	-84 325
Övriga rörelsekostnader		-347	-188	-1 187	-494	-795
Summa		-107 011	-102 531	-340 998	-319 786	-446 108
Rörelseresultat		-6 618	8 528	-41 185	6 690	4 993
Netto omräkningsdifferenser		5 529	1 352	11 164	900	11 849
Övriga finansiella intäkter		1 244	252	3 442	392	392
Övriga finansiella kostnader		-16 740	-15 561	-45 326	-49 275	-62 720
Finansiella poster – netto		-9 967	-13 957	-30 720	-47 983	-50 479
Resultat före skatt		-16 585	-5 429	-71 905	-41 293	-45 486
Inkomstskatt		423	486	800	1 481	6 755
Periodens resultat		-16 162	-4 943	-71 105	-39 812	-38 731
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>						
Omräkningsdifferenser		1 699	1 972	76	6 580	7 067
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		1 699	1 972	76	6 580	7 067
Summa totalresultat för perioden		-14 463	-2 971	-71 029	-33 232	-31 664
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-15 280	-3 817	-66 730	-36 328	-34 145
Innehav utan bestämmande inflytande		-882	-1 126	-4 375	-3 484	-4 586
Summa		-16 162	-4 943	-71 105	-39 812	-38 731
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-13 696	-2 128	-66 269	-30 020	-26 928
Innehav utan bestämmande inflytande		-767	-843	-4 760	-3 212	-4 736
Summa		-14 463	-2 971	-71 029	-33 232	-31 664
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK		-0,53	-0,16	-2,33	-1,30	-1,27

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		96 789	109 738	108 774
Materiella anläggningstillgångar		844 354	650 232	682 388
Nyttjanderättstillgångar	3	246 933	284 062	275 133
Finansiella anläggningstillgångar		33 817	27 945	33 446
Övriga anläggningstillgångar		111	556	444
Summa anläggningstillgångar		1 222 004	1 072 533	1 100 185
Omsättningstillgångar				
Varulager		7 674	7 005	8 636
Kundfordringar		55 665	58 727	56 743
Övriga fordringar		15 244	30 250	15 210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 669	22 931	19 815
Likvida medel		229 861	436 461	452 568
Summa omsättningstillgångar		320 113	555 374	552 972
SUMMA TILLGÅNGAR		1 542 117	1 627 907	1 653 157
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		61 067	61 067	61 067
Övrigt tillskjutet kapital		1 271 372	1 271 371	1 271 372
Omräkningsreserv		8 716	7 352	8 280
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-896 643	-836 276	-834 093
		444 512	503 514	506 626
Innehav utan bestämmande inflytande		-15 195	-12 165	-6 577
Summa eget kapital		429 317	491 349	500 049
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	6	651 974	659 160	655 580
Leasingskulder		238 000	270 456	264 667
Uppskjutna skatteskulder		10 295	10 889	11 209
Summa långfristiga skulder		900 269	940 505	931 456
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	11 310	23 663	14 629
Leasingskulder		19 784	24 068	23 243
Leverantörsskulder		70 876	78 212	80 036
Övriga skulder		67 606	21 367	58 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		42 955	48 743	45 052
Summa kortfristiga skulder		212 531	196 053	221 652
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 542 117	1 627 907	1 653 157

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare						Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Ingående balans per 1 jan 2021	61 067	1 271 372	1 048	-799 948	533 538	-11 733	521 805
Periodens resultat				-36 328	-36 328	-3 484	-39 812
Omräkningsdifferenser			6 304		6 304	272	6 576
Summa totalresultat			6 304	-36 328	-30 024	-3 212	-33 236
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande						2 780	2 780
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital						2 780	2 780
Utgående balans per 30 sep 2021	61 067	1 271 372	7 352	-836 276	503 514	-12 165	491 349
Ingående balans per 1 jan 2022	61 067	1 271 372	8 280	-834 093	506 626	-6 577	500 049
Periodens resultat				-66 730	-66 730	-4 375	-71 105
Omräkningsdifferenser			436		436	-385	51
Summa totalresultat			436	-66 730	-66 294	-4 760	-71 054
Aktierelaterade ersättningar				322	322		322
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande ¹				3 858	3 858	-3 858	-
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital				4 180	4 180	-3 858	322
Utgående balans per 30 sep 2022	61 067	1 271 372	8 716	-896 643	444 512	-15 195	429 317

¹Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande avser förvärv av 40% av aktierna i Scandinavian Biogas Recycling AB, som nu är ett helägt koncernbolag.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KONCERN	Not	3 månader		9 månader		12 mån
		jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-6 618	8 528	-41 185	6 690	4 993
Av- och nedskrivningar		20 690	20 331	61 812	60 268	84 325
Övriga ej likviditetspåverkande poster		5 431	644	-882	3 301	7 010
Erhållen ränta		1 059	-	2 976	-	-
Betald ränta		-12 354	-9 783	-34 785	-19 915	-30 229
Betald inkomstskatt		-	-	-2 730	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		8 208	19 720	-14 794	50 344	66 099
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		1 664	2 334	962	2 902	1 271
Ökning/minskning av rörelsefordringar		17 327	-12 848	9 190	-16 340	3 800
Ökning/minskning av rörelseskulder		-19 354	17 792	2 892	7 996	-15 429
Summa förändring av rörelsekapital		-363	7 278	13 044	-5 442	-10 358
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 845	26 998	-1 750	44 902	55 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-460	-1 940	-2 402	-3 548	-4 351
Köp av materiella anläggningstillgångar		-63 022	-36 062	-208 430	-81 739	-152 296
Erhållna investeringsbidrag		-	15 455	12 125	15 455	100 515
Förvärv av dotterbolag		-5 063	-13 703	-5 063	-13 703	-13 703
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	12 765	12 765
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-68 545	-36 250	-203 770	-70 770	-57 070
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	6	817	-	5 076	627 403	627 403
Amortering av lån och leasingavtal		-7 925	-12 501	-25 998	-546 991	-561 263
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	2 640	2 780	7 247
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 108	-12 501	-18 282	83 192	73 387
Periodens totala kassaflöde		-67 808	-21 753	-223 802	57 224	72 058
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		297 377	458 375	452 568	378 771	378 771
Kursdifferenser i likvida medel		292	-161	1 095	466	1 234
Likvida medel vid periodens slut		229 861	436 461	229 861	436 461	452 568

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET	3 månader		9 månader		12 mån
	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Helår 2021
KSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	726	608	2 116	1 824	3 933
Summa rörelsens intäkter	726	608	2 116	1 824	3 933
Rörelsens kostnader	-1 764	-1 482	-8 614	-5 256	-6 874
Rörelseresultat	-1 038	-874	-6 498	-3 432	-2 941
Finansiella poster netto	8 912	2 462	14 670	1 306	3 849
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	7 874	1 588	8 172	-2 126	908
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	29 865
Summa bokslutsdispositioner	-	-	-	-	29 865
Resultat före skatt	7 874	1 588	8 172	-2 126	30 773
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	7 874	1 588	8 172	-2 126	30 773

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		391 958	372 597	381 958
Fordringar hos koncernföretag		862 359	652 834	721 041
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 254 317	1 025 431	1 102 999
Summa anläggningstillgångar		1 254 317	1 025 431	1 102 999
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		80 650	35 525	76 748
Övriga fordringar		67	281	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		959	994	679
Summa kortfristiga fordringar		81 676	36 800	77 546
Kassa och Bank		101 920	324 356	237 336
Summa omsättningstillgångar		183 596	361 156	314 882
SUMMA TILLGÅNGAR		1 437 913	1 386 587	1 417 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		63 111	63 111	63 111
Fritt eget kapital		736 108	695 042	727 935
Summa eget kapital		799 219	758 153	791 046
Långfristiga skulder				
Upplåning	6	624 916	622 526	622 964
Summa långfristiga skulder		624 916	622 526	622 964
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		363	1 399	465
Skulder till koncernföretag		8 707	602	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 708	3 907	3 406
Summa kortfristiga skulder		13 778	5 908	3 871
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 437 913	1 386 587	1 417 881

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFO

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ), org.nr. 556528-4733, bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Stockholm i Sverige. Huvudkontorets adress är Kungsbron 1, 111 22 Stockholm.

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

NOT 2 SAMMANFATTNING REDOVISNINGSPRINCIPER

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. 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 2021.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår, förutom vad som anges avseende Aktierelaterade ersättningar nedan. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Aktierelaterade ersättningar

Ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram har tilldelats ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda vederlagsfritt under perioden, för upplysningar om detta program se not 5. Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av aktierätter redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital. Den totala kostnaden redovisas över intjänandeperioden; perioden över vilken alla de specificerade intjänandevillkoren ska uppfyllas. Sociala avgifter som uppkommer vid tilldelningen av aktierätterna betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning.

NOT 3 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Under delårsperioden januari till september 2022 har 20,9 (23,4) MSEK förbättrat EBITDA då IFRS 16 minskar rörelsekostnader samtidigt som avskrivningar och finansiella kostnader ökar med motsvarande belopp totalt. Leasingskulder uppgick till 257,8 (294,5) MSEK per den 30 september 2022.

NOT 4 SEGMENTREDOVISNING

Scandinavian Biogas har identifierat tre rörelsesegment utifrån geografiskt läge baserat på den interna rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån rörelsesegmenten Affärsområde Sverige, Affärsområde Norge och Affärsområde Korea. Därutöver finns även segmentet Servicecenter och Forskning och Utveckling. Affärsområdena är geografiska organisationer och chefen för varje affärsområde rapporterar direkt till koncernens VD. Under 2022 har organisationen utökats med en funktion för Tillväxt och en för Program Office. Ansvarig för Tillväxt och Program Office rapporterar till koncernens VD och ingår i koncernledningen. De är en del av segmentet Servicecenter och Forskning och Utveckling.

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

Merparten av personalen i Sverige är anställd i dotterbolaget Scandinavian Biogas Fuels AB, vilken ingår under Servicecenter och FoU, som sedan fakturerar de andra koncernbolagen för faktiskt nedlagd tid.

NOT 4 SEGMENTREDOVISNING, FORTS

	3 månader		9 månader		12 mån
	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Helår 2021
Intäkter					
Affärsområde Sverige	53 509	64 209	169 688	201 654	279 608
Affärsområde Norge	30 169	32 049	87 447	86 487	114 102
Affärsområde Korea	15 331	14 441	41 252	37 722	52 046
Servicecenter och FoU	8 907	4 302	22 935	14 133	23 216
Elimineringar	-7 522	-3 942	-21 509	-13 520	-17 870
Koncernen totalt	100 393	111 059	299 813	326 476	451 101
Rörelsekostnader					
Affärsområde Sverige	-44 314	-44 401	-149 677	-148 423	-205 773
Affärsområde Norge	-26 613	-22 017	-73 822	-65 342	-89 076
Affärsområde Korea	-11 139	-10 389	-33 274	-29 225	-41 319
Servicecenter och FoU	-11 430	-9 147	-42 734	-29 554	-42 690
Elimineringar	7 522	3 942	21 509	13 520	17 870
Koncernen totalt	-85 974	-82 012	-277 999	-259 024	-360 988
Resultat					
EBITDA					
Affärsområde Sverige	9 195	19 808	20 010	53 232	73 834
Affärsområde Norge	3 556	10 032	13 625	21 144	25 025
Affärsområde Korea	4 192	4 052	7 978	8 497	10 727
Servicecenter och FoU	-2 524	-4 845	-19 799	-15 421	-19 474
Koncernen totalt	14 419	29 047	21 814	67 452	90 113
Av- och nedskrivningar & övriga rörelsekostnader					
Avskrivningar, nedskrivningar, övriga rörelsekostnader	-21 037	-20 519	-62 999	-60 762	-85 120
Koncernen totalt	-21 037	-20 519	-62 999	-60 762	-85 120
Finansiella poster - netto					
Finansiella poster - netto	-9 967	-13 957	-30 720	-47 983	-50 479
Koncernen totalt	-9 967	-13 957	-30 720	-47 983	-50 479
Resultat före skatt	-16 585	-5 429	-71 905	-41 293	-45 486

	3 månader		9 månader		12 mån
	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning					
Försäljning varor, Sverige	32 734	40 665	112 461	129 326	178 104
Försäljning varor, Norge	28 046	24 136	79 122	72 993	97 409
Försäljning varor, Korea	4 537	3 918	12 499	10 077	14 139
Försäljning tjänster, Sverige	11 870	15 152	38 683	45 498	61 331
Försäljning tjänster, Norge	1 036	771	3 232	2 272	3 378
Försäljning tjänster, Korea	10 794	10 524	28 753	27 645	37 906
Vidarefakturerering verksamhet	-	273	-	1 182	1 554
Koncernen totalt	89 017	95 439	274 750	288 993	393 821

NOT 5 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram godkändes av årsstämman den 28 april 2022. Styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att VD, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och andra anställda, vilka bedömts vara viktiga för koncernens vidare utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Scandinavian Biogas. Ett personligt långsiktigt ägar-engagemang kan förväntas bidra till ett ökat intresse för koncernens verksamhet och resultatutveckling i sin helhet samt höja motivationen för medarbetarna och resultera i en ökad intressegemenskap med Scandinavian Biogas och dess aktieägare.

Aktierätter har tilldelats medarbetarna vederlagsfritt, vilka intjänas månadsvis och fullt efter tre år och ger rätt att förvärva aktier, förutsatt att vissa prestationsvillkor relaterade till bolagets aktiekurs respektive utsläppsminskning av CO₂-ekvivalenter är uppfyllda. Vidare är det även, med vissa undantag, under förutsättning att medarbetarna fortsatt är anställda inom koncernen. Aktierätterna kan inte överlåtas och får inte pantsättas. Tilldelningsdatum var den 31 augusti 2022.

NOT 6 UPPLÅNING

Redovisade belopp och verkligt värde för upplåning redovisas nedan:

Långfristig	Redovisat värde			Verkligt värde		
	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Skulder till kreditinstitut	9 137	7 272	8 868	9 137	7 272	8 868
Företagsobligation	624 916	622 526	622 964	628 297	626 026	648 419
Övrig långfristig upplåning	17 921	29 362	23 748	17 921	38 718	23 748
	651 974	659 160	655 580	655 355	672 016	681 035
Kortfristig						
Skulder till kreditinstitut	4 008	2 763	4 363	4 008	2 763	4 363
Övrig kortfristig upplåning	7 302	20 900	10 266	7 302	20 900	10 266
	11 310	23 663	14 629	11 310	23 663	14 629

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Företagsobligationen exkluderat återköpet har ett verkligt värde på 691,3 (703,5) MSEK per 30 september 2022. Obligationens löptid är 5 år från emitteringsdatum 8 juni 2021 och löper med räntevillkor (Stibor (3m) + 6%). Transaktionskostnaderna uppgick till totalt ca 15,0 MSEK och periodiseras i resultatet över obligationens löptid. Totalt emitterades företagsobligationer till ett nominellt värde på 700 MSEK den 8 juni 2021. Samma dag som emissionen gjordes återköp till ett nominellt belopp om 63,8 MSEK. Utestående nominellt belopp efter återköp uppgår till 636,2 (636,2) MSEK per 30 september 2022. Scandinavian Biogas har rätt att närsomhelst sälja de 63,8 MSEK på marknaden. Bedömningen är att det kommer ske inom det kommande året.

Företagsobligationen är noterad på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm med ISIN: SE0015812441. Obligationen är befäst med

Maximalt antal aktier som kan förvärfas med stöd av aktierätterna uppgår till 404 000 aktier. Varje aktierätt ger rätt att fram till och med den 31 oktober 2025 teckna en aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde, vilket uppgår till 2 SEK.

Verkligt värde på tilldelningsdagen beräknas med hjälp av en Monte Carlo simuleringsmodell som tar hänsyn till bland annat lösenpris, löptid, aktiepris på tilldelningsdagen samt riskfri ränta för aktierättens löptid.

Indata i modellen för aktierätterna som tilldelats var:

- aktierätterna tilldelas vederlagsfritt och tjänas in över en treårsperiod.
- lösenpris: 2 SEK
- tilldelningsdatum: 31 augusti 2022
- förfalldatum: 31 augusti 2025
- aktiepris på tilldelningsdagen: 20,25 SEK
- riskfri ränta: 1 %

lånevillkor vilka är baserade på en soliditet uppgående till minst 22,5% vid varje kvartal. Under obligationens löptid kommer soliditetsmättet successivt ökas till som högst 27,5%. Lånevillkoren är under perioden uppfyllda för företagsobligationen.

I samband med emissionen av obligationslånet tecknades en revolverande kreditfacilitet upp till 300 MSEK som kan nyttjas till garantier eller likvida medel. Denna facilitet är också befäst med villkor. Vid periodens slut den 30 september 2022 har 13,6 (9,0) MSEK utnyttjats av kreditfaciliteten till garantier. Under perioden april-september 2022 har waiver erhållits för ett av lånevillkoren.

Säkerheter i företagsobligationen består av pantsättning av aktier i dotterbolag och långfristiga koncerninterna lån.

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.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är resultat av händelser eller transaktioner som inte är extraordinära, men som är viktiga att uppmärksamma vid jämförelser med andra perioder.

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	3 månader		9 månader		12 mån
	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Helår 2021
KSEK					
Rörelseresultat	-6 618	8 528	-41 185	6 690	4 993
Av- och nedskrivningar	20 690	20 331	61 812	60 268	84 325
Övriga rörelsekostnader	347	188	1 187	494	795
EBITDA	14 419	29 047	21 814	67 452	90 113

Operativ EBITDA

Operativ EBITDA definieras som EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.

OPERATIV EBITDA	3 månader		9 månader		12 mån
	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Helår 2021
KSEK					
EBITDA	14 419	29 047	21 814	67 452	90 113
Förändring earn-out	1 320	-	-1 297	-	-4 085
Kompensationsavtal	-	-5 782	-	-5 782	-5 127
Operativ EBITDA	15 739	23 265	20 517	61 670	80 901

Operativ EBITDA procent

Operativ EBITDA % definieras som operativ EBITDA dividerat med nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster.

Bruttoresultat

Bruttoresultat är ett lönsamhetsmått som visar summa intäkter inklusive aktiverat arbete minus rörliga produktionskostnader.

Soliditet

Soliditet är ett mått som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Soliditeten beräknas som summa eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) dividerat med summa tillgångar.

SOLIDITET	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	429 317	491 349	500 049
Summa tillgångar	1 542 117	1 627 907	1 653 157
Soliditet	27,8%	30,2%	30,2%

NOT 8 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT**Riktad nyemission om 326 MSEK**

Styrelsen för Scandinavian Biogas har, villkorat av godkännande från en efterföljande extra bolagsstämma, beslutat att genomföra en riktad nyemission om 13 045 000 nya aktier. Den riktade nyemissionen sker i två trancher och investerarna består av ett antal institutionella och professionella investerare, däribland TrønderEnergi AS, Bengtssons Tidnings AB och andra existerande aktieägare, inklusive VD Matti Vikkula och styrelseordförande Anders Bengtsson, som åtagit sig att teckna aktier motsvarande 300 MSEK, 19 MSEK och 7 MSEK. Nettolikviden från den riktade nyemissionen planeras att användas för att finansiera investeringsplaner och stödja ytterligare tillväxtinitiativ, samt för att upprätthålla en lämplig kapitalstruktur, finansiell flexibilitet och risknivå.

Teckningskursen i den riktade nyemissionen fastställdes till 25 SEK per aktie, vilket motsvarar en emissionslikvid om 326 MSEK före transaktionskostnader. Teckningskursen motsvarade en premie om ca 62 procent mot stängningskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market den 5 oktober 2022.

Kallelse till extra bolagsstämma

Scandinavian Biogas har kallat till extra bolagsstämma den 27 oktober 2022 kl. 14:00 på hotell Clarion Sign i Stockholm.

Utbetalning av investeringsbidrag

Klimatklivet har betalat ut 65 MSEK för investeringsprojektet Stockholm Bio-LNG.

Biogasproduktionsstöd

Energimyndigheten hade ett informationsmöte 26 oktober 2022 angående produktionsstödet för biogas. De bekräftade att stödet återigen kan erhållas från och med 1 juli 2022, efter uppehåll första halvåret i år. Stödet uppgår till 30 öre/kWh för biogas som uppgraderas till biometan och förskottsutbetalning avseende andra halvåret 2022 ska ske under fjärde kvartalet i år. Det kan dock, efter slutlig avrapportering, bli tal om återbetalningsskyldighet dels beroende på faktiska produktionsvolymerna och – kostnader samt dels risken för överkompensation. För mer information – se Energimyndighetens hemsida, www.energimyndigheten.se.