

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

Tredje kvartalet 2017

- Rörelseresultatet uppgick till -5,5 (-3,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -5,5 (-3,3) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 (-0,02) SEK.

JANUARI - SEPTEMBER 2017

- Rörelseresultatet uppgick till -14,7 (-13,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -14,8 (-13,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,07 (-0,10) SEK.
- Cortus Energy ska framställa förnybar energi till Höganäs AB:s produktion. Höganäs AB och Cortus Energy slöt den 17 april 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
- En förstudie kring ersättning av gasol hos ett svenskt pappersbruk slutfördes och visar ett positivt resultat.
- En första potentiell samarbetspartner från Kalifornien besökte testanläggningen i Köping.
- Intressenter från Sydafrika, Brasilien, Lettland och Ryssland besökte Köping/Kista.
- Vid upphandling av processutrustning för Höganäs tillkom nya leverantörer med förbättrad teknik. Detta har inneburit klara tekniska framsteg jämfört med testanläggningen i Köping men också högre kostnader.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Besök hos potentiella samarbetspartners, siter och projektägare i Japan och Kalifornien.
- Ett nytt patent har sökts för en processlösning kring framställning av flytande produkter ur biomassa med förnybar vätgas.
- I oktober ingicks ett låneavtal för ett kortfristigt lån på 10 MSEK på marknadsmässiga villkor. Avtalet är att betrakta som en facilitet och är ännu ej utnyttjat.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Tillverkningen av anläggningen i Höganäs går framåt genom vårt ingenjörsteams hängivna arbete. Lärdomar så här långt handlar om vikten av kvalitet i arbetet hos både oss och våra leverantörer. För oss som bolag är det något av en födselprocess och det positiva intresse som projektet ger oss kan inte nog understrykas. Bolagets ekonomiska resultat så här långt i år är ansträngt genom de tillkommande utgifterna för projektet i Höganäs. Vårt arbete i Japan och USA har tagit viktiga steg framåt.

Höganäsprojektet är i tillverkningsfas av processutrustning. Leverantörer i Sverige, Danmark, Polen, Tyskland och Schweiz jobbar för fullt för att kunna leverera enligt plan. Moduler i Emtunga står färdiga att ta emot maskiner och komponenter från våra leverantörer. Paneler för rörsystem tillverkas parallellt liksom elskåpen med motorstyrning och styrsystem för leverans till Emtunga och modulmontaget. De tillkommande kostnader vi sett hittills har inte lett till tidsutdräkt. Vår prognos kring montage av anläggning under kvartal 1 och start av anläggningen påföljande kvartal kvarstår.

Samarbetet med Forest Energy är inriktat på en första installation i Japan med en huvudman som ser möjligheten att realisera ett projekt utan bankernas krav för finansiering d v s beprövad teknik. En site med förberedd infrastruktur för ett förgasningsprojekt inkluderande en installerad vedhantering och flisning ger goda förutsättningar. Med kombinerad produktion av el och värme är business caset gott. Detta projekt kommer att vara avhängigt färdigställandet av Höganäs. Forest Energy fortsätter projekterandet av andra möjligheter men den bankberoende finansieringen av dessa kräver att driftdata för Höganäs kan redovisas.

Projektet i Mariposa i Kalifornien är nu på upploppet för att kunna ansöka (och få) det 20-åriga elavtalet. Tillståndsfrågan hanteras och kommer sannolikt att vara klar inom någon eller några månader. Bränslekontrakt för en första period utreds men skogarna i Mariposa behöver rensas ut på skadad ved så tillgången är god och med låga priser. Vad gäller samarbeten kring driftorganisation och finansiering pågår aktiviteter.

Testverksamheten i Köping inriktas under slutet av året på ombyggnad och körningar med biokoks för Höganäs. Det stora antalet besök av intresserade kunder som genomförts i september/oktober har gjort att starten av ombyggnaden kommer igång senare än planerat. En ny processlösning kring framställning av flytande produkter har efterfrågats av bl a nordisk pappers- och massaindustri. Tester med en sådan lösning kommer att inledas under perioden. Ett nytt patent har sökts.

Höganäsprojektet är vårt fokus och skapar nya affärsmöjligheter. Vi på Cortus har anledning att se positivt på framtiden.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0 (0,6) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,5 (-3,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -5,5 (-3,3) MSEK.

JANUARI - SEPTEMBER 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 4,1 (0,6) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -14,7 (-13,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -14,8 (-13,4) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 11,0 (0,5) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,5 (0,5) MSEK. I Höganäs anläggningen har det totalt investerats 22,6 MSEK. Vi har för denna investering erhållit 12,1 MSEK i bidrag från Naturvårdsverket och Energimyndigheten. Likvida medel per den 30 september 2017 uppgick till 18,6 (1,9) MSEK varav 15,9 (0) MSEK är spärrade medel från Naturvårdsverket (Klimatklivet).

Soliditeten uppgick till 73 (85) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -16,0 (1,1) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -4,0 (-3,9) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Soliditeten uppgick till 98 (98) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 14 personer (10) anställda.

Antalet aktier

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

Närstående transaktioner

Inga närstående transaktioner har skett under perioden.

Väsentliga händelser efter perioden

- Besök hos potentiella samarbetspartners, siter och projektägare i Japan och Kalifornien.
- Ett nytt patent har sökts för en processlösning kring framställning av flytande produkter ur biomassa med förnybar vätgas.
- I oktober ingicks ett låneavtal för ett kortfristigt lån på 10 MSEK på marknadsmässiga villkor. Avtalet är att betrakta som en facilitet och är ännu ej utnyttjat.

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2017

6 februari 2018

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

Stockholm den 26 oktober 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 First North med kortnamnet CE. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser, tel 08-503 01 550.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan - sep 2017	jan - sep 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	49	646	4 144	646	1 236
Övriga rörelseintäkter Not 1	734	2 236	2 492	6 035	7 136
Totalt	783	2 882	6 636	6 681	8 372
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 223	-2 332	-8 830	-8 744	-12 767
Personalkostnader	-2 581	-2 343	-8 062	-6 877	-8 863
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 494	-1 476	-4 478	-4 421	-5 904
Summa rörelsens kostnader	-6 298	-6 151	-21 370	-20 042	-27 534
Rörelseresultat	-5 515	-3 269	-14 734	-13 361	-19 162
Finansiella poster	-3	-	-39	-72	-72
Resultat efter finansiella poster	-5 518	-3 269	-14 773	-13 433	-19 234
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat	-5 518	-3 269	-14 773	-13 433	-19 234
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-5 518	-3 269	-14 773	-13 433	-19 234
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.					
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	259 159 276	163 760 503	226 598 398	130 490 425	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	259 159 276	163 760 503	226 598 398	130 490 425	138 853 396
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,02	-0,02	-0,07	-0,10	-0,14
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,02	-0,02	-0,07	-0,10	-0,14

Not 1

Under rörelseintäkter ingår aktiverat arbete för egen räkning (personalkostnader) med 2,3 MSEK för Jan-sept perioden.

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	30 sep 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	16 267	16 073
Materiella anläggningstillgångar	25 929	19 486
Finansiella anläggningstillgångar	20	116
Summa anläggningstillgångar	42 216	35 675
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	3 994	1 052
Likvida medel	18 637	34 652
Summa omsättningstillgångar	22 631	35 704
SUMMA TILLGÅNGAR	64 847	71 379
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	47 648	46 830
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	5 051	1 440
Övriga kortfristiga skulder	12 148	23 109
Summa kortfristiga skulder	17 199	24 549
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 847	71 379

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan - sep 2017	jan - sep 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital	53 167	37 669	46 830	38 234	38 234
Periodens resultat	-5 518	-3 269	-14 773	-13 433	-19 234
Nyemission	-	-	15 591	10 917	10 917
Emissionskostnader	-	-	-	-1 317	-1 317
Pågående nyemission	-	-	-	-	18 232
Utgående eget kapital	47 648	34 399	47 648	34 399	46 830

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan - sep 2017	jan - sep 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 892	-2 752	-20 587	-7 982	6 682
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 546	-51	-11 019	-530	-650
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	15 591	9 600	27 832
Periodens kassaflöde	-13 346	-2 802	-16 015	1 088	33 864
Likvida medel vid periodens början	31 983	4 678	34 652	788	788
Likvida medel vid periodens slut	18 637	1 876	18 637	1 876	34 652

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan - sep 2017	jan - sep 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	-5 515	-3 269	-14 734	-13 361	-19 162
Resultat efter skatt	-5 518	-3 269	-14 773	-13 433	-19 234
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,02	-0,02	-0,07	-0,10	-0,14
Soliditet, %	73%	85%	73%	85%	66%
Periodens kassaflöde	-13 346	-2 802	-16 015	1 088	33 864
Likvida medel	18 637	1 876	18 637	1 876	34 652

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan - sep 2017	jan - sep 2016	Helår 2016
TSEK					
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	300	-	900	-	1 200
Totalt	300	-	900	-	1 200
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-709	-485	-2 686	-1 642	-2 984
Personalkostnader	-624	-716	-2 226	-2 215	-2 081
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-7	-7	-9
Summa rörelsens kostnader	-1 335	-1 203	-4 919	-3 864	-5 074
Rörelseresultat	-1 035	-1 203	-4 019	-3 864	-3 874
Finansnetto	-1	-	-2	-54	-54
Resultat efter finansiella poster	-1 036	-1 203	-4 021	-3 918	-3 928
Lämnade koncernbidrag					-
Periodens resultat	-1 036	-1 203	-4 021	-3 918	-3 928

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	30 sep 2017	31 dec 2016
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	6	13
Finansiella anläggningstillgångar	140 429	112 796
Summa anläggningstillgångar	140 435	112 809
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	414	1 702
Kassa och bank	701	15 741
Summa omsättningstillgångar	1 115	17 443
SUMMA TILLGÅNGAR	141 550	130 252
Eget kapital	140 666	129 096
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	58	107
Övriga kortfristiga skulder	826	1 049
Summa kortfristiga skulder	884	1 156
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	141 550	130 252

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan - sep 2017	jan - sep 2016	Helår 2016
Ingående eget kapital	141 702	112 077	129 096	105 193	105 193
Periodens resultat	-1 036	-1 203	-4 021	-3 918	-3 928
Nyemission	-	-	15 591	10 917	10 917
Pågående nyemission	-	-	-	-	18 231
Emissionskostnader	-	-	-	-1 317	-1 317
Utgående eget kapital	140 666	110 874	140 666	110 874	129 096