

Bokslutskommuniké för Cortus Energy AB (publ) januari – december 2023

FJÄRDE KVARTALET 2023, KONCERNEN

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -19,1 (-16,0) MSEK.
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -20,4 (-17,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -22,2 (-18,8) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,01) SEK.
- 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 18,9 MSEK inklusive upplupen ränta, har fr o m 2023-10-20 efter kvittning av 3,8 MSEK vid teckning av KV3 omvandlats till ett långfristigt lån på ca 15,1 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.
- Cortus erhåller certifikat för biokol från den europeiska certifieringsorganisationen EBC.

HELÅRET 2023, KONCERNEN

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -71,5 (-56,1) MSEK.
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -76,4 (-61,0) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -83,5 (-63,6) MSEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- En extra bolagsstämma hölls i Cortus Energy AB den 24:e januari. Stämman beslöt bl a om att anta en ny bolagsordning och att sänka aktiekapitalet till 500 000 kr. Stämman beslutade om att genomföra en sammanläggning av aktier 1:100 innebärande att 100 aktier läggs samman till en ny aktie. Stämman beslutade även att erbjuda konvertibel 2 innehavare att kvitta sin fordran mot det nya programmet KV4 som innehåller samma fördelaktiga villkor som KV3.
- Cortus har erhållit REACH registrering av Biokol enligt EC 240-383-3. Detta innebär att bolaget uppvisat en säker produktion och hantering av biokolet som också öppnar upp för biokolaffärer inom EU.
- Mot bakgrund av bolagets ansträngda likviditet undersöks både de kort- och långsiktiga finansieringsalternativen.

Verkställande direktören har ordet

Cortus Energy har under 2023 haft ett ekonomiskt riktigt tufft år och redovisar en oerhört stor förlust. Verksamheten i Höganäs har ändå gått framåt med både syngas- och biokolsproduktion även om drifttiden var för låg och kostnaderna alltför höga. Projektering av nya möjligheter gick framåt i Sverige, Norge, Tyskland och på Irland. Skuldfinansieringen har ytterligare tyngt resultatet.

Året som gått innebar leveranser av syngas för utbildning av personalen hos Höganäs AB. De inväntar nu omstart för kontinuerliga leveranser till demonstrationsugnen. Parallellt med syngasproduktionen startades biokolproduktion i Höganäs. För att få ut biokolets fulla värde som kolinlagring i marken genomfördes en certifiering av biokol enligt den europeiska certifiering EBC. Cortus har även nu fått biokolet registrerat enligt den europeiska kemikalieförordningen REACH.

En ½ MW förgasare är under uppförande i Tyskland. Kunden tvingades under 2023 dra ner på tempot i projektet på grund av ekonomiska svårigheter. Planen är att färdigställa det hela under 2024.

Med modulära anläggningslösningar har kunder med projekt från ½ till 60 MW kunnat drivas framåt för nya möjliga affärer. De internationella engineeringbolag som varit koordinatörer för ett par av dessa förprojekt är genuint positiva till WoodRoll®. Ett projekt som sticker ut är produktionen av elkraft med koldioxidinfångning. En teknik som innebär inte bara koldioxidfri el utan en helt enkelt mindre koldioxid i atmosfären än om el inte produceras.

Ett förprojekteringsarbete kring katalytiska processer för syngas från WoodRoll® visade på möjligheten att recirkulera restströmmar från den katalytiska processen tillbaka till WoodRoll och på så sätt förbättra utbytet av biomassa till slutprodukt. Denna lösning var så lovande att en patentansökan inlämnats för denna s k kemiska looping.

I Höganäs har också ett högtryckslager installerats. Detta ökar leveransförmågan och tillfälliga avbrott i förgasningen kan täckas med lagrad syngas under upp till 2 timmar. Detta lager kommer också användas för syngas till biometanisering där två projekt planeras att genomföras under det kommande året.

Marknaden för syngas och biokol ser bättre ut än någonsin förut. I EU är målsättningen till 2030 att tiofaldiga produktionen av biogas (REPowerEU), grön vätgas ska öka med 75 gånger befintlig produktion och 190 miljoner ton koldioxid per år behöver fångas in från biogena källor. Ståindustrin i EU har motsvarande mål som ska uppfyllas med ökad vätgasanvändning och biokol. Utöver detta förväntas biometanolproduktionen för främst sjöfart att femfaldigas till 2027. Cortus bedömer att biogen vätgas och/eller syngas kommer att behövas i mycket stor omfattning för att klara industrins omställning.

Finansiellt kan 2023 ses som näst intill en härdsmläta för Cortus. De förseningar av kassaflöden som utebliven drift i Höganäs inneburit samtidigt som ett tyskt projekt avstannat innebar att bördan av lånefinansiering blivit mycket tung. Att detta sammanfallit med de skulder som byggts upp i de pågående tvisterna med PE har försvårat situationen ytterligare. Resultatet av höstens konvertibelprogram visade sig helt otillräckligt. Ny finansiering behöver komma på plats under 2024

Inför 2024 har Cortus en bättre anläggning i Höganäs med mer erfaren personal än förut samt en handfull projektmöjligheter med god lönsamhetspotential kring både syngas och biokol. För att lyckas vända till ett positivt kassaflöde behöver produktionen i Höganäs komma i gång och minst ett nytt projekt realiseras. Då kan en vändning i resultatet åstadkommas och lånebördan hanteras. En ny finansiering tills detta är uppnått behöver dock komma på plats först.

Rolf Ljunggren, tf VD

Finansiell översikt

FJÄRDE KVARTALET, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,5 (2,2) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -19,1 (-16,0) MSEK. Resultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -20,4 (-17,3) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -22,2 (-18,8) MSEK.

HELÅRET 2023, KONCERNEN

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 6,8 (8,4) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -71,5 (-56,1) MSEK. Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -76,4 (-61,0) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -83,5 (-63,6) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

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

Disponibla likvida medel den 31 december 2023 uppgick till 3,0 (29,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till -21 (43) %. Årets kassaflöde uppgick till -26,4 (-19,4) MSEK. Mot bakgrund av bolagets ansträngda likviditet undersöks både de kort- och långsiktiga finansieringsalternativen.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,2 (1,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -73,5 (-49,2) MSEK. Årets resultat inkluderar en nedskrivning av aktier i dotterbolag efter nedskrivningsprövning enligt K3 med 59,0 (40,0) MSEK. Soliditeten uppgick till 22 (56) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 32 personer (36) anställda. Cortus testanläggning i Köping är tillsvidare ej i drift på grund av kraftsamlingen i Höganäs.

Antalet aktier och konvertibler

Per 2023-12-31 uppgår antalet aktier till 2 147 904 156 (fg år 1 978 176 789).

I januari 2024 registrerades konverteringen för det femte tillfället avseende KV2 programmet och antalet aktier utökades med 1 992 150 st, varefter det totala antalet aktier summerar till 2 149 896 306 st. Den extra bolagsstämman i januari fattade beslut om att genomföra en sammanläggning av aktier 1:100 innebärande att 100 aktier läggs samman till en ny aktie. Det totala antalet utgivna aktier efter sammanslagningen kommer att fr o m den 27:e februari att uppgå till 21 498 964 st.

Det konvertibla förlagslånet KV2 uppgår per 2023-12-31 till ett nominellt belopp om ca 17,0 MSEK kr och har en löptid på 18 månader med slutlig förfallodag 12 april 2024 och löper med en årlig ränta om 12 procent.

Det konvertibla förlagslånet KV3 uppgår per 2023-12-31 till ett nominellt belopp om ca 19,5 MSEK och har en löptid på 27 månader med slutlig förfalldag 20 januari 2026 och löper med en årlig ränta om 13,5 procent.

Närståendetransaktioner

Befintliga bryggglån, ca 15,1 MSEK, givna av styrelseordförande Per-Olov Norberg omförhandlades till ett långfristigt lån, med löptid till oktober 2025 utan amortering, med en årlig ränta om 8%. I december lyftes ytterligare ett kortfristigt lån av Per-Olov Norberg på 3 MSEK från tidigare avgivet lånelöfte om max 15 MSEK. Ordinarie löneutbetalningar till ledande befattningshavare har utbetalats under perioden. Styrelsearvoden har ej 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 2022.

Årsstämma

Årsstämma 2024, 04 juni 2024 i Stockholm

Årsredovisning publiceras genom PM och på hemsidan 14 maj 2024.

Ingen vinstutdelning är föreslagen.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars 30 apr 2024

Delårsrapport januari-juni 28 aug 2024

Delårsrapport januari-september 31 okt 2024

Bokslutskommuniké 27 feb 2025

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

Stockholm den 16 februari 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, tel: 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser.

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Koncern**

TSEK	Q4 2023	Q4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Nettoomsättning	494	2 197	6 798	8 385
Övriga rörelseintäkter	30	21	998	342
Totalt	524	2 218	7 796	8 727
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-12 500	-9 634	-47 443	-33 681
Personalkostnader	-7 146	-8 612	-31 807	-31 122
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 240	-1 236	-4 959	-4 933
Summa rörelsens kostnader	-20 886	-19 482	-84 209	-69 736
Rörelseresultat	-20 362	-17 264	-76 413	-61 009
Finansiella poster	-1 888	-1 567	-7 112	-2 546
Resultat efter finansiella poster	-22 250	-18 831	-83 525	-63 555
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-22 250	-18 831	-83 525	-63 555
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-22 250	-18 831	-83 525	-63 555
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	2 147 904 156	1 876 855 545	2 084 692 718	1 848 512 212
Antal aktier vid periodens utgång	2 147 904 156	1 978 176 789	2 147 904 156	1 978 176 789
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning*	2 147 904 156	1 876 855 545	2 084 692 718	1 848 512 212
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,01	-0,01	-0,04	-0,03
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,01	-0,01	-0,04	-0,03

BALANSRÄKNING i sammandrag**Koncern**

TSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	18 866	23 565
Materiella anläggningstillgångar	49 017	49 017
Finansiella anläggningstillgångar	Not 1 6 917	6 917
Summa anläggningstillgångar	74 800	79 499
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	1 246	-
Övriga kortfristiga fordringar	4 213	2 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 776	670
Kassa och bank	2 961	29 348
Summa omsättningstillgångar	11 196	32 806
SUMMA TILLGÅNGAR	85 996	112 305
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	-17 819	47 803
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	4 628	6 622
Övriga lån	15 087	-
Konvertibelt förlagslån	18 016	28 848
Summa långfristiga skulder	37 731	35 470
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	2 077	2 077
Övriga lån	3 000	-
Konvertibelt förlagslån	16 599	-
Förskott från kunder	8 922	5 856
Leverantörsskulder	13 279	10 903
Övriga kortfristiga skulder	22 207	10 196
Summa kortfristiga skulder	66 084	29 032
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 996	112 305

Not 1: En deposition om ca 6,6 MSEK har erlagts till kronofogdemyndigheten som säkerhet för tingsrättsdom avseende rättstvist.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Koncern**

TSEK	Q4 2023	Q4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Ingående eget kapital	4 432	50 744	47 803	88 357
Nyemission	-	-	3 280	7 423
Nyemission vid konvertering av konvertibler	-	15 889	14 624	15 889
Emissionskostnader	-	-	-	-311
Periodens resultat	-22 250	-18 831	-83 526	-63 555
Utgående eget kapital	-17 819	47 803	-17 819	47 803

KASSAFLÖDE i sammandrag**Koncern**

TSEK	Q4 2023	Q4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 927	-23 428	-65 890	-58 251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-33	-260	-6 755
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 797	44 222	39 763	45 560
Periodens kassaflöde	-1 130	20 761	-26 387	-19 446
Likvida medel vid periodens början	4 091	8 587	29 348	48 794
Likvida medel vid periodens slut	2 961	29 348	2 961	29 348

NYCKELTAL**Koncern**

TSEK	Q4 2023	Q4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Rörelseresultat	-20 362	-17 264	-76 413	-61 009
Resultat efter skatt	-22 250	-18 831	-83 525	-63 555
Resultat per aktie - före utspädning, SEK	-0,01	-0,01	-0,04	-0,03
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,01	-0,01	-0,04	-0,03
Soliditet, %	0%	43%	0%	43%
Periodens kassaflöde	-1 130	20 761	-26 387	-19 446
Kassa och bank	2 961	29 348	2 961	29 348

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

	Q4	Q4	Helår	Helår
TSEK	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	300	300	1 200	1 200
Övriga rörelseintäkter	-		820	
Totalt	300	300	2 020	1 200
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-816	-1 620	-7 802	-6 086
Personalkostnader	-801	-707	-3 067	-2 783
Summa rörelsens kostnader	-1 617	-2 327	-10 869	-8 869
Rörelseresultat	-1 317	-2 027	-8 849	-7 669
Resultat från andelar i koncernföretag	Not 2	-16 000	-	-59 000
Finansnetto	-1 591	-1 394	-5 696	-1 499
Resultat efter finansiella poster	-18 908	-3 421	-73 545	-49 168
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-18 908	-3 421	-73 545	-49 168

Not 2: 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 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	Not 2, 3	56 206	56 206
Summa finansiella anläggningstillgångar		56 206	56 206
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		90 599	77 845
Övriga kortfristiga fordringar		626	389
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 319	71
Kassa och bank		1 190	23 178
Summa omsättningstillgångar		93 734	101 483
SUMMA TILLGÅNGAR		149 940	157 689
Eget kapital		33 400	89 041
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån		18 016	28 848
Övriga skulder		15 087	-
Summa långfristiga skulder		33 103	28 848
Kortfristiga skulder			
Övriga lån		3 000	-
Konvertibelt förlagslån		16 599	-
Leverantörsskulder		2 861	875
Skulder till koncernföretag		55 981	36 766
Övriga kortfristiga skulder		4 996	2 159
Summa kortfristiga skulder		83 437	39 800
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		149 940	157 689

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 2023	Q4 2022	Helår 2023	Helår 2022
Ingående eget kapital	52 308	76 573	89 041	115 208
Nyemission	-	-	3 280	7 423
Nyemission vid konvertering av konvertibler	-	15 889	14 624	15 889
Emissionskostnader	-	-	-	-311
Periodens resultat	-18 908	-3 421	-73 545	-49 168
Utgående eget kapital	33 400	89 041	33 400	89 041