

## Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – september 2024

### TREDJE KVARTALET 2024, KONCERNEN

- Rörelseresultatet uppgick till -12,3 (-21,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -13,9 (-23,7) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,13 (-0,01) SEK.
- 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.
- Cortus lägger om affärsstrategin mot biokol och medverkar ej i Nordbex första projekt.
- Cortus upptog ett lån om 3,5 MSEK från en extern långgivare till marknadsmässiga villkor.

### JANUARI – SEPTEMBER 2024, KONCERNEN

- Rörelseresultatet uppgick till -48,5 (-56,1) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -57,3 (-61,3) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,88 (-0,03) SEK.

### Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- I oktober nyttjades 12 327 342 teckningsoptioner av serie TO12, motsvarande cirka 16,3 procent av utestående teckningsoptioner, för teckning av 12 327 342 aktier till en teckningskurs om 0,22 SEK per aktie. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO12 tillfördes Cortus Energy cirka 2,7 MSEK före emissionskostnader.
- Lars-Olof Svensson har meddelat att han avgår ur styrelsen för Cortus Energy AB med omedelbar verkan på grund av tidsbrist
- Nya beställningar på biokolsleveranser har erhållits under oktober på ca 1 MSEK. Ytterligare förfrågningar om leveranser inkommer fortlöpande.

## Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Vi står mitt i en omvälvande tid, där våra ekonomiska svårigheter har tvingat oss att ompröva och anpassa vår strategi för att navigera genom den nuvarande marknadssituationen, vilket är utmanande men också fullt av möjligheter.

Vårt finansiella läge är pressat vilket inte torde vara någon överraskning för någon som läst våra rapporter samt mot bakgrund av det begränsade utfallet vid lösen av TO12. Vår begränsade likviditet har vi kunnat hantera med stöd av positiv inställning hos leverantörer och fordringsägare. Vi för dagliga dialoger med affärspartners men även med finansiärer av olika slag.

Trots dessa utmaningar är jag glad att kunna rapportera att vi kommer framåt i vår nya strategiska inriktning mot biokol, som har visat sig ha en drivkraft för att generera nya affärer i snabb takt. Responsen från marknaden under det gångna kvartalet har varit positiv, och vi ser otvetydiga tecken på en växande efterfrågan.

Vi har en långsiktig och betydande kund i Höganäs AB som metodiskt utvärderar vårt biokol. De resultat som så här långt har presenterats är lovande och visar på vår biokols potential att tillgodose deras behov. Vi ser detta som en viktig möjlighet och ett kvitto på att vi är på rätt väg.

Vidare arbetar vi tillsammans med Swedbank Corporate Finance för att utveckla en strukturlösning som ska stärka vår finansiella position. Vi hoppas att detta kommer att ge oss den stabilitet som krävs för att kunna fokusera på vår tillväxtstrategi och långsiktiga mål kring biokol.

Vi är medvetna om de hinder vi står inför, men är fast beslutna att transformera dessa utmaningar till möjligheter och skapar mervärde.

**Rolf Ljunggren**

Tf Verkställande direktör

# Finansiell översikt

## TREDJE KVARTALET 2024, KONCERNEN

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,7 (1,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -12,3 (-21,4) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -13,9 (-23,7) MSEK.

## JANUARI – SEPTEMBER 2024, KONCERNEN

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 2,5 (6,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -48,5 (-56,1) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -57,3 (-61,3) MSEK.

### Investeringar och finansiell ställning

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

Disponibla likvida medel per den 30 september 2024 uppgick till 0,5 MSEK (3,0 MSEK per 2023-12-31).

Soliditeten uppgick till -14 % (-21 %, per 2023-12-31). Periodens kassaflöde uppgick till -2,5 (-25,3) MSEK. Ytterligare finansiering förväntas inom kort.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,9 (0,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -69,5 (-54,6) MSEK. Nedskrivning av andelar i koncernföretag görs löpande baserat på värdering av andelarna. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 56,0 (43,0) MSEK.

Soliditeten uppgick till 20 % (22 %, per 2023-12-31).

### Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 29 personer (34) anställda.

### Antalet aktier, konvertibler och teckningsoptioner

- Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 110 676 623 stycken. I oktober tillfördes 12 327 342 aktier genom teckning i TO12 programmet och antal aktier uppgår därefter till 123 003 965 st.

### Närståendetransaktioner

Det förekom inga närståendetransaktioner under kvartalet.

#### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I oktober nyttjades 12 327 342 teckningsoptioner av serie TO12, motsvarande cirka 16,3 procent av utestående teckningsoptioner, för teckning av 12 327 342 aktier till en teckningskurs om 0,22 SEK per aktie. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO12 tillfördes Cortus Energy cirka 2,7 MSEK före emissionskostnader.
- Lars-Olof Svensson har meddelat att han avgår ur styrelsen för Cortus Energy AB med omedelbar verkan på grund av tidsbrist.
- Nya beställningar på biokolsleveranser har erhållits under oktober på ca 1 MSEK. Ytterligare förfrågningar om leveranser inkommer fortlöpande.

#### 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 BFAR 2012:1. K3 har tillämpats vid upprättandet av finansiella rapporter.

#### Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2024

27 februari 2025

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida [www.cortusenergy.com](http://www.cortusenergy.com).

Stockholm den 31 oktober 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

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](mailto:ca@mangold.se), tel: 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser.

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN

### RESULTATRÄKNING i sammandrag Koncern

TSEK	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	711	1 181	2 467	6 304	6 798
Övriga rörelseintäkter	41	881	464	968	998
<b>Totalt</b>	<b>752</b>	<b>2 062</b>	<b>2 931</b>	<b>7 272</b>	<b>7 796</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-6 780	-15 263	-30 376	-34 943	-47 443
Personalkostnader	-5 048	-6 939	-17 385	-24 661	-31 807
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 239	-1 244	-3 719	-3 719	-4 959
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 067</b>	<b>-23 446</b>	<b>-51 480</b>	<b>-63 323</b>	<b>-84 209</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 315</b>	<b>-21 384</b>	<b>-48 549</b>	<b>-56 051</b>	<b>-76 413</b>
Finansiella poster	-1 617	-2 355	-8 708	-5 224	-7 112
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-13 932</b>	<b>-23 739</b>	<b>-57 257</b>	<b>-61 275</b>	<b>-83 525</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 932</b>	<b>-23 739</b>	<b>-57 257</b>	<b>-61 275</b>	<b>-83 525</b>
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-13 932	-23 739	-57 257	-61 275	-83 525
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	110 676 623	2 135 859 838	65 040 671	2 063 390 695	2 084 692 718
Antal aktier vid periodens utgång	110 676 623	2 147 904 156	110 676 623	2 147 904 156	2 147 904 156
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	110 676 623	2 135 859 838	65 040 671	2 063 390 695	2 084 692 718
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,13	-0,01	-0,88	-0,03	-0,04
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,13	-0,01	-0,88	-0,03	-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

TSEK	30 sep 2024	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	15 147	18 866
Materiella anläggningstillgångar	49 017	49 017
Finansiella anläggningstillgångar	305	6 917
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>64 469</b>	<b>74 800</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	2 100	1 246
Övriga kortfristiga fordringar	1 453	4 213
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 589	2 776
Likvida medel	499	2 961
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 641</b>	<b>11 196</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>71 110</b>	<b>85 996</b>
<b>Eget kapital</b> (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	<b>-9 761</b>	<b>-17 819</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Lån från kreditinstitut	3 160	4 628
Övriga skulder	6 729	15 087
Konvertibelt förlagslån	30 545	18 016
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>40 434</b>	<b>37 731</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Lån från kreditinstitut	2 077	2 077
Övriga lån	3 500	3 000
Konvertibelt förlagslån	-	16 599
Förskott från kunder	10 618	8 922
Leverantörsskulder	14 954	13 279
Övriga kortfristiga skulder	9 288	22 207
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>40 437</b>	<b>66 084</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>71 110</b>	<b>85 996</b>

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL****Koncern**

TSEK	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	Helår 2023
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>4 161</b>	<b>20 513</b>	<b>-17 819</b>	<b>47 803</b>	<b>47 803</b>
Nyemission	-	3 280	81 094	3 280	3 280
Nyemission vid konvertering av konvertibler	11	4 377	236	14 624	14 624
Emissionskostnader	-	-	-16 015	-	-
Periodens resultat	-13 932	-23 739	-57 257	-61 275	-83 526
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>-9 761</b>	<b>4 432</b>	<b>-9 761</b>	<b>4 432</b>	<b>-17 819</b>

**KASSAFLÖDE i sammandrag****Koncern**

TSEK	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 799	-15 531	-52 812	-46 963	-65 890
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-85	6 612	-260	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 374	11 659	43 738	21 966	39 763
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 425</b>	<b>-3 957</b>	<b>-2 462</b>	<b>-25 257</b>	<b>-26 387</b>
Likvida medel vid periodens början	8 924	8 048	2 961	29 348	29 348
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>499</b>	<b>4 091</b>	<b>499</b>	<b>4 091</b>	<b>2 961</b>

**NYCKELTAL****Koncern**

TSEK	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	Helår 2023
Rörelseresultat	-12 315	-21 384	-48 549	-56 051	-76 413
Resultat efter skatt	-13 932	-23 739	-57 257	-61 275	-83 525
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,13	-0,01	-0,88	-0,03	-0,04
Soliditet, %	-14%	5%	-14%	5%	-21%
Periodens kassaflöde	-8 425	-3 957	-2 462	-25 257	-26 387
Likvida medel	499	4 091	499	4 091	2 961



**RESULTATRÄKNING i sammandrag****Moderbolag**

	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	Helår 2023
<b>TSEK</b>					
Nettoomsättning	300	300	900	900	1 200
Övriga rörelseintäkter	-	820	-	820	820
<b>Totalt</b>	<b>300</b>	<b>1 120</b>	<b>900</b>	<b>1 720</b>	<b>2 020</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-759	-2 994	-3 960	-6 986	-7 802
Personalkostnader	-773	-710	-2 380	-2 266	-3 067
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 532</b>	<b>-3 704</b>	<b>-6 340</b>	<b>-9 252</b>	<b>-10 869</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 232</b>	<b>-2 584</b>	<b>-5 440</b>	<b>-7 532</b>	<b>-8 849</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-14 000	-3 000	-56 000	-43 000	-59 000
Finansnetto	-1 241	-1 829	-8 022	-4 105	-5 696
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 473</b>	<b>-7 413</b>	<b>-69 462</b>	<b>-54 637</b>	<b>-73 545</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 473</b>	<b>-7 413</b>	<b>-69 462</b>	<b>-54 637</b>	<b>-73 545</b>

## BALANSRÄKNING i sammandrag

### Moderbolag

TSEK	30 sep 2024	31 dec 2023
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	49 594	56 206
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>49 594</b>	<b>56 206</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	95 581	90 599
Övriga kortfristiga fordringar	152	626
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 112	1 319
Kassa och bank	8	1 190
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>96 853</b>	<b>93 734</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>146 447</b>	<b>149 940</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>29 253</b>	<b>33 400</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Konvertibelt förlagslån	30 545	18 016
Övriga skulder	-	15 087
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>30 545</b>	<b>33 103</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga lån	-	3 000
Konvertibelt förlagslån	-	16 599
Leverantörsskulder	2 157	2 861
Skulder till koncernföretag	82 183	55 981
Övriga kortfristiga skulder	2 309	4 996
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>86 649</b>	<b>83 437</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>146 447</b>	<b>149 940</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

### Moderbolag

TSEK	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	Helår 2023
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>45 715</b>	<b>52 064</b>	<b>33 400</b>	<b>89 041</b>	<b>89 041</b>
Nyemission	-	3 280	81 094	3 280	3 280
Nyemission vid konverteing av konvertibler	11	4 377	236	14 624	14 624
Emissionskostnader	-	-	-16 015	-	-
Periodens resultat	-16 473	-7 413	-69 462	-54 637	-73 545
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>29 253</b>	<b>52 308</b>	<b>29 253</b>	<b>52 308</b>	<b>33 400</b>