

Bokslutskommuniké för Cortus Energy AB (publ) januari – december 2016

Fjärde kvartalet 2016

- Rörelseresultatet uppgick till -5,8 (-3,5) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -5,8 (-3,5) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,03) SEK.
- Energimyndigheten beviljade i november stöd med 3,4 MSEK för demonstrationsfasen av projekt Probiostål i Höganäs 2018
- Energimyndigheten beviljade i november stöd med 7,9 MSEK för investeringsfasen av projekt Probiostål i Höganäs 2017
- Naturvårdsverket har i december beviljat stöd från Klimatklivet med 36,3 MSEK för projektet i Höganäs som avser investering i en 6 MW modulär WoodRoll® vid Höganäs AB. Stödet från Klimatklivet innebär ett stort steg mot att etablera WoodRoll® i kommersiell skala.

Helåret 2016

- Rörelseresultatet uppgick till -19,2 (-32,7) MSEK förbättringen beror på lägre kostnadsnivå under 2016.
- Forest Energy har 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 10,9 MSEK före emissionskostnader. Lösen av teckningsoptionerna tillfördes i december ytterligare 18,3 MSEK före emissionskostnader.
- 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.
- 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.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- En ansökan har lämnats in 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 för projektet förväntas senast under första kvartalet 2018.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Det gångna året har varit stärkande för Cortus Energy både affärsmässigt och tekniskt. I Sverige är det Höganäs som drar men Japan och USA är viktiga för oss. Resultatmässigt har 2016 inneburit större kostnader än intäkter men den förlust vi gör har minskat sedan föregående år. Med det goda utfallet av teckningsoptionerna (i TO5) och myndigheternas 50% stöd för en investering i Höganäs ser 2017 intressant ut.

För Höganäsprojektet pågår arbetet inför byggande av vår första 6 MW WoodRoll®. Ett leveransavtal förhandlas fram och slutlig finansieringslösning utarbetas. Vi kommer att återkomma med mer information under den kommande perioden.

Projektering av den första platsen i Japan har fullbordats strax före jul. Nu inväntas besked från myndigheter och partners för att säkerställa realiseringen av projektet. För tillkommande anläggningar fortsätter projekteringsarbetet på tre platser med olika lösningar för bränsleförsörjningen. Den japanska Basic Engineeringen är klar och har levererats. Vår bedömning om en första projektorder innan halvårsskiftet 2017 kvarstår.

Verksamheten i Köping har pågått med projektet kring Gröngasmack där en delmängd syngas till katalytisk kvalitet producerats. Vi inriktar 2017 års arbete på att fortsätta denna utveckling om än i långsammare takt. Vi kommer också jobba specifikt med bränsletester för Japan men också andra projekt.

Ansökan om investeringsstöd för projektet i Mariposa i Kalifornien lämnades in före jul. Vårt projekt är ett av sex prioriterade och där två planeras få stöd 2017. Sökandet efter nya potentiella partners fortsätter. Projektet har nu också tomträtt och går inom kort in med tillståndsansökan. Besked kring ansökt investeringsstöd kan komma först under kvartal 2 2017.

I Italien har ingenting kring tillståndsfrågan klarnat. Vi kommer att rapportera om detta så snart något nytt framkommer.

Med ett stärkande 2016 bakom oss ser vi nu fram emot företagets kanske viktigaste år där Höganäs förväntas bli vårt första projekt och att vi kommer igång med ytterligare ett mot Japan. Vi på Cortus Energy är laddade inför 2017.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

FJÄRDE KVARTALET

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1,7 (2,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -5,8 (-3,5) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -5,8 (-3,5) MSEK.

HELÅRET 2016

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 8,4 (3,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -19,2 (-32,7) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -19,2 (-32,7) MSEK. Främsta anledning till det markant förbättrade resultatet är att under föregående år pågick färdigställandet av Köpingsanläggningen 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 0,7 (0,8) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,3 (0) MSEK. Disponibla likvida medel per den 31 december 2016 uppgick till 34,7 (0,8) MSEK. Hälften är ett förskott från Naturvårdverket för Höganäs 6 MW anläggning och kräver att projektet genomförs. Detta förutsätter att leveransavtal med Höganäs ingås och att finansiering av projektet säkerställs.

Soliditeten uppgick till 66 (89) %. Det operativa kassaflödet uppgick till 32,8 (-19,5) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,2 (0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -3,9 (-21,5) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6,4 (0) MSEK. Soliditeten uppgick till 98 (99) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 12 personer (10) anställda.

Antalet aktier

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 163 760 503 stycken och 52 205 561 stycken interimaktier (IA) under utbokning.

Vid årsstämman den 18 april 2016 beslutades om en företrädesemission av Units, aktier med tillhörande vederlagsfria teckningsoptioner. Företrädesemissionen tecknades fullt ut och Bolaget tillfördes 10,9 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna inbringade i december ytterligare 18,3 MSEK före emissionskostnader.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har skett under perioden.

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 Isafjordsgatan 30 C, 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	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	1 691	2 784	8 372	3 131
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-
Totalt	1 691	2 784	8 372	3 131
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-4 023	-1 839	-12 767	-20 933
Personalkostnader	-1 986	-3 006	-8 863	-9 554
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 483	-1 474	-5 904	-5 313
Summa rörelsens kostnader	-7 492	-6 318	-27 534	-35 799
Rörelseresultat	-5 801	-3 534	-19 162	-32 668
Finansiella poster	-	1	-72	-51
Resultat efter finansiella poster	-5 801	-3 533	-19 234	-32 719
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 801	-3 533	-19 234	-32 719
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-5 801	-3 533	-19 234	-32 719
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	163 760 503	109 173 669	138 853 396	61 807 041
Antal aktier vid periodens utgång	163 760 503	109 173 669	163 760 503	109 173 669
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	163 760 503	109 173 669	138 853 396	61 807 041
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,04	-0,03	-0,14	-0,53
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,04	-0,03	-0,14	-0,53

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	16 074	15 790
Materiella anläggningstillgångar	19 485	25 023
Finansiella anläggningstillgångar	116	96
Summa anläggningstillgångar	35 675	40 909
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 052	1 236
Likvida medel	34 652	788
Summa omsättningstillgångar	35 704	2 024
SUMMA TILLGÅNGAR	71 379	42 933
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	46 830	38 234
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 440	2 751
Övriga kortfristiga skulder	23 109	1 948
Summa kortfristiga skulder	24 549	4 699
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 379	42 933

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Ingående eget kapital	34 399	41 766	38 234	55 262
Pågående nyemission	18 232		18 232	
Periodens resultat	-5 801	-3 533	-19 234	-32 719
Nyemission			10 917	17 175
Efterställt lån				
Personaloption				-
Emissionskostnader	-		-1 317	-1 485
Utgående eget kapital	46 830	38 234	46 830	38 234

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 664	-7 588	6 682	-34 091
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-120	3 302	-650	-798
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 232	-77	27 832	15 383
Periodens kassaflöde	32 776	-4 363	33 864	-19 506
Likvida medel vid periodens början	1 876	5 151	788	20 294
Likvida medel vid periodens slut	34 652	788	34 652	788

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Rörelseresultat	-5 801	-3 482	-19 162	-32 668
Resultat efter skatt	-5 801	-3 533	-19 234	-32 719
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,04	-0,03	-0,14	-0,53
Soliditet, %	66%	89%	66%	89%
Periodens kassaflöde	32 776	-4 363	33 864	-19 506
Likvida medel	34 652	788	34 652	788

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	1 200	-	1 200	-
Totalt	1 200	-	1 200	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 342	409	-2 984	-2 944
Personalkostnader	134	-1 385	-2 081	-4 138
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2	-2	-9	-9
Summa rörelsens kostnader	-1 210	-978	-5 074	-7 091
Rörelseresultat	-10	-978	-3 874	-7 091
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Finansnetto	-	17	-54	15
Resultat efter finansiella poster	-10	-961	-3 928	-7 076
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-14 400
Periodens resultat	-10	-961	-3 928	-21 476

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	13	22
Finansiella anläggningstillgångar	112 796	106 376
Summa anläggningstillgångar	112 809	106 398
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	1 702	122
Kassa och bank	15 741	24
Summa omsättningstillgångar	17 443	146
SUMMA TILLGÅNGAR	130 252	106 544
Eget kapital	129 096	105 193
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	107	410
Övriga kortfristiga skulder	1 049	941
Summa kortfristiga skulder	1 156	1 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	130 252	106 544

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	Q4 2016	Q4 2015	Helår 2016	Helår 2015
Ingående eget kapital	110 874	120 553	105 193	110 978
Periodens resultat	-10	-961	-3 928	-21 476
Pågående nyemission	18 232	-	18 232	-
Nyemission	-	-	10 917	17 175
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-
Efterställt lån	-	-	-	-
Personaloption	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-1 317	-1 485
Utgående eget kapital	129 096	119 593	129 096	105 193

AKTIEÄGARE

Bolagets aktie är noterad på NASDAQ OMX First North under namnet Cortus Energy AB. Den 31 december 2016 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 52 205 561 stycken interimsaktier (IA) under inregistrering.

AKTIEÄGARE PER 2016-12-31:

Aktieägare	Antal aktier	%
Norberg ,Per-Olov	19 500 000	11,9%
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	15 878 144	9,7%
Perpendo AB	8 625 000	5,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	6 498 533	4,0%
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%
Norberg, Kerstin	2 250 000	1,4%
Skandinaviska Enskilda Banken SA Luxemburg	2 044 000	1,2%
Bagge, Richard	1 200 000	0,7%
Övriga	95 451 574	58,3%
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