

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – juni 2024

Andra kvartalet 2024, Koncernen

- Rörelseresultatet uppgick till -17,0 (-18,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -19,4 (-19,7) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,31 (-0,01) SEK.
- Utfallet av företrädesemission av aktier tillförde Cortus ca 75,5 MSEK före emissionskostnader, varav ca 40,3 MSEK tillfördes kontant och ca 35,2 MSEK tillfördes genom kvittning av skulder till styrelseordförande Per-Olov Norberg, styrelseledamöter och till långgivare av den kortsiktiga lånefinansieringen. Totalt tecknades ca 70,2 procent av företrädesemissionen. Sammanlagt tecknades således 75 480 570 nya aktier och 75 480 570 teckningsoptioner av serie TO11 och 75 480 570 teckningsoptioner av serie TO12.
- Cortus Energy slog under maj månad produktionsrekord för syngas i WoodRoll®-anläggningen i Höganäs. Syngas har producerats och levererats under 15 dygn. Detta innebär mer än en fördubbling av drifttiden från tidigare.
- Den 4 juni höll Cortus Energy AB årsstämma. Årsstämman beslutade bl a, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Richard Bagge, Rolf Ljunggren, Per-Olov Norberg och Lars-Olof Svensson, samt om nyval av Ralf Nordén som ordinarie styrelseledamöter. Per-Olov Norberg omvaldes som styrelseordförande.
- Rekorderfektiv kraftgenerering visad med biogen syngas för kraftgenerering vid tester med syngas från Höganäs i en gasmotor i Bergen.
- I juni nyttjades 13 691 758 teckningsoptioner av serie TO11, motsvarande cirka 18,1 procent av utestående teckningsoptioner, för teckning av 13 691 758 aktier till en teckningskurs om 0,41 SEK per aktie. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO11 tillfördes Cortus Energy cirka 5,6 MSEK före emissionskostnader.

Januari-Juni 2024, Koncernen

- Rörelseresultatet uppgick till -36,2 (-34,7) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -43,3 (-37,5) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,03 (-0,02) SEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cortus och NORDBEX har ingått ett föravtal (Term sheet) kring leverans av en 60 MW WoodRoll®-anläggning för koldioxidnegativ elproduktion i Norden med byggstart H2 2025. I avtalet ingår även en intention om leverans av ytterligare fyra Woodroll 60 MW anläggningar under en 10 års period. Totala värdet på Cortus leveransomfång är ca två miljarder SEK och gäller leveranser under de kommande 10 åren.
- Cortus upptog ett lån om 3,5 MSEK från en extern långivare till marknadsmässiga villkor.
- Cortus erhöll en order på 100 tkr för bränsletester för ett projekt i Indien.
- Cortus har anlitat en ledande nordisk affärsbank med syfte att säkerställa nya förutsättningar för långsiktig finansiering av Cortus inkluderande övergången till kommersiell drift i Höganäs och kommersialisering av WoodRoll® -tekniken.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

I det senaste kvartalet har Cortus fortsatt att navigera i en komplex och snabbt föränderlig marknad. Vi är glada att kunna rapportera om betydande tekniska framgångar som stärker vår position som en ledande aktör inom förgasningsindustrin. Antalet framsteg inom våra forsknings- och utvecklingsprojekt har överträffat våra förväntningar, vilket har resulterat i att vi hos Bergen Engines visat högre energiutbyten i gasmotortest än vad som tidigare uppmäts. Detta test är en del av arbetet med projektet tillsammans med Nordbex för deras kommande fem projekt med koldioxidnegativ elproduktion. Längre drifttider mot Höganäs AB med syngas till bandugn 24 har uppnåtts i både maj och juni. Tester på site med det finska företaget Q Power har gett goda resultat för omvandling av syngas till metan (biogas) genom rötning. Dessa resultat i tillämpning av vår WoodRoll®-teknik inte bara bekräftar vår strategi att investera i banbrytande teknologi, men de öppnar också dörrar för nya affärsmöjligheter och partnerskap.

Samtidigt står vi inför betydande ekonomiska utmaningar. Den globala marknadsosäkerheten, tillsammans med ökade kostnader för biobränslen och tillsatsmaterial i kombination med att Höganäs AB ej kunnat ta emot all producerad syngas har påverkat vårt resultat negativt. Förgasaren har körts på minsta last (40% kapacitetsutnyttjande) men mindre än hälften av den producerade syngasen har kunnat tas emot av Höganäs AB. Enkelt uttryckt har vi eldat för kråkorna. Vi ser nu över våra kostnadsstrukturer och prioriterar produktion som vi vet kommer att ge ett positivt resultat över tid såsom biokol eller biokol i kombination med syngas. Vår strategi är att säkerställa att vi kommer att vara starka och konkurrenskraftiga, även när marknadsförhållandena är tuffa.

Trots dessa utmaningar är vårt engagemang för innovation och hållbar tillväxt orubbat. Vi är övertygade om att våra tekniska framsteg kommer att leda till framtida intäkter och att vi har de rätta resurserna och talangerna för att övervinna de nuvarande marknadsutmaningarna. Ett steg är att vi anlitat en ledande nordisk affärsbank med syfte att säkerställa nya förutsättningar för långsiktig finansiering.

Tack för ert fortsatta stöd och förtroende. Tillsammans ser vi fram emot att bygga en starkare och mer innovativ grön framtid.

Med vänlig hälsning,

Rolf Ljunggren

Tf Verkställande direktör

Finansiell översikt

ANDRA KVARTALET 2024, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1,3 (3,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -17,0 (-18,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -19,4 (-19,7) MSEK.

JANUARI-JUNI 2024, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1,8 (5,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -36,2 (-34,7) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -43,3 (-37,5) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,2) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (0,2) MSEK. Disponibla likvida medel per den 30 juni 2024 uppgick till 8,9 (8,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 5% (22 %). Det operativa kassaflödet uppgick till 6,0 (-21,3) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,6 (0,6) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -53,0 (-47,2) MSEK. I resultatet ingår nedskrivning av aktier i dotterbolag med 42,0 (40,0) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Soliditeten uppgick till 5 (22) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 29 personer (35) anställda.

Antalet aktier, konvertibler och teckningsoptioner

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 110 676 623 (i februari genomfördes en sammanläggning av aktier 1:100, d v s 100 st aktier blev 1 st aktie).

Utestående konvertibler av serie KV3 uppgår till 19 466 192 st och löper med en marknadsmässig årlig ränta om 13,5% med slutlig förfallodag 20 januari 2026. Utestående konvertibler av serie KV4 uppgår till 12 009 868 st och löper med en marknadsmässig årlig ränta om 13,5% med slutlig förfallodag 20 januari 2026. Utestående teckningsoptioner av serie TO12 uppgår till 75 480 570 st. TO12 kan vid fullt nyttjande tillföra 113,2 MSEK.

Närståendetransaktioner

I samband med företrädesemissionen kvittade styrelseordförande Per-Olov Norberg samtliga lånefordringar på Cortus, inkl upplupen ränta, mot aktier till ett värde om ca 24,4 MSEK. Styrelseledamöterna Per-Olov Norberg, Peter Forssell, Richard Bagge, Lars-Olof Svensson och Tobias Wennberg kvittade sina intjänade styrelsearvoden mot aktier till ett sammanlagt belopp om 0,66 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cortus och NORDBEX ingick ett föravtal (Term sheet) kring leverans av en 60 MW WoodRoll®-anläggning för koldioxidnegativ elproduktion i Norden med byggstart H2 2025. I avtalet ingår även en intention om leverans av ytterligare fyra Woodroll 60 MW anläggningar under en 10 års period. Totala värdet på Cortus leveransomfång är ca två miljarder SEK och gäller leveranser under de kommande 10 åren.
- Cortus upptog ett lån om 3,5 MSEK från en extern långivare till marknadsmässiga villkor.
- Cortus erhöll en order på 100 tkr för bränsletester för ett projekt i Indien.
- Cortus har anlitat Swedbank med syfte att säkerställa nya förutsättningar för långsiktig finansiering av Cortus inkluderande övergången till kommersiell drift i Höganäs och kommersialisering av WoodRoll® -tekniken.

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 i årsredovisningen för 2023. 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 2023	31 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	27 februari 2025

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.cortus.se.
Stockholm den 28 augusti 2024

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Frågor besvaras av:

Rolf Ljunggren, tf 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 32 C , 164 40 Kista. Cortus Energys aktie är listad på NASDAQ First North Growth Market med kortnamnet CE. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser, e-post: ca@mangold.se, tel 08-50301550.

RESULTATRÄKNING i sammandrag

Koncern

	apr - jun 2024	apr - jun 2023	jan - jun 2024	jan - jun 2023	Helår 2023
TSEK					
Nettoomsättning	1 262	3 007	1 756	5 123	6 798
Övriga rörelseintäkter	340	21	423	87	998
Totalt	1 602	3 028	2 179	5 210	7 796
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-11 102	-11 360	-23 596	-19 680	-47 443
Personalkostnader	-6 258	-8 716	-12 337	-17 722	-31 807
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 240	-1 241	-2 480	-2 475	-4 959
Summa rörelsens kostnader	-18 600	-21 317	-38 413	-39 877	-84 209
Rörelseresultat	-16 998	-18 289	-36 234	-34 667	-76 413
Finansiella poster	-2 355	-1 413	-7 091	-2 869	-7 112
Resultat efter finansiella poster	-19 353	-19 702	-43 325	-37 536	-83 525
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-19 353	-19 702	-43 325	-37 536	-83 525
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-19 353	-19 702	-43 325	-37 536	-83 525
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.					
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	62 445 427	2 071 331 638	41 971 948	2 026 555 550	2 084 692 718
Antal aktier vid periodens utgång	110 676 623	2 071 331 638	110 676 623	2 071 331 638	2 147 904 156
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	62 445 427	2 071 331 638	41 971 948	2 026 555 550	2 084 692 718
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,31	-0,01	-1,03	-0,02	-0,04
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,31	-0,01	-1,03	-0,02	-0,04

* Den 21:a februari 2024 registrerades en sammanläggning av aktier, 1:100, d v s 100 st aktier blev 1 st aktie.

BALANSRÄKNING i sammandrag

Koncern

	Not		
TSEK		30 jun 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		16 386	18 866
Materiella anläggningstillgångar		49 017	49 017
Finansiella anläggningstillgångar		305	6 917
Summa anläggningstillgångar		65 708	74 800
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		1 575	1 246
Övriga kortfristiga fordringar		7 690	4 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 444	2 776
Likvida medel		8 924	2 961
Summa omsättningstillgångar		20 633	11 196
SUMMA TILLGÅNGAR		86 341	85 996
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)		4 161	-17 819
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut		3 673	4 628
Övriga lån		-	15 087
Konvertibelt förlagslån		30 380	18 016
Summa långfristiga skulder		34 053	37 731
Kortfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut		2 077	2 077
Övriga lån		-	3 000
Konvertibelt förlagslån		-	16 599
Förskott från kunder		10 121	8 922
Leverantörsskulder		16 277	13 279
Övriga kortfristiga skulder		19 652	22 207
Summa kortfristiga skulder		48 127	66 084
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		86 341	85 996

NYCKELTAL**Koncern**

	apr - jun 2024	apr - jun 2023	jan - jun 2024	jan - jun 2023	Helår 2023
TSEK					
Rörelseresultat	-16 998	-18 289	-36 234	-34 667	-76 413
Resultat efter skatt	-19 353	-19 702	-43 325	-37 536	-83 525
Resultat per aktie - efter utspädning	-0,31	-0,01	-1,03	-0,02	-0,04
Soliditet, %	5%	22%	5%	22%	-21%
Periodens kassaflöde	-1 205	-16 964	5 963	-21 300	-26 387
Likvida medel	8 924	8 048	8 924	8 048	2 961

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Koncern**

	apr - jun 2024	apr - jun 2023	jan - jun 2024	jan - jun 2023	Helår 2023
TSEK					
Ingående eget kapital	-41 565	40 215	-17 819	47 803	47 803
Nyemission	81 094	-	81 094	-	3 280
Nyemission vid konvertering av konvertibler	-	-	225	10 247	14 624
Emissionskostnader	-16 015	-	-16 015	-	-
Periodens resultat	-19 353	-19 702	-43 325	-37 536	-83 526
Utgående eget kapital	4 161	20 513	4 161	20 513	-17 819

KASSAFLÖDE i sammandrag**Koncern**

	apr - jun 2024	apr - jun 2023	jan - jun 2024	jan - jun 2023	Helår 2023
TSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 819	-16 759	-39 013	-31 432	-65 890
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6 612	-157	6 612	-175	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 002	-48	38 364	10 307	39 763
Periodens kassaflöde	-1 205	-16 964	5 963	-21 300	-26 387
Likvida medel vid periodens början	10 129	25 012	2 961	29 348	29 348
Likvida medel vid periodens slut	8 924	8 048	8 924	8 048	2 961

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK	apr - jun 2024	apr - jun 2023	jan - jun 2024	jan - jun 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	600	300	600	600	1 200
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	820
Totalt	600	300	600	600	2 020
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 825	-2 554	-3 201	-3 992	-7 802
Personalkostnader	-811	-786	-1 607	-1 556	-3 067
Summa rörelsens kostnader	-2 636	-3 340	-4 808	-5 548	-10 869
Rörelseresultat	-2 036	-3 040	-4 208	-4 948	-8 849
Resultat från andelar i koncernföretag	-20 000	-20 000	-42 000	-40 000	-59 000
Finansnetto	-2 209	-1 012	-6 781	-2 276	-5 696
Resultat efter finansiella poster	-24 245	-24 052	-52 989	-47 224	-73 545
Periodens resultat	-24 245	-24 052	-52 989	-47 224	-73 545

Not 1: Nedskrivning har skett av aktier i dotterbolag efter nedskrivningsprövning enligt K3.

BALANSRÄKNING i sammandrag

Moderbolag

TSEK	Not	30 juni 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		49 594	56 206
Summa anläggningstillgångar		49 594	56 206
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		95 379	90 599
Övriga kortfristiga fordringar		332	626
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 067	1 319
Kassa och bank		6 791	1 190
Summa omsättningstillgångar		103 569	93 734
SUMMA TILLGÅNGAR		153 163	149 940
Eget kapital		45 715	33 400
Långfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån		30 380	18 016
Övriga skulder		-	15 087
Summa kortfristiga skulder		30 380	33 103
Kortfristiga skulder			
Övriga lån		-	3 000
Konvertibelt förlagslån		-	16 599
Leverantörsskulder		2 475	2 861
Skulder till koncernföretag		72 397	55 981
Övriga kortfristiga skulder		2 196	4 996
Summa kortfristiga skulder		77 068	83 437
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		153 163	149 940

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Moderbolag

TSEK	apr - jun 2024	apr - jun 2023	jan - jun 2024	jan - jun 2023	Helår 2023
Ingående eget kapital	4 881	76 116	33 400	89 041	89 041
Nyemission	81 094	-	81 094	-	3 280
Nyemission vid konvertering av	-	-	225	10 247	14 624
Emissionskostnader	-16 015	-	-16 015	-	-
Periodens resultat	-24 245	-24 052	-52 989	-47 224	-73 545
Utgående eget kapital	45 715	52 064	45 715	52 064	33 400