

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

Första kvartalet 2024

- Rörelseresultatet uppgick till -19,2 (-16,4) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -24,0 (-17,8) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,12 (-0,01) SEK.
- Cortus Energy AB höll en extra bolagsstämma den 24 januari 2024. Stämman beslöt om nedsättning av aktiekapital, sammanslagning av aktier och om emission av konvertibler.
- Cortus slöt i februari ett förlikningsavtal med Projektengagemang vilket innebär att båda rättstvisterna avslutas. Cortus frisläpper 6,6 MSEK av de deponerade medlen för utbetalning avseende den första tvisten samt erlägger 9 MSEK för den andra tvisten i enlighet med överenskommen avbetalningsplan som sträcker sig över 3 år.
- I februari kvittade innehavare av KV2 konvertibler ca 10,4 MSEK samt ränta om ca 1,6 MSEK mot konvertibler i det nya programmet KV4 som därmed sammanlagt uppgår till ca 12,0 MSEK och löper fram till januari 2026.
- Cortus och Nordbex AB stärker samarbetet mot koldioxidnegativ elproduktion genom en fördjupad engineeringstudie med ett värde om 2 MSEK.
- Cortus upptog under första kvartalet lån från styrelseordförande Per-Olov Norberg om 5 MSEK samt lån från ett lånekonsortium om 17,65 MSEK vilket bryggfinansierar verksamheten fram till företrädesemission av aktier i april.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Utfallet av företrädesemission av aktier tillför Cortus ca 75,5 MSEK före emissionskostnader, varav ca 39,9 MSEK tillförs kontant och ca 35,5 MSEK tillförs 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. Teckningsoptionerna TO11 och TO12 kan vid fullt nyttjande tillföra 113,2 MSEK vardera.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

2024 har startat med fokus på syngasleverans i Höganäs, ny finansiering och nya projektuppdrag. Förgasningen i Höganäs har ej kunnat genomföras enligt plan med undantag för en första leverans av biokol som levererats till kund. Vad gäller syngasleveranserna till Höganäs AB har vi tvingats avbryta dessa flera gånger på grund av fel som krävde avstängning och nedkylning av anläggningen och beställning av ej lagerförda reservdelar med flera längre driftstopp som följd. Problemen har gett oss värdefulla erfarenheter som vi nu förstår hur vi kan eliminera i framtida anläggningar och till stor del även i Höganäs.

Det nya projektet för koldioxidnegativ elproduktion i Nybro tillsammans med Nordbex har tagits emot väl efter lanseringen i april. Projektet erbjuder Cortus stora möjligheter och vi fortsätter nu med engineering av förgasningsanläggningen och planerar för tester av syngas i gasmotor. Planen är att fylla ett mobilt syngaslager i Höganäs till fullt tryck och transportera till Bergen för tester där. Vi uppskattar att varje del i projektet hanteras och testas för att skapa bästa förutsättningar i genomförandet.

Finansiellt har vi genomfört en nyemission av aktier i april. Utfallet blev ca 75,5 MSEK vilket inte är lika högt som några av Cortus tidigare nyemissioner, men vi har förståelse för att de flesta av våra aktieägare är försiktigt avvaktande till hur det går för anläggningen i Höganäs med hänsyn till att projektet har dragit ut på tiden. Men eftersom nyemissionen var säkerställd på förhand via teckningsförbindelser och garantiåtagande kommer vi tillföras ett angeläget kapitaltillskott, och dessutom minska vår skuldbörda genom kvittning av skulder. Innan nyemissionen gjordes en riktad emission till innehavare av konvertibel 2 och de som accepterade erbjudandet är nu del i konvertibel 4. De som inte gick med fick kontant ersättning för resterande KV 2 i april.

Att vara aktieägare i Cortus Energy har varit en prövning de senaste åren. Vi vill därför tacka er aktieägare för ert förtroende och tålamod. Vi fokuserar på produktion av syngas i Höganäs. Vi är samtidigt stolta över att få vara med och bryta ny mark kring ett nytt unikt projekt för grön el med koldioxidinfångning. Med allt längre och tätare leveranser i Höganäs avser vi komma till en vändpunkt för Cortus genom uppfyllandet av milstolpe 4. Utöver detta arbetar vi parallellt med andra projekteringar och flera engineeringuppdrag. Vi ser fram emot möjligheten att börja generera ett positivt kassaflöde så fort anläggningen i Höganäs fungerar felfritt.

Rolf Ljunggren tf VD

Finansiell översikt

FÖRSTA KVARTALET 2024, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,5 (2,1) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -19,2 (-16,4) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -24,0 (-17,8) MSEK. I rörelseresultat ingår en kostnadsreservering med 4 MSEK kopplat till den förlikning som ingåtts med Projektengagemang i den rättstvist som var överklagad till hovrätten. Denna kostnadsreservering är enbart bokföringsmässig och påverkar inte likviditeten då hela beloppet sedan tidigare var deponerat hos kronofogdemyndigheten. I den andra rättstvisten så reserverades kostnader om 9 MSEK per december 2023 vilka ska betalas, enligt förlikningsavtalet, med 0,5 MSEK i april 2024 och resterande 8,5 MSEK amorteras räntefritt under två år med start i maj 2025.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,0 (0,0) MSEK. Disponibla likvida medel per den 31 mars 2024 uppgick till 10,1 (25,0) MSEK.

Soliditeten uppgick till -42 (38) %. Koncernens negativa egna kapital kommer återigen att vara positivt i maj 2024 efter att företrädesemissionen av aktier har registrerats. Det operativa kassaflödet uppgick till 7,2 (-4,3) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 (0,3) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -28,7 (-23,2) MSEK varav -22,0 (20,0) avser nedskrivning av aktier i dotterbolag. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 3 (53) %.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 30 personer (34) anställda.

Antalet aktier, konvertibler och teckningsoptioner

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 21 501 421. I februari genomfördes en sammanläggning av aktier 1:100, d v s 100 st aktier blev 1 st aktie.

Utestående konvertibler av serie KV2 uppgår till 6 377 256 st och återbetalades jämte upplupen ränta den 12 april 2024. 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.

Närståendetransaktioner

I januari och februari upptogs lån med sammanlagt 5 MSEK av styrelseordföranden Per-Olov Norberg.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Utfallet av företrädesemission av aktier tillför Cortus ca 75,5 MSEK före emissionskostnader, varav ca 39,9 MSEK tillförs kontant och ca 35,5 MSEK tillförs 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. Teckningsoptionerna TO11 och TO12 kan vid fullt nyttjande tillföra 113,2 MSEK vardera.

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.

Redovisningsprinciper

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

Årsstämma

Årsstämma 2024

4 juni 2024 i Stockholm

Årsredovisning publiceras genom PM och på hemsidan 14 maj 2024.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2024

28 augusti 2024

Delårsrapport januari – september 2024

31 oktober 2024

Bokslutskommuniké 2024

27 februari 2025

Delårsrapporterna kommer att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.cortus.se.

Stockholm den 30 april 2024

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Frågor besvaras av:

Rolf Ljunggren, tf VD, telefon 08-588 866 30, e-post: rolf.ljunggren@cortus.se

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Koncern**

TSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	494	2 116	6 798
Övriga rörelseintäkter	83	66	998
Totalt	577	2 182	7 796
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12 494	-8 320	-47 443
Personalkostnader	-6 079	-9 006	-31 807
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 240	-1 234	-4 959
Summa rörelsens kostnader	-19 813	-18 560	-84 209
Rörelseresultat	-19 236	-16 378	-76 413
Finansiella poster	-4 736	-1 456	-7 112
Resultat efter finansiella poster	-23 972	-17 834	-83 525
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-23 972	-17 834	-83 525
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-23 972	-17 834	-83 525
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.			
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning*	21 498 469	1 981 281 951	2 084 692 718
Antal aktier vid periodens utgång*	21 501 421	2 071 331 638	2 147 904 156
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning*	21 498 469	1 981 281 951	2 084 692 718
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-1,12	-0,01	-0,04
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-1,12	-0,01	-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	31 mar 2024	31 dec 2023
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	17 626	18 866
Materiella anläggningstillgångar	49 017	49 017
Finansiella anläggningstillgångar	6 917	6 917
Summa anläggningstillgångar	73 560	74 800
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	2 864	1 246
Övriga kortfristiga fordringar	4 468	4 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 120	2 776
Likvida medel	10 129	2 961
Summa omsättningstillgångar	24 581	11 196
SUMMA TILLGÅNGAR	98 141	85 996
Eget kapital och skulder		
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	-41 565	-17 819
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	4 192	4 628
Övriga lån	15 087	15 087
Konvertibla förlagslån	30 203	18 016
Summa långfristiga skulder	49 482	37 731
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	2 077	2 077
Övriga lån	25 650	3 000
Konvertibelt förlagslån	6 335	16 599
Förskott från kunder	10 624	8 922
Leverantörsskulder	16 571	13 279
Övriga kortfristiga skulder	28 967	22 207
Summa kortfristiga skulder	90 224	66 084
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 141	85 996

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncern

TSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Ingående eget kapital	-17 819	47 803	47 803
Nyemission	-	-	3 280
Nyemission vid konvertering av konvertibler	225	10 247	14 624
Periodens resultat	-23 972	-17 834	-83 526
Utgående eget kapital	-41 565	40 215	-17 819

KASSAFLÖDE i sammandrag

Koncern

TSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 194	-14 673	-65 890
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-18	-260
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 362	10 355	39 763
Periodens kassaflöde	7 168	-4 336	-26 387
Likvida medel vid periodens början	2 961	29 348	29 348
Likvida medel vid periodens slut	10 129	25 012	2 961

Nyckeltal

Koncern

TSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Rörelseresultat	-19 236	-16 378	-76 413
Resultat efter skatt	-23 972	-17 834	-83 525
Resultat per aktie - före utspädning, SEK	-1,12	-0,03	-0,04
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-1,12	-0,03	-0,04
Soliditet, %	-42%	38%	-21%
Periodens kassaflöde	7 168	-4 336	-26 387
Likvida medel	10 129	25 012	2 961

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
TSEK			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	-	300	1200
Övriga rörelseintäkter			820
Totalt	0	300	2 020
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 376	-1 438	-7 802
Personalkostnader	-796	-770	-3 067
Summa rörelsens kostnader	-2 172	-2 208	-10 869
Rörelseresultat	-2 172	-1 908	-8 849
Resultat från andelar i koncernföretag	-22 000	-20 000	-59 000
Finansnetto	-4 572	-1 264	-5 696
Resultat efter finansiella poster	-28 744	-23 172	-73 545
Periodens resultat	-28 744	-23 172	-73 545

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

BALANSRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK	31 mar 2024	31 dec 2023
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	56 206	56 206
Summa anläggningstillgångar	56 206	56 206
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	92 579	90 599
Övriga kortfristiga fordringar	629	626
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 701	1 319
Kassa och bank	7 711	1 190
Summa omsättningstillgångar	106 620	93 734
SUMMA TILLGÅNGAR	162 826	149 940
Eget kapital	4 881	33 400
Långfristiga skulder		
Konvertibla förlagslån	30 203	18 016
Övriga skulder	15 087	15 087
Summa långfristiga skulder	45 290	33 103
Kortfristiga skulder		
Övriga lån	25 650	3 000
Konvertibelt förlagslån	6 335	16 599
Leverantörsskulder	4 334	2 861
Skulder till koncernföretag	70 218	55 981
Övriga kortfristiga skulder	6 118	4 996
Summa kortfristiga skulder	112 655	83 437
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	162 826	149 940

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Moderbolag**

TSEK	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Ingående eget kapital	33 400	89 041	89 041
Nyemission	-	-	3 280
Nyemission vid konvertering av konvertibler	225	10 247	14 624
Periodens resultat	-28 744	-23 172	-73 545
Utgående eget kapital	4 881	76 116	33 400