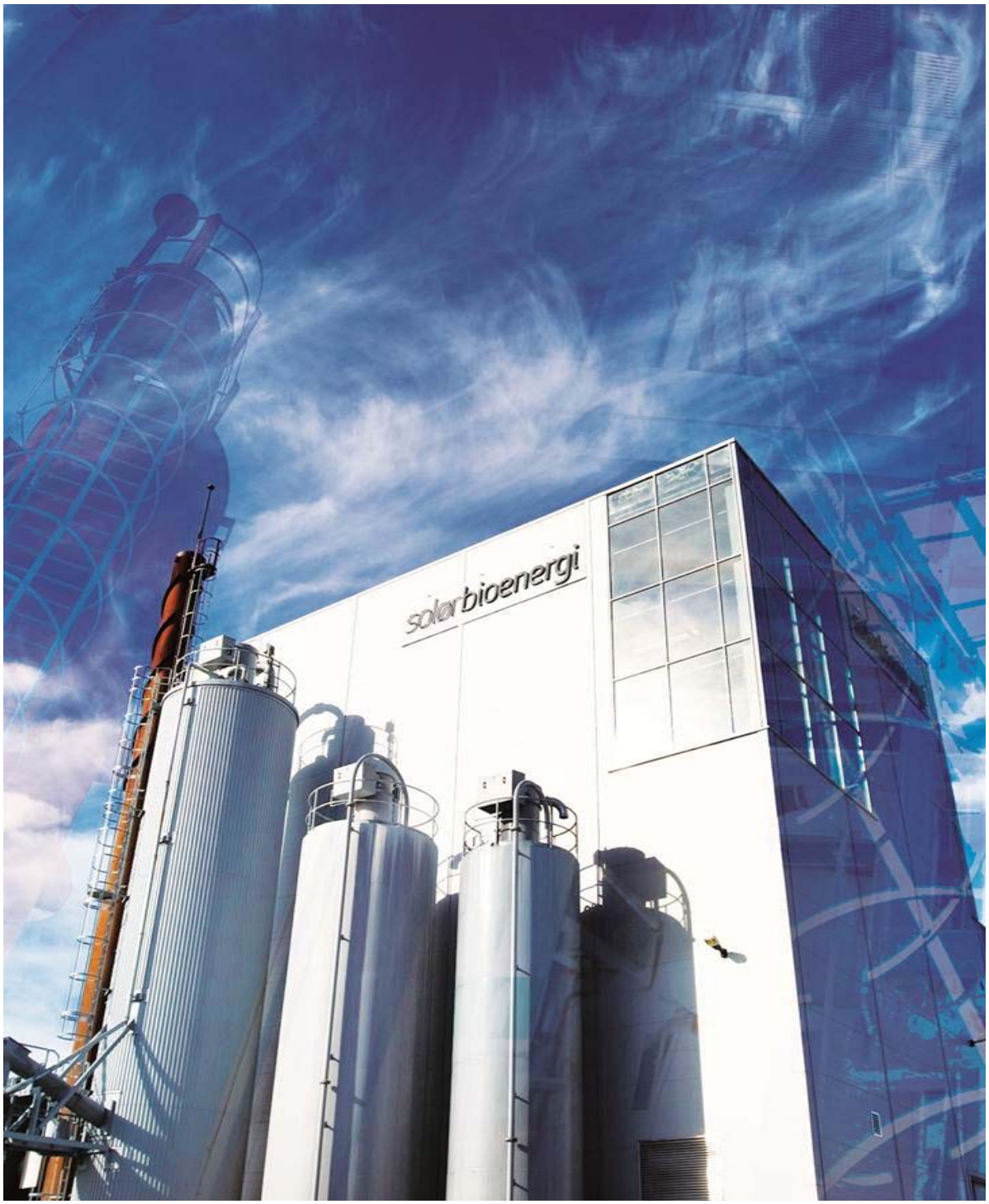
solørbioenergi



ÅRSREDOVISNING 2017

SOLÖR BIOENERGI HOLDING AB (PUBL)

Innehållsförteckning

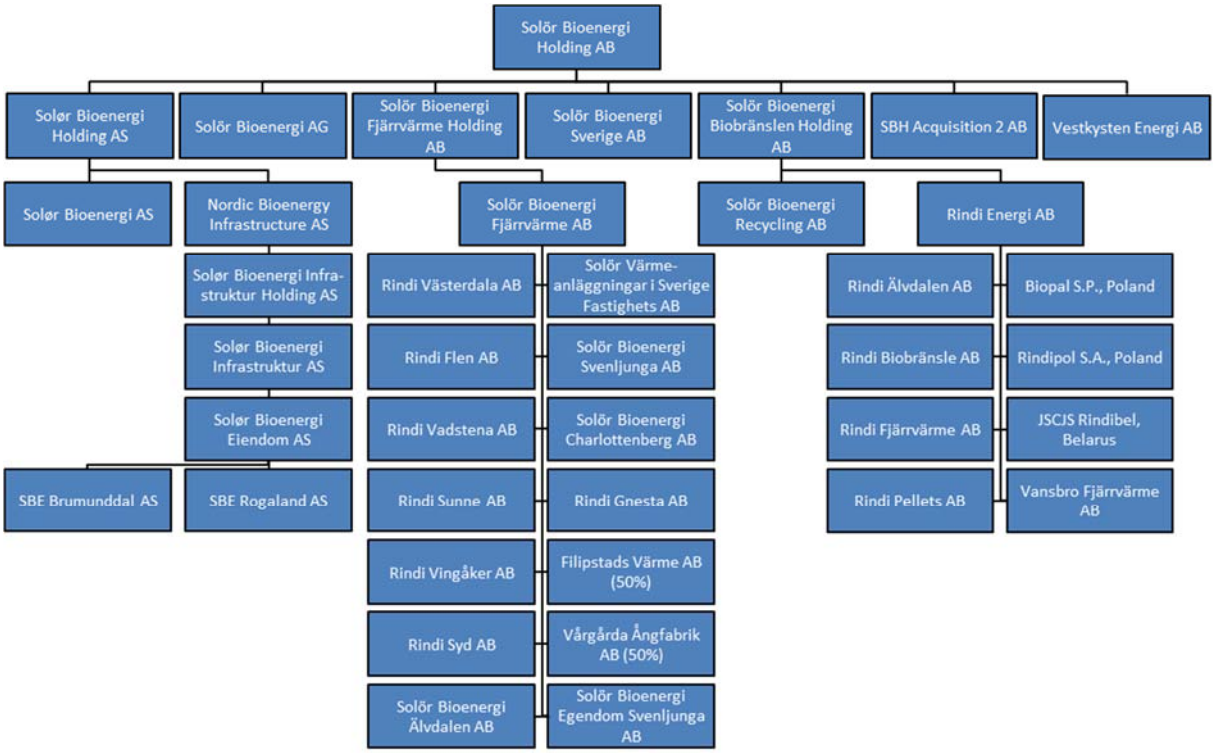
Förvaltningsberättelse ... 4
Koncernens rapport över resultat ... 15
Koncernens rapport över totalresultat ... 16
Koncernens rapport över finansiell ställning ... 17
Koncernens rapport över kassaflöden ... 19
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital ... 20
Koncernens noter ... 21
Not 1: Redovisningsprinciper ... 21
Not 2: Information om koncernföretag ... 33
Not 3: Väsentliga bedömningar och uppskattningar ... 36
Not 4: Förvärv av Nordic Bioenergy Infrastructure AS ... 36
Not 5: Rörelseförvärv ... 37
Not 6: Rörelsesegment ... 38
Not 7: Övriga rörelseintäkter ... 39
Not 8: Råvaror och handelsvaror ... 39
Not 9: Övriga externa kostnader ... 39
Not 10: Anställda och personalkostnader ... 40
Not 11: Transaktioner med närstående parter ... 42
Not 12: Finansiella poster ... 43
Not 13: Skatt ... 43
Not 14: Immateriella anläggningstillgångar ... 44
Not 15: Materiella anläggningstillgångar ... 45
Not 16: Leasingavtal ... 45
Not 17: Finansiella instrument och riskhantering ... 46
Not 18: Varulager ... 52
Not 19: Kundfordringar ... 52
Not 20: Upplupna intäkter ... 52
Not 21: Likvida medel ... 52
Not 22: Aktiekapital, aktieägarinformation och utdelning ... 53
Not 23: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser ... 54
Not 24: Händelser efter räkenskapsårets utgång ... 54
Moderföretagets resultaträkning ... 55
Moderföretagets rapport över övrigt totalresultat ... 55
Moderföretagets balansräkning ... 56
Moderföretagets kassaflödesanalys ... 58

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital ... 59
Moderföretagets noter ... 60
Not 1: Moderföretagets redovisningsprinciper ... 60
Not 2: Uppgifter om moderföretag ... 61
Not 3: Väsentliga bedömningar och uppskattningar ... 61
Not 4: Nettoomsättning ... 61
Not 5: Anställda och personalkostnader ... 61
Not 6: Övriga externa kostnader ... 62
Not 7: Resultat från andelar i koncernföretag ... 63
Not 8: Ränteintäkter och liknande resultatposter ... 63
Not 9: Räntekostnader och liknande resultatposter ... 63
Not 10: Bokslutsdispositioner ... 63
Not 11: Skatt på årets resultat ... 63
Not 12: Immateriella anläggningstillgångar ... 64
Not 13: Materiella anläggningstillgångar ... 64
Not 14: Andelar i koncernföretag ... 64
Not 15: Fordringar hos koncernföretag ... 65
Not 16: Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader ... 65
Not 17: Kassa och bank ... 65
Not 18: Antal aktier, aktiekapital och uppgifter om aktieägare ... 65
Not 19: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ... 66
Not 20: Finansiella instrument och riskhantering ... 66
Not 21: Transaktioner med närstående ... 68
Not 22: Leasingförpliktelser ... 69
Not 23: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser ... 69
Not 24: Händelser efter räkenskapsårets utgång ... 69
Not 25: Årets resultat och förslag till vinstdiposition ... 69

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Solör Bioenergi Holding AB (publ), organisationsnummer 556907-9535, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2017.

Solör Bioenergi Holding AB koncernen består av moderföretaget Solör Bioenergi Holding AB och dess dotterföretag enligt organisationsstrukturen nedan (se även koncernens not 2):



Koncernen har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige, samt en mindre andel i Norge respektive Polen. Solör Bioenergi Holding AB är moderföretaget i Solör Bioenergi koncernen och är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Norrlandsgatan 16, 111 43 Stockholm, Sverige. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor (SEK). Samtliga siffror i årsredovisningen presenteras i miljoner kronor (MSEK) om inte angivet annorlunda. Vissa delsummor och totalsummor i tabeller kan avvika från summan av beloppen presenterade på grund av avrundning.

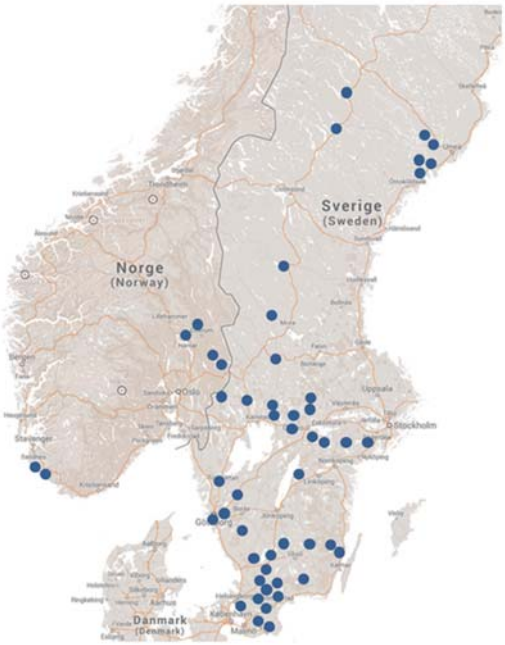
Verksamheten

Koncernens verksamhet är produktion av fjärrvärme och processånga, produktion av biobränsle i form av bränsleflis, briketter och pellets samt energiåtervinning av impregnerat trävirke. Verksamheten är organisatoriskt uppdelad i två huvudsegment, fjärrvärme respektive biomassa.

Som en del av koncernens långsiktiga tillväxtstrategi bedriver koncernen i tillägg till ovanstående även transaktionsverksamhet. Detta omfattar förvärv, operationell och finansiell omstrukturering samt avyttring av verksamheter och tillgångar.

Inom ramen för koncernens verksamhet finns 52 energianläggningar, 3 miljöterminaler, 2 pelletsfabriker samt 1 brikettfabrik. Total installerad effekt uppgår till 754 MW och distributionsledningarna sträcker sig sammanlagt 713 km. Den årliga leveransen uppgår till ca 2,1 TWh under ett normalår och koncernen innehar drygt 8 000 kunder.

På kartan till höger visas anläggningar i Sverige och Norge där koncernen bedriver verksamhet.



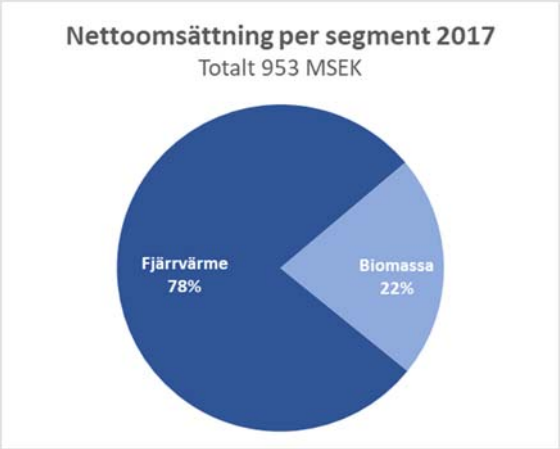
Flerårsöversikt

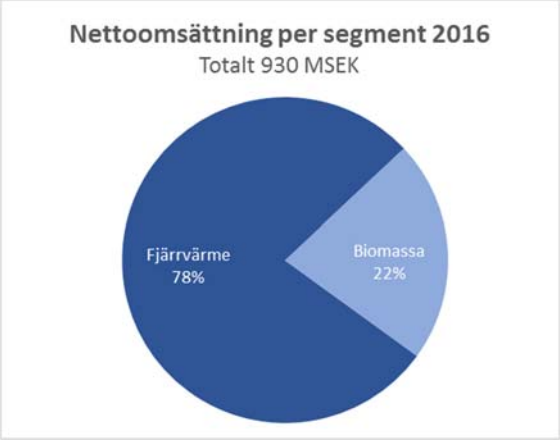
	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	953	930	880	780
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	229	295	308	57
Rörelseresultat	46	114	129	-226
Resultat efter finansiella poster	-141	-89	-23	-383
Resultat efter skatt	-150	-43	-40	-431
Balansomslutning	4 843	4 003	3 972	4 140
Eget kapital	797	967	973	767
Soliditet (%)	16%	24%	24%	19%
Medelantal anställda (st)	168	174	185	180

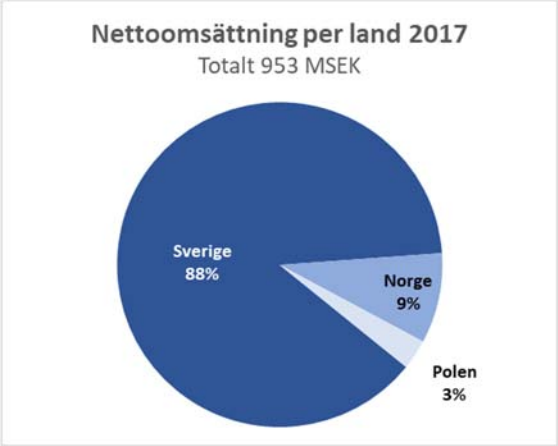
Nettoomsättning och resultat

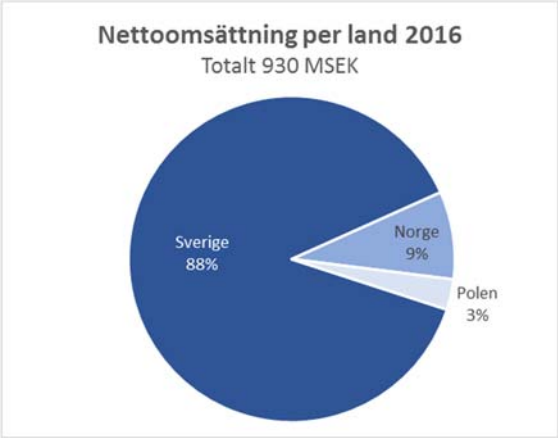
Under 2017 fortsatte koncernen att framgångsrikt genomföra förbättringar i verksamheten genom fokus på råvaruoptimering och kostnadsreducering.

Koncernens nettoomsättning ökade med 2 procent jämfört med föregående år och uppgick till 953 MSEK (930). Ökningen beror främst på högre energileveranser och högre kundpriser i syfte att säkerställa en långsiktig och uthållig verksamhet samt tryggande av leveranssäkerheten av värme.









Koncernens bruttovinst, definierad som summa rörelsens intäkter med avdrag för råvaror och handelsvaror, uppgick till 590 MSEK (667). Föregående års bruttovinst påverkades positivt av orealiserad vinst på derivatinstrument (put & call optionen avseende avtalet med Nordic Bioenergy Infrastructure AS) om 88 MSEK. Justerat för dessa effekter förbättrades bruttovinsten med 2 procent till 590 MSEK (579).

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 229 MSEK (295). EBITDA påverkades negativt av projektkostnader av engångskaraktär om 17 MSEK samt och andra konsultkostnader av engångskaraktär om ytterligare 16 MSEK. Föregående års EBITDA påverkades å andra sidan positivt av den orealiserade vinsten på derivatinstrument om 88 MSEK. Justerat för ovanstående uppgick EBITDA 262 MSEK (207), en ökning med 27 procent. Förbättringen är i huvudsak en konsekvens av högre kundpriser och genomförda verksamhetsförbättringar som resulterat i lägre råvarukostnader. I tillägg till detta påverkades EBITDA positivt genom lägre hyreskostnader efter förvärvet av infrastrukturtillgångarna i Nordic Bioenergy Infrastructure AS (NBI).

Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 46 MSEK (114). Justerat för effekterna beskrivna ovan uppgick EBIT till 79 MSEK (26).

Affärsområde fjärrvärme

Affärsområde fjärrvärme svarade för 78 procent (78) av koncernens nettoomsättning. Affärsområdets energianläggningar producerar energi för fjärrvärme, industriell ånga och el till kunder i den offentliga och privata sektorn. Energianläggningarna finns i Sverige, Norge och Polen.

Totala energileveranser uppgick till 1 148 GWh (1 133) och nettoomsättningen uppgick till 756 MSEK (744). Den relativt sett större ökningen i nettoomsättning i förhållande till ökningen i energileveranser är i huvudsak hänförlig till den lyckade implementeringen av koncernens prisstrategi.

Bruttovinsten uppgick till 513 MSEK (485) och bruttovinstmarginalen ökade till 67 procent (65). Förbättringen är i huvudsak en konsekvens av ovan beskrivna prisstrategi samt högre marginaler efter genomförda verksamhetsförbättringar och minskade råvarukostnader.

EBITDA uppgick till 293 MSEK (220) och var belastat med centrala administrativa omkostnader uppgående till 26 MSEK (48). Justerat för ovanstående uppgick EBITDA för affärsområdet till 319 MSEK (268). Förbättringen är en konsekvens av den högre bruttovinsten samt lägre hyreskostnader efter förvärvet av infrastrukturtillgångarna (NBI).

Under andra halvan av december 2017 förvärvade koncernen en energianläggning i Älvdalen. Årliga energileveranser förväntas uppgå till cirka 10 GWh.

Affärsområde biomassa

Affärsområdet har tre miljöterminaler som tar emot impregnerat och behandlat virke, samt produktion av biomassa för försäljning till egna energianläggningar och externa energikunder. I affärsområdet ingår även tillverkning och försäljning av briketter och pellets.

Nettoomsättningen uppgick till 210 MSEK (220). Bruttovinsten uppgick till 85 MSEK (94) och bruttovinstmarginalen till 40 procent (42). Skillnaden i nettoomsättning och bruttovinst-marginal förklaras i allt väsentlig av en försäkringsersättning som erhölls under föregående år.

Miljöterminalerna utvisar en positiv utveckling både vad gäller mottagna volymer och avgifter (gate fees). Pellets- och brikettaffären har stabiliserats på moderata volymer och priser per ton.

EBITDA uppgick till -28 MSEK (-18). Resultatet för affärsområdet har belastats med centrala administrativa omkostnader uppgående till 30 MSEK (20). Justerat för ovanstående uppgick EBITDA för affärsområdet till 2 MSEK (2).

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under april månad 2017 avslutade koncernen sitt refinansieringsprojekt. Refinansieringen om totalt 3 070 MSEK innebar sammantaget att koncernen löste in i förtid de båda obligationslånen samt samtliga skulder till kreditinstitut, förutom i de två delägda dotterföretagen Filipstads Värme AB och Vårgårda Ångfabrik AB samt i de polska dotterföretagen.

Den nya upplåningen är uppdelad i ett så kallat seniorlån (SFA) som löper över 5 år om 1 800 MSEK samt ett juniorlån (JFA) som löper över 6 år om 1 270 MSEK. SFA löper med en rörlig ränta motsvarande 3-månaders STIBOR plus en kreditmarginal om 1,75 procentenheter som stiger årligen med ytterligare 0,25 procentenheter. JFA löper med en rörlig ränta motsvarande 3-månaders STIBOR plus en kreditmarginal om 6,50 procentenheter. SFA har upptagits av dotterdotterföretaget Solör Bioenergi Fjärrvärme AB och JFA av dotterföretaget Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB (namnändrat från SBH Acquisition 4 AB).

Som säkerhet för lånen har aktier i koncernföretag som bedriver fjärrvärmeverksamhet i Sverige pantsatts. I samband med upptagandet av de nya lånen har det genomförts en koncernintern omorganisation innebärande att samtliga koncernföretag som bedriver fjärrvärmeverksamhet i Sverige överlåtits till Solör Bioenergi Fjärrvärme AB. För mer information avseende refinansieringen hänvisas till koncernens not 17.

Som en del av refinansieringsprocessen träffade koncernen en överenskommelse med aktieägarna i Nordic Bioenergy Infrastructure AS (NBI) avseende förvärv av underliggande infrastrukturtillgångar som tidigare ingick i leasingavtalen mellan ett antal koncernföretag och NBI. Denna överenskommelse innebar att aktieägarna i NBI accepterade koncernens bud om 28,75 NOK per aktie. De underliggande infrastrukturtillgångarna var paketerade i ett antal norska och svenska företag och har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av materiella anläggningstillgångar och ej som rörelseförvärv. Koncernen har konsoliderat bolagen från och med den 30 april 2017. För mer information avseende förvärvet av infrastrukturtillgångarna hänvisas till koncernens not 4.

Refinansieringen och förvärvet av infrastrukturtillgångarna från NBI kommer på årsbasis att förbättra koncernens EBITDA med ca 69 MSEK samtidigt som räntekostnaderna beräknas öka i genomsnitt med ca 21 MSEK per år beroende på att den nya finansieringen är väsentligt högre än tidigare finansiering. Å andra sidan har valutakursexponeringen som koncernen tidigare varit utsatt för genom upplåningen i NOK eliminerats. Genom detta har koncernen sammantaget säkrat tillgången till likviditet på lång sikt samt skapat förutsättningar för god lönsamhet och tillväxt.

Under 2017 har Förvaltningsrätten i Stockholm upphävt Skatteverkets beslut avseende Solör Bioenergi Fjärrvärme ABs beskattning rörande beskattningsåret 2014. Förvaltningsrättens beslut har ej påverkat koncernens resultat och finansiella ställning då ingen reservering skett tidigare. Skatteverket har i början av 2018 överklagat Förvaltningsrättens beslut.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till -187 MSEK (-203), varav valutakurseffekter hänförliga till det norska obligationslånet uppgick till 12 MSEK (-63). I samband med den förtida återbetalningen av de båda obligationslånen, kostnadsfördes kvarvarande låneemissions-utgifter och den totala effekten på koncernens finansnetto uppgick till -23 MSEK. Justerat för ovanstående uppgick koncernens finansnetto till -176 MSEK (-140). Skillnaden är främst hänförlig till den högre skuldsättningen om cirka 1 miljard efter refinansieringen och förvärvet av NBI.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 MSEK (54). Skillnaden är främst hänförlig till högre kapitalbindning i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -372 MSEK (-81). Skillnaden är främst ett resultat av NBI-förvärvet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 447 MSEK (15). Skillnaden i jämförelse med föregående år är främst ett resultat av den genomförda refinansieringen.

Finansiell ställning och likviditet

Vid räkenskapsårets slut uppgick koncernens likvida medel till 128 MSEK (16) och det fanns outnyttjade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgående till 158 MSEK (18) samt investeringskrediter uppgående till 451 MSEK (-).

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 3 681 MSEK (2 626) och koncernens egna kapital till 797 MSEK (967).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda i koncernen minskade till 169 vid räkenskapsårets slut jämfört med 174 vid räkenskapsårets början. Medelantalet anställda under räkenskapsåret uppgick till 168 (174).

Hållbarhetsrapport

Detta är Solör Bioenergi Holding ABs lagstadgade hållbarhetsrapport för verksamhetsåret 2017. Rapporten omfattar koncernens bolag enligt samma principer som för den finansiella redovisningen. Rapporten är inte upprättad utifrån några särskilda riktlinjer eller ramverk och är inte granskad av tredje part.

Beskrivning av koncernens affärsmodell återfinns på sidorna 4-5 och beskrivning av hållbarhetsrisker återfinns på sidorna 10-12.

<u>Hållbarhetsarbete i koncernen</u>

Koncernen har integrerad bioenergi-verksamhet i hela värdekedjan från inköp, produktion och distribution till försäljning av

träbaserad bioenergi, inklusive energi-återvinning av returträ. Kärnverksamheten är produktion av fjärrvärme och processånga, produktion av biobränsle i form av bränsleflis, briketter och pellets samt energiåtervinning av impregnerat trävirke.

Som ett led i koncernens ambition att vara klimatneutral i så stor utsträckning som möjligt, effektiviserar koncernens produktions-anläggningarna samt använder sig av en bränslemix som så långt detta är möjligt inte innehåller fossila bränslen. Koncernen har under en längre tid arbetat med förbättringsprojekt som syftat till att öka andelen biobränsle, minskad elförbrukning och ökad effektivitet i produktionen, vilket i sin tur ska resultera i så kallad ”operational excellence”. Arbetet sker bland annat genom att jämföra olika produktionsanläggningar och därigenom finna och implementera en ”best practice” för samtliga anläggningar. Detta kontinuerliga arbete har sammantaget varit positivt såväl ur ett hållbarhetsperspektiv som i ett ekonomiskt perspektiv då det resulterat i lägre bränslekostnader och högre bruttovinst-marginaler.

Miljö

Solör Bioenergi arbetar aktivt med miljöfrågor och följer noggrant de lagar och regler som gäller på miljöområdet. Bolagen i koncernen bedriver verksamhet inom fjärrvärme-produktion som är anmälningspliktig enligt miljöbalken. Det finns för närvarande 49 stycken anmälningspliktiga produktions-anläggningar och 2 stycken tillståndspliktiga anläggningar i koncernen. Miljöpåverkan sker huvudsakligen genom utsläpp av klimatpåverkande och försurande gaser till luft.

Då vissa brandfarliga bränslen används i verksamheten krävs tillstånd för hantering och förvaring av sådana ämnen. Bolaget innehar samtliga för verksamheten väsentliga erforderliga tillstånd och har gjort nödvändiga anmälningar.

Bolagen i koncernen bedriver dessutom miljöterminaler som tar emot träavfall med lagring, bearbetning och produktion av förorenat flis. Verksamheten som bedrivs av Solør Bioenergi AS i Kirkenær, Norge, har en licens från den norska miljöbyrån för insamling av CCA och kreosotbehandlat virke och förorenat trä/rivningsvirke, samt tillstånd för att ta emot, bränna och slutförvara kreosotbehandlat, CCA-impregnerat eller på annat sätt förorenat trä.

I Trollhättan har Solör Bioenergi Recycling AB tillstånd att varje år ta emot, bearbeta och lagra upp till 175 000 ton träavfall. I Svenljunga har Solör Bioenergi Svenljunga AB tillstånd att producera värmeenergi från träavfall, med en maximal årlig volym på 25 000 ton. Alla andra typer av avfall som genereras i produktionen hanteras enligt gällande regler. Miljöavfall levereras till godkända uppsamlings-anläggningar. Övrigt avfall levereras till återvinningscentraler.

Personal, sociala förhållanden samt respekt för mänskliga rättigheter

Koncernen fortsätter sitt starka fokus på vidareutveckling av Hälsa Miljö och Säkerhet (HMS). Koncernen har en anställd vars fokus ligger på riskanalys och hantering av avvikelser vid alla anläggningar, särskilt relaterat till brandförebyggande åtgärder. Alla avvikelser rapporteras och hanteras. Under räkenskapsåret inträffade en incident som var av allvarligare karaktär och ledde till personskada.

I syfte att vara en attraktiv arbetsgivare strävar koncernen kontinuerligt med att erbjuda bästa möjliga förutsättningar för sina medarbetare. Arbetsvillkoren ska vara marknadsmässiga, konkurrenskraftiga och baserade på kollektivavtal och övriga gällande villkor på arbetsmarknaden. Det är också en självklarhet

inom Solör Bioenergi koncernen att respektera de grundläggande mänskliga rättigheterna.

Inom koncernen är vi 168 antal anställda varav 17 procent är kvinnor och 83 procent är män. Vi har inga rapporterade fall av diskriminering.

Motverkande av korruption

Inom Solör Bioenergi har vi nolltolerans mot korruption i samtliga led av verksamheten. Det innebär att åtgärder vidtas om någon anställd, styrelseledamot eller affärspartner bryter mot gällande lag. Under året har det inte förekommit några fall av korruption.

Bolagets framtida utveckling

Solör Bioenergi är verksam i en attraktiv del av energibranschen med en ständigt ökad efterfrågan på träbaserad energi. Koncernen räknar med fortsatt betydande expansion i Skandinavien under de kommande åren.

Koncernen kommer fortsatt att arbeta med ett antal pågående förbättringsprojekt:

- På alla produktionsanläggningar genomförs förbättringsprojekt med fokus på ökad bioandel och ökad effektivitet för att nå så kallad ”operational excellence”.
- Integration av enheterna fortsätter med mål att uppnå synergier främst avseende administration.
- Strategiska förbättringar i råvaruinköps-processen i syfte att uppnå synergier.

Med kontinuerliga förbättringsprocesser räknar koncernen med en stabil organisk tillväxt i kombination med ytterligare förvärv. Koncernen kommer att fortsätta sin tillväxtstrategi som främst bygger på förvärv i Sverige.

Styrelsen räknar med en stabil och ökande prisutveckling för betydande delar av energiförsäljningen. Kundbasen är stabil med en stor andel kunder inom den offentliga sektorn som säkerställer en långsiktigt stabil aktivitetsnivå för befintliga verksamheter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens resultat och finansiella ställning påverkas av ett antal olika faktorer. En del utav dessa ligger utanför den egna kontrollen. Koncernen har verksamhet i flera länder och exponeras därigenom för olika risker till följd av olikheter i lagar, regelverk och riktlinjer. Riskhanteringen inom koncernen styrs av fastlagda policys och rutiner, vilka löpande revideras av koncernledningen och/eller styrelsen. Styrelsen i Solör Bioenergi Holding AB har ett övergripande ansvar för att identifiera, följa upp och hantera riskerna.

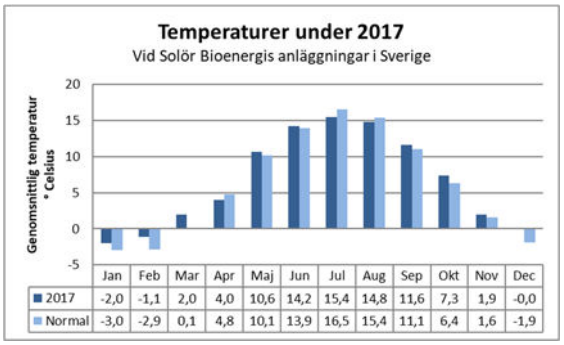
De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna för koncernen kan delas in i:

- bransch- och marknadsrisker,
- operationella risker,
- legala risker, samt
- finansiella risker.

Bransch- och marknadsrisker

Koncernens verksamhet är föremål för allmänna variationer i efterfrågan på energi, vilket inkluderar väderförhållanden som påverkar kundernas behov.

Temperaturen påverkar efterfrågan på fjärrvärme. Avvikelser från "normalkurvan" är normalt i intervallet 4-7 procent. Vädret under 2017 var varmare än normalt.



	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2017	-2,0	-1,1	2,0	4,0	10,6	14,2	15,4	14,8	11,6	7,3	1,9	-0,0
Normal	-3,0	-2,9	0,1	4,8	10,1	13,9	16,5	15,4	11,1	6,4	1,6	-1,9

Energianläggningar är dimensionerade för att hantera dessa fluktuationer t ex genom flexibla produktionssystem för värmeenergi. Den installerade baseffekten levererar normalt 90-95% av energibehovet under ett år.

Under särskilt kalla vinterperioder kan däremot toppbelastningen driva råvarukostnaderna högre om energianläggningarna producerar mer från backup-system (t ex olja eller el). Detta kan mildras genom dimensionering av anläggningarna och personal som kan verksamheten.

Energiproduktion vid bolagets anläggningar baseras på biomassa. Kostnaden för biomassa varierar i linje med marknadspriserna för de olika källorna för biomassa. Det finns för närvarande ett överskott av biomassa på marknaden, vilket säkerställer nödvändig tillgång till råvaror för fjärrvärmebranschen till konkurrenskraftiga priser. Å andra sidan har detta överskott haft en negativ påverkan på lönsamheten för affärsområdet biomassa.

Operationella risker

I enlighet med rådande branschpraxis är varken koncernens kunder eller leverantörer i någon större utsträckning knutna till bolaget genom långsiktiga, formellt bindande avtal. Av hävd förlitar sig bolaget i huvudsak på sina goda kund- och leverantörsrelationer, vilka ofta är långvariga, liksom sedvänja som uppkommit mellan parterna.

Koncernens verksamhet är föremål för risker som vanligtvis är kopplade till industriproduktion, såsom risken för fel på utrustningen, arbetsolyckor, brand eller explosion. Dessa risker kan leda till personskador och dödsfall, affärsavbrott, skador på egendom och utrustning, föroreningar och miljöskador. Koncernen kan bli föremål för krav på grund av dessa risker, och kan också bli föremål för krav till följd av de produkter som har levererats. Koncernens policy för att täcka dessa risker, genom avtalsbegränsningar för ansvar och skadestånd samt genom försäkringar, kan inte alltid vara effektiva. Att inte på ett framgångsrikt sätt effektivt kunna skydda koncernen från några av ovanstående operationella risker kan utsätta koncernen för betydande kostnader och potentiellt leda till väsentliga förluster. Dessutom kan förekomsten av någon av dessa risker skada koncernens rykte.

Koncernen har ett starkt fokus på brandförebyggande åtgärder eftersom brandrisk ses som en riskfaktor. Fokus ligger på riskanalys och hantering av avvikelser vid alla anläggningar, särskilt avvikelser relaterade till brandförebyggande åtgärder. Alla avvikelser rapporteras och hanteras.

I tillägg till ovanstående är koncernen försäkrad för att i tillfredsställande omfattning erhålla ersättning för oplanerade driftstopp och förluster i varje part av värdekedjan.

För sin framtida utveckling och framgång är koncernen beroende av kompetenta medarbetare. Förmågan att rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade medarbetare och vara en attraktiv arbetsgivare är en viktig del för framgång. Om nyckelpersoner slutar och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras, kan detta få en negativ effekt på verksamheten.

Legala risker

Koncernen kan i framtiden bli föremål för rättsliga krav från kunder, myndigheter, inklusive skattemyndigheter och övriga tredje parter. Koncernen är även från tid till annan inblandad i olika tvister i den normala affärsverksamheten. Sådana tvister kan störa den operativa verksamheten och även påverka resultat och finansiell ställning. Inga garantier kan ges om utfallet av sådana processer.

Koncernens verksamhet är även föremål för ett stort antal nationella lagar och förordningar vad gäller miljö, hälsa och säkerhet samt även förordningar, fördrag och direktiv från EU (tillsammans ”lagar”). Dessa inkluderar bland

annat lagar som kontrollerar miljöutsläpp, vilket kräver borttagning och sanering av miljöföroreningar. Dessutom krävs i vissa fall certifiering, licensiering, erläggande av vissa punktskatter, framtagande av arbets- och utbildningsnormer, samt övrigt som har att göra med skyddet av människors hälsa och miljö. Förändringar av befintliga lagar eller införandet av nya som begränsar eller ytterligare reglerar koncernens verksamhet kan ha en väsentlig negativ effekt på koncernens rörelseresultat och finansiella ställning.

Koncernen kan inte förutsäga i vilken utsträckning framtida resultat kan komma att påverkas av efterlevnaden av sådana nya lagar. Dessutom kan koncernen bli föremål för böter och sanktioner om den inte följer lagarna. Många av dem rör utsläpp av kemikalier eller farliga ämnen och skyddet av miljön. Enligt dessa lagar kan koncernen hållas ansvarig för sanering av vissa typer av föroreningar, inklusive utsläpp av kemikalier, farliga ämnen och avfall från produktions- och industrianläggningar. Sådana eventuella miljösaneringskostnader kan vara betydande och orsaka koncernen stora förluster. Vidare föreskriver vissa miljölagar solidariskt strikta åtaganden för sanering av utsläpp av farliga ämnen, som kan leda till ansvar för miljöskador utan hänsyn till koncernens försumlighet eller fel. Sådana lagar och förordningar kan göra koncernen ansvarig för verksamheter eller omständigheter som orsakats av andra, eller för koncernens agerande som var i enlighet med alla tillämpliga lagar vid den tidpunkt då handlingarna utfördes. Dessutom kan koncernen bli föremål för krav avseende personskador eller materiella skador till följd av påstådd exponering för farliga ämnen. Förändringar i miljölagar och förordningar, eller skadeståndsanspråk för personskador, egendom, naturresurser och miljö, skulle kunna leda till betydande kostnader och skulder för koncernen.

Finansiella risker

Koncernen har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige men är exponerad för valutakursförändringar i olika valutor, främst norska kronor (NOK). Eftersom koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK), kan förändringar i förhållanden mellan SEK och övriga valutor där koncernen bedriver sin verksamhet påverka koncernens finansiella resultat.

Mer än hälften av koncernens kunder är offentliga eller offentligt ägda företag, vilket innebär att kreditrisken bedöms vara låg. Till privata kunder levererar koncernen en grundläggande tjänst som det anses osannolikt att kunderna inte skulle betala för. Betalningsviljan hos kunderna anses vara hög. Därför tolkas kreditrisken som låg.

Koncernen finansieras huvudsakligen genom lån till rörlig ränta. Ränterisken är hänförlig till förändringar i marknadsräntor och deras påverkan på koncernens låneportfölj som kan medföra högre räntekostnader i framtiden.

Koncernen använder finansiella derivat-instrument i sin finansiella riskhantering för att delvis säkra underliggande lån med rörlig ränta, se vidare koncernens not 17.

Ansvaret för hantering av finansiella risker ligger hos koncernledningen. För mer information hänvisas till koncernens not 17.

Moderföretaget

Verksamhet

Moderföretaget Solör Bioenergi Holding AB (publ), med säte i Stockholm, skall investera och förvalta ägarskap i bolag som bedriver verksamhet inom bioenergi. Moderföretaget utför även koncerninterna administrativa tjänster åt sina dotterföretag.

Flerårsöversikt

	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	92	68	65	3
Resultat efter finansiella poster	1 070	-366	-147	-806
Resultat efter skatt	1 076	-119	-172	-806
Balansomslutning	3 119	3 596	3 985	2 850
Eget kapital	2 824	1 748	1 867	1 870
Soliditet (%)	91%	49%	47%	66%
Medelantal anställda (st)	3	3	3	2

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under april 2017 avslutade koncernen sitt refinansieringsprojekt. Refinansieringen innebar för moderföretagets del att de båda obligationslånen förtidsinlöstes och att moderföretaget efter den genomförda refinansieringen inte har några kvarvarande externa finansiella skulder. Sammantaget har moderföretagets riskexponering minskat väsentligt efter refinansieringen, både vad gäller lönsamheten i den underliggande verksamheten bedriven i dotterföretagen genom koncernens förvärv av underliggande infrastrukturtillgångar som väsentligen minskar hyreskostnaderna, samt även vad beträffar moderföretagets valuta-, ränte- och likviditetsrisk.

I samband med refinansieringen genomfördes även en koncerninterna omorganisation vilket för moderföretaget har inneburit väsentliga finansiella intäkter såsom utdelningar från dotterföretag samt reavinst vid koncernintern försäljning av dotterföretagsaktier men även finansiella kostnader i form av nedskrivningar i av aktier i dotterföretag.

Resultat och ställning

Moderbolagets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster uppgick till 92 MSEK (68). Omsättningsökningen är främst hänförlig till refinansieringskostnader som vidarefakturerats till koncernföretag.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -11 MSEK (-2), medan rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -13 MSEK (-3). Försämringen är en följd av att vissa centrala administrativa omkostnader som anses vara aktieägarrelaterade inte har allokerats ut till dotterföretagen.

Finansnettot uppgick till 1 083 MSEK (-363), varav valutakurseffekter svarade för -3 MSEK (-95). Dessutom påverkades finansnettot negativt av nedskrivningar av moderföretagets aktieinnehav i dotterföretag med -1 381 MSEK (-415) samt positivt av realisationsresultat om 2 237 MSEK (-). Utdelningar från dotterföretag uppgick till 321 MSEK (215). Justerat för ovanstående uppgick finansnettot till -91 MSEK (-68). Skillnaden förklaras av att kvarvarande finansieringsutgifter hänförliga till de båda obligationslånen kostnadsfördes i samband med förtidsinlösen. Dessutom har moderföretaget åsamkats andra finansiella kostnader i samband med koncernens refinansieringsprocess. I övrigt har räntenettot förbättrats till följd av förtidsinlösen av obligationslånen.

Årets resultat före och efter skatt uppgick till 1 076 MSEK (-119).

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat- och balansräkningar med tillhörande noter i slutet av denna årsredovisning.

Medarbetare

Antalet anställda uppgick till 3 stycken vid räkenskapsårets utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Genom att förvalta ägarskap i bolag som bedriver verksamhet inom bioenergi är moderföretaget utsatt för den underliggande verksamhetens bransch- och marknadsrisker samt operationella risker, se tidigare beskrivning i koncernens förvaltningsberättelse. Dessa risker kan påverka värdet av moderföretagets aktier i dotterföretag samt återvinningsvärdet av moderföretagets koncerninterna fordringar och skulder.

Efter den genomförda refinansieringen i koncernen har moderföretagets finansiella risker minskat väsentligt med avseende på både ränterisk, valutarisk och även refinansieringsrisk.

Årets resultat och förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

	kronor
Överkursfond	2 508 629 568
Balanserat resultat	-1 097 790 104
Årets resultat	1 076 544 762
Summa	**2 487 384 226**

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital om 2 487 384 226 kronor skall disponeras enligt följande:

	kronor
Utdelning till aktieägarna	92 600 000
Balanseras i ny räkning	2 394 784 226
Summa	**2 487 384 226**

Koncernens rapport över resultat

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2017	2016
Nettoomsättning	6	953	930
Övriga rörelseintäkter	7	9	101
Summa rörelsens intäkter		**962**	**1 031**
Råvaror och handelsvaror	8	-372	-364
Personalkostnader	10	-120	-124
Avskrivningar och nedskrivningar	6,14,15	-183	-181
Övriga externa kostnader	9	-241	-248
Summa rörelsens kostnader		**-916**	**-917**
Rörelseresultat	6	**46**	**114**
Finansiella intäkter	12	43	25
Finansiella kostnader	12	-230	-228
Finansnetto		**-187**	**-203**
Resultat före skatt		**-141**	**-89**
Skatt på årets resultat	13	-9	46
Årets resultat		**-150**	**-43**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-158	-48
Innehav utan bestämmande inflytande		8	5
		-150	**-43**

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2017	2016
Årets resultat		**-150**	**-43**
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan omklassificeras till resultatet			
Årets omräkningsdifferens		-15	41
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**-15**	**41**
Årets totalresultat		**-165**	**-2**
Totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-173	-7
Innehav utan bestämmande inflytande		8	5
		-165	**-2**

Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14	34	34
Övriga immateriella tillgångar	14	73	95
Summa immateriella anläggningstillgångar		**107**	**129**
Byggnader och mark	15	1 086	447
Energicentraler, maskiner och teknisk utrustning	15,16	2 852	2 569
Övrig utrustning och inventarier	15	18	29
Pågående arbeten	15	38	41
Summa materiella anläggningstillgångar		**3 994**	**3 086**
Derivat	17	4	0
Övriga fordringar		3	5
Summa finansiella anläggningstillgångar		**7**	**5**
Summa anläggningstillgångar		**4 108**	**3 220**
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	73	94
Kundfordringar	19	113	98
Fordringar på närstående parter	17	322	317
Derivat	17	0	145
Övriga fordringar		14	16
Upplupna intäkter	20	79	82
Förutbetalda kostnader		6	15
Likvida medel	21	128	16
Summa omsättningstillgångar		**735**	**783**
Summa tillgångar		**4 843**	**4 003**

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Eget kapital			
Aktiekapital	22	337	337
Övrigt tillskjutet kapital	22	913	913
Omräkningsreserv		9	24
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-498	-340
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**761**	**934**
Innehav utan bestämmande inflytande		**36**	**33**
Summa eget kapital		**797**	**967**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	17	371	928
Skulder till kreditinstitut	17	3 046	402
Finansiella leasingskulder	16,17	136	141
Derivat	17	3	0
Uppskjuten skatteskuld	13	182	192
Summa långfristiga skulder		**3 738**	**1 663**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	17	10	681
Checkräkningskredit	17	5	124
Skulder till kreditinstitut	17	38	344
Finansiella leasingskulder	16,17	6	6
Leverantörsskulder	17	54	121
Skulder till närstående parter	11	70	4
Aktuell skatteskuld		4	4
Derivat	17	0	2
Övriga skulder		44	35
Upplupna kostnader	17	73	48
Förutbetalda intäkter		4	4
Summa kortfristiga skulder		**308**	**1 373**
Summa eget kapital och skulder		**4 843**	**4 003**

Koncernens rapport över kassaflöden

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2017	2016
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-141	-89
Justeringar för icke-kassaflödespåverkande poster			
Skillnad mellan redovisad ränta och erhållen/betald ränta	12	-34	-24
Effekt av effektivräntemetoden		22	13
Orealiserade valutakurseffekter		-1	63
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14,15	183	181
Kostnadsförda finansieringsutgifter hänförliga till förtidsinlösta obligationslån		23	0
Orealiserad värdeförändring derivatinstrument		10	-86
Övrigt		6	3
Betald skatt		-1	-3
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		21	17
Förändring kortfristiga fordringar		-1	-8
Förändring av kortfristiga skulder		-50	-13
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten		**37**	**54**
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	14	0	-11
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	15	-74	-70
Förvärv av NBI	4,15	-257	0
Rörelseförvärv	5,15	-41	0
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten		**-372**	**-81**
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Upptagande av nya lån	17	2 958	85
Amorteringar av obligationslån	17	-1 627	0
Amorteringar av skulder till kreditinstitut och finansiella leasingskulder	17	-647	-90
Nettoförändring av checkräkningskredit	17	-119	23
Återbetalning skulder till närstående parter	17	-104	0
Betalt för derivat (räntetak JFA)		-9	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-5	-3
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten		**447**	**15**
Årets nettokassaflöden		**112**	**-12**
Likvida medel vid årets början		16	28
Effekt av valutakursändring i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut	21	**128**	**16**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Eget kapital hänförligt till moder-företagets aktieägare	Innehav utan best-ämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2016	**337**	**913**	**-17**	**-291**	**942**	**31**	**973**
Årets resultat				-48	-48	5	-43
Övrigt totalresultat			41		41		41
Summa totalresultat	0	0	41	-48	-7	5	-2
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande					0	-3	-3
Eget kapital 31 december 2016	**337**	**913**	**24**	**-340**	**934**	**33**	**967**
Årets resultat				-158	-158	8	-150
Övrigt totalresultat			-15		-15		-15
Summa totalresultat	0	0	-15	-158	-173	8	-165
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande					0	-5	-5
Eget kapital 31 december 2017	**337**	**913**	**9**	**-499**	**761**	**36**	**797**

Koncernens noter

Not 1: Redovisningsprinciper

Nedan anges de viktigaste redovisningsprinciperna som har tillämpats i koncernens finansiella rapporter. Dessa principer tillämpas på samtliga perioder som presenteras, om inte annat anges.

1.1 Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernredovisningen för Solör Bioenergi Holding AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska Unionen (EU). Vidare har koncernen tillämpat Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samtliga belopp är, om inget anat anges, avrundade till närmast miljoner kronor (MSEK).

Dessa räkenskaper godkändes av styrelsen den 24 maj 2018 för fastställande av ordinarie årsstämma 2018.

Koncernens finansiella rapporter har baserats på historiska anskaffningsvärden. Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar. Områden med en hög grad av bedömning, eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för de finansiella rapporterna redovisas i not 2. Koncernredovisningen har upprättats enligt fortlevnadsprincipen.

Nedan redogörs för förändringar i redovisningsprinciper och upplysningar:

Nya IFRS och tolkningar för 2017

Det finns inga nya eller ändrade IFRS eller IFRIC tolkningar som trätt i kraft 2017 och som har haft en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS och tolkningar för 2018

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

Den nya standarden har omarbetats i olika delar, en del avser klassificering och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. IFRS 9 klassificerar finansiella tillgångar i tre olika kategorier. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån egenskaper i tillgången och företagets affärsmodell. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder redovisade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av förändringen av verkligt värde som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. Den andra delen avser säkringsredovisning. Till stora delar innebär de nya principerna bättre förutsättningar för en redovisning som ger en rättvisande bild av ett företags hantering av finansiella risker med finansiella instrument. Slutligen har nya principer introducerats avseende nedskrivningar av finansiella tillgångar där modellen baseras på förväntade förluster. Syftet med den nya modellen är bland annat att reserveringar för kreditförluster ska göras i ett tidigare skede.

Koncernens har gjort en översyn av koncernens finansiella instrument samt redovisningen utav dessa. Slutsatsen av denna översyn är att den nya standarden kommer att ha en ytterst begränsad påverkan på koncernens finansiella rapporter som i sammanhanget inte är väsentlig.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter (d v s IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder, SIC 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster).

IFRS 15 innehåller en modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Tanken med standarden är att allt tar sin början i ett avtal om försäljning av en vara eller tjänst, mellan två parter. Enligt modellen ska en intäkt redovisas när säljarens åtaganden till kunden uppfylls.

Koncernen har genomfört en omfattande utredning i syfte att identifiera effekterna av den nya standarden och dess påverkan på koncernen. Utredningen har omfattat en detaljerad genomgång av de olika avtalstyperna som används inom ramen för koncernens verksamhet. Vid utredningen har det inte identifierats några avtal där den framtida intäktsredovisningen kommer att avvika i jämförelse med dagens praxis. Slutsatsen är att kundavtal i huvudsak redan idag är uppdelade på olika prestationsåtaganden där transaktionspriset delats upp och redovisas i takt med att prestationsåtagandet fullgörs.

<u>Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft</u>

Beskrivningen omfattar standarder och tolkningar som koncernen förväntar sig kommer att ha en väsentlig påverkan på tilläggsupplysningar, finansiell ställning eller resultat när dessa tillämpas i framtiden. Koncernen har valt att inte förtidstillämpa några nya eller ändrade IFRS.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 är en ny standard avseende redovisning av leasing som ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten under förutsättning att även IFRS 15 tillämpas från samma tidpunkt.

För leasetagare försvinner nuvarande klassificering enligt IAS 17 i operationell respektive finansiell leasing. Detta ersätts i den nya standarden med en modell där tillgångar och skulder för samtliga leasingavtal redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingskulden. För leasegivare bedöms det inte bli några stora förändringar jämfört med dagens regler i IAS 17 med undantag för tillkommande upplysningskrav.

Då koncernen i egenskap av leasetagare innehar leasingavtal, som i enlighet med nuvarande regler redovisas som operationella leasingavtal, har koncernen genomfört en utredning i syfte att identifiera och kvantifiera effekterna på koncernens finansiella rapporter. Den preliminära bedömningen utifrån tidigare avtalsstruktur var att omslutningen på koncernens rapport över finansiell ställning skulle komma att påverkas väsentligt av ett antal leasingavtal. Under 2017 förvärvade koncernen Nordic Bioenergy Infrastructure AS (NBI) med vilken ett antal koncernbolag hade leasingavtal. Efter förvärvet av NBI är dessa avtalsförhållanden koncerninterna som elimineras i koncernredovisningen. Således är den nya bedömningen utifrån nuvarande avtalsstruktur att IFRS 16 endast kommer att ha en marginell påverkan på koncernens

finansiella rapporter. Under 2018 kommer koncernen fastställa rutinerna och processerna som ett led i den sista delen av förberedelserna och implementeringen av den nya standarden.

1.2 Konsolidering

a) Dotterföretag

Dotterföretag är bolag som står under Solör Bioenergi Holding ABs bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger om moderföretaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röst-berättigande aktier samt om de facto kontroll föreligger. Faktisk kontroll kan uppstå i situationer när övriga röster är spridda på ett stort antal ägare som inte har en realistisk möjlighet att samordna sin röstning. I bedömningen av faktisk kontroll ges det faktum att koncernen kan välja den styrelse den önskar en avgörande vikt. Dotterföretags finansiella rapporter inkluderas i koncern-redovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder och utställda eget kapital instrument. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som härrör från en villkorad köpeskilling. Identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas antingen till verkligt värde eller till dess andel av det förvärvade företagets nettotillgångar.

Kostnader relaterade till förvärv redovisas direkt i årets resultat.

Vid förvärv som sker i steg värderas tidigare innehav till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som eget kapital instrument görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Koncernens redovis-ningsprinciper har tillämpats konsekvent av koncernföretagen.

b) Avyttring av dotterföretag

När bestämmande inflytande upphör värderas eventuell kvarvarande andel till verkligt värde via resultatet. Verkligt värde utgör därefter anskaffningsvärdet för innehav i ett intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat avseende detta företag behandlas som om koncernen hade avyttrat underliggande tillgångar och skulder. Det kan betyda att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

1.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren i syfte att fördela resurser och bedöma resultat. Den högste verkställande beslutsfattare definieras som koncernledningen.

1.4 Valutaomräkning

a) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där företagen bedriver sin verksamhet. Moderföretagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Valutakurs-differenser som uppstår vid omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i årets resultat till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

c) Koncernföretag

Resultaträkning och rapport över finansiell ställning för koncernföretag med en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas enligt följande:

i. Rapport över finansiell ställningen omräknas till balansdagens kurs.

ii. Resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs (om genomsnittskursen inte totalt sett ger en rimlig uppskattning av transaktionen, används transaktionsdags-kursen).

iii. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

1.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs främst av fjärrvärmeanläggningar inklusive respektive distributionsnät, produktionsanläggningar för briketter och pellets samt miljöterminaler. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas separat när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för delar som ersätts tas bort från rapport över finansiell ställningen. Andra reparations- och underhållskostnader redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Mark skrivs inte av. Övriga materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden enligt följande:

- Byggnader 10-30 år
- Distributionsrör 60-75 år
- Kvarnlinjer 3-30 år
- Maskiner och teknisk utrustning 3-50 år
- Övriga inventarier 3-10 år

Nyttjandeperioder och restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. I det fall det föreligger indikationer på nedskrivningsbehov

görs en prövning för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. När det redovisade värdet av en tillgång är högre än dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgångens värde ner till dess återvinningsvärde.

Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

1.6 Immateriella anläggningstillgångar

a) Goodwill

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill.

Goodwill skrivs inte av, men prövas årligen eller när förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas goodwill på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Goodwill fördelas till kassagenererande enheter (KGE) eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av förvärvet där goodwillen uppstod.

Nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader eller dess nyttjandevärde. Nedskrivning av goodwill återförs inte.

b) Licenser

Licenser redovisas till anskaffningsvärde. De licenser som har anskaffats i samband med ett förvärv värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Dessa skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden, vanligtvis 10 år.

Anskaffningsvärdet för programvarulicenser inkluderar utgifter för att få programmen operativa. Avskrivnings görs över den beräknade nyttjandeperioden, vilket vanligtvis är fem år.

1.7 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan testas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader eller dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig.

1.8 Finansiella tillgångar

1.8.1 Klassificering

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Ett finansiellt instruments klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades.

a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att generera vinst från kortsiktiga prisfluktuationer. Derivat klassificeras som innehav för handel om de inte är en del av säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas återvinnas inom 12 månader räknat från balansdagen, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De klassificeras som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen. Lånefordringar och kundfordringar består av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i rapporten över finansiell ställning.

c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De klassificeras som anläggningstillgångar om inte investeringen förfaller eller ledningen har för avsikt att avyttra investeringen inom 12 månader från balansdagen. Koncernen har inte haft några tillgångar i denna kategori under rapportperioden.

1.8.2 Redovisning och värdering

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultatet redovisas första gången till verkligt värde med tillägg för transaktionsutgifter. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet redovisas första gången till verkligt värde exklusive transaktionsutgifter. En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet värderas i efterföljande perioder till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster eller förluster från förändringar i verkligt värde på tillgångar som klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet presenteras i resultat-räkningen antingen som övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader eller som finansiella intäkter/kostnader i den period de uppstår. Utdelningsintäkter från finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet ingår i finansiella intäkter när koncernens rätt till att erhålla utdelning fastställts.

1.9 Nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas netto i rapporten över finansiell ställning endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

1.10 Nedskrivning av finansiella tillgångar

a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer vid varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller gruppen av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger hör betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären, ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp eller om det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultat. Om ett lån eller en investering har rörlig ränta, är diskonteringsräntan för beräkning av värdeminskning den aktuella effektiva räntan som anges i avtalet. Som ett alternativ kan koncernen beräkna värdeminskningen på grundval av instrumentets verkliga värde med hjälp av ett observerbart marknadspris.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter det att nedskrivningen redovisades i resultatet, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultat.

b) Tillgångar som klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas

Koncernen bedömer vid varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. För innehavda skuldinstrument utställda av andra företag tillämpar koncernen kriterierna som anges i avsnitt a) ovan. För innehav av andra företags eget kapital instrument som klassificeras som tillgängliga för försäljning är en betydande eller långvarig minskning av verkligt värde på instrumentet en indikation på ett nedskrivningsbehov.

Om det föreligger en sådan indikation och värdeminskningar tidigare har förts över övrigt totalresultat ska det ackumulerade beloppet som har redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Beloppet beräknas som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde minus eventuell nedskrivning som tidigare redovisats. Nedskrivningar som redovisas i koncernens resultat för en investering i ett eget kapital instrument återförs inte via resultatet. Om det verkliga värdet på ett skuldinstrument som klassificeras som tillgänglig för försäljning i en efterföljande period ökar och ökningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen redovisades i resultatet, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultat.

1.11 Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljnings-värdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in först-ut-principen. För

färdiga tillverkade varor och pågående arbeten består anskaffningsvärdet av råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och indirekta tillverkningsomkostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för kostnader för färdigställande samt försäljningsomkostnader.

1.12 Kundfordringar

Kundfordringarna uppstår vid försäljning av varor eller tjänster som omfattas av den ordinarie verksamheten. Om reglering av fordran förväntas ske inom ett år klassificeras de som omsättningstillgångar. Om så inte är fallet klassificeras de som anläggningstillgångar. Kundfordringar värderas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Vid efterföljande värdering redovisas kundfordringarna till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell nedskrivning.

1.13 Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader.

1.14 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Kostnader som är direkt hänförliga till emission av nya aktier eller optioner med avdrag för skatt redovisas som en minskning av eget kapital.

1.15 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster från leverantörer i den ordinarie verksamheten. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år, annars klassificeras de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder värderas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Vid efterföljande värdering redovisas leverantörsskulder till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.16 Upplåning

Lån redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter emissionsutgifter. I efterföljande perioder redovisas lån till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Skillnaden mellan lånebeloppet (netto efter emissionsutgifter) och återbetalningsbeloppet redovisas över låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utgifter knutna till lånelöften balanseras i avvaktan på att lånet upptas om det är sannolikt att lånet kommer att tas upp. När lånet tas upp redovisas utgifterna som en del av lånet.

1.17 Lånekostnader

Lånekostnader från generell och specifik finansiering avseende inköp, konstruktion eller produktion av kvalificerade tillgångar, som är tillgångar som tar en betydande tid att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, aktiveras som en del av anskaffningsvärdet för tillgången, till den tidpunkt då tillgången i huvudsak är färdigställd för avsedd användning eller försäljning.

Eventuell kapitalavkastning från tillfälliga placeringar av lånebeloppet som ännu inte använts till förvärv av en kvalificerad tillgång, dras av från räntekostnader som aktiverats som en del av anskaffningsvärdet för tillgången.

Alla andra räntekostnader kostnadsförs i den period de uppkommer.

1.18 Aktuell och uppskjuten skatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen bedömer löpande de positioner som hävdas i deklarationerna där gällande skattelagstiftning är föremål för tolkning. Baserat på ledningens bedömning görs avsättningar för förväntade skattebetalningar där detta anses vara nödvändigt.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Om en temporär skillnad uppstår från första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som vid tidpunkten för transaktionen varken påverkar redovisat eller skattepliktigt resultat, redovisas inte motsvarande uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där koncernen kontrollerar tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och som inte förväntas bli återförda inom en överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder ska nettoredovisas endast när det finns en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder, och uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder hänför sig till skatter debiterade av samma skattemyndighet och avser samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt som avser att reglera skulder och erhålla betalning för fordringar netto.

1.19 Pensionsåtaganden, bonusprogram och andra ersättningar för anställda

Koncernens pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under en period. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning de kan återbetalas eller minska framtida utbetalningar.

1.20 Avsättningar

Koncernen redovisar avsättningar för återställande av miljön, omstruktureringskostnader och rättsliga krav när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar för omstruktureringskostnader omfattar avgifter för uppsägning av leasingavtal samt avgångsvederlag till anställda. Avsättning görs inte för framtida rörelseförluster. Om det finns flera förpliktelser av samma slag görs en bedömning av sannolikheten att ett utflöde av resurser kommer att krävas för hela gruppen av åtaganden som en helhet. Det görs därför en avsättning även om sannolikheten för reglering kopplat till en enskild förpliktelse kan vara låg.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av förväntade betalningar för att reglera åtagandet. En diskonteringsränta före skatt används som återspeglar aktuella marknadsförhållanden och de risker som är förknippade med förpliktelsen. Ökning av skulder till följd av förändringar i tidsvärde redovisas som finansiell kostnad.

1.21 Intäkter

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas efter avdrag för rabatter, returer och moms. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter. Uppskattningar om intäktsredovisning bygger på historik, typ av kund och transaktion samt specifika faktorer relaterade till transaktionen. Koncernintern försäljning elimineras.

1.21.1 Försäljning av varor

Koncernen säljer värmeenergi, el, trädbränsle samt tar emot, lagrar och återvinner impregnerat trä. Koncernen har ingen kontantförsäljning. Fakturering görs dagligen, veckovis eller månadsvis beroende på hur detta regleras i kontraktet. Leverans anses inte ske förrän produkterna sänds till den avtalade destinationen. Priser regleras i avtal med varje kund. Kredittiden uppgår till mellan 10 och 45 dagar.

Koncernen säljer värmeenergi (fjärrvärme) till privat- och företagskunder. Detta läses av och faktureras efter varje månadsskifte baserat på priser som anges i avtalen. Kunderna har 30 dagars kredittid. Försäljningen redovisas när energin har levererats och registrerats hos kunden.

Vid mottagandet av impregnerat trä i miljöterminalerna erhålls en ersättning från leverantörerna. Denna ersättning faktureras leverantören när vägning och kontroll har genomförts, baserat på avtalade priser. Försäljningen redovisas när detta är genomfört.

Vid försäljning av briketter, pellets och flis faktureras kunden baserat på de avtal som har ingåtts, antingen baserat på volym eller det totala energiinnehållet. Försäljningen redovisas när kunden har godkänt leveransen.

1.21.2 Försäljning av tjänster

Intäkter från tjänster redovisas i resultatet i de perioder som tjänsten utförs baserat på färdigställandegraden för transaktionen jämfört med det faktiska arbete som utförts av den totala tjänsteleveransen.

1.21.3 Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas till verkligt värde när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer att

uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget.

Om koncernen erhåller ett bidrag hänförligt till tillgångar har koncernen valt som princip att redovisa bidragen som en förutbetald intäkt. Intäktsföring sker vid uppnående av produktionsmål över tillgångens nyttjandeperiod. Ingen sådana statliga bidrag har erhållits under 2017 eller 2016.

Statliga bidrag i form av utsläppsrätter redovisas till nominellt värde (noll) när dessa tas emot från offentliga myndigheter. Vid försäljning av erhållna utsläppsrätter intäktsförs det verkliga värdet av vad som erhålls vid tidpunkten för försäljningen.

1.22 Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Vid nedskrivning av lån och fordringar, skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det uppskattade framtida kassaflödet diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan. Efter en nedskrivning redovisas intäkter baserat på upplupet anskaffningsvärde och ursprunglig effektiv ränta.

1.23 Intäkter från utdelning

Erhållen utdelning redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts.

1.24 Leasingavtal

Leasing där koncernen är leasetagare och där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar, se koncernens not 15 och 16. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgång i rapporten över finansiell ställningen och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga leasingskulder. Anläggnings-tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden, om det inte med rimlig grad av säkerhet kan fastställas att äganderätten övergår till leasetagaren vid slutet av leasingperioden. Erlagda leasingbetalningar redovisas som ränta respektive amortering av leasingskulderna.

1.25 Utdelning

Utdelning till aktieägare redovisas som skuld vid den tidpunkt då utdelningen fastställs av årsstämman.

1.26 Intresseföretag

Intresseföretag är företag över vilka koncernen har ett betydande men inte ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens eget kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande koncernmässiga över- och undervärden. I årets resultat i koncernen redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i

intresseföretagens resultat justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar och upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Dessa resultatandelar minskade med erhållna utdelningar från intresseföretagen utgör den huvudsakliga förändringen av det redovisade värdet på andelar i intresseföretag. Koncernens andel av övrigt totalresultat i intresseföretagen redovisas på en separat rad i koncernens övrigt totalresultat.

1.27 Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Not 2: Information om koncernföretag

Nedanstående tabell redogör för koncernstrukturen där Solör Bioenergi Holding AB (publ) är moderföretag:

	Land	Andel av kapital	Rösträtts-andel
Solør Bioenergi Holding AS	Norge	100%	100%
Solør Bioenergi AS	Norge	100%	100%
Nordic Bioenergy Infrastructure AS	Norge	100%	100%
Solør Bioenergi Infrastruktur Holding AS	Norge	100%	100%
Solør Bioenergi Infrastruktur AS	Norge	100%	100%
Solør Bioenergi Eiendom AS	Norge	100%	100%
SBE Brumunddal AS	Norge	100%	100%
SBE Rogaland AS	Norge	100%	100%
Solör Bioenergi Sverige AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Biobränslen Holding AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Recycling AB	Sverige	100%	100%
Rindi Energi AB	Sverige	99,9%	99,9%
Rindi Fjärrvärme AB	Sverige	100%	100%
Rindi Pellets AB	Sverige	100%	100%
HR Pellets AB	Sverige	100%	100%
Rindi Älvdalen AB	Sverige	100%	100%
Rindi Biobränsle AB	Sverige	100%	100%
Vansbro Fjärrvärme AB	Sverige	100%	100%
Rindipol SA	Polen	100%	100%
Biopal SA	Polen	100%	100%
SBH Acquisition 2 AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Fjärrvärme AB	Sverige	100%	100%
Rindi Flen AB	Sverige	100%	100%
Rindi Gnesta AB	Sverige	100%	100%
Rindi Sunne AB	Sverige	100%	100%
Rindi Syd AB	Sverige	100%	100%
Rindi Vadstena AB	Sverige	100%	100%
Rindi Vingåker AB	Sverige	100%	100%
Rindi Västerdala AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Charlottenberg AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Svenljunga AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Älvdalen AB	Sverige	100%	100%
Solör Värmeanläggningar i Sverige Fastighets AB	Sverige	100%	100%
Solör Bioenergi Egendom Svenljunga AB	Sverige	100%	100%
Filipstads Värme AB[1]	Sverige	50%	50%
Vårgårda Ångfabrik AB[1]	Sverige	50%	50%
Solör Bioenergi AG	Schweiz	100%	100%
Vestkysten Energi AB	Sverige	100%	100%
BE Bio Energy Group II AS	Norge	100%	100%

[1] Fullt konsoliderade baserat på en bedömning i enlighet med IFRS 10 som påvisar koncernens kontroll över investeringsobjekten. Bedömning om koncernens utövande av bestämmande inflytande över investeringsobjekten baseras bl a på att koncernen utför och styr allt operativt och administrativt arbete. Koncernen har rätt till rörlig avkastning och kan använda sitt inflytande till att påverka denna avkastning.

[2] I tillägg till ovanstående innehav har kocernen genom Rindi Energi AB ett innehav om 27,5% i JSCJS Rindibel i Vitryssland. Redovisningsmässig hanteras detta som ett intresseföretag. Kapitalandelen uppgår till 0 kronor och bolaget bedriver endast en obetydlig verksamhet med oväsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Solør Bioenergi Holding AS med bolagsadress i Kirkenær, Norge. Bolaget stödjer koncernen med expertis inom områden som finansiering, cash management, redovisning och rapportering.

Solør Bioenergi AS (100% ägt av Solør Bioenergi Holding AS) med bolagsadress i Kirkenær, är ett industriföretag med syfte att driva bioenergianläggningar, inklusive produktion och försäljning av termisk värme och el baserad på biobränsle, energiåtervinning av returträ, samt produktion av briketter. Bolaget har följande produktionsanläggningar:

- Miljöterminal i Kirkenær
- Kombinerat kraftvärmeverk (CHP) i Kirkenær
- Brikettproduktion i Kirkenær
- Fjärrvärmedistribution i Kirkenær
- Energianläggning i Brumunddal
- Energianläggning i Rena
- Energianläggning i Haslemoen
- Energianläggning i Grødaland
- Miljöterminal i Vigrestad

Solør Bioenergi Infrastruktur AS förvaltar aktier i dotterföretag som äger infrastrukturtillgångar. Bolaget innehar ett obligationslån.

Solør Bioenergi Eiendom AS äger infrastrukturtillgångar i Norge som hyrs ut till norska koncernföretag.

SBE Brumunddal AS äger infrastruktur-tillgångar i Norge som hyrs ut till norska koncernföretag.

SBE Rogaland AS äger infrastrukturtillgångar i Norge som hyrs ut till norska koncernföretag.

Solör Bioenergi Recycling AB är ett industriföretag med energiåtervinning från returträ som huvudverksamhet och har en miljöterminal i Trollhättan.

Rindi Energi AB förvaltar aktier i dotterföretag och utför koncerninterna administrativa tjänster.

Rindi Fjärrvärme AB utför koncerninterna administrativa tjänster åt bolagen inom koncernen.

Rindi Pellets AB är koncernens försäljnings-bolag av pellets.

Rindi Älvdalen AB producerar pellets.

Rindipol S.A. driver 2 stycken energianläggningar i Chojnice och Hajnowka, Polen.

Biopal S.A. biomassainköp samt driver en energianläggning i Polen.

Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB förvaltar aktier i dotterföretag samt innehar koncernens juniorfinansiering (JFA).

Solör Bioenergi Fjärrvärme AB är koncernens huvudbolag avseende fjärrvärme i Sverige som även är moderföretag åt samtliga övriga driftsföretag i Sverige inom fjärrvärme. Bolaget innehar även koncernens seniorfinansiering (SFA). Bolaget driver följande energi-anläggningar inom fjärrvärme i egen regi:

- Blomstermåla
- Broby
- Dorotea
- Fliseryd
- Garphyttan
- Hanaskog
- Knislinge
- Lagan
- Lammhult
- Landvetter
- Lidhult
- Markaryd
- Mölnlycke
- Mönsterås
- Nora
- Nordmaling
- Odensbacken
- Rundvik
- Ryd
- Skinnskatteberg
- Strömsnäsbruk
- Svalöv
- Sveg
- Vilhelmina
- Vännäs
- Vännäsby
- Åseda

Dessutom bedrivs följande verksamhet via dotterföretagens försorg:

- Rindi Flen AB – energianläggning i Flen.
- Rindi Gnesta AB – energianläggning i Gnesta.
- Rindi Sunne AB – energianläggning i Sunne.
- Rindi Syd AB – 4 stycken energianläggningar i Svalöv, Tomelilla, Höör och Hörby.
- Rindi Vadstena AB – energianläggning i Vadstena.
- Rindi Vingåker AB – energianläggning i Vingåker.
- Rindi Västerdala AB – energianläggning i Vansbro samt utför även koncerninterna packningstjänster avseende pellets.
- Solör Bioenergi Charlottenberg AB – energianläggning i Charlottenberg.
- Solör Bioenergi Svenljunga AB – energianläggning i Svenljunga.
- Solör Bioenergi Älvdalen AB – energianläggning i Älvdalen.
- Solör Värmeanläggningar i Sverige Fastighets AB – ett infrastrukturföretag som äger byggnaderna och marken i vilken Solör Bioenergi Fjärrvärme AB bedriver verksamhet.
- Solör Bioenergi Egendom Svenljunga AB – ett infrastrukturföretag som äger infrastrukturtillgångar där Solör Bioenergi Charlottenberg AB och Solör Bioenergi Svenljunga AB bedriver verksamhet.
- Filipstads Värme AB – 2 stycken energianläggningar i Filipstad och Storfors.
- Vårgårda Ångfabrik AB – energianläggning i Vårgårda.

Solör Bioenergi AG med bolagsadress i Zürich, Schweiz är ett servicebolag som stödjer koncernen med expertis inom områden som finansiering, cash management, redovisning och rapportering.

Övriga koncernbolag är holdingföretag och/eller företag som är vilande och inte bedriver någon verksamhet.

Not 3: Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som anses vara realistiska. Det kan finnas situationer eller förändringar i marknadsförhållanden som kan medföra förändringar i uppskattningar, vilket i sin tur kan påverka bolagets tillgångar, skulder, eget kapital och vinst.

Företagets mest betydande bedömningar och uppskattningar avser följande poster:

- Materiella och immateriella anläggningstillgångar
- Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Beräknad nyttjandeperiod baseras på historisk erfarenhet och bedömningar som rör tillgångens framtida tekniska och ekonomiska användning. Avskrivningstiderna justeras om det sker en förändring i dessa uppskattningar. Pågående projekt avslutas när projektet totalt sett anses levererat, godkänts och är redo för att tas i bruk. Detta kan vara efter en period av testkörning. Avskrivning påbörjas vid tidpunkt för färdigställande. Fram till dess klassificeras tillgången som pågående arbete. För mer information, se koncernens not 1 (avsnitt 1.5 och 1.6), samt koncernens not 14 och 15.

Finns det indikationer för nedskrivningsbehov på materiella och immateriella anläggningstillgångar genomförs en nedskrivningsprövning. För information om de viktigaste uppskattningarna för att beräkna framtida kassaflöden, se nedan avseende nedskrivningsprövning av goodwill.

För mer information, se koncernens not 14.

Redovisning av uppskjutna skattefordringar

Per varje balansdag prövas om redovisning ska ske av uppskjutna skattefordringar som inte tidigare redovisats i rapporten över finansiell ställning. Sådana skattefordringar redovisas i den utsträckning det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga i framtiden.

För mer information hänvisas till koncernens not 13.

Not 4: Förvärv av Nordic Bioenergy Infrastructure AS

Som en del av koncernens refinansierings-process träffade Solør Bioenergi Holding AS en överenskommelse med aktieägarna i Nordic Bioenergy Infrastructure AS (NBI) avseende förvärv av underliggande infrastruktur-tillgångar som tidigare ingick i leasingavtalen mellan ett antal koncernföretag och NBI. Denna överenskommelse innebar att aktieägarna i NBI accepterade koncernens bud om 28,75 NOK per aktie. De underliggande infrastrukturtillgångarna var paketerade i ett antal norska och svenska företag och har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av materiella anläggningstillgångar och ej som rörelseförvärv. Koncernen har konsoliderat bolagen från och med den 30 april 2017.

I nedanstående tabell redogörs för detaljer avseende förvärvade nettotillgångar, erlagt köpeskilling inklusive värdet på optionen samt förvärvsrelaterade utgifter:

	Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	955
Uppskjuten skattefordran*	19
Övriga kortfristiga fordringar	17
Likvida medel	48
	1 039
Skulder	
Obligationslån	-403
Uppskjuten skatteskuld*	-25
Skulder till närstående parter	-171
Övriga kortfristiga skulder	-25
	-624
Summa förvärvade nettotillgångar	**415**
Köpeskilling (287,5 MNOK)	**297**
Värde av utnyttjad put & call option, netto efter skatt	**110**
Förvärvsrelaterade utgifter	**8**
Summa förvärvspris	**415**
Köpeskilling (287,5 MNOK)	297
Förvärvsrelaterade utgifter	8
Förvärvade likvida medel	-48
Total kassaflödeseffekt	**257**

*Avser uppskjutna skatter i förvärvade bolag

Not 5: Rörelseförvärv

Den 19 december 2017 förvärvade koncernen en energianläggning i Älvdalen. Verksamheten kommer att bedrivas i bolaget Solör Bioenergi Älvdalen AB. Årliga energileveranser förväntas uppgå till cirka 10 GWh. I nedanstående tabell redogörs för detaljer avseende förvärvade nettotillgångar:

	Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	47
Övriga kortfristiga fordringar	1
	48
Skulder	
Uppskjuten skatteskuld	-7
	-7
Summa förvärvade nettotillgångar	**41**
Överförd ersättning	**41**

Förvärvskalkylen är preliminär i avvaktan på det förvärvade företagets reviderade bokslut. Förvärvskalkylen förväntas dock inte bli justerad med några väsentliga belopp.

Under innehavstiden 2017 har det förvärvade företaget påverkat koncernens nettoomsättning och resultat före skatt med 0,4 MSEK respektive 0,2 MSEK. För 2018 beräknas det förvärvade företaget ge ett bidrag till koncernens nettoomsättning med ca 8 MSEK och resultat före skatt med ca 2,5 MSEK.

Not 6: Rörelsesegment

Segmentsinformation lämnas i enlighet med den interna rapportering som görs till den högste verkställande beslutsfattaren, vilket identifierats som koncernledningen. Koncernen har två rörelsesegment som utgör ordinarie verksamhet och återspeglas i organisationen och affärsmodellen.

Fjärrvärme

Energianläggningarna producerar energi för fjärrvärme, industriell ånga och el till kunder i den offentliga och privata sektorn. Energianläggningarna finns i Sverige, Norge och Polen.

Biomassa

Inom segmentet finns 3 miljöterminaler som tar emot impregnerat och behandlat virke, samt producerar biomassa för försäljning till egna energianläggningar och externa energikunder. Segmentet omfattar dessutom en produktionsanläggning för briketter och 2 produktionsanläggningar för pellets.

Övrigt

Som övrigt redovisas i huvudsak holdingbolagens intäkter och kostnader och andra poster som inte är direkt hänförliga till rörelsesegmenten.

Ledningen följer rörelsesegmentens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) och rörelseresultat (EBIT) och använder denna information för att bedöma resultaten och för att fatta beslut om allokering av resurser.

Segmentrapportering upprättas enligt samma principer som koncernredovisningen. Transaktioner och överföringar mellan segmenten sker på marknadsmässiga villkor, vilket motsvarar villkoren för en extern tredje part. Transaktioner mellan segmenten elimineras i koncernen. Rörelsesegmentens rörelseresultat (EBIT) inkluderar intäkter och kostnader från transaktioner med andra segment i koncernen. De båda affärsområdena Fjärrvärme respektive Biomassa belastats med centrala administrativa omkostnader. I den interna uppföljningen justeras för dessa kostnader som har allokerats ut.

Koncernen upplyser inte om tillgångar och skulder hänförliga till olika segment då dessa inte följs upp i rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren.

I segmenten Fjärrvärme och Biomassa finns i all väsentlighet bara externa intäkter. Interna leveranser av biomassa är begränsad.

Av den totala nettoomsättningen genereras 835 MSEK (821) i Sverige, vilket motsvarar 88 procent (88) av koncernens nettoomsättning. 90 MSEK (81), motsvarande 9 procent (9) av nettoomsättningen genereras i Norge och 28 MSEK (28) motsvarande 3 procent (3) av nettoomsättningen genereras i Polen. Omsättningsfördelningen baseras koncern-företagens hemvist. Ingen kund står för mer än 10 procent av de totala intäkterna.

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

Nettoomsättningens fördelning	2017	2016
Termisk energi	723	716
Pellets och briketter	123	107
Impregnerat trävirke	67	56
Övrigt	40	51
Summa nettoomsättning	**953**	**930**

Information om koncernens rörelsesegment presenteras i nedanstående tabeller:

Nettoomsättning per segment	2017	2016
Fjärrvärme		
Extern omsättning	746	726
Intern omsättning	10	18
	756	**744**
Biomassa		
Extern omsättning	207	205
Intern omsättning	3	15
	210	**220**
Övrigt/elimineringar	**-13**	**-34**
Summa nettoomsättning	**953**	**930**

Bruttovinst per segment	2017	2016
Fjärrvärme		
Summa intäkter	768	751
Råvaror	-255	-266
Bruttovinst	**513**	**485**
Bruttovinstmarginal (%)	*67%*	*65%*
Biomassa		
Summa intäkter	211	225
Råvaror och handelsvaror	-126	-131
Bruttovinst	**85**	**94**
Bruttovinstmarginal (%)	*40%*	*42%*

EBITDA per segment	2017	2016
Fjärrvärme	293	220
Biomassa	-28	-18
Övrigt/elimineringar	-36	93
Summa EBITDA	**229**	**295**

EBITDA per segment justerat för centrala administrativa omkostnader	2017	2016
Fjärrvärme	319	268
Biomassa	2	2
Övrigt/elimineringar	-92	25
Summa EBITDA	**229**	**295**

Avskrivningar och nedskrivningar per segment	2017	2016
Fjärrvärme	-131	-125
Biomassa	-41	-49
Övrigt/elimineringar	-11	-7
Summa avskrivningar och nedskrivningar	**-183**	**-181**

EBIT per segment	2017	2016
Fjärrvärme	162	95
Biomassa	-69	-67
Övrigt/elimineringar	-47	86
Total EBIT	**46**	**114**

EBIT per segment justerat för centrala administrativa omkostnader	2017	2016
Fjärrvärme	188	143
Biomassa	-39	-47
Övrigt/elimineringar	-103	18
Total EBIT	**46**	**114**

Avstämning av segmentsrapportering till årets resultat	2017	2016
EBIT	46	114
Finansnetto	-187	-203
Skatt på årets resultat	-9	46
Årets resultat	**-150**	**-43**

Nedanstående tabeller visar fördelningen av koncernens goodwill, andra immateriella tillgångar samt materiella anläggnings-tillgångar per land:

Goodwill per land	2017	2016
Sverige	34	34
Norge	0	0
Övriga länder	0	0
Summa goodwill	**34**	**34**

Övriga immateriella tillgångar per land	2017	2016
Sverige	69	88
Norge	4	7
Övriga länder	0	0
Summa övriga immateriella tillgångar	**73**	**95**

Materiella anläggningstillgångar per land	2017	2016
Sverige	3 026	2 826
Norge	877	178
Övriga länder	91	82
Summa materiella anläggningstillgångar	**3 994**	**3 086**

Not 7: Övriga rörelseintäkter

	2017	2016
Orealiserad vinst derivat	0	88
Övrigt	9	13
Summa övriga rörelseintäkter	**9**	**101**

Not 8: Råvaror och handelsvaror

	2017	2016
Råvaror	-227	-228
Färdiga varor	-81	-63
Transportkostnader	-36	-43
Övriga varukostnader	-28	-30
Summa råvaror och handelsvaror	**-372**	**-364**

Not 9: Övriga externa kostnader

	2017	2016
Kostnader för inhyrd personal	-21	-20
Lokalhyra	-32	-70
Övriga leasingkostnader	-7	-7
Reparations- och underhållskostnader	-50	-47
Konsultarvoden	-36	-16
Energikostnader	-29	-27
IT-kostnader	-9	-8
Försäkringskostnader	-10	-11
Övrigt	-47	-42
Summa övriga externa kostnader	**-241**	**-248**

Arvoden till revisorer - KPMG	2017	2016
Revisionsuppdrag	-4	-5
Revisionsverksamhet utöver revisions-uppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	**-4**	**-5**

Arvoden till revisorer - övriga revisionsbolag	2017	2016
Revisionsuppdrag	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisions-uppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	**0**	**0**

Not 10: Anställda och personalkostnader

I nedanstående tabell redogörs för medelantalet anställda i koncernen:

	2017		2016	
	Medelantal anställda	varav kvinnor	Medelantal anställda	varav kvinnor
Moderföretaget				
Sverige	3	0	3	0
Dotterföretagen				
Sverige	102	20	106	21
Norge	27	4	28	4
Polen	33	4	33	4
Schweiz	3	1	4	1
Koncernen totalt	**168**	**29**	**174**	**30**

Könsfördelning i moderföretaget och koncernen för styrelseledamöter samt verkställande direktör:

	2017		2016	
	Antal den 31 dec	varav kvinnor	Antal den 31 dec	varav kvinnor
Styrelseledamöter	4	0	4	0
Verkställande direktör	1	0	1	0
Koncernen totalt	**5**	**0**	**5**	**0**

Löner och andra ersättningar, pensionskostnader samt sociala kostnader totalt för koncernen:

	2017	2016
Löner och andra ersättningar	-86	-88
Pensionskostnader	-13	-11
Sociala avgifter	-20	-23
Övriga personalkostnader	-1	-2
Summa	**-120**	**-124**

Löner och andra ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare samt övriga anställda:

	2017		2016	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderföretaget				
Styrelse och ledande befattningshavare	5	2	5	2
	(1)	(1)	(0)	(1)
Övriga anställda	3	2	2	2
	(0)	(1)	(0)	(1)
Moderföretaget totalt	**8**	**4**	**7**	**4**
Dotterföretagen				
Styrelse och ledande befattningshavare	5	1	3	0
Övriga anställda	73	28	78	30
Dotterföretagen totalt	**78**	**29**	**81**	**30**
Koncernen totalt	**86**	**33**	**88**	**34**

Principer för ersättningar

Styrelsearvode utgår till styrelsens ledamöter om sammanlagt 1 MSEK per år.

Koncernens verkställande direktör har en grundlön på 3 MSEK. Det finns inga fasta bonussystem, men en diskretionär bonus kan beslutas av styrelsen och löper vanligtvis över en treårig utbetalningstid. Övriga ledande befattningshavare har en ersättningsnivå mellan 1,5 - 2,5 MSEK i grundlön. De ingår i samma diskretionära bonusordning som verkställande direktören.

I samband med den lyckade refinansieringsprocessen beslutade styrelsen att dela ut bonus för personal delaktig i refinansieringsprocessen om sammanlagt 8 MSEK, varav en tredjedel betalades ut under maj 2017, medan en tredjedel förfaller till utbetalning under september 2018 samt sista tredjedelen under december 2019. Av den beslutade bonusen avsåg 4 MSEK bonus till ledande befattningshavare, varav 1 MSEK till den verkställande direktören.

Pensioner

Det finns inga förmånsbestämda pensionsplaner i koncernen, varken för befintliga eller för tidigare anställda. Alla medarbetare inklusive koncernens ledande befattningshavare har avgiftsbestämda pensionsplaner.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Uppsägningstid för alla ledande befattningshavare ligger mellan tre och sex månader. Inga kontraktsmässiga avgångsvederlag är fastställda, förutom för verkställande direktören som har ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

I nedanstående tabell redogörs för utbetalda ersättningar till ledande befattningshavare:

2017 *tusentals kronor*	Styrelse- arvode	Grundlön	Bonus	Förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen						
Martinus Brandal (ordförande)	250	0	0	0	0	250
Ola Strøm (vice ordförande)	250	0	0	0	0	250
Jonathan F. Finn	250	0	0	0	0	250
Erik A. Lynne	250	0	0	0	0	250
Verkställande direktör						
Anders Pettersson	0	3 054	863	0	630	4 547
Övriga ledande befattnings- **havare** (4 personer)*	0	15 380	1 792	13	632	17 817
Summa	**1 000**	**18 434**	**2 655**	**13**	**1 262**	**23 364**
varav moderföretaget	*1 000*	*9 466*	*1 863*	*0*	*630*	*12 959*
varav dotterföretagen	*0*	*8 968*	*792*	*13*	*632*	*10 405*

* 2 av de ledande befattningshavarna har fakturerat sina arvoden. Det totala fakturerade beloppet för räkenskapsåret 2017 uppgår till 11 556 kkr, varav till moderföretaget 7 412 kkr. Dessa belopp ingår inte bland personalkostnaderna utan bland övriga externa kostnader. Se även koncernens not 11.

2016 *tusentals kronor*	Styrelse- arvode	Grundlön	Bonus	Förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen						
Martinus Brandal (ordförande)*	500	0	0	0	0	500
Ola Strøm (vice ordförande)*	500	0	0	0	0	500
Jonathan F. Finn	250	0	0	0	0	250
Erik A. Lynne	250	0	0	0	0	250
Verkställande direktör						
Anders Pettersson	0	3 058	0	0	806	3 864
Övriga ledande befattnings- **havare** (4 personer)**	0	11 748	0	9	115	11 872
Summa	**1 500**	**14 806**	**0**	**9**	**921**	**17 236**
varav moderföretaget	*1 500*	*6 804*	*0*	*0*	*806*	*9 110*
varav dotterföretagen	*0*	*8 002*	*0*	*9*	*115*	*8 126*

* Hälften av styrelsearvodet 2016 avser styrelsearvode för föregående år (2015).

** 2 av de ledande befattningshavarna har fakturerat sina arvoden. Det totala fakturerade beloppet för räkenskapsåret 2016 uppgår till 8 363 kkr, varav till moderföretaget 3 746 kkr. Dessa belopp ingår inte bland personalkostnaderna utan bland övriga externa kostnader. Se även koncernens not 11.

Not 11: Transaktioner med närstående parter

Koncernen har genomfört olika transaktioner med närstående parter. Samtliga transaktioner genomförs som en del av den ordinarie verksamheten och till marknadsmässiga villkor. Inga säkerheter har ställts ut av koncernen till förmån för närstående parter.

Närstående part	Relation
BE Bio Energy Group AG	Solör Bioenergi Holding ABs moderföretag som innehar 62,76 procent (62,76) av aktierna och rösterna.
Jilkén & Jilkén AG	Solör Bioenergi Holding AB har ett konsultavatal med Jilkén & Jilkén AG avseende juridiska tjänster. En av delägarna i bolaget äger aktier och är ledande befattningshavare i Solör Bioenergi Holding AB.
Contactit AG	Solör Bioenergi AG har ett konsultavtal med Contactit AG avseende tekniska tjänster som utförs av en av koncernens ledande befattningshavare.
Tips Real Performance AG	Bolag som ägs och kontrolleras utav en av BE Bio Energy Group AGs delägare
Asgard MX Holding AG	Bolag som ägs och kontrolleras utav en av BE Bio Energy Group AGs delägare
BEEM Industri og Eiendom AS	Bolag som ägs och kontrolleras utav en av BE Bio Energy Group AGs delägare
Socael AS	Bolag som ägs och kontrolleras utav en av BE Bio Energy Group AGs delägare

2017 Närstående part	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Ränteintäkter och ränte-kostnader	Fordran per balansdagen	Skuld per balansdagen
BE Bio Energy Group AG	0	-26	21	322	0
Jilkén & Jilkén AG	0	-9	0	0	-1
Contactit AG	0	-4	0	0	0
Tips Real Performance AG	0	0	0	0	-14
Asgard MX Holding AG	0	0	0	0	-14
BEEM Industri og Eiendom AS	0	0	-1	0	-27
Socael AS	0	-4	0	0	-14
	0	**-43**	**20**	**322**	**-70**

2016 Närstående part	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Ränteintäkter och ränte-kostnader	Fordran per balansdagen	Skuld per balansdagen
BE Bio Energy Group AG	0	-9	20	317	-4
Jilkén & Jilkén AG	0	-4	0	0	0
Contactit AG	0	-4	0	0	0
	0	**-17**	**20**	**317**	**-4**

Not 12: Finansiella poster

	2017	2016
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	26	23
Valutakursvinster	16	2
Övriga finansiella intäkter	1	0
Summa finansiella intäkter	**43**	**25**
Finansiella kostnader		
Räntekostnader obligationslån	-46	-93
Räntekostnader finansiell leasing	-8	-8
Övriga räntekostnader	-111	-41
Valutakursförluster	-2	-65
Övriga finansiella kostnader	-63	-21
Summa finansiella kostnader	**-230**	**-228**
Finansnetto	**-187**	**-203**

Erhållen ränta uppgår till 5 MSEK (0), medan erlagd ränta uppgår till -178 MSEK (-143).

Not 13: Skatt

Specifikation av väsentliga komponenter ingående i årets skattekostnad/skatteintäkt:

	2017	2016
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad	-4	-4
Justeringar av skatt hänförliga till tidigare perioder	2	0
Summa aktuell skatt	**-2**	**-4**
Uppskjuten skatt		
Förändring av temporära skillnader	6	-12
Förändring av skattemässigga underskottsavdrag	-14	62
Effekt av ändrad skattesats	1	0
Summa uppskjuten skatt	**-7**	**50**
Summa skatt	**-9**	**46**

Ingen skatteintäkt eller skattekostnad har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Avstämning av årets effektiva skatt:

	2017	2016
Resultat före skatt	**-141**	**-89**
Skatt baserad på moderföretagets skattesats (22 procent)	31	20
Effekt av utländska skattesatser	1	4
Ej avdragsgilla kostnader (permanenta skillnader)	0	-4
Icke skattepliktiga intäkter (permanenta skillnader)	0	0
Effekt av oredovisat skattevärde i årets skattemässiga underskottsavdrag	-41	-14
Effekt av utnyttjat oredovisat skattevärde i tidigare års skattemässiga underskottsavdrag	17	9
Omvärdering/omprövning av tidigare års skattevärde i skattemässiga underskottsavdrag	-18	34
Effekt av ändrad skattesats	1	0
Övrigt	0	-3
Summa skatt	**-9**	**46**

Specifikation av netto uppskjuten skatteskuld:

	2017	2016
Materiella anläggningstillgångar (inklusive överavskrivningar)	-358	-332
Immateriella anläggningstillgångar	-14	-17
Derivatinstrument	0	-32
Övriga temporära skillnader	14	16
Redovisade skattemässiga underskottsavdrag	176	173
Netto uppskjuten skatteskuld	**-182**	**-192**

Periodens förändring av netto uppskjuten skatteskuld:

	2017	2016
Ingående balans 1 januari	-192	-242
Effekt av förvärvade dotterföretag	18	0
Periodens uppskjutna skatt redovisad i resultatet	-7	50
Valutakurseffekter	-1	0
Utgående balans 31 december	**-182**	**-192**

2017	Ingående balans	Årets uppskjutna skatt via resultatet	Effekt av förvärvade dotter-företag	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Materiella anläggningstillgångar (inklusive överavskrivningar)	-332	5	-32	1	-358
Immateriella anläggningstillgångar	-17	3	0	0	-14
Övriga obeskattade reserver (periodiseringsfonder)	0	0	-2	0	-2
Derivatinstrument	-32	1	31	0	0
Övriga temporära skillnader	16	-2	3	-1	16
Redovisade skattemässiga underskottsavdrag	173	-14	18	-1	176
Netto uppskjuten skatteskuld	**-192**	**-7**	**18**	**-1**	**-182**

2016	Ingående balans	Årets uppskjutna skatt via resultatet	Effekt av förvärvade dotter-företag	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Materiella anläggningstillgångar (inklusive överavskrivningar)	-338	8	0	-2	-332
Immateriella anläggningstillgångar	-21	4	0	0	-17
Övriga obeskattade reserver (periodiseringsfonder)	0	0	0	0	0
Derivatinstrument	-13	-19	0	0	-32
Övriga temporära skillnader	27	-11	0	0	16
Redovisade skattemässiga underskottsavdrag	103	68	0	2	173
Netto uppskjuten skatteskuld	**-242**	**50**	**0**	**0**	**-192**

På grund av kvarstående osäkerhet i koncernens förmåga att utnyttja skattemässiga förlustavdrag inom en överskådlig framtid, har uppskjutna skattefordringar för skattemässiga underskottsavdrag motsvarande 591 MSEK (386) inte redovisats i koncernens rapport över finansiell ställning. Oredovisade skattemässiga underskottsavdrag är hänförliga till den svenska verksamheten motsvarande 190 MSEK (45) och den norska verksamheten motsvarande 401 MSEK (341), vilket ger en oredovisad uppskjuten skatteeffekt om 42 MSEK (10) respektive 92 MSEK (82). Det finns ingen begränsning i tid för att använda skattemässiga underskottsavdrag i Sverige och Norge mot skattepliktiga överskott i framtiden. Skattesatsen i Norge har per balansdagen sänkts från 24 procent till 23 procent.

Not 14: Immateriella anläggningstillgångar

Licenser och mjukvara	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	199	190
Inköp	0	11
Försäljning/utrangering	-2	-3
Valutakursdifferenser	-1	1
Utgående balans 31 december	**196**	**199**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-105	-84
Avskrivningar	-21	-21
Försäljning/utrangering	2	1
Valutakursdifferenser	1	-1
Utgående balans 31 december	**-123**	**-105**
Redovisat värde	**73**	**94**

Immateriella anläggningstillgångar i form av licenser avser primärt övervärden i samband med förvärv av Solör Bioenergi Recycling AB. Nyttjandeperioder för immateriella anläggningstillgångar ligger mellan 5 och 10 år. Avskrivning sker linjärt.

Goodwill	2017	2016
Ingående balans 1 januari	34	34
Redovisat värde	**34**	**34**

Goodwill skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill i koncernen uppgår i slutet av räkenskapsåret 34 MSEK (34) och är hänförlig till de kassagenererande enheterna (KGE) Solör Bioenergi Charlottenberg AB samt Solör Bioenergi Recycling AB. Den koncernmässiga goodwillen prövas i enlighet med IAS 36 årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Prövning sker per den 31 december.

Goodwill	2017	2016
Solör Bioenergi Charlottenberg AB	10	10
Solör Bioenergi Recycling AB	24	24
Redovisat värde	**34**	**34**

Vid nedskrivningsprövning fastställs återvinningsvärdet utifrån en bedömning av nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden efter skatt, diskonterat med en räntesats som beaktar löptid och risk. Prognoserna för kassaflöden baseras på budget som godkänts av ledningen. Den detaljerade budgeten är extrapolerad över nyttjandeperioden för denna typ av tillgångar med lång livslängd. De viktigaste antaganden som kassaflödesprognoserna bygger på är försäljningsvolymer och priser, som baseras på dels på erfarenhet och historiska siffror i kombination med antaganden baserade på externa informationskällor såsom förväntningar om prisutveckling på marknaden.

Efter prognosperioden har tillväxttakten uppskattats till 2,5 procent (2,5) i nettokassaflöden, vilket återspeglar marknaden enligt koncernens erfarenhet.

Den räntesats som används för diskontering av kassaflöden är 7,0 procent (7,0) efter skatt, vilket motsvarar en räntesats om 8,0 procent före skatt (8,1) för KGE Solör Bioenergi Charlottenberg AB samt 8,4 procent före skatt (8,1) för KGE Solör Bioenergi Recycling AB.

Känslighetsanalys

Det har utförts känslighetsanalys för båda kassagenererande enheterna. För KGE Solör Bioenergi Charlottenberg AB är headroom 93 MSEK (17). För KGE Solör Bioenergi Recycling AB uppgår headroom till 74 MSEK (14). En förändring av räntesatsen före skatt med +1 procentenhet skulle inte föranleda en nedskrivning varken för KGE Solör Bioenergi Charlottenberg AB eller för KGE Solör Bioenergi Recycling AB. Nedskrivningsbehov skulle aktualiseras vid en förändring av räntesatsen före skatt med +8,1 procentenheter för KGE Solör Bioenergi Charlottenberg AB samt +3,7 procentenheter för KGE Solör Bioenergi Recycling AB.

Känslighetsanalysen omfattar både goodwill och materiella anläggningstillgångar. En eventuell nedskrivning som överstiger redovisat värde av goodwill kommer även innebära en nedskrivning på materiella anläggningstillgångar.

Not 15: Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Energicentraler, maskiner och teknisk utrustning		Övrig utrustning och inventarier		Pågående arbeten	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden								
Ingående balans 1 januari	497	489	3 586	3 516	57	60	41	16
Inköp	653	7	377	29	3	3	43	31
Försäljning/utrangering	-2	-2	-3	-20	0	-2	0	0
Omklassificering	12	2	43	9	-9	-5	-46	-6
Valutakursdifferenser	-1	1	-21	52	0	1	0	0
Utgående balans 31 december	**1 159**	**497**	**3 982**	**3 586**	**51**	**57**	**38**	**41**
Ackumulerade avskrivningar								
Ingående balans 1 januari	-42	-33	-836	-707	-22	-22	0	0
Avskrivningar	-23	-9	-132	-131	-5	-5	0	0
Försäljning/utrangering	0	0	3	19	0	1	0	0
Omklassificering	0	0	0	-4	0	4	0	0
Valutakursdifferenser	0	0	8	-13	0	0	0	0
Utgående balans 31 december	**-65**	**-42**	**-957**	**-836**	**-27**	**-22**	**0**	**0**
Ackumulerade nedskrivningar								
Ingående balans 1 januari	-8	-7	-181	-153	-6	-7	0	0
Nedskrivningar/reversering av nedskrivningar	0	0	-1	-14	0	0	0	0
Försäljning/utrangering	0	0	0	0	0	0	0	0
Omklassificering	0	-1	0	0	0	1	0	0
Valutakursdifferenser	0	0	9	-14	0	0	0	0
Utgående balans 31 december	**-8**	**-8**	**-173**	**-181**	**-6**	**-6**	**0**	**0**
Redovisat värde	**1 086**	**447**	**2 852**	**2 569**	**18**	**29**	**38**	**41**

Materiella anläggningstillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden enligt följande:

- Byggnader 10-30 år
- Distributionsrör 60-75 år
- Kvarnlinjer 3-30 år
- Maskiner och teknisk utrustning 3-50 år
- Övriga inventarier 3-10 år

Pågående arbeten avser pågående projekt inom koncernen. Koncernens projektutgifter balanseras eller kostnadsförs beroende på graden av sannolikhet relaterad till framtida ekonomiska fördelar. Utgifterna inkluderar både externt inköpta tjänster samt interna direkta och indirekta lönekostnader samt lönerelaterade omkostnader.

Det redovisade värdet i slutet av räkenskapsåret på materiella anläggningstillgångar som innehas under finansiella leasingavtal uppgår till 82 MSEK (93), se även not 16 avseende koncernens leasingförpliktelser. Det bokförda värdet är i allt väsentligt hänförligt till energicentraler, maskiner och teknisk utrustning. Koncernen har inte och har inte ingått några åtaganden för nya investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Not 16: Leasingavtal

Koncernen som leasetagare - finansiell leasing

Koncernens tillgångar leasade under leasingavtal som klassificerats som finansiella inkluderar energicentraler, maskiner och teknisk utrustning. I tillägg till leasingpremierna har koncernen förpliktelser relaterade till underhåll, försäkring och fastighetsskatter. Avtalstiden varierar upp till 25 år där vissa avtal har förlängningsklausuler. Koncernens mest väsentliga finansiella leasingavtal är tecknat med Vansbro kommun och omfattar leasing av en fjärrvärmeproduktionsanläggning samt en produktionsanläggning för pellets. Leasingavtalet med Vansbro kommun löper fram till

och med år 2037 och leasingavgifterna är kopplade till STIBOR.

Finansiella leasingförpliktelser förfaller till betalning enligt tabellen nedan:

2017	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	14	51	169	234
Belopp som avser ränta	-8	-28	-56	-92
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	**6**	**23**	**113**	**142**

2016	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	14	52	181	247
Belopp som avser ränta	-8	-29	-63	-100
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	**6**	**23**	**118**	**147**

Koncernen som leasetagare - operationell leasing

Koncernen har ett flertal operationella leasingavtal för anläggningstillgångar. En del avtal innehåller en förlängningsoption. Operationella leasingkostnader uppgick under räkenskapsåret till 38 MSEK (77), varav variabla avgifter uppgick till 0 MSEK (0).

Framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingkontrakt förfaller enligt följande tabell:

2017	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	14	30	40	**84**

2016	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	82	320	1 580	**1 982**

Minskningen av de framtida minimilease-avgifterna beror i allt väsentligt på koncernens förvärv av Nordic Bioenergy Insfrastructure AS (NBI) som väsentligt minskat koncernens leasingkostnader.

Not 17: Finansiella instrument och riskhantering

Det huvudsakliga syftet med koncernens hantering av kapital är att säkerställa att koncernen har en god kreditvärdighet och därmed rimliga lånevillkor som står i relation till den verksamhet som bedrivs. Genom att följa samtliga finansiella lånevillkor har koncernen som mål att bedriva en hållbar verksamhet och därmed maximera aktieägarnas värde.

Efter koncernens framgångsrika genomförande av sitt refinansieringsprojekt under april månad 2017, finansieras den operativa verksamheten huvudsakligen genom lånefinansiering i form av ett seniorlån (Senior Facilities Agreement – SFA) och ett juniorlån (Junior Facilities Agreement – JFA).

SFA som har upptagits av koncernbolaget Solör Bioenergi Fjärrvärme AB löper över 5 år och den totala krediten uppgår till 1 800 MSEK. I tillägg till detta omfattar SFA även en checkräkningskreditlimit om 150 MSEK samt en investeringskreditlimit om 300 MSEK, varav 35 MSEK är utnyttjad per balansdagen. SFA löper med en rörlig ränta motsvarande 3-månaders STIBOR plus en kreditmarginal om 1,75 procentenheter som stiger årligen med ytterligare 0,25 procentenheter. Den outnyttjade kreditfaciliteten belastas med en kreditavgift motsvarande 35 procent av kreditmarginalen (som per balansdagen uppgick till 1,75 procentenheter), d v s 0,6125 procent. Upptagandet av SFA betingade direkta finansieringsutgifter om ca 131 MSEK vilka kostnadsförs över lånets löptid i enlighet med effektivräntemetoden. Kostnaden under 2017 uppgick till ca 16 MSEK.

JFA som har upptagits av koncernbolaget Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB (namnändrat från SBH Acquisition 4 AB) löper över 6 år och den totala krediten uppgår till 1 270 MSEK. I tillägg till detta omfattar JFA även en investeringskreditlimit om 200 MSEK, varav 13,5 MSEK är utnyttjad per balansdagen. JFA löper med en rörlig ränta motsvarande 3-månaders STIBOR plus en kreditmarginal om 6,50 procentenheter. Vid beräkning av total ränta beaktas inte negativ 3-månaders STIBOR vilket i praktiken innebär att räntesatsen som lägst kommer att vara 6,5 procentenheter under lånets löptid. Den outnyttjade kreditfaciliteten belastas med en kreditavgift

motsvarande 1,5 procent. Upptagandet av JFA betingade direkta finansieringsutgifter om ca 30 MSEK vilka kostnadsförs över lånets löptid i enlighet med effektivräntemetoden. Kostnaden under 2017 uppgick till ca 3 MSEK.

I samband med koncernens förvärv av Nordic Bioenergy Infrastructure AS (NBI) tillkom lån till närstående parter om sammanlagt 166 MNOK, varav 101 MNOK amorterades i samband med refinansieringen. Lånen löper med 4 procents ränta. Per balansdagen uppgår skulden jämte upplupen ränta till ca 69 MNOK (69 MSEK). I tillägg till detta har det för koncernens del tillkommit ett obligationslån som innehas av koncernbolaget Solør Bioenergi Infrastruktur AS. Skulden per balansdagen uppgår till ca 380 MNOK vilket motsvarar 381 MSEK. Obligationslånet löper till 2021 med en räntesats om 6,55 procent. Ränta och amortering förfaller till betalning årligen i mitten av juli enligt följande:

2018: 10 MNOK

2019: 9 MNOK

2020: 9 MNOK

2021: 353 MNOK

Förutom ovanstående finns det banklån som innehas av de båda delägda koncernbolagen Filipstads Värme AB och Vårgårda Ångfabrik AB. Dessa uppgår per balansdagen sammantaget till 73 MSEK. Dessa bolag har även beviljade limiter på checkräkningskrediter om sammanlagt 8 MSEK som inte är utnyttjade per balansdagen.

I det polska koncernbolaget Rindipol SA finns det investerings- och bränslekrediter som per balansdagen uppgår till sammanlagt ca 7 MPLN, vilket motsvarar ca 15 MSEK. Tillsammans med det andra polska koncernbolaget Biopal SA återfinns det sammantaget beviljade limiter för checkräkningskredit om ca 2,1 MPLN (5,0 MSEK), varav ca 2,0 MPLN är utnyttjat (4,8 MSEK).

Koncernbolaget Rindi Pellets AB belånar kundfordringar och varulager. Skulden per balansdagen uppgår till 19 MSEK (beviljad limit 45 MSEK).

Koncernens upplåning genom SFA, JFA samt obligationslånet har ett antal finansiella kreditvillkor (kovenanter) som mäts vid vissa fasta tidpunkter. Under 2017 samt per balansdagen uppfylls samtliga finansiella kreditvillkor och det finns inga indikationer på att dessa inte kommer kunna uppfyllas framöver.

Tabellerna nedan visar koncernens räntebärande skulder som är utestående vid räkenskapsårets slut samt förändringen av skulderna mellan åren och dess påverkan på koncernens kassaflöde från finansierings-verksamheten:

	Redovisat värde 2017	Redovisat värde 2016
SFA nominellt lån	1 800	0
Kvarvarande icke kostnadsförda finansieringsutgifter	-115	0
Utnyttjad investeringskredit SFA	35	0
JFA nominellt lån	1 270	0
Kvarvarande icke kostnadsförda finansieringsutgifter	-27	0
Utnyttjad investeringskredit JFA	14	0
Obligationslån	381	1 609
Övriga skulder till kreditinstitut	107	746
Checkräkningskredit	5	124
Finansiella leasingskulder	142	147
Skulder till närstående parter	69	0
	3 681	**2 626**

			Icke-kassaflödespåverkande förändringar				
	1 januari 2017	Kassaflöden (nya lån / amortering av lån)	Förvärv av dotter-företag	Nya leasingavtal	Upplupen ränta samt effektiv-ränte-metoden	Valutakurs-differenser	**31 december 2017**
Obligationslån	**1 609**	-1 627	403	0	17	-21	**381**
SFA	**0**	1 704	0	0	16	0	**1 720**
JFA	**0**	1 254	0	0	3	0	**1 257**
Övriga skulder till kreditinstitut	**746**	-640	0	0	0	1	**107**
Checkräkningskredit	**124**	-119	0	0	0	0	**5**
Finansiella leasingskulder	**147**	-7	0	2	0	0	**142**
Skulder till närstående parter	**0**	-104	171	0	2	0	**69**
	2 626	**461**	**574**	**2**	**38**	**-20**	**3 681**

De huvudsakliga finansiella riskerna som koncernen är utsatt för är marknadsrisk (ränte- och valutarisk), likviditetsrisk och i begränsad omfattning kreditrisk. Koncernledningen bedömer fortlöpande dessa risker och fastställer riktlinjer för hur de ska hanteras.

(i) Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att förändringar i marknadspriser, såsom räntor och valutakurser, ska påverka koncernens resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk är hänförlig till förändringar i marknadsräntor och den påverkan som dessa har på koncernens låneportfölj. Koncernens räntebärande lån är huvudsakligen upptagna till rörlig ränta förutom obligationslånet, finansiella leasingskulder samt den räntebärande skulden till närstående parter som löper med fasta räntesatser.

I syfte att minska bolagets ränteexponering för framtida räntehöjningar (3-månaders STIBOR) kopplat till SFA, har Solör Bioenergi Fjärrvärme AB tecknat ränteswapar för motsvarande 70 procent av det nominella lånet (1 260 MSEK), där betald rörlig ränta enligt 3-månaders STIBOR exklusive kreditmarginal swapas till en fast ränta om 0,1875 procentenheter. Ränteswaparna löper under delar av lånets löptid fram till den 30 juni 2021.

I syfte att minska bolagets exponering för framtida räntehöjningar (3-månaders STIBOR) kopplat till JFA, har Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB tecknat ett derivatavtal i form av ett räntetak. Avtalet löper till och med den 31 december 2020. Innebörden av derivatavtalet är att om 3-månaders STIBOR stiger till mer än

+0,5 procentenheter, kommer Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB att bli kompenserat för den ränta som belöper på upplåningen om 1 270 MSEK och som sammantaget överstiger 7 procentenheter.

I tillägg till ovanstående har koncernen via det delägda koncernbolaget Vårgårda Ångfabrik AB två stycken ränteswapar avseende underliggande lån till rörlig ränta till ett sammanlagt nominellt värde om 15 MSEK, som swapas från rörlig till fast ränta. Swaparna löper till maj 2019 respektive januari 2020.

En förändring av räntan med +1 procentenhet skulle påverka finansnettot negativt med 20 MSEK, medan en förändring av räntan med -1 procentenhet skulle påverka finansnettot positivt med cirka 7 MSEK. Känslighetsanalysen har beräknats på basis av räntebärande lån upptagna till rörlig ränta vid slutet av räkenskapsåret som inte har säkrats med finansiella derivatinstrument.

Valutarisk

Koncernen är även exponerad för valutakursrisk relaterad till förändringar av den svenska kronan (SEK) mot andra valutor. För koncernen är exponeringen i allt väsentligt kopplad till obligationslånet i norska kronor (NOK) samt till viss del till finansieringen i polska zloty (PLN). Koncernen har inte använt finansiella derivatinstrument i sin finansiella riskhantering avseende denna upplåning, då riskexponeringen till viss del motverkas av nettotillgångarna i utländska verksamheter eftersom koncernens resultat och eget kapital påverkas också av den valutakurs som används vid omräkning av resultatet och nettotillgångarna i de utländska dotter-företagen med en annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta.

(ii) Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken för att koncernen inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning. Koncernens strategi för att hantera likviditetsrisken är att ha tillräckliga medel vid var tid för att uppfylla sina finansiella åtaganden, både under normala och exceptionella omständigheter utan att riskera oacceptabla förluster och på bekostnad av koncernens rykte.

Efter den genomförda refinansieringen har koncernens likviditetsrisk minskat väsentligt.

Nedanstående tabeller visar en översikt över förfallostrukturen för koncernens finansiella skulder baserat på odiskonterade avtalsenliga betalningar:

2017	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt
Obligationslån	35	34	409	0	478
SFA	30	35	1 934	0	1 999
JFA	87	87	262	1 311	1 747
Övriga skulder till kreditinstitut	41	23	35	16	115
Checkräkningskredit	5	0	0	0	5
Finansiella leasingskulder	14	14	37	169	234
Skulder till närstående parter	70	0	0	0	70
Leverantörsskulder	54	0	0	0	54
Upplupna kostnader	72	0	0	0	72
Summa	**408**	**193**	**2 677**	**1 496**	**4 774**

2016	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt
Obligationslån	757	45	970	0	1 772
Skulder till kreditinstitut	363	144	187	131	825
Checkräkningskredit	124	0	0	0	124
Finansiella leasingskulder	15	14	38	181	248
Skulder till närstående parter	4	0	0	0	4
Leverantörsskulder	121	0	0	0	121
Upplupna kostnader	48	0	0	0	48
Summa	**1 432**	**203**	**1 195**	**312**	**3 142**

Koncernen hade vid utgången av räkenskapsåret outnyttjade checkräknings-krediter uppgående till 158 MSEK (18).

(iii) Kreditrisk

Koncernen exponeras för kreditrisk relaterat till kundfordringar från försäljning i den löpande verksamheten. Det finns ingen betydande koncentration av kreditrisk på grund av en diversifierad kundbas. Koncernen har riktlinjer för att säkerställa att försäljning inte sker till kunder som har haft betalningsproblem och att utestående belopp inte överstiger etablerade kreditlimiter. Maximal riskexponering representeras av det redovisade värdet på de finansiella tillgångarna i rapporten över finansiell ställning. För mer information avseende kundfordringar, se koncernens not 19.

Koncernen har via koncernbolaget Solør Bioenergi Holding AS även en räntebärande fordran mot den närstående parten BE Bio Energy Group AG som vid räkenskapsårets slut uppgår till 322 MSEK (317), se även koncernens not 11. Fordran är denominerad i norska kronor och är räntebärande motsvarande NIBOR med tillägg av 6 procentenheter.

Nedanstående tabeller över koncernens finansiella instrument återger det redovisade värdet respektive verkligt värde uppdelat på nivåer enligt verkligt värde hierarkin, där nivå 1 avser noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader, nivå 2 avser värderingar baserade på andra direkt eller indirekt observerbara indata än nivå 1, samt nivå 3 som avser värderingar baserade på icke observerbar indata.

2017	Redovisat värde	Verkligt värde			
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar					
Fordringar hos närstående parter	322	0	322	0	322
Derivatinstrument	4	0	4	0	4
Kundfordringar	113	0	113	0	113
Övriga fordringar	7	0	7	0	7
Upplupna intäkter	79	0	79	0	79
Likvida medel	128	0	128	0	128
	653	**0**	**653**	**0**	**653**
Finansiella skulder					
Obligationslån	381	0	381	0	381
Checkräkningskredit	5	0	5	0	5
Skulder till kreditinstitut	3 084	0	3 084	0	3 084
Finansiella leasingskulder	142	0	142	0	142
Skulder till närstående parter	70	0	70	0	70
Derivatinstrument	3	0	3	0	3
Leverantörsskulder	54	0	54	0	54
Upplupna kostnader	73	0	73	0	73
	3 812	**0**	**3 812**	**0**	**3 812**

2016	Redovisat värde	Verkligt värde			
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar					
Fordringar hos närstående parter	317	0	317	0	317
Derivatinstrument	145	0	0	145	145
Kundfordringar	98	0	98	0	98
Övriga fordringar	3	0	3	0	3
Upplupna intäkter	82	0	82	0	82
Likvida medel	16	0	16	0	16
	661	**0**	**516**	**145**	**661**
Finansiella skulder					
Obligationslån	1 609	1 134	0	0	1 134
Checkräkningskredit	124	0	124	0	124
Skulder till kreditinstitut	746	0	746	0	746
Finansiella leasingskulder	147	0	147	0	147
Skulder till närstående parter	4	0	4	0	4
Derivatinstrument	2	0	2	0	2
Leverantörsskulder	121	0	121	0	121
Upplupna kostnader	48	0	48	0	48
	2 801	**1 134**	**1 192**	**0**	**2 326**

I allt väsentligt överensstämmer det verkliga värdet på koncernens finansiella instrument med redovisade värdet i rapporten över finansiell ställning. Det redovisade värdet anses vara en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Bedömningen av det verkliga värdet av finansiella tillgångar och skulder har utförts i enlighet med hierarkinivå 2 enligt IFRS 13. Koncernen använder sig av en marknadsansats som baseras på marknadsräntor vid bedömningen av det verkliga värdet i enlighet med hierarkinivå 2. Föregående år värderades de noterade obligationslånen i enlighet med hierarkinivå 1, medan det finansiella derivatinstrumentet (put & call optionen) värderades i enlighet med hierarkinivå 3.

Med undantag av derivatinstrument som är redovisade till verkligt värde via resultatet, är koncernens samtliga övriga finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde, d v s finansiella tillgångar inkluderas i kategorin ”Lånefordringar och kundfordringar” medan finansiella skulder inkluderas i kategorin ”Övriga finansiella skulder”.

Not 18: Varulager

	2017	2016
Råmaterial och bränsle	54	61
Färdiga varor	19	33
	73	**94**

Varulagret är pantsatt för räntebärande skulder upp till 12 MSEK (23), se även koncernens not 23.

Nedskrivning av varulager har gjorts avseende koncernens tillverkning av pellets med ett belopp motsvarande 0 MSEK (2). Kostnader för råvaror och kostnad för sålda varor framgår av koncernens not 8.

Not 19: Kundfordringar

Kundfordringar är ej räntebärande och har generellt en genomsnittlig kredittid på 30 dagar. Per balansdagen hade koncernen kundfordringar enligt tabellen nedan som också visar åldersstrukturen för kundfordringar och reserver för osäkra kundfordringar:

	2017		2016	
	Bruttovärde (summan av fakturabelopp)	Reservering för befarade kundförluster	Bruttovärde (summan av fakturabelopp)	Reservering för befarade kundförluster
Kundfordringar, ej förfallna per 31 december	98	0	91	0
Kundfordringar, förfallna per 31 december				
< 30 dagar	14		5	
30-60 dagar	1		1	
60-90 dagar	0		0	
> 90 dagar	3	-3	4	-3
	116	-3	101	-3
Kundfordringar, bruttovärde	116		101	
Reservering för befarade kundförluster	-3		-3	
Kundfordringar, redovisat värde	**113**		**98**	

Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar:

	2017	2016
Ingående balans per 1 januari	-3	-1
Årets reservering	-1	-2
Konstaterade förluster	1	0
Återföring av reserv	0	0
Valutakursförändring	0	0
Utgående balans per 31 december	**-3**	**-3**

Not 20: Upplupna intäkter

	2017	2016
Upplupna energiförsäljningsintäkter	78	76
Övrigt	1	6
	79	**82**

Not 21: Likvida medel

I rapporten över finansiell ställning samt kassaflödesanalysen, består likvida medel av följande komponenter per 31 december:

	2017	2016
Kassa och banktillgodohavanden	128	16
Summa likvida medel	**128**	**16**

I enlighet med låneavtalet kopplat till koncernens juniorfinansiering (JFA) finns det en förpliktelse att ha innestående banktillgodohavanden som motsvarar kommande räntebetalning som omfattar sex månader. Per balansdagen uppgår detta belopp till 42 MSEK (-). Förutom ovanstående finns det likvida medel i koncernen motsvarande 1 MSEK (2) som är relaterade till ett bankkonto som är spärrat till förmån för det norska skatteverket för reglering av framförallt personalskatter. I övrigt har koncernen inga övriga spärrade likvida medel. Se även koncernens not 23.

Not 22: Aktiekapital, aktieägarinformation och utdelning

	2017	2016
Antal stamaktier, kvotvärde 10 SEK	33 717 434	33 717 434

Förändringar i koncernens aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital:

	2017			2016		
tusentals kronor	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Stamaktier emitterade och betalda vid årets början	337 174	912 469	1 249 643	337 174	912 469	1 249 643
Stamaktier emitterade och betalda vid årets slut	**337 174**	**912 469**	**1 249 643**	**337 174**	**912 469**	**1 249 643**

Samtliga aktier har samma rätt till bolagets kvarvarande nettotillgångar. Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av företaget själv eller dess dotterföretag. Ingen utdelning har utbetalats till moderföretagets aktieägare under 2017 eller 2016.

	2017		2016	
Aktieägare	Antal aktier	Procentuell ägarandel	Antal aktier	Procentuell ägarandel
BE Bio Energy Group AG	21 160 000	62,76%	21 160 000	62,76%
Highview Finance Holding Company Limited	7 798 630	23,13%	7 798 630	23,13%
YRC Worldwide, Inc. Master Pension Plans Trust	2 293 065	6,80%	2 293 065	6,80%
Sunrise BE I, LLC	1 537 067	4,56%	1 537 067	4,56%
ArvinMeritor, Inc. Retirement Plan	811 465	2,41%	811 465	2,41%
Daniel Jilkén	117 207	0,34%	117 207	0,34%
Summa	**33 717 434**	**100,00%**	**33 717 434**	**100,00%**

Solör Bioenergi Holding AB är ett dotterföretag till BE Bio Energy Group AG med säte i Schweiz. Moderföretagets adress är: Zollikerstrasse 226, 8008 Zürich, Schweiz.

Not 23: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2017	2016
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	128	797
Företagsinteckningar	75	371
Materiella anläggningstillgångar	43	224
Varulager	12	23
Likvida medel	43	2
	301	**1 417**

I tillägg till ovanstående har koncernen för SFA- och JFA finansieringen pantsatt samtliga aktier i Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB samt Solör Bioenergi Fjärrvärme AB inklusive dotterföretag med undantag av aktierna i de delägda företagen Filipstads Värme AB samt Vårgårda Ångfabrik AB. För obligationslånet har koncernen pantsatt aktierna i Solør Bioenergi Infrastruktur AS inklusive dotterföretag (se koncernstruktur i not 2).

	2017	2016
Eventualförpliktelser		
Borgensåtaganden	8	7
Övrigt	1	12
	9	**19**

Not 24: Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 4 april 2018 förvärvade koncernen genom det helägda dotterföretaget Solör Bioenergi Fjärrvärme AB samtliga aktier i Pemco Energi Holding AS (under namnändring till Solør Bioenergi Varme Holding AS). Förvärvet omfattar 82 stycken värmeanläggningar i Sverige och Norge samt 2 stycken fabriker för pelletsproduktion. Den preliminära köpeskillingen uppgick till 304 MNOK, vilket per transaktionsdagen motsvarade ca 325 MSEK. Förvärvet har i huvudsak finansierats genom en extension av investeringskrediten kopplad till koncernens SFA finansiering. I samband med förvärvet har förvärvade skulder till kreditinstitut återbetalats.

Nedanstående tabell utvisar den preliminära förvärvskalkylen:

	Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	436
Uppskjuten skattefordran	1
Varulager	10
Kundfordringar	44
Övriga kortfristiga fordringar	4
Likvida medel	47
	542
Skulder	
Skulder till kreditinstitut	-116
Uppskjuten skatteskuld	-67
Leverantörsskulder	-22
Övriga kortfristiga skulder	-12
	-217
Summa förvärvade nettotillgångar	**325**
Överförd ersättning	**325**

Förvärvet av Pemco Energi koncernen förväntas på årsbasis öka Solör Bioenergi koncernens omsättning med ca 160 MSEK samt EBITDA med ca 40 MSEK. Integrationen av Pemco Energi koncernen kommer att komplettera koncernens erbjudande och skapa förutsättningar för tillväxt samt kostnadsbesparingar genom samverkan inom drift och produktion av biobränslen.

Moderföretagets resultaträkning

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2017	2016
Nettoomsättning	4	92	68
Summa rörelsens intäkter		**92**	**68**
Personalkostnader	5	-12	-9
Avskrivningar och nedskrivningar	12,13	-2	-1
Övriga externa kostnader	6,22	-91	-61
Summa rörelsens kostnader		**-105**	**-71**
Rörelseresultat		**-13**	**-3**
Resultat från andelar i koncernföretag	7	1 177	-200
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	33	52
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	9	-127	-215
Finansnetto		**1 083**	**-363**
Resultat efter finansiella poster		**1 070**	**-366**
Bokslutsdispositioner	10	6	247
Resultat före skatt		**1 076**	**-119**
Skatt på årets resultat	11	0	0
Årets resultat		**1 076**	**-119**

Moderföretagets rapport över övrigt totalresultat

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2017	2016
Årets resultat		**1 076**	**-119**
Övrigt totalresultat		**0**	**0**
Årets totalresultat		**1 076**	**-119**

Moderföretagets balansräkning

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	12	5	7
Summa immateriella anläggningstillgångar		**5**	**7**
Inventarier	13	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		**0**	**0**
Andelar i koncernföretag	14	2 660	2 331
Fordringar hos koncernföretag	15	0	883
Övriga fordringar		1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar		**2 661**	**3 215**
Summa anläggningstillgångar		**2 666**	**3 222**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		452	360
Övriga fordringar		0	0
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	16	0	14
Likvida medel	17	1	0
Summa omsättningstillgångar		**453**	**374**
Summa tillgångar		**3 119**	**3 596**

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	31 Dec 2017	31 Dec 2016
Eget kapital			
Aktiekapital	18	337	337
Bundet eget kapital		**337**	**337**
Överkursfond	18,25	2 508	2 508
Balanserat resultat	25	-1 097	-978
Årets resultat	25	1 076	-119
Fritt eget kapital		**2 487**	**1 411**
Summa eget kapital		**2 824**	**1 748**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	20	0	928
Skulder till koncernföretag	20	274	0
Summa långfristiga skulder		**274**	**928**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	20	0	681
Leverantörsskulder		3	6
Skulder till koncernföretag		5	210
Övriga skulder		4	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	9	12
Summa kortfristiga skulder		**21**	**920**
Summa eget kapital och skulder		**3 119**	**3 596**

Moderföretagets kassaflödesanalys

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2017	2016
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		1 076	-119
Justeringar för icke-kassaflödespåverkande poster			
Skillnad mellan redovisad ränta och erhållen/betald ränta	8,9	-4	-41
Effekt av effektivräntemetoden	9	3	13
Kostnadsförda finansieringsutgifter hänförliga till förtidsinlösta obligationslån	9	23	0
Valutakurseffekter	8,9	3	95
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13	2	1
Utdelning från koncernföretag	7	-321	-215
Nedskrivningar av finansiella anläggnings-tillgångar	7	1 381	415
Realisationsresultat	7	-2 237	0
Erhållna/lämnade koncernbidrag	10	-6	-247
Förändring av rörelsekapital			
Förändring rörelsefordringar		14	24
Förändring av rörelseskulder		-13	-3
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten		**-79**	**-77**
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-8
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten		**0**	**-8**
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Återbetalning obligationslån		-1 627	0
Nettoförändring inlåning/utlåning till koncernföretag		1 707	85
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten		**80**	**85**
Årets nettokassaflöden		**1**	**0**
Likvida medel vid årets början		0	0
Effekt av valutakursändring i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut	17	**1**	**0**

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Aktiekapital		Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 1 januari 2016	**337**		**2 508**	**-806**	**-172**	**1 867**
Disposition av föregående års resultat enligt beslut på årsstämma				-172	172	0
Årets resultat					-119	-119
Övrigt totalresultat					0	0
Summa totalresultat	0		0	0	-119	-119
Eget kapital 31 december 2016	**337**	**0**	**2 508**	**-978**	**-119**	**1 748**
Disposition av föregående års resultat enligt beslut på årsstämma				-119	119	0
Årets resultat					1 076	1 076
Övrigt totalresultat					0	0
Summa totalresultat	0		0	0	1 076	1 076
Eget kapital 31 december 2017	**337**		**2 508**	**-1 097**	**1 076**	**2 824**

Moderföretagets noter

Not 1: Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 innebär att moderföretaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkning och balansräkning är för moderföretaget uppställda enligt årsredovisningslagen, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden.

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag och intresseföretag.

Aktieägartillskott

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av aktier och andelar i den mån nedskrivning ej fordras.

Koncernbidrag

Erhållna eller lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Finansiella instrument

I enlighet med regler i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderföretaget som juridisk person, utan dessa regler tillämpas även fortsättningsvis endast i koncern-redovisningen. I moderföretaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell ned-skrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Skulder, som inte utgör derivatskulder, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Derivattillgångar värderas enligt lägsta värdets princip och derivatskulder enligt högsta värdets princip.

Finansiella garantier

Moderföretaget finansiella garantiavtal består i huvudsak av kapitaltäckningsgarantier till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderföretaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för

dotterföretag och intresseföretag. Moderföretaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när företaget har ett åtagande för vilken betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Leasing

I moderföretaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella leasingavtal.

Obeskattade reserver

I moderföretaget redovisas eventuella obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Not 2: Uppgifter om moderföretag

Solör Bioenergi Holding AB är dotterföretag till BE Bio Energy Group AG, organisationsnummer CHE-115.475.915 med säte i Zürich, Schweiz.

Not 3: Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Moderföretagets mest betydande bedömning och uppskattning avser värdering av aktier i dotterföretag. Förändringar av lönsamhet i den underliggande verksamheten kan påverka moderföretagets värde i de investeringar som gjorts i dotterföretagen. Förändringar i lönsamhet och framtida kassagenererings-förmåga i den underliggande verksamheten kan komma att påverka värdet på moderföretagets innehav i dotterföretag.

Not 4: Nettoomsättning

Moderföretagets nettoomsättning består i allt väsentlig av koncerninterna tjänster.

Fördelning av nettoomsättning koncernextern respektive koncernintern	2017	2016
Koncernextern	0	0
Koncernintern	92	68
Summa nettoomsättning	**92**	**68**

Av nettoomsättningen avser 36 MSEK (0) vidarefakturerade kostnader i samband med koncernens refinansieringsprocess.

Fördelning av nettoomsättning per land	2017	2016
Sverige	78	61
Övriga länder	14	7
Summa nettoomsättning	**92**	**68**

Not 5: Anställda och personalkostnader

I nedanstående tabell redovisas medelantalet anställda och könsfördelningen:

	2017	2016
Medeantal anställda	3	3
(varav kvinnor)	*(0)*	*(0)*

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inklusive pensionskostnader uppgår för moderföretaget till följande belopp:

	2017	2016
Löner och andra ersättningar	8	5
Sociala avgifter	4	4
(varav pensionskostnader)	*(2)*	*(2)*

Av pensionskostnaderna avser 1 MSEK (1) styrelse och VD. Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner och det finns inga utestående pensionsförpliktelser.

I nedanstående tabell visas löner och andra ersättningar fördelade på styrelse och VD respektive övriga anställda:

	2017		2016	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	5	3	5	2
(varav tantiem och dylikt)	*(1)*	*(1)*	*(0)*	*(0)*

VD har enligt gällande avtal en bruttolön på 3 MSEK per år samt 6 månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolagets sida utgår, förutom lön under uppsägningstiden, ett avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner.

I nedanstående tabell redogörs för ersättningar till styrelseledamöter och verkställande direktör:

2017 *tusentals kronor*	Styrelse- arvode	Grundlön	Bonus	Förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen						
Martinus Brandal (ordförande)	250	0	0	0	0	250
Ola Strøm (vice ordförande)	250	0	0	0	0	250
Jonathan F. Finn	250	0	0	0	0	250
Erik A. Lynne	250	0	0	0	0	250
Verkställande direktör						
Anders Pettersson	0	3 054	863	0	630	4 547
Summa	**1 000**	**3 054**	**863**	**0**	**630**	**5 547**

2016 *tusentals kronor*	Styrelse- arvode	Grundlön	Bonus	Förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsen						
Martinus Brandal (ordförande)*	500	0	0	0	0	500
Ola Strøm (vice ordförande)*	500	0	0	0	0	500
Jonathan F. Finn	250	0	0	0	0	250
Erik A. Lynne	250	0	0	0	0	250
Verkställande direktör						
Anders Pettersson	0	3 058	0	0	806	3 864
Summa	**1 500**	**3 058**	**0**	**0**	**806**	**5 364**

* Hälften av styrelsearvodet 2016 avser styrelsearvode för föregående år (2015).

Not 6: Övriga externa kostnader

	2017	2016
Konsultarvoden, koncerninterna	-38	-42
Konsultarvoden, koncernexterna	-46	-11
Övrigt	-7	-8
Summa övriga externa kostnader	**-91**	**-61**

Koncerninterna konsultarvoden avser företrädesvis personalrelaterade tjänster som utförs för moderföretagets räkning av personal som är anställd i andra koncernföretag jämte reskostnader och andra därmed förknippade administrativa omkostnader.

Koncernexterna konsultarvoden avser kostnader företrädesvis för legala frågeställningar.

Arvoden till revisorer - KPMG	2017	2016
Revisionsuppdrag	-1	-1
Övriga tjänster	0	0
Summa	**-1**	**-1**

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 7: Resultat från andelar i koncernföretag

	2017	2016
Utdelning	321	215
Realisationsresultat	2 237	0
Nedskrivningar	-1 381	-415
Summa resultat från andelar i koncernföretag	**1 177**	**-200**

Realisationsresultatet och nedskrivningarna under räkenskapsåret förklaras av den koncerninterna omorganisationen som en följd av koncernens refinansieringsprocess. Realisationsresultatet har huvudsakligen uppstått genom moderföretagets förvärv av aktier i dotterföretag från ett koncernföretag till bokfört värde som i sin tur har avyttrats till ett annat koncernföretag till verkligt värde. Nedskrivningarna är en följd utav detta och är relaterade till aktier i koncernföretag som avyttrat aktier till moderföretaget till bokfört värde.

Not 8: Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2017	2016
Ränteintäkter, koncerninterna	21	51
Ränteintäkter, koncernexterna	0	1
Valutakursvinster, koncerninterna	0	0
Valutakursvinster, koncernexterna	12	0
Summa	**33**	**52**

Erhållna ränteintäkter uppgår till 0 MSEK (0).

Not 9: Räntekostnader och liknande resultatposter

	2017	2016
Räntekostnader, koncerninterna	-27	-12
Räntekostnader, koncernexterna	-29	-93
Valutakursförluster, koncerninterna	-15	-32
Valutakursförluster, koncernexterna	0	-63
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	-3	-13
Kostnadsförda finansieringsutgifter hänförliga till förtidsinlösta obligationslån	-23	0
Övrigt	-30	-2
Summa	**-127**	**-215**

Erlagda räntekostnader uppgår till 39 MSEK (94).

Not 10: Bokslutsdispositioner

	2017	2016
Lämnade koncernbidrag	0	-18
Erhållna koncernbidrag	6	265
Summa	**6**	**247**

Not 11: Skatt på årets resultat

Periodens skattekostnad/skatteintäkt består av följande uppdelning mellan aktuell och uppskjuten skatt:

	2017	2016
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Summa skatt	**0**	**0**

I nedanstående tabell återges avstämningen mellan faktisk och teoretisk skattekostnad/skatteintäkt:

	2017	2016
Resultat före skatt	**1 076**	**-119**
Skatt baserad på gällande skattesats (22 procent)	-237	26
Ej avdragsgilla kostnader	-306	-91
Icke skattepliktiga intäkter	563	47
Effekt av oredovisat skattevärde i årets skattemässiga underskotts-avdrag	-20	0
Effekt av utnyttjat oredovisat skattevärde i tidigare års skattemässiga underskottsavdrag	0	18
Summa skatt	**0**	**0**

Bolaget har sammantaget skattemässigt underskottsavdrag uppgående till 91 MSEK (1) för vilket det inte redovisats någon uppskjuten skattefordran, vilket ger en oredovisad uppskjuten skatteeffekt om 20 MSEK (0).

Not 12: Immateriella anläggningstillgångar

	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	8	0
Inköp	0	8
Utgående balans 31 december	**8**	**8**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-1	0
Avskrivningar	-2	-1
Utgående balans 31 december	**-3**	**-1**
Redovisat värde	**5**	**7**

Avser program och databaser för uppföljning och analys av dotterföretagens resultat och utveckling.

Not 13: Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	0	0
Årets anskaffningar	0	0
Utrangering	0	0
Utgående balans 31 december	**0**	**0**
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Utrangering	0	0
Utgående balans 31 december	**0**	**0**
Redovisat värde	**0**	**0**

Moderföretagets materiella tillgångar avser huvudkontorets kontorsinventarier och kontorsutrustning.

Not 14: Andelar i koncernföretag

	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	3 604	3 403
Förvärv	690	1
Avyttring	-959	0
Aktieägartillskott	1 979	200
Utgående balans 31 december	**5 314**	**3 604**
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-1 273	-858
Nedskrivningar	-1 381	-415
Utgående balans 31 december	**-2 654**	**-1 273**
Redovisat värde	**2 660**	**2 331**

I nedanstående tabell specificeras det redovisade värdet per dotterföretag:

	2017	2016
Solør Bioenergi Holding AS	629	629
Solör Bioenergi Sverige AB	-	40
Solör Bioenergi Recycling AB	-	269
Solör Bioenergi Biobränslen Holding AB	514	332
SBH Acquisition 2 AB	16	1 060
Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	1 500	0
Solör Bioenergi AG	1	1
Vestkysten Energi AB	0	0
BE Bio Energy Group II AS	0	0
Utgående balans 31 december	**2 660**	**2 331**

Under 2017 namnändrades dotterföretaget SBH Acquisition AB till Solör Bioenergi Biobränslen Holding AB, medan SBH Acqusition 4 AB namnändrades till Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB.

Antal ägda andelar i respektive dotterföretag och procentuellt aktieinnehav:

2017	Antal andelar	Innehav i procent
Solør Bioenergi Holding AS	55 216	100%
Solör Bioenergi Biobränslen Holding AB	500	100%
SBH Acquisition 2 AB	500	100%
Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	500	100%
Solör Bioenergi AG	1 000 000	100%
Vestkysten Energi AB	50 000	100%
BE Bio Energy Group II AS	1 000	100%

2016	Antal andelar	Innehav i procent
Solør Bioenergi Holding AS	55 216	100%
Solör Bioenergi Sverige AB	1 000	100%
Solör Bioenergi Recycling AB	10 000	100%
Solör Bioenergi Biobränslen Holding AB	500	100%
SBH Acquisition 2 AB	500	100%
Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	500	100%
Solör Bioenergi AG	1 000 000	100%
Vestkysten Energi AB	50 000	100%
BE Bio Energy Group II AS	1 000	100%

Antal andelar avse både antal aktier och röster.

Dotterföretagens organisationsnummer och säte:

	Org. nr.	Säte
Solør Bioenergi Holding AS	989 244 051	Kirkenær, Norge
Solör Bioenergi Sverige AB	556795-2493	Trollhättan, Sverige
Solör Bioenergi Recycling AB	556211-2754	Trollhättan, Sverige
Solör Bioenergi Biobränslen Holding AB	556946-3432	Stockholm, Sverige
SBH Acquisition 2 AB	556959-8864	Stockholm, Sverige
Solör Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	556982-8469	Stockholm, Sverige
Solör Bioenergi AG	CHE-152787201	Zürich, Schweiz
Vestkysten Energi AB	556873-8552	Trollhättan, Sverige
BE Bio Energy Group II AS	999 298 583	Kirkenær, Norge

För fullständig information om koncernstruktur hänvisas till koncernens not 2.

Not 15: Fordringar hos koncernföretag

I nedanstående tabell redogörs för långfristiga fordringar hos koncernföretag:

	2017	2016
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	883	832
Utlåning/tillkommande fordringar	21	51
Återbetalning/avgående fordringar	-904	0
Utgående balans 31 december	**0**	**883**
Redovisat värde	**0**	**883**

Fordringarna avser följande koncernföretag:

	2017	2016
SBH Acquisition 2 AB	0	883
Utgående balans 31 december	**0**	**883**

Not 16: Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader

	2017	2016
Förutbetald försäkring	0	1
Förutbetalda kostnader relaterade till refinansiering	0	7
Förutbetalda servicekostnader till närstående parter	0	5
Övriga förutbetalda kostnader	0	1
Summa	**0**	**14**

Not 17: Kassa och bank

Moderföretagets likvida medel består av banktillgodohavanden.

Not 18: Antal aktier, aktiekapital och uppgifter om aktieägare

	2017	2016
Antal stamaktier, kvotvärde 10 SEK	33 717 434	33 717 434

Förändringar i moderföretagets aktiekapital och överkursfond:

	2017			2016		
tusentals kronor	Aktiekapital	Överkurs-fond	Summa	Aktiekapital	Överkurs-fond	Summa
Stamaktier emitterade och betalade vid årets början	337 174	2 508 630	2 845 804	337 174	2 508 630	2 845 804
Stamaktier emitterade och betalade vid årets slut	**337 174**	**2 508 630**	**2 845 804**	**337 174**	**2 508 630**	**2 845 804**

Moderföretagets aktieägare:

	2017		2016	
Aktieägare	Antal aktier	Procentuell ägarandel	Antal aktier	Procentuell ägarandel
BE Bio Energy Group AG	21 160 000	62,76%	21 160 000	62,76%
Highview Finance Holding Company Limited	7 798 630	23,13%	7 798 630	23,13%
YRC Worldwide, Inc. Master Pension Plans Trust	2 293 065	6,80%	2 293 065	6,80%
Sunrise BE I, LLC	1 537 067	4,56%	1 537 067	4,56%
ArvinMeritor, Inc. Retirement Plan	811 465	2,41%	811 465	2,41%
Daniel Jilkén	117 207	0,34%	117 207	0,34%
Summa	**33 717 434**	**100,00%**	**33 717 434**	**100,00%**

Not 19: Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017	2016
Upplupna räntekostnader	0	10
Övriga upplupna kostnader	9	2
Summa	**9**	**12**

Not 20: Finansiella instrument och riskhantering

I samband med koncernens genomförda refinansieringsprocess under april 2017, se vidare koncernens not 17, förtidsinlöste moderföretaget båda obligationslånen vilka även avnoterades från handel på Oslo Børs. I samband med det kostnadsfördes även kvarvarande finansieringsutgifter hänförliga till de båda obligationslånen om 23 MSEK. Efter denna refinansiering har moderföretaget ingen utestående extern finansiering och därmed ingen kvarstående ränterisk och valutarisk. Finansiering sker uteslutande från koncernföretag. Per balansdagen uppgår räntebärande koncerninterna skulder till 274 MSEK (0), vilka löper med en fast räntesats om 5 procentenheter och förfaller till betalning i april 2022.

Nedanstående tabeller över moderföretagets finansiella instrument återger det redovisade värdet respektive verkligt värde uppdelat på nivåer enligt verkligt värde hierarkin, där nivå 1 avser noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader, nivå 2 avser värderingar baserade på andra direkt eller indirekt observerbara indata än nivå 1, samt nivå 3 som avser värderingar baserade på icke observerbar indata. För likvida medel, kundfordringar, övriga icke-räntebärande kortfristiga fordringar, leverantörsskulder och övriga icke-räntebärande skulder, anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av det verkliga värdet. I moderföretaget motsvarar det redovisade värdet för finansiella anläggningstillgångar dess anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning, medan finansiella omsättningstillgångar redovisas enligt lägsta värdets princip. Skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

2017	Redovisat	Verkligt värde			
	värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar					
Andelar i koncernföretag	2 660	0	2 660	0	2 660
Fordringar hos koncernföretag	452	0	452	0	452
Övriga fordringar	1	0	1	0	1
Likvida medel	1	0	1	0	1
	3 114	**0**	**3 114**	**0**	**3 114**
Finansiella skulder					
Leverantörsskulder	3	0	3	0	3
Skulder till koncernföretag	279	0	279	0	279
Övriga skulder	0	0	0	0	0
Upplupna kostnader	9	0	9	0	9
	291	**0**	**291**	**0**	**291**

2016	Redovisat värde	Verkligt värde			
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar					
Andelar i koncernföretag	2 331	0	2 331	0	2 331
Fordringar hos koncernföretag	1 243	0	1 243	0	1 243
Övriga fordringar	1	0	0	0	0
Derivatinstument	0	0	0	145	145
Likvida medel	0	0	0	0	0
	3 575	**0**	**3 574**	**145**	**3 719**
Finansiella skulder					
Obligationslån	1 609	1 134	0	0	1 134
Leverantörsskulder	6	0	6	0	6
Skulder till koncernföretag	210	0	210	0	210
Övriga skulder	0	0	0	0	0
Upplupna kostnader	12	0	12	0	12
	1 837	**1 134**	**228**	**0**	**1 362**

Nedanstående tabeller visar en översikt över förfallostrukturen för moderföretagets finansiella skulder baserat på odiskonterade avtalsenliga betalningar. Inga skulder förfaller senare än 5 år efter balansdagen.

2017	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt
Leverantörsskulder	3	0	0	0	3
Skulder till koncernföretag	5	0	0	355	360
Upplupna kostnader	9	0	0	0	9
Summa	**17**	**0**	**0**	**355**	**372**

2016	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt
Obligationslån					
NOK	714	0	0	0	714
SEK	43	45	970	0	1 058
Leverantörsskulder	6	0	0	0	6
Skulder till koncernföretag	210	0	0	0	210
Upplupna kostnader	12	0	0	0	12
Summa	**985**	**45**	**970**	**0**	**2 000**

Tabellen nedan visar räntebärande skulders påverkan på moderföretagets kassaflöde från finansieringsverksamheten:

			Icke-kassaflödespåverkande poster			
	1 januari 2017	Kassaflöden (nya lån / amortering av lån)	Koncern-bidrag	Upplupen ränta samt effektiv-ränte-metoden	Valutakurs-differenser	**31 december 2017**
Obligationslån	**1 609**	-1 627	0	17	1	**0**
Skulder till koncernföretag	**0**	254	-6	26		**274**
	1 609	**-1 373**	**-6**	**43**	**1**	**274**

Not 21: Transaktioner med närstående

Moderföretaget har genomfört olika transaktioner med närstående parter. Samtliga transaktioner genomförs som en del av den ordinarie verksamheten och till marknadsmässiga villkor. Inga säkerheter har ställts ut av moderföretaget till förmån för närstående parter.

Närstående part	Relation
BE Bio Energy Group AG	Solör Bioenergi Holding ABs moderföretag som innehar 62,76 procent (62,76) av aktierna och rösterna.
Jilkén & Jilkén AG	Solör Bioenergi Holding AB har ett konsultavatal med Jilkén & Jilkén AG avseende juridiska tjänster. En av delägarna i bolaget äger aktier och är ledande befattningshavare i Solör Bioenergi Holding AB.

I nedanstående tabell redogörs Solör Bioenergi Holding AB:s transaktioner med närstående parter förutom för transaktioner med närstående koncernföretag. För transaktioner med koncernföretag hänvisas till noterna 4, 8, 9 och 15.

2017 Närstående part	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Ränteintäkter och ränte-kostnader	Fordran per balansdagen	Skuld per balansdagen
BE Bio Energy Group AG	0	-26	0	0	0
Jilkén & Jilkén AG	0	-8	0	0	-1
	0	**-34**	**0**	**0**	**-1**

2016 Närstående part	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Ränteintäkter och ränte-kostnader	Fordran per balansdagen	Skuld per balansdagen
BE Bio Energy Group AG	0	-9	1	0	-4
Jilkén & Jilkén AG	0	-4	0	0	0
	0	**-13**	**1**	**0**	**-4**

Not 22: Leasingförpliktelser

2017	< 1 år	2 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	1	1	0	**2**

2016	< 1 år	2 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	1	2	0	**3**

Framtida leasingförpliktelser avser kontorslokaler. Leasingkostnaderna uppgick under räkenskapsåret till 1 MSEK (1), varav variabla avgifter uppgick till 0 MSEK (0).

Not 23: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2017	2016
Ställda säkerheter			
Andelar i koncernföretag	14	1 500	2 330
Fordringar hos koncernföretag	15	0	883
		1 500	**3 213**
Eventualförpliktelser			
Moderbolagsgarantier och borgens-förbindelser till förmån för dotterföretag		0	57
		0	**57**

Not 24: Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Not 25: Årets resultat och förslag till vinstdiposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

	kronor
Överkursfond	2 508 629 568
Balanserat resultat	-1 097 790 104
Årets resultat	1 076 544 762
Summa	**2 487 384 226**

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital om 2 487 384 226 kronor skall disponeras enligt följande:

	kronor
Utdelning till aktieägarna	92 600 000
Balanseras i ny räkning	2 394 784 226
Summa	**2 487 384 226**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderföretagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderföretaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 24 maj 2018

Martinus Brandal
styrelsens ordförande

Erik A. Lynne
styrelseledamot

Ola Strøm
styrelsens vice ordförande

Jonathan F. Finn
styrelseledamot

Anders Pettersson
verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 maj 2018.

KPMG AB

Mattias Johansson
auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Solör Bioenergi Holding AB (publ), org. nr 556907-9535

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Solör Bioenergi Holding AB (publ) för år 2017 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 8-12.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 8-12. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 8-12.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller

förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

— utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

— inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Solör Bioenergi Holding AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

— företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

— på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 8-12 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 29 maj 2018

KPMG AB

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor