

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – september 2023

TREDJE KVARTALET 2023, KONCERNEN

- Rörelseresultatet uppgick till -21,4 (-12,2) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -23,7 (-12,6) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,01) SEK.
- Cortus AB inlämnade ny patentansökan för högre utbyten från biomassa till bioprodukter.
- Styrelsen beslutar om en företrädesemission av konvertibler som vid fullteckning tillför bolaget ca 61,4 MSEK för emissionskostnader.
- Vid det fjärde konverteringstillfället av konvertibler av serie KV2 konverterades aktier för ca 1,1 MSEK varav ränta utgjorde ca 0,1 MSEK vilket motsvarar 11 368 241 aktier á 10 öre.
- Cortus AB slöt uppgörelse med Projektengagemang Industri & Energi Sverige AB rörande tvistiga leverantörsfakturer. Cortus AB kommer att erlägga ca 3,7 MSEK inkl ränta. Till beloppet tillkommer tvistiga ombudskostnader som ännu ej är fastställda av domstol.
- Styrelseordförande Per-Olov Norberg avgav ett lånelöfte till Cortus Energy med ett belopp om 15 MSEK mot en marknadsmässig ersättning. Lånelöftet löper fram t o m mars 2024.
- Bolaget har återupptagit leverans av syngas till Höganäs bandugn inför kommande längre driftprover. Integrerad drift i förgasningsanläggningen med leverans av syngas och fortsatt utbildning av Höganäs ABs driftspersonal till bandugn 24 pågår.

JANUARI – SEPTEMBER 2023, KONCERNEN

- Rörelseresultatet uppgick till -56,1 (-43,7) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -61,3 (-44,7) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,03 (-0,02) SEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cortus AB och Nordbex AB ingår Letter of Intent kring projektering av en stor anläggning för koldioxidnegativ elproduktion i södra Sverige (SE4). Cortus har fått en första beställning på en konceptuell studie för 0,5 MSEK av Nordbex AB.
- Befintliga bryggelån givna av styrelseordförande Per-Olov Norberg om 19,1 MSEK inklusive upplupen ränta, har fr o m 2023-11-01 efter kvittning av 3,8 MSEK vid teckning av KV3 omvandlats till ett långfristigt lån på 15,3 MSEK med löptid fram t o m 2025-10-31. Räntan uppgår till 8% per år.
- Syngas från Cortus förgasningsanläggning har testats för första gången i en av Höganäs ABs järnsvampugnar.
- En företrädesemission av konvertibler av serie KV3 slutfördes i oktober 2023 och tillförde bolaget ca 19,5 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen tecknades till ca 32 procent. Det konvertibla förlagslånet har en löptid på 27 månader med slutlig förfallodag 20 januari 2026 och löper med en årlig ränta om 13,5 procent.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Vi vill först uttrycka vår tacksamhet för det stöd vi erhållit från befintliga och nya aktieägare i den nu genomförda konvertibelemissionen trots de svåra förutsättningarna på den finansiella marknaden. Med omvandling av bryggglån till ett långsiktigt dito på goda villkor tillsammans med lånelöfte samt produktion av biokol, syngasleveranser för utbildning av Höganäs ABs operatörer och nya spännande projekt har vi skapat förutsättningar för att komma framåt.

Leveranser på dagtid av syngas mot Höganäs AB har gett delar av deras driftspersonalen mer vana att hantera syngas i produktion. Ett haveri av utrustning hos Höganäs AB har gjort att tiden för utbildning blivit betydligt längre än planerat. Så fort utbildningsfasen är klar kan vi börja köra längre perioder.

Biokolsproduktion och leverans har gått bra så här långt. Vi har levererat mer än de 100 ton som först avtalats. När certifieringen av biokolet snart är på plats ökar värdet samtidigt som det ger oss fler möjligheter att sälja.

Det nya projektet med Nordbex för elproduktion från biomassa med koldioxidavskiljning i södra Sverige är ett helt fantastiskt spännande projekt. Projektet kommer inte bara att kunna producera grön el utan sänka koldioxidutsläppen vilket enligt vår syn på saken ger den grönaste elen som går att producera. Projektet kring Biometanol i Norge ser fortsatt bra ut och vi hoppas kunna komma ut med nyheter kring detta under det närmaste kvartalet. Det irländska projektets tekniska verifiering genom en tredje part kommer avslutas i samband med kontinuerlig syngasproduktion mot Höganäs AB. Antalet nya förfrågningar fortsätter att öka men det är också utifrån de fortsatt gynnsamma marknadsförutsättningar i EU såsom värdet för CO₂-utsläppsrätter, pris på biogas och biometanol ökar.

Faktureringen för biokol har startat och vi kommer att fortsätta med denna produktion. Syngasen ger intäkter först när vi genomför längre körningar mot Höganäs AB. Nya engineeringuppdrag och intäkter förväntas också under Q4. Styrelsen arbetar med ytterligare åtgärder för att lätta på skuldbördan.

Med förgasning och biokolsproduktion i Höganäs kan vi fortsätta att ta steg framåt med längre körningar och syngasleveranser. Detta är nyckeln till vår kommersialisering i kombination med att visa kapacitet och tillförlitlighet i processen. Med stöd från våra investerare, två produkter från vår anläggning i Höganäs och projekt som utvecklas med partners med passion för grön energi kommer vi steg för steg kunna öka våra leveranser och intäkter och därigenom förbättra vår ekonomi.

Rolf Ljunggren

Tf Verkställande direktör

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2023, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1,2 (4,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -21,4 (-12,2) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -23,7 (-12,6) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2023, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 6,3 (6,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -56,1 (-43,7) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -61,3 (-44,7) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,1) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,3 (0,1) MSEK.

Disponibla likvida medel per den 30 september 2023 uppgick till 4,1 MSEK (29,3 MSEK per 2022-12-31). Cortus har därutöver outnyttjade lånelöften om 17 MSEK.

Posten *övriga lån 18 MSEK (19,1 inkl. ränta)* (samt upplupen ränta i kortfristiga skulder) övergår fr o m 2023-11-01 till en långfristig skuld på 15,3 MSEK med en löptid om två år.

Förskott från kunder upptagen till 9,0 MSEK i kortfristiga skulder ska vid projektgenomföranden omföras till intäkter och ej återbetalas.

Soliditeten uppgick till 5 % (43 %, per 2022-12-31). Periodens kassaflöde uppgick till -25,3 (-40,2) MSEK. Styrelsen arbetar med ytterligare åtgärder för att minska bolagets skuldsättning.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,9 (0,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -54,6 (-45,7) MSEK. Nedskrivning av andelar i koncernföretag görs löpande baserat på värdering av andelarna. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Soliditeten uppgick till 38 % (56 %, per 2022-12-31).

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 34 personer (36) anställda.

Antalet aktier, konvertibler och teckningsoptioner

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 2 147 904 156 stycken. Vid det fjärde konverteringstillfället konverterades aktier för ca 1,1 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,1 MSEK, vilket motsvarar 11 368 241 aktier á 10 öre. Utestående konvertibler av serie KV 2 uppgår till 17 021 896 stycken. Konvertibellånet KV2 löper med en årlig ränta om 12% med slutlig förfallodag 12 april 2024. Företrädesemissionen av konvertibler av serie KV3 gav ett utfall om ca 19,5 MSEK före emissionskostnader. Konvertibellånet löper med en årlig ränta om 13,5% med slutlig förfallodag 20 januari 2026.

Närståendetransaktioner

Styrelseordförande Per-Olov Norberg avgav ett lånelöfte till Cortus med ett belopp av 15 MSEK mot en marknadsmässig garantiersättning. Lånelöftet löper fram t o m mars 2023.

Befintliga bryggglån givna av styrelseordförande Per-Olov Norberg om 19,1MSEK inklusive upplupen ränta har fr o m 2023-11-01 efter kvittning av 3,8 MSEK vid teckning av KV3 omvandlats till ett långfristigt lån på 15,3 MSEK med löptid fram t o m 2025-10-31. Räntan uppgår till 8% per år

Ordinarie styrelsearvode samt löneutbetalningar till ledande befattningshavare har utbetalats under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cortus AB och Nordbex AB ingår Letter of Intent kring projektering av en stor anläggning för koldioxidnegativ elproduktion i södra Sverige (SE4). Cortus har fått en första beställning på en konceptuell studie för 0,5 MSEK av Nordbex AB.
- Befintliga bryggglån givna av styrelseordförande Per-Olov Norberg om ca 19,1 MSEK inklusive upplupen ränta, har efter kvittning av 3,8 MSEK vid teckning av KV3 omvandlas fr o m 2023-11-01 till ett långfristigt lån på 15,3 MSEK med löptid fram t o m 2025-10-31. Räntan uppgår till 8% per år.
- Syngas från Cortus förgasningsanläggning har testats för första gången i Höganäs ABs järnsvampugn.
- En företrädesemission av konvertibler av serie KV3 slutfördes i oktober 2023 och tillförde bolaget ca 19,5 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen tecknades till ca 32 procent. Det konvertibla förlagslånet har en löptid på 27 månader med slutlig förfallodag 20 januari 2026 och löper med en årlig ränta om 13,5 procent.

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 2022. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och koncernredovisningen har upprättats i enlighet Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. K3 har tillämpats vid upprättandet av finansiella rapporter.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2023

27 februari 2024

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

Stockholm den 27 oktober 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	jul - sep 2023	jul - sep 2022	jan - sep 2023	jan - sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	1 181	3 976	6 304	6 188	8 385
Övriga rörelseintäkter	881	-	968	321	342
Totalt	2 062	3 976	7 272	6 509	8 727
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-15 263	-7 850	-34 943	-24 047	-33 681
Personalkostnader	-6 939	-7 083	-24 661	-22 510	-31 122
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 244	-1 234	-3 719	-3 697	-4 933
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-23 446	-16 167	-63 323	-50 254	-69 736
Rörelseresultat	-21 384	-12 191	-56 051	-43 745	-61 009
Finansiella poster	-2 355	-417	-5 224	-979	-2 546
Resultat efter finansiella poster	-23 739	-12 608	-61 275	-44 724	-63 555
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-23 739	-12 608	-61 275	-44 724	-63 555
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-23 739	-12 608	-61 275	-44 724	-63 555
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	2 135 859 838	1 872 250 034	2 063 390 695	1 838 960 612	1 848 512 212
Antal aktier vid periodens utgång	2 147 904 156	1 872 250 034	2 147 904 156	1 872 250 034	1 978 176 789
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	2 135 859 838	1 872 250 034	2 063 390 695	1 838 960 612	1 848 512 212
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,01	-0,01	-0,03	-0,02	-0,03
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,01	-0,01	-0,03	-0,02	-0,03

BALANSRÄKNING i sammandrag

Koncern

TSEK	30 sep 2023	31 dec 2022
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	20 106	23 565
Materiella anläggningstillgångar	49 017	49 017
Finansiella anläggningstillgångar	6 917	6 917
Summa anläggningstillgångar	76 040	79 499
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2 402	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 830	2 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 243	670
Likvida medel	4 091	29 348
Summa omsättningstillgångar	13 566	32 806
SUMMA TILLGÅNGAR	89 606	112 305
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	4 432	47 803
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	5 314	6 622
Konvertibelt förlagslån	-	28 848
Summa långfristiga skulder	5 314	35 470
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	2 077	2 077
Övriga lån	18 000	-
Konvertibelt förlagslån	16 218	-
Förskott från kunder	9 007	5 856
Leverantörsskulder	16 515	10 903
Övriga kortfristiga skulder	18 043	10 196
Summa kortfristiga skulder	79 860	29 032
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 606	112 305

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Koncern**

TSEK	jul - sep 2023	jul - sep 2022	jan - sep 2023	jan - sep 2022	Helår 2022
Ingående eget kapital	20 513	63 352	47 803	88 357	88 357
Nyemission	3 280	-	3 280	42 949	7 423
Nyemission vid konvertering av konvertibler	4 377	-	14 624	-	15 889
Ej registrerad nyemission	-	-	-	-35 526	-
Emissionskostnader	-	-	-	-311	-311
Periodens resultat	-23 739	-12 608	-61 275	-44 724	-63 555
Utgående eget kapital	4 432	50 744	4 432	50 744	47 803

KASSAFLÖDE i sammandrag**Koncern**

TSEK	jul - sep 2023	jul - sep 2022	jan - sep 2023	jan - sep 2022	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 531	-14 301	-46 963	-32 168	-58 251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-85	-27	-260	-6 722	-6 755
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 659	-1 077	21 966	-1 317	45 560
Periodens kassaflöde	-3 957	-15 405	-25 257	-40 207	-19 446
Likvida medel vid periodens början	8 048	23 992	29 348	48 794	48 794
Likvida medel vid periodens slut	4 091	8 587	4 091	8 587	29 348

NYCKELTAL**Koncern**

TSEK	jul - sep 2023	jul - sep 2022	jan - sep 2023	jan - sep 2022	Helår 2022
Rörelseresultat	-21 384	-12 191	-56 051	-43 745	-61 009
Resultat efter skatt	-23 739	-12 608	-61 275	-44 724	-63 555
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,01	-0,01	-0,03	-0,02	-0,03
Soliditet, %	5%	51%	5%	51%	43%
Periodens kassaflöde	-3 957	-15 405	-25 257	-40 207	-19 442
Likvida medel	4 091	8 587	4 091	8 587	29 348

RESULTATRÄKNING i sammandrag

Moderbolag

TSEK	jul - sep 2023	jul - sep 2022	jan - sep 2023	jan - sep 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	300	300	900	900	1 200
Övriga rörelseintäkter	820	-	820	-	-
Totalt	1 120	300	1 720	900	1 200
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 994	-688	-6 986	-4 466	-6 086
Personalkostnader	-710	-691	-2 266	-2 076	-2 783
Summa rörelsens kostnader	-3 704	-1 379	-9 252	-6 542	-8 869
Rörelseresultat	-2 584	-1 079	-7 532	-5 642	-7 669
Resultat från andelar i koncernföretag	-3 000	-20 000	-43 000	-40 000	-40 000
Finansnetto	-1 829	-105	-4 105	-105	-1 499
Resultat efter finansiella poster	-7 413	-21 184	-54 637	-45 747	-49 168
Periodens resultat	-7 413	-21 184	-54 637	-45 747	-49 168

BALANSRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK	30 sep 2023	31 dec 2022
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	56 206	56 206
Summa finansiella anläggningstillgångar	56 206	56 206
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	77 345	77 845
Övriga kortfristiga fordringar	894	389
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 850	71
Kassa och bank	1 102	23 178
Summa omsättningstillgångar	81 191	101 483
SUMMA TILLGÅNGAR	137 397	157 689
Eget kapital	52 308	89 041
Långfristiga skulder		
Konvertibelt förlagslån	-	28 848
Summa långfristiga skulder	-	28 848
Kortfristiga skulder		
Övriga lån	8 000	-
Konvertibelt förlagslån	16 218	-
Leverantörsskulder	4 226	875
Skulder till koncernföretag	53 143	36 766
Övriga kortfristiga skulder	3 502	2 159
Summa kortfristiga skulder	85 089	39 800
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	137 397	157 689

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Moderbolag**

TSEK	jul - sep 2023	jul - sep 2022	jan - sep 2023	jan - sep 2022	Helår 2022
Ingående eget kapital	52 064	97 757	89 041	115 207	115 208
Nyemission	3 280	-	3 280	42 949	7 423
Nyemission vid konverteing av konvertibler	4 377	-	14 624	-35 526	15 889
Emissionskostnader	-	-	-	-311	-311
Periodens resultat	-7 413	-21 184	-54 637	-45 747	-49 168
Utgående eget kapital	52 308	76 573	52 308	76 573	89 041