

Inbjudan till teckning av aktier i

Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)



MANGOLD™

Viktig information

Allmänt

Detta Memorandum ("Memorandumet") har upprättats av styrelsen i Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ), org.nr 556528-4733, ("Scandinavian Biogas" eller "Bolaget") med anledning av förestående företrädesemission ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Memorandumet har inte upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen) och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.scandinavianbiogas.com och Mangold Fondkommission ABs hemsida, www.mangold.se.

Erbjudandet i detta Memorandum riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Företrädesemissionen omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet, och därmed sammanhängande rättsförhållanden, ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold Fondkommission AB och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta Memorandum innehåller framåtriktad information som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att den kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information som återges i detta Memorandum gäller endast vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådan framåtriktad information är rimliga, finns det ingen garanti för att framåtriktad information förverkligas eller visar sig vara korrekt.

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information i Memorandum har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar korrekt.

Finansiell och legal rådgivare

Mangold Fondkommission AB ("Mangold") är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Då samtliga uppgifter i Memorandum härrör från Bolaget friskriver sig Mangold från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Scandinavian Biogas grundades i sin nuvarande form för drygt 10 år sedan. Under sina första år fokuserade Bolaget på att utveckla kompetensen om biogasproduktion vidare, samt på att identifiera konkreta affärsmöjligheter där Bolagets kärnkompetens kunde utnyttjas. Koncernen tog ett viktigt steg framåt i och med utvecklingen av förbättringsprojektet i Ulsan, Korea, som nyligen valts av koreanska miljödepartementet som en best-practice biogasanläggning för samrötning.

Biogasverksamheten i Stockholm (Henriksdal och Bromma) förvärvades 2010, och det förvärvet kan definieras som en grundsten för koncernens biogasaffär och produktion i Sverige. Anläggningarna i Stockholm följdes upp med anläggningen på Södertörn i Huddinge vilken driftsattes hösten 2015. Anläggningen på Södertörn är koncernens mest omfattande anläggning hittills beträffande komplexitet i biogasproduktionsprocessen.

Samtidigt har biogasmarknaden i Sverige utvecklats snabbt och antalet gasfordon och antalet tankstationer har ökat markant. Den svenska marknaden är ledande i Norden beträffande användning av biogas som drivmedel, och även segmentet tung transport indikerar stort intresse för biogas, främst i flytande form.

Den norska marknaden utvecklas nu också snabbt. Bussoperatörer, tung transport samt sjöfart visar stort intresse för biogas, även här främst i flytande form. Koncernen är nu majoritetsägare i Biokraft AS som genomför ett omfattande investeringsprojekt i Skogn, utanför Trondheim i Norge. Anläggningen ska driftsättas vid slutet av 2017.

Styrelsen i Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och kan förvissa sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Koncernen har genomfört, och kommer att genomföra stora investeringar i Sverige och i Norge under åren 2015 till 2017. Koncernens kapacitet att leverera biogas ökar markant, nästan upp till 500 GWh årligen. Baserat på långsiktiga leveransavtal för majoriteten av kapaciteten räknar koncernen med en väsentlig förbättring i lönsamheten för 2017 och framför allt 2018.

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

För att kunna säkerställa finansieringen för tillväxt överväger Scandinavian Biogas koncernstyrelse att notera Koncernens aktie på en lämplig marknadsplats tidigast under hösten 2017. Andra målsättningar med en notering är att stärka koncernens soliditet samt att förbättra aktielikviditeten.

Aktieemissionerna som nu genomförs avser finansiera utestående investeringar, framför allt i Södertörn, samt framförallt att stärka koncernens likviditet. Koncernen överväger även att emittera en mindre del av den tillkommande företagsobligationen som ryms inom ramen för befintligt obligationsavtal.

Stockholm den 13 april 2017
Scandinavian Biogas Fuels International AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Ytterligare ett händelserikt år har lagts till handlingarna. På Scandinavian Biogas fullföljde vi investeringen i Biokraft i Norge och blev majoritetsägare. Produktion av flytande biogas baserad på substrat från fiske- och skogsindustrin innebär att vi breddar vår portfölj och får en ny spännande intäktström med stor potential.

Vår investering i en ny linje i Henriksdal i Stockholm färdigställdes under året, vilket markant ökar vår kapacitet. Dessutom blev vi den första biogasproducenten i Sverige som noterade en obligation på den öppna marknaden. Genom emissionen kunde vi hämta in 200 MSEK som bland annat användes för att finansiera köpet av Biokraft, vilket är ett viktigt led i att fullfölja vår diversifierings- och tillväxtstrategi.

Bolaget presterade väl under 2016 och i och med förvärvet av Biokraft i Norge togs ett viktigt steg för att utveckla marknaden för biogas ytterligare genom uppförandet av en helt ny anläggning för flytande biogas (LBG) i Norge. Den nya anläggningen kommer att uppföras i anslutning till Norske Skog AS pappersbruk i Skogn utanför Trondheim, och är planerad att sättas i drift under andra halvåret 2017.

Biogasproduktionen under året

Försäljningen av biogas uppgick under året till 228 gigawattimmar, varav 167 kom från de svenska biogasanläggningarna i Henriksdal, Bromma och Södertörn medan volymen biogas från anläggningen i Sydkorea uppgick till 61 gigawattimmar. Detta innebär att försäljningen ökade med 57 gigawattimmar, jämfört med föregående år. Med undantag för driftsstörningar vid uppstarten av Södertörn har anläggningarna fortsatt att leverera i enlighet med full teknisk produktionskapacitet för fjärde året i rad.

En klimatpolitik med mål

I november 2015 trädde Parisavtalet i kraft och världens länder enades om att arbeta för att hålla den globala uppvärmningen under 1,5 grader. I Sverige lämnade Miljömålsberedningen i juni sitt betänkande om ett klimatpolitiskt ramverk. Där fastslogs att transportsektorn är en nyckel till att nå nollutsläpp i Sverige till år 2045, och att det kommer att krävas kraftfulla styrmedel i närtid för att lyckas. Detsamma gäller målsättningen om en fossiloberoende fordonsflotta till år 2030, vilket motsvarar 70 procent minskade utsläpp år 2030 jämfört med år 2010.

Biltillverkare, tjänstebilsköpare och privatkonsumenter har väntat länge på nya styrmedel. Förslaget till bonus-malus som levererades i slutet av mars innebär att gasdrivna fordon erhåller en bonus, vilket visar att den politiska medvetenheten om biogas som ett utmärkt drivmedel lyfts fram. Även den presenterade utredningen avseende reduktionsplikt för bensin och diesel pekar på att utvecklingen för höginblandade och rena biodrivmedel kommer att säkerställas.

Marknaden för biogas i yrkestrafiken växer

Den primära drivkraften för biogasmarknaden utgjordes under 2016 av kollektiv- och yrkestrafiken, som fortsätter att satsa på biogasen. Både Volvo och Scania har utvecklat lastbilar som går på biogas, vilket är en viktig förutsättning för att biogasen ska kunna öka sina marknadsandelar även inom den tyngre yrkestrafiken. För den tunga trafiken är det särskilt angeläget att utbudet av flytande biogas ökar. Det är denna efterfrågan som den nya anläggningen för LBG-produktion i Norge bland annat är tänkt att möta.

Framtiden för biogasen i Norden

I de nordiska länderna uppgår biogasanvändningen till cirka 5 terawattimmar, med Sverige och Danmark på första plats med cirka 2 terawattimmar vardera. Förutsättningarna för biogasen är bättre i de länder som har en utbyggd infrastruktur för gas. Potentialen i såväl Danmark som Norge och Finland är därför stor.

Vad gäller styrmedel är situationen för biogasen väsentligt mer förmånlig i övriga nordiska länder än i Sverige. För att biogasen på allvar ska kunna ta marknadsandelar av de mer än 75 terawattimmar fossila bränslen som varje år används i transportsektorn i Sverige krävs spelregler som sträcker sig längre än en mandatperiod. Den politiska målsättningen till år 2030 är att transportsektorn i Sverige ska minska sina utsläpp med 70 procent. Det innebär att det kommer att behövas avsevärt mycket större volymer av förnybara bränslen med nuvarande trafikvolym. Den huvudsakliga konkurrenten till biogas är därför fossila bränslen, inte andra förnybara drivmedel.

Biogas är ett drivmedel med både hög klimatnytta samt ger upphov till mycket låga lokala utsläpp. Förutom el är det därför inte många andra alternativ som är bättre lämpade än biogas att ersätta bensin och diesel i transportsektorn. Biogas kan dessutom produceras från en rad olika avfall och restprodukter, vilket innebär att biogasproduktionen är lösningen på flera problem samtidigt, då avfall tas omhand och används för att producera biogas som ersätter fossila bränslen inom transportsektorn och biogödsel som ersätter konstgödsel inom lantbruket.

Potentialen för biogasanvändning är dock större än bara till fordon, på sikt väntas betydelsen av förnybara alternativ till naturgas inom sjöfart och industrin komma att öka, vilket gör biogas till ett energislag med många användningsområden.

Naturligtvis talar vi i egen sak, men frågan som måste ställas är vilka vägar som egentligen ligger öppna för att vi ska kunna uppnå klimatmålen, utan att vi samtidigt gör avkall på lokalmiljön. I slutändan blir det en fråga om politiska prioriteringar, såväl på nationell nivå som på EU-nivå. Under tiden kan jag konstatera att 16 av de 17 varmaste åren som mänskligheten känner till alla inträffade under 2000-talet. Sällan har det känts mer rätt att vara en ledande biogasproducent.

Scandinavian Biogas koncernstyrelse har fattat ett strategiskt beslut om att koncernens aktie skall noteras på en lämplig marknadsplats i närtid. För att kunna finansiera planerade investeringar, framför allt i Södertörn, samt att stärka koncernens likviditet genomför vi en företrädesemission samt en riktad nyemission, motsvarande cirka 66 MSEK.

Till befintliga såväl som nya aktieägare - välkomna att teckna aktier i Scandinavian Biogas!

Stockholm, april 2017

Matti Vikkula

Verkställande direktör och koncernchef

Villkor och anvisning

Företrädesemissionen

Den 12 april 2017 beslutade styrelsen i Scandinavian Biogas, med stöd av det bemyndigande som lämnades av årsstämman den 28 april 2016, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare av högst 6 006 177 aktier. Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras sammanlagt cirka 23 MSEK före avdrag för emissionskostnader vilka förväntas uppgå till cirka 5,5 MSEK. Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 1 201 236 SEK från cirka 18 018 533 SEK till cirka 19 219 769 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 6 006 177 stycken från 90 092 662 stycken till 96 098 839 stycken aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,2 SEK. För det fall nyteckning av aktier sker med stöd av Bolagets utestående teckningsoptioner och sådana nytecknade aktier är införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen den 24 april 2017 innebär styrelsens beslut att bolagets aktiekapital ökar med ytterligare högst cirka 2 067 kronor genom nyemission av ytterligare högst 10 333 aktier.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 24 april 2017 är registrerad som aktieägare i Scandinavian Biogas erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Femton (15) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Scandinavian Biogas till en teckningskurs om 3,90 SEK per aktie.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,90 SEK. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 april 2017.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 26 april 2017 till och med den 10 maj 2017. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 10 maj 2017. Styrelsen för Scandinavian Biogas äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningstidens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätterna är fritt överlåtbara. Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer förekomma.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 10 maj 2017. Den som inte utnyttjar erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas utspädning av sitt innehav.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på Avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 10 maj 2017. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmäl-

ningsssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 10 maj 2017. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Teckning utan stöd av teckningsrätter (intresseanmälan)

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 26 april 2017 till och med den 10 maj 2017. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 10 maj 2017. I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Scandinavian Biogas
Box 55691
102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: ta@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 01 595
Telefax: +46 8 - 503 01 551
Hemsida: www.mangold.se

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande principer.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan

ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Styrelsen ska prioritera tilldelningen av aktier, som tecknats enligt denna punkt, till långivare till Bolaget.

Besked om tilldelning av aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt Memorandumet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade

aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske under slutet av maj 2017. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommisionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Det kommer inte förekomma någon handel med BTA.

Leverans av nya aktier

Så snart Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av nyemissionen komma att ske hos Bolagsverket, varvid omvandling till aktier sker i anslutning till delregistreringen. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information att erhållas från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 12 maj 2017 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Övrig information

Styrelsen för Scandinavian Biogas förbehåller sig rätten att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet ifall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra erbjudandet, till exempel i händelse av force majeure. Styrelsen för Scandinavian Biogas äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningstidens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande. Bolaget äger inte rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser.

För det fall ett för stort belopp betalats in för nya aktier kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av nya aktier. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Största aktieägarna	Antal aktier före emissionerna	Antal aktier i Företrädesemissionen	Antal aktier i den riktade nyemissionen	Totalt antal aktier efter emissionerna
AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB	29 541 558			
Bengtssons Tidnings AB och närstående	28 306 607			
Novator Biogas Sweden SARL	6 048 108			
Ajanta OY och närstående	5 533 333			
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	5 206 762			
John Nurminen OY	3 959 578			
Övriga	11 496 716			
Totalt	90 092 662	6 006 177	11 000 000	107 098 839

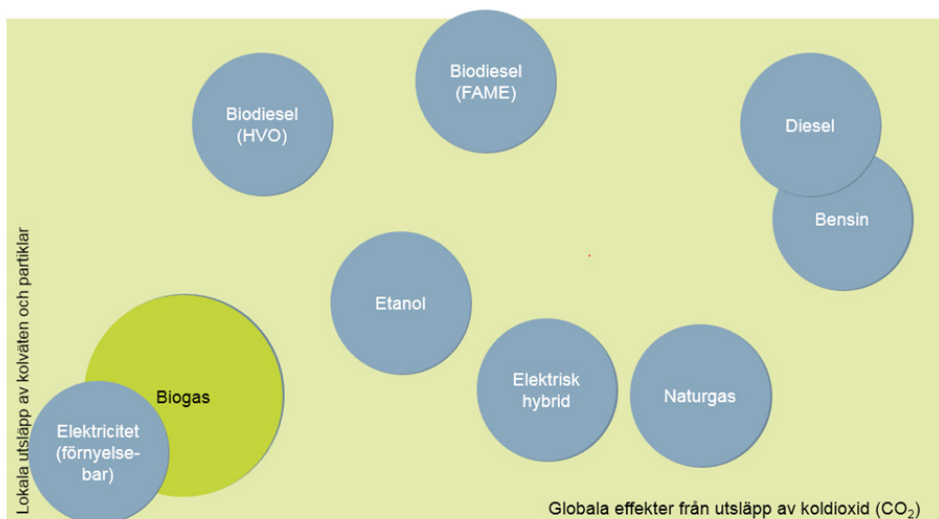
Marknadsöversikt

Biogas är en global produkt som är relativt vanlig i länder där de politiska målen i kombination med det tekniska kunnandet ger möjliga förutsättningar för produktion. Denna översikt kommer emellertid att huvudsakligen innefatta de länder där Scandinavian Biogas har sin nuvarande verksamhet i form av produktionsanläggningar eller projekt under uppförande, det vill säga Sverige, Sydkorea och Norge. Vidare är biogasmarknaden sådan till sin struktur, att den huvudsakligen är lokal eller regional. Transportkostnaderna gör det olämpligt att flytta biogas utanför regioner eller kontinenter, såvida inte biogasen kan göras flytande eller om det finns tillgång till ett regionöverskridande gasnät.

Biogasproduktion i korthet

Det finns flera produktionstekniker att producera biogas. Biogasen kan sedan antingen uppgraderas till fordonsgaskvalitet för användning som drivmedel, eller användas som bränsle i olika industriella processer.

I Norden används två olika tekniker för att framställa biogas. Den ena tekniken kallas för rötning, och det innebär att man använder mikroorganismer i en syrefri miljö för att bryta ner organiskt material. Vid nedbrytningsprocessen bildas en gas som består av det icke fossila kolvätet metan, samt icke fossil koldioxid. Denna gas kallas oftast för rågas. Det som återstår efter rötningen kallas för rötrest, och om de organiska materialen som rötats är lämpliga kan rötresten utnyttjas som gödsel, så kallad biogödsel. Biogödsel innehåller en mängd näringsämnen, och biogödseln kan ersätta olika typer av konstgödsel. Den andra tekniken som används kallas för termisk förgasning, och innebär att organiskt material, oftast cellulosa, upphettas kraftigt. Den i processen avgivna gasen kan renas och uppgraderas till fordonsgaskvalitet.



Förutom att biogas har låga utsläpp av koldioxid som har global påverkan på klimatet, är även utsläppen av lokala luftföroreningar, som kväveoxid, partiklar och kolväten, låga i förhållande till andra drivmedel, vilket illustreras i bilden ovan. Bolaget bedömer att den försämrade luftkvaliteten är ett ökande problem i flera större städer och ökade krav på fordon med låga utsläpp förväntas därför komma framöver. Här har biogas en fördel framför andra biodrivmedel eftersom förbränningen i motorn är mycket ren och ger därför upphov till låga utsläpp av lokala luftföroreningar.

De organiska material som används för rötning i Sverige är främst avloppsslam, matavfall, svin- och nötgödsel, samt avfall från slakteri- och livsmedelsindustrin. Det används också energigrödor i viss utsträckning.

Svensk marknad

Den svenska marknaden för biodrivmedel generellt drivs av de svenska miljömålen. Ett kraftigt styrande mål är det mål om fossiloberoende fordonsflotta år 2030 som regeringen beslutade om 2009. Den av regeringen tillsatta Miljömålsberedningen anger att smarta biodrivmedel med hög CO₂ reduktion och låga emissioner är ett viktigt verktyg för att kunna nå de uppsatta miljömålen inom transportsektorn.

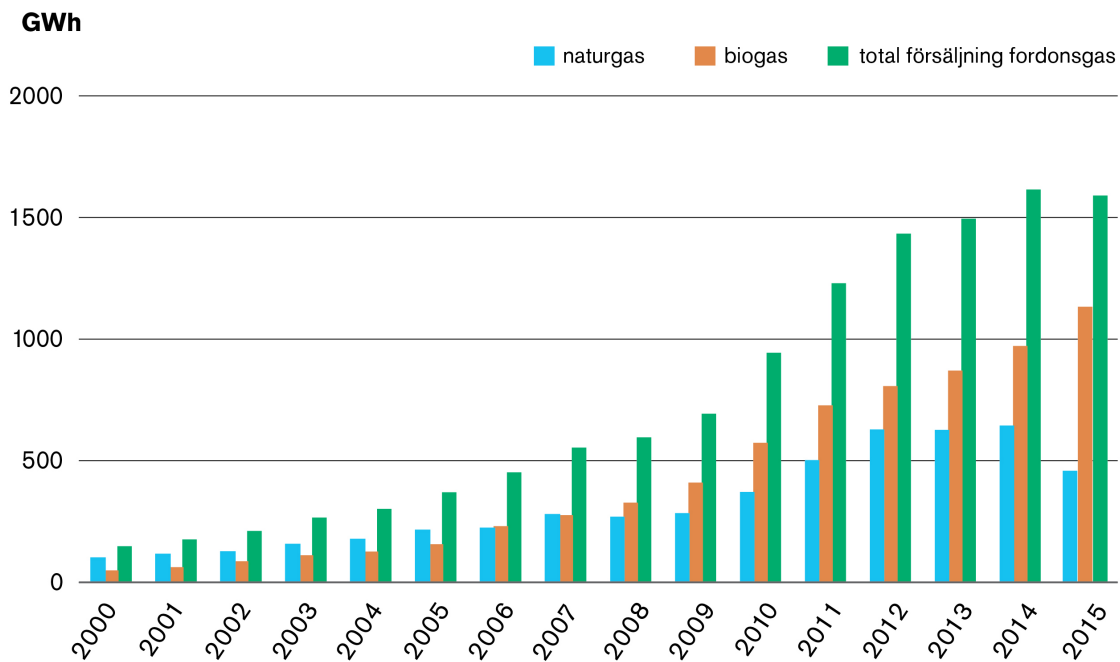
Den svenska produktionen omfattade 2016 cirka 1,8 terawattimmar, varav huvuddelen används som drivmedel till bussar och lätta fordon. Den lokala busstrafiken har använt lokaltillverkad komprimerad biogas, CBG, i flera decennier, och under 2005 till 2015 har antalet personbilar som använder fordonsgas femdubblats. Samtidigt har infrastrukturen för tankning av fordon byggts ut och 2015 fanns det 161 tankställen, en tredubbling från 2005. Att biogas kommer att användas för bussar under överskådlig framtid visar till exempel Skånetrafikens besked att öka biogasanvändningen från dagens 15 miljoner kubikmeter till 31 miljoner kubikmeter år 2019. Förutom bussar och lätta fordon bedöms biogas utgöra ett viktigt drivmedel för tung trafik. Både Volvo och Scania har utvecklat

lastbilar för både CBG och för flytande gas, Liquid Natural Gas, LNG om det är naturgas och Liquid BioGas, LBG, om det är biogas. Det finns dessutom intresse från både industrin och från sjöfarten att gå över till LNG. För närvarande är skattesystemets utformning ett hinder för utnyttjande av LBG i dessa segment, men finns strukturen utbyggd för LNG kan en förändring till LBG ske snabbt.

Energigas Sverige bedömer att marknaden för biogas 2030 kan komma att uppgå till 15 terawattimmar. Förutom att användas som drivmedel till bilar och bussar bedöms då även tung trafik och industrin vara stora konsumenter av biogas.

Utvecklingen av fordonsgasförsäljning i Sverige 2000-2015

Fordonsgasutvecklingen i Sverige



Källa: SCB

Norsk marknad

Den norska marknaden för biogas drivs av miljömål beslutade av Folketinget. Det finns 26 mål uppdelade på sex områden. Det som rör biogas återfinns i område 5. Klimat där man ger utsläppsmål både för 2020 och 2030 i form av växthusgasreduktion, och för 2050 då man anger att Norge skall vara ett lågutsläppssamhälle. Ur dessa mål bygger man olika typer av styrmedel främst baserade på skatt och skattereduktion.

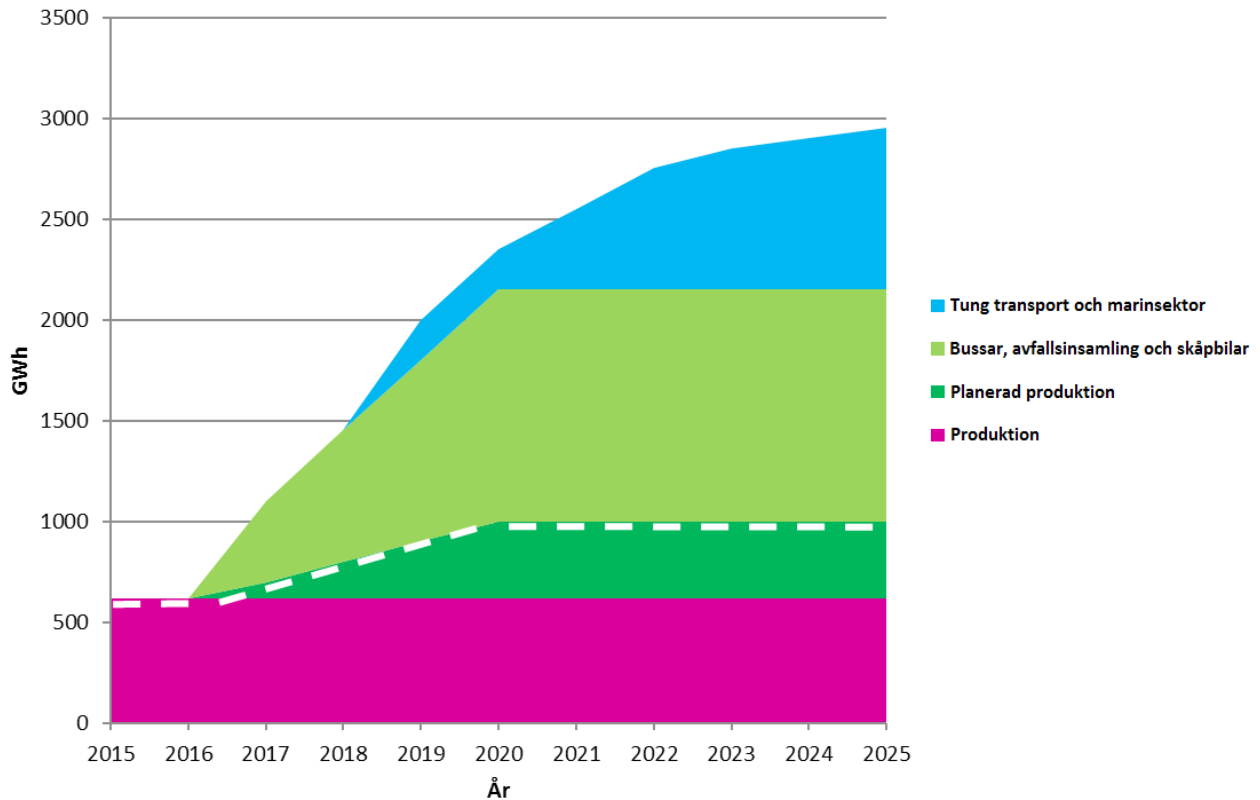
Den norska produktionen av biogas låg vid utgången av 2015 på 617 gigawattimmar, att jämföras med den svenska produktionen om 1,8 terawattimmar, eller 1 800 gigawattimmar. Denna biogas användes främst inom transportsektorn, men också för värme och el.

Fortsättningsvis kommer det sannolikt av vara transportsektorn som driver utvecklingen av biogasproduktionen framåt. Likt i Sverige gör låga priser på el och fjärrvärme att biogasen inte är ekonomiskt intressant för detta bruk.

I början av 2016 visade studier att det fanns biogasproduktionsprojekt omfattande 383 gigawattimmar planlagda. Ett genomförande av dessa projekt innan 2020 bedömd bedöms som sannolikt.

Bilden nedan visar utfallet av en rapport som Ramböll gjort avseende efterfrågan på biogas. Förutom dagens produktion och den planerade finns alltså ett kraftigt underskott 2025.

Biogas i Norge



Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	2016	2015
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	242 610	175 891
Aktiverat arbete för egen räkning	16 129	52 379
Övriga rörelseintäkter	7 439	3 622
Summa	266 178	231 892
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-136 343	-132 843
Övriga externa kostnader	-51 404	-27 989
Personalkostnader	-56 459	-47 702
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-45 979	-39 329
Övriga rörelsekostnader	-573	-846
Summa rörelsekostnader	-290 758	-248 709
Rörelseresultat	-24 580	-16 817
Finansiella intäkter	7 335	12 724
Finansiella kostnader	-31 490	-16 807
Finansiella poster - netto	-24 155	-4 083
Resultat före skatt	-48 735	-20 900
Inkomstskatt	1 039	-462
Årets resultat	-47 696	-21 362
Övrigt totalresultat		
Aktuariellt resultat på ersättningar efter avslutad anställning	-121	227
Valutakursdifferenser	3 325	957
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	3 204	1 184
Summa totalresultat för året	-44 492	-20 178
Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.		
Årets resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-45 552	-16 181
Innehav utan bestämmande inflytande	-2 144	-5 181
	-47 696	-21 362
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-43 510	-15 203
Innehav utan bestämmande inflytande	-982	-4 975
	-44 492	-20 178

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	13 472	7 239
Koncessioner och liknande rättigheter	103 714	108 819
Patent och licenser	126	166
Goodwill	6 807	-
Summa immateriella tillgångar	124 119	116 224
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	196 824	157 009
Maskiner och andra tekniska anläggningar	267 152	246 121
Inventarier, verktyg och installationer	12 951	4 111
Pågående nyanläggningar	239 488	124 033
Summa materiella anläggningstillgångar	716 415	531 274
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjutna skattefordringar	7 601	-
Andra långfristiga fordringar	22 564	7 858
Summa finansiella anläggningstillgångar	30 165	7 858
Övriga anläggningstillgångar		
Långfristiga upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2 667	3 111
Summa övriga anläggningstillgångar	2 667	3 111
Summa anläggningstillgångar	873 366	658 467
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.		
Råvaror och förnödenheter	661	584
Summa varulager	661	584
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	36 806	25 870
Övriga fordringar	28 952	5 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 992	5 241
Likvida medel	73 871	64 879
Summa kortfristiga fordringar	152 621	101 601
Summa omsättningstillgångar	153 282	102 185
SUMMA TILLGÅNGAR	1 026 648	760 652

Koncernens balansräkning, forts.

Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL		
Eget kapital som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	18 019	18 019
Övrigt tillskjutet kapital	693 305	693 305
Reserver	1 136	-1 008
Balanserad vinst inklusive årets totalresultat	-540 143	-494 489
	172 317	215 827
Innehav utan bestämmande inflytande	53 962	1 987
Summa eget kapital	226 279	217 814
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Upplåning	612 736	266 643
Uppskjutna skatteskulder	1 968	1 564
Övriga avsättningar	9 375	7 097
Summa långfristiga skulder	624 079	275 304
Kortfristiga skulder		
Upplåning	27 928	68 563
Lån från aktieägare	19	19
Leverantörsskulder	95 775	61 555
Övriga skulder	13 013	20 852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39 555	116 545
Summa kortfristiga skulder	176 290	267 534
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 026 648	760 652

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-24 580	-16 817
Avskrivningar	45 979	39 329
Övriga ej likviditetspåverkande poster	5 051	7 276
Erhållen ränta	194	161
Betald ränta	-36 265	-25 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-9 621	4 523
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av varulager	-77	81
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-30 268	-8 049
Ökning/minskning av rörelseskulder	15 216	16 627
Summa förändring av rörelsekapital	-15 129	8 659
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 750	13 182
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av immateriella tillgångar	-2 173	-2 768
Köp av materiella anläggningstillgångar	-200 909	-94 941
Investering i dotterbolag	42 974	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	9 600
Spärrade bankmedel och övriga förändringar i finansiella anläggningstillgångar	-21 094	-3 116
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	447	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-180 755	-91 216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	280 696	28 428
Amortering av lån	-67 184	-14 407
Tillskott till/från minoritet	-	4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	213 512	18 021
Årets totala kassaflöde	8 007	-60 013
Minskning/ökning av likvida medel		
Likvida medel vid årets början	64 879	124 889
Kursdifferenser i likvida medel	985	3
Likvida medel vid årets slut	73 871	64 879