

# Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

## Org.nr. 556528-4733

### Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2017

EBITDA för andra kvartalet 2017 nästan fördubblad jämfört med samma period föregående år. Koncernen har genomfört två aktieemissioner samt emission av ytterligare obligationer.

#### Sammanfattning andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 65,7 MSEK (61,6 MSEK) motsvarande en ökning av 6,6%
- EBITDA uppgick till +12,2 MSEK (+6,4 MSEK) motsvarande en förbättring om 92,2%
- Rörelseresultatet uppgick till -0,7 MSEK (-5,6 MSEK)
- Resultatet efter skatt var -19,5 MSEK (-9,6 MSEK), förändringen beror främst på valutakursförluster
- En riktad emission och en företrädesemission (17,8% överteckning) genomfördes vilket innebar ett tillskott om brutto 66,6 MSEK
- I juni 2017 emitterades ytterligare obligationer om 30 MSEK inom ramen för bolagets utestående obligationslån

#### Sammanfattning första halvåret

- Anläggningen i Södertörn beviljades i januari ett nytt miljötillstånd innebärande rätten att årligen ta emot 260 000 ton (tidigare 50 000 ton) organiskt avfall och producera 20 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas
- Indunstningsanläggningen i Södertörn driftsattes i mars
- Nettoomsättningen uppgick till 131,2 MSEK (114,4 MSEK) motsvarande en ökning av 14,7%
- EBITDA uppgick till +22,7 MSEK (+13,4 MSEK) motsvarande en förbättring om 70,0%
- Rörelseresultatet uppgick till -3,0 MSEK (-8,7 MSEK)
- Resultatet efter skatt var -23,8 MSEK (-21,0 MSEK), förändringen beror främst på valutakursförluster

#### Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Som ett led i koncernens strategiska plan har styrelsen och ledningen påbörjat arbetet med en eventuell notering av aktien på lämplig marknadsplats

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

## Verksamheten

Scandinavian Biogas marknadsför förnyelsebar energi baserad på biogas samt relaterade tjänster. Koncernen är en ledande aktör inom storskalig biogasproduktion med världsledande kunskap om hur biogasanläggningar, med allt från förbehandling till uppgradering, bör utformas och drivas för att optimera produktionen av biogas, från framförallt avfall och restprodukter. Koncernen arbetar med att främja övergången från fossil till förnyelsebar energi. Vidare tillför koncernen ledande expertis inom reningsprocesser för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet. Fokus ligger på marknaderna i Norden och Sydkorea.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 30 juni 2017 omfattade verksamheten 44 (43) anställda i Sverige, 22 (21) i Sydkorea och 9 (4) i Norge.

### Koncernen

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

## Ekonomisk översikt

### Koncernen (KSEK)

|                           | <b>1 april - 30 juni<br/>2017</b> | <b>1 april - 30 juni<br/>2016</b> | <b>1 januari - 30<br/>juni 2017</b> | <b>1 januari - 30<br/>juni 2016</b> | <b>1 januari - 31<br/>december 2016</b> |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
|                           | <i>3 mån</i>                      | <i>3 mån</i>                      | <i>6 mån</i>                        | <i>6 mån</i>                        | <i>12 mån</i>                           |
| <b>Nettoomsättning</b>    | 65 700                            | 61 642                            | 131 249                             | 114 392                             | 242 610                                 |
| <b>EBITDA</b>             | 12 222                            | 6 358                             | 22 729                              | 13 369                              | 21 972                                  |
| <b>Rörelseresultat</b>    | -730                              | -5 558                            | -3 035                              | -8 694                              | -24 580                                 |
| <b>Balansomslutning</b>   | 1 178 616                         | 1 041 735                         | 1 178 616                           | 1 041 735                           | 1 026 648                               |
| <b>Justerad soliditet</b> | 28,4%                             | 24,1%                             | 28,4%                               | 24,1%                               | 25,5%                                   |

Koncernens nettoomsättning uppgick till 65,7 MSEK (61,6 MSEK) under årets andra kvartal vilket motsvarar en ökning med 6,6 procent jämfört med samma period föregående år. Under årets första sex månader har nettoomsättningen ökat med 14,7 procent till 131,2 MSEK (114,4 MSEK). Förändringen kommer främst från ökad biogASFörsäljning i Sverige. Totala intäkterna uppgick under perioden april till juni 2017 till 74,6 MSEK (65,9 MSEK) och under första halvåret till 145,1 MSEK (122,4 MSEK). Övriga externa kostnader har ökat under delårsperioden vilket till stor del dels beror på ökade underhållskostnader och dels på att ett av dotterbolagen har ändrat redovisningsprincip mellan Råvaror och förnödenheter och Övriga externa kostnader, se Not 2 Viktiga redovisningsprinciper. Även personalkostnaderna har ökat vilket förklaras av fler anställda, framförallt i Norge. Koncernens EBITDA har under årets andra kvartal nästan fördubblats jämfört med samma period föregående år och uppgick till +12,2 MSEK (+6,4 MSEK). Under första halvåret 2017 uppgick koncernens EBITDA till 22,7 MSEK (13,4 MSEK), vilket motsvarar en ökning om 70%. Ökningen förklaras framförallt av förbättrad lönsamhet i anläggningen i Södertörn.

Rörelseresultatet för april-juni 2017 var -0,7 MSEK (-5,6 MSEK) och för årets första sex månader -3,0 MSEK (-8,7 MSEK) vilket motsvarar en förbättring på 65 procent jämfört med samma period föregående år.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -19,5 MSEK (-9,6 MSEK) under perioden april-juni 2017, varav -8,8 MSEK (+3,3 MSEK) kommer från realiserade valutakursförändringar. För hela delårsperioden uppgick resultatet efter skatt till -23,8 MSEK (-21,0 MSEK), varav -2,7 MSEK (+3,2 MSEK) avser realiserade valutakursförändringar.

Balansomslutningen per 30 juni 2017 var 1 178,6 MSEK (1 041,7 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 13 procent jämfört med samma period föregående år, och upplåning avseende finansiell leasing uppgick till 255,5 MSEK (259,9 MSEK). De emissioner som genomförts under andra kvartalet har ökat koncernens egna kapital med 64,8 MSEK efter emissionskostnader. Dessutom har det egna kapitalet förändrats med nettot av periodens resultat samt med ett tillskott i form av nyemission om 15,1 MSEK från innehavare utan bestämmande inflytande.

Per 30 juni 2017 var koncernens kassabehållning 106,1 MSEK (128,4 MSEK).

### **Investeringar**

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets första halvår uppgick till 120 MSEK (160 MSEK). Koncernen har per den 30 juni 2017 åtaganden att fullfölja beslutade investeringar i framförallt den nya biogasanläggningen utanför Trondheim i Norge.

Per 30 juni var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 933 MSEK (802 MSEK), varav 246 MSEK (254 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal.

## **Väsentliga händelser under perioden**

### **Nytt miljötillstånd i Södertörn**

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

### **Indunstare**

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

### **Aktieemissioner**

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

I maj 2017 genomfördes en företrädesemission om cirka 23,4 MSEK. Emissionen tecknades till 85 procent med stöd av teckningsrätter och till resterande del, 15 procent, utan stöd av teckningsrätter. Totalt tecknades nästan 7,1 miljoner aktier vilket innebar en övertäckning om cirka 1,1 miljoner aktier, motsvarande 17,8 procent. Teckningskursen var 3,90 SEK per aktie. I samband med företrädesemissionen kvittades de lån som erhöles i början av året. Lånen jämte ränta som kvittades uppgick till 16,8 MSEK och brutto tillfördes bolaget 6,6 MSEK i nytt kapital.

### **Emission av ytterligare obligationer**

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

## **Produktion och försäljning**

### **Affärsområde Sverige**

Verksamheterna i Sverige producerade totalt 10,4 miljoner Nm<sup>3</sup> (8,0 MNm<sup>3</sup>) biogas under delårsperioden, motsvarande cirka 104 GWh (80 GWh). Ökningen beror på att kapaciteten hos anläggningen i Henriksdal har mer än fördubblats samt att produktionen i anläggningen i Södertörn har ökat. Mängden behandlat organiskt avfall uppgick i snitt till 148 ton per dag (141 ton).

### **Affärsområde Korea**

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 187 ton (191 ton) matavfall per dag under januari-juni 2017. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 4,9 miljoner Nm<sup>3</sup> (4,2 MNm<sup>3</sup>), vilket motsvarar cirka 34 GWh (29 GWh). Totalt producerades 5,5 miljoner Nm<sup>3</sup> (5,3 MNm<sup>3</sup>) rågas.

## Pågående investeringsprojekt

### *Skogn, Norge*

Under augusti 2015 påbörjades bygget av en biogasanläggning för flytande biogas i Skogn utanför Trondheim i Norge. Projektet pågår och förväntas driftsättas vid slutet av andra halvåret 2017. Produktionskapaciteten beräknas till 12 miljoner Nm<sup>3</sup> flytande biogas, motsvarande cirka 120 GWh, när anläggningen är i full drift. Långsiktigt försäljningsavtal för all planerad biogasproduktion är på plats, och långsiktig tillgång på substrat har för den största delen säkerställts genom avtal med huvudleverantör.

## Finansiering

Verksamheten är finansierad med eget kapital, lån från externa kreditgivare och finansiell leasing. I Sverige leasas en stor del av produktionsanläggningarna med en löptid på ungefär 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive finansiell leasing, uppgick per 30 juni 2017 till 416,1 MSEK (288,7 MSEK) och koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 106,1 MSEK (128,4 MSEK).

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

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

Det ytterligare finansieringsbehovet i Biokraft-projektet har bedömts motsvara cirka 55 MNOK. 30 MNOK av dessa har tillförts projektet i form av nyemission, varav ca 15 MNOK i slutet av juni från TrønderEnergi och ca 15 MNOK i början av juli från Scandinavian Biogas Fuels International (enligt ägarandel). Resterande 25 MNOK kommer enligt överenskommelse mellan aktieägarna att lånas ner från ägarna i oktober 2017.

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.

### *Aktien*

Antalet aktier har genom nyemissioner ökat med 17 006 177 under årets andra kvartal och uppgick till 107 098 839 (90 092 662) per 30 juni 2017. Kvotvärdet är 0,20 SEK per aktie och varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels International AB:s (publ) tillgångar och resultat.

### *Teckningsoptioner*

Personal och verkställande direktör har tillsammans totalt 565 000 (565 000) utestående teckningsoptioner per den sista juni 2017. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under delårsperioden.

### Ägarförhållanden per 30 juni 2017, i procent %

|  |       |
|--|-------|
| AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och närstående | 29,3% |
| Bengtssons Tidnings AB och närstående                | 28,8% |
| Wipunen varainhallinta Oy                            | 10,3% |
| Novator Biogas Sweden SARL                           | 5,6%  |
| Ajanta Oy och närstående                             | 5,5%  |
| Erik Danielsson med familj, inklusive bolag          | 5,1%  |
| John Nurminen Oy och närstående                      | 4,0%  |
| Övriga   | 11,2% |

### Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

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

Med hänsyn till oenigheter med Ulsan City angående koncernens verksamhet i Ulsan, Korea, överväger koncernen möjligheten till rättegångsprocess mot Ulsan City.

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

Den finansiella risken i koncernen har minskat under delårsperioden i och med att det genom nyemissionerna har kommit in nytt kapital.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen samt i prospektet för den tillkommande obligationen som båda finns tillgängliga på [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com).

### Transaktioner med närstående

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

I övrigt har inga transaktioner med närstående skett under delårsperioden.

### Moderbolaget

#### *Verksamheten*

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

#### *Nettoomsättning och resultatutveckling*

Moderbolagets totala intäkter uppgick under andra kvartalet 2017 till 0,3 MSEK (0,3 MSEK) och under hela delårsperioden till 0,6 MSEK (0,8 MSEK). Minskningen beror på vidarefakturering till dotterbolag föregående år och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt var -11,7 MSEK (-1,8 MSEK) under första halvåret 2017 och förändringen beror främst på ett koncernbidrag lämnat till ett av dotterbolagen under årets andra kvartal.

### **Likviditet och finansiell ställning**

Moderbolaget har genomfört två nyemissioner som totalt tillfört bolaget cirka 66 MSEK före emissionskostnader. Dessutom har 30 MSEK emitterats i ytterligare obligationer vilka ingår i de finansiella anläggningstillgångarna vid första halvårets slut. Av dessa har cirka 10 MSEK i början av juli skjutits ner till projektet i Norge i form av nyemission. Kassabehållningen uppgick vid delårsperiodens slut till 24,3 MSEK (5,5 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 603,1 MSEK (517,3 MSEK).

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

### **Väsentliga händelser efter periodens slut**

Som ett led i koncernens strategiska plan har styrelsen och ledningen påbörjat arbetet med en eventuell notering av aktien på lämplig marknadsplats. Koncernen planerar att noteringen kommer att ske under första halvåret 2018.

Under juli pågick en strejk hos ett sophämtningsbolag i Stockholmsområdet vilket under några veckor begränsade koncernens tillgång till matavfall.

### **Framtidsutsikter**

Behovet av förnyelsebar energi som kan ersätta fossila bränslen som kol och olja till rimliga priser är enormt. I olika utvärderingar av förnyelsebara alternativ som går att massproducera har intresset för biogas i Norden ökat och därmed även efterfrågan på biogas, vilken väntas tillta ytterligare i takt med att utbudet ökar. Det idag låga marknadspriset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för marknadspriset på biogas samt tillväxt och nya investeringar för förnyelsebar energi.

Koncernens långsiktiga målsättning är att via Scandinavian Biogas kunskap och erfarenhet säkerställa tillväxt av biogasleverans och -användning. Leveransen kan, förutom från egna anläggningar, också komma från tredje part och bidra till Koncernens omsättning via till exempel licens- eller drift- och serviceavtal. Koncernens långsiktiga målsättning är att säkerställa tillväxt som motsvarar 20 till 30 procent ökning av den genomsnittliga årliga biogasförsäljningen och leveransen. Bolagets ambition är att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme. Tillväxten kan vara baserad på egen produktion eller avtalat kunskapsutnyttjande.

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka produktionen i Stockholmsområdet, ett arbete som fortgår. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas totalt ha en teknisk kapacitet att kunna producera drygt 30 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande 300 GWh. Det nya miljötillståndet i Södertörn innebär dessutom att produktionen i Södertörn över tiden kan ökas avsevärt. Anläggningen i Sydkorea beräknas fortsätta ha en årlig produktionskapacitet på cirka 65 GWh. Utöver detta beräknas den årliga produktionskapaciteten i Norge till cirka 12 miljoner Nm<sup>3</sup> flytande biogas, vilket motsvarar cirka 120 GWh. Med befintliga anläggningar och pågående projekt beräknas koncernens totala produktionskapacitet att vara närmare 500 GWh vid full drift.

Koncernens lönsamhet (EBITDA) beräknas att markant förbättras 2017 jämfört med 2016.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**
**Belopp i KSEK**

|  | 1 april - 30 juni 2017 | 1 april - 30 juni 2016 | 1 januari - 30 juni 2017 | 1 januari - 30 juni 2016 | 1 januari - 31 december 2016 |
|--|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                        |                        |                          |                          |                              |
| Nettoomsättning  | 65 700                 | 61 642                 | 131 249                  | 114 392                  | 242 610                      |
| Aktiverat arbete för egen räkning  | 4 608                  | 4 005                  | 9 090                    | 7 576                    | 16 129                       |
| Övriga rörelseintäkter   | 4 300                  | 297                    | 4 716                    | 419                      | 7 439                        |
| <b>Summa</b>   | <b>74 608</b>          | <b>65 944</b>          | <b>145 055</b>           | <b>122 387</b>           | <b>266 178</b>               |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                        |                        |                          |                          |                              |
| Råvaror och förnödenheter  | -32 095                | -31 410                | -62 990                  | -59 974                  | -136 343                     |
| Övriga externa kostnader   | -13 848                | -13 473                | -26 687                  | -21 038                  | -51 404                      |
| Personalkostnader  | -16 443                | -14 703                | -32 649                  | -28 006                  | -56 459                      |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar                                  | -12 843                | -11 764                | -25 195                  | -21 740                  | -45 979                      |
| Övriga rörelsekostnader  | -109                   | -152                   | -569                     | -323                     | -573                         |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>  | <b>-75 338</b>         | <b>-71 502</b>         | <b>-148 090</b>          | <b>-131 081</b>          | <b>-290 758</b>              |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-730</b>            | <b>-5 558</b>          | <b>-3 035</b>            | <b>-8 694</b>            | <b>-24 580</b>               |
| Netto valutakursdifferenser  | -8 802                 | 3 259                  | -2 711                   | 3 159                    | 7 141                        |
| Finansiella intäkter   | 26                     | 35                     | 42                       | 69                       | 194                          |
| Finansiella kostnader  | -9 954                 | -7 483                 | -18 013                  | -15 738                  | -31 490                      |
| <b>Finansiella poster – netto</b>  | <b>-18 730</b>         | <b>-4 189</b>          | <b>-20 682</b>           | <b>-12 510</b>           | <b>-24 155</b>               |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>-19 460</b>         | <b>-9 747</b>          | <b>-23 717</b>           | <b>-21 204</b>           | <b>-48 735</b>               |
| Inkomstskatt   | -34                    | 142                    | -88                      | 170                      | 1 039                        |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>-19 494</b>         | <b>-9 605</b>          | <b>-23 805</b>           | <b>-21 034</b>           | <b>-47 696</b>               |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |                        |                        |                          |                          |                              |
| Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning  | -                      | -                      | -                        | -                        | -121                         |
| Valutakursdifferenser  | -2 453                 | 2 785                  | -350                     | 881                      | 3 325                        |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>  | <b>-2 453</b>          | <b>2 785</b>           | <b>-350</b>              | <b>881</b>               | <b>3 204</b>                 |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>  | <b>-21 947</b>         | <b>-6 820</b>          | <b>-24 155</b>           | <b>-20 153</b>           | <b>-44 492</b>               |
| <b>Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.</b> |                        |                        |                          |                          |                              |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>   |                        |                        |                          |                          |                              |
| Moderbolagets aktieägare   | -18 111                | -9 548                 | -22 607                  | -21 507                  | -45 552                      |
| Innehav utan bestämmande inflytande  | -1 383                 | -57                    | -1 198                   | 473                      | -2 144                       |
|  | <b>-19 494</b>         | <b>-9 605</b>          | <b>-23 805</b>           | <b>-21 034</b>           | <b>-47 696</b>               |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>  |                        |                        |                          |                          |                              |
| Moderbolagets aktieägare   | -19 054                | -8 510                 | -21 522                  | -21 187                  | -43 510                      |
| Innehav utan bestämmande inflytande  | -2 893                 | 1 690                  | -2 633                   | 1 034                    | -982                         |
|  | <b>-21 947</b>         | <b>-6 820</b>          | <b>-24 155</b>           | <b>-20 153</b>           | <b>-44 492</b>               |

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

| <b>Belopp i KSEK</b>                           | <i>Not</i> | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |            |                   |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                   |            |                   |                   |                   |
| <b>Immateriella tillgångar</b>                 |            |                   |                   |                   |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbete     |            | 14 755            | 13 577            | 13 472            |
| Koncessioner och liknande rättigheter          |            | 99 367            | 106 472           | 103 714           |
| Patent och licenser                            |            | 125               | 146               | 126               |
| Goodwill                                       |            | 6 523             | 4 989             | 6 807             |
| <b>Summa immateriella tillgångar</b>           |            | <b>120 770</b>    | <b>125 184</b>    | <b>124 119</b>    |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>        |            |                   |                   |                   |
|  | <b>4</b>   |                   |                   |                   |
| Byggnader och mark                             |            | 192 286           | 201 363           | 196 824           |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar       |            | 292 323           | 278 519           | 267 152           |
| Inventarier, verktyg och installationer        |            | 11 148            | 13 257            | 12 951            |
| Pågående nyanläggningar                        |            | 316 353           | 183 419           | 239 488           |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>  |            | <b>812 110</b>    | <b>676 558</b>    | <b>716 415</b>    |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |            |                   |                   |                   |
| Uppskjutna skattefordringar                    |            | 7 297             | 6 257             | 7 601             |
| Andra långfristiga fordringar                  | <b>6</b>   | 51 440            | 8 077             | 22 564            |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> |            | <b>58 737</b>     | <b>14 334</b>     | <b>30 165</b>     |
| <b>Övriga anläggningstillgångar</b>            |            |                   |                   |                   |
| Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader   |            | 2 444             | 2 889             | 2 667             |
| <b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>      |            | <b>2 444</b>      | <b>2 889</b>      | <b>2 667</b>      |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             |            | <b>994 061</b>    | <b>818 965</b>    | <b>873 366</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |            |                   |                   |                   |
| <b>Varulager m.m.</b>                          |            |                   |                   |                   |
| Råvaror och förnödenheter                      |            | 404               | 833               | 661               |
| <b>Summa varulager</b>                         |            | <b>404</b>        | <b>833</b>        | <b>661</b>        |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                 |            |                   |                   |                   |
| Kundfordringar                                 |            | 33 343            | 35 233            | 36 806            |
| Övriga fordringar                              |            | 31 286            | 52 374            | 28 952            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   |            | 13 383            | 5 960             | 12 992            |
| Likvida medel                                  |            | 106 139           | 128 370           | 73 871            |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           |            | <b>184 151</b>    | <b>221 937</b>    | <b>152 621</b>    |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             |            | <b>184 555</b>    | <b>222 770</b>    | <b>153 282</b>    |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |            | <b>1 178 616</b>  | <b>1 041 735</b>  | <b>1 026 648</b>  |



**KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.**
**Belopp i KSEK** *Not*   **2017-06-30**   **2016-06-30**   **2016-12-31**
**EGET KAPITAL**
**Eget kapital som kan hänföras till**
**Moderföretagets aktieägare**

|  |  |          |          |          |
|--|--|----------|----------|----------|
| Aktiekapital                                       |  | 21 420   | 18 019   | 18 019   |
| Övrigt tillskjutet kapital                         |  | 754 684  | 693 305  | 693 305  |
| Reserver   |  | 2 908    | -687     | 1 136    |
| Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat |  | -563 437 | -515 997 | -540 143 |

---

**215 575      194 640      172 317**
**Innehav utan bestämmande inflytande**


---

**66 469      55 822      53 962**
**Summa eget kapital**


---

**282 044      250 462      226 279**
**SKULDER**
**Långfristiga skulder**

|                          |   |         |         |         |
|--------------------------|---|---------|---------|---------|
| Upplåning                | 7 | 657 556 | 537 150 | 612 736 |
| Uppskjutna skatteskulder |   | 2 069   | 1 806   | 1 968   |
| Övriga avsättningar      |   | 9 929   | 8 157   | 9 375   |

---

**Summa långfristiga skulder      669 554      547 113      624 079**
**Kortfristiga skulder**

|  |   |        |         |        |
|--|---|--------|---------|--------|
| Upplåning                                    | 7 | 76 136 | 25 938  | 27 928 |
| Lån från aktieägare                          | 7 | 19     | 19      | 19     |
| Leverantörsskulder                           |   | 89 209 | 154 712 | 95 775 |
| Övriga skulder                               |   | 16 552 | 22 631  | 13 013 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |   | 45 102 | 40 860  | 39 555 |

---

**Summa kortfristiga skulder      227 018      244 160      176 290**
**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**


---

**1 178 616      1 041 735      1 026 648**

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

| Belopp i KSEK   | Hänförligt till Moderbolagets aktieägare |                            |               |                     |                | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|--|----------------------------|---------------|---------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|
|   | Aktiekapital                             | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver      | Balanserat resultat | Summa          |                                     |                    |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>   | <b>18 019</b>                            | <b>693 305</b>             | <b>-1 008</b> | <b>-494 489</b>     | <b>215 827</b> | <b>1 987</b>                        | <b>217 814</b>     |
| Periodens resultat  |  |                            |               | -21 507             | -21 507        | 473                                 | -21 034            |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   |  |                            |               |                     |                |                                     |                    |
| Valutakursdifferenser   |  |                            | 321           | -1                  | 320            | 561                                 | 881                |
| <b>Summa totalresultat</b>  |  |                            | <b>321</b>    | <b>-21 508</b>      | <b>-21 187</b> | <b>1 034</b>                        | <b>-20 153</b>     |
| Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag                        |  |                            |               |                     | -              | 52 801                              | 52 801             |
| <b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b> | -  | -                          | -             | -                   | -              | 52 801                              | 52 801             |
| <b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>   | <b>18 019</b>                            | <b>693 305</b>             | <b>-687</b>   | <b>-515 997</b>     | <b>194 640</b> | <b>55 822</b>                       | <b>250 462</b>     |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>   | <b>18 019</b>                            | <b>693 305</b>             | <b>1 136</b>  | <b>-540 143</b>     | <b>172 317</b> | <b>53 962</b>                       | <b>226 279</b>     |
| Periodens resultat  |  |                            |               | -22 607             | -22 607        | -1 198                              | -23 805            |
| <b>Övrigt totalresultat</b>   |  |                            |               |                     |                |                                     |                    |
| Valutakursdifferenser   |  |                            | 1 772         | -687                | 1 085          | -1 435                              | -350               |
| <b>Summa totalresultat</b>  |  |                            | <b>1 772</b>  | <b>-23 294</b>      | <b>-21 522</b> | <b>-2 633</b>                       | <b>-24 155</b>     |
| Nyemissioner  | 3 401                                    | 62 923                     |               |                     | 66 324         |                                     | 66 324             |
| Emissionskostnader  |  | -1 544                     |               |                     | -1 544         |                                     | -1 544             |
| Aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande   |  |                            |               |                     | -              | 15 140                              | 15 140             |
| <b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>3 401</b>                             | <b>61 379</b>              | <b>-</b>      | <b>-</b>            | <b>64 780</b>  | <b>15 140</b>                       | <b>79 920</b>      |
| <b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>   | <b>21 420</b>                            | <b>754 684</b>             | <b>2 908</b>  | <b>-563 437</b>     | <b>215 575</b> | <b>66 469</b>                       | <b>282 044</b>     |

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**
**Belopp i KSEK**

|  | <i>Not</i> | <b>1 april - 30 juni 2017</b> | <b>1 april - 30 juni 2016</b> | <b>1 januari - 30 juni 2017</b> | <b>1 januari - 30 juni 2016</b> | <b>1 januari - 31 december 2016</b> |
|--|------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |            |                               |                               |                                 |                                 |                                     |
| Rörelseresultat före finansiella poster  |            | -730                          | -5 558                        | -3 035                          | -8 694                          | -24 580                             |
| Avskrivningar  |            | 12 843                        | 11 764                        | 25 195                          | 21 740                          | 45 979                              |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster   |            | -3 365                        | 3 502                         | -3 386                          | 2 701                           | 5 051                               |
| Erhållen ränta   |            | 26                            | 35                            | 42                              | 69                              | 194                                 |
| Betald ränta   |            | -8 036                        | -9 109                        | -16 193                         | -15 084                         | -36 265                             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b> |            | <b>738</b>                    | <b>634</b>                    | <b>2 623</b>                    | <b>732</b>                      | <b>-9 621</b>                       |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                                |            |                               |                               |                                 |                                 |                                     |
| Ökning/minskning av varulager  |            | 186                           | -249                          | 257                             | -249                            | -77                                 |
| Ökning/minskning av rörelsefordringar  |            | -10 658                       | -1 677                        | 738                             | -3 872                          | -30 268                             |
| Ökning/minskning av rörelseskulder   |            | 7 282                         | 31 718                        | 2 382                           | 4 690                           | 15 216                              |
| <b>Summa förändring av rörelsekapital</b>  |            | <b>-3 190</b>                 | <b>29 792</b>                 | <b>3 377</b>                    | <b>569</b>                      | <b>-15 129</b>                      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |            | <b>-2 452</b>                 | <b>30 426</b>                 | <b>6 000</b>                    | <b>1 301</b>                    | <b>-24 750</b>                      |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |            |                               |                               |                                 |                                 |                                     |
| Köp av immateriella tillgångar   |            | -1 628                        | -935                          | -1 988                          | -1 564                          | -2 173                              |
| Köp av materiella anläggningstillgångar  |            | -45 849                       | -33 423                       | -110 641                        | -112 260                        | -200 909                            |
| Investeringar i dotterbolag  |            | -                             | -50                           | -                               | 42 974                          | 42 974                              |
| Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar                   |            | 112                           | 110                           | 223                             | 224                             | 447                                 |
| Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar     | <b>6</b>   | -29 723                       | -                             | -29 778                         | -                               | -21 094                             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |            | <b>-77 088</b>                | <b>-34 298</b>                | <b>-142 184</b>                 | <b>-70 626</b>                  | <b>-180 755</b>                     |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |            |                               |                               |                                 |                                 |                                     |
| Nyemission   |            | 64 780                        | -                             | 64 780                          | -                               | -                                   |
| Upptagna lån   | <b>7</b>   | 53 184                        | 994                           | 106 422                         | 192 369                         | 280 696                             |
| Amortering av lån  |            | -7 029                        | -4 823                        | -16 601                         | -60 046                         | -67 184                             |
| Tillskott till/från minoritet  |            | 15 140                        | -                             | 15 140                          | -                               | -                                   |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |            | <b>126 075</b>                | <b>-3 829</b>                 | <b>169 741</b>                  | <b>132 323</b>                  | <b>213 512</b>                      |
| <b>Periodens totala kassaflöde</b>   |            | <b>46 535</b>                 | <b>-7 701</b>                 | <b>33 557</b>                   | <b>62 998</b>                   | <b>8 007</b>                        |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>   |            |                               |                               |                                 |                                 |                                     |
| Likvida medel vid periodens början   |            | 61 342                        | 135 607                       | 73 871                          | 64 879                          | 64 879                              |
| Kursdifferenser i likvida medel  |            | -1 738                        | 464                           | -1 289                          | 493                             | 985                                 |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  |            | <b>106 139</b>                | <b>128 370</b>                | <b>106 139</b>                  | <b>128 370</b>                  | <b>73 871</b>                       |

**MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING**
**Belopp i KSEK**

|  | <b>1 april - 30<br/>juni 2017</b> | <b>1 april - 30<br/>juni 2016</b> | <b>1 januari - 30<br/>juni 2017</b> | <b>1 januari - 30<br/>juni 2016</b> | <b>1 januari - 31<br/>december 2016</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                  |                                   |                                   |                                     |                                     |   |
| Omsättning   | 315                               | 300                               | 643                                 | 806                                 | 2 046                                   |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                            | <b>315</b>                        | <b>300</b>                        | <b>643</b>                          | <b>806</b>                          | <b>2 046</b>                            |
| Rörelsens kostnader  | -861                              | -1 048                            | -1 810                              | -2 061                              | -4 011                                  |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     | <b>-546</b>                       | <b>-748</b>                       | <b>-1 167</b>                       | <b>-1 255</b>                       | <b>-1 965</b>                           |
| Finansiella poster netto                                   | -2 492                            | -1 107                            | -3 558                              | -518                                | -1 706                                  |
| <b>Resultat före boksluts-<br/>dispositioner och skatt</b> | <b>-3 038</b>                     | <b>-1 855</b>                     | <b>-4 725</b>                       | <b>-1 773</b>                       | <b>-3 671</b>                           |
| <b>Bokslutsdispositioner</b>                               |                                   |                                   |                                     |                                     |   |
| Erhållna/lämnade koncernbidrag                             | -7 000                            | -                                 | -7 000                              | -                                   | -14 000                                 |
| <b>Summa bokslutsdispositioner</b>                         | <b>-7 000</b>                     | <b>-</b>                          | <b>-7 000</b>                       | <b>-</b>                            | <b>-14 000</b>                          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                 | <b>-10 038</b>                    | <b>-1 855</b>                     | <b>-11 725</b>                      | <b>-1 773</b>                       | <b>-17 671</b>                          |
| Inkomstskatt   | -                                 | -                                 | -                                   | -                                   | -                                       |
| <b>Periodens resultat</b>                                  | <b>-10 038</b>                    | <b>-1 855</b>                     | <b>-11 725</b>                      | <b>-1 773</b>                       | <b>-17 671</b>                          |

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

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING**  
**Belopp i KSEK**
*Not*    **2017-06-30**    **2016-06-30**    **2016-12-31**
**TILLGÅNGAR**
**Anläggningstillgångar**
**Finansiella anläggningstillgångar**

|  |          |                |                |                |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|
| Andelar i koncernföretag                       | <i>5</i> | 202 966        | 187 810        | 187 810        |
| Fordringar hos koncernföretag                  |          | 176 340        | 183 043        | 171 505        |
| Andra långfristiga fordringar                  | <i>6</i> | 29 674         | -              | -              |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> |          | <b>408 980</b> | <b>370 853</b> | <b>359 315</b> |

|                                    |  |                |                |                |
|------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Summa anläggningstillgångar</b> |  | <b>408 980</b> | <b>370 853</b> | <b>359 315</b> |
|------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|

**Omsättningstillgångar**
**Kortfristiga fordringar**

|  |  |                |                |                |
|--|--|----------------|----------------|----------------|
| Fordringar hos koncernföretag                |  | 169 586        | 140 871        | 144 227        |
| Övriga fordringar                            |  | 99             | 21             | 8              |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |  | 86             | 67             | 119            |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>         |  | <b>169 771</b> | <b>140 959</b> | <b>144 354</b> |

|                       |  |               |              |            |
|-----------------------|--|---------------|--------------|------------|
| <b>Kassa och Bank</b> |  | <b>24 309</b> | <b>5 513</b> | <b>682</b> |
|-----------------------|--|---------------|--------------|------------|

|                                    |  |                |                |                |
|------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Summa omsättningstillgångar</b> |  | <b>194 080</b> | <b>146 472</b> | <b>145 036</b> |
|------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|

|                         |  |                |                |                |
|-------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b> |  | <b>603 060</b> | <b>517 325</b> | <b>504 351</b> |
|-------------------------|--|----------------|----------------|----------------|

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.**

| <b>Belopp i KSEK</b>                         | <i>Not</i> | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |            |                   |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                          |            | <b>331 101</b>    | <b>293 943</b>    | <b>278 045</b>    |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |                   |
| Räntebärande lån                             | 7          | 224 456           | 194 098           | 194 921           |
| Koncerninterna lån                           |            | 23 000            | 23 000            | 23 000            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |            | <b>247 456</b>    | <b>217 098</b>    | <b>217 921</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |            |                   |                   |                   |
| Upplåning                                    | 7          | 19                | 19                | 19                |
| Leverantörsskulder                           |            | 103               | 101               | 703               |
| Skulder till koncernföretag                  |            | 19 571            | 2 741             | 3 887             |
| Övriga skulder                               |            | -                 | -                 | 95                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |            | 4 810             | 3 423             | 3 681             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |            | <b>24 503</b>     | <b>6 284</b>      | <b>8 385</b>      |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |            | <b>603 060</b>    | <b>517 325</b>    | <b>504 351</b>    |

## NOTER

### Not 1 Allmän information

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 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 1-6 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016.

Ett av dotterbolagen har sedan årets början ändrat redovisningsprincipen för vissa kostnader som tidigare redovisats som Råvaror och förnödenheter till att redovisas som Övriga externa kostnader. Redovisningsprinciperna är annars i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Jämförelsesiffrorna för föregående år har inte räknats om, men om det hade gjorts, skulle Råvaror och förnödenheter varit cirka 2,9 MSEK lägre och Övriga externa kostnader motsvarande högre.

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

**IFRS 9 Finansiella instrument** hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har ännu inte helt utvärderat effekterna av införandet av standarden men gör bedömningen att detta inte kommer att påverka koncernens resultat och ställning.

**IFRS 15 "Revenues from contracts with customers"** reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. Koncernen överväger att tillämpa standarden framåtriktat och inte med full retroaktivitet, men har ännu inte helt utvärderat effekterna av införandet. Koncernens inledande analys visar dock att standarden förväntas medföra en ökning av upplysningar i den finansiella rapporteringen, men att den inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på koncernens resultat och ställning.

**IFRS 16 "Leases"** innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen på samma sätt som finansiella leasingavtal. Då koncernen redan har ett flertal finansiella leasingavtal och därmed väl fungerande rutiner så bedöms övergången till den nya standarden inte i sig bli någon utmaning. Koncernens icke uppsägningsbara operationella leasingavtal uppgår idag inte till något väsentligt belopp och standarden bedöms därmed inte att få någon väsentlig effekt på resultatet eller ställningen. Koncernen har dock ännu inte utvärderat i hur stor utsträckning dessa åtaganden kommer att redovisas som tillgång och skuld. Standarden gäller från 1 januari 2019 och koncernen har ej för avsikt att tillämpa den i förtid.

### Not 3 Segmentredovisning

Scandinavian Biogas delar från 1 januari 2017 in verksamheten i tre olika segment baserade på geografiskt läge. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån de tre rörelsesegmenten Affärsområde Sverige, Affärsområde Korea och Övriga affärsområden. Affärsområdena är geografiska organisationer och chefen för varje affärsområde rapporterar direkt till koncernens ledningsgrupp. Mindre geografiska områden rapporteras sammanslagna.

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

|   | 1 april - 30<br>juni 2017 | 1 april - 30<br>juni 2016 | 1 januari - 30<br>juni 2017 | 1 januari - 30<br>juni 2016 | 1 januari - 31<br>december 2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>   |                           |                           |                             |                             |                                 |
| Affärsområde Sverige  | 58 943                    | 50 765                    | 114 904                     | 92 607                      | 195 087                         |
| <i>Varav externa intäkter</i>   | 58 811                    | 50 669                    | 114 724                     | 92 506                      | 194 526                         |
| <i>Varav interna intäkter</i>   | 132                       | 96                        | 180                         | 101                         | 561                             |
| Affärsområde Korea  | 13 083                    | 12 477                    | 26 067                      | 24 765                      | 52 329                          |
| <i>Varav externa intäkter</i>   | 13 083                    | 12 331                    | 26 067                      | 24 619                      | 52 177                          |
| <i>Varav interna intäkter</i>   | -                         | 146                       | -                           | 146                         | 152                             |
| Övriga affärsområden  | 2 714                     | 2 944                     | 4 264                       | 5 262                       | 19 475                          |
| <i>Varav externa intäkter</i>   | 2 714                     | 2 944                     | 4 264                       | 5 262                       | 19 475                          |
| <i>Varav interna intäkter</i>   | -                         | -                         | -                           | -                           | -                               |
| Elimineringar   | -132                      | -242                      | -180                        | -247                        | -713                            |
| <b>Koncernen totalt</b>   | <b>74 608</b>             | <b>65 944</b>             | <b>145 055</b>              | <b>122 387</b>              | <b>266 178</b>                  |
| <b>Råvaror och förnödenheter</b>  |                           |                           |                             |                             |                                 |
| Affärsområde Sverige  | -25 832                   | -23 226                   | -52 141                     | -44 501                     | -96 692                         |
| Affärsområde Korea  | -4 884                    | -5 922                    | -9 459                      | -11 380                     | -24 526                         |
| Övriga affärsområden  | -1 511                    | -2 358                    | -1 570                      | -4 194                      | -15 686                         |
| Elimineringar   | 132                       | 96                        | 180                         | 101                         | 561                             |
| <b>Koncernen totalt</b>   | <b>-32 095</b>            | <b>-31 410</b>            | <b>-62 990</b>              | <b>-59 974</b>              | <b>-136 343</b>                 |
| <b>Bruttoresultat</b>   |                           |                           |                             |                             |                                 |
| Affärsområde Sverige  | 33 111                    | 27 539                    | 62 763                      | 48 106                      | 98 395                          |
| Affärsområde Korea  | 8 199                     | 6 555                     | 16 608                      | 13 385                      | 27 803                          |
| Övriga affärsområden  | 1 203                     | 586                       | 2 694                       | 1 068                       | 3 789                           |
| Elimineringar   | -                         | -146                      | -                           | -146                        | -152                            |
| <b>Koncernen totalt</b>   | <b>42 513</b>             | <b>34 534</b>             | <b>82 065</b>               | <b>62 413</b>               | <b>129 835</b>                  |
| Övriga externa kostnader  | -13 848                   | -13 473                   | -26 687                     | -21 038                     | -51 404                         |
| Personalkostnader   | -16 443                   | -14 703                   | -32 649                     | -28 006                     | -56 459                         |
| Av- och nedskrivningar av<br>materiella och immateriella<br>anläggningstillgångar | -12 843                   | -11 764                   | -25 195                     | -21 740                     | -45 979                         |
| Övriga rörelsekostnader   | -109                      | -152                      | -569                        | -323                        | -573                            |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>   | <b>-43 243</b>            | <b>-40 092</b>            | <b>-85 100</b>              | <b>-71 107</b>              | <b>-154 415</b>                 |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>-730</b>               | <b>-5 558</b>             | <b>-3 035</b>               | <b>-8 694</b>               | <b>-24 580</b>                  |
| Netto valutakursdifferenser   | -8 802                    | 3 259                     | -2 711                      | 3 159                       | 7 141                           |
| Finansiella intäkter  | 26                        | 35                        | 42                          | 69                          | 194                             |
| Finansiella kostnader   | -9 954                    | -7 483                    | -18 013                     | -15 738                     | -31 490                         |
| <b>Finansiella poster – netto</b>   | <b>-18 730</b>            | <b>-4 189</b>             | <b>-20 682</b>              | <b>-12 510</b>              | <b>-24 155</b>                  |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>-19 460</b>            | <b>-9 747</b>             | <b>-23 717</b>              | <b>-21 204</b>              | <b>-48 735</b>                  |
| Inkomstskatt  | -34                       | 142                       | -88                         | 170                         | 1 039                           |
| <b>Periodens resultat</b>   | <b>-19 494</b>            | <b>-9 605</b>             | <b>-23 805</b>              | <b>-21 034</b>              | <b>-47 696</b>                  |



| <b>Balansräkning i sammandrag<br/>per segment</b> | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                      |                   |                   |                   |
| Affärsområde Sverige                              | 595 103           | 561 477           | 558 863           |
| Affärsområde Korea                                | 100 497           | 113 969           | 104 770           |
| Övriga affärsområden                              | 298 461           | 143 519           | 209 733           |
| Ofördelat   | -                 | -                 | -                 |
| <b>Koncernen totalt</b>                           | <b>994 061</b>    | <b>818 965</b>    | <b>873 366</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                      |                   |                   |                   |
| Affärsområde Sverige                              | 105 361           | 110 962           | 78 771            |
| Affärsområde Korea                                | 18 532            | 19 132            | 23 931            |
| Övriga affärsområden                              | 60 662            | 92 676            | 50 580            |
| Ofördelat   | -                 | -                 | -                 |
| <b>Koncernen totalt</b>                           | <b>184 555</b>    | <b>222 770</b>    | <b>153 282</b>    |
| <b>Totala tillgångar koncernen</b>                | <b>1 178 616</b>  | <b>1 041 735</b>  | <b>1 026 648</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                       |                   |                   |                   |
| Affärsområde Sverige                              | 272 986           | 334 263           | 327 872           |
| Affärsområde Korea                                | 9 929             | 13 592            | 12 167            |
| Övriga affärsområden                              | 162 183           | 5 160             | 89 119            |
| Ofördelat   | 224 456           | 194 098           | 194 921           |
| <b>Koncernen totalt</b>                           | <b>669 554</b>    | <b>547 113</b>    | <b>624 079</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                       |                   |                   |                   |
| Affärsområde Sverige                              | 141 900           | 111 215           | 103 881           |
| Affärsområde Korea                                | 13 458            | 18 250            | 20 426            |
| Övriga affärsområden                              | 71 660            | 114 695           | 51 983            |
| Ofördelat   | -                 | -                 | -                 |
| <b>Koncernen totalt</b>                           | <b>227 018</b>    | <b>244 160</b>    | <b>176 290</b>    |
| <b>Totala skulder koncernen</b>                   | <b>896 572</b>    | <b>791 273</b>    | <b>800 369</b>    |

#### **Not 4 Materiella anläggningstillgångar**

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under årets första sex månader gjorts med 119,9 MSEK (159,5 MSEK). Investeringarna avser främst det pågående projektet i Norge.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 3,8 MSEK (1,4 MSEK) under delårsperioden.

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

|  | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Byggnader och mark                       | 114 150           | 119 220           | 116 684           |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 115 295           | 118 063           | 113 148           |
| Inventarier, verktyg och installationer  | 9 209             | 11 996            | 10 589            |
| Pågående nyanläggningar                  | 6 974             | 4 970             | 6 971             |
| <b>Redovisat värde</b>                   | <b>245 628</b>    | <b>254 249</b>    | <b>247 392</b>    |

## Not 5 Andelar i koncernföretag

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

## Not 6 Andra långfristiga fordringar

| <b>Koncern</b>     | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Spärrade bankmedel | 49 895            | 6 629             | 21 094            |
| Övrigt             | 1 545             | 1 447             | 1 471             |
| <b>Summa</b>       | <b>51 440</b>     | <b>8 077</b>      | <b>22 564</b>     |

| <b>Moderbolaget</b> | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Spärrade bankmedel  | 29 674            | -                 | -                 |
| <b>Summa</b>        | <b>29 674</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

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

## Not 7 Upplåning

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

|                                     | <b>Redovisat värde</b> |                   | <b>Verkligt värde</b> |                   |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                     | <b>2017-06-30</b>      | <b>2016-06-30</b> | <b>2017-06-30</b>     | <b>2016-06-30</b> |
| Skulder till kreditinstitut         | 186 192                | 89 445            | 186 192               | 89 445            |
| Företagsobligation                  | 224 456                | 194 098           | 225 606               | 194 098           |
| Skulder avseende finansiell leasing | 241 417                | 248 447           | 241 417               | 248 447           |
| Övrig långfristig upplåning         | 5 491                  | 5 160             | 5 491                 | 5 160             |

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

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

Ytterligare cirka 75 MNOK av lånefaciliteten på 215 MNOK från det norsk/svenska bankkonsortiet har lyfts sedan årsskiftet. Per 30 juni 2017 uppgick skulden till 165 MNOK.

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

**Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

| <b>Koncernen</b>                                 | <b>Ställda säkerheter</b> |                   |                   |
|--|---------------------------|-------------------|-------------------|
|  | <b>2017-06-30</b>         | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
| Företagsinteckningar                             | 66 006                    | 105 338           | 66 454            |
| Pantsatta tillgångar                             | 323 600                   | -                 | 239 416           |
| Tillgångar finansierade genom finansiell leasing | 238 654                   | 249 279           | 240 421           |
| Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB        | 64 813                    | 62 844            | 52 909            |
| Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co., Ltd.     | 2 862                     | 3 376             | 1 237             |
| Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB           | 13 012                    | 34 369            | 17 540            |
| Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB        | 7 125                     | 4 234             | 17 956            |
| Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB  | 78                        | 79                | 79                |
| Aktier i Biokraft Holding AS                     | 64 114                    | 105 666           | 53 022            |
| <b>Koncernen totalt</b>                          | <b>780 264</b>            | <b>565 185</b>    | <b>689 034</b>    |

| <b>Moderbolaget</b>                                    | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB                 | 102 050           | 102 050           | 102 050           |
| Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB                  | 27 341            | 27 341            | 27 341            |
| Aktier i Biokraft Holding AS                           | 73 575            | 58 419            | 58 419            |
| Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB | 222 291           | 191 337           | 196 265           |
| <b>Moderbolaget totalt</b>                             | <b>425 257</b>    | <b>379 147</b>    | <b>384 075</b>    |

| <b>Koncernen</b>   | <b>Eventalförpliktelser</b> |                   |                   |
|--|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|  | <b>2017-06-30</b>           | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
| Eventalförpliktelse avseende dotterbolags straffavgift                 | 39 717                      | 32 628            | 37 501            |
| Eventalförpliktelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör | -                           | 15 149            | 4 197             |
| Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag                | 8 188                       | -                 | 5 363             |
| <b>Koncernen totalt</b>  | <b>47 905</b>               | <b>47 777</b>     | <b>47 062</b>     |

| <b>Moderbolaget</b>  | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eventalförpliktelse för dotterbolags lån från kreditinstitut           | 33 500            | 36 500            | 35 500            |
| Eventalförpliktelse för dotterbolags betalningsgaranti till leverantör | -                 | 15 149            | 4 197             |
| Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag                | 8 188             | -                 | 5 363             |
| <b>Moderbolaget totalt</b>   | <b>41 688</b>     | <b>51 649</b>     | <b>45 060</b>     |

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser ovan avser i allt väsentligt dotterbolags lån från kreditinstitut. I övrigt se årsredovisningen för 2016.

**Not 9 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.

| <b>EBITDA</b>  | <b>1 april - 30 juni 2017</b> | <b>1 april - 30 juni 2016</b> | <b>1 januari - 30 juni 2017</b> | <b>1 januari - 30 juni 2016</b> | <b>1 januari - 31 december 2016</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Rörelseresultat  | -730                          | -5 558                        | -3 035                          | -8 694                          | -24 580                             |
| -Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 12 843                        | 11 764                        | 25 195                          | 21 740                          | 45 979                              |
| -Övriga rörelsekostnader   | 109                           | 152                           | 569                             | 323                             | 573                                 |
| <b>EBITDA</b>  | <b>12 222</b>                 | <b>6 358</b>                  | <b>22 729</b>                   | <b>13 369</b>                   | <b>21 972</b>                       |

#### *Bruttoresultat*

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

| <b>Bruttoresultat</b>      | <b>1 april - 30 juni 2017</b> | <b>1 april - 30 juni 2016</b> | <b>1 januari - 30 juni 2017</b> | <b>1 januari - 30 juni 2016</b> | <b>1 januari - 31 december 2016</b> |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Summa intäkter             | 74 608                        | 65 944                        | 145 055                         | 122 387                         | 266 178                             |
| -Råvaror och förnödenheter | -32 095                       | -31 410                       | -62 990                         | -59 974                         | -136 343                            |
| <b>Bruttoresultat</b>      | <b>42 513</b>                 | <b>34 534</b>                 | <b>82 065</b>                   | <b>62 413</b>                   | <b>129 835</b>                      |

#### *Justerad soliditet*

Soliditet är ett mått som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Koncernen använder justerad soliditet då detta är det mätetal som definierats i prospektet för företagsobligationen. Den justerade soliditeten beräknas som summa eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) samt subordinerade lån dividerat med summa tillgångar justerat för bidraget från Enova. Bidraget från Enova till det norska projektet i Skogn räknas i prospektet som subordinerat lån, men är ett bidrag som inte behöver återbetalas.

| <b>JUSTERAD SOLIDITET</b>                                      | <b>2017-06-30</b> | <b>2016-06-30</b> | <b>2016-12-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande) | 282 044           | 250 462           | 226 279           |
| Subordinerade lån (inkl. Enova)                                | 70 730            | 195               | 47 428            |
|  | <u>352 774</u>    | <u>250 657</u>    | <u>273 707</u>    |
| Summa tillgångar   | 1 178 616         | 1 041 735         | 1 026 648         |
| Bidrag Enova   | 65 239            | 195               | 47 428            |
|  | <u>1 243 855</u>  | <u>1 041 930</u>  | <u>1 074 076</u>  |
| <b>Justerad soliditet</b>                                      | <b>28,4%</b>      | <b>24,1%</b>      | <b>25,5%</b>      |

#### **Not 10 Händelser efter delårsperiodens slut**

Som ett led i koncernens strategiska plan har styrelsen och ledningen påbörjat arbetet med en eventuell notering av aktien på lämplig marknadsplats. Koncernen planerar att noteringen kommer att ske under första halvåret 2018.

Under juli pågick en strejk hos ett sophämningsbolag i Stockholmsområdet vilket under några veckor begränsade koncernens tillgång till matavfall.

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

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com) den 26 oktober 2017.

Stockholm den 24 augusti 2017

---

Göran Persson  
*Styrelseordförande*

---

Anders Bengtsson  
*Styrelseledamot*

---

Andreas Ahlström  
*Styrelseledamot*

---

Hans Hansson  
*Styrelseledamot*

---

Sara Anderson  
*Styrelseledamot*

---

David Schelin  
*Styrelseledamot*