

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – juni 2015

Andra kvartalet 2015

- Rörelseresultatet uppgick till -12,4 (-4,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -12,4 (-4,1) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,58 (-0,19) SEK.
- Vid extra bolagsstämma den 28 maj 2015 beslutades om en företrädesemission av aktier.
- Bidrag på 1,1 MSEK har godkänts och erhållits inom ramen för det europeiska forskningsprogrammet Life+.

Januari – juni 2015

- Framgångsrika tester med förgasning i Köping har genomförts och programmet fortsätter.
- Offererat en anläggning i Sverige baserat på en förfrågan på industriell tillämpning av förgasning.
- Start av RES-program för stöd av förnybar el i Venetoregionen har försenats. Myndigheten GSE har ännu inte publicerat sin förfrågan om bioenergiprojekt för 2015 i Italien.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- I juni genomfördes en företrädesemission av cirka 87,8 miljoner aktier till en teckningskurs om 0,20 SEK och inbringade därmed cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader.
- Cortus Energy tecknade i augusti en avsiktsförklaring med ett japanskt företag om WoodRoll® för 2 MW grön elproduktion, baserad på en fullskalig modulär 6 MW WoodRoll®.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Jag vill inleda med att tacka alla gamla och nya aktieägare som deltagit i vår emission i somras. Utan er medverkan och starka stöd hade vi inte kunnat komma framåt med vårt bolag mot nya affärer. Vi förstår också vilket oerhört stort intresse våra potentiella affärer har efter våra senaste nyheter kring Japan och det uppsving i handeln det inneburit.

Nu har vi fyra prioriterade områden som ni har gett oss mandat att jobba med framåt och här följer aktuell status.

Referensanläggningen i Köping

Under sommaren har arbetet fortsatt enligt plan och anläggningen är nu fullt driftsatt, steg för steg. Ombyggnader och kompletteringar har gjorts och görs kontinuerligt. Processautomationen har förbättrats och med det såväl stabilitet som repeterbarhet som följd av detta. För integrerad drift görs nu vår sista planerade större installation på denna anläggning. Detta innebär att inom kort är anläggningen i Köping en komplett referens och det skyltfönster Bolaget behöver.

Nya affärer

I Sverige har arbetet fortsatt kring en första försäljning av en modulär anläggning baserat på den i april avgivna offerten. En kund har visat stort intresse för de billiga biobränslen som föreslagits av oss. Arbetet kring det tidigare annonserade utvecklingsprojektet med Höganäs AB pågår. Vidare steg framåt kommer att rapporteras separat framöver.

Avsiktsförklaring som ingåtts med en japansk intressent gick ut i ett separat pressmeddelande förra veckan. Då redogjordes också för ett gemensamt arbete kring kostnadsminskning genom tillverkning i Asien. Ett arbete som nu har startats. Japan har de högsta priserna på förnybar el som vi känner till samtidigt som biobränslen fortfarande uppges vara tillgängliga till en rimlig kostnad vilket är grunden till lönsamma projekt. Vi känner en stor glädje i att ett besök i Köping i vintras var en avgörande faktor för att komma så här långt trots att en hel del arbete återstod vid den tidpunkten.

Utanför Sverige har en del positiva signaler kring förnybara energiprojekt kommit oss till del. Detta rör incitament för förnybar energi men också tvingande lagstiftning för att lämna fossilt. Ingen av de diskussioner som pågår har ännu kommit långt nog för någon närmare redovisning men är i sig intressanta.

Engineering avseende modulär WoodRoll®-anläggning

Cortus Energy har utvecklat en modell för hur arbetet kring den första kommersiella anläggningen kan slutföras på ett kostnads- och resurseffektivt sätt. Detta kan också ge oss en fördel i kommande affärer som genom en färdig "Basic engineering" får en kortare genomförandetid och ett bättre budgetunderlag.

Italien

Arbetet med projekten har fortsatt, men ännu har vi inga officiella uppgifter om när RES-stöden (20-åriga subventioner för förnybar el) kan sökas igen. Dessa stöd för de tre projekten är helt avgörande för att kunna genomföra dem.

Avslutningsvis vill jag än en gång tacka för ert stöd och fortsatta intresse i våra projekt och affärer ni visat genom era investeringar i somras. Vi har ju faktiskt genomlevt den hittills svåraste perioden i Bolagets historia men tack vare gemensamma ansträngningar har vi nu en väg framåt.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

ANDRA KVARTALET 2015

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0,7) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -12,4 (-4,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -12,4 (-4,1) MSEK.

JANUARI – JUNI 2015

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0,7) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -23,9 (-8,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -23,9 (-8,5) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2,6 (4,3) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,1 (0,2) MSEK. Disponibla likvida medel per den 30 juni 2015 uppgick till 0,6 (20,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 74 (90) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -16,8 (-7,3) MSEK.

Moderbolaget

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

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 12 personer (8) anställda.

Antalet aktier

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

Vid extra bolagsstämma den 28 maj 2015 beslutades om en företrädesemission av aktier. Vid full teckning i företrädesemissionen skulle tillföras Bolaget ca 21,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från företrädesemissionen beräknades täcka Bolagets rörelsekapitalbehov de närmaste 12 månaderna.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I juni genomfördes en företrädesemission av cirka 87,8 miljoner aktier till en teckningskurs om 0,20 SEK och inbringade därmed cirka 17,6 MSEK före emissionskostnader. Efter registrerad nyemission i juli 2015 uppgick antalet aktier till 109 173 669 stycken.

Cortus Energy tecknade i augusti en avsiktsförklaring med ett japanskt företag om WoodRoll® för 2 MW grön elproduktion.

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 2014 samt riskavsnitt till emissionsprospekt för 2015. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

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

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 2014 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"

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2015 29 oktober 2015

Bokslutskommuniké 2015 2 februari 2016

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

Stockholm den 26 augusti 2015

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 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 | apr - jun 2015 | apr - jun 2014 | jan - jun 2015 | jan - jun 2014 | Helår 2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Nettoomsättning | - | 716 | - | 716 | 1 901 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | - | 8 | - | 289 | 289 |
| Totalt | - | 724 | - | 1 005 | 2 190 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -8 438 | -2 000 | -16 329 | -3 770 | -9 814 |
| Personalkostnader | -2 277 | -2 434 | -4 654 | -5 021 | -9 595 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -1 672 | -589 | -2 924 | -1 065 | -3 131 |
| Summa rörelsens kostnader | -12 387 | -5 023 | -23 907 | -9 856 | -22 540 |
| Rörelseresultat | -12 387 | -4 299 | -23 907 | -8 851 | -20 350 |
| Finansiella poster | -18 | 159 | -29 | 392 | 514 |
| Resultat efter finansiella poster | -12 405 | -4 140 | -23 936 | -8 459 | -19 836 |
| Inkomstskatt | - | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -12 405 | -4 140 | -23 936 | -8 459 | -19 836 |
| Varav hänförligt till moderbolagets ägare | -12 405 | -4 140 | -23 936 | -8 459 | -19 836 |
| Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat. | | | | | |
| Genomsnittligt antal aktier - före utspädning | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 |
| Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 | 21 413 166 |
| Resultat per aktie, SEK - före utspädning | -0,58 | -0,19 | -1,12 | -0,40 | -0,93 |
| Resultat per aktie, SEK - efter utspädning | -0,58 | -0,19 | -1,12 | -0,40 | -0,93 |

BALANSRÄKNING KONCERNEN

| TSEK | 1 | 30 jun 2015 | 31 dec 2014 |
|--|---|---------------|---------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 15 233 | 15 273 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 24 604 | 24 742 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 96 | 96 |
| Summa anläggningstillgångar | | 39 933 | 40 111 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 1 586 | 1 876 |
| Likvida medel | | 635 | 20 294 |
| Summa omsättningstillgångar | | 2 221 | 22 170 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 42 154 | 62 281 |
| Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare) | | 31 326 | 55 262 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Lån från kreditinstitut | | 153 | - |
| Summa långfristiga skulder | | 153 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 7 330 | 3 310 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 3 345 | 3 709 |
| Summa kortfristiga skulder | | 10 675 | 7 019 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 42 154 | 62 281 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

| TSEK | apr - jun 2015 | apr - jun 2014 | jan - jun 2015 | jan - jun 2014 | Helår 2014 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Ingående eget kapital | 43 731 | 70 920 | 55 262 | 75 159 | 75 159 |
| Periodens resultat | -12 405 | -4 140 | -23 936 | -8 459 | -19 836 |
| Personaloption | - | -142 | - | -62 | -62 |
| Utgående eget kapital | 31 326 | 66 638 | 31 326 | 66 638 | 55 262 |

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

| TSEK | apr - jun 2015 | apr - jun 2014 | jan - jun 2015 | jan - jun 2014 | Helår 2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 846 | -3 374 | -16 759 | -7 317 | -12 928 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -385 | -3 291 | -2 747 | -4 327 | -14 755 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -76 | 1 752 | -153 | 2 875 | -368 |
| Periodens kassaflöde | -8 307 | -4 913 | -19 659 | -8 769 | -28 051 |
| Likvida medel vid periodens början | 8 942 | 44 489 | 20 294 | 48 345 | 48 345 |
| Likvida medel vid periodens slut | 635 | 39 576 | 635 | 39 576 | 20 294 |

NYCKELTAL KONCERNEN

| TSEK | apr - jun 2015 | apr - jun 2014 | jan - jun 2015 | jan - jun 2014 | Helår 2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Rörelseresultat | -12 387 | -4 299 | -23 907 | -8 851 | -20 350 |
| Resultat efter skatt | -12 405 | -4 140 | -23 936 | -8 459 | -19 836 |
| Resultat per aktie - efter utspädning, SEK | -0,58 | -0,19 | -1,12 | -0,40 | -0,93 |
| Soliditet, % | 74% | 90% | 74% | 90% | 89% |
| Periodens kassaflöde | | -4 913 | | -8 769 | -28 051 |
| Likvida medel | 635 | 39 576 | 635 | 39 576 | 20 294 |

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

| TSEK | apr - jun 2015 | apr - jun 2014 | jan - jun 2015 | jan - jun 2014 | Helår 2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - |
| Totalt | - | - | - | - | - |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -2 007 | -632 | -3 136 | -1 153 | -2 222 |
| Personalkostnader | -811 | -1 087 | -1 917 | -2 413 | -4 327 |
| Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -2 | -3 | -4 | -5 | -9 |
| Summa rörelsens kostnader | -2 820 | -1 722 | -5 057 | -3 571 | -6 558 |
| Rörelseresultat | -2 820 | -1 722 | -5 057 | -3 571 | -6 558 |
| Finansnetto | -1 | 189 | -1 | 448 | 597 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 821 | -1 533 | -5 058 | -3 123 | -5 961 |
| Periodens resultat | -2 821 | -1 533 | -5 058 | -3 123 | -5 961 |

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

| TSEK | Not 1 | 30 jun 2015 | 31 dec 2014 |
|---------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 27 | 31 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 107 679 | 93 399 |
| Summa anläggningstillgångar | | 107 706 | 93 430 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 756 | 332 |
| Kassa och bank | | - | 18 400 |
| Summa omsättningstillgångar | | 756 | 18 732 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 108 462 | 112 162 |
| Eget kapital | | 105 919 | 110 978 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 1 825 | 59 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 718 | 1 125 |
| Summa kortfristiga skulder | | 2 543 | 1 184 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 108 462 | 112 162 |

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

| TSEK | apr - jun 2015 | apr - jun 2014 | jan - jun 2015 | jan - jun 2014 | Helår 2014 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 108 741 | 115 490 | 110 978 | 117 000 | 117 000 |
| Periodens resultat | -2 821 | -1 533 | -5 058 | -3 123 | -5 961 |
| Personaloption | - | -142 | - | -62 | -62 |
| Utgående eget kapital | 105 920 | 113 815 | 105 920 | 113 815 | 110 978 |

AKTIEÄGARE

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ OMX First North under namnet Cortus Energy AB. Den 30 juni 2015 var 21 413 166 aktier utgivna med ett kvotvärde om 1 SEK. Alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

AKTIEÄGARE PER 2015-06-30:

| Aktieägare | Antal aktier | % |
|--|-------------------|---------------|
| Per-Olov Norberg | 3 000 000 | 14,0% |
| Rolf Ljunggren via bolag | 1 633 262 | 7,6% |
| Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension | 1 610 919 | 7,5% |
| Peter Forssell Timber AB | 1 336 134 | 6,2% |
| Perpendo AB | 1 000 000 | 4,7% |
| Gryningskust Holding AB | 728 437 | 3,4% |
| Stockholm Innovation & Growth Capital AB | 581 767 | 2,7% |
| Sven Jönssons Cykelaffär AB | 405 797 | 1,9% |
| Richard Bagge | 386 300 | 1,8% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 373 324 | 1,7% |
| Övriga | 10 357 226 | 48,4% |
| Totalt | 21 413 166 | 100,0% |

Källa: Euroclear Sweden AB samt för bolaget kända uppgifter

AKTIEÄGARE PER 2015-07-31:

| Aktieägare | Antal aktier | % |
|------------------------------------|--------------------|---------------|
| Per-Olov Norberg | 13 000 000 | 11,9% |
| Försäkringsbolaget, Avanza Pension | 7 077 781 | 6,5% |
| Gryningskust Holding AB | 6 569 474 | 6,0% |
| Perpendo AB | 5 750 000 | 5,3% |
| Avanza Bank AB | 3 970 959 | 3,6% |
| Peter Forssell Timber AB | 3 836 134 | 3,5% |
| Investment Aktiebolaget Balticum | 3 762 050 | 3,4% |
| Rolf Ljunggren | 3 524 000 | 3,2% |
| Rolf Ljunggren via bolag | 2 633 262 | 2,4% |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 2 611 480 | 2,4% |
| Övriga | 56 438 529 | 51,7% |
| Totalt | 109 173 669 | 100,0% |

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