

SCANDINAVIAN BIOGAS BYGGER STORSKALIG ANLÄGGNING I MÖNSTERÅS

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2022

- Styrelsen fattade slutligt investeringsbeslut om att uppföra en ny storskalig biogasanläggning i Mönsterås.
- Lönsamheten är markant påverkad av uteblivna intäkter och förhöjda kostnader främst hänförliga till igångsättningen av Skogn II.
- Riktad nyemission om totalt 326 MSEK före transaktionskostnader genomfördes i november 2022.
- Anläggningarna i Södertörn och Henriksdal genomgick ISCC-certifiering i december 2022 och innehar ISCC-certifikat från och med 1 januari 2023.
- Flerårigt samarbetsavtal värt cirka 300 MSEK tecknat för leverans av flytande biogas till transportsektorn i Norden.
- Orderstocken uppgick vid kvartalets slut till 2,4 TWh och avtal om råvarutillförsel motsvarande 2,4 TWh.
- Tribunalen vid EU-domstolen fällde EU-kommissionens beslut att bevilja Sveriges ansökan om skattebefrielse för biogas 2020-2030. Domslutet ökar risken för sämre marknadsförhållanden i Sverige.

RESULTAT FJÄRDE KVARTALET 2022

- Såld energi, justerad för under 2021 avslutad naturgasaffär, minskade med 8,5% och uppgick 80,0 (87,5) GWh.
- Nettoomsättning, justerad för under 2021 avslutad naturgasaffär, minskade med 2,6% och uppgick till 92,0 (104,8) MSEK.
- Summa intäkter, inklusive aktiverat arbete, minskade med 13,6% och uppgick till 107,6 (124,6) MSEK.
- EBITDA uppgick till -2,1 (22,7) MSEK.
- Operativ EBITDA uppgick till -4,1 (18,6) MSEK.
- Operativ EBITDA-marginal var -4,1 (16,1) %.
- Resultat efter skatt uppgick till -13,8 (1,1) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,32 (0,04) SEK.
- Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 9,1 (11,3) MSEK.
- Koncernens soliditet uppgick till 38,6 (30,2) %.

RESULTAT OCH HÄNDELSE UNDER HELÅRET 2022

- Såld energi minskade med 10,4% och uppgick till 328,1 (366,3) GWh. Justerat för under 2021 avslutad naturgasdistributionsaffär var nedgången 4,3%.
- Nettoomsättningen uppgick till 366,7 (393,8) MSEK, motsvarande en minskning med 6,9%.
- Produktionsstödet för biogas i Sverige betalades inte avseende första halvåret utan först från 1 juli 2022.
- EBITDA uppgick till 19,7 (90,1) MSEK.
- Operativ EBITDA uppgick till 16,4 (80,9) MSEK.
- Operativ EBITDA-marginal var 4,3 (19,2) %.
- Långsiktig målsättning till 2026 och 2030 definierad – 1,2 TWh respektive 3 TWh biogasproduktion.
- Väsentligt leveransavtal om flytande biogas motsvarande 1 TWh signerades med tyska distributören Altheroil.
- Klimatklivet har beviljat 154 MSEK i investeringsbidrag för biogasprojekt i Örkelljunga kommun.
- Långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram är implementerat i enlighet med beslut vid årsstämman 2022.
- Driftsättning av Skogn II i Norge påbörjades.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- 15,3% av aktierna i Scandinavian Biogas Mönsterås AB har förvärvats av Mönsterås Biogas AB, som ägs gemensamt av bönder i närområdet kring Mönsterås.

KONCERNEN	3 månader			12 månader		
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Δ	jan-dec 2022	jan-dec 2021	Δ
MSEK, om ej annat anges						
Såld GWh	80,0	93,3	-14,2%	328,1	366,3	-10,4%
Nettoomsättning	92,0	104,8	-12,3%	366,7	393,8	-6,9%
Övriga intäkter	10,6	14,5	-26,8%	20,3	36,6	-44,4%
Summa intäkter, inkl. aktiverat arbete	107,6	124,6	-13,6%	407,4	451,1	-9,7%
EBITDA	-2,1	22,7	-109,3%	19,7	90,1	-78,1%
Operativ EBITDA	-4,1	18,6	-122,0%	16,4	80,9	-79,7%
Operativ EBITDA %	-4,1%	16,1%	-20,2pe	4,3%	19,2%	-14,9pe
Rörelseresultat	-24,0	-1,7	n/a	-65,2	5,0	n/a
Resultat per aktie (SEK)	-0,32	0,04	n/a	-1,95	-1,27	53,6%
Kassaflöde fr löpande verksamheten	9,1	11,3	-19,6%	7,4	55,7	-86,8%
Soliditet	38,6%	30,2%	8,4pe	38,6%	30,2%	8,4pe

STRATEGISKT STARKARE – FORTSATT FOKUS PÅ OPERATIVA UTMANINGAR



MATTI VIKKULA
Verkställande direktör och
koncernchef

Som en konsekvens av det ryska angreppet på Ukraina och energikrisen i Europa kom flera beslut på EU-nivå att helt förändra biogasens ställning och marknadspotential i Europa. Efterfrågan har exploderat och EU-kommissionen har pekat ut biogasen som Europas framtida gasenergi-källa. Målet är att biometanproduktionen ska öka till totalt 350 TWh för 2030. Paradigmskiftet har öppnat helt nya möjligheter för Scandinavian Biogas att växa och vi har under året satt upp aggressiva långsiktiga mål samt kraftigt ökat aktiviteten inom affärsutveckling och projekt.

Efterfrågan på biogas drivs av EU:s krav på grön omställning inom tunga transporter, sjöfart och industri. Den ryska fossilgasen har delvis ersatts med import av flytande fossilgas vilket är mycket positivt för användningen av flytande biogas.

Tydliga politiska mål har förbättrat förutsättningarna i Europa, men fortfarande måste enhetliga riktlinjer skapas om marknaden ska klara av att bygga ut produktionskapaciteten i den takt som krävs.

Det måste också utvecklas nya flöden av organiskt avfall då industri- och avloppsslam samt sorterat matavfall inte räcker till för att täcka de volymer som behövs. Generellt råder ingen brist på hållbara substrat i Europa men framtida anläggningar måste byggas för omvandling av jordbruksbaserade substrat. I våra tillväxtplaner satsar vi främst på att bygga lokala biogasanläggningar där lantbruk med djurbesättningar skapar ett cirkulärt kretslopp när gödsel omvandlas till flytande biogas och biogödsel som återförs till åkrarna.

Priserna på flytande biogas som toppade i september har stabiliserats på en väsentligt högre nivå än genomsnittet för våra befintliga kontrakt. Under fjärde kvartalet tecknade vi ett flerårigt samarbetsavtal värt cirka 300 miljoner SEK för leverans av flytande biogas till transportsektorn i Norden. För 2022 erhöll vi i genomsnitt 900 SEK per MWh. Under andra halvåret 2023 kommer cirka 30 procent av våra leveransvolymer baseras på nya marknadsmässiga priser på gas och gröna certifikat.

OPERATIVA UTMANINGAR FORTSATTE

Fjärde kvartalet blev oväntat svagt med flera störningar som medförde att såld energi, justerad för avslutad naturgasaffär, minskade med 8,5 procent.

Den lägre försäljningen i jämförbara enheter förklaras främst av att vi valde att inte maximera produktionen i Södertörn eftersom höga priser omöjliggjorde användning av glycerin även under fjärde kvartalet. Vi arbetar för att komma upp i fullt kapacitetsutnyttjande genom att etablera andra substratflöden som exempelvis gödsel och slakteriavfall. De nya substraten kräver dock vissa tekniska anpassningar.

I Skogn II orsakade igångsättningsproblemen med förvätskningsanläggningen förlorad produktion när ett antal GWh flytande biogas fick facklas, och högre kostnader för substrat, el och kemikalier. Även Skogn hade utmaningar med tillfälligt förhöjda kostnader för efterbehandlingen av rötresten.

I Korea var produktionen fortsatt stabil med något högre nettoomsättning.

För koncernen minskade nettoomsättningen, justerat för under 2021 avslutad naturgasaffär, med 2,6 procent under kvartalet. Övriga intäkter, som främst omfattade biogasstöd på 7,7 (4,1) MSEK, minskade och uppgick till 10,6 (14,5) MSEK.

Lägre intäkter i kombination med ökade kostnader för driftsättningen av Skogn II, samt högre substrat-

och produktionskostnader för el och kemikalier ledde till att Operativ EBITDA uppgick till -4,1 (18,6) MSEK.

FOKUS PÅ TILLVÄXT

Vi passerade flera strategiska milstolpar under fjärde kvartalet och jag är mycket nöjd med hur bolaget utvecklats i förhållande till vår tillväxtplan. I november genomförde vi en riktad nyemission och tog in 326 MSEK, före transaktionskostnader, till en premie på 62 procent. Vi lade även om vår revolverande kreditfacilitet om 300 MSEK innebärande att vi säkerställde finansieringen av Münsteräsprojektet och att vi kunde fatta investeringsbeslut.

Arbetet med utbyggnaden av förvätskningsanläggningen i Södertörn går enligt plan. Under kvartalet slutförde vi även en ombyggnad av avvattningsanläggningen som väsentligt ökade vår kapacitet att ta hand om och transportera bort biogödsel.

Parallellt med pågående nyanläggnings- och utbyggnadsprojekt driver vi ett aktivt affärsutvecklingsarbete för att tillvarata tillväxtpotentialer inom lantbrukssektorn där storskalig biogasproduktion i Nordeuropa efterfrågas för att möjliggöra grön omställning inom transport, sjöfart, industri och livsmedelsproduktion.

NY ORGANISATION OCH STÄRKT KOMPETENS

Den nya organisationen som sattes i februari 2022 har fallit väl ut och vi har förstärkt organisationen med ett tiotal personer under 2022. Vi genomförde även en ISCC-certifiering vid Södertörn och Henriksdal och anläggningarna erhöll ISCC-certifikat från 1 januari 2023. Certifikaten möjliggör försäljning till högre priser på exportmarknaden för flytande biogas.

UTSIKTER

Våra kommunicerade mål för 2024 ligger fast. Dock kvarstår liksom tidigare en utmaning när det gäller operativ EBITDA-marginal under 2023, som följer av befintlig portfölj av långa leveranskontrakt med fasta priser som begränsar vår möjlighet att kompensera oss för ökade substrat- och produktionskostnader. Situationen kommer att förbättras i takt med att fasta avtal löper ut och ersätts med marknadsanpassade kontrakt samtidigt som vi ökar försäljningen av flytande biogas till tyska marknaden.

Jag vill avrunda med att tacka alla medarbetare för ert stora engagemang. Det är inte alltid enkelt att köra tåget samtidigt som vi måste lägga rälisen, men ni gör ett fantastiskt jobb varje dag, trots en och annan utmaning på vägen. Bra Jobbat!

KONCERNENS MÅL

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

LÅNGSIKTIGT MÅL

- Produktionskapaciteten för biogas ska uppgå till minst 3 TWh år 2030.

LÅNGSIKTIGA MÅL OCH VÄGEN DIT

LÅNGSIKTIGT PRODUKTIONSKAPACITETSMÅL 2030

- Produktionskapaciteten ska vara biogas motsvarande minst 3 TWh år 2030.

PRODUKTIONSKAPACITETSMÅL

- Produktionskapaciteten ska vara minst 600 GWh vid utgången av 2024 och cirka 1 200 GWh vid utgången av 2026.

FINANSIELLA MÅL 2024

- Totala intäkter ska uppgå till minst 650 MSEK.
- Operativ EBITDA-marginal ska uppgå till minst 30 procent.
- Soliditeten ska uppgå till minst 25 procent.

HÅLLBARHETSMÅL 2024

- Reducera CO₂-ekvivalenter med 170 000 ton (93 000 basår 2021).
- Vi ska ha noll arbetsskador som leder till sjukskrivning.

TILLVÄXTPLAN 2024

Vår långsiktiga tillväxtambition 2030 kommunicerades under tredje kvartalet 2022 då vi även reviderade ner produktionsmålet för 2024 från 750 GWh till 600 GWh. Nedrevideringen följde av förändringar i projektspecifikationen och dess följeffekter på kostnad och leveranstid. Finansiella mål för 2024 bygger på antaganden om att:

- ökad produktionskapacitet möjliggör att såld energivolymer förväntas öka med 30% för helåret 2024 jämfört med 2022
- genomsnittligt pris per GWh, som en följd av nya och omförhandlade leveransavtal ökar med minst 40% för helåret 2024
- att produktionskostnad per GWh ökar, men i lägre takt än våra prisökningar.

Scandinavian Biogas räknar med att visa positivt resultat före skatt efter igångsättning och stabil drift i projekten Stockholm Bio-LNG och Mönsterås.

Under 2022 passerade vi flera viktiga milstolpar. Anläggningen av Skogn II färdigställdes och igångsättningen kunde påbörjas. Vi påbörjade även byggandet av förvätskningsanläggningen i Södertörn samt tog investeringsbeslut avseende Mönsterås. Arbetet har i stort sett utvecklats enligt plan, dock har inflation, igångsättningen av Skogn II och störningar i leverantörskedjan medfört ökade kostnader och lägre lönsamhet.

Pågående investeringsprojekt

Skogn II. I Norge avslutades projektet och driftsättningen påbörjades. Teknikleverantören fick problem med igångsättning av förvätskningsdelen, vilket ledde till att vi inte kunde ta över driften av anläggningen och även förlorade produktion. Därtill ledde problemen till högre kostnader för el, kemikalier och substrat. Vi räknar med att problemen ska vara lösta under första kvartalet 2023.

Stockholm Bio-LNG. Nybyggnad av förvätskningsanläggning, som möjliggör konvertering av anläggningen vid Gladö Kvarn på Södertörn för produktion av flytande biogas, följer tidplan med driftsättning andra halvåret 2023. Förvätskningsanläggningen får en teknisk produktionskapacitet på 220 GWh.

Det pågår även ett arbete för att ansluta Södertörn-anläggningen till gasnätet i Stockholm, vilket på sikt möjliggör att biogas, producerad i Henriksdal, kan transporteras till Södertörn via gasnätet för omvandling till flytande biogas. Det är ännu ej klart när denna anslutning sker.

Anläggningarna i Södertörn och Henriksdal genomgick ISCC-certifiering i december 2022 och innehar ISCC-certifikat från och med 1 januari 2023, och är därmed godkända för export av flytande biogas till Tyskland.

Mönsterås. I december fattade styrelsen beslut om att investera i en ny storskalig biogasanläggning i Mönsterås. Substrat, främst gödsel från närliggande gårdar, möjliggör en produktionskapacitet på drygt 125 GWh flytande biogas och 70 000 ton biogödsel. Driftsättning beräknas kunna påbörjas under andra halvåret 2024.

Projektet i Mönsterås påbörjades av lokala lantbrukare redan 2016 och Scandinavian Biogas engagerades två år senare. Parterna har ett samägt utvecklingsföretag med ansvar för att projektera, bygga och driva den framtida biogasanläggningen. Scandinavian Biogas äger per 31 januari 2023 84,7 procent av produktionsbolaget Mönsterås Biogas Produktion AB, under namnändring till Scandinavian Biogas Mönsterås AB, medan lantbrukarnas bolag Mönsterås Biogas AB äger 15,3 procent.

Projekt som förbereds inför investeringsbeslut, plan 2024

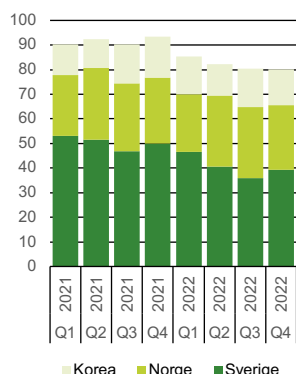
Skogn III. Syftet med detta projekt är främst att förbättra lönsamheten samt öka produktionskapaciteten i Skognanläggningen med upp till 90 GWh flytande biogas. Processförbättringar som ska installeras antas även att öka lönsamheten genom förändrade tekniska lösningar främst hänförliga till råvaruförändringar. Projektering pågår och skulle investeringsbeslut fattas kan driftsättningen påbörjas inom 18 månader efter investeringsbeslutet.

TILLVÄXTPLAN 2026

För att uppnå produktionskapacitetsmålet 2026 måste vi ha fattat investeringsbeslut för ytterligare cirka 600 GWh vid utgången av 2024. Vi räknar med att tillkommande kapacitet kostar cirka 4-6 MSEK per GWh vid utbyggnad av nya anläggningar

Vi tillsatte en tillväxtorganisation i februari 2022 med uppdrag att identifiera potentiella projekt som kan bestå av investering i befintliga anläggningar, investeringar i nya produktionsanläggningar samt genom förvärv eller samarbeten. I nuläget söker vi främst efter lantbruksbaserade investeringsprojekt. Vi undersöker även möjliga förvärv. Arbetet har utvecklats väl och vi har byggt upp en potentiell pipeline. Hittills har vi kommunicerat att vi förbereder investeringsbeslut avseende en nyanläggning i Skånes Fagerhult.

Skånes Fagerhult. Den 29 juni 2022 beviljades vi 154 MSEK i investeringsbidrag av Klimatklivet för ett biogasprojekt avseende produktion av flytande biogas i Skånes Fagerhult i Örkelljunga kommun. Gasen ska framställas genom att tillvarata främst gödsel från djurhållning i området och produktionskapaciteten uppskattas till 130 GWh. Vid investeringsbeslut under första kvartalet 2024 kan driftsättningen påbörjas under andra halvåret 2025.

Såld energi
koncernen, GWh

KONCERNENS OMSÄTTNING OCH RESULTAT

FJÄRDE KVARTALET

Koncernens nettoomsättning, justerad för i slutet av 2021 avslutad naturgasaffär, minskade med 2,6%. Nettoomsättningen uppgick till 92,0 (104,8) MSEK. Naturgasaffären omsatte under fjärde kvartalet 2021 cirka 10,4 MSEK.

Utmaningar vid driftsättningen av Skogn II i Norge samt reducerad produktion i Sverige på grund av höga glycerinkostnader har också inneburit uteblivna intäkter i kvartalet.

Summa intäkter inklusive aktiverat arbete, bestående av försäljning, biogasproduktionsstöd och aktiverat arbete, uppgick till 107,6 (124,6) MSEK. Posten övriga intäkter inkluderar främst biogasproduktionsstöd, andra typer av EU-bidrag och jämförelsestörande poster. Efter uppehåll under första halvåret i år kan biogasproduktionsstödet återigen erhållas från och med juli 2022. Det råder dock viss otydlighet i hur stort stödet kommer att bli och företagsledningen har därför gjort en försiktig bedömning och intäktsfört ca 65% av det förväntade biogasproduktionsstödet för fjärde kvartalet 2022. Bokat stöd uppgår till 7,7 (4,1) MSEK.

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter har ökat och uppgick till 59,9 (56,7) MSEK. Främsta anledningen till ökningen är utmaningarna vid driftsättningen av Skogn II, men även att kostnaderna för insatsvaror ökade tillsammans med markant högre energikostnader i december 2022.

Övriga externa kostnader var i stort sett i nivå med föregående år och uppgick till 20,8 (20,2) MSEK.

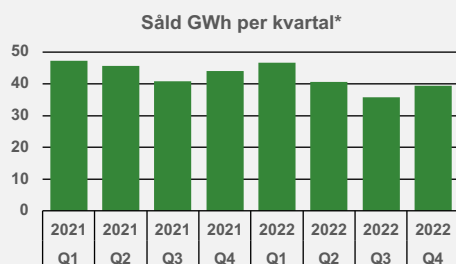
Personalkostnaderna uppgick till 29,0 (25,1) MSEK och ökade med 3,9 MSEK jämfört med föregående år vilket reflekterar den kompetensförstärkning som skett inom Forskning och Utveckling, Tillväxt och Program Office.

Koncernens EBITDA uppgick till -2,1 (22,7) MSEK. I EBITDA ingår vinst vid försäljning av anläggningstillgångar med 1,1 (0,0) MSEK samt förändring av tilläggssköpeskilling om 0,9 (4,1) MSEK avseende förvärvet av Ekdalens Biotransporter AB som genomfördes i december 2020. Operativ EBITDA uppgick till -4,1 (18,6) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -24,0 (-1,7) MSEK. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till -22,2 (-24,1) MSEK. Finansiella kostnader uppgick till -8,9 (-13,4) MSEK. De finansiella kostnaderna består främst av ränta på företagsobligationen och leasingskulder. En mindre del av de finansiella kostnaderna avser periodiserade finansiella kostnader hänförliga till den emitterade obligationen.

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -13,8 (1,1) MSEK, varav 7,1 (10,9) MSEK kommer från omräkningsdifferenser.

AFFÄRSOMRÅDE SVERIGE



*Grafen ovan är rensad för den naturgasaffär som upphörde vid förra årsskiftet

Händelser under kvartalet

- Justerat för i slutet av 2021 avslutad naturgasaffär minskade såld energi med cirka 11% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Tillväxtprojektet Stockholm Bio-LNG löper enligt plan.
- Anläggningarna i Henriksdal och Södertörn har genomgått ISCC-certifiering och innehar ISCC-certifikat från 1 januari 2023.

SVERIGE	3 månader			12 månader		
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Δ	jan-dec 2022	jan-dec 2021	Δ
MSEK, om ej annat anges	2022	2021		2022	2021	
Såld GWh	39,4	50,0	-21,2%	162,4	201,5	-19,4%
Nettoomsättning	48,3	64,7	-25,4%	199,4	240,7	-17,2%
Övriga intäkter	10,6	9,8	8,6%	19,2	24,3	-21,1%
Summa intäkter	62,7	78,0	-19,5%	232,4	279,6	-16,9%
Rörelsekostnader	-50,3	-57,4	-12,3%	-200,0	-205,8	-2,8%
EBITDA	12,4	20,6	-39,7%	32,4	73,8	-56,1%
Operativ EBITDA	10,4	16,5	-36,8%	29,2	69,7	-58,2%
Operativ EBITDA %	18,4%	23,5%	-5,1pe	13,5%	26,7%	-13,2pe

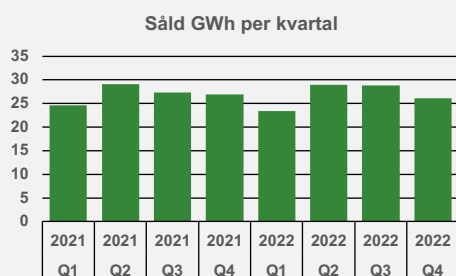
Såld energi, justerad för i slutet av 2021 avslutad naturgasaffär, minskade med 10,7% och uppgick till 39,4 (44,1) GWh. Naturgasaffären var verksamhetsfrämmande och hade låg lönsamhet. Såld energi, inklusive naturgasaffären minskade med 21,2% och uppgick till 39,4 (50,0) GWh.

Biogasproduktionsstöd betalades inte ut för första halvåret 2022, men ska enligt beslut av Energi-myndigheten ske från 1 juli 2022. Vi har tillämpat försiktighet och bokfört ca 65% av förväntat biogasproduktionsstöd för fjärde kvartalet motsvarande 7,7 (4,1) MSEK. I Övriga intäkter för helåret 2022 ingår produktionsstöd med 14,6 (11,9) MSEK.

Det extremt höga priset på glycerin innebar att vi även under fjärde kvartalet av lönsamhetsskäl drog ned produktionen och avstod från glycerin. Vi lyckades delvis kompensera råvarutillgången med andra substrat. Höjda priser på energi och andra insatsvaror medförde att bruttoresultatet minskade jämfört med motsvarande period 2021. Operativ EBITDA blev 10,4 (16,5) MSEK.

Total mängd behandlat organiskt avfall uppgick i snitt till 196 (200) ton per dag i kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE NORGE



Händelser under kvartalet

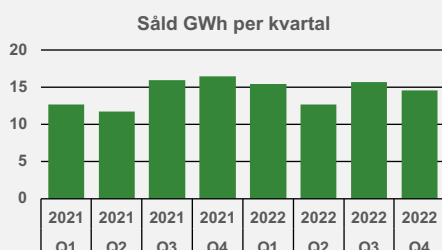
- Produktionen fortsatt på stabil och hög nivå.
- Projektet, Skogn II, driftsattes och första testleveranserna av flytande biogas skedde i början av fjärde kvartalet 2022. Problem med igångsättning ledde till förlorad produktion och högre kostnader i kvartalet.

NORGE	3 månader			12 månader		
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Δ	jan-dec 2022	jan-dec 2021	Δ
MSEK, om ej annat anges	2022	2021		2022	2021	
Såld GWh	26,1	26,9	-3,1%	107,4	108,0	-0,6%
Nettoomsättning	28,7	25,6	11,9%	111,1	100,9	10,1%
Övriga intäkter	0,1	0,5	-87,9%	1,0	7,5	-86,5%
Summa intäkter	29,8	27,6	8,1%	117,3	114,1	2,8%
Rörelsekostnader	-35,9	-23,7	51,3%	-109,7	-89,1	23,2%
EBITDA	-6,1	3,9	-256,4%	7,6	25,0	-69,8%
Operativ EBITDA	-6,1	3,9	-256,4%	7,6	19,9	-62,0%
Operativ EBITDA %	-21,1%	14,8%	-35,9pe	6,7%	19,3%	-12,5pe

Produktionen var fortsatt på en stabil och hög nivå. Summa intäkter, inkl. aktiverat arbete, blev 8,1% högre jämfört med motsvarande kvartal 2021. Operativ EBITDA blev -6,1 (3,9) MSEK. Lönsamheten har påverkats av utmaningar vid driftsättningen av Skogn II samt av högre energi- och efterbehandlingskostnader.

Total mängd behandlat organiskt avfall uppgick i snitt till 189 (200) ton per dag i kvartalet.

AFFÄRSOMRÅDE KOREA



Händelser under kvartalet

- Stabil produktion och efterfrågan från kund.

KOREA	3 månader			12 månader		
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Δ	jan-dec 2022	jan-dec 2021	Δ
MSEK, om ej annat anges	2022	2021		2022	2021	
Såld GWh	14,6	16,4	-11,1%	58,4	56,8	2,8%
Nettoomsättning	15,0	14,3	4,6%	56,2	52,0	8,0%
Övriga intäkter	—	—	—	—	—	—
Summa intäkter	15,0	14,3	4,6%	56,2	52,0	8,0%
Rörelsekostnader	-12,3	-12,1	1,9%	-45,6	-41,3	10,4%
EBITDA	2,7	2,2	18,9%	10,6	10,7	-0,9%
Operativ EBITDA	2,7	2,2	18,9%	10,6	10,7	-0,9%
Operativ EBITDA %	17,7%	15,6%	2,1pe	18,9%	20,6%	-1,7pe

Produktionen minskade med 11,1%, men nettoomsättningen ökade med 4,6% drivet av prisökningar. Operativ EBITDA ökade med 0,5 MSEK och uppgick till 2,7 (2,2) MSEK.

Total mängd behandlat organiskt avfall uppgick i snitt till 192 (201) ton per dag i kvartalet.

RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat efter skatt uppgick i kvartalet till -13,8 (1,1) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,32 (0,04) SEK.

För helåret uppgick resultat efter skatt till -84,9 (-38,7) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,95 (-1,27) SEK.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 9,1 (11,3) MSEK. Periodens totala kassaflöde för fjärde kvartalet uppgick till 329,3 (15,3) MSEK och är främst hänförlig till finansieringsverksamheten. Kassaflödet från investeringar i materiella anläggningstillgångar, brutto före investeringsbidrag, uppgick till -64,1 (-70,6) MSEK i fjärde kvartalet och är främst hänförligt till tillväxtprojekten i Sverige och Norge. Under kvartalet erhöles investeringsbidrag om 75,7 (85,1) MSEK för materiella anläggningstillgångar.

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 7,4 (55,7) MSEK. Kassaflödet från investeringar i materiella anläggningstillgångar, brutto före investeringsbidrag, uppgick till -272,5 (-152,3) MSEK och är främst hänförligt till tillväxtprojekten i Sverige och Norge. Under 2022 erhöles investeringsbidrag om 87,8 (100,5) MSEK för materiella anläggningstillgångar.

För helåret uppgick summa kassaflöde till 105,5 (72,1) MSEK och är främst hänförligt till finansieringsverksamheten.

INVESTERINGAR

Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar före investeringsbidrag uppgick i fjärde kvartalet till 67,8 (71,4) MSEK. Investeringsbidrag för materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 78,9 (85,1) MSEK under samma period.

För helåret uppgick investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar före investeringsbidrag till 278,7 (156,6) MSEK. Under 2022 erhöles investeringsbidrag om 91,1 (100,5) MSEK.

Per 31 december 2022 var det redovisade värdet på koncernens materiella och immateriella anläggningstillgångar 1 181,7 (1 066,3) MSEK, varav 244,7 (275,1) MSEK avser nyttjanderättstillgångar.

FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

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

Likvida medel per 31 december 2022 uppgick till 561,1 (452,6) MSEK. I Sverige leasas en betydande del av produktionsanläggningarna med en ursprunglig löptid på ca 25 år. Upplåning avseende leasingsskulder uppgick till 257,5 (287,9) MSEK. Upplåning, exklusive leasing, uppgick per 31 december 2022 till 669,1 (670,2) MSEK.

Balansomslutningen per 31 december 2022 var 1 874,1 (1 653,2) MSEK. Det egna kapitalet har förändrats under kvartalet med periodens resultat, nyemission, aktierelaterade ersättningar, utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande och förändring i omräkningsdifferenser på utländska dotterbolag. Soliditeten uppgick till 38,6 (30,2) % per den 31 december 2022.

I november 2022 genomfördes en riktad nyemission i två trancher om totalt 326 MSEK före transaktionskostnader. Tillskjutna medel ska användas för att fullfölja uppsatt tillväxtplan och andra investeringsinitiativ.

Det bör noteras att bolagets finansiella ställning och likviditet är god i relation till befintlig verksamhet, dock är lönsamheten väsentligt lägre än vårt lönsamhetsmål. Vi räknar med att lönsamheten successivt förbättras till följd av högre marknadspriser, kapacitetsökningar samt operativa förbättringar. Därtill kommer operativ EBITDA-marginalen att förbättras i takt med att andelen såld flytande biogas ökar då den är högre prissatt än biogasen, i synnerhet om den är certifierad och säljs till Tyskland.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETER I VERKSAMHETEN

Den svenska statsbudgeten 2022 innehåller ett produktionsstöd för biogas på 500 MSEK som aviserats ska öka till 700 MSEK per år från 2023. Dock publicerades i slutet av mars 2022 delvis nya regler och ny

process för produktionsstödet som innebär att produktionsstöd kunde erhållas först från juli 2022. Det råder fortfarande viss otydlighet avseende utformningen av det långsiktiga stödsystemet och det finns risk att de av Scandinavian Biogas förväntade framtida stöd inte kan erhållas, eller att nivåerna nedjusteras. Mot denna bakgrund har företagsledningen gjort en försiktig bedömning och ca 65% av det förväntade biogasproduktionsstödet har intäktsförts under andra halvåret 2022.

Sverige ansökte 2019 till EU om avsteg från EUs regelverk för att kunna skattebefria biogas och biogasol åren 2020-2030, vilket godkändes av EU-kommissionen. Beslutet överklagades dock av Landvärme GmbH, och Tribunalen vid EU-domstolen dömde den 21 december 2022 till Landwärmes fördel grundat på administrativa brister vid Kommissionens beslut. Domen medför att Kommissionens beslut inte längre gäller och det finns en risk att framtida skattebefrielse till 2030 uteblir. Om energiskatt skall påföras på priset kan detta leda till att biogasen konkurrenskraft försämras. Bolaget hanterar risken i nya avtal genom prisjustering mot kunderna, och gällande ett fåtal äldre avtal utvärderar bolaget möjligheterna till prisjustering. Den svenska regeringen är väl medveten om utvecklingen och har tydligt kommunicerat att de vill gynna den fortsatta utbyggnaden av biogasproduktionen. Regering och departement arbetar aktivt med frågan, och bolaget följer utvecklingen noga.

Tvister

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

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

AKTIEN

Antalet aktier har under delårsperioden ökat genom nyemission och uppgår till 43 578 852 (30 533 852) per den 31 december 2022. Kvotvärdet är 2,0 (2,0) SEK per aktie och varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels International AB:s (publ) tillgångar och resultat.

På ordinarie bolagsstämman 28 april 2022 infördes ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram som löper på 3 år. Programmet omfattar samtliga anställda i Norge samt Sverige och uppgår till totalt 576 601 aktierätter, efter omräkning med anledning av nyemissionen. År 3 ges rätten att förvärva aktier i bolaget till den teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde, förutsatt att prestationsmålen är uppfyllda. Prestationsmålen är baserade på aktiekursens utveckling och kopplade till vissa hållbarhetsmål relaterade till utsläppsminskning av CO₂-ekvivalenter.

I november 2022 genomfördes en riktad nyemission om 13 045 000 nya aktier. Den riktade nyemissionen skedde i två trancher och investeringarna bestod av ett antal institutionella och professionella investerare, däribland Aneo Renewables Holding AS, Bengtssons Tidnings AB och andra befintliga aktieägare, den senare gruppen inkluderade VD Matti Vikkula och styrelseordförande Anders Bengtsson. Sammanlagt tecknades aktier motsvarande 326 MSEK före transaktionskostnader. Nettolikviden från nyemissionen ska delfinansiera investeringsplaner och stödja ytterligare tillväxtinitiativ, samt för att upprätthålla en lämplig kapitalstruktur, finansiell flexibilitet och risknivå.

Teckningskursen i den riktade nyemissionen fastställdes till 25 SEK per aktie, vilket summerade till en emissionslikvid om 326 MSEK före transaktionskostnader. Teckningskursen motsvarade en premie om ca 62 procent i förhållande till stängningskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market den 5 oktober 2022. Genom nyemissionen ökade Aneo Renewables Holding AS ägarandel till över 36%, innebärande att de enligt budpliktsreglerna var tvungna att lägga ett bud på hela företaget. Aneo lämnade ett budpliktserbjudande som uppgick till 15,45 kr per aktie och styrelsens rekommendation var att aktieägare inte skulle acceptera budet. Budpliktserbjudandet förföll den 19 december 2022. Vid årsskiftet ägde Aneo 36,5% av aktierna i Scandinavian Biogas.

Bolagets aktier är noterade vid Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 16 december 2020. Teckningskursen vid noteringen var

37,50 SEK per aktie. Per 31 december 2022 uppgick kursen till 24,50 SEK per aktie vid stängning.

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägare 31 december 2022	Antal aktier	%
Aneo Renewables Holding AS	15 891 422	36,5%
St1 Sverige AB	6 454 807	14,8%
Bengtssons Tidnings AB	4 408 376	10,1%
Wipunen Varainhallinta Oy	3 039 138	7,0%
Fondita Sustainable Europe	1 111 225	2,5%
Fondita Global Megatrends	955 244	2,2%
Lannebo Sverige Hållbar	942 327	2,2%
Skandia Sverige Hållbar	800 000	1,8%
Erik Danielsson	713 588	1,6%
Anders Bengtsson	555 738	1,3%
Övriga	8 706 987	20,0%
Summa aktier	43 578 852	100,0%

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inte haft några transaktioner med närstående under kvartalet.

MEDARBETARE

Den 31 december 2022 hade verksamheten totalt 107 (100) anställda varav 70 (64) anställda i Sverige, 19 (19) i Korea och 18 (17) i Norge.

MODERBOLAGET

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 Korea. Verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolagen. Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) har sitt säte och huvudkontor i Stockholm. Moderbolagets totala intäkter under fjärde kvartalet 2022 var 0,7 (2,1) MSEK och resultatet efter skatt var 10,6 (32,9) MSEK. Kassa och bank per 31 december 2022 uppgick till 251,2 (237,3) MSEK. Balansomslutningen uppgick vid samma tidpunkt till 1 761,4 (1 417,9) MSEK.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den europeiska biogasmarknaden upplever ett paradigmskifte och efterfrågan ökar mycket snabbt, särskilt på marknaden för flytande biogas inom tunga vägtransporter. Även sjöfart och industriell användning förväntas följa efter.

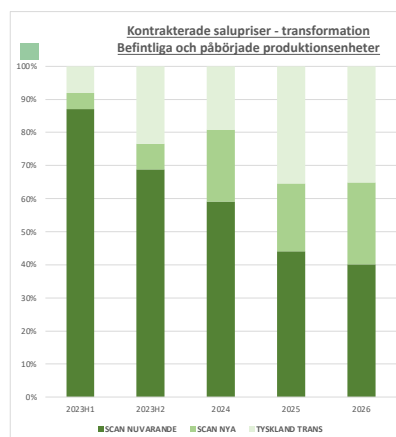
Långsiktigt gäller våra kommunicerade mål för 2024. Liksom tidigare kommunicerats står vi dock inför en utmaning när det gäller

utvecklingen för operativ EBITDA som kommer att vara fortsatt svag under hela 2023, främst under första halvåret. Detta förklaras med att vi inte kan kompensera oss fullt ut för högre produktionskostnader 2023 då våra långsiktiga leveransavtal är bundna vid fasta prisnivåer och möjliggör endast begränsade indexhöjningar 2023. Under andra halvåret antar vi att en ökande andel av våra leveransvolymerna baseras på nya avtal med högre priser.

Vid slutet av 2024 räknar vi med att drygt 40 procent av befintliga och påbörjade anläggningars volymer kommer att säljas till nya marknadspriser på biometan, flytande biogas och gröna certifikat. Grafen visar hur våra försäljningspriser kommer att marknadsanpassas i takt med att gamla avtal löper ut. Grafen nedan tar inte hänsyn till planerad men ej beslutad kapacitetsutbyggnad.

Koncernen ser en positiv långsiktig prisutveckling för flytande biogas, särskilt på vissa exportmarknader och användarsegment. I framtida avtal kommer våra priser vara närmare kopplade till marknadspriset.

Vi bedömer att våra framtida priser kommer att ligga på mellan 50% och 300% över koncernens genomsnittligt biometanpris 2022. Detta antagande utgår ifrån det marknadspris som rådde vid publikation av denna rapport.



SCAN NUVARANDE (befintliga kontrakt)
~900 SEK/MWh*

SCAN NYA KONTRAKT
~ 1.400-1.800 SEK/MWh*

TYSKLAND TRANSPORT KONTRAKT
~2.700 SEK/MWh* främst gröna certifikat (GHG). Lägre priser på ekologisk baserad Bio-LNG och högre priser på gödselbaserad.

*Uppskattningar baserade på marknadspriser i början av februari 2023

AVTALADE FRAMTIDA VOLYMER

Orderstocken, för befintliga och investeringsbeslutade anläggningar, uppgick vid kvartalets slut till 2,4 TWh och avtal om råvarutillförsel motsvarande 2,4 TWh. Minst 80% av både orderstocken och råvaruavtalen löper minst 49 månader framåt i tiden.

UNDERSKRIFTER

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)

Stockholm den 15 februari 2023

Anders Bengtsson
Ordförande

David Schelin
Styrelseledamot

Petra Einarsson
Styrelseledamot

Tina Helin
Styrelseledamot

Sara Anderson
Styrelseledamot

Håkon Welde
Styrelseledamot

Matti Vikkula
Verkställande direktör

Lars Bengtsson
Arbetstagarledamot

Anders Bergvatten
Arbetstagarledamot

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

ÖVRIG INFORMATION

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

PRESS- OCH ANALYTIKERMÖTE DEN 15 FEBRUARI KL. 10:00

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

Kontaktpersoner

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

VALBEREDNINGEN

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

KALENDER

Årsredovisning 2022	29 mars 2023
Delårsrapport januari-mars 2023	27 april 2023
Årsstämma 2023	27 april 2023
Delårsrapport januari-juni 2023	20 juli 2023
Delårsrapport januari-september 2023	31 oktober 2023
Delårsrapport januari-december 2023	7 februari 2024

Denna information är sådan som Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, enligt kontaktpersoners försorg, för offentliggörande onsdagen den 15 februari 2023 kl. 07:30 (CET).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

KONCERN	Not	3 månader		12 månader	
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
KSEK		2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning		91 959	104 828	366 709	393 821
Aktiverat arbete för egen räkning		5 051	5 289	20 389	20 661
Övriga intäkter		10 618	14 508	20 343	36 619
Summa	4	107 628	124 625	407 441	451 101
Råvaror och förnödenheter		-59 938	-56 665	-205 630	-194 675
Övriga externa kostnader		-20 810	-20 194	-80 985	-78 582
Personalkostnader	5	-28 989	-25 105	-101 121	-87 731
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-22 153	-24 057	-83 965	-84 325
Övriga rörelsekostnader		268	-301	-919	-795
Summa		-131 622	-126 322	-472 620	-446 108
Rörelseresultat		-23 994	-1 697	-65 179	4 993
Netto omräkningsdifferenser		7 057	10 949	18 221	11 849
Övriga finansiella intäkter		2 414	-	5 856	392
Övriga finansiella kostnader		-8 941	-13 445	-54 267	-62 720
Finansiella poster – netto		530	-2 496	-30 190	-50 479
Resultat före skatt		-23 464	-4 193	-95 369	-45 486
Inkomstskatt		9 647	5 274	10 447	6 755
Periodens resultat		-13 817	1 081	-84 922	-38 731
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>					
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning		412	-	412	-
Omräkningsdifferenser		-4 945	487	-4 869	7 067
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-4 533	487	-4 457	7 067
Summa totalresultat för perioden		-18 350	1 568	-89 379	-31 664
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-15 165	2 183	-81 895	-34 145
Innehav utan bestämmande inflytande		1 348	-1 102	-3 027	-4 586
Summa		-13 817	1 081	-84 922	-38 731
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-18 533	3 092	-84 802	-26 928
Innehav utan bestämmande inflytande		183	-1 524	-4 577	-4 736
Summa		-18 350	1 568	-89 379	-31 664
Resultat per aktie, före/efter utspädning, SEK		-0,32	0,04	-1,95	-1,27

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		99 165	108 774
Materiella anläggningstillgångar		837 820	682 388
Nyttjanderättstillgångar	3	244 680	275 133
Finansiella anläggningstillgångar		43 091	33 446
Övriga anläggningstillgångar		-	444
Summa anläggningstillgångar		1 224 756	1 100 185
Omsättningstillgångar			
Varulager		9 319	8 636
Kundfordringar		48 142	56 743
Övriga fordringar		17 539	15 210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 301	19 815
Likvida medel		561 076	452 568
Summa omsättningstillgångar		649 377	552 972
SUMMA TILLGÅNGAR		1 874 133	1 653 157
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		87 158	61 067
Övrigt tillskjutet kapital		1 584 738	1 271 372
Omräkningsreserv		5 027	8 280
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-934 078	-834 093
		742 845	506 626
Innehav utan bestämmande inflytande		-20 112	-6 577
Summa eget kapital		722 733	500 049
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	6	652 160	655 580
Leasingskulder		232 629	264 667
Uppskjutna skatteskulder		9 033	11 209
Summa långfristiga skulder		893 822	931 456
Kortfristiga skulder			
Upplåning	6	16 949	14 629
Leasingskulder		24 850	23 243
Leverantörsskulder		95 023	80 036
Övriga skulder		71 624	58 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		49 132	45 052
Summa kortfristiga skulder		257 578	221 652
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 874 133	1 653 157

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inkl periodens resultat			
Ingående balans per 1 jan 2021	61 067	1 271 372	1 048	-799 948	533 538	-11 733	521 805
Periodens resultat				-34 144	-34 144	-4 586	-38 730
Omräkningsdifferenser			7 232		7 232	-145	7 087
Summa totalresultat			7 232	-34 144	-26 912	-4 731	-31 643
Tillskott från innehavare utan bestämmande inflytande						9 887	9 887
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital						9 887	9 887
Utgående balans per 31 dec 2021	61 067	1 271 372	8 280	-834 092	506 626	-6 577	500 049
Ingående balans per 1 jan 2022	61 067	1 271 372	8 280	-834 093	506 626	-6 577	500 049
Periodens resultat				-81 895	-81 895	-3 027	-84 922
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning				346	346	66	412
Omräkningsdifferenser			-3 253		-3 253	-1 616	-4 869
Summa totalresultat			-3 253	-81 549	-84 802	-4 577	-89 379
Nyemissioner	26 091	300 035			326 126		326 126
Emissionskostnader		-9 796			-9 796		-9 796
Aktierelaterade ersättningar				853	853		853
Utdelning ¹					-	-5 100	-5 100
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande ²		23 127		-19 289	3 838	-3 858	-20
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	26 091	313 366		-18 436	321 021	-8 958	312 063
Utgående balans per 31 dec 2022	87 158	1 584 738	5 027	-934 078	742 845	-20 112	722 733

¹ Utdelning avser utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande enligt stämmobeslut i dotterbolaget Biogas Uppland AB.

² Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande avser förvärv av 40% av aktierna i Scandinavian Biogas Recycling AB, som nu är ett helägt dotterbolag.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KONCERN		3 månader		12 månader	
KSEK	Not	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-23 994	-1 697	-65 179	4 993
Av- och nedskrivningar		22 153	24 057	83 965	84 325
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1 082	4 214	200	7 010
Erhållen ränta		2 135	-	5 111	-
Betald ränta		-13 753	-10 314	-48 538	-30 229
Betald inkomstskatt		-	-	-2 730	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		-12 377	16 260	-27 171	66 099
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager		-1 645	-1 631	-683	1 271
Ökning/minskning av rörelsefordringar		3 596	20 140	12 786	3 800
Ökning/minskning av rörelseskulder		19 547	-23 425	22 439	-15 429
Summa förändring av rörelsekapital		21 498	-4 916	34 542	-10 358
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9 121	11 344	7 371	55 741
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Köp av immateriella tillgångar		-3 733	-803	-6 135	-4 351
Köp av materiella anläggningstillgångar		-64 092	-70 557	-272 522	-152 296
Erhållna investeringsbidrag		78 949	85 060	91 074	100 515
Förvärv av dotterbolag		-	-	-5 063	-13 703
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-	-	12 765
Kassaflöde från investeringsverksamheten		11 124	13 700	-192 646	-57 070
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto efter emissionskostnader		316 330	-	316 330	-
Upptagna lån	6	6 941	-	12 017	627 403
Amortering av lån och leasingavtal		-9 106	-14 272	-35 104	-561 263
Tillskott till/från innehavare utan bestämmande inflytande		-5 100	4 467	-2 460	7 247
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		309 065	-9 805	290 783	73 387
Periodens totala kassaflöde		329 310	15 338	105 508	72 058
Minskning/ökning av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början		229 861	436 461	452 568	378 771
Kursdifferenser i likvida medel		1 905	768	3 000	1 234
Likvida medel vid periodens slut		561 076	452 568	561 076	452 568

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MODERBOLAGET	3 månader		12 månader	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
KSEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	708	2 109	2 824	3 933
Summa rörelsens intäkter	708	2 109	2 824	3 933
Rörelsens kostnader	-2 659	-1 618	-11 273	-6 874
Rörelseresultat	-1 951	491	-8 449	-2 941
Finansiella poster netto	-12 973	2 543	1 697	3 849
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-14 924	3 034	-6 752	908
Bokslutsdispositioner				
Erhållna/lämnade koncernbidrag	25 533	29 865	25 533	29 865
Summa bokslutsdispositioner	25 533	29 865	25 533	29 865
Resultat före skatt	10 609	32 899	18 781	30 773
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	10 609	32 899	18 781	30 773

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		371 258	381 958
Fordringar hos koncernföretag		1 010 593	721 041
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 381 851	1 102 999
Summa anläggningstillgångar		1 381 851	1 102 999
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		125 997	76 748
Övriga fordringar		539	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 815	679
Summa kortfristiga fordringar		128 351	77 546
Kassa och Bank		251 165	237 336
Summa omsättningstillgångar		379 516	314 882
SUMMA TILLGÅNGAR		1 761 367	1 417 881
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		89 201	63 111
Fritt eget kapital		1 036 956	727 935
Summa eget kapital		1 126 157	791 046
Långfristiga skulder			
Upplåning	6	625 626	622 964
Summa långfristiga skulder		625 626	622 964
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4 297	465
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 287	3 406
Summa kortfristiga skulder		9 584	3 871
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 761 367	1 417 881

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFO

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

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

NOT 2 SAMMANFATTNING REDOVISNINGSPRINCIPER

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) tillämpar IFRS (International Financial Reporting Standards) som de antagits av Europeiska unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2021.

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

Aktierelaterade ersättningar

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

NOT 3 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Under perioden januari till december 2022 har 28,2 (30,6) MSEK förbättrat EBITDA då IFRS 16 minskar rörelsekostnader samtidigt som avskrivningar och finansiella kostnader ökar med motsvarande belopp totalt. Leasingskulder uppgick till 257,5 (287,9) MSEK per den 31 december 2022.

NOT 4 SEGMENTREDOVISNING

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

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

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

NOT 4 SEGMENTREDOVISNING, FORTS

	3 månader		12 månader	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Intäkter				
Affärsområde Sverige	62 728	77 953	232 416	279 608
Affärsområde Norge	29 838	27 615	117 285	114 102
Affärsområde Korea	14 978	14 324	56 230	52 046
Servicecenter och FoU	7 914	9 083	30 849	23 216
Elimineringar	-7 830	-4 350	-29 339	-17 870
Koncernen totalt	107 628	124 625	407 441	451 101
Rörelsekostnader				
Affärsområde Sverige	-50 298	-57 351	-199 976	-205 773
Affärsområde Norge	-35 910	-23 734	-109 731	-89 076
Affärsområde Korea	-12 326	-12 094	-45 600	-41 319
Servicecenter och FoU	-19 033	-13 135	-61 767	-42 690
Elimineringar	7 830	4 350	29 339	17 870
Koncernen totalt	-109 737	-101 964	-387 736	-360 988
Resultat				
EBITDA				
Affärsområde Sverige	12 430	20 603	32 440	73 834
Affärsområde Norge	-6 071	3 881	7 553	25 025
Affärsområde Korea	2 652	2 230	10 630	10 727
Servicecenter och FoU	-11 120	-4 052	-30 919	-19 474
Koncernen totalt	-2 109	22 661	19 705	90 113
Av- och nedskrivningar & övriga rörelsekostnader				
Avskrivningar, nedskrivningar, övriga rörelsekostnader	-21 885	-24 358	-84 884	-85 120
Koncernen totalt	-21 885	-24 358	-84 884	-85 120
Finansiella poster – netto				
Finansiella poster – netto	530	-2 496	-30 190	-50 479
Koncernen totalt	530	-2 496	-30 190	-50 479
Resultat före skatt	-23 464	-4 193	-95 369	-45 486

	3 månader		12 månader	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning				
Försäljning varor, Sverige	36 392	48 778	148 853	178 104
Försäljning varor, Norge	25 478	24 416	104 113	97 409
Försäljning varor, Korea	4 361	4 062	16 860	14 139
Försäljning tjänster, Sverige	11 889	15 833	50 572	61 331
Försäljning tjänster, Norge	3 222	1 106	6 941	3 378
Försäljning tjänster, Korea	10 617	10 261	39 370	37 906
Vidarefakturerings verksamhet	-	372	-	1 554
Koncernen totalt	91 959	104 828	366 709	393 821

NOT 5 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

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

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

Maximalt antal aktier som kan förvärfas med stöd av aktierätterna har omräknats efter nyemissionen och uppgår till 576 601 aktier. Varje aktierätt ger rätt att fram till och med den 31 oktober 2025 teckna en aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande aktiernas kvotvärde, vilket uppgår till 2 SEK.

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

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

NOT 6 UPPLÅNING

Redovisade belopp och verkligt värde för upplåning redovisas nedan:

	Redovisat värde		Verkligt värde	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Långfristig				
Skulder till kreditinstitut	12 834	8 868	12 834	8 868
Företagsobligation	625 626	622 964	629 888	648 419
Övrig långfristig upplåning	13 700	23 748	13 700	23 748
	652 160	655 580	656 422	681 035
Kortfristig				
Skulder till kreditinstitut	6 554	4 363	6 554	4 363
Övrig kortfristig upplåning	10 395	10 266	10 395	10 266
	16 949	14 629	16 949	14 629

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

Företagsobligationen, exkluderat återköpet, har ett verkligt värde på 693,0 (713,1) MSEK per 31 december 2022. Obligationens löptid är 5 år från emitteringsdatum 8 juni 2021 och löper med räntevillkor (Stibor (3m) + 6%). Transaktionskostnaderna hänförliga till obligationen uppgick till totalt ca 15,0 MSEK och periodiseras i resultatet över obligationens löptid. Totalt emitterades företagsobligationer till ett nominellt värde på 700 MSEK den 8 juni 2021. Samma dag som emissionen gjordes genomfördes återköp till ett nominellt belopp om 63,8 MSEK. Utestående nominellt belopp efter återköp uppgår till 636,2 (636,2) MSEK per 31 december 2022. Scandinavian Biogas har rätt att närsomhelst sälja de återköpta obligationerna på marknaden. Bolaget bedömer att detta ska ske inom det kommande året.

Företagsobligationen är noterad på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm med ISIN: SE0015812441. Obligationen är befäst med lånevillkor vilka är baserade på en soliditet uppgående till minst 22,5% vid varje kvartal. Under obligationens löptid kommer soliditetsmättet successivt ökas till som högst 27,5%. Lånevillkoren är under perioden uppfyllda för företagsobligationen.

I samband med emissionen av obligationslånet tecknades en revolverande kreditfacilitet upp till 300 MSEK. Denna har under december 2022 sagts upp och ersatts med en revolverande lånefacilitet som kan uppgå till 300 MSEK. Lånefaciliteten är befäst med vissa villkor. Vid periodens slut den 31 december 2022 har inget utnyttjats av faciliteten.

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

NOT 7 ALTERNATIVA NYCKELTALSDEFINITIONER

Rörelseresultat/EBIT

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

Jämförelsestörande poster

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

EBITDA

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

EBITDA	3 månader		12 månader	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
KSEK				
Rörelseresultat	-23 994	-1 697	-65 179	4 993
Av- och nedskrivningar	22 153	24 057	83 965	84 325
Övriga rörelsekostnader	-268	301	919	795
EBITDA	-2 109	22 661	19 705	90 113

Operativ EBITDA

Operativ EBITDA definieras som EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.

OPERATIV EBITDA	3 månader		12 månader	
	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
KSEK				
EBITDA	-2 109	22 661	19 705	90 113
Förändring earn-out	-936	-4 085	-2 233	-4 085
Kompensationsavtal	-	-	-	-5 127
Vinst vid försäljning av materiella anläggnings-tillgångar	-1 050	-	-1 050	-
Operativ EBITDA	-4 095	18 576	16 422	80 901

Operativ EBITDA procent

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

Bruttoresultat

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

Soliditet

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

SOLIDITET	2022-12-31	2021-12-31
Summa eget kapital (inkl. innehav utan bestämmande inflytande)	722 733	500 049
Summa tillgångar	1 874 133	1 653 157
Soliditet	38,6%	30,2%

NOT 8 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Mönsteråsprojektet

15,3% av aktierna i Mönsterås Biogasproduktion AB u.ä.t. Scandinavian Biogas Mönsterås AB har förvärvats av Mönsterås Biogas AB, som ägs gemensamt av bönder i närområdet kring Mönsterås.