

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Org.nr. 556528-4733

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2018

Anläggningen i Skogn, Norge, levererar sedan september 2018 flytande biogas till kund. Koncernens EBITDA har påverkats negativt av engångskostnader hänförliga till domstolsbeslut.

Sammanfattning tredje kvartalet

- Första leveransen av flytande biogas från anläggningen i Skogn gick till kund i september 2018.
- Nettoomsättningen uppgick till 63,0 MSEK (60,7 MSEK).
- EBITDA uppgick till -14,5 MSEK (+9,2 MSEK) och inkluderar engångskostnader om 16,2 MSEK hänförliga till domstolsbeslut.
- Resultatet efter skatt var -45,7 MSEK (-17,1 MSEK) och inkluderar tilldömda legala kostnader och ränta enligt domstolsbeslut.
- Regeringen i Sverige beslutade i början av juli 2018 om ett statligt biogasstöd.
- Koncernen har initierat ett åtgärdsprogram för lönsamhetsförbättringar, framförallt i Södertörn, och har påbörjat en omorganiseringsprocess.
- Domstolen i Ulsan har fattat ett för koncernen ogynnsamt beslut i tvisten om straffavgift.

Sammanfattning första tre kvartalen

- Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn påbörjades i slutet av juni 2018.
- Nettoomsättningen uppgick till 192,5 MSEK (191,9 MSEK)
- EBITDA uppgick till -15,1 MSEK (+31,9 MSEK) och förändringen kommer från:
 - engångskostnad om 6,6 MSEK för omvärderad nuvärdesberäkning av avsättning för straffavgift
 - engångskostnad om 9,6 MSEK hänförlig till tvisten med leverantör till anläggningen i Södertörn
 - övriga kostnader för juridiska tjänster relaterade till tvister 5,6 MSEK
 - driftsättning av anläggningen i Skogn 4,7 MSEK (Affärsområde Norge total EBITDA -12,2 MSEK)
 - i övrigt beror försämringen jämfört med 2017 främst på ökade drifts- och underhållskostnader i Södertörn, ökade kostnader för substrat och högre nivå 2018 av straffavgiften i Sydkorea.
- Resultatet efter skatt var -89,5 MSEK (-40,9 MSEK).
- Projektfinansieringen för biogasanläggningen i Södertörn har refinansierats med banklån till lägre ränta.
- Koncernen har fått totalt 18 MSEK i efterställda lån från de största aktieägarna.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

- Anläggningen i Skogn har levererat 0,5 MNm³ LBG till kund under oktober 2018
- Det statliga biogasstödet från Jordbruksverket antas för Södertörnanläggningen att kunna bli drygt 20 MSEK för de kommande 12 månaderna, med start i början av oktober 2018.
- Skiljedomaren i tvisten med en av huvudleverantörerna till anläggningen i Södertörn fattade i oktober ett för koncernen ogynnsamt beslut.
- Koncernens justerade soliditet uppfyllde inte kravet för företagsobligationen per 30 september 2018. Närmare 47% av obligationsinnehavarna har bekräftat sitt stöd för koncernens förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018.

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 förnybar energi baserad på biogas samt relaterade tjänster. Koncernen tillför ledande expertis inom reningsprocesser för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet samt för användning av restprodukter från rötningsprocessen som biogödsel. Koncernen investerar i produktionsanläggningar och äger eller hyr dem, framförallt i Norden, i andra marknader kan koncernens kompetens användas som service.

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 30 september 2018 omfattade verksamheten 42 (43) anställda i Sverige, 20 (21) i Sydkorea och 14 (12) i Norge.

Koncernen

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

Ekonomisk översikt

Koncernen (KSEK)

	1 juli - 30 september 2018	1 juli - 30 september 2017	1 januari - 30 september 2018	1 januari - 30 september 2017	1 januari - 31 december 2017
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning	62 999	60 685	192 497	191 934	258 363
EBITDA	-14 525	9 169	-15 103	31 898	21 587
Rörelseresultat	-31 071	-3 622	-59 192	-6 657	-42 159
Balansomslutning	1 189 301	1 142 776	1 189 301	1 142 776	1 161 238
Justerad soliditet	22,1%	28,1%	22,1%	28,1%	25,5%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 63,0 MSEK (60,7 MSEK) under årets tredje kvartal och till 192,5 MSEK (191,9 MSEK) under årets första nio månader, vilket motsvarar en ökning med 0,3 procent jämfört med samma period föregående år. Totala intäkterna uppgick under perioden juli-september 2018 till 70,3 MSEK (71,7 MSEK) och under hela delårsperioden till 210,6 MSEK (216,8 MSEK). Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat med 20 procent i förhållande till de tre första kvartalen 2017, vilket främst beror på uppdaterad bedömning av, samt högre bokförd nivå på, straffavgiften i Sydkorea, högre kostnader för substrat i Sverige och på ökade driftskostnader i Södertörn. Övriga externa kostnader har under delårsperioden ökat främst på grund av domstolsbeslutet i tvisten med leverantör till Södertörn, övriga kostnader för juridiska tjänster, högre underhållskostnader och på driftsättningen av anläggningen i Skogn. Även personalkostnaderna har ökat vilket framförallt förklaras av fler anställda i Norge. Koncernens EBITDA för juli-september 2018 uppgick till -14,5 MSEK (+9,2 MSEK) och för januari-september 2018 till -15,1 MSEK (+31,9 MSEK). Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet 2018 till -31,1 MSEK (-3,6 MSEK) och under årets första nio månader till -59,2 MSEK (-6,7 MSEK).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -45,7 MSEK (-17,1 MSEK) under tredje kvartalet 2018, varav -0,9 MSEK (-4,6 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. För hela delårsperioden uppgick resultatet efter skatt till -89,5 MSEK (-40,9 MSEK), varav +4,4 MSEK (-7,3 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till långsiktig koncernintern finansiering i utländska dotterbolag.

Balansomslutningen per 30 september 2018 var 1 189,3 MSEK (1 142,8 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 4,1 procent jämfört med samma period föregående år, och upplåning avseende finansiell leasing uppgick till 289,6 MSEK (252,0 MSEK). Det egna kapitalet har under delårsperioden förändrats med, utöver periodens resultat, tillskott i form av nyemission om 8,1 MSEK från innehavare utan bestämmande inflytande.

Per 30 september 2018 var koncernens kassabehållning 30,6 MSEK (59,5 MSEK).

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under delårsperioden uppgick till 85 MSEK (161 MSEK), varav 43 MSEK avser ny finansiell leasing. Koncernen hade per den 30 september 2018 vissa ytterligare åtaganden att fullfölja beslutade investeringar, framförallt i biogasanläggningen i Skogn, Norge.

Per 30 september 2018 var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 987,2 MSEK (961,8 MSEK), varav 274,3 MSEK (241,1 MSEK) avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt långsiktiga finansiella leasingavtal.

Väsentliga händelser under perioden

Driftsättning i Skogn, Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och första leveransen av flytande biogas till kund skedde under september 2018. Kapaciteten vid full drift beräknas till 12 miljoner Nm³, motsvarande ca 120 GWh.

Nytt samarbetsavtal

Koncernen har signerat ett samarbetsavtal med Mönsterås Biogas AB att gemensamt utveckla ett investeringsprojekt avseende möjlig biogasproduktion i Mönsterås kommun. Utvecklingsarbetet skall ske i ett gemensamt ägt bolag med projektmålsättning att årligen kunna behandla 100 000 ton gödsel och producera drygt 110 GWh flytande biogas, LBG. Koncernen har startat ett nytt bolag som vid delårsperiodens slut fortfarande var helägt av koncernen. Bolaget heter Mönsterås Biogasproduktion AB.

Tankstation driftsatt

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

Skriftligt förfarande

Under andra kvartalet 2018 genomfördes skriftligt förfarande till obligationsinnehavarna med begäran om upphävande av vissa bestämmelser i villkoren. En klar majoritet av de obligationsinnehavare som röstade i det skriftliga förfarandet röstade för att godkänna förfarandet. För ytterligare information se pressmeddelanden på www.scandinavianbiogas.com.

Refinansiering

Projektfinansieringen för biogasanläggningen i Södertörn refinansierades under andra kvartalet 2018 med banklån till lägre ränta.

Statligt stöd för biogasproducenter

Sveriges regering fattade i början av juli 2018 beslut om att underlätta befintlig biogasproduktions lönsamhet och konkurrenskraft genom att införa ett produktionsstöd för perioden oktober 2018 till september 2019. Rågasproducenter kan söka stöd för den del av produktionen som ska uppgraderas till fordonsgas, förutsatt att den inte är baserad på avloppsslam, livsmedelsbaserad produktion av biodrivmedel eller gas som utvinns från deponier. Koncernen har därför endast ansökt för anläggningen i Södertörn. Stödet är på totalt 270 MSEK och administreras av Jordbruksverket som uppskattar att stödet blir 26 öre per kWh (cirka 2,60 SEK per Nm³), vilket antas innebära drygt 20 MSEK för koncernen. För vidare information hänvisas till Biogasstöd 2018 på Jordbruksverkets hemsida, www.jordbruksverket.se.

I Danmark har de politiska partierna vid halvårsskiftet enats om ett nytt energiavtal som reglerar långsiktig styrning av övergången till förnyelsebar energi. Avtalet reglerar stöd till biogasproduktion för åren 2021 till och med 2040, vilket sannolikt kommer att påverka ett beslut om ett fortsatt produktionsstöd i Sverige även efter oktober 2019.

Efterställda lån

Moderbolaget har under delårsperioden erhållit 18 MSEK i efterställda lån från de största aktieägarna.

Twist om uppgraderingsanläggning i Sydkorea

Domstolen i Ulsan fattade den 23 augusti 2018 sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017. Domstolsbeslutet var ogynnsamt för koncernen och innebär att Ulsan City har rätt till en årlig avgift estimerad till cirka 8-9 MSEK, istället för de av koncernen förväntade cirka 3 MSEK per år. Koncernen har dock överklagat beslutet. Koncernen har med anledning av domstolens beslut bett tre koreanska advokatfirmor om deras juridiska bedömning av läget. Detta har lett till en förändrad beräkning av nuvärdet av avsättningen för perioden november 2012 till december 2017, vilket resulterat i en engångskostnad om ca 6,6 MSEK på raden för Råvaror och förnödenheter i september 2018. Även en nedskrivningsprövning har gjorts som resulterat i bedömningen att det inte föreligger något nedskrivningsbehov av koncessionsrättigheten vid delårsperiodens slut. De under delårsperioden bokförda löpande kostnaderna för straffavgiften motsvarar domstolens beslut. För ytterligare information om, och bakgrunden till, tvisten se Straffavgift i Ulsan på sid 32 i årsredovisningen för 2017 på www.scandinavianbiogas.com.

Lönsamhetsförbättringsprogram initierat

För att förbättra koncernens lönsamhet har ett åtgärds- och investeringsprogram initierats, framförallt för anläggningen i Södertörn, och beslut fattats om att påbörja en omorganiseringsprocess.

Företagsobligationen

Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018, se Väsentliga händelser efter periodens slut.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Försäljningen av biogas från verksamheterna i Sverige uppgick under delårsperioden till totalt 14,8 miljoner Nm³ (14,9 MNm³), motsvarande cirka 148 GWh (149 GWh). Priset för externt organiskt material, exempelvis glycerol, som till viss del används tillsammans med matavfall respektive avloppsslam i biogasproduktionen har fortsatt vara högt under perioden. Anläggningen i Södertörn drabbades i början av året av ett haveri i en mellanlagringstank i Södertörn, vilket resulterat i lägre produktionsvolym och ökade kostnader. Tanken har nu reparerats och förbättrats. Leveranserna av biogas till kunderna har skett enligt plan och alla avtal har kunnat uppfyllas utan brister. Mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Sverige uppgick i snitt till 146 ton per dag (146 ton) under delårsperioden.

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 179 ton (187 ton) matavfall per dag under januari-september 2018. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 6,6 miljoner Nm³ (7,4 MNm³), vilket motsvarar cirka 45 GWh (50 GWh). Totalt producerades 7,6 miljoner Nm³ (8,1 MNm³) rågas.

Affärsområde Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och under september 2018 levererades 0,1 miljoner Nm³ flytande biogas (N/A) till kund, motsvarande cirka 1 GWh (N/A). Kapaciteten vid full drift beräknas till 12 miljoner Nm³, motsvarande cirka 120 GWh.

Pågående investeringsprojekt

Skogn, Norge

Under augusti 2015 påbörjades bygget av en biogasanläggning för flytande biogas i Skogn, Norge, och i slutet av andra kvartalet 2018 påbörjades driftsättningen. Anläggningen består av ett flertal olika funktioner och vid delårsperiodens slut var samtliga i drift förutom den del (så kallad Upflow) som ska behandla processvattnet från intilliggande pappersbruk. Med hänsyn till att projektet har blivit försenat har koncernen bokfört förseningsvitet som en investeringsreduktion från och med december 2017 till och med början av mars 2018. Produktionskapaciteten beräknas till 12 miljoner Nm³ flytande biogas, motsvarande cirka 120 GWh, när anläggningen är i full drift. Långsiktigt försäljningsavtal för all planerad biogasproduktion är på plats, och långsiktig tillgång på substrat har för den största delen säkerställts genom avtal med huvudleverantör.

Finansiering

Verksamheten är finansierad med eget kapital, lån från externa kreditgivare och finansiell leasing. I Sverige leasas en stor del av produktionsanläggningarna med en ursprunglig löptid på ungefär 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive finansiell leasing, uppgick per 30 september 2018 till 337,6 MSEK (464,4 MSEK) och minskningen beror i huvudsak på att företagsobligationen har flyttats till kortfristig skuld i och med att kravet för justerad soliditet inte uppfylldes 30 september 2018. Förändringen beror även på lån upptagna från aktieägare och innehavare utan bestämmande inflytande och dels på omklassificering från kortfristig till långfristig upplåning med anledning av refinansiering (ett av koncernens lån från extern kreditgivare refinansierades under andra kvartalet 2018 till lägre ränta). Koncernens kassabehållning var vid samma tidpunkt 30,6 MSEK (59,5 MSEK).

Koncernen har, efter att skriftliga förfarandet godkändes, använt del av resterande medel från obligationsemissionen i juni 2017 till finansiering av investeringen i Norge.

Eventuellt behov av ytterligare rörelsekapital antas kunna finansieras med, till företagsobligationen efterställd, skuld eller eget kapital. Koncernen har en ambition att växa ytterligare och arbetar aktivt med nya projekt. Koncernen räknar med att finansiering av stora framtida projekt kommer att kräva olika typer av samarbeten och finansieringar, beroende på projektets struktur och placering.

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

Aktien

Antalet aktier är oförändrat under årets första 9 månader och per den 30 september 2018 hade bolaget 107 098 839 (107 098 839) aktier. Kvotvärdet är 0,20 SEK per aktie och varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels International AB:s (publ) tillgångar och resultat.

Teckningsoptioner

Samtliga teckningsoptioner som personal och verkställande direktör hade per den sista mars 2018, förföll 1 april 2018 utan att utnyttjas och det finns därefter inga utestående optioner.

Ägarförhållanden per 30 september 2018, 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%
Reliquum och närstående	5,6%
Ajanta Oy och närstående	5,5%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	5,2%
John Nurminen Oy och närstående	4,0%
Övriga	11,3%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Nedan redogörs för vad som hänt rörande väsentliga risker och osäkerheter i koncernens verksamhet sedan årsskiftet. Status är i övrigt oförändrad och för en mer omfattande beskrivning hänvisas till årsredovisningen 2017.

Domstolsförhandlingen avseende tvisten med en av huvudleverantörerna till anläggningen i Södertörn är avslutad och domstolsbeslutet erhöles i oktober och är ogynnsamt för koncernen, då skiljedomaren nästan helt gick på motpartens linje. Domstolsbeslutet går inte att överklaga och innebär en engångskostnad om totalt cirka 12,3 MSEK i september 2018, varav 9,6 MSEK påverkar EBITDA och resten finansnettot. Kassapåverkan beräknas bli 10-12 MSEK högre än förväntat.

Med hänsyn till oenigheter med Ulsan City angående koncernens verksamhet i Ulsan, Korea, öppnade det koreanska dotterbolaget en rättegångprocess i Ulsans förvaltningsdomstol under 2017 angående vissa servicekostnader som Ulsan City har fakturerat till dotterbolaget. Domstolen beslutade under sommaren 2018 att fakturorna från Ulsan City för servicekostnaden inte är kvalificerade som en förvaltningshandling, och således inte är föremål för en förvaltningsrättslig process. Koncernen överklagade domstolens beslut i augusti 2018 och beslut från den högre instansen förväntas under första halvåret 2019. Det totala nominella värdet av de omtvistade servicekostnaderna uppskattas till cirka 80 miljoner kronor för hela kontraktperioden (15 år), med förbehåll för årliga matavfallsmängder, priser och växelkurser. Årliga servicekostnader är cirka 5 miljoner kronor och det antas att utfallet av tvisten kommer att kunna ha en huvudsakligen positiv effekt på koncernresultatet, vilket motsvarar en minskning av engångskostnaden med 40 miljoner kronor och en minskning med cirka 5 miljoner kronor per år framåt.

Domstolen i Ulsan fattade den 23 augusti 2018 sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017, se Väsentliga händelser under perioden.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har, som tidigare kommunicerats, indikerat vissa ersättningskrav, framförallt rörande markarbeten. Leverantören återkom under andra kvartalet 2018 och indikerade att kravet är höjt från 52 MNOK till cirka 78 MNOK, och ett formellt krav inkom i oktober 2018. Koncernen har dock tidigare ingått ett förlikningsavtal med nämnda leverantör och är fortfarande av åsikten att de indikerade ersättningarna ingår i förlikningen.

Då lönsamheten beräknas bli lägre påverkar detta koncernens kassaflöde negativt, vilket ökar likviditetsrisken. Koncernen planerar därför att genomföra en aktieemission, enligt mandat från årsstämman 25 juni 2018, samt har påbörjat en omorganiseringsprocess och initierat ett åtgärds- och investeringsprogram med avsikt att förbättra lönsamheten, framförallt i anläggningen i Södertörn.

Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018, se Väsentliga händelser efter periodens slut.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen som finns tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com.

Transaktioner med närstående

Under delårsperioden har lån på totalt 18 MSEK erhållits från de största aktieägarna. Lånen löper med en fast ränta om 8 procent och ska kvittas i eventuell nyemission, annars förfaller de den 11 februari 2020. Inga andra transaktioner med närstående har 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 tredje kvartalet 2018 till 0,3 MSEK (0,3 MSEK) och under årets första nio månader till 1,1 MSEK (0,9 MSEK). Ökningen beror på vidarefakturerings till dotterbolag och motsvarande kostnad ingår i rörelsens kostnader. Resultatet efter skatt inkluderar lämnade koncernbidrag och var -12,8 MSEK (-6,4 MSEK) under perioden juli-september 2018 och -26,8 MSEK (-18,1 MSEK) under perioden januari-september 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Kassabehållningen per 30 september 2018 uppgick till 0,1 MSEK (10,6 MSEK). Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 502,7 MSEK (582,5 MSEK).

Det har inte skett några andra väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2017 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Anläggningen i Skogn, Norge, har levererat 0,5 MNm³ LBG till kund under oktober 2018.

Koncernen planerar för en företrädesemission under de närmaste sex månaderna.

Jordbruksverket har reviderat sitt tidigare antagande om att stödet till biogasproducenterna skulle ligga på en nivå om 30-35 öre per kWh till istället 26 öre per kWh. De uppger att anledningen till att det är lägre än de tidigare uppskattade är att det tillkommit en helt ny anläggning under året och att flera anläggningar har byggt ut eller gjort andra justeringar som leder till att den uppskattade produktionen kommer att stiga under 2019. Det slutliga stödet fastställer Jordbruksverket när alla ansökningar är handlagda.

Som tidigare meddelats har koncernen haft en tvist med en av huvudleverantörerna till anläggningen i Södertörn. Koncernen har innehållit den slutliga betalningen enligt byggkontraktet, eftersom koncernen ansåg att motpartens förpliktelser inte har utförts i enlighet med kontraktet. Motparten har krävt att betalning ska göras samt yrkat ersättning för ytterligare några arbeten. Tvisten har skett i skiljedomstol. Koncernen har bestridit skyldigheten att betala de begärda beloppen och har inlämnat motkrav för vite och kostnader för åtgärder som uppkommit för att rätta till felaktiga leveranser, vilket överstigit summan av motpartens fordringar. Domstolen fattade sitt beslut i oktober, vilket inte motsvarade koncernens förväntningar, varken gällande motpartens undermåliga prestation eller motkrav, utan var snarare gynnsamt för motparten. Beslutet indikerar högre investerings- och operativa kostnader för koncernen och en engångskostnad om 12,3 MSEK har tagits i september 2018. Den negativa kassapåverkan förväntas bli 10-12 MSEK högre än beräknat. Domstolsbeslutet för tvisten mottogs i mitten av oktober. Trots att domstolsbeslutet bekräftades efter rapportperiodens slut, måste konsekvenserna ingå i den finansiella redogörelsen i delårsrapporten för tredje kvartalet 2018, i enlighet med IAS 10 (IFRS). Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. Ett skriftligt förfarande kommer att genomföras med ett förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018, och närmare 47 procent av obligationsinnehavarna har redan bekräftat sitt stöd för förslaget.

Framtidsutsikter

Behovet av förnybar energi som kan ersätta fossila bränslen som kol, olja och naturgas till rimliga priser är stort. I olika utvärderingar av förnybara alternativ som går att massproducera, har intresset för biogas ökat och därmed även efterfrågan, vilken väntas tillta ytterligare i takt med att utbudet ökar. Inom bl.a. tung transportsektor förväntas efterfrågan för flytande biogas öka markant de kommande åren. Marknadspriset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för marknadspriset på biogas samt tillväxt och nya investeringar för förnybar energi.

Koncernens långsiktiga målsättning är att via Scandinavian Biogas kunskap och erfarenhet säkerställa tillväxt av biogasleverans och -användning. Leveransen kan, förutom från egna anläggningar, också komma från tredje part och bidra till koncernens omsättning via till exempel licens- eller drift- och serviceavtal.

Koncernens långsiktiga målsättning är att säkerställa

- tillväxt som motsvarar 20 till 30 procent ökning av den genomsnittliga årliga biogasförsäljningen och leveransen.
- att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme. Tillväxten kan vara baserad på egen produktion eller avtalat kunskapsutnyttjande.
- att projektlönsamheten motsvarar minst 15% IRR.
- en EBIT-marginal motsvarande minst 10%.
- en Soliditet motsvarande minst 30%.

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka produktionen i Stockholmsområdet, ett arbete som fortgår. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas ha en årlig total teknisk kapacitet att kunna producera drygt 30 miljoner Nm³ biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande cirka 300 GWh. Produktionen i Södertörn kan över tiden dessutom ökas avsevärt i och med miljötillståndet som erhöles 2017. Anläggningen i Sydkorea beräknas fortsätta ha en årlig produktionskapacitet på cirka 65 GWh. Utöver detta beräknas den årliga produktionskapaciteten i Norge till cirka 12 miljoner Nm³ flytande biogas, vilket motsvarar cirka 120 GWh. Med befintliga anläggningar och pågående projekt beräknas koncernens totala produktionskapacitet att vara närmare 500 GWh vid full drift.

Koncernens lönsamhet (EBITDA) 2018 beräknas bli lägre än förra året på grund av att driftsättningen av anläggningen i Skogn har förskjutits, att anläggningen i Södertörn haft driftstörningar och då tvistkostnader samt domstolsbeslut inte varit i linje med koncernens förväntningar.

Koncernens lönsamhet (EBITDA) för fjärde kvartalet 2018 förväntas bli drygt 10 MSEK, vilket innebär en väsentlig förbättring jämfört med fjärde kvartalet 2017.

Koncernens lönsamhet (EBITDA) 2019 beräknas bli över +100 MSEK, då anläggningen i Skogn förväntas vara driftsatt och det statliga produktionsstödet kommer att påverka lönsamheten i Södertörn positivt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT
Belopp i KSEK

	1 juli - 30 sept 2018	1 juli - 30 sept 2017	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	1 jan - 31 dec 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	62 999	60 685	192 497	191 934	258 363
Aktiverat arbete för egen räkning	2 729	3 383	8 107	12 473	15 841
Övriga rörelseintäkter	4 612	7 646	10 024	12 362	15 127
Summa	70 340	71 714	210 628	216 769	289 331
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-43 517	-31 966	-114 060	-94 956	-137 890
Övriga externa kostnader	-24 557	-14 836	-61 098	-41 523	-65 064
Personalkostnader	-16 791	-15 743	-50 573	-48 392	-64 790
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 443	-12 656	-42 704	-37 851	-62 802
Övriga rörelsekostnader	-103	-135	-1 385	-704	-944
Summa rörelsekostnader	-101 411	-75 336	-269 820	-223 426	-331 490
Rörelseresultat	-31 071	-3 622	-59 192	-6 657	-42 159
Netto valutakursdifferenser	-854	-4 563	4 387	-7 274	1 041
Finansiella intäkter	56	42	121	84	125
Finansiella kostnader	-13 858	-8 962	-34 857	-26 975	-36 682
Finansiella poster – netto	-14 656	-13 483	-30 349	-34 165	-35 516
Resultat före skatt	-45 727	-17 105	-89 541	-40 822	-77 675
Inkomstskatt	-4	-21	30	-109	2 628
Periodens resultat	-45 731	-17 126	-89 511	-40 931	-75 047
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-	-	167
Valutakursdifferenser	-1 805	1 713	9 329	1 363	-2 394
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-1 805	1 713	9 329	1 363	-2 227
Summa totalresultat för perioden	-47 536	-15 413	-80 182	-39 568	-77 274
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen					
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-38 591	-16 414	-75 757	-39 021	-68 587
Innehav utan bestämmande inflytande	-7 140	-712	-13 754	-1 910	-6 460
	-45 731	-17 126	-89 511	-40 931	-75 047
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-39 552	-14 544	-71 153	-36 066	-67 718
Innehav utan bestämmande inflytande	-7 984	-869	-9 029	-3 502	-9 556
	-47 536	-15 413	-80 182	-39 568	-77 274

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		13 431	14 567	14 279
Koncessioner och liknande rättigheter		80 374	92 580	85 486
Patent och licenser		1 278	113	104
Goodwill		7 013	6 591	6 466
Summa immateriella tillgångar		102 096	113 851	106 335
Materiella anläggningstillgångar				
	4			
Byggnader och mark		188 704	194 074	194 672
Maskiner och andra tekniska anläggningar		318 700	287 486	287 368
Inventarier, verktyg och installationer		11 129	10 626	10 797
Pågående nyanläggningar		366 556	355 713	347 189
Summa materiella anläggningstillgångar		885 089	847 899	840 026
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		10 666	7 375	9 930
Andra långfristiga fordringar	5	25 763	44 107	35 949
Summa finansiella anläggningstillgångar		36 429	51 482	45 879
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		1 889	2 333	2 222
Summa övriga anläggningstillgångar		1 889	2 333	2 222
Summa anläggningstillgångar		1 025 503	1 015 565	994 462
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		6 793	986	1 876
Summa varulager		6 793	986	1 876
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		44 976	45 947	30 803
Övriga fordringar	6	64 426	9 053	31 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 019	11 740	15 720
Likvida medel		30 584	59 485	86 885
Summa kortfristiga fordringar		157 005	126 225	164 900
Summa omsättningstillgångar		163 798	127 211	166 776
SUMMA TILLGÅNGAR		1 189 301	1 142 776	1 161 238

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		21 420	21 420	21 420
Övrigt tillskjutet kapital		754 685	754 684	754 685
Reserver		6 476	4 090	1 872
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-684 354	-579 163	-608 597
		98 227	201 031	169 380
Innehav utan bestämmande inflytande		58 615	65 759	59 544
Summa eget kapital		156 842	266 790	228 924
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	7	611 405	702 304	718 366
Uppskjutna skatteskulder		2 064	2 092	2 101
Övriga avsättningar		31 650	9 895	24 925
Summa långfristiga skulder		645 119	714 291	745 392
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	250 364	75 946	72 550
Leverantörsskulder		70 994	25 714	50 887
Övriga skulder		15 920	16 559	18 120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		50 062	43 476	45 365
Summa kortfristiga skulder		387 340	161 695	186 922
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 189 301	1 142 776	1 161 238

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat				
Ingående balans per 1 januari 2017	18 019	693 305	1 136	-540 143	172 317		53 962	226 279
Periodens resultat				-39 021	-39 021		-1 910	-40 931
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser			2 954	1	2 955		-1 592	1 363
Summa totalresultat			2 954	-39 020	-36 066		-3 502	-39 568
Nyemissioner	3 401	62 923			66 324			66 324
Emissionskostnader		-1 544			-1 544			-1 544
Tillskott från innehav utan bestämmande inflytande							15 299	15 299
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	3 401	61 379	-	-	64 780		15 299	80 079
Utgående balans per 30 september 2017	21 420	754 684	4 090	-579 163	201 031		65 759	266 790
Ingående balans per 1 januari 2018	21 420	754 685	1 872	-608 597	169 380		59 544	228 924
Periodens resultat				-75 757	-75 757		-13 754	-89 511
Övrigt totalresultat								
Valutakursdifferenser			4 604	-	4 604		4 725	9 329
Summa totalresultat			4 604	-75 757	-71 153		-9 029	-80 182
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande							8 100	8 100
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-		8 100	8 100
Utgående balans per 30 september 2018	21 420	754 685	6 476	-684 354	98 227		58 615	156 842

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN
Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 juli - 30 sept 2018	1 juli - 30 sept 2017	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	1 jan - 31 dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat före finansiella poster		-31 071	-3 622	-59 192	-6 657	-42 159
Av- och nedskrivningar		16 446	12 656	42 704	37 851	62 802
Övriga ej likviditetspåverkande poster		9 423	-2 593	2 241	-5 979	23 893
Erhållen ränta		56	42	121	84	125
Betald ränta		-8 850	-8 842	-30 230	-25 035	-35 913
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-13 996	-2 359	-44 356	264	8 748
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-1 336	-582	-5 381	-325	-751
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-10 302	11 272	-17 929	12 010	271
Ökning/minskning av rörelseskulder		22 429	-65 114	20 996	-62 732	5 496
Summa förändring av rörelsekapital		10 791	-54 424	-2 314	-51 047	5 016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 205	-56 783	-46 670	-50 783	13 764
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Köp av immateriella tillgångar		-317	-165	-723	-2 153	-2 216
Köp av materiella anläggningstillgångar		-19 377	-41 404	-41 208	-152 045	-187 478
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		5 731	-	6 515	-	-
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar		138	111	360	334	445
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	5	-86	7 515	11 980	-22 263	-14 430
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 911	-33 943	-23 076	-176 127	-203 679
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	-	-	64 780	64 781
Upptagna lån	7	2 090	48 365	70 500	154 787	154 860
Amortering av lån	7	-4 924	-4 163	-67 547	-20 764	-30 929
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		-108	159	8 100	15 299	15 138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 942	44 361	11 053	214 102	203 850
Periodens totala kassaflöde		-20 058	-46 365	-58 693	-12 808	13 935
Minskning/ökning av likvida medel						
Likvida medel vid periodens början		51 048	106 139	86 885	73 871	73 871
Kursdifferenser i likvida medel		-406	-289	2 392	-1 578	-921
Likvida medel vid periodens slut		30 584	59 485	30 584	59 485	86 885

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING
Belopp i KSEK

	1 juli - 30 sept 2018	1 juli - 30 sept 2017	1 jan - 30 sept 2018	1 jan - 30 sept 2017	1 jan - 31 dec 2017
Rörelsens intäkter					
Omsättning	301	300	1 129	943	1 794
Summa rörelsens intäkter	301	300	1 129	943	1 794
Rörelsens kostnader	-582	-637	-3 142	-2 447	-3 724
Rörelseresultat	-281	-337	-2 013	-1 504	-1 930
Finansiella poster netto	-4 564	-1 518	-9 756	-5 076	-33 690
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-4 845	-1 855	-11 769	-6 580	-35 620
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-8 000	-4 500	-15 000	-11 500	-51 500
Summa bokslutsdispositioner	-8 000	-4 500	-15 000	-11 500	-51 500
Resultat före skatt	-12 845	-6 355	-26 769	-18 080	-87 120
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-12 845	-6 355	-26 769	-18 080	-87 120

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

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		184 053	202 966	175 899
Fordringar hos koncernföretag		266 312	173 041	144 292
Andra långfristiga fordringar	5	-	20 055	12 078
Summa finansiella anläggningstillgångar		450 365	396 062	332 269
Summa anläggningstillgångar		450 365	396 062	332 269
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		49 045	175 618	174 916
Övriga fordringar		14	140	555
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 091	97	2 371
Summa kortfristiga fordringar		52 150	175 855	177 842
Kassa och Bank		141	10 593	7 517
Summa omsättningstillgångar		52 291	186 448	185 359
SUMMA TILLGÅNGAR		502 656	582 510	517 628
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		228 937	324 746	255 706
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	7	18 501	224 943	225 418
Koncerninterna lån		23 000	23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		41 501	247 943	248 418
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	226 821	19	19
Leverantörsskulder		180	266	3 235
Skulder till koncernföretag		418	5 007	5 560
Övriga skulder		-	-	56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 799	4 529	4 634
Summa kortfristiga skulder		232 218	9 821	13 504
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		502 656	582 510	517 628

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 1-7 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår, med undantag av vad som anges för IFRS 9 och 15 för nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument

Koncernen tillämpar IFRS 9 för första gången för räkenskapsåret 2018 med övergångsdatum den 1 januari 2018. Koncernen tillämpar den nya rekommendationen retroaktivt och utan att tillämpa några undantag. Övergången till IFRS 9 medför för koncernen inte någon förändring i resultat, ställning eller kassaflöde och därmed har ingen omräkning gjorts av jämförelsesiffror.

Från den 1 januari 2018 klassificerar koncernen sina tillgångar i följande kategorier:

- finansiella tillgångar som senare ska redovisas till verkligt värde (antingen via övrigt totalresultat eller via resultaträkningen), och
- finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

För närvarande har koncernen endast tillgångar i den andra kategorin.

Klassificeringen beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Nedskrivningar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för skuldinstrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar som innebär att förväntade kundförluster ska redovisas när de underliggande fordringarna tas upp i balansräkningen. Koncernen har för närvarande inte några andra fordringar än kundfordringar och likvida medel vilka värderas till upplupet anskaffningsvärde.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen tillämpar IFRS 15 för första gången för räkenskapsåret 2018 med övergångsdatum den 1 januari 2018. Koncernen tillämpar standarden framåtriktat vilket innebär att en potentiell ackumulerad effekt av övergången redovisas i balanserat resultat per den 1 januari 2018 och att jämförelsetalen inte räknas om. Övergången till IFRS 15 medför för koncernen inte någon förändring i resultat, ställning eller kassaflöde och därmed har ingen omräkning gjorts av jämförelsesiffror.

Koncernen producerar och säljer biogas samt har intäkter relaterade till avfallshantering. Försäljningen av biogas redovisas som intäkt när kontrollen överförs till kunden. Från den tidpunkten har kunden full bestämmanderätt över varorna och det finns ej heller några ouppfyllda åtaganden från koncernens sida. Intäkt från mottagande av avfall redovisas när avfallet mottagits och åtagandet mot kunden därmed har uppfyllts.

Ingen finansieringskomponent bedöms föreligga då kredittiden vanligtvis är 30 dagar och inte i något fall överstiger ett år. En fordran redovisas när gasen har levererats eller då avfallet mottagits då detta är den tidpunkt som ersättningen blir ovillkorlig.

Av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 så är det främst IFRS 16 som kan förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 "Leases" kommer att ersätta IAS 17 "Leases" och innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och ett finansiellt åtagande att betala leasingavgifter redovisas. Kontrakt med kort löptid och kontrakt av mindre värde undantas. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Koncernens bedömning är att IFRS 16 kommer att innebära att en stor del av de leasingavtal som idag redovisas som operationell leasing, t.ex. hyra av mark och hyra av lagringstank kommer från den 1 januari 2019 att redovisas som tillgång och skuld. Det i sig innebär lägre övriga externa kostnader, men högre avskrivningar och finansiella kostnader. Standarden kommer också att medföra en ökning av upplysningar i årsredovisningen. Koncernen kommer välja att tillämpa en modifierad retroaktiv ansats och har ej för avsikt att tillämpa standarden i förtid.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Not 3 Segmentredovisning

Scandinavian Biogas delar in verksamheten i tre olika segment baserade på geografiskt läge. Koncernens verksamhet styrs och rapporteras utifrån rörelsesegmenten Affärsområde Sverige, Affärsområde Korea och Affärsområde Norge. Därutöver finns även segmentet Servicecenter och Forskning & Utveckling. Affärsområdena är geografiska organisationer och chefen för varje affärsområde rapporterar direkt till koncernens ledningsgrupp.

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

Resultaträkning per segment	1 juli - 30 september 2018	1 juli - 30 september 2017	1 januari - 30 september 2018	1 januari - 30 september 2017	1 januari - 31 december 2017
Rörelsens intäkter					
Affärsområde Sverige	49 400	53 387	159 227	159 477	213 694
<i>Varav externa intäkter</i>	49 400	52 485	156 285	157 534	211 725
<i>Varav interna intäkter</i>	-	902	2 942	1 943	1 969
Affärsområde Korea	13 938	12 106	37 904	38 173	50 839
<i>Varav externa intäkter</i>	13 938	12 106	37 904	38 173	50 839
Affärsområde Norge	5 725	4 787	10 917	9 051	12 784
<i>Varav externa intäkter</i>	5 725	4 787	10 917	9 051	12 784
Servicecenter och FoU	8 283	10 787	26 306	36 471	45 583
<i>Varav externa intäkter</i>	1 277	2 336	5 522	12 011	13 983
<i>Varav interna intäkter</i>	7 006	8 451	20 784	24 460	31 600
Elimineringar	-7 006	-9 353	-23 726	-26 403	-33 569
Koncernen totalt	70 340	71 714	210 628	216 769	289 331
Råvaror och förnödenheter					
Affärsområde Sverige	-26 339	-25 321	-85 116	-75 194	-104 220
Affärsområde Korea	-13 101	-3 811	-24 777	-13 270	-31 032
Affärsområde Norge	-4 230	-2 459	-4 230	-4 029	-69
Servicecenter och FoU	-487	-954	-1 455	-4 967	-5 639
Elimineringar	640	579	1 518	2 504	3 070
Koncernen totalt	-43 517	-31 966	-114 060	-94 956	-137 890
Bruttoresultat					
Affärsområde Sverige	23 061	28 066	74 111	84 283	109 474
Affärsområde Korea	837	8 295	13 127	24 903	19 807
Affärsområde Norge	1 495	2 328	6 687	5 022	12 715
Servicecenter och FoU	7 796	9 833	24 851	31 504	39 944
Elimineringar	-6 366	-8 774	-22 208	-23 899	-30 499
Koncernen totalt	26 823	39 748	96 568	121 813	151 441
Övriga externa kostnader					
Affärsområde Sverige	-15 044	-17 867	-42 930	-46 075	-64 007
Affärsområde Korea	-2 859	-1 953	-8 318	-6 591	-9 087
Affärsområde Norge	-3 850	-856	-9 735	-3 191	-10 313
Servicecenter och FoU	-9 170	-2 934	-22 323	-9 565	-12 156
Elimineringar	6 366	8 774	22 208	23 899	30 499
Koncernen totalt	-24 557	-14 836	-61 098	-41 523	-65 064
Personalkostnader					
Affärsområde Korea	-2 525	-2 313	-7 267	-7 141	-9 026
Affärsområde Norge	-3 763	-2 845	-9 107	-6 918	-10 101
Servicecenter och FoU	-10 503	-10 585	-34 199	-34 333	-45 663
Koncernen totalt	-16 791	-15 743	-50 573	-48 392	-64 790
EBITDA					
Affärsområde Sverige	8 017	10 199	31 181	38 208	45 467
Affärsområde Korea	-4 547	4 029	-2 458	11 171	1 694
Affärsområde Norge	-6 118	-1 373	-12 155	-5 087	-7 699
Servicecenter och FoU	-11 877	-3 686	-31 671	-12 394	-17 875
Koncernen totalt	-14 525	9 169	-15 103	31 898	21 587
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-16 443	-12 656	-42 704	-37 851	-62 802
Övriga rörelsekostnader	-103	-135	-1 385	-704	-944
Summa rörelsekostnader	-57 894	-43 370	-155 760	-128 470	-193 600
Rörelseresultat	-31 071	-3 622	-59 192	-6 657	-42 159
Netto valutakursdifferenser	-854	-4 563	4 387	-7 274	1 041
Finansiella intäkter	56	42	121	84	125
Finansiella kostnader	-13 858	-8 962	-34 857	-26 975	-36 682
Finansiella poster – netto	-14 656	-13 483	-30 349	-34 165	-35 516
Resultat före skatt	-45 727	-17 105	-89 541	-40 822	-77 675
Inkomstskatt	-4	-21	30	-109	2 628
Periodens resultat	-45 731	-17 126	-89 511	-40 931	-75 047

Balansräkning i sammandrag per segment	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Affärsområde Sverige	528 314	547 922	556 135
Affärsområde Korea	83 529	95 434	88 573
Affärsområde Norge	394 449	334 289	319 654
Servicecenter och FoU	19 211	37 920	30 100
Koncernen totalt	1 025 503	1 015 565	994 462
Omsättningstillgångar			
Affärsområde Sverige	68 330	67 234	69 039
Affärsområde Korea	13 017	20 514	10 883
Affärsområde Norge	75 223	16 750	59 512
Servicecenter och FoU	7 228	22 713	27 342
Koncernen totalt	163 798	127 211	166 776
Totala tillgångar koncernen	1 189 301	1 142 776	1 161 238
Långfristiga skulder			
Affärsområde Sverige	307 731	266 470	271 478
Affärsområde Korea	31 650	9 895	24 925
Affärsområde Norge	264 379	205 280	203 198
Servicecenter och FoU	41 359	7 703	20 373
Ofördelat	-	224 943	225 418
Koncernen totalt	645 119	714 291	745 392
Kortfristiga skulder			
Affärsområde Sverige	79 797	116 290	132 012
Affärsområde Korea	15 887	13 703	9 379
Affärsområde Norge	31 756	6 488	15 165
Servicecenter och FoU	33 098	25 214	30 366
Ofördelat	226 802	-	-
Koncernen totalt	387 340	161 695	186 922
Totala skulder koncernen	1 032 459	875 986	932 314

Rörelsens intäkter per segment	1 juli - 30 september 2018	1 juli - 30 september 2017	1 januari - 30 september 2018	1 januari - 30 september 2017	1 januari - 31 december 2017
Affärsområde Sverige	49 400	53 387	159 227	159 477	213 694
<i>Försäljning av varor</i>	43 525	42 558	138 755	134 234	182 875
<i>Försäljning av tjänster</i>	4 577	4 988	14 360	15 643	20 551
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	1 298	4 939	3 170	7 657	8 299
<i>Övriga interna rörelseintäkter</i>	-	902	2 942	1 943	1 969
Affärsområde Korea	13 938	12 106	37 904	38 173	50 839
<i>Försäljning av varor</i>	4 215	3 725	11 437	11 947	15 824
<i>Försäljning av tjänster</i>	9 723	8 381	26 467	26 226	35 015
Affärsområde Norge	5 725	4 787	10 917	9 051	12 784
<i>Försäljning av varor</i>	959	-	959	-	-
<i>Försäljning av tjänster</i>	-	130	-	140	260
<i>Aktiverat arbete för egen räkning</i>	1 342	1 933	4 596	4 637	6 576
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	3 424	2 724	5 362	4 274	5 948
Servicecenter och FoU	8 283	10 787	26 306	36 471	45 583
<i>Försäljning av tjänster</i>	-	380	505	1 016	1 045
<i>Vidarefakturerering</i>	-	523	14	2 728	2 793
<i>Koncernintern försäljning</i>	7 006	8 451	20 644	24 417	31 064
<i>Aktiverat arbete för egen räkning</i>	1 387	1 450	3 511	7 836	9 265
<i>Övriga externa rörelseintäkter</i>	-110	-17	1 492	431	880
<i>Övriga interna rörelseintäkter</i>	-	-	140	43	536
Elimineringar	-7 006	-9 353	-23 726	-26 403	-33 569
Koncernen totalt	70 340	71 714	210 628	216 769	289 331

Not 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under årets första nio månader gjorts med 84,6 MSEK (159,3 MSEK), varav 43,4 MSEK avser ny finansiell leasing.

Koncernen har aktiverat låneutgifter på kvalificerade tillgångar i form av nyanläggningar om 6,7 MSEK (6,0 MSEK) under delårsperioden.

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

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Byggnader och mark	110 602	112 882	114 515
Maskiner och andra tekniska anläggningar	150 147	112 670	116 357
Inventarier, verktyg och installationer	6 539	8 534	7 879
Pågående nyanläggningar	6 974	6 974	6 974
Redovisat värde	274 262	241 060	245 725

Not 5 Andra långfristiga fordringar

Koncern	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Spärrade bankmedel	22 208	40 829	32 462
Övrigt	3 555	3 278	3 487
Summa	25 763	44 107	35 949

Moderbolaget	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Spärrade bankmedel	-	20 055	12 078
Summa	-	20 055	12 078

Spärrade bankmedel består av säkerhet i dotterbolag för externa lån.

Not 6 Övriga kortfristiga fordringar

I posten övriga fordringar ingår 38,5 MSEK (0 MSEK) avseende upplupet förseningsvite för anläggningen i Skogn. Motsvarande belopp vid förra räkenskapsårets utgång var 10,6 MSEK.

Not 7 Upplåning

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

	<u>Redovisat värde</u>			<u>Verkligt värde</u>		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Skulder till kreditinstitut	298 203	233 780	231 699	298 203	233 780	231 699
Företagsobligation	-	224 943	225 418	-	226 093	231 605
Skulder avseende finansiell leasing	273 846	237 951	242 949	273 846	237 951	242 949
Övrig långfristig upplåning	39 356	5 630	18 300	39 356	5 630	18 300

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

Ett av koncernens lån från extern kreditgivare refinansierades under andra kvartalet 2018 till lägre ränta.

Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. Obligationslånet inklusive förutbetalda kreditavgifter har därför flyttats från långfristig till kortfristig skuld i tredje kvartalet 2018. Ett skriftligt förfarande kommer att genomföras med ett förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018, och närmare 47 procent av obligationsinnehavarna har redan bekräftat sitt stöd för förslaget.

Not 8 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen	Ställda säkerheter		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Företagsinteckningar	48 000	58 365	48 000
Pantsatta tillgångar	406 981	336 026	368 272
Tillgångar finansierade genom finansiell leasing	267 288	234 086	238 751
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	-	-	23 064
Aktier i Scandinavian Biogas Stockholm AB	70 760	67 529	58 227
Aktier i Scandinavian Biogas Korea Co., Ltd.	-	2 834	-
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	-	6 452	-
Aktier i Scandinavian Biogas Södertörn AB	1 103	4 860	8 209
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels i Varberg AB	76	78	78
Aktier i Biokraft Holding AS	-	63 997	62 045
Koncernen totalt	794 208	774 227	806 646

Moderbolaget	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Aktier i Scandinavian Biogas Sweden AB	102 050	102 050	102 050
Aktier i Scandinavian Biogas Fuels AB	274	27 341	274
Aktier i Biokraft Holding AS	81 729	73 575	73 575
Pantsatta internlån till Scandinavian Biogas Sweden AB	-	228 436	229 111
Moderbolaget totalt	184 053	431 402	405 010

Koncernen	Eventalförpliktelser		
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eventalförpliktelse avseende dotterbolags straffavgift	-	39 580	-
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	10 869	8 188	10 869
Eventalförpliktelse för moderbolagets företagsobligation	230 000	230 000	230 000
Koncernen totalt	240 869	277 768	240 869

Moderbolaget	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Eventalförpliktelse för dotterbolags lån från kreditinstitut	32 500	32 500	32 500
Eventalförpliktelse för dotterbolags investeringsbidrag	10 869	8 188	10 869
Moderbolaget totalt	43 369	40 688	43 369

Dotterföretaget Scandinavian Biogas Fuels AB har ställt garanti för moderbolagets företagsobligation. Övriga ställda säkerheter och eventalförpliktelser ovan avser i allt väsentligt dotterbolags lån från kreditinstitut. I övrigt se årsredovisningen för 2017.

Not 9 Alternativa nyckeltalsdefinitioner

Rörelseresultat/EBIT

Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i koncernen och beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBITDA

EBITDA är ett lönsamhetsmått som koncernen betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar. Koncernen definierar EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) som rörelseresultatet exklusive övriga rörelsekostnader och av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar.

EBITDA	1 juli - 30 september 2018	1 juli - 30 september 2017	1 januari - 30 september 2018	1 januari - 30 september 2017	1 januari - 31 december 2017
Rörelseresultat	-31 071	-3 622	-59 192	-6 657	-42 159
-Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	16 443	12 656	42 704	37 851	62 802
-Övriga rörelsekostnader	103	135	1 385	704	944
EBITDA	-14 525	9 169	-15 103	31 898	21 587

Operativ EBITDA

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

Bruttoresultat

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

Bruttoresultat	1 juli - 30 september 2018	1 juli - 30 september 2017	1 januari - 30 september 2018	1 januari - 30 september 2017	1 januari - 31 december 2017
Summa intäkter	70 340	71 714	210 628	216 769	289 331
-Råvaror och förnödenheter	-43 517	-31 966	-114 060	-94 956	-137 890
Bruttoresultat	26 823	39 748	96 568	121 813	151 441

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 villkoren 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 obligationsvillkoren som subordinerat lån, men är ett bidrag som inte behöver återbetalas. Subordinerade lån vid delårsperiodens utgång uppgick till 39,4 MSEK (5,6 MSEK) och avser lån från de största aktieägarna till moderbolaget samt lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

JUSTERAD SOLIDITET	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	156 842	266 790	228 924
Subordinerade lån (inkl. Enova)	125 148	72 830	84 222
	281 990	339 620	313 146
Summa tillgångar	1 189 301	1 142 776	1 161 238
Bidrag Enova	85 792	67 200	65 922
	1 275 093	1 209 976	1 227 160
Justerad soliditet	22,1%	28,1%	25,5%

Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. Ett skriftligt förfarande kommer att genomföras med ett förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018, och närmare 47 procent av obligationsinnehavarna har redan bekräftat sitt stöd för förslaget.

Not 10 Händelser efter delårsperiodens slut

Anläggningen i Skogn, Norge, har levererat 0,5 MNm³ LBG till kund under oktober 2018.

Koncernen planerar för en företrädesemission under de närmaste sex månaderna.

Jordbruksverket har reviderat sitt tidigare antagande om att stödet till biogasproducenterna skulle ligga på en nivå om 30-35 öre per kWh till istället 26 öre per kWh. De uppger att anledningen till att det är lägre än de tidigare uppskattade är att det tillkommit en helt ny anläggning under året och att flera anläggningar har byggt ut eller gjort andra justeringar som leder till att den uppskattade produktionen kommer att stiga under 2019. Det slutliga stödet fastställer Jordbruksverket när alla ansökningar är handlagda.

Som tidigare meddelats har koncernen haft en tvist med en av huvudleverantörerna till anläggningen i Södertörn. Koncernen har innehållit den slutliga betalningen enligt byggkontraktet, eftersom koncernen ansåg att motpartens förpliktelser inte har utförts i enlighet med kontraktet. Motparten har krävt att betalning ska göras samt yrkat ersättning för ytterligare några arbeten. Tvisten har skett i skiljedomstol. Koncernen har bestridit skyldigheten att betala de begärda beloppen och har inlämnat motkrav för vite och kostnader för åtgärder som uppkommit för att rätta till felaktiga leveranser, vilket överstigit summan av motpartens fordringar. Domstolen fattade sitt beslut i oktober, vilket inte motsvarade koncernens förväntningar, varken gällande motpartens undermåliga prestation eller motkrav, utan var snarare gynnsamt för motparten. Beslutet indikerar högre investerings- och operativa kostnader för koncernen och en engångskostnad om 12,3 MSEK har tagits i september 2018. Den negativa kassapåverkan förväntas bli 10-12 MSEK högre än beräknat. Domstolsbeslutet för tvisten mottogs i mitten av oktober. Trots att domstolsbeslutet bekräftades efter rapportperiodens slut, måste konsekvenserna ingå i den finansiella redogörelsen i delårsrapporten för tredje kvartalet 2018, i enlighet med IAS 10 (IFRS). Kravet för justerad soliditet enligt villkoren för företagsobligationen uppfylldes inte per 30 september 2018. Ett skriftligt förfarande kommer att genomföras med ett förslag om undantag från kravet om justerad soliditet för tredje och fjärde kvartalet 2018, och närmare 47 procent av obligationsinnehavarna har redan bekräftat sitt stöd för förslaget.

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

Nästa delårsrapport kommer att publiceras och vara tillgänglig på www.scandinavianbiogas.com den 28 februari 2019.

Stockholm den 9 november 2018

Matti Vikkula
Verkställande direktör och koncernchef