

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – september 2022

TREDJE KVARTALET 2022, KONCERNEN

- Rörelseresultatet uppgick till -12,2 (-13,0) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -12,6 (-16,4) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,01) SEK.
- Cortus och Mariposa Biomass Project avslutar sitt samarbete avseende uppförande av en anläggning för kraftvärmeproduktion i Kalifornien, USA.
- Cortus styrelse beslutar om företrädesemission av units om cirka 62,4 MSEK
- Cortus erhåller en beställning på en engineeringstudie för ett projekt på Irland till ett värde av 370 000 Euro.

JANUARI – SEPTEMBER 2022, KONCERNEN

- Rörelseresultatet uppgick till -43,7 (-51,9) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -44,7 (-59,2) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 (-0,04) SEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- 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.
- I oktober passerade Höganäs-anläggningen 168 timmar oavbruten integrerad körning och därmed var Milstolpe 3 genomförd i enlighet med gällande avtalsvillkor.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Cortus Energy (Cortus) har nu genomfört den så viktiga milstolpe 3 (MS3). Vilket innebär att anläggningen körts, integrerat i 168 timmar, enligt kontraktsvillkor. Att nu ha en process och en anläggning som kontinuerligt levererar ultraren syngas, i industriell skala, är ett stort steg framåt för bolaget och skapar nya möjligheter för lönsamma affärer.

Som nästa steg inleder vi nu tillsammans med Höganäs planeringen för att starta upp en längre tids drift med syngas på en av Höganäs värmeugnar för att ersätta befintlig naturgas, skapa klimatnytta, och lönsamhet, på vägen mot full produktion.

Under tredje kvartalet har vi färdigställt ingenjörstudien till det norska bolaget BioJet och i oktober levererade vi slutrapporten. Beslut om fortsatt samarbete väntas vid årsskiftet för en anläggning som ska ha en kapacitet på 140 MW och leverera grön diesel.

För det tyska bolaget blueFLUX pågår slutförandet av det ingenjörsuppdrag som innehåller en möjlig leverans av 2 förgasningsanläggningar (ej tork & pyrolys) under 2023. Skarp prisuppgift (CAPEX) har lämnats på en 6 MW förgasare där avtalsförhandlingar beräknas starta inom kort.

Cortus har vidare fått beställning från Europas största institutionella investeringsfond i energieffektiviseringar på en ingenjörstudie för ett projekt kring förgasning av biomassa med WoodRoll, för vidare förädling av förnybar naturgas, RNG eller biogas, i Irland. Studien är en 6 MW anläggning och ska färdigställas under Q4, 2022.

Vi har också väckt liv i de kundprospekt som har inväntat genomförandet av MS3. Det skapar hopp om en stark tillväxt på en grön marknad med höga ambitioner.

Därtill har vi stärkt upp vår kassa efter genomförd emission och tillfört bolaget ett nettotillskott på ca 44 MSEK. Det skapar stabilitet i vår verksamhet.

Avslutningsvis vill jag passa på att tacka våra aktieägare för det fenomenala stöd ni gett bolaget då ni tålmodigt under lång tid bidragit till en ekonomi som gjort det möjligt att förverkliga WoodRoll konceptet.

Med teknisk framgång i ryggen, stabila ägare, och en förstärkt kassa ser vi med tillförsikt fram mot nya utmaningar till lönsamma affärer.

Med vänlig hälsning

Håkan Sigfridsson, VD

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2022, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 4,0 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -12,2 (-13,0) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -12,6 (-16,4) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2022, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 6,2 (0,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -43,7 (-51,9) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -44,7 (-59,2) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

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

Disponibla likvida medel per den 30 september 2022 uppgick till 8,6 (48,8 per 2021-12-31) MSEK.

Soliditeten uppgick till 51 % (69 %, per 2021-12-31). Periodens kassaflöde uppgick till -40,2 (18,3) MSEK.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,9 (0,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -45,7 (-50,0) 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 61 % (76 %, per 2021-12-31).

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 36 personer (32) anställda.

Antalet aktier, konvertibler och teckningsoptioner

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 1 872 250 034 stycken. Efter periodens utgång har en företrädesemission genomförts där 46 356 574 konvertibler av serie KV2 emitterats med en löptid på 18 månader och med en slutlig förfallodag 12 april 2024. I företrädesemissionen emitterades även 46 356 574 teckningsoptioner av serie TO10 vilka kan konverteras till aktier i juni 2023.

Ett teckningsoptionsprogram infördes för styrelse och anställda under 2020. Totalt 26 225 000 teckningsoptioner kan i juni 2023 nyttjas till att teckna lika många aktier.

Närståendetransaktioner

Styrelseordförande Per-Olov Norberg och styrelseledamoten Peter Forssell, genom sitt bolag P. Forssell Timber AB, avgav var sitt lånelöfte till Cortus mot en marknadsmässig garantiersättning om 70 000 kr respektive 30 000 kr, vilket motsvarar 2 procent av lånelöftenas belopp.

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 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.
- I oktober passerade Höganäs-anläggningen 168 timmar oavbruten integrerad körning och därmed var Milstolpe 3 genomförd i enlighet med gällande avtalsvillkor.

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 2021. 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 2022

23 februari 2023

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

Stockholm den 26 oktober 2022

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Frågor besvaras av:

Håkan Sigfridsson, 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 med planerad uppstart 2022.

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 2022	jul - sep 2021	jan - sep 2022	jan - sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	3 976	-	6 188	57	72
Övriga rörelseintäkter	-	895	321	992	1 004
Totalt	3 976	895	6 509	1 049	1 076
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-7 850	-6 460	-24 047	-29 110	-37 834
Personalkostnader	-7 083	-6 196	-22 510	-20 111	-27 499
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 234	-1 243	-3 697	-3 711	-4 953
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-16 167	-13 899	-50 254	-52 932	-70 286
Rörelseresultat	-12 191	-13 004	-43 745	-51 883	-69 210
Finansiella poster	-417	-3 373	-979	-7 351	-9 411
Resultat efter finansiella poster	-12 608	-16 377	-44 724	-59 234	-78 621
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-12 608	-16 377	-44 724	-59 234	-78 621
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-12 608	-16 377	-44 724	-59 234	-78 621
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	1 872 250 034	1 565 202 540	1 838 960 612	1 461 296 417	1 506 798 403
Antal aktier vid periodens utgång	1 872 250 034	1 622 167 100	1 872 250 034	1 622 167 100	1 694 271 263
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	1 872 250 034	1 565 202 540	1 838 960 612	1 461 296 417	1 506 798 403
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,01	-0,01	-0,02	-0,04	-0,05
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,01	-0,01	-0,02	-0,04	-0,05

BALANSRÄKNING i sammandrag

Koncern

TSEK	30 sep 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	24 767	28 356
Materiella anläggningstillgångar	49 017	49 017
Finansiella anläggningstillgångar	6 917	305
Summa anläggningstillgångar	80 701	77 678
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2 447	-
Övriga kortfristiga fordringar	2 303	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 700	2 135
Likvida medel	8 587	48 794
Summa omsättningstillgångar	18 037	50 948
SUMMA TILLGÅNGAR	98 738	128 626
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	50 744	88 357
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	7 141	8 699
Konvertibelt förlagslån	-	2 655
Summa långfristiga skulder	7 141	11 354
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	2 077	2 077
Övriga lån	10 000	-
Konvertibelt förlagslån	-	4 217
Förskott från kunder	6 082	5 320
Leverantörsskulder	11 386	8 833
Övriga kortfristiga skulder	11 308	8 468
Summa kortfristiga skulder	40 853	28 915
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 738	128 626

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Koncern**

TSEK	jul - sep 2022	jul - sep 2021	jan - sep 2022	jan - sep 2021	Helår 2021
Ingående eget kapital	63 352	4 161	88 357	9 715	9 716
Nyemission	-	67 269	42 949	104 571	129 145
Optionsteckningsprogram	-	-	-	-	30
Ej registrerad nyemission	-	-	-35 526	-	35 526
Emissionskostnader	-	-6 423	-311	-6 423	-7 439
Periodens resultat	-12 608	-16 377	-44 724	-59 234	-78 621
Utgående eget kapital	50 744	48 630	50 744	48 630	88 357

KASSAFLÖDE i sammandrag**Koncern**

TSEK	jul - sep 2022	jul - sep 2021	jan - sep 2022	jan - sep 2021	Helår 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 301	-7 876	-32 168	-43 904	-72 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-118	-6 722	-76	-141
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 077	50 205	-1 317	62 249	88 810
Periodens kassaflöde	-15 405	42 211	-40 207	18 269	16 002
Likvida medel vid periodens början	23 992	8 850	48 794	32 792	32 792
Likvida medel vid periodens slut	8 587	51 061	8 587	51 061	48 794

NYCKELTAL**Koncern**

TSEK	jul - sep 2022	jul - sep 2021	jan - sep 2022	jan - sep 2021	Helår 2021
Rörelseresultat	-12 191	-13 004	-43 745	-51 883	-69 210
Resultat efter skatt	-12 608	-16 377	-44 724	-59 234	-78 621
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,01	-0,01	-0,02	-0,04	-0,05
Soliditet, %	51%	37%	51%	37%	69%
Periodens kassaflöde	-15 405	42 211	-40 207	18 269	16 002
Likvida medel	8 587	51 061	8 587	51 061	48 794

RESULTATRÄKNING i sammandrag

Moderbolag

TSEK	jul - sep 2022	jul - sep 2021	jan - sep 2022	jan - sep 2021	Helår 2021
Nettoomsättning	300	300	900	900	1 200
Totalt	300	300	900	900	1 200
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-688	-861	-4 466	-4 583	-7 755
Personalkostnader	-691	-629	-2 076	-1 938	-2 597
Summa rörelsens kostnader	-1 379	-1 490	-6 542	-6 521	-10 352
Rörelseresultat	-1 079	-1 190	-5 642	-5 621	-9 152
Resultat från andelar i koncernföretag	-20 000	-20 000	-40 000	-38 000	-63 000
Finansnetto	-105	-2 968	-105	-6 337	-8 150
Resultat efter finansiella poster	-21 184	-24 158	-45 747	-49 958	-80 302
Periodens resultat	-21 184	-24 158	-45 747	-49 958	-80 302

BALANSRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK	30 sep 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	56 206	49 594
Summa finansiella anläggningstillgångar	56 206	49 594
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	64 945	59 945
Övriga kortfristiga fordringar	226	321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 833	-
Kassa och bank	2 791	42 416
Summa omsättningstillgångar	69 795	102 682
SUMMA TILLGÅNGAR	126 001	152 276
Eget kapital	76 573	115 207
Långfristiga skulder		
Övriga skulder	-	325
Summa långfristiga skulder	-	325
Kortfristiga skulder		
Konvertibelt förlagslån	-	4 217
Leverantörsskulder	3 666	882
Skulder till koncernföretag	44 178	29 706
Övriga kortfristiga skulder	1 584	2 339
Summa kortfristiga skulder	49 428	37 144
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	126 001	152 676

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Moderbolag**

TSEK	jul - sep 2022	jul - sep 2021	jan - sep 2022	jan - sep 2021	Helår 2021
Ingående eget kapital	97 757	49 780	115 207	38 278	38 277
Nyemission	-	67 269	42 949	104 571	129 145
Ej registrerad nyemission	-	-	-35 526	-	35 526
Emissionskostnader	-	-6 423	-311	-6 423	-7 439
Periodens resultat	-21 184	-24 158	-45 747	-49 958	-80 302
Utgående eget kapital	76 573	86 468	76 573	86 468	115 207