

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – september 2016

Tredje kvartalet 2016

- Rörelseresultatet uppgick till -3,3 (-5,2) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -3,2 (-5,3) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 (-0,06) SEK.
- Forest Energy har i juni lagt en order på 550 000 € för en Basic Engineering för en första WoodRoll® anläggning i Japan för småskalig elproduktion baserad på lokal biomassa.
- En avsiktsförklaring kring klimatneutral lösning för att producera miljövänlig el ingicks med PowerCell Sweden AB i maj.
- I maj genomfördes en företrädesemission av Units, aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner. Bolaget inbringade därmed cirka 10,9 MSEK före emissionskostnader. I den mån teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan 10,9 och 21,8 MSEK i december 2016. Emissionslikviden från företrädesemissionen ska användas för att säkerställa en beställning på en första industriell modulär WoodRoll® på 6 MW 2016.

Januari – september 2016

- Med föravtal om en modulär 6 MW WoodRoll® till Höganäs AB har förnyade ansökningar om offentligt stöd och delfinansiering av projektet lämnats in.
- Ett avtal kring ett strategiskt samarbete med japanska Forest Energy om projekt på den lönsamma japanska marknaden för förnybar el har ingåtts. Avtalet sträcker sig över fem år och omfattar 25 anläggningar.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Ett LOI har tecknats med Mariposa Biomass Projekt (MBP) om att söka investeringsbidrag för ett biomassakraftprojekt i Mariposa, Kalifornien, USA. Projektet avses ägas och drivas av Cortus Energy tillsammans med en eller flera lokala partners vilka vi nu söker. Ett investeringsbeslut förväntas senast under första kvartalet 2018.
- En studie har startats tillsammans med Powercell för att ta fram en konceptuell lösning av kraftvärmeapplikationer baserat på WoodRoll integrerat med Powercells bränsleceller för bästa kostnadseffektivitet.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Cortus Energy går framåt och vårt pågående arbete leder oss mot det första industriella projektet. Med ökande intäkter och de stora investeringarna i Köping bakom oss är vi något mindre sårbara vilket framgår av resultatet.

Prioritet ett är Höganäs som vårt första 6 MW projekt. Två års projektering av anläggningen har omfattat:

- Livscykelanalys,
- Processpåverkan och möjliga effektivitetsförbättringar i Höganäs ugnar,
- Tester av brännare med syngas
- Basic Engineering.

Resultaten är entydigt bra för vårt förgasningsprojekt. De sökta projektstöden i form av offentlig delfinansiering förväntas beslutas inom de kommande tre månaderna (Naturvårdsverket [NVV], Energimyndigheten [SEA]).

Projektering i Japan fortsätter på tre möjliga platser med olika lösningar för bränsleförsörjningen. Vi är nu mitt inne i arbete med den japanska Basic Engineeringen som skall ligga till grund för projektgenomförandet. Beslut om det första projektet väntas ske senast halvårsskiftet 2017, vilket är enligt plan.

Verksamheten i Köping pågår med Projektet kring Gröngasmack där en delmängd syngas till katalytisk kvalitet producerats. Lyckade resultat från tester av uppgradering av pyrolysgas har gett oss nya kunskaper och flyttat fram vår position ett par steg förbi konkurrenterna. Bland besöken gläds vi särskilt åt gäster från USA med intresse för kraftvärme och syntetisk naturgas. Finansiering av Gröngasmack del 2 och utveckling med bränsleceller har sökts (SEA, NVV).

Vi har varit på plats i Kalifornien för projektet i Mariposa och även träffat nya potentiella partners. Förutsättningar kring tomträtt och tillståndsansökan har klarnat. Besked kring ansökt investeringsstöd kan komma första kvartalet 2017.

I Italien har tillståndsfrågan ännu inte avgjorts. För Cortus är en partner till projekten en förutsättning för att realisera dessa möjligheter. Kring projekt i Sverige för torkning av mjukpapper konstaterar vi att det för närvarande inte är aktuellt.

Måhända är tiden ur led, men vår tid kommer och på Cortus Energy fortsätter vi vår strävan att leverera förbättrat resultat, nya kunskaper och värden ur våra projekt och affärer för er.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2016

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2,9 (0,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3,3 (-5,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -3,3 (-5,2) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2016

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 6,7 (0,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -13,4 (-29,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -13,4 (-29,2) MSEK. Främsta anledning till det markant förbättrade resultatet är att under föregående år pågick färdigställandet av Köping anläggningen för fullt, ett arbete som blev klart i november 2015. Därefter har bolaget kunnat dra ner sin investeringstakt ordentligt med full verkan fr o m 2016.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,5 (4,1) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,4 (0) MSEK. Disponibla likvida medel per den 30 september 2016 uppgick till 1,9 (5,2) MSEK.

Soliditeten uppgick till 85 (89) %. Det operativa kassaflödet uppgick till 1,1 (-15,1) MSEK.

Moderbolaget

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

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 10 personer (12) anställda.

Antalet aktier

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 163 760 503 stycken och 54 586 834 stycken utestående teckningsoptioner, TO5.

Vid årsstämman den 18 april 2016 beslutades om en företrädesemission av Units, aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner. Emedan Företrädesemissionen tecknades fullt ut tillfördes Bolaget cirka 10,9 MSEK före emissionskostnader. I den mån teckningsoptionerna i december 2016 utnyttjas fullt ut för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare mellan 10,9 och 21,8 MSEK. Emissionslikviden från företrädesemissionen ska användas för att säkerställa en beställning på en första industriell modulär WoodRoll® på 6 MW 2016.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Avsiktsförklaring med "Mariposa Biomass project".

Studie kring kostnadseffektiv kraftvärme baserad på WoodRoll och PowerCell (Bränsleceller).

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.
- Tekniska risker såsom validering av processavsnitt samt full integration för en WoodRoll®-anläggning.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 4 i årsredovisningen för 2015 samt riskavsnitt till emissionsprospekt för 2016. 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) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. 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 2015 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, "Upplýsingar om andelar i andra företag"

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2016

2 februari 2017

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

Stockholm den 28 oktober 2016

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 erbjuder kostnadseffektiva och innovativa bioenergilösningar för kraft- och processindustrier baserat på den patenterade förgasningstekniken WoodRoll®. WoodRoll® har stor bränsleflexibilitet, vilket innebär att processen kan utnyttja lågvärdiga förnybara bränslen utan att kompromissa med processprestanda.

Cortus Energy (org nr 556670-2584) har sitt huvudkontor i Kista med adressen Skalholtsgatan 2, 164 40 Kista.

Cortus Energys aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North. Mangold Fondkommission, telefon 08-503 01 550, är Bolagets Certified Adviser.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2016	jul - sep 2015	jan - sep 2016	jan - sep 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	646		646	-	
Aktiverat arbete för egen räkning			-	289	
Övriga rörelseintäkter	2 236	347	6 035	347	3 131
Totalt	2 882	347	6 681	636	3 131
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 332	-2 765	-8 744	-19 094	-20 932
Personalkostnader	-2 343	-1 894	-6 877	-6 548	-9 554
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 476	-915	-4 421	-3 839	-5 313
Summa rörelsens kostnader	-6 151	-5 574	-20 042	-29 481	-35 799
Rörelseresultat	-3 269	-5 227	-13 361	-29 134	-32 668
Finansiella poster	0	-23	-72	-52	-51
Resultat efter finansiella poster	-3 269	-5 250	-13 433	-29 186	-32 719
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat	-3 269	-5 250	-13 433	-29 186	-32 719
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-3 269	-5 250	-13 433	-29 186	-32 719
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.					
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	163 760 503	21 413 166	163 760 503	21 413 166	109 173 669
Antal aktier vid periodens utgång	163 760 503	109 173 669	163 760 503	109 173 669	109 173 669
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	163 760 503	94 546 919	163 760 503	45 791 084	21 413 166
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,02	-	-0,08	-1,36	-0,53
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,02	-	-0,08	-0,64	-0,53

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	1	30 sep 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		16 011	15 790
Materiella anläggningstillgångar		20 910	25 023
Finansiella anläggningstillgångar		96	96
Summa anläggningstillgångar		37 017	40 909
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		1 768	1 236
Likvida medel		1 876	788
Summa omsättningstillgångar		3 644	2 024
SUMMA TILLGÅNGAR		40 661	42 933
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)		34 399	38 234
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut		-	-
Summa långfristiga skulder		-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		902	2 750
Övriga kortfristiga skulder		5 360	1 949
Summa kortfristiga skulder		6 262	4 699
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		40 661	42 933

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2016	jul - sep 2015	jan - sep 2016	jan - sep 2015	Helår 2015
Ingående eget kapital	37 669	31 326	38 234	55 262	55 262
Periodens resultat	-3 269	-5 250	-13 433	-29 186	-32 719
Nyemission	-	17 175	10 917	17 175	17 175
Emissionskostnader	-	-1 485	-1 317	-1 485	-1 485
Utgående eget kapital	34 399	41 766	34 399	41 766	38 234

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2016	jul - sep 2015	jan - sep 2016	jan - sep 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 752	-9 744	-7 982	-26 503	-29 086
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-1 353	-530	-4 100	-6 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	15 613	9 600	15 460	15 691
Periodens kassaflöde	-2 802	4 516	1 088	-15 143	-19 506
Likvida medel vid periodens början	4 678	635	788	20 294	20 294
Likvida medel vid periodens slut	1 876	5 151	1 876	5 151	788

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2016	jul - sep 2015	jan - sep 2016	jan - sep 2015	Helår 2015
Rörelseresultat	-3 269	-5 250	-13 361	-29 186	-32 668
Resultat efter skatt	-3 270	-5 250	-13 434	-29 186	-32 719
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,02	-0,06	-0,08	-0,64	-0,53
Soliditet, %	85%	89%	85%	89%	89%
Periodens kassaflöde	-2 802	4 516	1 088	-15 143	-19 506
Likvida medel	1 876	5 151	1 876	5 151	788

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	jul - sep 2016	jul - sep 2015	jan - sep 2016	jan - sep 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Totalt	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-485	-217	-1 642	-3 353	-2 944
Personalkostnader	-716	-836	-2 215	-2 753	-4 138
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2	-3	-7	-7	-9
Summa rörelsens kostnader	-1 203	-1 056	-3 864	-6 113	-7 091
Rörelseresultat	-1 203	-1 056	-3 864	-6 113	-7 091
Finansnetto		-1	-54	-2	15
Resultat efter finansiella poster	-1 203	-1 057	-3 918	-6 115	-7 076
Lämnade koncernbidrag					-14 400
Periodens resultat	-1 203	-1 057	-3 918	-6 115	-21 476

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	Not 1	30 sep 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		15	22
Finansiella anläggningstillgångar		110 295	106 376
Summa anläggningstillgångar		110 310	106 398
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		227	122
Kassa och bank		1 081	24
Summa omsättningstillgångar		1 308	146
SUMMA TILLGÅNGAR		111 618	106 544
Eget kapital		110 874	105 193
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		140	410
Övriga kortfristiga skulder		603	941
Summa kortfristiga skulder		744	1 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		111 618	106 544

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	jul - sep 2016	jul - sep 2015	jan - sep 2016	jan - sep 2015	Helår 2015
Ingående eget kapital	112 077	105 920	105 193	110 978	110 978
Periodens resultat	-1 203	-1 057	-3 918	-6 115	-21 476
Nyemission	-	17 175	10 917	17 175	17 175
Emissionskostnader	-	-1 485	-1 317	-1 485	-1 485
Utgående eget kapital	110 874	120 553	110 874	120 553	105 193

AKTIEÄGARE

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ OMX First North under namnet Cortus Energy AB. Den 30 juni 2015 var 163 760 503 aktier utgivna med ett kvotvärde om 0,20 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Bolaget har dessutom 54 586 834 stycken utestående teckningsoptioner, TO5.

AKTIEÄGARE PER 2016-09-30:

Aktieägare per 30 september 2016	Antal aktier	%
Norberg, Per-Olov	19 500 000	11,9%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	15 314 618	9,4%
Perpendo AB	8 625 000	5,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	5 981 842	3,7%
P. Forssell Timber AB	5 754 201	3,5%
Ljunggren, Rolf	3 524 000	2,2%
Redigo GHG Invest AB	3 035 051	1,9%
Bagge, Richard	2 984 834	1,8%
Norberg, Kerstin	2 250 000	1,4%
Skandinaviska Enskilda Banken S.A	2 044 000	1,2%
Övriga	94 746 957	57,9%
Totalt	163 760 503	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:

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