

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – mars 2014

Första kvartalet 2014

- Rörelseresultatet uppgick till -4,6 (-3,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -4,3 (-3,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,20 (-0,47) SEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman 2014 ett bemyndigande avseende emission av konvertibler med företrädesrätt

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Årsstämman beslutade om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibla skuldebrev
- Årsstämman beslutade om nyval av Peter Forssell som styrelseledamot

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Nordkalkprojektet

Avtalsförhandlingarna med Nordkalk fortgår, men ännu har ingen uppgörelse nåtts.

Bemyndigande

Vid Årsstämman den 3 april 2014 fattades beslut om ett bemyndigande till styrelsen om en konvertibel om högst 60 MSEK för att uppföra den första etappen om 5 MW i Rakke, Estland. Bemyndigandet gäller under förutsättning att Cortus och Nordkalk ingår ett bindande avtal om leverans av energigas till Nordkalks produktionsanläggning i Rakke i Estland. Bolagets kassa och Emissionslikviden används för:

1. att finansiera den första etappen i Rakke
2. täcka rörelsekapitalbehovet vid försäljning av mindre anläggningar
3. fortsatta investeringar i testanläggningen i Köping.

Cortus Energy bibehåller härmed en stark position av likvida medel.

Styrelse

Peter Forssell är ny i styrelsen men inte i Cortus där han varit med och investerat sedan 2012. Peter kommer med sina gedigna internationella affärserfarenheter och kunskaper inom skogsnäringen förstärka bolagets kommersiella fokus framåt.

Ulrik Jansson lämnar styrelsen efter 4 år. Ulrik har inte bara investerat i bolaget utan med ett personligt engagemang starkt bidragit till att skapa det bolag och fina förutsättningar vi har idag. Vi har därför mycket att tacka honom för och ser fram mot hans fortsatta engagemang för bolaget utanför styrelsen.

Affärsläget

Arbetet med övriga försäljningsprojekt går framåt. Vi har vid besök i USA i mars kommit framåt med befintliga projekt och inlett diskussioner med potentiella partners för kommande projekt. När dessa möjligheter och andra projekt (EU) leder fram till order, kommuniceras detta.

Utveckling

Cortus medverkan i svenska och Europeiska projekt innebär att vi under 2014 kommer kunna presentera resultat kring nya användningsområden för WoodRoll®. Projekten innebär tillämpningar för bl a metanisering av vår vätgasrika syngas för produktion av syntetisk naturgas och biokokstillverkning. Vi ser dessa båda områden som mycket intressanta för den fortsatta kommersiella utvecklingen av WoodRoll®.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

FÖRSTA KVARTALET 2014

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -4,6 (-3,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -4,3 (-3,4) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,0 (1,4) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,1 (0,2) MSEK. Disponibla likvida medel per den 31 mars 2014 uppgick till 44,5 (5,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 94 (85) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -3,9 (0,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -1,6 (-1,4) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Soliditeten uppgick till 99 (95) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 8 personer (6) anställda.

Antalet aktier

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 21 413 166 stycken.

Årsstämman beslutade den 27 maj 2013 om ett personaloptionsprogram. Samtlig personal har månad tilldelats totalt 500 000 personaloptioner. Den maximala utspädningseffekten för programmet om totalt 790 000 optioner uppgår till högst 5 %.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Vid Årsstämman den 3 april 2014 fattades beslut om ett bemyndigande till styrelsen om en konvertibel om högst 60 MSEK för att uppföra den första etappen om 5 MW i Rakke, Estland. Bemyndigandet gäller under förutsättning att Cortus och Nordkalk ingår ett bindande avtal om leverans av energigas till Nordkalks produktionsanläggning i Rakke i Estland.

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

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, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 4 i årsredovisningen för 2013. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och

årsredovisningslagen. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I övrigt är redovisningsprinciper och beräkningsmetoder oförändrade från dem som tillämpades i 2013 års årsredovisning.

Nya och ändrade redovisningsprinciper *IFRS 10 "Koncernredovisningar"*

Syftet med IFRS 10 är att fastställa principer för upprättande och presentation av koncernredovisningen då ett företag kontrollerar ett eller flera andra företag. Standarden definierar begreppet kontroll och fastställer kontroll som grund för konsolidering. Standarden ger vägledning för att fastställa om ett företag kontrollerar ett annat och därmed ska konsolidera in detta företag i koncernredovisningen. Standarden anger också hur koncernredovisningen ska upprättas.

IFRS 12, "Upplysningar om andelar i andra företag"

IFRS 12 omfattar upplysningskrav för dotterföretag, "samarbetsarrangemang", intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2014	28 augusti 2014
Delårsrapport januari – september 2014	30 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	19 februari 2015

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

Stockholm den 14 april 2014

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Frågor besvaras av:

Rolf Ljunggren, VD, telefon 08-588 866 30

Informationsträffar

Cortus Energy presenteras av VD Rolf Ljunggren vid följande inplanerade tillfällen:

- Aktiespararna, Gävle den 6 maj
- Aktiespararna, Stockholm den 8 maj
- Redeye Investor Forum, Stockholm den 13 maj
- Aktiespararna, Göteborg den 21 maj

OM CORTUS ENERGY AB

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

Cortus Energy har sitt huvudkontor i Kista med adressen Skalholtsgatan 2, 164 40 Kista.

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

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	-	190	2 174
Aktiverat arbete för egen räkning	281	230	1 139
Totalt	281	420	3 313
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-	-173	-173
Övriga externa kostnader	-1 770	-1 770	-8 498
Personalkostnader	-2 587	-1 791	-7 714
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-476	-17	-72
Summa rörelsens kostnader	-4 833	-3 751	-16 457
Rörelseresultat	-4 552	-3 331	-13 144
Finansiella poster	233	-41	-1 329
Resultat efter finansiella poster	-4 319	-3 372	-14 473
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-4 319	-3 372	-14 473
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-4 319	-3 372	-14 473
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.			
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	21 413 166	7 152 126	14 605 348
Antal aktier vid periodens utgång	21 413 166	9 244 067	21 413 166
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	21 413 166	7 152 126	14 605 348
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,20	-0,47	-0,99
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,20	-0,47	-0,99

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	Not	31 mar 2014	31 dec 2013
	1		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		14 747	14 692
Materiella anläggningstillgångar		13 352	12 847
Finansiella anläggningstillgångar	2	948	948
Summa anläggningstillgångar		29 047	28 487
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		-	215
Övriga kortfristiga fordringar		2 275	3 417
Likvida medel		44 489	48 345
Summa omsättningstillgångar		46 764	51 977
SUMMA TILLGÅNGAR		75 811	80 464
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)		70 920	75 159
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut		307	307
Summa långfristiga skulder		307	307
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		976	998
Övriga kortfristiga skulder		3 608	4 000
Summa kortfristiga skulder		4 584	4 998
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		75 811	80 464

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013
Ingående eget kapital	75 159	17 173	17 173
Förvärv av Clean Tech East Holding AB	-	2 325	2 325
Periodens resultat	-4 319	-3 372	-14 473
Nyemission	-	15 690	79 313
Ännu ej registrerad emission	-	33 055	-
Efterställt lån	-	1 573	1 573
Personaloption	80	-	62
Emissionskostnader	-	-9 052	-10 814
Utgående eget kapital	70 920	57 392	75 159

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 926	543	-12 255
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 053	-959	-6 659
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 123	2 386	63 951
Periodens kassaflöde	-3 856	1 970	45 037
Likvida medel vid periodens början	48 345	3 308	3 308
Likvida medel vid periodens slut	44 489	5 278	48 345

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013
Rörelseresultat	-4 552	-3 331	-13 144
Resultat efter skatt	-4 319	-3 372	-14 473
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,20	-0,47	-0,99
Soliditet, %	94%	85%	93%
Periodens kassaflöde	-3 856	1 970	45 037
Likvida medel	44 489	5 278	48 345

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	-	-	-
Totalt	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-521	-492	-1 963
Personalkostnader	-1 326	-921	-4 122
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2	-	-5
Summa rörelsens kostnader	-1 849	-1 413	-6 090
Rörelseresultat	-1 849	-1 413	-6 090
Finansnetto	259	-	-1 269
Resultat efter finansiella poster	-1 590	-1 413	-7 359
Periodens resultat	-1 590	-1 413	-7 359

Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	Not	31 mar 2014	31 dec 2013
	1		
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		38	40
Finansiella anläggningstillgångar	2	68 196	68 196
Summa anläggningstillgångar		68 234	68 236
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		4 630	2 610
Kassa och bank		44 093	47 473
Summa omsättningstillgångar		48 723	50 083
SUMMA TILLGÅNGAR		116 957	118 319
Eget kapital¹		115 490	117 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		327	198
Övriga kortfristiga skulder		1 140	1 121
Summa kortfristiga skulder		1 467	1 319
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		116 957	118 319

1) Varav 51 900 TSEK avser förvärv av dotterföretaget Cortus AB via en apportemission.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Helår 2013
Ingående eget kapital	117 000	2 325	2 325
Periodens resultat	-1 590	-1 413	-7 359
Apportemission - Förvärv Cortus AB	-	51 900	51 900
Nyemission	-	15 690	79 313
Ännu ej registrerad nyemission	-	33 055	-
Efterställt lån	-	1 573	1 573
Personaloption	80	-	62
Emissionskostnader	-	-9 052	-10 814
Utgående eget kapital	115 490	94 078	117 000

AKTIEÄGARE

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ OMX First North under namnet Cortus Energy AB. Den 31 mars 2014 var 21 413 166 aktier utgivna med ett kvotvärde om 1 SEK. Alla aktier har lika rätt till bolagets vinst och tillgångar.

AKTIEÄGARE PER 2014-03-31:

Aktieägare	Antal aktier	%
Per-Olov Norberg	3 000 000	14,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 123 676	9,9%
Rolf Ljunggren via bolag	1 633 262	7,6%
Ulrik Jansson via bolag	1 402 121	6,5%
Peter Forssell Timber AB	1 336 134	6,2%
Johan Thorell via bolag	1 229 241	5,7%
Perpendo AB	1 000 000	4,7%
Stockholm Innovation & Growth Capital AB	582 767	2,7%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	546 159	2,6%
Goldman Sachs International Ltd, W8IMY	430 106	2,0%
Övriga	8 129 700	38,0%
Totalt	21 413 166	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB samt för bolaget kända uppgifter

NOTER

NOT 1 UPPLYSNING OM VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde på nedanstående finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde eftersom diskonteringseffekten bedöms oväsentlig:

- Kundfordringar
- Övriga kortfristiga fordringar
- Lån från kreditinstitut
- Övriga kortfristiga fordringar

NOT 2 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**Koncernen**

TSEK	31 mar 2014	31 dec 2013
Tilläggsköpeskilling värderad till verkligt värde via resultaträkningen	852	852
Summa	852	852

Moderbolaget

TSEK	31 mar 2014	31 dec 2013
Tilläggsköpeskilling värderad till verkligt värde via resultaträkningen	852	852
Summa	852	852

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde för koncernen och moderbolaget, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara) (nivå 3).

Inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier har skett under perioden.

Följande tabeller visar tillgångar värderade till verkligt värde per 31 mars 2014:

Koncernen

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning			
SystemSeparation Sweden AB	-	-	852
Summa tillgångar	0	0	852

Moderbolaget

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning			
SystemSeparation Sweden AB	-	-	852
Summa tillgångar	0	0	852

Följande tabeller visar tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2013:

Koncernen			
kSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB	-	-	852
Summa tillgångar	0	0	852

Moderbolaget			
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB	-	-	852
Summa tillgångar	0	0	852

Bolaget klassificerar samtliga sina finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3. Värderingen bygger på styrelsens bästa bedömning av gällande avtal.

Följande tabell visar förändringar för instrument på nivå 3 under januari till mars 2014:

Koncernen	Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB värderad till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
TSEK		
Ingående balans	852	852
Erhållen tilläggsköpeskilling under perioden	-	-
Utgående balans	852	852

Moderbolaget	Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB värderad till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
TSEK		
Ingående balans	852	852
Erhållen tilläggsköpeskilling under perioden	-	-
Utgående balans	852	852