

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – mars 2017

Första kvartalet 2017

- Rörelseresultatet uppgick till -5,4 (-5,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -5,4 (-5,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,03 (-0,05) SEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/ eller teckningsoptioner och/eller konvertibler. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet vid kapitalanskaffning för att finansiera Bolagets fortsatta tillväxt.
- Projekt Höganäs startas med stöd från Klimatklivet, Energimyndigheten och industrin samt delfinansiering av banker.
- Det projekt i Mariposa, Kalifornien, som avser att generera el från en modulär 6 MW WoodRoll® beviljades 24 mars 2017 investeringsstöd om USD 5 miljoner från California Energy Commission för att demonstrera ny småskalig högeffektiv biokraft teknik. Stödet innebär ett stort steg mot att etablera en första WoodRoll® på den nordamerikanska marknaden. Stödet tillfaller projektet som administreras av Mariposa County Resource Conservation District.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cortus Energy ska framställa förnybar energi till Höganäs AB:s produktion. Höganäs AB och Cortus Energy har den 17 april slutit ett långsiktigt avtal för att etablera en kontinuerlig leverans av förnybar energigas och andra energiprodukter i kommersiell skala.
- Cortus Energy beslutar på årsstämman den 19 april om bemyndigande till styrelsen att besluta om en nyemission av aktier med företrädesrätt för att finansiera Höganäsaffären. Nyemissionen avses genomföras med företräde för aktieägare i form av en emission av units. Teckningsperioden är 17- 31 maj. Vid full teckning av aktier i företrädesemissionen tillförs Bolaget 17,3 MSEK före emissionskostnader. I den mån teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare högst 6,5 MSEK.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Med det största genombrottet i bolagets i historia med leveransavtal för projektet i Höganäs (se separat PM) och ett finansieringsstöd på 5 MUSD till "Mariposa Biomass project" kan man konstatera att året har börjat bra för Cortus Energy. Ekonomiskt har utfallet varit enligt budget för första kvartalet. På nya kontoret i Kista är det full aktivitet kring projektet i Höganäs. Projektteamet håller på att utse leverantörer för Höganäs och kommande projekt. I Köping pågår bränsleprover och tekniktester.

Avtalet med Höganäs och finansieringslösning för detta projekt har kommit på plats. Den sista pusselbiten var beslut om nyemission (se PM 2017-04-18) för att komplettera bankfinansiering, Klimatklivet, Energimyndigheten och industrikonsortiet. Projektteamets arbete har under kvartalet inriktats på konstruktionsunderlag och förfrågningar. Upphandlingsfasen inleds under detta kvartal. Resultatet av arbetet ska bli i en första modulär 6 MW WoodRoll® på plats i Höganäs om ett år!

Forest Energy i Japan har fått leverans av Basic Engineering och det första projektet i Shingu i Wakayamaprovinsen går framåt vecka för vecka. Tillståndsfrågor har blivit lösta, 20-årigt elenergilieferansavtalet är på plats (s k PPA) och tomtköp blir genomfört vid projektbeslut. Långsiktig bränsleförsörjning och finansieringsstruktur står i tur att bli lösta härnäst. Fyra andra projekteringar pågår just nu i Japan.

Projektet i Mariposa i Kalifornien har med det beslutade investeringsstödet på fem miljoner dollar tagit ett väsentligt steg mot att kunna genomföras. Tillståndsfrågor och elenergiavtalet kommer sannolikt på plats under andra halvan av 2017. Cortus behov av partners för finansiering, bränsleförsörjning och drift behöver lösas under 2017 för att kunna genomföra projektet.

Köping har kunnat köras med personal på plats och med begränsat behov av engineeringteamet i Kista. Bra resultat för flera olika lågvärdiga biobränslen har erhållits. Referensbesök från nya intressenter har genomförts och flera kommer under innevarande kvartal. Japanska provbränslen är på väg med båt och ska köras före halvårsskiftet.

Cortus Energy är med Höganäsprojektet på väg mot ett genombrott för förnybar energi mot processindustrier. Kan vi sedan genomföra Japan och USA kommer ett nästa genombrott för småskalig biokraft med en energieffektivitet som tidigare inte kunnat uppnås. Vi på Cortus ser positivt på framtiden och hoppas att våra aktieägare delar vår uppfattning.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

FÖRSTA KVARTALET 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1,0 (1,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,4 (-5,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -5,4 (-5,4) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,6 (0,2) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0 (0,1) MSEK. Disponibla likvida medel per den 31 mars 2017 uppgick till 28,9 (0,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 62 (78) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -5,8 (-0,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,3 (0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -0,9 (-1,5) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6,9 (0) MSEK. Soliditeten uppgick till 99 (98) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 11 personer (10) anställda.

Antalet aktier

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 215 966 064 stycken.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Cortus Energy ska framställa förnybar energi till Höganäs AB:s produktion. Höganäs AB och Cortus Energy har den 17 april slutit ett 20-årigt avtal för kontinuerlig leverans av förnybar energigas och andra energiprodukter i kommersiell skala.

Cortus Energy beslutade på årsstämman den 19 april 2017 om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för att finansiera Höganäsaffären.

Nyemissionen avses genomföras med företräde för aktieägare i form av en emission av units. Vid full teckning av aktier i företrädesemissionen tillförs Bolaget 17,3 MSEK före emissionskostnader. I den mån teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare högst 6,5 MSEK.

Årsstämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Per-Olov Norberg, Maria Wetterstrand, Richard Bagge och Rolf Ljunggren och Peter Forssell. Per-Olov Norberg omvaldes som styrelsens ordförande.

Vidare beslutade Årsstämman att sänka kvotvärdet genom överföring av aktiekapital till fria reserver och att reservfonden upplöstes och sin tur överfördes till fria reserver.

Risker och osäkerheter

Bolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar:

- Marknads- och branschrelaterade risker såsom t ex marknadstillväxt, teknisk utveckling, konkurrens och tillgång på biobränslen.
- Bolagsspecifika risker såsom t ex beroende av nyckelpersoner, begränsade resurser, intjänings-förmåga och framtida kapitalbehov.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2016. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1. K3 har tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2017	29 augusti 2017
Delårsrapport januari – september 2017	27 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	6 februari 2018

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.cortusenergy.com.

Stockholm den 2 maj 2017

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Frågor besvaras av:

Rolf Ljunggren, VD, telefon 08-588 866 30

OM CORTUS ENERGY AB

Cortus Energy AB (publ) (org nr 556670-2584) är ett svenskt företag som tillhandahåller förnybar energigas till process-, transport- och kraftindustri baserat på den patenterade förgasningstekniken WoodRoll®.

Cortus Energy har sitt huvudkontor i Kista med adressen Isafjordsgatan 30 C , 164 40 Kista.

Cortus Energys aktie är listad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet CE. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser, tel 08-503 01 550.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	-	-	1 236
Övriga rörelseintäkter	1 019	1 458	7 136
Totalt	1 019	1 458	8 372
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 589	-3 173	-12 767
Personalkostnader	-2 369	-2 180	-8 863
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 476	-1 461	-5 904
Summa rörelsens kostnader	-6 434	-6 814	-27 534
Rörelseresultat	-5 415	-5 356	-19 162
Finansiella poster	-3	-15	-72
Resultat efter finansiella poster	-5 418	-5 371	-19 234
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-5 418	-5 371	-19 234
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-5 418	-5 371	-19 234
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat			
Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat			
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	202 624 643	109 173 669	138 853 396
Antal aktier vid periodens utgång	215 966 064	109 173 669	163 760 503
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	202 624 643	109 173 669	138 853 396
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,03	-0,05	-0,14
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,03	-0,05	-0,14

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	16 070	16 073
Materiella anläggningstillgångar	20 587	19 486
Finansiella anläggningstillgångar	20	116
Summa anläggningstillgångar	36 677	35 675
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	1 135	1 052
Likvida medel	28 868	34 652
Summa omsättningstillgångar	30 003	35 704
SUMMA TILLGÅNGAR	66 680	71 379
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	41 413	46 830
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 563	1 440
Övriga kortfristiga skulder	23 704	23 109
Summa kortfristiga skulder	25 267	24 549
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 680	71 379

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital	46 830	38 234	38 234
Periodens resultat	-5 418	-5 371	-19 234
Nyemission	-	-	9 600
Pågående nyemission			18 232
Utgående eget kapital	41 413	32 862	46 830

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 210	-276	6 682
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 574	-218	-650
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	27 832
Periodens kassaflöde	-5 784	-494	33 864
Likvida medel vid periodens början	34 652	788	788
Likvida medel vid periodens slut	28 868	294	34 652

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	-5 415	-5 356	-19 162
Resultat efter skatt	-5 418	-5 371	-19 234
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,03	-0,05	-0,14
Soliditet, %	62%	78%	66%
Periodens kassaflöde	-5 784	-494	33 864
Likvida medel	28 868	294	34 652

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	300	-	1 200
Totalt	300	-	1 200
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-647	-692	-2 984
Personalkostnader	-594	-823	-2 081
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-2	-9
Summa rörelsens kostnader	-1 244	-1 517	-5 074
Rörelseresultat	-944	-1 517	-3 874
Finansnetto	-	-7	-54
Resultat efter finansiella poster	-944	-1 524	-3 928
Periodens resultat	-944	-1 524	-3 928

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	31 mar 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	10	13
Finansiella anläggningstillgångar	119 721	112 796
Summa anläggningstillgångar	119 731	112 809
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	109	1 702
Kassa och bank	9 530	15 741
Summa omsättningstillgångar	9 639	17 443
SUMMA TILLGÅNGAR	129 370	130 252
Eget kapital	128 152	129 096
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	304	107
Övriga kortfristiga skulder	914	1 049
Summa kortfristiga skulder	1 218	1 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	129 370	130 252

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital	129 096	105 193	105 193
Periodens resultat	-944	-1 524	-3 928
Nyemission			9 600
Pågående nyemission			18 231
Utgående eget kapital	128 152	103 668	129 096