



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020

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

Framgångsrik refinansiering av kreditfaciliteten på 200 MSEK med markant förbättrade lånevillkor och fortsatt stabil EBITDA

Sammanfattning tredje kvartalet

- Under september återbetalades privata kreditfaciliteten om 200 MSEK och ersattes av en ny senior kreditfacilitet med motsvarande belopp.
- I juli 2020 erhöll Bolaget negativt utslag i tvisten i Korea.
- Nettoomsättningen uppgick till 81,5 (87,3) MSEK, motsvarande en minskning med 5,8% jämfört med samma period förra året.
- EBITDA uppgick till 22,9 (22,6) MSEK.
- Operativ EBITDA för perioden uppgick till 17,9 (22,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,6 (0,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt var -11,8 (-14,7) MSEK.
- Det operativa kassaflödet uppgick till -14,9 (-10,9) MSEK.

Sammanfattning första nio månaderna

- 10 februari 2020 återbetalades Bolagets utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK och ersattes av en privat kreditfacilitet om 200 MSEK, vilken återbetalades 30 september 2020. Den ersattes av en senior kreditfacilitet som har markant bättre lånevillkor.
- I juli 2020 erhöll Bolaget negativt utslag i tvisten i Korea.
- Nettoomsättningen uppgick till 256,1 (263,8) MSEK, motsvarande en minskning med 2,9% jämfört med samma period förra året.
- EBITDA uppgick till 59,8 (58,8) MSEK.
- Den operativa EBITDA för perioden uppgick 55,3 (58,8) MSEK vilket påvisar att underliggande lönsamhet är på motsvarande nivå som samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -5,6 (-6,7) MSEK.
- Resultatet efter skatt var -51,2 (-50,3) MSEK.
- Totalt har det under perioden bokats 18,2 MSEK i negativ resultatpåverkan för domslutet i Korea.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 47,0 (-21,9) MSEK, dels hänförligt till bättre underliggande lönsamhet.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

Ett flerårigt avtal har ingåtts mellan koncernen och en kund i Europa om leverans av flytande biogas (LBG). Det är en viktig del av Scandinavian Biogas strategi att utöka leveranser av flytande biogas.

Den 22 oktober kallade Bolaget till en extra bolagsstämma som kommer hållas 23 november 2020. Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om bemyndigande till styrelsen att kunna emittera upp till 10 miljoner nya aktier samt sammanläggning av aktier 10:1. Bemyndigandet föreslås gälla intill nästa årsstämma.

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

VD-kommentar för delårsperioden

”Året började på ett bra och tillfredsställande sätt det första kvartalet, andra kvartalet är vi dock inte nöjda med då pandemin påverkade oss negativt. Under tredje kvartalet har vi dock kunnat säkerställa en förbättring både i koncernens lönsamhet såväl som i kassaflödet. I juli fick bolaget en överraskande negativ dom i Korea rörande tvisten med Ulsan City avseende uppgraderingsanläggning. Den negativa påverkan som detta orsakade har redan hanterats i andra kvartalet.

COVID-19 har påverkat den globala och skandinaviska ekonomin markant och har påverkat koncernens affärer något, dels med lägre rågasproduktion i Stockholm samt dels med något minskad efterfrågan. Koncernen fortsätter med förberedelserna för planerade tillväxtmöjligheter, med fokus på Stockholm LBG och Skogn II investeringar. Timingen med andra tillväxtmöjligheter påverkas av finansieringsmöjligheter på eget och främmande kapital, dock har kapitalmarknaden blivit starkare efter sommaren., Regeringen har i höstbudgeten föreslagit fortsatt tillfälligt stöd för biogasproduktionen, samt bekräftat förberedelserna för ett långsiktigt produktionsstödsystem enligt biogasmarknadsutredningen som publicerades före årsskiftet. Förutsättningarna för svensk biogasindustri är på väg att förstärkas.”

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) ("Bolaget") 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 30 september 2020 omfattade verksamheten totalt 77 (74) anställda varav 41 (39) anställda i Sverige, 20 (20) i Sydkorea och 16 (15) i Norge.

Ekonomisk översikt

	1 jul - 30 sep 2020	1 jul - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 31 dec 2019
	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning	81 499	87 275	256 076	263 814	363 559
EBITDA	22 875	22 555	59 779	58 807	87 848
EBITDA %	28,1%	25,8%	23,3%	22,3%	24,2%
Operativ EBITDA	17 869	22 555	55 252	58 807	75 778
Operativ EBITDA %	20,4%	23,6%	20,1%	20,2%	19,2%
Rörelseresultat	1 582	816	-5 646	-6 737	-1 940
Balansomslutning	1 133 638	1 300 653	1 133 638	1 300 653	1 294 063
Soliditet	14,9%	18,1%	14,9%	18,1%	17,7%

Koncernens nettoomsättning uppgick till 81,5 (87,3) MSEK under tredje kvartalet och till 256,1 (263,8) MSEK under delårsperioden, vilket motsvarar en minskning med 2,9 procent jämfört med samma period föregående år. Totala intäkter uppgick under perioden juli-september 2020 till 95,9 (99,3) MSEK och under hela delårsperioden till 304,1 (303,2) MSEK.

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har minskat med 0,6 MSEK i förhållande till föregående år. Rensat för engångseffekter har råvaror och förnödenheter ökat jämfört med föregående år med 11,4 MSEK. Engångseffekten är främst hänförlig till domslutet i Korea vilket resulterade till en ökning av råvaror och förnödenheter med 11,7 MSEK.

Övriga externa kostnader har under delårsperioden januari till september 2020 minskat dels pga minskade konsultkostnader. Personalkostnaderna har ökat något.

Koncernens EBITDA juli-september 2020 uppgick till 22,9 (22,6) MSEK och för delårsperioden 2020 till 59,8 (58,8) MSEK. EBITDA är dels påverkat av försäkringsersättning i Norge om 14,7 MSEK, stöd i Norge pga COVID-19 om 1,6 MSEK samt domslutet i Korea som resulterade i en omvärdering av övriga avsättningar om 11,7 MSEK.

Koncernens operativa EBITDA uppgick under delårsperioden 2020 till 55,3 (58,8) MSEK. För tredje kvartalet uppgick det operativa EBITDA till 17,9 (22,6) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet 2020 till 1,6 (0,8) MSEK och under delårsperioden 2020 till -5,6 (-6,7) MSEK. Utöver nämnda poster av engångskaraktär är rörelseresultatet också påverkat av en ytterligare nedskrivning av koncessioner om 6,5 MSEK som ett led av domslutet i Korea samt en bedömd nedskrivning av en anläggningstillgång i Norge om 3,5 MSEK. Nedskrivningen av koncessioner genomfördes i andra kvartalet.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -11,8 (-14,7) MSEK under tredje kvartalet 2020, varav -1,3 (1,8) MSEK kommer från orealiserade valutakursförändringar. För hela delårsperioden uppgick resultatet efter skatt till -51,2 (-50,3) MSEK, varav -8,0 (2,6) MSEK kommer från orealiserade valutakursförändringar, framförallt hänförliga till långsiktig koncernintern finansiering i utländska dotterbolag.

Totalt har det under perioden bokats 18,2 MSEK i negativ resultatpåverkan för domslutet i Korea, dels 11,7 MSEK på raden råvaror och förnödenheter som ett led i förändring av övrig avsättning, dels en nedskrivning av koncessionen som avser Korea på 6,5 MSEK på raden av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Balansomslutningen per 30 september 2020 var 1 133,6 (1 300,7) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 12,8 procent jämfört med samma period föregående år. Upplåning avseende leasing uppgick till 305,4 (341,1) MSEK. Det egna kapitalet har endast förändrats med periodens resultat samt förändring i valutakurseffekt.

Likviditet och finansiell ställning

Per 30 september 2020 var koncernens likvida medel 52,3 (139,6) MSEK.

Investeringar

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under delårsperioden uppgick till 50,5 (31,4) MSEK.

Per 30 september 2020 var det bokförda värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 938,7 (1 028,9) MSEK, varav 299,7 (335,9) MSEK avser leasingobjekt som koncernen innehar enligt leasingavtal som följer standarden IFRS 16.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Stabilare produktion i Södertörn, Sverige

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

Refinansiering av kreditfacilitet om 200 MSEK

10 februari 2020 återbetalades bolagets utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK (ISIN SE0007784111) och ersattes av en privat kreditfacilitet om 200 MSEK. Den privata kreditfaciliteten återbetalades 30 september 2020 och ersattes av en ny senior kreditfacilitet som har markant bättre lånevillkor. Löptiden är 18 månader.

Produktion och försäljning

Affärsområde Sverige

Verksamheterna i Sverige har sålt totalt 14,3 (15,0) MNm³ biogas under delårsperioden januari till september 2020, motsvarande cirka 139 (147) GWh. Leveranserna av biogas till kunderna har skett väl enligt plan och alla avtal har kunnat uppfyllas utan brister. Den totala mängden behandlat organiskt avfall i affärsområde Sverige uppgick i snitt till 205 ton per dag (195 ton) för delårsperioden. Södertörns minskade gasuttag beror främst på COVID-19.

Affärsområde Norge

Försäljningen av flytande biogas i Skogn, Norge, under delårsperioden januari till september 2020 uppgick till 7,0 (6,9) MNm³ motsvarande cirka 68 (67) GWh. Anläggningen i Norge har varit i full drift sedan i början av 2019. Året 2020 började starkt, dock med något lägre produktion under andra kvartalet främst som ett led av underhållsåtgärder på anläggningen.

Affärsområde Korea

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 194 (192) ton matavfall per dag under delårsperioden. Försäljningen av rågas har under samma period uppgått till totalt 7,3 (6,6) MNm³, vilket motsvarar cirka 43 (40) GWh. Totalt producerades 5,5 (5,2) MNm³rågas.

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 30 september 2020 till 465,2 (310,2) MSEK. Likvida medel per 30 september 2020 uppgick till 52,3 (139,6) 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 finansiering, 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. Den privata kreditfaciliteten hade en löptid upp till 24 mån och återbetalades 30 september 2020 och ersattes av en ny senior kreditfacilitet som har markant bättre lånevillkor. Löptiden är 18 månader.

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

Aktien

Antalet aktier uppgår till 168 256 961 (168 256 961) 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 30 september 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	2,6%
Övriga	8,2%
Totalt	100,0%

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Tvister

Nedan redogörs för vad som hänt i koncernens tvister sedan årsskiftet 2019. Status är i övrigt oförändrad och för en mer omfattande beskrivning av tvisterna hänvisas till årsredovisningen 2019.

Dotterbolaget i Korea har pågående tvist med Ulsan City sedan 2018 om avtalad skyldighet att investera i en uppgraderingsanläggning i Ulsan före utgången av 2017. Processen har fortgått och i juli 2020 kom domslutet, som var överraskande negativt. Domaren beslöt i linje med tidigare dom som innebär att dotterbolaget är skyldig att betala 50% i straffavgift på biogasförsäljningen. Domslutet har gått igenom och företagsledningen och styrelsen anser fortfarande att domslutet är felaktigt. En överklagan till Högsta domstolen har gjorts under sommaren 2020. Det är oklart hur lång processen i Högsta domstolen kan ta. Som ett led av domslutet i juli har uppdatering av bedömningar i koncernens bokslut genomförts resulterande i att övriga avsättningar har ökat med 11,7 MSEK samt att koncessionsrätten för Korea har skrivits ned 6,5 MSEK. Totalt har således resultatet 2020 belastats med 18,2 MSEK.

Det koreanska dotterbolaget öppnade en rättegångprocess i Ulsans förvaltningsdomstol under 2017 angående vissa servicekostnader som Ulsan City har fakturerat till dotterbolaget. Domstolen har beslutat i olika faser att fakturorna inte är föremål för en förvaltningsrättslig process. Givet att dessa servicekostnader inte är föremål för en förvaltningsrättslig process har det koreanska dotterbolaget påbörjat en civilrättslig process.

En av koncernens leverantörer till projektet i Skogn, Norge, har, som tidigare kommunicerats, indikerat vissa ersättningskrav, framförallt rörande markarbeten. Ett formellt krav på ursprungligen ca 78 MNOK inkom i oktober 2018, som 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 av ställda krav som ökad investeringskostnad enligt god redovisningssed av försiktighetsskäl. Förlikningsprocessen har övergått till skiljedomsförfarande då parterna inte kunnat mötas. Bolaget har ett motkrav på motparten. Ledningens bedömning är fortsatt att tidigare reserverade belopp är relevanta.

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

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2020 har ett efterställt ägarlån om 20 MSEK (som gavs i september 2019) återbetalats 10 februari 2020 återbetalades Bolagets utestående obligationslån 2016/2020 om 230 MSEK (ISIN SE0007784111) och ersattes av en privat kreditfacilitet om 200 MSEK. Långgivarna var närstående till bolaget. Den 30 september ersattes den privata kreditfaciliteten med en ny senior facilitet med markant bättre lånevillkor. Löptiden är 18 månader och långgivaren definieras som närstående.

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 2020 till 0,9 (0,3) MSEK och under delårsperioden till 2,4 (2,1) MSEK. Resultatet efter skatt var -3,0 (-6,3) MSEK under perioden juli-september 2020 och -74,4 (-14,4) MSEK under perioden januari till september 2020. Anledningen till det negativa resultatet är ett led i domslutet från Korea. Ett dotterbolag gjorde i andra kvartalet vissa nedskrivningar av fordringar till dotterbolagen i Korea vilket i sig resulterade i att dotterbolagets egna kapital har förbrukats. Nedskrivningarna i dotterbolaget uppgår till 61,6 MSEK och har gjort att aktieägartillskott lämnades i juni från moderbolaget om 62 MSEK. Aktieägartillskottet har sedan skrivits ned i sin helhet.

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel per 30 september 2020 uppgick till 0,02 (81,9) MSEK. Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 605,9 (614,1) MSEK.

Det har inte skett några andra väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2019 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning än de som tas upp i denna rapport.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens slut.

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. Marknadspriiset på fossil energi innebär dock viss osäkerhet för marknadspriiset på biogas samt tillväxt och nya investeringar för förnybar energi.

Det finns ett uppenbart intresse från Riksdag och Regering i Sverige för biogas som en del av framtidens fossilfria energilösning. Enligt biogasutredningen, som publicerades före årsskiftet, har regeringen i höstbudgeten föreslagit fortsatt stöd för biogasproduktionen samt bekräftat förberedelserna för ett långsiktigt produktionsstödsystem. Förutsättningarna för svensk biogasindustri är på väg att förstärkas och vi ser ljus på framtiden.

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 målsättning är att uppnå:

- en produktionskapacitet av biogas motsvarande minst 700 TWh år 2024
- rörelseintäkter motsvarande minst 750 MSEK år 2024
- en EBITDA-marginal motsvarande minst 30% år 2024
- en soliditet motsvarande minst 25%

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	1 jul – 30 sep 2020	1 jul - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 31 dec 2019
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	81 499	87 275	256 076	263 814	363 559
Aktiverat arbete för egen räkning	3 476	3 625	12 516	12 768	12 033
Övriga rörelseintäkter	10 957	8 374	35 458	26 644	31 458
Summa	95 932	99 274	304 050	303 226	407 050
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-42 833	-46 758	-147 016	-147 647	-192 383
Övriga externa kostnader	-13 966	-13 906	-46 161	-48 021	-59 313
Personalkostnader	-16 258	-16 055	-51 094	-48 751	-67 506
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21 027	-21 556	-64 912	-64 646	-88 526
Övriga rörelsekostnader	-266	-183	-513	-898	-1 262
Summa rörelsekostnader	-94 350	-98 458	-309 696	-309 963	-408 990
Rörelseresultat	1 582	816	-5 646	-6 737	-1 940
Netto valutakursdifferenser	-1 335	1 818	-7 977	2 593	1 274
Finansiella intäkter	29	35	159	100	141
Finansiella kostnader	-12 253	-17 407	-38 416	-47 014	-62 631
Finansiella poster – netto	-13 559	-15 554	-46 234	-44 321	-61 216
Resultat före skatt	-11 977	-14 738	-51 880	-51 058	-63 156
Inkomstskatt	219	37	661	721	7 306
Periodens resultat	-11 758	-14 701	-51 219	-50 337	-55 850
Övrigt totalresultat					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-	-	-	-10	-10
Valutakursdifferenser	-572	-2 266	-9 319	5 570	3 682
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-572	-2 266	-9 319	5 560	3 672
Summa totalresultat för perioden	-12 330	-16 967	-60 538	-44 777	-52 178

Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen

Periodens resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-9 919	-10 066	-45 652	-35 826	-42 536
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 839	-4 635	-5 567	-14 511	-13 314
	-11 758	-14 701	-51 219	-50 337	-55 850
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-10 163	-11 708	-49 702	-33 293	-40 834
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 167	-5 269	-10 836	-11 484	-11 344
	-12 330	-16 967	-60 538	-44 777	-52 178

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		11 313	11 975	11 713
Koncessioner och liknande rättigheter		50 180	71 246	67 832
Patent och licenser		865	1 510	1 423
Goodwill		6 427	6 976	6 833
Summa immateriella tillgångar		68 785	91 707	87 801
Materiella anläggningstillgångar				
	4			
Byggnader och mark		334 980	221 627	367 237
Maskiner och andra tekniska anläggningar		443 494	317 456	489 308
Inventarier, verktyg och installationer		10 403	13 104	12 001
Pågående nyanläggningar		81 052	384 980	44 175
Summa materiella anläggningstillgångar		869 929	937 167	912 721
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjutna skattefordringar		21 770	17 333	23 453
Andra långfristiga fordringar	5	10 780	14 553	19 066
Summa finansiella anläggningstillgångar		32 550	31 886	42 519
Övriga anläggningstillgångar				
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		1 000	1 444	1 333
Summa övriga anläggningstillgångar		1 000	1 444	1 333
Summa anläggningstillgångar		972 264	1 062 204	1 044 374
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		10 284	13 175	14 770
Summa varulager		10 284	13 175	14 770
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		55 009	56 316	65 670
Övriga fordringar	6	24 381	18 049	17 914
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19 408	11 288	14 951
Likvida medel		52 292	139 621	136 384
Summa kortfristiga fordringar		151 090	225 274	234 919
Summa omsättningstillgångar		161 374	238 449	249 689
SUMMA TILLGÅNGAR		1 133 638	1 300 653	1 294 063

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till				
Moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		33 651	33 651	33 651
Övrigt tillskjutet kapital		880 048	880 105	880 048
Omräkningsreserv		1 247	6 169	5 298
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-788 824	-736 463	-743 173
		126 122	183 462	175 824
Innehav utan bestämmande inflytande		42 257	52 026	53 098
Summa eget kapital		168 379	235 488	228 922
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	7	754 072	628 297	597 942
Uppskjutna skatteskulder		1 892	1 984	1 961
Övriga avsättningar		39 115	33 577	21 917
Summa långfristiga skulder		795 079	663 858	621 820
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	33 794	281 312	296 465
Leverantörsskulder		59 744	38 354	66 326
Övriga skulder		23 432	23 475	30 403
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		53 210	58 166	50 127
Summa kortfristiga skulder		170 180	401 307	443 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 133 638	1 300 653	1 294 063

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare

Belopp i KSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	21 420	754 685	3 636	-700 637	79 104	52 789	131 893
Periodens resultat				-35 826	-35 826	-14 511	-50 337
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning				-8	-8	-2	-10
Valutakursdifferenser			2 533	8	2 541	3 029	5 570
Summa totalresultat			2 533	-35 826	-33 293	-11 484	-44 776
Nyemissioner	12 231	134 548			146 779		146 779
Emissionskostnader		-9 128			-9 128		-9 128
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande						10 721	10 721
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	12 231	125 420	-	-	137 651	10 721	148 372
Utgående balans per 30 september 2019	33 651	880 105	6 169	-736 463	183 462	52 026	235 488
Ingående balans per 1 januari 2020	33 651	880 048	5 297	-743 173	175 823	53 098	228 922
Periodens resultat				-45 651	-45 651	-5 567	-51 218
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning					-		-
Valutakursdifferenser			-4 051		-4 051	-5 269	-9 320
Summa totalresultat			-4 051	-45 651	-49 702	-10 836	-60 538
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande							-
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 september 2020	33 651	880 048	1 246	-788 824	126 122	42 257	168 379

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

<i>Not</i>	1 jul - 30 sep 2020	1 jul - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 31 dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	1 582	816	-5 646	-6 737	-1 940
Av- och nedskrivningar	21 027	21 556	64 912	64 646	88 526
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-733	-4 856	18 600	-9 926	-16 365
Erhållen ränta	-	1	-	25	141
Betald ränta	-9 182	-6 845	-24 670	-23 806	-36 437
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	12 694	10 672	53 196	24 202	33 925
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	1 633	-1 426	4 486	-7 903	-9 271
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-15 532	11 757	-263	23 079	13 321
Ökning/minskning av rörelseskulder	-13 732	-31 860	-10 469	-61 293	-37 991
Summa förändring av rörelsekapital	-27 631	-21 529	-6 246	-46 117	-33 941
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 937	-10 857	46 950	-21 915	-16
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Köp av immateriella tillgångar	1 546	-38	-871	-252	-402
Köp av materiella anläggningstillgångar	-11 505	-8 043	-49 663	-31 192	-46 726
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	41	-	305
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	111	-	333	333
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	5	5 019	-258	-938	-5 131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 941	-8 228	-41 504	-32 049	-51 621
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	61 537	-	101 153	101 153
Upptagna lån	7	199 000	396 500	20 000	20 000
Amortering av lån och leasingavtal	7	-210 348	-483 520	-32 014	-40 242
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande	-	10 721	-	10 721	11 721
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 348	80 762	-87 020	99 860	92 632
Periodens totala kassaflöde	-31 226	61 677	-81 574	45 896	40 995
Minskning/ökning av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	83 828	79 972	136 384	94 788	94 788
Kursdifferenser i likvida medel	-310	-2 027	-2 517	-1 063	601
Likvida medel vid periodens slut	52 292	139 621	52 292	139 621	136 384

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING
Belopp i KSEK

	1 jul - 30 sep 2020	1 jul - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 31 dec 2019
Rörelsens intäkter					
Omsättning	926	316	2 392	2 078	2 383
Summa rörelsens intäkter	926	316	2 392	2 078	2 383
Rörelsens kostnader	-1 174	14	-3 567	-1 960	-2 870
Rörelseresultat	-248	330	-1 175	118	-487
Finansiella poster netto	-2 736	-6 592	-73 179	-14 571	-20 022
Resultat före boksluts-dispositioner och skatt	-2 984	-6 262	-74 354	-14 453	-20 509
Bokslutsdispositioner					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	24 719
Summa bokslutsdispositioner	-	-	-	-	24 719
Resultat före skatt	-2 984	-6 262	-74 354	-14 453	4 210
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 984	-6 262	-74 354	-14 453	4 210

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		238 613	200 334	226 613
Fordringar hos koncernföretag		346 453	294 789	313 073
Summa finansiella anläggningstillgångar		585 066	495 123	539 686
Summa anläggningstillgångar		585 066	495 123	539 686
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		17 070	36 771	36 084
Övriga fordringar		25	147	169
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 712	147	504
Summa kortfristiga fordringar		20 807	37 065	36 757
Kassa och Bank		23	81 901	57 225
Summa omsättningstillgångar		20 830	118 966	93 982
SUMMA TILLGÅNGAR		605 896	614 089	633 668
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		279 872	335 563	354 222
Långfristiga skulder				
Räntebärande lån	7	200 000	-	-
Koncerninterna lån		121 719	23 000	23 000
Summa långfristiga skulder		321 719	23 000	23 000
Kortfristiga skulder				
Upplåning	7	19	249 220	250 226
Leverantörsskulder		392	-	139
Skulder till koncernföretag		3 033	1 584	2 008
Övriga skulder		62	439	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		799	4 283	4 073
Summa kortfristiga skulder		4 305	255 526	256 446
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		605 896	614 089	633 668

NOTER

NOT 1 Allmän information

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

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

NOT 2 Sammanfattning av 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 2019.

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

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 jul -30 sep 2020	1 jul -30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 31 dec 2019
Segmentets intäkter					
Affärsområde Sverige	55 248	58 158	175 245	183 203	246 702
Affärsområde Korea	14 820	15 247	43 596	41 429	56 042
Affärsområde Norge	26 393	24 479	83 170	76 952	103 138
Servicecenter och FoU	1 906	2 931	9 240	7 074	9 576
Elimineringar	-2 436	-1 542	-7 201	-5 432	-8 408
Koncernen totalt	95 932	99 273	304 050	303 226	407 050
Segmentets rörelsekostnader					
Affärsområde Sverige	-41 954	-40 962	-132 061	-130 897	-180 288
Affärsområde Korea	-11 665	-12 605	-46 305	-35 183	-35 168
Affärsområde Norge	-17 997	-18 255	-53 938	-62 828	-81 938
Servicecenter och FoU	-3 877	-6 440	-19 168	-20 943	-30 215
Elimineringar	2 436	1 542	7 201	5 432	8 408
Koncernen totalt	-73 057	-76 719	-244 271	-244 419	-319 202
EBITDA					
Affärsområde Sverige	14 007	17 195	43 184	52 306	66 413
Affärsområde Korea	3 155	2 642	-2 710	6 245	20 873
Affärsområde Norge	8 398	6 224	29 232	14 124	21 200
Servicecenter och FoU	-2 685	-3 508	-9 928	-13 869	-20 639
Koncernen totalt	22 875	22 554	59 779	58 807	87 848
Avskrivningar & nedskrivningar & Övriga rörelsekostnader	-21 293	-21 738	-65 425	-65 544	-89 788
Rörelseresultat	1 582	816	-5 646	-6 737	-1 940

NOT 4 Materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under delårsperioden 2020 gjorts med 49,7 (31,2) 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:

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Byggnader och mark	140 757	155 116	152 425
Maskiner och andra tekniska anläggningar	153 859	171 665	167 708
Inventarier, verktyg och installationer	5 080	9 147	7 708
Pågående nyanläggningar	0	0	0
Redovisat värde	299 696	335 928	327 841

Koncernen har utgått från en diskonteringsränta på 3,70% 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 4,41% som motsvarar räntan för affärsområdets aktuella banklån.

Under delårsperioden januari till september 2020 har ca 24,2 (25,3) MSEK förbättrat EBITDA då IFRS 16 minskar rörelsekostnader samtidigt som avskrivningar och finansiella kostnader ökar med motsvarande belopp totalt.

NOT 5 Andra långfristiga fordringar

Koncern	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Spärrade bankmedel	4 844	10 801	15 819
Övrigt	5 936	3 752	3 248
Summa	10 780	14 553	19 066

NOT 6 Övriga kortfristiga fordringar

I posten övriga fordringar ingår 12,2 (13,8) MSEK avseende upplupet förseningsvite för anläggningen i Skogn.

NOT 7 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		
	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Skulder till kreditinstitut	254 275	299 472	280 241	254 275	299 472	280 241
Bryggfinansiering	200 000	-	-	200 000	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	288 884	318 009	311 475	288 884	318 009	311 475
Övrig långfristig upplåning	10 913	10 816	6 226	10 913	10 816	6 226
Total	754 072	628 297	597 942	754 072	628 297	597 942

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

NOT 8 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 jul - 30 sep 2020	1 jul - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 31 dec 2019
Rörelseresultat	1 582	816	-5 646	-6 737	-1 940
-Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	21 027	21 556	64 912	64 646	88 526
-Övriga rörelsekostnader	266	183	513	898	1 262
EBITDA	22 875	22 555	59 779	58 807	87 848

EBITDA procent

EBITDA procent definieras som EBITDA genom Nettoomsättning

Operativ EBITDA

Operativ EBITDA är ett lönsamhetsmått som koncernen anser är relevant. Koncernen definierar operativt EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) som EBITDA justerat för poster av engångskaraktär.

Operativ EBITDA	1 jul - 30 sep 2020	1 jul - 30 sep 2019	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2019	1 jan - 31 dec 2019
EBITDA	22 875	22 555	59 779	58 807	87 848
Förändring övrig avsättning avseende tvistprocessen i Korea	-	-	11 677	-	-12 070
Försäkringsersättning i Norge	-3 453	-	-14 651	-	-
Statligt stöd kopplat till Covid-19 (Norge)	-1 553	-	-1 553	-	-
Operativ EBITDA	17 869	22 555	55 252	58 807	75 778

Operativ EBITDA procent

Operativ EBITDA procent definieras som EBITDA genom Nettoomsättning och övriga avsättningar justerat för engångseffekter.

Bruttoresultat

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

Soliditet

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

SOLIDITET	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	168 379	235 488	228 922
Summa tillgångar	1 133 638	1 300 653	1 294 063
Soliditet	14,9%	18,1%	17,7%

NOT 9 Händelser efter delårsperiodens slut

Ett flerårigt avtal har ingåtts mellan koncernen och en kund i Europa om leverans av flytande biogas (LBG). Det är en viktig del av Scandinavian Biogas strategi att utöka leveranser av flytande biogas.

Den 22 oktober kallade Bolaget till en extra bolagsstämma som kommer hållas 23 november 2020. Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om bemyndigande till styrelsen att kunna emittera upp till 10 miljoner nya aktier samt sammanläggning av aktier 10:1. Bemyndigandet föreslås gälla intill nästa årsstämma

Inga andra väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

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

Stockholm den 28 oktober 2020

Göran Persson
Styrelseordförande

Matti Vikkula
Verkställande direktör

Anders Bengtsson
Styrelseledamot

Andreas Ahlström
Styrelseledamot

David Schelin
Styrelseledamot

Sara Anderson
Styrelseledamot

Malin Gustafsson
Styrelseledamot
Arbetsgatarrepresentant

Lars Bengtsson
Styrelseledamot
Arbetsgatarrepresentant