

Bokslutskommuniké för Cortus Energy AB (publ) januari – december 2022

FJÄRDE KVARTALET 2022, KONCERNEN

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -16,0 (-16,1) MSEK.
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -17,3 (-17,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -18,8 (-19,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,01) SEK.
- En företrädesemission av konvertibler slutfördes i oktober 2022 och tillförde bolaget ca 46,4 MSEK före emissionskostnader. Genom företrädesemissionen emitteras 46 356 574 konvertibler av serie KV2. Företrädesemissionen tecknades till ca 74,3 procent. Det konvertibla förlagslånet har en löptid på 18 månader med slutlig förfallodag 12 april 2024. Det konvertibla förlagslånet löper med en marknadsmässig årlig ränta om 12 procent. Genom företrädesemissionen emitteras även 46 356 574 teckningsoptioner av serie TO10 och kan i juni 2023 maximalt tillföra bolaget ytterligare ca 16,7 MSEK. Vid det första av sammanlagt sex konverteringstillfällen konverterades i december aktier för ca 15,9 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,3 MSEK, vilket motsvarar ca 105,9 miljoner aktier á 15 öre per aktie.
- I oktober passerade Höganäs-anläggningen 168 timmar oavbruten integrerad körning och därmed var Milstolpe 3 genomförd i enlighet med gällande avtalsvillkor.
- Cortus har erhållit två tilläggsbeställningar, från Biojet AS och Holzner Druckbehälter. Det norska projektet ska visa hur Cortus process kan förbättra utbytena för kombinationen av WoodRoll® med en katalytisk process. Den tyska beställningen avser ett engineeringuppdrag för de tyska förgasarprojekten. Värdet för de båda beställningarna är 750 000 SEK.

HELÅRET 2022, KONCERNEN

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -56,1 (-64,3) MSEK.
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -61,0 (-69,2) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -63,6 (-78,6) MSEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- I januari lämnade Håkan Sigfridsson sin anställning som VD. Rolf Ljunggren fortsätter som tillförordnad VD tills vidare.

Verkställande direktören har ordet

Vi har ett 2022 bakom oss med framgångar som MS3, ökad kundaktivitet och ökande intäkter för engineeringtjänster som minskat förlustnivån, förhoppningsvis ett trendbrott. Vi utför engineeringtjänster som leder till anläggningsförsäljningar samt startar snart leveranser av syngas till Höganäs AB.

Återstart av Höganäs är planerad till april efter att vi renoverat förgasarens brännare, satt in de nya strålningstuberna, byggt om delar kring förgasare och pyrolys. I huvudsak har vi använt vår egen personal på plats för arbetena. Hela anläggningens säkerhetsfunktioner har kontrollerats av tredje part. Nästa vecka genomför vi kapacitetsprov på tork och pyrolys. Återstarten i april innebär leveranser mot den första ugnen hos Höganäs AB.

Engineeringteamet har levererat tjänster till Biojet i Norge, blueFLUX i Tyskland och projektet på Irland. Vi räknar med att avtalet med blueFLUX kan bli klart i mars. Nya engineeringuppdrag diskuteras, dels som fortsättning på de som startades 2022, och dels nya. Vi kan också konstatera att projektet i Norge gett oss nya insikter kring större projekt och tillämpningar av vår teknik.

MS3 har tillsammans med de gynnsamma tiderna för förnybar energi gett oss mer än 20 nya förfrågningar sedan i höstas. Några av dessa kommer leda till engineeringuppdrag som också förhoppningsvis leder till anläggningsförsäljningar. Flertalet av förfrågningar handlar om biogas och grön metanol. Mässan, Bioexpo 360, i Nantes bekräftade även det stora internationella intresset med ytterligare förfrågningar även för biokol.

Vi kan med detta konstatera att kommersialiseringen av WoodRoll® går framåt och att 2023 kommer att bli synnerligen intressant för alla intressenter i bolaget.

Med vänlig hälsning

Rolf Ljunggren, tf VD

Finansiell översikt

FJÄRDE KVARTALET, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2,2 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -16,0 (-16,1) MSEK. Resultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -17,3 (-17,3) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -18,8 (-19,4) MSEK.

HELÅRET 2022, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 8,4 (0,1) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -56,1 (-64,3) MSEK. Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -61,0 (-69,2) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -63,6 (-78,6) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (0,0) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,1 (0,2) MSEK.

Disponibla likvida medel den 31 december 2022 uppgick till 29,3 (48,8) MSEK.

Soliditeten uppgick till 43 (69) %. Årets kassaflöde uppgick till -19,4 (16,0) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,2 (1,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -49,2 (-80,3) MSEK. Årets resultat inkluderar en nedskrivning av aktier i dotterbolag efter nedskrivningsprövning enligt K3 med 40,0 (63,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 56 (75) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 36 personer (31) anställda. Cortus testanläggning i Köping är tillsvidare ej i drift på grund av kraftsamlingen i Höganäs.

Antalet aktier, konvertibler och teckningsoptioner

En företrädesemission av konvertibler slutfördes i oktober 2022 och tillförde bolaget ca 46,4 MSEK före emissionskostnader. Genom företrädesemissionen emitteras 46 356 574 konvertibler av serie KV2. Företrädesemissionen tecknades till ca 74,3 procent. Det konvertibla förlagslånet har en löptid på 18 månader med slutlig förfallodag 12 april 2024 och löper med en marknadsmässig årlig ränta om 12 procent. Genom företrädesemissionen emitteras även 46 356 574 teckningsoptioner av serie TO10 och kan i juni 2023 maximalt tillföra bolaget ytterligare ca 16,7 MSEK.

Vid det första av sammanlagt sex konverteringstillfällen konverterades i december aktier för ca 15,9 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,3 MSEK, vilket motsvarar ca 105,9 miljoner aktier á 15 öre per aktie.

Per 2022-12-31 uppgår antalet aktier till 1 978 176 789 (fg år 1 694 271 263).

Utestående incitamentsprogram leder ej till någon utspädning vid beräkning av resultat per aktie då koncernen redovisar ett negativt resultat.

Närståendetransaktioner

I november återbetalades det kortfristiga lån som upptagits från styrelseordförande Per-Olov Norberg med 10 MSEK samt ränta 0,6MSEK. Ordinarie styrelsearvode samt löneutbetalningar till ledande befattningshavare har utbetalats under perioden.

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.
- Tekniska risker såsom validering av processavsnitt samt full integration för en WoodRoll®-anläggning.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter. Övriga tillämpade redovisningsprinciper framgår av årsredovisningen för 2021.

Årsstämma

Årsstämma 2023, 2 juni 2023 i Stockholm

Årsredovisning publiceras genom PM och på hemsidan 12 maj 2023.

Ingen vinstutdelning är föreslagen.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars 27 apr 2023

Delårsrapport januari-juni 29 aug 2023

Delårsrapport januari-september 27 okt 2023

Bokslutskommuniké 2023 27 feb 2024

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

Stockholm den 23 februari 2023

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

Cortus Energy (Publ) utvecklar och marknadsför den unika WoodRoll®-tekniken vilken förgasar biomassa på ett nytt innovativt sätt som resulterar i en rad unika fördelar gentemot all annan befintlig förgasningsteknik. Med den patenterade WoodRoll®-tekniken kan Cortus Energy erbjuda gröna energilösningar för kraft-, industri- och transporttillämpningar. WoodRoll® har stor bränsleflexibilitet, vilket innebär att processen kan utnyttja lågvärdiga förnybara bränslen utan att kompromissa med processprestanda. Cortus Energy har idag två WoodRoll® anläggningar, en testanläggning i Köping sedan 2011 och en kommersiell anläggning i Höganäs.

Cortus Energys aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Mangold Fondkommission AB, e-post: ca@mangold.se, tel: 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser.

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Koncern**

TSEK		Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	Not 1	2 197	15	8 385	72
Övriga rörelseintäkter		21	12	342	1 004
Totalt		2 218	27	8 727	1 076
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-9 634	-8 724	-33 681	-37 834
Personalkostnader		-8 612	-7 388	-31 122	-27 499
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-1 236	-1 242	-4 933	-4 953
Summa rörelsens kostnader		-19 482	-17 354	-69 736	-70 286
Rörelseresultat		-17 264	-17 327	-61 009	-69 210
Finansiella poster		-1 567	-2 060	-2 546	-9 411
Resultat efter finansiella poster		-18 831	-19 387	-63 555	-78 621
Inkomstskatt		-	-	-	-
Periodens resultat		-18 831	-19 387	-63 555	-78 621
Varav hänförligt till moderbolagets ägare		-18 831	-19 387	-63 555	-78 621
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning		1 876 855 545	1 641 820 602	1 848 512 212	1 506 798 403
Antal aktier vid periodens utgång		1 978 176 789	1 694 271 263	1 978 176 789	1 694 271 263
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning*		1 876 855 545	1 641 820 602	1 848 512 212	1 506 798 403
Resultat per aktie, SEK - före utspädning		-0,01	-0,01	-0,03	-0,05
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning		-0,01	-0,01	-0,03	-0,05

*Konvertibelt förlagslån samt optionsprogram är instrument som kan leda till utspädning, men då koncernens resultat är negativt uppstår ingen utspädningseffekt.

Not 1: Nettoomsättningen under 2022 avser intäkter från fyra ingenjörsuppdrag.

BALANSRÄKNING i sammandrag**Koncern**

TSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	23 565	28 356
Materiella anläggningstillgångar	49 017	49 017
Finansiella anläggningstillgångar	Not 2 6 917	305
Summa anläggningstillgångar	79 499	77 678
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	19
Övriga kortfristiga fordringar	3 458	2 135
Kassa och bank	29 348	48 794
Summa omsättningstillgångar	32 806	50 948
SUMMA TILLGÅNGAR	112 305	128 626
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	47 803	88 357
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	6 622	8 699
Konvertibelt förlagslån	28 848	2 655
Summa långfristiga skulder	35 470	11 354
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	2 077	2 077
Konvertibelt förlagslån	-	4 217
Förskott från kunder	5 856	5 320
Leverantörsskulder	10 903	8 833
Övriga kortfristiga skulder	10 196	8 468
Summa kortfristiga skulder	29 032	28 915
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	112 305	128 626

Not 2: En deposition om ca 6,6 MSEK har erlagts till kronofogdemyndigheten som säkerhet för tingsrättsdom avseende rättstvist varav ca 4 MSEK är ej kostnadsförda.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Koncern**

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Ingående eget kapital	50 744	48 630	88 357	9 715
Nyemission	-	24 027	42 949	88 795
Nyemission vid konvertering av konvertibler	15 889	547	15 889	40 350
Optionsteckningsprogram	-	30	-	30
Ej registrerad nyemission (konvertibler)	-	35 526	-35 526	35 526
Emissionskostnader	-	-1 016	-311	-7 439
Periodens resultat	-18 831	-19 387	-63 555	-78 621
Utgående eget kapital	47 803	88 357	47 803	88 357

KASSAFLÖDE i sammandrag**Koncern**

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 428	-28 763	-55 596	-72 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33	-65	-6 755	-141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44 222	26 561	42 905	88 810
Periodens kassaflöde	20 761	-2 267	-19 446	16 002
Likvida medel vid periodens början	8 587	51 061	48 794	32 792
Likvida medel vid periodens slut	29 348	48 794	29 348	48 794

NYCKELTAL**Koncern**

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Rörelseresultat	-17 264	-17 327	-61 009	-69 210
Resultat efter skatt	-18 831	-19 387	-63 555	-78 621
Resultat per aktie - före utspädning, SEK	-0,01	-0,01	-0,03	-0,05
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,01	-0,01	-0,03	-0,05
Soliditet, %	43%	69%	43%	69%
Periodens kassaflöde	20 761	-2 267	-19 446	16 002
Kassa och bank	29 348	48 794	29 348	48 794

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning	300	300	1 200	1 200
Totalt	300	300	1 200	1 200
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 620	-3 172	-6 086	-7 755
Personalkostnader	-707	-658	-2 783	-2 597
Summa rörelsens kostnader	-2 327	-3 830	-8 869	-10 352
Rörelseresultat	-2 027	-3 530	-7 669	-9 152
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-25 000	-40 000	-63 000
Finansnetto	-1 394	-1 813	-1 499	-8 150
Resultat efter finansiella poster	-3 421	-30 343	-49 168	-80 302
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 421	-30 343	-49 168	-80 302

Not 3: Nedskrivning har skett av aktier i dotterbolag efter nedskrivningsprövning enligt K3 och som motsvaras av årets lämnade aktieägartillskott.

BALANSRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK		31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	Not 2, 3	56 206	49 594
Summa finansiella anläggningstillgångar		56 206	49 594
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		77 845	59 945
Övriga kortfristiga fordringar		389	321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		71	0
Kassa och bank		23 178	42 816
Summa omsättningstillgångar		101 483	103 082
SUMMA TILLGÅNGAR		157 689	152 676
Eget kapital		89 041	115 207
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån		28 848	-
Övriga skulder		-	325
Summa långfristiga skulder		28 848	325
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån		-	4 217
Leverantörsskulder		875	882
Skulder till koncernföretag		36 766	29 706
Övriga kortfristiga skulder		2 159	2 339
Summa kortfristiga skulder		39 800	37 144
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		157 689	152 676

Not 2: En deposition om ca 6,6 MSEK har erlagts till kronofogdemyndigheten som säkerhet för tingsrättsdom avseende rättstvist varav ca 4 MSEK är ej kostnadsförda.

Not 3: Nedskrivning har skett av aktier i dotterbolag efter nedskrivningsprövning enligt K3 och som motsvaras av årets lämnade aktieägartillskott.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Moderbolag**

TSEK	Q4 2022	Q4 2021	Helår 2022	Helår 2021
Ingående eget kapital	76 573	86 467	115 207	38 277
Nyemission	-	24 027	42 949	88 795
Nyemission vid konvertering av konvertibler	15 889	547	15 889	40 350
Ej registrerad nyemission (konvertibler)	-	35 526	-35 526	35 526
Emissionskostnader	-	-1 016	-311	-7 439
Periodens resultat	-3 421	-30 343	-49 168	-80 302
Utgående eget kapital	89 041	115 207	89 041	115 207