

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

Andra kvartalet 2016

- Rörelseresultatet uppgick till -3,3 (-12,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -4,8 (-12,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,58) 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 – juni 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 samarbetsavtal 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,

Vi finner det glädjande och är tacksamma för det gedigna intresse som ni visat i vår emission av Units i maj. Genom den kraftiga överteckning och fortsatta styrkan i handeln känner vi oss stärkta när vi går framåt mot nya länder och affärer.

Vår främsta prioritet är det första 6 MW projektet där vi tagit viktiga steg kring främst Höganäs och Forest Energy. För Höganäsprojektet är nu Basic Engineering klar och en möjlighet till utökad offentlig delfinansiering på väg, om än senare än vad som tidigare angetts.

Japan

För Forest Energy i Japan pågår bränsleutvärdering av de japanska bränslena som är aktuella. Med ordern från i somras har vi startat arbetet med den japanska Basic Engineeringen som genomförs under det kommande halvåret. Tre prioriterade projekt utvärderas av Forest Energy för att bli den första japanska WoodRoll®-anläggningen.

Köping

Projektet kring Gröngasmack pågår tillsammans med tester för japanska bränslen och ytterligare några mindre projekt. Under Q2 har testanläggningen körts dygnet runt under arbetsveckorna. Driftprover har genomförts och förbättringar införts i anläggningen för drifrutiner, maskiner och styrning. Tre olika bränslen från Södra Skogsägarna har testats för Höganäsprojektet. Vi har också haft nya besökare från Europa, Asien och Oceanien på plats som småningom kan ge oss nya möjligheter.

Arbetet med att utveckla projekt i Kalifornien fortgår med en lokal intressegruppen "Mariposa Biomass Project" (MBP) för att utveckla ett projekt om 2,2 MW elproduktion godkänt för 20-årig inmatningstariff. Detta projekt ska i slutänden ägas och drivas av en annan part än MBP. De kommer att söka investeringsstöd för ny teknik baserat på WoodRoll vilket är en förutsättning för att realisera detta projekt. Beslut om stöd väntas under första halvåret 2017. En eller flera ytterligare ägarpartners krävs för att Cortus ska kunna gå in i projektet. Diskussioner med ett etablerat biokraftföretag har inletts.

I Italien är tillståndsfrågan ännu inte löst och arbetet fortgår kring detta. RES-stöden (20-åriga subventioner för förnybar el) är beslutade och en ansökan kan göras när tillståndsfrågan är löst. Finansiering av projekten förutsätter att vi hittar en samarbetspartner.

När vi på Cortus Energy nu arbetar på för att leverera resultat kring våra projekt och affärer hoppas vi på ert fortsatta intresse.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

ANDRA KVARTALET 2016

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2,3 (0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -4,7 (-12,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -4,8 (-12,4) MSEK.

JANUARI – JUNI 2016

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 3,8 (0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -10,1 (-23,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -10,2 (-23,9) 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 (2,6) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0 (0,1) MSEK. Disponibla likvida medel per den 30 juni 2016 uppgick till 4,7 (0,6) MSEK.

Soliditeten uppgick till 80 (74) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -3,9 (-16,8) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -2,7 (-5,1) 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 tillfördes 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, "Upplýsningar om andelar i andra företag"

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2016 28 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016 2 februari 2017

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

Stockholm den 26 augusti 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	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	2 341	-	3 799	-	3 131
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-
Totalt	2 341	-	3 799	-	3 131
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-3 239	-8 438	-6 412	-16 329	-20 932
Personalkostnader	-2 354	-2 277	-4 534	-4 654	-9 554
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 484	-1 672	-2 945	-2 924	-5 313
Summa rörelsens kostnader	-7 077	-12 387	-13 891	-23 907	-35 799
Rörelseresultat	-4 736	-12 387	-10 092	-23 907	-32 668
Finansiella poster	-57	-18	-72	-29	-51
Resultat efter finansiella poster	-4 793	-12 405	-10 164	-23 936	-32 719
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat	-4 793	-12 405	-10 164	-23 936	-32 719
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-4 793	-12 405	-10 164	-23 936	-32 719
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.					
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	109 173 669	21 413 166	109 173 669	21 413 166	109 173 669
Antal aktier vid periodens utgång	163 760 503	21 413 166	163 760 503	21 413 166	109 173 669
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	113 672 584	21 413 166	116 672 584	21 413 166	109 173 669
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,04	-0,58	-0,09	-1,12	-0,53
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,04	-0,58	-0,09	-1,12	-0,53

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	1	30 jun 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		16 053	15 790
Materiella anläggningstillgångar		22 294	25 023
Finansiella anläggningstillgångar		96	96
Summa anläggningstillgångar		38 443	40 909
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		4 236	1 236
Likvida medel		4 678	788
Summa omsättningstillgångar		8 914	2 024
SUMMA TILLGÅNGAR		47 357	42 933
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)		37 669	38 234
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut		-	-
Summa långfristiga skulder		-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 171	2 750
Övriga kortfristiga skulder		7 517	1 949
Summa kortfristiga skulder		9 688	4 699
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		47 357	42 933

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	Helår 2015
Ingående eget kapital	32 862	43 731	38 234	55 262	55 262
Periodens resultat	-4 793	-12 405	-10 164	-23 936	-32 719
Nyemission	9 600	-	9 600	-	15 691
Utgående eget kapital	37 669	31 326	37 669	31 326	38 234

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 954	-7 846	-5 230	-16 759	-29 086
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-261	-385	-479	-2 747	-6 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 600	-76	9 600	-153	15 691
Periodens kassaflöde	4 384	-8 307	3 890	-19 659	-19 506
Likvida medel vid periodens början	294	8 942	788	20 294	20 294
Likvida medel vid periodens slut	4 678	635	4 678	635	788

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	Helår 2015
Rörelseresultat	-3 278	-12 387	-10 092	-23 907	-20 350
Resultat efter skatt	-4 793	-12 405	-10 164	-23 936	-19 836
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,04	-0,58	-0,09	-1,12	-0,93
Soliditet, %	80%	74%	80%	74%	89%
Periodens kassaflöde	4 384	-8 307	3 890	-19 659	-28 051
Likvida medel	4 678	635	4 678	635	20 294
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 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	Helår 2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Totalt	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-465	-2 007	-1 157	-3 136	-2 944
Personalkostnader	-676	-811	-1 499	-1 917	-4 138
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-2	-5	-4	-9
Summa rörelsens kostnader	-1 144	-2 820	-2 661	-5 057	-7 091
Rörelseresultat	-1 144	-2 820	-2 661	-5 057	-7 091
Finansnetto	-47	-1	-54	-1	15
Resultat efter finansiella poster	-1 191	-2 821	-2 715	-5 058	-7 076
Periodens resultat	-1 191	-2 821	-2 715	-5 058	-7 076

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	1	30 jun 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		17	22
Finansiella anläggningstillgångar		109 995	106 376
Summa anläggningstillgångar		110 012	106 398
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		573	122
Kassa och bank		3 721	24
Summa omsättningstillgångar		4 294	146
SUMMA TILLGÅNGAR		114 306	106 544
Eget kapital		112 077	105 193
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 471	410
Övriga kortfristiga skulder		758	941
Summa kortfristiga skulder		2 229	1 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		114 306	106 544

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	Helår 2015
Ingående eget kapital	103 668	108 741	105 193	110 978	110 978
Periodens resultat	-1 191	-2 821	-2 715	-5 058	-21 476
Nyemission	9 600	-	9 600	-	15 691
Utgående eget kapital	112 077	105 920	112 077	105 920	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 2016-06-30:

Aktieägare per 30 juni 2016	Antal aktier	%
Norberg, Per-Olov	19 500 000	11,9%
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	16 142 597	9,9%
Perpendo AB	8 625 000	5,3%
P. Forssell Timber AB	5 754 201	3,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	7 670 086	4,7%
Ljunggren, Rolf	3 524 000	2,2%
Redigo GHG Invest AB	3 035 051	1,9%
Bagge, Richard	2 536 154	1,5%
Sven Jönssons Cykelaffär AB	1 834 782	1,1%
Enocksson, Anders Ludvig	1 200 000	0,7%
Övriga	93 938 632	57,4%
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