

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

Andra kvartalet 2017

- Rörelseresultatet uppgick till -3,8 (-4,7) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -3,8 (-4,8) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 (-0,04) SEK.
- 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.
- I maj genomfördes en företrädesemission av Units, aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner. Emissionen inbringade 17,3 MSEK före emissionskostnader. I den mån teckningsoptionerna utnyttjas fullt ut för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare 6,5 MSEK i december 2017. Emissionslikviden från företrädesemissionen ska användas för att säkerställa uppförandet av en första industriell modulär WoodRoll® på 6 MW hos Höganäs 2018.
- Forest Energy senarelägger första order till Japan enligt PM 2017-06-30

JAN-JUNI 2017

- Rörelseresultatet uppgick till -9,2 (-10,1) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -9,3 (-10,2) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,09) SEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- En förstudie kring ersättning av gasol hos ett svenskt pappersbruk har slutförts och visar på ett positivt resultat.
- En första potentiell samarbetspartner från Kalifornien har besökt testanläggningen i Köping.
- Vid upphandling av processutrustning för Höganäs har nya leverantörer med ny teknik tillkommit. Detta har inneburit klara tekniska framsteg jämfört med testanläggningen i Köping men också högre kostnader.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Vi är nu mitt inne i Höganäsprojektet och fokus ligger på att bygga vår första industriella anläggning så effektivt som möjligt. Parallellt fortgår arbetet med nya projektmöjligheter där Japan och USA är viktigast. Intäkter och resultat har förbättrats första halvåret men det krävs mer för att bolaget ska gå runt.

Höganäsprojektet har nu kommit en bra bit på väg. Upphandling av huvudmaskiner är klar till mer än 80%. Tillverkning av maskiner och moduler pågår. Vi kommer under den kommande perioden se den modulära anläggningen växa fram och i början av kommande år uppföras i Höganäs. Ett par utmaningar är tillgång på kompetens och redan god orderingång hos tillverkare vilket i slutänden inneburit kostnadsökningar för oss så här långt. Värdet av Höganäs som vår industriella referens för fortsatt kommersialisering kan inte nog poängteras.

Forest Energy i Japan har tillsammans med oss ännu inte kunnat säkra en första order på en WoodRoll® för förnybar el. Situationen har beskrivits i ett separat PM. För oss båda i och för sig en besvikelse men det blir tydligt hur en första referens som Höganäs behövs. Med gemensamma ansträngningar fokuseras arbetet istället på en alternativ lokalisering och med en annan japansk huvudman. För att driva denna affärsmöjlighet framåt kommer kunden att besöka oss under september. Det som samtidigt är bra är att det första projektet kan komma hos en part som tillsammans med oss och Forest Energy snabbt kan växla upp till flera anläggningar.

Projektet i Mariposa i Kalifornien rullar vidare och så snart tillståndsfrågor och elenergiavtalet kommer på plats kan vi ta ett steg vidare med finansiella partners som vi nu jagar. Förutsättningar för finansiering av projektet ser fortsatt goda ut inte minst tack vare det beslutade investeringsstödet på fem miljoner dollar.

Testverksamheten i Köping körs med vår personal på plats. Fortsatta tester av japanska bränslen följt av ombyggnad för att köra biokoks åt Höganäs följer därpå. Engineeringteamet i Kista har varit inkopplat för den mindre ombyggnad för biokoks till Höganäs som kommer göras under oktober. Minst tre nya intressenter kommer att göra referensbesök under september.

Vi får i första hand glädjas åt Höganäsprojektets steg framåt. Kan sedan besök i Köping hjälpa våra exportaffärer framåt ser helheten genast trevligare ut. Vi på Cortus har anledning att se positivt på framtiden.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

ANDRA KVARTALET 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 4,1 (2,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3,8 (-4,7) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -3,8 (-4,8) MSEK.

JAN-JUNI 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 4,1 (3,8) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -9,2 (-10,1) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -9,3 (-10,2) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 13,6 (0,5) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,2 (0) MSEK. Likvida medel per den 30 juni 2017 uppgick till 32,0 (4,7) MSEK varav 18,2 (0) MSEK är spärrade medel från Klimatklivet.

Soliditeten uppgick till 63 (80) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -2,7 (3,9) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -3,0 (-2,7) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Soliditeten uppgick till 98 (99) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 13 personer (10) anställda.

Antalet aktier

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 259 159 276 stycken.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under perioden.

Väsentliga händelser efter perioden

- En förstudie kring ersättning av gasol hos ett svenskt pappersbruk har slutförts och visar på ett positivt resultat.
- En första potentiell samarbetspartner från Kalifornien har besökt testanläggningen i Köping.

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 BFNAR 2012:1. K3 har tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport.

Kommande rapporttillfällen

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 28 augusti 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

	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	Helår 2016
TSEK					
Nettoomsättning	4 095	2 341	4 095	3 799	1 236
Övriga rörelseintäkter	739	-	1 758	-	7 136
Totalt	4 834	2 341	5 853	3 799	8 372
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4 018	-3 239	-6 607	-6 412	-12 767
Personalkostnader	-3 112	-2 354	-5 481	-4 534	-8 863
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 508	-1 484	-2 984	-2 945	-5 904
Summa rörelsens kostnader	-8 638	-7 077	-15 072	-13 891	-27 534
Rörelseresultat	-3 804	-4 736	-9 219	-10 092	-19 162
Finansiella poster	-33	-57	-36	-72	-72
Resultat efter finansiella poster	-3 837	-4 793	-9 255	-10 164	-19 234
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat	-3 837	-4 793	-9 255	-10 164	-19 234
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-3 837	-4 793	-9 255	-10 164	-19 234
<p>Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.</p>					
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	217 390 016	109 173 669	210 048 118	109 173 669	138 853 396
Antal aktier vid periodens utgång	259 159 276	163 760 503	259 159 276	163 760 503	163 760 503
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	217 390 016	113 672 584	210 048 181	116 672 584	138 853 396
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,02	-0,04	-0,04	-0,09	-0,14
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,02	-0,04	-0,04	-0,09	-0,14

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	30 jun 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	16 304	16 073
Materiella anläggningstillgångar	29 933	19 486
Finansiella anläggningstillgångar	20	116
Summa anläggningstillgångar	46 257	35 675
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	6 787	1 052
Likvida medel	31 983	34 652
Summa omsättningstillgångar	38 770	35 704
SUMMA TILLGÅNGAR	85 027	71 379
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	53 167	46 830
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	8 856	1 440
Övriga kortfristiga skulder	23 004	23 109
Summa kortfristiga skulder	31 860	24 549
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 027	71 379

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital	41 413	32 862	46 830	38 234	38 234
Periodens resultat	-3 837	-4 793	-9 255	-10 164	-19 234
Nyemission	15 591	9 600	15 591	9 600	9 600
Pågående nyemission	-	-	-	-	18 232
Utgående eget kapital	53 167	37 669	53 167	37 669	46 830

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 485	-4 954	-4 695	-5 230	6 682
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 991	-261	-13 565	-479	-650
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 591	9 600	15 591	9 600	27 832
Periodens kassaflöde	3 115	4 384	-2 669	3 890	33 864
Likvida medel vid periodens början	28 868	294	34 652	788	788
Likvida medel vid periodens slut	31 983	4 678	31 983	4 678	34 652

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	-3 804	-3 278	-9 219	-10 092	-19 162
Resultat efter skatt	-3 837	-4 793	-9 255	-10 164	-19 234
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,02	-0,04	-0,04	-0,09	-0,14
Soliditet, %	63%	80%	63%	80%	66%
Periodens kassaflöde	3 115	4 384	-2 669	3 890	33 864
Likvida medel	31 983	4 678	31 983	4 678	34 652

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	Helår 2016
TSEK					
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	300	-	600	-	1 200
Totalt	300	-	600	-	1 200
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 330	-465	-1 977	-1 157	-2 984
Personalkostnader	-1 008	-676	-1 602	-1 499	-2 081
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2	-3	-5	-5	-9
Summa rörelsens kostnader	-2 340	-1 144	-3 584	-2 661	-5 074
Rörelseresultat	-2 040	-1 144	-2 984	-2 661	-3 874
Finansnetto	-1	-47	-1	-54	-54
Resultat efter finansiella poster	-2 041	-1 191	-2 985	-2 715	-3 928
Periodens resultat	-2 041	-1 191	-2 985	-2 715	-3 928

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	30 jun 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	8	13
Finansiella anläggningstillgångar	131 874	112 796
Summa anläggningstillgångar	131 882	112 809
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	1 024	1 702
Kassa och bank	11 618	15 741
Summa omsättningstillgångar	12 642	17 443
SUMMA TILLGÅNGAR	144 524	130 252
Eget kapital	141 702	129 096
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 721	107
Övriga kortfristiga skulder	1 100	1 049
Summa kortfristiga skulder	2 822	1 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	144 524	130 252

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan - jun 2017	jan - jun 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital	128 152	103 668	129 096	105 193	105 193
Periodens resultat	-2 041	-1 191	-2 985	-2 715	-3 928
Nyemission	15 591	9 600	15 591	9 600	9 600
Pågående nyemission	-	-	-	-	18 231
Utgående eget kapital	141 702	112 077	141 702	112 077	129 096