



# Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020

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

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

### Sammanfattning första kvartalet

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

### Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

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

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

### VD-kommentar för delårsperioden

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

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

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

Matti Vikkula

Verkställande direktör och koncernchef

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

## Koncernen

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) är moderbolag i koncernen Scandinavian Biogas som består av ett flertal både helägda och delägda bolag registrerade i Sverige, Norge och Sydkorea. Verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolagen. Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Den 31 mars 2020 omfattade verksamheten totalt 78 (74) anställda varav 41 (38) anställda i Sverige, 21 (21) i Sydkorea och 16 (15) i Norge.

## Ekonomisk översikt

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

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

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

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

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

### Investeringar

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

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

## Väsentliga händelser under perioden januari-mars

### Hög produktion och leverans av biogas första kvartalet

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

### Stabilare produktion i Södertörn, Sverige

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

### Återbetalning av företagsobligation 2016/2020

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

## Produktion och försäljning

### Affärsområde Sverige

Verksamheterna i Sverige har sålt totalt 5,3 (5,1) MNm<sup>3</sup> biogas under rapportperioden, motsvarande cirka 51 (49) GWh. Leveranserna av biogas till kunderna har skett väl enligt plan och alla avtal har kunnat uppfyllas utan brister. Mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Sverige uppgick i snitt till 140 ton per dag (144 ton) för helåret.

### Affärsområde Norge

Driftsättningen av anläggningen för flytande biogas i Skogn, Norge, påbörjades i slutet av juni 2018 och nu under rapportperioden uppgick försäljningen till 2,9 (2,2) MNm<sup>3</sup> flytande biogas, (LBG) till kund, motsvarande cirka 28 (21) GWh för helåret.

### Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 184 (177) ton matavfall per dag under rapportperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 2,3 (2,4) MNm<sup>3</sup>, vilket där motsvarar cirka 14 (16) GWh. Totalt producerades 2,7 (2,6) MNm<sup>3</sup> rågas.

## Finansiering

Verksamheten är finansierad med eget kapital, lån från externa kreditgivare och finansiell leasing. I Sverige leasas en stor del av produktionsanläggningarna med en löptid på ungefär 25 år. Långfristiga räntebärande skulder, exklusive leasing, uppgick per 31 mars 2020 till 268,5 (312,8) MSEK. Koncernens kassabehållning vid tidpunkten per 31 mars 2020 uppgick till 85,9 (62,3) MSEK.

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

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

## Aktien

Antalet aktier uppgår till 168 256 961 (107 098 839) aktier. Kvotvärdet är 0,20 SEK per aktie och varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels International AB:s (publ) tillgångar och resultat.

### Ägarförhållanden per 31 mars 2020, i procent

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

## Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

### Tvister

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

Det koreanska dotterbolaget öppnade en rättegångprocess i Ulsans förvaltningsdomstol under 2017 angående vissa servicekostnader som Ulsan City har fakturerat till dotterbolaget. Domstolen beslutade under sommaren 2018 att fakturorna inte är föremål för en förvaltningsrättslig process. Koncernen överklagade beslutet till högsta domstolen som sen för sin del beslutade enligt det tidigare domslutet. Givet att dessa servicekostnader inte är föremål för en förvaltningsrättslig process överväger det koreanska dotterbolaget möjligheter och konsekvenser av en möjlig civilrättslig process.

Domstolen i Ulsan fattade den 23 augusti 2018 sitt beslut gällande den pågående tvisten med Ulsan City om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017. Domslutet är överklagat och process pågår. Under sommaren 2019 har domaren bett en oberoende finansiell rådgivare att uttala sig om tvisten och framför allt alternativa finansiella konsekvenser. Den finansiella rådgivaren har lämnat in sitt uttalande till domaren. Koncernen samt våra legala rådgivare bedömer uttalandet positivt för SBK Ulsan. Processen fortgår, dock försenat jämfört med förväntningarna.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har, som tidigare kommunicerats, indikerat vissa ersättningskrav, framförallt rörande markarbeten. Ett formellt krav ursprungligen på ca 78 MNOK inkom i oktober 2018, som sen senare har reducerats till 64 MNOK. Koncernen har dock tidigare ingått ett förlikningsavtal med nämnda leverantör och är fortfarande av åsikten att de indikerade ersättningarna ingår i det avtalet. Oaktat detta har koncernen i sitt norska bolag reserverat 5 MNOK i december 2018 och 2019 av ställda krav som ökad investeringskostnad enligt god redovisningssed av försiktighetsskäl.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen som finns tillgänglig på [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com).

## Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2020 har ett efterställt ägarlån om 20 MSEK (som gavs i september 2019) återbetalats samt ränta om 567 KSEK. Under andra kvartalet 2019 omvandlades efterställda ägarlån på totalt 34 MSEK från de största aktieägarna samt ränta på 2,5 MSEK till aktier. Inga andra transaktioner med närstående har skett under 2019 eller första kvartalet 2020.

## Moderbolaget

### Verksamheten

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

### Nettoomsättning och resultatutveckling

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

### Likviditet och finansiell ställning

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

## Väsentliga händelser efter periodens slut

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

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

## Framtidsutsikter

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

Det finns ett uppenbart intresse från Riksdag och Regering för biogas som en del av framtidens fossilfria energilösning. Den av Regeringen tillsatta Biogasutredningen har avgett en rapport i december 2019.

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

Koncernens långsiktiga målsättning är att säkerställa:

- tillväxt som motsvarar 20 till 30% ökning av den genomsnittliga årliga biogasförsäljningen och leveransen.
- att i ett första skede uppnå en totalkapacitet om en terawattimme, 1 TWh. Tillväxten kan vara baserad på egen produktion eller avtalat kunskapsutnyttjande.
- att projektlönsamheten motsvarar minst 15% IRR.
- en EBIT-marginal motsvarande minst 10%.
- en soliditet motsvarande minst 30%.

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

Koncernen har under de senaste åren arbetat med att öka biogasleveransen och -produktionen. Arbetet fortgår, dock numera fokuserad på LBG. Samtliga anläggningar i Sverige beräknas ha en årlig total teknisk kapacitet att kunna producera drygt 30 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas av drivmedelskvalitet vid full drift, motsvarande cirka 300 GWh. Produktionen i Södertörn kan över tid dessutom ökas avsevärt i och med miljötillståndet som erhöles 2017. Anläggningen i Sydkorea beräknas fortsätta ha en årlig produktionskapacitet omkring 65 GWh. Utöver detta beräknas den årliga produktionskapaciteten i Norge till cirka 12,5 miljoner Nm<sup>3</sup> flytande biogas, vilket motsvarar cirka 120 GWh. Med befintliga anläggningar och pågående projekt beräknas koncernens totala produktionskapacitet vara närmare 500 GWh vid full drift.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

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



**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

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

**KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.**

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

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare					Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa			
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>21 420</b>	<b>754 685</b>	<b>3 636</b>	<b>-700 637</b>	<b>79 104</b>		<b>52 789</b>	<b>131 893</b>
Periodens resultat				-9 313	-9 313		-2 978	-12 291
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning				-8	-8		-2	-10
Valutakursdifferenser			1 854	8	1 862		3 229	5 091
<b>Summa totalresultat</b>			<b>1 854</b>	<b>-9 313</b>	<b>-7 459</b>		<b>249</b>	<b>-7 210</b>
Nyemission	12 231	134 548			146 780			146 780
Emissionskostnad		-9 185			-9 185			-9 185
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande							11 613	11 613
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>12 231</b>	<b>125 363</b>			<b>137 594</b>		<b>11 613</b>	<b>149 207</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>33 651</b>	<b>880 048</b>	<b>5 297</b>	<b>-743 173</b>	<b>175 824</b>		<b>53 098</b>	<b>228 922</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>33 651</b>	<b>880 048</b>	<b>5 297</b>	<b>-743 173</b>	<b>175 824</b>		<b>53 098</b>	<b>228 922</b>
Periodens resultat				-3 099	-3 099		1 076	-2 023
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning								
Valutakursdifferenser			-7 310		-7 310		-5 985	-13 295
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-7 310</b>	<b>-3 099</b>	<b>-10 398</b>		<b>-4 909</b>	<b>-15 318</b>
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande								
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>								
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>33 651</b>	<b>880 048</b>	<b>-2 013</b>	<b>-746 272</b>	<b>165 414</b>		<b>48 189</b>	<b>213 603</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**

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

**MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING**

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

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

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

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

## NOTER

### NOT 1 Allmän information

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ), org.nr. 556528-4733, bedriver verksamhet i associationsformen aktieföretag och har sitt säte i Stockholm i Sverige. Huvudkontorets adress är Holländargatan 21A, 111 60 Stockholm.

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

Delårsinformationen på sidorna 1–12 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

### NOT 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår. Moderbolaget redovisar sin lokalhyra även fortsättningsvis som en operationell leasing.

**IFRS 16** innebär att nästan samtliga leasingkontrakt redovisas i balansräkningen. Enligt standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och ett finansiellt åtagande att betala leasingavgifter redovisas. Kontrakt med kort löptid och kontrakt av mindre värde undantas. Standarden påverkar främst redovisningen av koncernens operationella leasingavtal.

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

### NOT 3 Segmentredovisning

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

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

All personal i Sverige är anställda i dotterbolaget Scandinavian Biogas Fuels AB, som ingår under Servicecenter och FoU, som sedan fakturerar de andra koncernbolagen för faktiskt nedlagd tid.

Från och med 1 januari 2019, som ett led efter den omorganisation som slutfördes i slutet av 2018, ingår en större andel av kostnaderna i affärsområdena som tidigare låg i Servicecenter och FoU.

	1 jan – 31 mar 2020	1 jan – 31 mar 2019	1 jan – 31 dec 2019
<b>Segmentets intäkter</b>			
Affärsområde Sverige	63 003	62 380	246 702
Affärsområde Korea	13 977	13 277	56 042
Affärsområde Norge	35 862	25 704	103 138
Servicecenter och FoU	4 687	2 565	9 576
Elimineringar	-2 680	-2 427	-8 408
<b>Koncernen totalt</b>	<b>114 848</b>	<b>101 499</b>	<b>407 050</b>
<b>Segmentets rörelsekostnader</b>			
Affärsområde Sverige	-46 944	-49 206	-180 228
Affärsområde Korea	-10 902	-12 935	-35 168
Affärsområde Norge	-21 036	-21 398	-81 938
Servicecenter och FoU	-7 498	-15 181	-30 215
Elimineringar	2 680	7 873	8 408
<b>Koncernen totalt</b>	<b>-83 700</b>	<b>-90 847</b>	<b>-319 202</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Affärsområde Sverige	16 058	12 007	66 413
Affärsområde Korea	3 075	1 376	20 873
Affärsområde Norge	14 825	-2 597	21 200
Servicecenter och FoU	-2 811	3 372	-20 639
Elimineringar	0	-5 421	0
<b>Koncernen totalt</b>	<b>31 148</b>	<b>8 737</b>	<b>87 848</b>
Avskrivningar & nedskrivningar och övriga rörelsekostnader	-18 463	-21 353	-89 788
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 685</b>	<b>-12 616</b>	<b>-1 940</b>

## NOT 4 Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

Koncernen har utgått från en diskonteringsränta på 3,45% för Affärsområde Sverige då det motsvarar den ränta som betalas för aktuella banklån. Den räntenivån är också i paritet med vad tomträttsavgälder ligger på i ränta i dagsläget. För Affärsområde Norge ligger vald diskonteringsränta på 4,43% som motsvarar räntan för affärsområdets aktuella banklån.

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

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



## NOT 5 Övriga kortfristiga fordringar

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

## NOT 6 Upplåning

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

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

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

## NOT 7 Alternativa nyckeltalsdefinitioner

### Rörelseresultat/EBIT

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

### EBITDA

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

	1 jan – 31 mar 2020	1 jan – 31 mar 2019	1 jan – 31 dec 2019
<b>EBITDA</b>			
Rörelseresultat	12 685	-3 120	-1 940
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18 234	21 384	88 526
Övriga rörelsekostnader	229	320	1 262
<b>EBITDA</b>	<b>31 148</b>	<b>18 854</b>	<b>87 848</b>

### Bruttoresultat

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

### Justerad soliditet

Soliditet är ett mått som visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Koncernen använder justerad soliditet då detta är det mått som definierats i prospektet för företagsobligationen. Den justerade soliditeten beräknas som summa eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) samt subordinerade lån dividerat med summa tillgångar justerat för bidraget från Enova. Bidraget från Enova till det norska projektet i Skogn räknas i prospektet som subordinerat lån, men är ett bidrag som inte behöver återbetalas. Subordinerade lån vid delårsperiodens utgång uppgick till 22,0 (57,3) MSEK och avser lån från minoritetsägarna i Biokraft Holding AS till samma bolag.

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

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

## NOT 8 Händelser efter delårsperiodens slut

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

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

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

Stockholm den 28 april 2020

Göran Persson  
Styrelseordförande

Matti Vikkula  
Verkställande direktör

Anders Bengtsson  
Styrelseledamot

Andreas Ahlström  
Styrelseledamot

Hans Hansson  
Styrelseledamot

Sara Anderson  
Styrelseledamot

David Schelin  
Styrelseledamot

Malin Gustafsson  
Styrelseledamot

Lars Bengtsson  
Styrelseledamot