



ÅRSREDOVISNING 2018
SOLÖR BIOENERGI HOLDING AB
(PUBL)

Innehållsförteckning

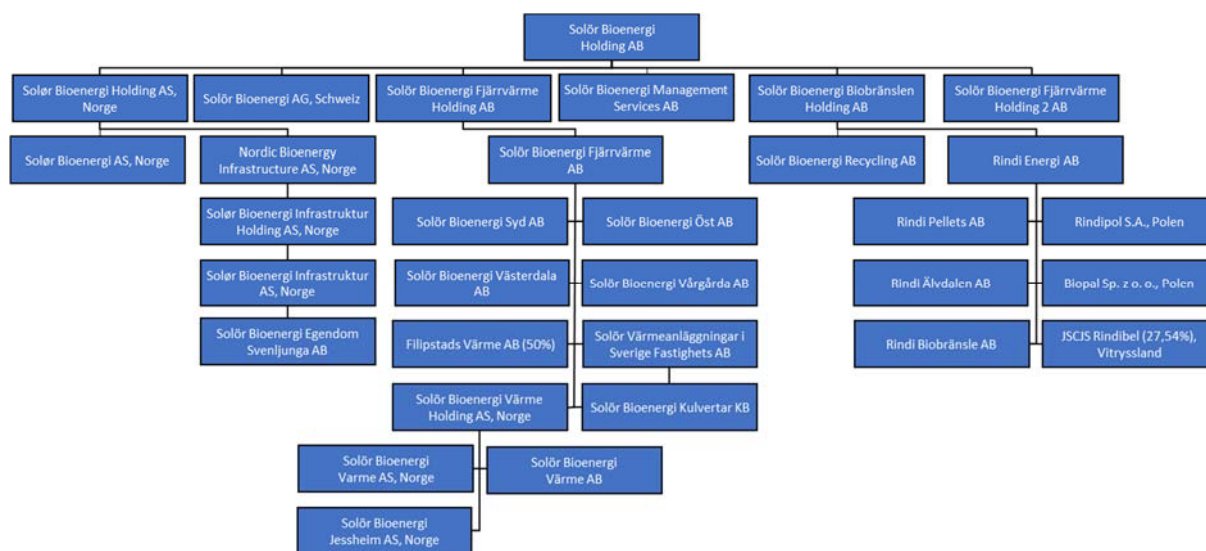
Förvaltningsberättelse	4
Koncernens rapport över resultat.....	13
Koncernens rapport över totalresultat	14
Koncernens rapport över finansiell ställning	15
Koncernens rapport över kassaflöden	17
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	18
Koncernens noter.....	19
Not 1: Redovisningsprinciper	19
Not 2: Information om koncernföretag	29
Not 3: Väsentliga bedömningar och uppskattningar	32
Not 4: Rörelseförvärv	32
Not 5: Rörelsesegment.....	34
Not 6: Övriga rörelseintäkter	36
Not 7: Råvaror och handelsvaror	36
Not 8: Övriga externa kostnader.....	36
Not 9: Anställda och personalkostnader.....	37
Not 10: Transaktioner med närstående parter	39
Not 11: Finansiella poster	41
Not 12: Skatt	41
Not 13: Immateriella anläggningstillgångar	42
Not 14: Materiella anläggningstillgångar	43
Not 15: Leasingavtal.....	43
Not 16: Finansiella instrument och riskhantering.....	44
Not 17: Varulager.....	50
Not 18: Kundfordringar	50
Not 19: Upplupna intäkter	50
Not 20: Likvida medel	50
Not 21: Aktiekapital, aktieägarinformation och utdelning	51
Not 22: Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	52
Not 23: Händelser efter räkenskapsårets utgång	52
Moderföretagets resultaträkning	54
Moderföretagets rapport över övrigt totalresultat	54
Moderföretagets balansräkning	55
Moderföretagets kassaflödesanalys	57
Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital.....	58

Moderföretagets noter	59
Not 1: Moderföretagets redovisningsprinciper	59
Not 2: Uppgifter om moderföretag.....	60
Not 3: Väsentliga bedömningar och uppskattningar	60
Not 4: Nettoomsättning.....	60
Not 5: Anställda och personalkostnader.....	60
Not 6: Övriga externa kostnader.....	62
Not 7: Resultat från andelar i koncernföretag	62
Not 8: Ränteintäkter och liknande resultatposter	62
Not 9: Räntekostnader och liknande resultatposter.....	62
Not 10: Bokslutsdispositioner	62
Not 11: Skatt på årets resultat	62
Not 12: Immateriella anläggningstillgångar	63
Not 13: Materiella anläggningstillgångar	63
Not 14: Andelar i koncernföretag	63
Not 15: Kassa och bank	64
Not 16: Antal aktier, aktiekapital och uppgifter om aktieägare.....	65
Not 17: Finansiella instrument och riskhantering.....	65
Not 18: Transaktioner med närstående	68
Not 19: Leasingförpliktelser	69
Not 20: Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	69
Not 21: Händelser efter räkenskapsårets utgång	69
Not 22: Årets resultat och förslag till vinstdisposition	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 2018.

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 svensktregistrerat 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.

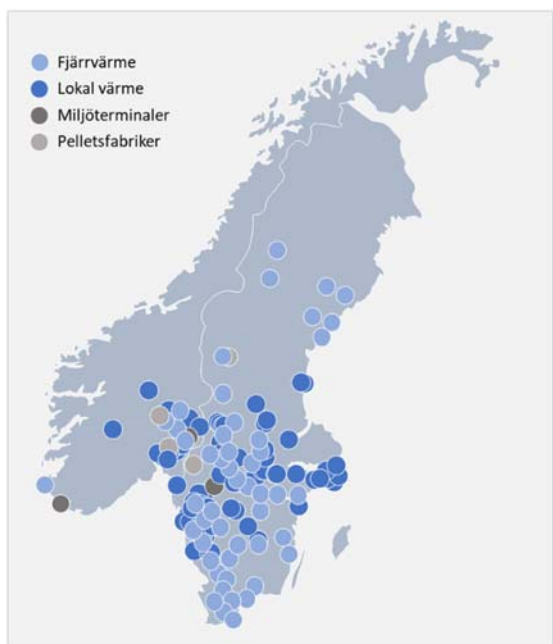
Verksamheten

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, 85 lokala värmeanläggningar, 3 miljöterminaler, 4 pelletsfabriker samt 1 brikettfabrik. Total installerad effekt uppgår till 754 MW och distributionsledningarna sträcker sig sammanlagt 713 km. Den årliga leveransen uppgår till ca 2,3 TWh under ett normalår och koncernen innehar drygt 8 250 kunder.

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



Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I början av april månad 2018 genomförde koncernen förvärvet av Pemco Energi koncernen, namnändrad till Solör Bioenergi Värme. Förvärvet omfattar 85 värmeanläggningar i Sverige och Norge samt 2 stycken produktionsanläggningar för pellets.

Integrationen av Solör Bioenergi Värme kommer att komplettera koncernens befintliga verksamhet och ytterligare stärka koncernens tillväxtplattform. I tillägg till det kan koncernen dra fördelar av korsförsäljningspotential från förvärvet såväl som synergier genom samarbeten i verksamhet och produktion av biobränslen.

Under hösten 2018 förvärvade koncernen minoritetsandelen i Vårgårda Ångfabrik AB, namnändrat till Solör Bioenergi Vårgårda AB.

Under 2018 genomförde koncernen organisatoriska förändringar omfattande ett antal verksamhetsöverlåtelse och fusioner som sammantaget förenklar koncernens struktur.

Flerårsöversikt

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	1 088	953	930	880	780
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	241	229	295	308	57
Rörelseresultat	28	46	114	129	-226
Resultat efter finansiella poster	-179	-141	-89	-23	-383
Resultat efter skatt	-397	-150	-43	-40	-431
Balansomslutning	4 846	4 843	4 003	3 972	4 140
Eget kapital	-170	797	967	973	767
Soliditet (%)	neg.	16%	24%	24%	19%
Medelantal anställda (st)	189	168	174	185	180

Nettoomsättning och resultat

Under 2018 fortsatte koncernen att framgångsrikt genomföra förbättringar i verksamheten genom fokus på råvaruoptimering och kostnadsreducering.

Nettoomsättningen ökade med 14 procent och uppgick till 1 088 MSEK (953). Ökningen beror främst på förvärvet av Solör Bioenergi Värme. Justerat för denna förvärvseffekt om 109 MSEK, ökade nettoomsättningen med 3 procent till 979 MSEK (953).

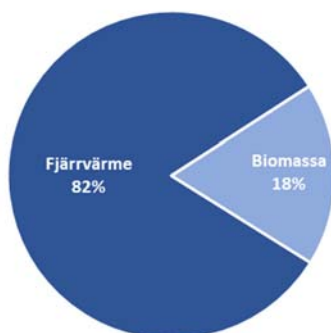
Koncernens bruttovinst, definierad som summa rörelsens intäkter med avdrag för råvaror och handelsvaror, ökade med 15 procent och uppgick till 680 MSEK (590). Ökningen beror främst på förvärvet av Solör Bioenergi Värme. Justerat för denna förvärvseffekt om 67 MSEK uppgick bruttovinsten till 613 MSEK (590) och bruttovinstmarginalen till 63 procent (62).

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) ökade till 241 MSEK (229). Justerat för förvärvseffekten om 19 MSEK, närståendetransaktioner om 66 MSEK (35) samt förvärvsrelaterade engångskostnader om 18 MSEK (17), uppgick EBITDA till 306 MSEK (281), en ökning om 9 procent. Baserat på justerad EBITDA var EBITDA-marginalen 33 procent (29).

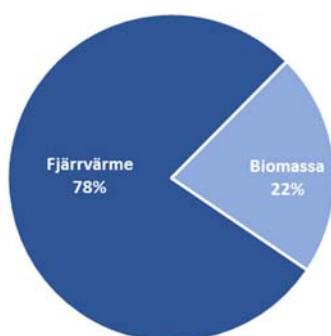
Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 28 MSEK (46). Nedgången i rörelseresultat beror på högre avskrivningar efter förvärvet av Solör Bioenergi Värme. I tillägg till ovan, har avskrivningarna på de under april månad 2017 förvärvade NBI tillgångarna, haft full effekt på koncernens rörelseresultat.

Nettoomsättning per segment 2018

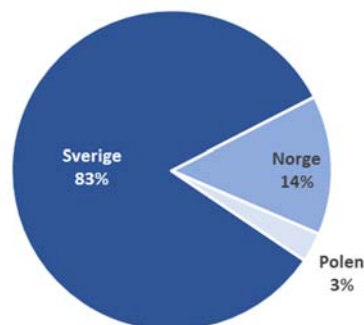
Totalt 1 088 MSEK

**Nettoomsättning per segment 2017**

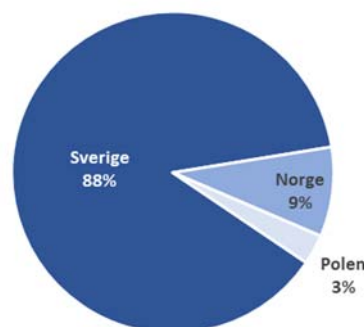
Totalt 953 MSEK

**Nettoomsättning per land 2018**

Totalt 1 088 MSEK

**Nettoomsättning per land 2017**

Totalt 953 MSEK

**Affärsområde fjärrvärme**

Affärsområde fjärrvärme svarade för 82 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. I detta affärsområde är även Solör Bioenergi Värme inkluderat som förvärvades under 2018, bestående av värmeanläggningar i Sverige och Norge samt två produktionsanläggningar för pellets i Sverige och Norge, som förser värmeanläggningarna med bränsle.

2018 kännetecknades av varmare väder i jämförelse med 2017. Genomsnittligt antal uppvärmningstimmar uppgick till 92,4 procent av ett normalår (93,9).

Totala energileveranser uppgick till 1 226 GWh (1 148), varav Solör Bioenergi Värme bidrog med 84 GWh. Justerat för förvärvseffekten, uppgick energileveranserna till 1 142 GWh (1 148).

Nettoomsättningen ökade till 888 MSEK (756). Justerat för förvärvseffekten av Solör Bioenergi Värme om 109 MSEK, ökade nettoomsättningen med 3 procent till 779 MSEK (756).

Bruttovinsten ökade till 582 MSEK (513) och bruttovinstmarginalen uppgick till 64 procent (67). Justerat för förvärvseffekten av Solör Bioenergi Värme om 67 MSEK, uppgick bruttovinsten till 515 MSEK (513) och bruttovinstmarginalen till 66 procent (67).

EBITDA uppgick till 291 MSEK (293). Justerat för förvärvseffekten av Solör Bioenergi Värme om 19 MSEK, uppgick EBITDA till 272 MSEK (293). Nedgången är främst hänförlig till förvärvsrelaterade engångskostnader kopplade till Solör Bioenergi Värme förvärvet om 28 MSEK. Justerat för ovanstående, uppgick EBITDA till 300 MSEK (293), en ökning om 2

procent. Baserat på justerad EBITDA var EBITDA-marginalen 39 procent (39).

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 ökade till 215 MSEK (210).

Bruttovinsten ökade till 103 MSEK (85) och bruttovinstmarginalen till 47 procent (40). Ökningen beror på positiv utveckling av priser och volymer.

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 2 MSEK (-28). Förbättringen beror på den högre bruttovinsten och minskning i övriga rörelsekostnader.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till -207 MSEK (-187). Skillnaden förklaras främst av ränteintäkter på fordran mot närstående parter under föregående år om 24 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 104 MSEK (37). Skillnaden är främst hänförlig till lägre kapitalbindning i rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -372 MSEK (-372). I kassaflödet från investeringsverksamheten 2018 ingår förvärvet av Solör Bioenergi Värme, medan det i 2017 års kassaflöde från investeringsverksamheten ingår förvärvet av Nordic

Bioenergy Infrastructure (NBI) samt Solör Bioenergi Älvdalen AB.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 204 MSEK (447). 2018 års kassaflöde påverkades positivt av den utvidgade investeringskrediten kopplat till förvärvet av Solör Bioenergi Värme samt utnyttjande av checkräkningskrediten, samtidigt som utdelning till aktieägare samt förvärv av innehav utan bestämmande inflytande hade en motsatt effekt. Kassaflödet från under 2017 var främst en effekt av refinansieringsprocessen.

Finansiell ställning och likviditet

Vid räkenskapsårets slut uppgick likvida medel till 64 MSEK (128) och det fanns outnyttjade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgående till 14 MSEK (158) samt investeringskrediter uppgående till 187 MSEK (451).

Koncernens räntebärande skulder uppgick vid räkenskapsårets slut till 4 190 MSEK (3 681) och koncernens egna kapital till -170 MSEK (797).

Organisation, struktur och medarbetare

Antalet anställda i koncernen ökade till 193 vid räkenskapsårets slut jämfört med 169 vid räkenskapsårets början, främst som en konsekvens av Solör Bioenergi Värme förvärvet. Medelantalet anställda under räkenskapsåret uppgick till 189 (168).

Hållbarhetsrapport

Detta är Solör Bioenergi Holding ABs lagstadgade hållbarhetsrapport för 2018. 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 8-9.

Hållbarhetsarbete i koncernen

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 produktionsanläggningarna 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 ur ett ekonomiskt perspektiv då det resulterat i lägre bränslekostnader och högre marginaler.

Miljö

Solør 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 72 stycken anmälningspliktiga produktionsanläggningar 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 Solør Bioenergi Recycling AB tillstånd att varje år ta emot, bearbeta och lagra upp till 175 000 ton träavfall. I Svenljunga har Solør Bioenergi Fjärrvärme 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 uppsamlingsanläggningar. 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 2018 har det inte inträffat någon incident som medförde personskada av allvarigare karaktär.

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 Solør Bioenergi koncernen att respektera de grundläggande mänskliga rättigheterna.

Inom koncernen är vi vid räkenskapsårets slut 193 anställda varav 15 procent är kvinnor och 85 procent är män. Vi har inga rapporterade fall av diskriminering.

Motverkande av korruption

Inom Solør 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

Solør 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 råvaruinköpsprocessen 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 Solør Bioenergi Holding AB har ett övergripande ansvar för att identifiera, följa upp och hantera riskerna.

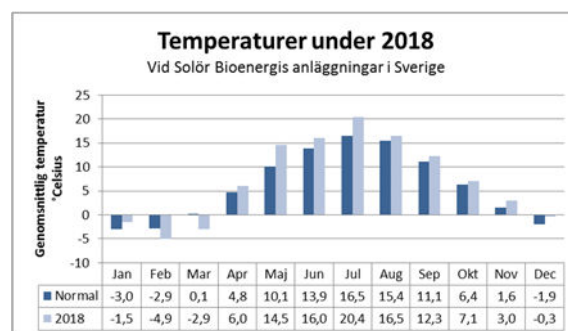
De väsentligaste riskerna och osäkerhetsfaktorerna för koncernen kan delas in i:

- 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 2018 var varmare än normalt.



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. Under våren och sommaren 2018 skedde en förändring på biomassamarknaden. Problem med bland annat avverkning på grund av väder samt brandfara, har lett till höjda bränslepriser och i dagsläget finns det inget reellt överskott av biomassa på marknaden. Tillgången till råvaror för fjärrvärmebranschen har kännetecknats av höjda priser. Å andra sidan har detta haft en positiv 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 normer och riktlinjer för arbete och utbildning, 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 derivatinstrument i sin finansiella riskhantering för att delvis säkra underliggande lån med rörlig ränta.

Ansvar för hantering av finansiella risker ligger hos koncernledningen. För mer information hänvisas till koncernens not 16.

Moderföretaget

Verksamhet

Moderföretaget Solør 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

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	71	92	68	65	3
Resultat efter finansiella poster	208	1 070	-366	-147	-806
Resultat efter skatt	257	1 076	-119	-172	-806
Balansomslutning	2 938	3 119	3 596	3 985	2 850
Eget kapital	2 544	2 824	1 748	1 867	1 870
Soliditet (%)	87%	91%	49%	47%	66%
Medelantal anställda (st)	3	3	3	3	2

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2018 genomförde koncernen under ledning av moderföretaget organisatoriska förändringar omfattande ett antal verksamhetsöverlåtelse och fusioner som sammantaget förenklar koncernens struktur och därmed även moderföretagets förvaltning.

Resultat och ställning

Moderbolagets omsättning, som utgörs av koncerninterna tjänster uppgick till 71 MSEK (92). Omsättningsminskningen är främst hänförlig till högre vidarefakturerade kostnader under 2017 i samband med koncernens refinansieringsprojekt.

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -57 MSEK (-11), medan rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -58 MSEK (-13). Försämringen är främst en följd av högre kostnader relaterade till närstående relationer om totalt 66 MSEK (35), samt vidarefakturering av finansiella kostnader underföregående år, som hade en positiv påverkan på rörelseresultatet men var neutralt för resultatet före skatt.

Finansnettot uppgick till 266 MSEK (1 083), varav realisationsresultat från försäljning av aktier i dotterföretag uppgick till -9 MSEK (2 237), medan nedskrivningar av aktieinnehav i dotterföretag uppgick till -355 MSEK (-1 381). Utdelningar från dotterföretag uppgick till 634 MSEK (321). Justerat för ovanstående uppgick finansnettot till -4 MSEK (-94). Skillnaden förklaras främst av högre räntekostnader på obligationslånen under början av 2017 innan refinansieringen samt av att kvarvarande finansieringsutgifter hänförliga till de båda

obligationslånen kostnadsfördes i samband med förtidsinlösen vilket påverkade finansnettot negativt. Dessutom åsamkades moderföretaget andra finansiella kostnader i samband med koncernens refinansieringsprocess under 2017.

Årets resultat före och efter skatt uppgick för räkenskapsåret till 257 MSEK (1 076).

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.

Årets resultat och förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande medel:

	kronor
Överkursfond	2 180 418 432
Balanserat resultat	-203 845 342
Årets resultat	257 136 295
Summa	2 233 709 385

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital om 2 233 709 385 kronor skall disponeras enligt följande:

	kronor
Utdelning till aktieägarna	40,800,000
Balanseras i ny räkning	2,192,909,385
Summa	2,233,709,385

Koncernens rapport över resultat

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	2018	2017
Nettoomsättning	5	1 088	953
Övriga rörelseintäkter	6	16	9
Summa rörelsens intäkter		1 104	962
Råvaror och handelsvaror	7	-424	-372
Personalkostnader	9	-151	-120
Avskrivningar och nedskrivningar	5,13,14	-213	-183
Övriga externa kostnader	8,10	-288	-241
Summa rörelsens kostnader		-1 076	-916
Rörelseresultat	5	28	46
Finansiella intäkter	11	1	43
Finansiella kostnader	11	-208	-230
Finansnetto		-207	-187
Resultat före skatt		-179	-141
Skatt på årets resultat	12	-218	-9
Årets resultat		-397	-150
<u>Årets resultat hänförligt till:</u>			
Moderföretagets aktieägare		-401	-158
Innehav utan bestämmande inflytande		4	8
		-397	-150

Koncernens rapport över totalresultat

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	2018	2017
Årets resultat		-397	-150
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som kan omklassificeras till resultatet</i>			
Årets omräkningsdifferens		15	-15
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		15	-15
Årets totalresultat		-382	-165
<u>Totalresultat hänförligt till:</u>			
Moderföretagets aktieägare		-386	-173
Innehav utan bestämmande inflytande		4	8
		-382	-165

Koncernens rapport över finansiell ställning

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Anläggningstillgångar			
Goodwill	13	34	34
Övriga immateriella tillgångar	13	52	73
Summa immateriella anläggningstillgångar		86	107
Byggnader och mark	14	911	1 086
Energicentraler, maskiner och teknisk utrustning	14,15	3 343	2 852
Övrig utrustning och inventarier	14	11	18
Pågående arbeten	14	75	38
Summa materiella anläggningstillgångar		4 340	3 994
Derivat	16	0	4
Övriga fordringar		4	3
Summa finansiella anläggningstillgångar		4	7
Uppskjuten skattefordran		1	0
Summa anläggningstillgångar		4 431	4 108
Omsättningstillgångar			
Varulager	17	85	73
Kundfordringar	18	150	113
Fordringar på närstående parter		0	322
Övriga fordringar		18	14
Upplupna intäkter	19	85	79
Förutbetalda kostnader		13	6
Likvida medel	20	64	128
Summa omsättningstillgångar		415	735
Summa tillgångar		4 846	4 843

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Eget kapital			
Aktiekapital	21	311	337
Övrigt tillskjutet kapital	21	584	913
Omräkningsreserv		24	9
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 107	-498
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-188	761
Innehav utan bestämmande inflytande		18	36
Summa eget kapital		-170	797
Långfristiga skulder			
Obligationslån	16	370	371
Skulder till kreditinstitut	16	3 450	3 046
Finansiella leasingskulder	15,16	131	136
Derivat	16	3	3
Uppskjuten skatteskuld	12	437	182
Summa långfristiga skulder		4 391	3 738
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	16	9	10
Checkräkningskredit	16	167	5
Skulder till kreditinstitut	16	38	38
Finansiella leasingskulder	15,16	6	6
Leverantörsskulder	16	108	54
Skulder till närstående parter	10,16	110	70
Aktuell skatteskuld	12	40	4
Derivat	16	0	0
Övriga skulder		54	44
Upplupna kostnader	16	89	73
Förutbetalda intäkter		4	4
Summa kortfristiga skulder		625	308
Summa eget kapital och skulder		4 846	4 843

Koncernens rapport över kassaflöden

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	2018	2017
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-179	-141
Justeringar för icke-kassaflödespåverkande poster			
Skillnad mellan redovisad ränta och erhållen/betald ränta	11	5	-34
Effekt av effektivräntemetoden		32	22
Orealiserade valutakurseffekter		0	-1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13,14	213	183
Kostnadsförda finansieringsutgifter hänförliga till förtidsinlösta obligationslån		0	23
Orealiserad värdeförändring derivatinstrument		3	10
Övrigt		0	6
Betald skatt		0	-1
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		-2	21
Förändring kortfristiga fordringar		-6	-1
Förändring av kortfristiga skulder		38	-50
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten		104	37
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	13	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	14	-88	-331
Rörelseförvärv	4	-284	-41
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten		-372	-372
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Upptagande av nya lån	16	388	2 958
Amorteringar av obligationslån	16	-10	-1 627
Amorteringar av skulder till kreditinstitut och finansiella leasingkulder	16	-141	-647
Nettoförändring av checkräkningskredit	16	162	-119
Återbetalning skulder till närstående parter	16	-54	-104
Betalt för derivat (räntetak JFA)		0	-9
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande		-43	0
Utdelning till aktieägare		-93	0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-5	-5
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten		204	447
Årets nettokassaflöden		-64	112
Likvida medel vid årets början		128	16
Effekt av valutakursändring i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut	20	64	128

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	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
<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>							
Eget kapital 1 januari 2017	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	-498	761	36	797
Årets resultat				-401	-401	4	-397
Övrigt totalresultat			15		15		15
Summa totalresultat	0	0	15	-401	-386	4	-382
Nedsättning av aktiekapital	-26	-329			-355		-355
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande				-26	-26	-17	-43
Utdelning till aktieägare				-182	-182		-182
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande					0	-5	-5
Eget kapital 31 december 2018	311	584	24	-1 107	-188	18	-170

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 Solør 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 annat anges, avrundade till närmast miljoner kronor (MSEK).

Dessa räkenskaper godkändes av styrelsen den 24 april 2019 för fastställande av ordinarie årsstämma 2019.

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 2018

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte 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.

Den nya standarden har haft 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 trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter.

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.

Koncernens kundavtal har i huvudsak sedan tidigare varit uppdelade på olika prestationsåtaganden där transaktionspriset delats upp och redovisats i takt med att prestationsåtagandet fullgörs. Således har den nya standarden haft en ytterst begränsad påverkan på koncernens finansiella rapporter som i sammanhanget inte är väsentlig.

Övrigt

Det finns i övrigt inga nya eller ändrade IFRS eller IFRIC tolkningar som trätt i kraft 2018 och som har haft en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya IFRS och tolkningar för 2019*IFRS 16 Leasing*

IFRS 16 är en ny standard avseende redovisning av leasing som tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare.

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 leasingkulden. För leasegivare kommer det inte bli några stora förändringar jämfört med dagens regler i IAS 17 med undantag för tillkommande upplysningskrav.

Med hänsyn tagen till koncernens balansomslutning och resultat, har IFRS 16 sammantaget haft en begränsad påverkan på koncernens finansiella rapporter. Effekten på balansomslutningen per den 1 januari 2019 uppgår till ca +47 MSEK, medan helårseffekten på resultaträkningen baserad på leasingavtal tecknade före den 1 januari 2019 beräknas medföra avskrivningar om ca 3 MSEK och räntekostnader om ca 3 MSEK.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft

Det finns för närvarande inga standarder och tolkningar som koncernen förväntar sig kommer att ha en väsentlig påverkan på tilläggsupplysningar, finansiell ställning eller resultat när dessa tillämpas i framtiden.

1.2 Konsolidering

a) Dotterföretag

Dotterföretag är bolag som står under Solør 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 röstberättigande 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 koncernredovisningen 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 köpeskillning. 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 företagens 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 köpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillningen är klassificerad som eget kapital instrument görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillningar 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 realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag,

elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Koncernens redovisningsprinciper 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. Valutakursdifferenser 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 transaktionsdagskursen).

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 utträngning 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 nedskrivningsprövning 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. Avskrivning 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 för 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.

1.8 Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. För en finansiell tillgång eller en finansiell tillgång som inte värderas till verkligt värde via resultatet ingår även transaktionskostnader i anskaffningsvärdet.

Efter det första redovisningstillfället värderas finansiella tillgångar till:

- upplupet anskaffningsvärde,
- verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- verkligt värde via resultaträkningen.

Vilken värderingskategori som en finansiell tillgång omfattas av styrs dels av koncernens affärsmodell, dels vilka kontraktensliga kassaflöden koncernen kommer att erhålla från den finansiella tillgången. Koncernens affärsmodell bygger på att finansiella tillgångar innehas för att erhålla kontraktensliga kassaflöden. Således värderas koncernens samtliga finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, förutom derivatinstrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem.

1.9 Netto redovisning 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

Nedskrivningsmodellen i IFRS 9 innebär en tre-stegsmodell som tar sin utgångspunkt i förändringar i kreditrisken hos de finansiella tillgångarna. Steg 1 innebär att företag ska redovisa en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna (kreditförluster till följd av betalningsinställelse ("default") som är sannolika inom tolv månader). Steg 2 innebär att om kreditrisken på det finansiella instrumentet har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället redovisas en reserv motsvarande förväntade kreditförluster under hela löptiden (förväntade kreditförluster till följd av samtliga möjliga betalningsinställelser under tillgångens löptid). Detta gäller även för kontraktstillgångar eller kundfordringar som enligt IFRS 15 inte innehåller en betydande finansieringskomponent. Steg 3 innebär att en förlusthändelse har skett och nedskrivning ska värderas på samma sätt som i steg 2, d v s ett belopp som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden. Skillnaden mellan steg 2 och steg 3 har att göra med hur ränteintäkterna beräknas. Standarden innehåller förenklingsregler för kundfordringar och kontraktstillgångar (även de som har en betydande finansieringskomponent) samt leasingfordringar. Förenklingsregeln innebär att istället för att göra en bedömning om kreditrisken har ökat sedan det första redovisningstillfället kan företag direkt redovisa en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden, d v s direkt tillämpa steg 2.

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 Finansiella skulder

Finansiella skulder värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde.

Efter det första redovisningstillfället värderas finansiella skulder till:

- upplupet anskaffningsvärde, eller
- verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernens samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, förutom derivatinstrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

1.16 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.

1.17 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.

1.18 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 netto redovisas 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, träbränsle 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 månadskifte baserat på priser som anges i avtalen. Kunderna har 30 dagars kredittid. Intäkt redovisas när koncernens prestationsåtagande är fullgjort vilket sammanfaller med leveransen av energi 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. Koncernens prestationsåtagande uppfylls i de allra flesta fall i samband med mottagandet av impregnerat trä varpå intäkt redovisas. Om ett avtal dock skulle stipulera att koncernens prestationsåtagande fullgörs först i samband med behandling och vidareförädling av det emottagna materialet, redovisas intäkt i ett sådant fall över tid i takt med att koncernens prestationsåtagande genomförs genom att allokera det totala transaktionspriset pro rata per behandlad och vidareförädlad mängd i förhållande till den totala mängden mottaget material.

Vid försäljning av briketter, pellets och flis faktureras kunden baserat på de avtal som har ingåtts, antingen baserat på volym eller det totala energiinnehållet. Koncernens prestationsåtagande fullgörs i samband med leverans varpå intäkt redovisas.

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 förutbetalad intäkt. Intäktsföring sker vid uppnående av produktionsmål över tillgångens nyttjandeperiod. Ingen sådana statliga bidrag har erhållits under 2018 eller 2017.

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 14 och 15. 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 leasingkulder. Anläggningstillgångar som innehåses 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 leasingkuldena.

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 Solør Bioenergi Holding AB (publ) är moderföretag:

	Land	Andel av kapital	Rösträttsandel
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 Egendom Svenljunga AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Management Services AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Biobränslen Holding AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Recycling AB	Sverige	100%	100%
Rindi Energi AB	Sverige	100%	100%
Rindi Pellets AB	Sverige	100%	100%
Rindi Älvdalen AB	Sverige	100%	100%
Rindi Biobränsle AB	Sverige	100%	100%
Rindipol S.A.	Polen	100%	100%
Biopal Sp. z o. o.	Polen	100%	100%
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Fjärrvärme AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Öst AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Syd AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Västerdala AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Vårgårda AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi Älvdalen AB	Sverige	100%	100%
Solør Värmeanläggningar i Sverige Fastighets AB	Sverige	100%	100%
Filipstads Värme AB ¹	Sverige	50%	50%
Solør Bioenergi Varme Holding AS	Norge	100%	100%
Solør Bioenergi Varme AS	Norge	100%	100%
Solør Bioenergi Jessheim AS	Norge	100%	100%
Solør Bioenergi Värme AB	Sverige	100%	100%
Solør Bioenergi AG	Schweiz	100%	100%
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding 2 AB	Sverige	100%	100%

¹ Fullt konsoliderat baserat på en bedömning i enlighet med IFRS 10 som påvisar koncernens kontroll över investeringsobjektet. Bedömning om koncernens utövande av bestämmande inflytande över investeringsobjektet 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 koncernen genom Rindi Energi AB ett innehav om 27,54% 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 äger infrastruktur tillgångar i Norge som hyrs ut till norska koncernföretag. Bolaget innehar ett obligationslån. Under räkenskapsåret 2018 fusionerades bolagen Solør Bioenergi Eiendom AS, SBE Brumunddal AS samt SBE Rogaland AS in i Solør Bioenergi Infrastruktur AS.

Solør Bioenergi Egendom Svenljunga AB äger infrastruktur tillgångar i Charlottenberg och Svenljunga som hyrs ut till Solør Bioenergi Fjärrvärme AB.

Solør 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.

Solør Bioenergi Management Services AB (f d Rindi Fjärrvärme AB) utför koncerninterna administrativa tjänster åt bolagen inom koncernen.

Rindi Pellets AB är koncernens försäljningsbolag av pellets.

Rindi Älvdalen AB producerar pellets.

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

Biopal Sp. z o. o. gör biomassainköp samt driver en energianläggning i Czersk, Polen.

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

Solør 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 energianläggningar inom fjärrvärme i egen regi:

- o Blomstermåla
- o Charlottenberg
- o Dorotea
- o Fliseryd
- o Garphyttan
- o Hanaskog
- o Lagan
- o Lammhult
- o Landvetter
- o Lidhult
- o Markaryd
- o Mölnlycke
- o Mönsterås
- o Nora
- o Nordmaling
- o Odensbacken
- o Pershyttan
- o Rundvik
- o Ryd
- o Skinnskatteberg
- o Strömsnäsbruk
- o Sunne
- o Sveg
- o Svenljunga
- o Vilhelmina
- o Vännäs
- o Vännäsby
- o Åseda
- o Älvdalen

Dessutom bedrivs följande verksamhet via dotterföretagens försorg:

- o Solør Bioenergi Öst AB – 4 stycken energianläggningar i Flen, Gnesta, Vadstena och Vingåker.
- o Solør Bioenergi Syd AB – 7 stycken energianläggningar i Broby, Höör, Hörby, Knislinge, Sjöbo, Svalöv och Tomelilla.
- o Solør Bioenergi Västerdala AB – energianläggning i Vansbro samt utför även koncerninterna packningstjänster avseende pellets.

- Solør Värmeanläggningar i Sverige Fastighets AB – äger infrastrukturtillgångar som hyrs ut till Solør Bioenergi Fjärrvärme AB och dess dotterföretag.
- Solør Bioenergi Vårgårda AB – energianläggning i Vårgårda.
- Filipstads Värme AB – 2 stycken energianläggningar i Filipstad och Storfors.
- Solør Bioenergi Varme AS – 15 lokala värmeanläggningar i Norge samt en pelletsfabrik i Brumunddal, Norge.
- Solør Bioenergi Värme AB – 70 lokala värmeanläggningar i Sverige samt en pelletsfabrik i Säffle.

Solør 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 13 och 14.

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 koncernens not 13 avseende nedskrivningsprövning av goodwill.

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 12.

Not 4: Rörelseförvärv

Den 4 april 2018 förvärvade koncernen genom det helägda dotterföretaget Solør Bioenergi Fjärrvärme AB samtliga aktier i Pemco Energi Holding AS (namnändrat till Solør Bioenergi Varme Holding AS). Förvärvet omfattar 85 stycken värmeanläggningar i Sverige och Norge inom lokal värme samt 2 stycken fabriker för pelletsproduktion. Integrationen av Solør Bioenergi Varme kommer att komplettera koncernens befintliga verksamhet och ytterligare stärka koncernens tillväxtplattform. I tillägg till det kan koncernen dra fördelar av korsförsäljningspotential från förvärvet såväl som synergier genom samarbeten i verksamhet och produktion av biobränslen.

Köpeskillingen uppgick till 311 MNOK, vilket per transaktionsdagen motsvarade ca 331 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. Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 18 MSEK.

I nedanstående tabell redogörs för detaljer avseende förvärvade nettotillgångar:

	Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	444
Uppskjuten skattefordran	1
Varulager	10
Kundfordringar	44
Övriga kortfristiga fordringar	4
Likvida medel	47
	550
Skulder	
Skulder till kreditinstitut	-116
Uppskjuten skatteskuld	-69
Leverantörsskulder	-22
Övriga kortfristiga skulder	-12
	-219
Summa förvärvade nettotillgångar	331
Överförd ersättning	331

Förvärvskalkylen är slutlig. Under innehavstiden 2018 har det förvärvade företaget påverkat koncernens nettoomsättning och resultat före skatt med 109 MSEK respektive -7 MSEK. För 2019 beräknas det förvärvade företaget påverka koncernens nettoomsättning och resultat före skatt med 183 MSEK respektive 9 MSEK.

Den 19 december 2017 förvärvade koncernen en energianläggning i Älvdalen (Solör Bioenergi Älvdalen AB). Under 2018 fusionerades bolaget in i Solör Bioenergi Fjärrvärme AB. 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 slutlig. Under 2017 har det förvärvade företaget påverkat koncernens nettoomsättning och resultat före skatt med 0,4 MSEK respektive 0,2 MSEK. För 2018 har det förvärvade företaget påverkat koncernens nettoomsättning och resultat före skatt med 7,2 MSEK respektive 2,2 MSEK.

Not 5: 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. I detta segment ingår Solør Bioenergi Värme som förvärvades under 2018, bestående av lokala värmeanläggningar i Sverige och Norge samt 2 produktionsanläggningar för pellets i Sverige och Norge som förser de lokala värmeanläggningarna med bränsle.

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.

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 903 MSEK (835) i Sverige, vilket motsvarar 83 procent (88) av koncernens nettoomsättning. 156 MSEK (90), motsvarande 14 procent (9) av nettoomsättningen genereras i Norge och 29 MSEK (28) motsvarande 3 procent (3) av nettoomsättningen genereras i Polen. Omsättningsfördelningen baseras koncernföretagens hemvist. Ingen kund står för mer än 10 procent av de totala intäkterna.

Nettoomsättningen fördelas enligt följande:

Nettoomsättningens fördelning	2018	2017
Termisk energi	832	723
Pellets och briketter	148	123
Impregnerat trävirke	74	67
Övrigt	34	40
Summa nettoomsättning	1 088	953

Nettoomsättningens fördelning per segment	2018	2017
Fjärrvärme		
Termisk energi	832	723
Pellets	29	0
Övrigt	20	23
Biomassa		
Pellets och briketter	119	123
Impregnerat trävirke	74	67
Övrigt	14	17
Summa nettoomsättning	1 088	953

Koncernens avtal med kunder avseende försäljning av termisk energi kännetecknas av

en stabil kundbas med låga kreditrisker och stabil prisbild. Intäkterna från dessa kundavtal är beroende utav väder och priser. Priserna är utsatta för indirekt konkurrens i förhållande till framförallt uppvärmningslösningar baserade på elektricitet. I dagsläget är termisk energi prissatt på en konkurrenskraftig nivå i förhållande till uppvärmningslösningar baserade på elektricitet. En prisuppgång på elmarknaden ökar koncernens konkurrensfördel.

Koncernens avtal med kunder avseende försäljning av pellets och briketter är förhållandevis en lokal verksamhet som är präglad av en diversifierad kundbas, från små privatkunder till större energiföretag och kommersiella kunder, som använder koncernens produkter för sin egen värmeförsörjning, värmeproduktion eller i sin egen återförsäljarverksamhet. Marknadpriser är beroende av dels tillgång till råvaror i form av oförädlad biomassa och efterfrågan hos slutkund. Efter ett antal år med god tillgång till råvaror och relativt låg efterfrågan, har en trend under det senaste räkenskapsåret uppvisats med kraftigt stigande efterfrågan och därmed ökade priser. Prisutvecklingen och därmed koncernens intäkter avseende denna typ av avtal med kunder blir därför sammantaget mer volatil.

Koncernens avtal med kunder avseende mottagande och vidareförädling av impregnerat trävirke är en internationell marknad som präglas av konkurrensen mellan olika europeiska återvinningsföretag. Denna konkurrens påverkas i sin tur av efterfrågan och marknadpriser avseende biomassa enligt ovan beskrivning. Det finns för närvarande en positiv trend för priserna avseende mottagande av impregnerat trävirke.

I nedanstående tabell visas koncernens fordringar, avtalstillgångar samt i förekommande fall avtalsskulder hänförliga till avtal med kunder:

	2018	2017
Fordringar	150	113
Avtalstillgångar	85	79
Avtalsskulder	0	0
	235	192

Information om koncernens rörelsesegment presenteras i nedanstående tabeller:

Nettoomsättning per segment	2018	2017
Fjärrvärme		
Extern omsättning	881	746
Intern omsättning	7	10
	888	756
Biomassa		
Extern omsättning	207	207
Intern omsättning	8	3
	215	210
Övrigt/elimineringar	-15	-13
Summa nettoomsättning	1 088	953

Bruttovinst per segment	2018	2017
Fjärrvärme		
Summa intäkter	905	768
Råvaror	-323	-255
Bruttovinst	582	513
<i>Bruttovinstmarginal (%)</i>	<i>64%</i>	<i>67%</i>
Biomassa		
Summa intäkter	219	211
Råvaror och handelsvaror	-116	-126
Bruttovinst	103	85
<i>Bruttovinstmarginal (%)</i>	<i>47%</i>	<i>40%</i>

EBITDA per segment	2018	2017
Fjärrvärme	291	293
Biomassa	2	-28
Övrigt/elimineringar	-52	-36
Summa EBITDA	241	229

Avskrivningar och nedskrivningar per segment	2018	2017
Fjärrvärme	-159	-131
Biomassa	-40	-41
Övrigt/elimineringar	-14	-11
Summa avskrivningar och nedskrivningar	-213	-183

EBIT per segment	2018	2017
Fjärrvärme	132	162
Biomassa	-38	-69
Övrigt/elimineringar	-66	-47
Total EBIT	28	46

Avstämning av segmentsrapportering till årets resultat	2018	2017
EBIT	28	46
Finansnetto	-207	-187
Skatt på årets resultat	-218	-9
Årets resultat	-397	-150

Nedanstående tabeller visar fördelningen av koncernens goodwill, andra immateriella

tillgångar samt materiella anläggningstillgångar per land:

	2018	2017
Goodwill per land		
Sverige	34	34
Summa goodwill	34	34

	2018	2017
Övriga immateriella tillgångar per land		
Sverige	51	69
Norge	1	4
Polen	0	0
Summa övriga immateriella tillgångar	52	73

	2018	2017
Materiella anläggningstillgångar per land		
Sverige	3 185	3 026
Norge	1 064	877
Polen	91	91
Summa materiella anläggningstillgångar	4 340	3 994

Not 6: Övriga rörelseintäkter

	2018	2017
Hysesintäkter	4	4
Försäkringsersättningar	4	1
Realisationsvinster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	3	0
Övrigt	5	4
Summa övriga rörelseintäkter	16	9

Not 7: Råvaror och handelsvaror

	2018	2017
Råvaror	-256	-227
Färdiga varor	-100	-81
Transportkostnader	-36	-36
Övriga varukostnader	-32	-28
Summa råvaror och handelsvaror	-424	-372

Not 8: Övriga externa kostnader

	2018	2017
Kostnader för inhyrd personal	-17	-21
Lokalhyra	-7	-32
Övriga leasingkostnader	-6	-7
Reparations- och underhållskostnader	-64	-50
Konsultarvoden	-102	-54
Energikostnader	-38	-29
IT-kostnader	-11	-9
Försäkringskostnader	-17	-10
Övrigt	-26	-29
Summa övriga externa kostnader	-288	-241

	2018	2017
Arvoden till revisorer - KPMG		
Revisionsuppdrag	-3	-4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	-1	0
Summa	-4	-4

	2018	2017
Arvoden till revisorer - övriga revisionsbolag		
Revisionsuppdrag	0	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa	0	0

Not 9: Anställda och personalkostnader

I nedanstående tabell redogörs för medelantalet anställda i koncernen:

	2018		2017	
	Medelantal anställda	varav kvinnor	Medelantal anställda	varav kvinnor
Moderföretaget				
Sverige	3	0	3	0
Dotterföretagen				
Sverige	122	21	102	20
Norge	30	3	27	4
Polen	31	3	33	4
Schweiz	3	1	3	1
Koncernen totalt	189	28	168	29

Könsfördelning i moderföretaget och koncernen för styrelseledamöter samt verkställande direktör:

	2018		2017	
	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:

	2018	2017
Löner och andra ersättningar	-108	-86
Pensionskostnader	-15	-13
Sociala avgifter	-26	-20
Övriga personalkostnader	-2	-1
Summa	-151	-120

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

	2018		2017	
	Löner och andra ersättningar (varav pensionskostnader)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav pensionskostnader)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderföretaget				
Styrelse och ledande befattningshavare	5 (2)	2 (1)	5 (1)	2 (1)
Övriga anställda	3 (0)	2 (1)	3 (0)	2 (1)
Moderföretaget totalt	8	4	8	4
Dotterföretagen				
Styrelse och ledande befattningshavare	6	1	5	1
Övriga anställda	94	36	73	28
Dotterföretagen totalt	100	37	78	29
Koncernen totalt	108	41	86	33

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 som innehar en anställning inom koncernen har en ersättningsnivå mellan 1 - 3 MSEK i grundlön, medan de ledande befattningshavare som arbetar på konsultbasis fakturerar sin tid på basis av avtal och nedlagd tid, se vidare koncernens not 10. Övriga ledande befattningshavare ingår i samma diskretionära bonusordning som verkställande direktören och får eventuell beslutad bonus utbetald över en treårsperiod, förutom övriga ledande befattningshavare som arbetar på konsultbasis och som får hela sin bonus utbetald i samband med beslut.

Under 2018 beslutade styrelsen att dela ut bonus till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare om sammanlagt 6 MSEK, varav 1,5 MSEK avsåg bonus till den verkställande direktören och 4,5 MSEK övriga ledande befattningshavare. Per balansdagen är den obetalda bonusskulden 1 MSEK avseende den verkställande direktören och 2 MSEK avseende övriga ledande befattningshavare.

Under 2017 beslutade styrelsen att dela ut bonus till personal delaktig i refinansieringsprocessen om sammanlagt 8 MSEK, varav 1 MSEK avsåg bonus till den verkställande direktören och 3 MSEK till övriga ledande befattningshavare. Utestående obetald bonusskuld per balansdagen uppgår till 2 MSEK, varav 1 MSEK avser verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

I tillägg till ovanstående har koncernen tecknat avtal om kontantreglerade aktierelaterade ersättningar i form av syntetiska aktier med verkställande direktören, två övriga ledande befattningshavare samt ytterligare två

anställda. Ersättning utgår till de som omfattas av avtalen vid en eventuell försäljning av nuvarande aktieägares aktieinnehav i moderföretaget Solør Bioenergi Holding AB till utomstående tredje part och baseras på pris per aktie. Utbetalning sker över en treårsperiod; varav en tredjedel utbetalas i samband med en eventuell ägarförändring, en tredjedel utbetalas 18 månader efter en eventuell ägarförändring, samt en tredjedel utbetalas 36 månader efter en eventuell ägarförändring. En förutsättning för utbetalning är att de anställda som omfattas av avtalen fortfarande är anställda inom koncernen vid respektive utbetalningstillfälle. Avtalen omfattar totalt 467 836 syntetiska aktier, varav 146 199 stycken avser den verkställande direktören, 204 678 stycken avser övriga ledande befattningshavare samt 116 959 stycken avser övriga anställda. Det finns inget högre tak för ersättningen, dock definieras 100 procents ersättning vid ett pris om 171 kronor per aktie, vilket skulle innebära en total kontantreglerad ersättning om 80 MSEK, varav 25 MSEK till verkställande direktören, 35 MSEK till övriga ledande befattningshavare, samt 20 MSEK till övriga anställda. Den eventuella ersättningen vid en ägarförändring kommer därmed slutligen att beräknas baserat på priset per aktie

multipliserat med antalet utställda syntetiska aktier. Vid tidpunkten för denna årsredovisnings avgivande har det inte bedömts som troligt att en sådan ägarförändring kommer att ske som utlöser utbetalning i enlighet med avtalen, varpå ingen kostnad eller skuld har tagits upp i de konsoliderade finansiella rapporterna.

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:

2018	Styrelse-				Pensions-	
<i>tusentals kronor</i>	arvode	Grundlön	Bonus	Förmåner	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	3 047	1 235	0	696	4 978
Övriga ledande befattnings-						
havare (4 personer)*	0	21 168	3 653	16	511	25 348
Summa	1 000	24 215	4 888	16	1 207	31 326
<i>varav moderföretaget</i>	<i>1 000</i>	<i>16 563</i>	<i>2 735</i>	<i>0</i>	<i>696</i>	<i>20 994</i>
<i>varav dotterföretagen</i>	<i>0</i>	<i>7 652</i>	<i>2 153</i>	<i>16</i>	<i>511</i>	<i>10 332</i>

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 2018 uppgår till 18 797 kkr (11 556), varav till moderföretaget 15 016 kkr (7 412). Dessa belopp ingår inte bland personalkostnaderna utan bland övriga externa kostnader. Se även koncernens not 10.

Not 10: 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	Solør Bioenergi Holding ABs moderföretag som direkt eller indirekt innehar 59,58 procent (62,76) av aktierna och rösterna.
Jilkén & Jilkén AG	Solør Bioenergi Holding AB har ett konsultavtal med Jilkén & Jilkén AG avseende juridiska tjänster. En av delägarna i bolaget är ledande befattningshavare i Solør Bioenergi Holding AB. Dessutom äger bolaget 0,38 procent av aktierna i Solør Bioenergi Holding AB.
Daniel Jilkén	Delägare i Jilkén & Jilkén AG.
Contactit AG	Solør Bioenergi AG har ett konsultavtal med Contactit AG avseende tekniska tjänster som utförs utav en av koncernens ledande befattningshavare.
Tips Real Performance AG	Bolag som ägs och kontrolleras utav BE Bio Energy Group AGs delägare
Asgard MX Holding AG	Bolag som ägs och kontrolleras utav BE Bio Energy Group AGs delägare
BEEM Industri og Eiendom AS	Bolag som ägs och kontrolleras utav BE Bio Energy Group AGs delägare
Socael AS	Bolag som ägs och kontrolleras utav BE Bio Energy Group AGs delägare

2018	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Ränteintäkter och ränte- kostnader	Fordran per balansdagen	Skuld per balansdagen
Närstående part					
BE Bio Energy Group AG	0	-30	0	0	0
Jilkén & Jilkén AG	0	-15	0	0	-1
Contactit AG	0	-4	0	0	0
Tips Real Performance AG	0	0	0	0	-3
Asgard MX Holding AG	0	0	0	0	-3
BEEM Industri og Eiendom AS	0	0	-1	0	-6
Socael AS	0	0	-1	0	-6
	0	-49	-2	0	-19

I tillägg till ovanstående har Daniel Jilkén fått en compensation motsvarande 21 MSEK baserad på ett långsiktigt incitamentsprogram kopplat till bolagets värdeutveckling och värdeskapande i kombination med Daniel Jilkéns investering i Solör Bioenergi Holding AB. Under tidigare år var bolagets förpliktelse värderad till noll. Under 2018 har det uppstått ett positivt värde och vid avräkningstidspunkten i augusti 2018 var parterna överens om att värdet motsvarade 21 MSEK.

Moderbolaget Solör Bioenergi Holding AB har även en skuld till aktieägare per balansdagen om totalt 90 MSEK avseende beslutad utdelning på extra bolagsstämma i december där utbetalning gjordes under januari 2019.

2017	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Ränteintäkter och ränte- kostnader	Fordran per balansdagen	Skuld per balansdagen
Närstående part					
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

Not 11: Finansiella poster

	2018	2017
Finansiella intäkter		
Ränteutäkter	0	26
Valutakursvinster	0	16
Övriga finansiella intäkter	1	1
Summa finansiella intäkter	1	43
Finansiella kostnader		
Räntekostnader obligationslån	-26	-46
Räntekostnader finansiell leasing	-8	-8
Övriga räntekostnader	-130	-111
Valutakursförluster	-3	-2
Övriga finansiella kostnader	-41	-63
Summa finansiella kostnader	-208	-230
Finansnetto	-207	-187

Erhållen ränta uppgår till 0 MSEK (5), medan erlagd ränta uppgår till -159 MSEK (-178).

Not 12: Skatt

Specifikation av väsentliga komponenter ingående i årets skattekostnad/skatteintäkt:

	2018	2017
Aktuell skatt		
Periodens skattekostnad	-3	-4
Justeringar av skatt hänförliga till tidigare perioder	-32	2
Summa aktuell skatt	-35	-2
Uppskjuten skatt		
Förändring av temporära skillnader	-51	6
Förändring av skattemässiga underskottsavdrag	-159	-14
Effekt av ändrad skattesats	27	1
Summa uppskjuten skatt	-183	-7
Summa skatt	-218	-9

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

Avstämning av årets effektiva skatt:

	2018	2017
Resultat före skatt	-179	-141
Skatt baserad på moderföretagets skattesats (22 procent)	39	31
Effekt av utländska skattesatser	0	1
Ej avdragsgilla kostnader (permanenta skillnader)	-6	0
Icke skattepliktiga intäkter (permanenta skillnader)	2	0
Effekt av oredovisat skattevärde i årets skattemässiga underskottsavdrag	-12	-41
Effekt av utnyttjat oredovisat skattevärde i tidigare års skattemässiga underskottsavdrag	28	17
Omvärdering/omprövning av tidigare års skattevärde i skattemässiga underskottsavdrag	-159	-18
Effekt av ändrad skattesats	27	1
Justering avseende tidigare år/övrigt	-137	0
Summa skatt	-218	-9

Specifikation av netto uppskjuten skatteskuld:

	2018	2017
Materiella anläggningstillgångar (inklusive överavskrivningar)	-463	-358
Immateriella anläggningstillgångar	-9	-14
Derivatinstrument	0	0
Övriga temporära skillnader	18	14
Redovisade skattemässiga underskottsavdrag	18	176
Netto uppskjuten skatteskuld	-436	-182
varav uppskjuten skattefordran	1	0
varav uppskjuten skatteskuld	-437	-182

Periodens förändring av netto uppskjuten skatteskuld:

	2018	2017
Ingående balans 1 januari	-182	-192
Effekt av förvärvade dotterföretag	-68	18
Periodens uppskjutna skatt redovisad i resultatet	-183	-7
Valutakurseffekter	-3	-1
Utgående balans 31 december	-436	-182
varav uppskjuten skattefordran	1	0
varav uppskjuten skatteskuld	-437	-182

2018	Ingående balans	Årets uppskjutna skatt via resultatet	Effekt av förvärvade dotterföretag	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Materiella anläggningstillgångar (inklusive överavskrivningar)	-358	-33	-69	-3	-463
Immateriella anläggningstillgångar	-14	5	0	0	-9
Övriga obeskattade reserver (periodiseringsfonder)	-2	2	0	0	0
Derivatinstrument	0	0	0	0	0
Övriga temporära skillnader	16	2	0	0	18
Redovisade skattemässiga underskottsavdrag	176	-159	1	0	18
Netto uppskjuten skatteskuld	-182	-183	-68	-3	-436

2017	Ingående balans	Årets uppskjutna skatt via resultatet	Effekt av förvärvade dotterföretag	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

På grund av kvarstående osäkerhet i koncernens förmåga att utnyttja skattemässiga förlustavdrag inom en överskådlig framtid, har uppskjutna skattefordringar för skattemässiga underskottsavdrag motsvarande 1 092 MSEK (591) inte redovisats i koncernens rapport över finansiell ställning. Oredovisade skattemässiga underskottsavdrag är hänförliga till den svenska verksamheten motsvarande 668 MSEK (190) och den norska verksamheten motsvarande 424 MSEK (401), vilket ger en oredovisad uppskjuten skatteeffekt om 143 MSEK (42) respektive 93 MSEK (92). Det finns ingen begränsning i tid för att använda skattemässiga underskottsavdrag i Sverige och Norge mot skattepliktiga överskott i framtiden. Skattesatsen i Sverige under räkenskapsåret 2018 var 22 procent. Från och med den 1 januari 2019 är skattesatsen sänkt till 21,4 procent. Från och med den 1 januari 2021 sänks skattesatsen ytterligare ner till 20,6

procent. Skattesatsen i Norge har per balansdagen sänkts från 23 procent till 22 procent.

Not 13: Immateriella anläggningstillgångar

Licenser och mjukvara	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	196	199
Inköp	0	0
Försäljning/utrangering	0	-2
Valutakursdifferenser	-1	-1
Utgående balans 31 december	195	196
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-123	-105
Avskrivningar	-23	-21
Försäljning/utrangering	0	2
Valutakursdifferenser	3	1
Utgående balans 31 december	-143	-123
Redovisat värde	52	73

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

Goodwill	2018	2017
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) Charlottenberg samt Svenljunga, båda ingående i dotterföretaget Solør Bioenergi Fjärrvärme AB. Den koncernmässiga goodwillen prövas i enlighet med IAS 36 årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Prövning sker per den 31 december.

Goodwill	2018	2017
KGE Charlottenberg	10	10
KGE Svenljunga	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 försäljningsvolym 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 (8,0) för KGE Charlottenberg samt 8,5 procent före skatt (8,4) för KGE Svenljunga.

Känslighetsanalys

Det har utförts känslighetsanalys för båda kassagenererande enheterna. För KGE Charlottenberg är headroom 89 MSEK (93). För KGE Svenljunga uppgår headroom till 182 MSEK (74). En förändring av räntesatsen före skatt med +1 procentenhet skulle inte föranleda en nedskrivning varken för KGE Charlottenberg eller för KGE Svenljunga. Nedskrivningsbehov skulle aktualiseras vid en förändring av räntesatsen före skatt med +7,5 procentenheter för KGE Charlottenberg samt +16,5 procentenheter för KGE Svenljunga.

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 14: Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Energicentraler, maskiner och teknisk utrustning		Övrig utrustning och inventarier		Pågående arbeten	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden								
Ingående balans 1 januari	1 159	497	3 982	3 586	51	57	38	41
Inköp	14	653	456	377	5	3	57	43
Försäljning/utrangering	-1	-2	-6	-3	-2	0	-4	0
Omklassificering	-207	12	233	43	-9	-9	-17	-46
Valutakursdifferenser	5	-1	12	-21	0	0	1	0
Utgående balans 31 december	970	1 159	4 677	3 982	45	51	75	38
Akkumulerade avskrivningar								
Ingående balans 1 januari	-65	-42	-957	-836	-27	-22	0	0
Avskrivningar	-24	-23	-160	-132	-4	-5	0	0
Försäljning/utrangering	0	0	6	3	1	0	0	0
Omklassificering	40	0	-42	0	2	0	0	0
Valutakursdifferenser	-2	0	-4	8	0	0	0	0
Utgående balans 31 december	-51	-65	-1 157	-957	-28	-27	0	0
Akkumulerade nedskrivningar								
Ingående balans 1 januari	-8	-8	-173	-181	-6	-6	0	0
Nedskrivningar/reversering av nedskrivningar	0	0	-2	-1	0	0	0	0
Försäljning/utrangering	0	0	0	0	0	0	0	0
Omklassificering	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutakursdifferenser	0	0	-2	9	0	0	0	0
Utgående balans 31 december	-8	-8	-177	-173	-6	-6	0	0
Redovisat värde	911	1 086	3 343	2 852	11	18	75	38

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 innehåses under finansiella leasingavtal uppgår till 71 MSEK (82), se även not 15 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 15: 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:

2018	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	14	49	158	221
Belopp som avser ränta	-8	-26	-50	-84
Nuvärde av framtida minimileaseavgifter	6	23	108	137

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

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 14 MSEK (38), varav variabla avgifter uppgick till 0 MSEK (0).

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

2018	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	15	32	36	83

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

Not 16: 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 Solør 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 435 MSEK. Både checkräkningskreditlimiten och investeringskreditlimiten är fullt utnyttjade per balansdagen. SFA löper med en rörlig ränta motsvarande 3-månaders STIBOR plus en kreditmarginal som för närvarande uppgår till om 2,00 procentenheter. Kreditmarginalen justeras uppåt årligen under april månad med ytterligare 0,25 procentenheter. Eventuell outnyttjade kreditfacilitet belastas med en kreditavgift motsvarande 35 procent av kreditmarginalen, d v s 0,70 procent. Direkta finansieringsutgifter kopplade till SFA kostnadsförs över lånets löptid i enlighet med effektivräntemetoden. Kostnaden under 2018 uppgick till ca 27 MSEK.

JFA som har upptagits av koncernbolaget Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding 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. Direkta finansieringsutgifter hänförliga till JFA kostnadsförs över lånets löptid i enlighet med effektivräntemetoden. Kostnaden under 2018 uppgick till ca 4 MSEK.

Koncernbolaget Solør Bioenergi Infrastruktur AS har ett obligationslån. Skulden per

balansdagen uppgår till ca 371 MNOK vilket motsvarar 379 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:

2019: 9 MNOK

2020: 9 MNOK

2021: 353 MNOK

Koncernens upplåning genom SFA, JFA samt obligationslånet har ett antal finansiella kreditvillkor (kovenanter) som mäts vid vissa fasta tidpunkter. Under 2018 samt per balansdagen uppfylls samtliga finansiella kreditvillkor och det finns inga indikationer på att dessa inte kommer kunna uppfyllas framöver.

Förutom ovanstående finns det banklån som är upptagna av det helägda koncernbolaget Solør Bioenergi Vårgårda AB samt det delägda koncernbolaget Filipstads Värme AB. Dessa uppgår per balansdagen sammantaget till 60 MSEK. Dessa bolag har även beviljade limiter på checkräkningskrediter om sammanlagt 8 MSEK som inte är utnyttjade per balansdagen.

Koncernbolaget Solør Bioenergi Holding AS har en checkräkningskreditlimit uppgående till 20 MNOK (ca 20 MSEK) som per balansdagen är utnyttjad med ca 14 MNOK (ca 14 MSEK).

I det polska koncernbolaget Rindipol S.A. finns det investerings- och bränslekrediter som per balansdagen uppgår till sammanlagt ca 7 MPLN, vilket motsvarar ca 16 MSEK. Tillsammans med det andra polska koncernbolaget Biopal Sp. z o. o. återfinns det sammantaget beviljade limiter för checkräkningskredit om ca 1,2 MPLN (2,9 MSEK), varav ca 1,1 MPLN är utnyttjat (2,7 MSEK).

Koncernbolaget Rindi Pellets AB belånar kundfordringar och varulager. Skulden per balansdagen uppgår till 13 MSEK (beviljad limit 45 MSEK).

Koncernbolaget Nordic Bioenergy Infrastructure AS har räntebärande skulder till närliggande parter som per balansdagen uppgår till ca 18 MNOK (ca 19 MSEK).

Utöver ovanstående finns det två stycken räntebärande avbetalningskontrakt avseende förvärvade hjullastare vars skuld per balansdagen uppgår till 3 MSEK, samt finansiella leasingskulder, se vidare koncernens not 15.

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 finansieringsverksamheten:

	Redovisat värde 2018	Redovisat värde 2017
SFA nominellt lån	1 800	1 800
Kvarvarande icke kostnadsförda finansieringsutgifter	-100	-115
Utnyttjad investeringskredit SFA	435	35
JFA nominellt lån	1 270	1 270
Kvarvarande icke kostnadsförda finansieringsutgifter	-23	-27
Utnyttjad investeringskredit JFA	14	14
Obligationslån	379	381
Övriga skulder till kreditinstitut	92	107
Checkräkningskredit	167	5
Finansiella leasingkulder	137	142
Skulder till närstående parter	19	69
	4 190	3 681

	Icke-kassaflödespåverkande förändringar						31 december 2018
	1 januari 2018	Kassaflöden (nya lån / amortering av lån)	Förvärv av dotter-företag	Nya leasingavtal	Upplupen ränta samt effektiv-ränte-metoden	Valutakurs-differenser	
Obligationslån	381	-10	0	0	0	8	379
SFA	1 720	388	0	0	27	0	2 135
JFA	1 257	0	0	0	4	0	1 261
Övriga skulder till kreditinstitut	107	-137	116	0	0	6	92
Checkräkningskredit	5	162	0	0	0	0	167
Finansiella leasingkulder	142	-5	0	0	0	0	137
Skulder till närstående parter	69	-54	0	0	0	4	19
	3 681	344	116	0	31	18	4 190

	Icke-kassaflödespåverkande förändringar						31 december 2017
	1 januari 2017	Kassaflöden (nya lån / amortering av lån)	Förvärv av dotter-företag	Nya leasingavtal	Upplupen ränta samt effektiv-ränte-metoden	Valutakurs-differenser	
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 leasingkulder	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 och 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 uppgående till 1 270 MSEK och som sammantaget överstiger 7 procentenheter.

I tillägg till ovanstående har koncernen via koncernbolaget Solör Bioenergi Vårgårda 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 25 MSEK, medan en förändring av räntan med -1

procentenhet skulle påverka finansnettot positivt med cirka 12 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, checkräkningskrediterna samt skulden till närstående parter 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 dotterföretagen 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.

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

2018	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt
Obligationslån	34	33	385	0	452
SFA	50	55	2 312	0	2 417
JFA	87	87	1 486	0	1 660
Skulder till kreditinstitut	40	19	27	12	98
Checkräkningskredit	167	0	0	0	167
Finansiella leasingskulder	14	13	36	158	221
Skulder till närstående parter	110	0	0	0	110
Leverantörsskulder	108	0	0	0	108
Upplupna kostnader	89	0	0	0	89
Summa	699	207	4 246	170	5 322

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

Koncernen hade vid utgången av räkenskapsåret outnyttjade checkräkningskrediter uppgående till 6 MSEK (158).

(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 18.

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 observerbara indata.

2018	Redovisat värde	Verkligt värde			Summa
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar					
Fordringar hos närstående parter	0	0	0	0	0
Derivatinstrument	0	0	0	0	0
Kundfordringar	150	0	150	0	150
Övriga fordringar	4	0	4	0	4
Upplupna intäkter	85	0	85	0	85
Likvida medel	64	0	64	0	64
	303	0	303	0	303
Finansiella skulder					
Obligationslån	379	0	379	0	379
Checkräkningskredit	167	0	167	0	167
Skulder till kreditinstitut	3 488	0	3 488	0	3 488
Finansiella leasingskulder	137	0	137	0	137
Skulder till närstående parter	110	0	110	0	110
Derivatinstrument	3	0	3	0	3
Leverantörsskulder	108	0	108	0	108
Upplupna kostnader	89	0	89	0	89
	4 481	0	4 481	0	4 481

2017	Redovisat värde	Verkligt värde			Summa
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
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

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 marknadsvärdeansats och avkastningsvärdeansats. Vid tillämpning av marknadsvärdeansats sen används priser och

annan relevant information från jämförbara marknadstransaktioner och värderingstekniken innebär att marknadsmultiplar beräknas utifrån kvantitativa och kvalitativa bedömningar i de enskilda fallen. Vid tillämpning av avkastningsvärdeansatsen nuvärdesberäknas framtida kassaflöden. Förutom uppskattning av framtida kassaflöden, är viktiga indata vid tillämpning av värderingstekniken även diskonteringsräntan som reflekterar pengarnas tidsvärde, d v s den riskfria räntan, samt osäkerheten i kassaflödena, den d v s riskpremiem.

Med undantag av derivatinstrument som är redovisade till verkligt värde via resultaträkningen, är koncernens samtliga övriga finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 17: Varulager

	2018	2017
Råmaterial och bränsle	65	54
Färdiga varor	20	19
	85	73

Varulagret är pantsatt för räntebärande skulder upp till 7 MSEK (12), se även koncernens not 22.

Ingen nedskrivning av varulager har gjorts under räkenskapsåret. Kostnader för råvaror och kostnad för sålda varor framgår av koncernens not 7.

Not 18: 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:

	2018		2017	
	Bruttovärde (summan av fakturabelopp)	Reservering för befärdade kundförluster	Bruttovärde (summan av fakturabelopp)	Reservering för befärdade kundförluster
Kundfordringar, ej förfallna per 31 december	105	0	98	0
Kundfordringar, förfallna per 31 december				
< 30 dagar	44		14	
30-60 dagar	1		1	
60-90 dagar	0		0	
> 90 dagar	2	-2	3	-3
	152	-2	116	-3
Kundfordringar, bruttovärde	152		116	
Reservering för befärdade kundförluster	-2		-3	
Kundfordringar, redovisat värde	150		113	

Förändringar i reserv för osäkra kundfordringar:

	2018	2017
Ingående balans per 1 januari	-3	-3
Årets reservering	0	-1
Konstaterade förluster	1	1
Återföring av reserv	0	0
Valutakursförändring	0	0
Utgående balans per 31 december	-2	-3

Not 19: Upplupna intäkter

	2018	2017
Upplupna energiförsäljningsintäkter	84	78
Övrigt	1	1
	85	79

Not 20: Likvida medel

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

	2018	2017
Kassa och banktillgodohavanden	64	128
Summa likvida medel	64	128

Not 21: Aktiekapital, aktieägarinformation och utdelning

I samband med ordinarie årsstämma i juni 2018, gjordes nedsättning av aktiekapitalet och antalet stamaktier nedsattes med 2 646 864 stycken.

	2018	2017
Antal stamaktier, kvotvärde 10 SEK	31 070 570	33 717 434

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.

Förändringar i koncernens aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital:

tusentals kronor	2018			2017		
	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
Inlösen av aktier	-26 468	-354 680	-381 148	0	0	0
Fondemission	0	26 468	26 468	0	0	0
Stamaktier emitterade och betalda vid årets slut	310 706	584 257	894 963	337 174	912 469	1 249 643

Under räkenskapsåret 2018 beslutades det om utdelning till moderföretagets aktieägare om totalt 182,6 MSEK, varav 92,6 MSEK på ordinarie årsstämma i juni 2018 och 90 MSEK på extra bolagsstämma i december 2018. Den senare beslutade utdelningen utbetalades till aktieägarna i januari 2019. Under 2017 betalades ingen utdelning ut till moderföretagets aktieägare. I samband med ordinarie årsstämma 2018 gjordes även en nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier samt en motsvarande fondemission.

Aktieägare	2018		2017	
	Antal aktier	Procentuell ägarandel	Antal aktier	Procentuell ägarandel
Nordic Infrastructure AG*	15 406 079	49,58%	0	0,00%
Highview Finance Holding Company Limited	7 798 630	25,10%	7 798 630	23,13%
BE Bio Energy Group AG	3 107 057	10,00%	21 160 000	62,76%
YRC Worldwide, Inc. Master Pension Plans Trust	2 293 065	7,38%	2 293 065	6,80%
Sunrise BE I, LLC	1 537 067	4,95%	1 537 067	4,56%
ArvinMeritor, Inc. Retirement Plan	811 465	2,61%	811 465	2,41%
Jilkén & Jilkén AG	117 207	0,38%	0	0,00%
Daniel Jilkén	0	0,00%	117 207	0,34%
Summa	31 070 570	100,00%	33 717 434	100,00%

*Bolaget ägts till 100% av BE Bio Energy Group AG

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 22: Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2018	2017
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	138	128
Företagsinteckningar	114	75
Materiella anläggningstillgångar	44	43
Varulager	7	12
Likvida medel	0	43
	303	301

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 Solör Bioenergi Vårgårda AB samt det delägda dotterföretaget Filipstads Värme AB. För obligationslånet har koncernen pantsatt aktierna i Solør Bioenergi Infrastruktur AS.

	2018	2017
Eventualförpliktelser		
Borgensåtaganden	5	8
Övrigt	1	1
	6	9

Not 23: Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 8 januari 2019 förvärvade koncernen genom det helägda dotterföretaget Solör Bioenergi Fjärrvärme AB samtliga aktier i Borgstena Energi AB (namnändrat till Solör Bioenergi Herrljunga AB). Förvärvet omfattar en värmeanläggning i Herrljunga som producerar ca 23 GWh fjärrvärme per år och i dagsläget förser ca 200 kunder med värme. Köpeskillingen uppgick till 19 MSEK och betalas kontant.

Nedanstående tabell utvisar den slutliga förvärvskalkylen:

	Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	21
Varulager	1
Övriga kortfristiga fordringar	2
Likvida medel	1
	25
Skulder	
Uppskjuten skatteskuld	-5
Övriga kortfristiga skulder	-1
	-6
Summa förvärvade nettotillgångar	19
Överförd ersättning	19

Förvärvet av bolaget förväntas på årsbasis öka koncernens omsättning med ca 9 MSEK samt EBITDA med ca 3 MSEK.

Under 2017 upphävde Förvaltningsrätten i Stockholm Skatteverkets beslut avseende Solör Bioenergi Fjärrvärme ABs beskattning rörande beskattningsåret 2014. I början av 2018 överklagade Skatteverket domen. Den 18 januari 2018 meddelade Kammarrätten i Stockholm sin dom, som innebar att Förvaltningsrättens dom delvis ändrades. Den nya domen har en väsentlig påverkan på koncernens skattemässiga värden avseende materiella anläggningstillgångar som skattemässigt är klassificerade som maskiner och inventarier. Det skattemässiga värdet har som en följd av domen minskats med ca 743 MSEK. Baserat på 2018 års skattesats om 22 procent, uppgår den uppskjutna skatteeffekten till ca 163 MSEK.

En annan konsekvens av Kammarrättens dom är att aktuell skatt att betala avseende beskattningsåret 2014 skulle uppgå till ca 37 MSEK om bolaget accepterade domen. Solör Bioenergi Fjärrvärme AB har dock valt att överklaga domen till Högsta Förvaltningsdomstolen. Utöver det har bolaget begärt omprövning av sin inkomstdeklaration för beskattningsåret 2014 och i avvaktan på slutligt avgörande har betalningen av den aktuella skatten skjutits upp.

Den redovisningsmässiga effekten av Kammarrättens beslut har tagits med i 2018 års bokslut.

Den 29 mars 2019 avslutade koncernen utvidgningen av finansieringen kopplad till SFA och JFA lånefinansiering (som är närmare beskriven i not 16). Utvidgningen innebär att det nominella SFA lånet utökats med 217

MSEK, från 1 800 MSEK till 2 017 MSEK. Dessutom utökas investeringskreditlimiten med totalt 1 000 MSEK, varav SFA med 750 MSEK och JFA med 250 MSEK. I samband med utvidgningen har JFA kreditmarginalen justerats uppåt med 0,2 procentenheter, från 6,50 procentenheter till 6,70 procentenheter. I övrigt är löptiderna och övriga kreditvillkor oförändrade på SFA och JFA finansieringen.

Moderföretagets resultaträkning

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	2018	2017
Nettoomsättning	4	71	92
Summa rörelsens intäkter		71	92
Personalkostnader	5	-12	-12
Avskrivningar och nedskrivningar	12,13	-1	-2
Övriga externa kostnader	6,19	-116	-91
Summa rörelsens kostnader		-129	-105
Rörelseresultat		-58	-13
Resultat från andelar i koncernföretag	7	270	1 177
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	10	33
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	9	-14	-127
Finansnetto		266	1 083
Resultat efter finansiella poster		208	1 070
Bokslutsdispositioner	10	49	6
Resultat före skatt		257	1 076
Skatt på årets resultat	11	0	0
Årets resultat		257	1 076

Moderföretagets rapport över övrigt totalresultat

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	2018	2017
Årets resultat		257	1 076
Övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		257	1 076

Moderföretagets balansräkning

		31 Dec	31 Dec
<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>		2018	2017
	Not		
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	12	4	5
Summa immateriella anläggningstillgångar		4	5
Inventarier	13	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar		0	0
Andelar i koncernföretag	14	2 614	2 660
Övriga fordringar		1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 615	2 661
Summa anläggningstillgångar		2 619	2 666
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		318	452
Övriga fordringar		0	0
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader		1	0
Likvida medel	15	0	1
Summa omsättningstillgångar		319	453
Summa tillgångar		2 938	3 119

		31 Dec 2018	31 Dec 2017
<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>			
	Not		
Eget kapital			
Aktiekapital	16	311	337
Bundet eget kapital		311	337
Överkursfond	16,22	2 180	2 508
Balanserat resultat	22	-204	-1 097
Årets resultat	22	257	1 076
Fritt eget kapital		2 233	2 487
Summa eget kapital		2 544	2 824
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	17	272	274
Summa långfristiga skulder		272	274
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1	3
Skulder till koncernföretag		22	5
Övriga skulder		96	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3	9
Summa kortfristiga skulder		122	21
Summa eget kapital och skulder		2 938	3 119

Moderföretagets kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>	Not	2018	2017
Kassaflöden från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		257	1 076
Justeringar för icke-kassaflödespåverkande poster			
Skillnad mellan redovisad ränta och erhållen/betald ränta	8,9	14	-4
Effekt av effektivräntemetoden	9	0	3
Kostnadsförda finansieringsutgifter hänförliga till förtidsinlösta obligationslån	9	0	23
Valutakurseffekter	8,9	-10	3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13	1	2
Utdelning från koncernföretag	7	-541	-321
Nedskrivningar av finansiella anläggnings-tillgångar	7	355	1 381
Realisationsresultat	7	9	-2 237
Erhållna/lämnade koncernbidrag	10	-49	-6
Förändring av rörelsekapital			
Förändring rörelsefordringar		45	14
Förändring av rörelseskulder		11	-13
Nettokassaflöden från den löpande verksamheten		92	-79
Kassaflöden från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	0
Nettokassaflöden från investeringsverksamheten		0	0
Kassaflöden från finansieringsverksamheten			
Återbetalning obligationslån		0	-1 627
Nettoförändring inlåning/utlåning till koncernföretag		0	1 707
Utdelning till aktieägare		-93	0
Nettokassaflöden från finansieringsverksamheten		-93	80
Årets nettokassaflöden		-1	1
Likvida medel vid årets början		1	0
Effekt av valutakursändring i likvida medel		0	0
Likvida medel vid årets slut		0	1

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<i>Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda</i>					
Eget kapital 1 januari 2017	337	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 0	2 508	-1 097	1 076	2 824
Disposition av föregående års resultat enligt beslut på årsstämma			1 076	-1 076	0
Årets resultat				257	257
Övrigt totalresultat				0	0
Summa totalresultat	0	0	0	257	257
Inlösen av aktier	-26	-328			-354
Utdelning			-183		-183
Eget kapital 31 december 2018	311	2 180	-204	257	2 544

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 IFRS 9 i moderföretaget som juridisk person, utan dessa regler tillämpas även fortsättningsvis endast i koncernredovisningen. I moderföretaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Skulder, som inte utgör derivatskulder, värderas till upplupet anskaffningsvärde. Derivatstillgångar 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 IFRS 9. 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 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	2018	2017
Koncernextern	0	0
Koncernintern	71	92
Summa nettoomsättning	71	92

Av nettoomsättningen avser 19 MSEK (36) vidarefakturerade kostnader.

Fördelning av nettoomsättning per land		
	2018	2017
Sverige	55	78
Övriga länder	16	14
Summa nettoomsättning	71	92

Not 5: Anställda och personalkostnader

I nedanstående tabell redovisas medelantalet anställda och könsfördelningen:

	2018	2017
Medeantal anställda	3	3
(varav kvinnor)	(0)	(0)

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

	2018	2017
Löner och andra ersättningar	8	8
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:

	2018		2017	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Löner och andra ersättningar	5	3	5	3
(varav tantiem och dylikt)	(2)	(0)	(1)	(1)

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. Det finns inga fasta bonussystem, men en diskretionär bonus kan beslutas av styrelsen och löper vanligtvis över en treårig utbetalningstid.

Under 2018 beslutade styrelsen att dela ut bonus till verkställande direktören om 1,5 MSEK. Per balansdagen är den obetalda bonusskulden 1 MSEK.

Under 2017 beslutade styrelsen att dela ut bonus till personal delaktig i refinansieringsprocessen om sammanlagt 2 MSEK, varav 1 MSEK avsåg bonus till den verkställande direktören och 1 MSEK till övriga anställda. Utestående obetald bonusskuld per balansdagen uppgår till 1 MSEK, varav 0,5 MSEK avser verkställande direktören.

I tillägg till ovanstående har moderföretaget tecknat avtal om kontantreglerade aktierelaterade ersättningar i form av syntetiska aktier med verkställande direktören samt ytterligare en anställd. Ersättning utgår till de som omfattas av avtalen vid en eventuell försäljning av nuvarande aktieägares aktieinnehav i moderföretaget Solør Bioenergi Holding AB till utomstående tredje part och baseras på pris per aktie. Utbetalning sker över en treårsperiod; varav en tredjedel utbetalas i samband med en eventuell ägarförändring, en tredjedel utbetalas 18 månader efter en eventuell ägarförändring, samt en tredjedel utbetalas 36 månader efter en eventuell ägarförändring. En förutsättning för utbetalning är att de anställda som omfattas av

avtalen fortfarande är anställda inom koncernen vid respektive utbetalningstillfälle. Avtalen omfattar totalt 204 678 syntetiska aktier, varav 146 199 stycken avser den verkställande direktören. Det finns inget högre tak för ersättningen, dock definieras 100 procents ersättning vid ett pris om 171 kronor per aktie, vilket skulle innebära en total kontantreglerad ersättning om 35 MSEK, varav 25 MSEK till verkställande direktören. Den eventuella ersättningen vid en ägarförändring kommer därmed slutligen att beräknas baserat på priset per aktie multiplicerat med antalet utställda syntetiska aktier. Vid tidpunkten för denna årsredovisnings avgivande har det inte bedömts som troligt att en sådan ägarförändring kommer att ske som utlöser utbetalning i enlighet med avtalen, varpå ingen kostnad eller skuld har tagits upp i moderföretagets finansiella rapporter.

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

2018 <i>tusentals kronor</i>	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	3 047	1 235	0	696	4 978
Summa	1 000	3 047	1 235	0	696	5 978

2017 <i>tusentals kronor</i>	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

Not 6: Övriga externa kostnader

	2018	2017
Konsultarvoden, koncerninterna	-34	-38
Konsultarvoden, närstående parter	-66	-25
Konsultarvoden, övriga	-1	-21
Övrigt	-15	-7
Summa övriga externa kostnader	-116	-91

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.

	2018	2017
Arvoden till revisorer - KPMG		
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

	2018	2017
Utdelning	634	321
Realisationsresultat	-9	2 237
Nedskrivningar	-355	-1 381
Summa resultat från andelar i koncernföretag	270	1 177

Nedskrivningar om 355 MSEK avser aktierna i det norska dotterföretaget Solør Bioenergi Holding AS. Nedskrivningen uppgår till samma belopp som erhållen utdelning. Realisationsresultatet och nedskrivningarna under närmast föregående räkenskapsår förklaras av den koncerninterna omorganisationen som en följd av koncernens

refinansieringsprocess under 2017. Realisationsresultatet uppstod huvudsakligen genom moderföretagets förvärv av aktier i dotterföretag från ett koncernföretag till bokfört värde som i sin tur avyttrades till ett annat koncernföretag till verkligt värde. Nedskrivningarna var 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

	2018	2017
Ränteintäkter, koncerninterna	0	21
Ränteintäkter, koncernexterna	0	0
Valutakursvinster, koncerninterna	10	0
Valutakursvinster, koncernexterna	0	12
Summa	10	33

Erhållna ränteintäkter uppgår till 0 MSEK (0).

Not 9: Räntekostnader och liknande resultatposter

	2018	2017
Räntekostnader, koncerninterna	-14	-27
Räntekostnader, koncernexterna	0	-29
Valutakursförluster, koncerninterna	0	-15
Valutakursförluster, koncernexterna	0	0
Räntekostnader enligt effektivräntemetoden	0	-3
Kostnadsförda finansieringsutgifter hänförliga till förtidsinlösta obligationslån	0	-23
Övrigt	0	-30
Summa	-14	-127

Erlagda räntekostnader uppgår till 0 MSEK (39).

Not 10: Bokslutsdispositioner

	2018	2017
Lämnade koncernbidrag	0	0
Erhållna koncernbidrag	49	6
Summa	49	6

Not 11: Skatt på årets resultat

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

	2018	2017
Aktuell skatt	0	0
Uppskjuten skatt	0	0
Summa skatt	0	0

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

	2018	2017
Resultat före skatt	257	1076
Skatt baserad på gällande skattesats (22 procent)	-57	-237
Ej avdragsgilla kostnader	-89	-306
Icke skattepliktiga intäkter	140	563
Effekt av oredovisat skattevärde i årets skattemässiga underskottsavdrag	0	-20
Effekt av utnyttjat oredovisat skattevärde i tidigare års skattemässiga underskottsavdrag	6	0
Summa skatt	0	0

Bolaget har sammantaget skattemässigt underskottsavdrag uppgående till 69 MSEK (91) för vilket det inte redovisats någon uppskjuten skattefordran, vilket ger en oredovisad uppskjuten skatteeffekt om 15 MSEK (20).

Not 12: Immateriella anläggningstillgångar

	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	8	8
Inköp	0	0
Utgående balans 31 december	8	8
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-3	-1
Avskrivningar	-1	-2
Utgående balans 31 december	-4	-3
Redovisat värde	4	5

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

Not 13: Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	0	0
Årets anskaffningar	0	0
Utrangering	0	0
Utgående balans 31 december	0	0
Akkumulerade 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

	2018	2017
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans 1 januari	5 314	3 604
Förvärv	0	690
Avyttring	-16	-959
Aktieägartillskott	325	1 979
Utgående balans 31 december	5 623	5 314
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari	-2 654	-1 273
Nedskrivningar	-355	-1 381
Utgående balans 31 december	-3 009	-2 654
Redovisat värde	2 614	2 660

I nedanstående tabell specificeras det redovisade värdet per dotterföretag:

	2018	2017
Solør Bioenergi Holding AS	599	629
Solør Bioenergi Biobränslen Holding AB	514	514
SBH Acquisition 2 AB	0	16
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	1 500	1 500
Solør Bioenergi AG	1	1
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding 2 AB	0	0
BE Bio Energy Group II AS	0	0
Utgående balans 31 december	2 614	2 660

Under 2018 namnändrades dotterföretaget Vestkysten Energi AB till Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding 2 AB.

Antal ägda andelar i respektive dotterföretag och procentuellt aktieinnehav:

2018	Antal andelar	Antal andelar
Solør Bioenergi Holding AS	55 216	100%
Solør Bioenergi Biobränslen Holding AB	500	100%
Solør Bioenergi Management Services AB	500	100%
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	500	100%
Solør Bioenergi AG	1 000 000	100%
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding 2 AB	50 000	100%

2017	Antal andelar	Antal andelar
Solør Bioenergi Holding AS	55 216	100%
Solør Bioenergi Biobränslen Holding AB	500	100%
SBH Acquisition 2 AB	500	100%
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	500	100%
Solør Bioenergi AG	1 000 000	100%
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding 2 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
Solør Bioenergi Recycling AB	556211-2754	Trollhättan, Sverige
Solør Bioenergi Management Services AB	556962-2566	Stockholm, Sverige
Solør Bioenergi Biobränslen Holding AB	556946-3432	Stockholm, Sverige
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding AB	556982-8469	Stockholm, Sverige
Solør Bioenergi AG	CHE-152787201	Zürich, Schweiz
Solør Bioenergi Fjärrvärme Holding 2 AB	556873-8552	Stockholm, Sverige

För fullständig information om koncernstruktur hänvisas till koncernens not 2.

Not 15: Kassa och bank

Moderföretagets likvida medel består av banktillgodohavanden.

Not 16: Antal aktier, aktiekapital och uppgifter om aktieägare

	2018	2017
Antal stamaktier, kvotvärde 10 SEK	31 070 570	33 717 434

Förändringar i moderföretagets aktiekapital och överkursfond:

tusentals kronor	2018			2017		
	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
Inlösen av aktier	-26 468	-354 680	-381 148	0	0	0
Fondemission	0	26 468	26 468	0	0	0
Stamaktier emitterade och betalade vid årets slut	310 706	2 180 418	2 491 124	337 174	2 508 630	2 845 804

Under räkenskapsåret 2018 beslutades det om utdelning till moderföretagets aktieägare om totalt 182,6 MSEK, varav 92,6 MSEK på ordinarie årsstämma i juni 2018 och 90 MSEK på extra bolagsstämma i december 2018. Den senare beslutade utdelningen utbetalades till aktieägarna i januari 2019. Under 2017 betalades ingen utdelning ut till moderföretagets aktieägare. I samband med ordinarie årsstämma 2018 gjordes även en nedsättning av aktiekapitalet genom inlösen av aktier samt en motsvarande fondemission.

Moderföretagets aktieägare:

Aktieägare	2018		2017	
	Antal aktier	Procentuell ägarandel	Antal aktier	Procentuell ägarandel
Nordic Infrastructure AG*	15 406 079	49,58%	0	0,00%
Highview Finance Holding Company Limited	7 798 630	25,10%	7 798 630	23,13%
BE Bio Energy Group AG	3 107 057	10,00%	21 160 000	62,76%
YRC Worldwide, Inc. Master Pension Plans Trust	2 293 065	7,38%	2 293 065	6,80%
Sunrise BE I, LLC	1 537 067	4,95%	1 537 067	4,56%
ArvinMeritor, Inc. Retirement Plan	811 465	2,61%	811 465	2,41%
Jilkén & Jilkén AG	117 207	0,38%	0	0,00%
Daniel Jilkén	0	0,00%	117 207	0,34%
Summa	31 070 570	100,00%	33 717 434	100,00%

*Bolaget ägts till 100% av BE Bio Energy Group AG

Not 17: Finansiella instrument och riskhantering

I samband med koncernens genomförda refinansieringsprocess under april 2017, förtidsinlöste moderföretaget båda obligationslånen vilka även avnoterades från handel på Oslo Børs. 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 272 MSEK (274), 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.

2018	Redovisat värde	Verkligt värde			Summa
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Finansiella tillgångar					
Andelar i koncernföretag	2,614	0	2,614	0	2,614
Fordringar hos koncernföretag	318	0	318	0	318
Övriga fordringar	1	0	1	0	1
Likvida medel	0	0	0	0	0
	2,933	0	2,933	0	2,933
Finansiella skulder					
Leverantörsskulder	1	0	1	0	1
Skulder till koncernföretag	294	0	294	0	294
Övriga skulder	91	0	91	0	91
Upplupna kostnader	3	0	3	0	3
	389	0	389	0	389
2017					
2017	Redovisat värde	Verkligt värde			Summa
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
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

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.

2018	Inom 1 år	1-2 år	2-5 år	Senare än 5 år	Totalt
Leverantörsskulder	1	0	0	0	1
Skulder till koncernföretag	22	0	320	0	342
Övriga skulder	91	0	0	0	91
Upplupna kostnader	3	0	0	0	3
Summa	117	0	320	0	437

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

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

	Icke-kassaflödespåverkande poster					31 december 2018
	1 januari 2018	Kassaflöden (nya lån / amortering av lån)	Ombokat som kortfristig	Upplupen ränta	Valutakurs-differenser	
Skulder till koncernföretag	274	0	-16	14	0	272
	274	0	-16	14	0	272

	Icke-kassaflödespåverkande poster					31 december 2017
	1 januari 2017	Kassaflöden (nya lån / amortering av lån)	Koncern-bidrag	Upplupen ränta samt effektiv-räntemetoden	Valutakurs-differenser	
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 18: 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 direkt eller indirekt innehar 59,58 procent (62,76) av aktierna och rösterna.
Jilkén & Jilkén AG	Solör Bioenergi Holding AB har ett konsultavtal med Jilkén & Jilkén AG avseende juridiska tjänster. En av delägarna i bolaget är ledande befattningshavare i Solör Bioenergi Holding AB. Dessutom äger bolaget 0,38 procent av aktierna i Solör Bioenergi Holding AB.
Daniel Jilkén	Delägare i Jilkén & Jilkén AG.

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, 6, 8 och 9.

2018	Försäljning av varor och tjänster	Inköp av varor och tjänster	Ränteintäkter och räntekostnader	Fordran per balansdagen	Skuld per balansdagen
Närstående part					
BE Bio Energy Group AG	0	-30	0	0	0
Jilkén & Jilkén AG	0	-15	0	0	-1
	0	-45	0	0	-1

I tillägg till ovanstående har Daniel Jilkén fått en kompensation motsvarande 21 MSEK baserad på ett långsiktigt incitamentsprogram kopplat till bolagets värdeutveckling och värdeskapande i kombination med Daniel Jilkéns investering i Solör Bioenergi Holding AB. Under tidigare år var bolagets förpliktelse värderad till noll. Under 2018 har det uppstått ett positivt värde och vid avräkningstidpunkten i augusti 2018 var parterna överens om att värdet motsvarade 21 MSEK.

Moderbolaget Solör Bioenergi Holding AB har även en skuld till aktieägare per balansdagen om totalt 90 MSEK avseende beslutad utdelning på extra bolagsstämma i december där utbetalning gjordes under januari 2019.

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

Not 19: Leasingförpliktelser

2018	< 1 år	2 - 5 år	> 5 år	Totalt
Framtida minimileaseavgifter	1	6	0	3

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

Framtida leasingförpliktelser avser kontorslokaler. Under räkenskapsåret har hyreskontraktet förlängts till slutet av 2023. Leasingkostnaderna uppgick under räkenskapsåret till 1 MSEK (1), varav variabla avgifter uppgick till 0 MSEK (0).

Not 20: Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Alla belopp i MSEK om inte angivet annorlunda	Not	2018	2017
Ställda säkerheter			
Andelar i koncernföretag	14	1 500	1 500
		1 500	1 500
Eventalförpliktelser		0	0

Not 21: Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Not 22: Årets resultat och förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

	kronor
Överkursfond	2 180 418 432
Balanserat resultat	-203 845 342
Årets resultat	257 136 295
Summa	2 233 709 385

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital om 2 233 709 385 kronor skall disponeras enligt följande:

	kronor
Utdelning till aktieägarna	40,800,000
Balanseras i ny räkning	2,192,909,385
Summa	2,233,709,385

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 9 april 2019



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 10 april 2019.

KPMG AB



Mattias Johansson
auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Solör Bioenergi Holding AB för år 2018 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 7-9.

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 2018 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 2018 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 7-9. 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 7-9. 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 misstag.

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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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 misstag, 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 misstag 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 misstag, 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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, 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 för år 2018 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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.

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 ersättningskyldighet 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 revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsred 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 överträdelse 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 7-7 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 10 april 2019

KPMG AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'MJ' or similar initials, written in a cursive style.

Mattias Johansson
Auktoriserad revisor