

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – september 2021

TREDJE KVARTALET 2021

- Rörelseresultatet uppgick till -13,0 (-13,1) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -16,4 (-17,3) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 (-0,01) SEK.
- Vid det fjärde konverteringstillfället konverterades aktier för ca 1,2 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,1 MSEK, vilket motsvarar ca 3,0 miljoner aktier á 40 öre per aktie.
- Cortus ABs patent för framställning av hydrerad pyrolysolja har godkänts i USA. Tekniken kommer att testas under hösten i Höganäs i samarbete med Haldor Topsoe och RISE.

JANUARI – SEPTEMBER 2021

- Rörelseresultatet uppgick till -51,9 (-50,0) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -59,2 (-56,3) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,04 (-0,05) SEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Vid det femte konverteringstillfället konverterades aktier för ca 0,5 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,1 MSEK, vilket motsvarar ca 1,4 miljoner aktier á 38 öre per aktie.
- I en integrerad körning av Höganäs-anläggningen har, som ett delmål mot Milstolpe 3, 24 timmar genomförts med goda resultat.
- Stockholm Exergi går vidare med förfrågan till Cortus Energy att utvärdera kvalitén på slutprodukten biokol som del av tidigare inlämnad offert på en biokolanläggning i Stockholm.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Marknaden följer oss med stort intresse och vi intensifierar vårt arbete mot stålindustrin där tempot och konkurrensen ökar för att producera fossilfritt grönt stål. Vår produkt biokol som genom förädling till biokoks ersätter fossilt kol kan produceras i en förenklad WoodRoll® - process utan värdeadderande syngasproduktion.

Vi för nu diskussioner om att starta med en förenklad process för att tillgodose kundernas primära behov och snabbare komma framåt i dessa projekt för att generera intäkter. Planmässigt kan sedan värdeadderande syngasproduktion och tillkommande produkter komplettera framöver. Vi fortsätter dialogen med de potentiella kunder vi tidigare annonserat om.

Energipriserna inom Sverige och EU (för el, naturgas, diesel och bensen) tillsammans med rekordnivåer för utsläppsrätter ger stor drivkraft för konvertering till WoodRoll® inom industri, transporter och kraft där vår konkurrenskraft blivit än tydligare.

I Höganäs har vi genomfört 24 h integrerad körning med goda resultat i processen. Nu pågår körning mot de 168 h som krävs för att färdigställa MS3.

Att vara ledande i en så pass komplex teknik som WoodRoll representerar, med gröna slutprodukter som bland annat vätgas eller metanol, innebär att vara först med att lösa de utmaningar som följer med ny teknik och kan innehållsmässigt jämföras med ett raffinaderis mångsidighet. Sättet att komma vidare på är att simulera, testa, utvärdera, justera i en iterativ process.

Vi har under 2020 och 2021 genomfört en konvertibelemission samt en fullteknad företrädesemission.

Med fortsatt starkt stöd från marknaden fokuserar vi på nya produkter och vidare utprovning i Höganäs för att säkerställa Cortus resa mot framgång.

Med vänlig hälsning,

Håkan Sigfridsson, VD

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2021

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -13,0 (-13,1) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -16,4 (-17,3) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2021

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,1 (1,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -51,9 (-50,0) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -59,2 (-56,3) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,1 (3,9) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,1 (0,4) MSEK.

Disponibla likvida medel per den 30 september 2021 uppgick till 51,1 (47,5) MSEK.

Soliditeten uppgick till 37 (4) %. Periodens kassaflöde uppgick till 18,3 (30,8) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0,9 (0,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -50,0 (-52,8) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Soliditeten uppgick till 60 (28) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 32 personer (29) anställda.

Antalet aktier, konvertibler och teckningsoptioner

Vid periodens utgång uppgår antalet aktier till 1 622 167 100 stycken. Efter det femte konverteringstillfället har ytterligare 1 437 450 aktier emitterats varefter det totala antalet aktier uppgår till 1 623 604 550 stycken. Det konvertibla förlagslånet, vilket löper med marknadsmässig ränta 10%, uppgår till ca 35,3 MSEK, exkl upplupen ränta, med förfall den 7 januari 2022.

Antalet teckningsoptioner av serie TO8 uppgår till 80 960 124 st med löptid till den 30 november 2021 och kan då lösas med 30% rabatt mot volymvägd börskurs. Antalet teckningsoptioner av serie TO9 uppgår till 53 973 416 med löptid till 30 juni 2022 och kan då lösas med 20% rabatt mot volymvägd börskurs.

Styrelsen gör bedömningen att TO8 kommer att säkerställa bolagets likviditet in i 2022.

Närståendetransaktioner

I samband med företrädesemissionen har garantiersättning om 8% utbetalats kontant till styrelseordföranden Per-Olov Norberg samt styrelseledamoten Richard Bagge. Ordinarie styrelsearvode samt löneutbetalningar till ledande befattningshavare har utbetalats under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Vid det femte konverteringstillfället konverterades aktier för ca 0,5 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,1 MSEK, vilket motsvarar ca 1,4 miljoner aktier á 38 öre per aktie.
- I en integrerad körning av Höganäs-anläggningen har, som ett delmål mot Milstolpe 3, 24 timmar genomförts med goda resultat.
- Stockholm Exergi går vidare med förfrågan till Cortus Energy att utvärdera kvalitén på slutprodukten biokol som del av tidigare inlämnad offert på en biokolanläggning i Stockholm.

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 2020. 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 2021

23 februari 2022

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

Stockholm den 29 oktober 2021

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 2021 ✓	✓ jul - sep 2020 ✓	✓ jan - sep 2021 ✓	✓ jan - sep 2020 ✓	Helår 2020
Nettoomsättning	-	154	57	1 406	1 406
Övriga rörelseintäkter	895	55	992	517	864
Totalt	895	209	1 049	1 923	2 270
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-6 460	-6 097	-29 110	-26 334	-35 367
Personalkostnader	-6 196	-5 970	-20 111	-18 329	-25 000
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 243	-1 236	-3 711	-3 702	-4 935
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-	-3 545	-3 545
Summa rörelsens kostnader	-13 899	-13 303	-52 932	-51 910	-68 847
Rörelseresultat	-13 004	-13 094	-51 883	-49 987	-66 577
Finansiella poster	-3 373	-4 180	-7 351	-6 273	-9 373
Resultat efter finansiella poster	-16 377	-17 274	-59 234	-56 260	-75 950
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-16 377	-17 274	-59 234	-56 260	-75 950
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-16 377	-17 274	-59 234	-56 260	-75 950
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	1 565 202 540	1 246 901 975	1 461 296 417	1 246 901 975	1 259 787 305
Antal aktier vid periodens utgång	1 622 167 100	1 246 901 975	1 622 167 100	1 246 901 975	1 311 505 138
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	1 565 202 540	1 246 901 975	1 461 296 417	1 246 901 975	1 259 787 305
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,01	-0,01	-0,04	-0,05	-0,06
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,01	-0,01	-0,04	-0,05	-0,06

BALANSRÄKNING i sammandrag

Koncern

TSEK	30 sep 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	29 539	33 092
Materiella anläggningstillgångar	49 025	49 051
Finansiella anläggningstillgångar	290	346
Summa anläggningstillgångar	78 854	82 489
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	1 812	3 515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	631	682
Likvida medel	51 061	32 792
Summa omsättningstillgångar	53 504	36 989
SUMMA TILLGÅNGAR	132 358	119 478
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	48 630	9 715
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	9 218	10 776
Konvertibelt förlagslån	-	69 030
Summa långfristiga skulder	9 218	79 806
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	12 077	2 077
Konvertibelt förlagslån	34 689	-
Förskott från kunder	5 320	5 788
Leverantörsskulder	6 668	8 387
Övriga kortfristiga skulder	6 383	5 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 373	8 308
Summa kortfristiga skulder	74 510	29 957
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	132 358	119 478

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Koncern**

TSEK	✓ jul - sep 2021 ✓	✓ jul - sep 2020 ✓	✓ jan - sep 2021 ✓	✓ jan - sep 2020 ✓	✓ Helår 2020 ✓
Ingående eget kapital	4 161	22 017	9 715	61 004	61 004
Periodens resultat	-16 377	-17 274	-59 234	-56 260	-75 950
Optionsteckningsprogram	-	728	-	728	758
Nyemission	67 269	-	104 571	-	23 903
Emissionskostnader	-6 423	-	-6 423	-	-
Utgående eget kapital	48 630	5 471	48 630	5 471	9 715

KASSAFLÖDE i sammandrag**Koncern**

TSEK	✓ jul - sep 2021 ✓	✓ jul - sep 2020 ✓	✓ jan - sep 2021 ✓	✓ jan - sep 2020 ✓	✓ Helår 2020 ✓
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 876	-13 091	-43 904	-44 521	-60 375
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118	-23	-76	-3 923	-3 876
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50 205	49 581	62 249	79 290	80 403
Periodens kassaflöde	42 211	36 467	18 269	30 846	16 152
Likvida medel vid periodens början	8 850	11 019	32 792	16 640	16 640
Likvida medel vid periodens slut	51 061	47 486	51 061	47 486	32 792

NYCKELTAL**Koncern**

TSEK	✓ jul - sep 2021 ✓	✓ jul - sep 2020 ✓	✓ jan - sep 2021 ✓	✓ jan - sep 2020 ✓	✓ Helår 2020 ✓
Rörelseresultat	-13 004	-13 094	-51 883	-49 987	-66 577
Resultat efter skatt	-16 377	-17 274	-59 234	-56 260	-75 950
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,01	-0,01	-0,04	-0,05	-0,06
Soliditet, %	37%	4%	37%	4%	8%
Periodens kassaflöde	42 211	36 467	18 269	30 846	16 152
Likvida medel	51 061	47 486	51 061	47 786	32 792

RESULTATRÄKNING i sammandrag

Moderbolag

TSEK	✓ jul - sep 2021 ✓	✓ jul - sep 2020 ✓	✓ jan - sep 2021 ✓	✓ jan - sep 2020 ✓	Helår 2020
Nettoomsättning	300	300	900	900	1 200
Totalt	300	300	900	900	1 200
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-861	-588	-4 583	-2 902	-5 230
Personalkostnader	-629	-544	-1 938	-1 660	-2 352
Summa rörelsens kostnader	-1 490	-1 132	-6 521	-4 562	-7 582
Rörelseresultat	-1 190	-832	-5 621	-3 662	-6 382
Resultat från andelar i koncernföretag	-20 000	-	-38 000	-43 500	-63 500
Finansnetto	-2 968	-3 970	-6 337	-5 655	-8 490
Resultat efter finansiella poster	-24 158	-4 802	-49 958	-52 817	-78 372
Periodens resultat	-24 158	-4 802	-49 958	-52 817	-78 372

BALANSRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK	30 sep 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	49 594	49 594
Summa finansiella anläggningstillgångar	49 594	49 594
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	47 645	50 945
Övriga kortfristiga fordringar	172	236
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78	80
Kassa och bank	45 888	29 467
Summa omsättningstillgångar	93 783	80 728
SUMMA TILLGÅNGAR	143 377	130 322
Eget kapital	86 468	38 278
Långfristiga skulder		
Konvertibelt förlagslån	-	69 030
Summa långfristiga skulder	-	69 030
Kortfristiga skulder		
Konvertibelt förlagslån	34 689	-
Leverantörsskulder	247	861
Skulder till koncernföretag	16 081	17 076
Övriga skulder	537	459
Övriga kortfristiga skulder	5 355	4 618
Summa kortfristiga skulder	56 909	23 014
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	143 377	130 322

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**Moderbolag**

TSEK	jul - sep 2021	jul - sep 2020	jan - sep 2021	jan - sep 2020	Helår 2020
Ingående eget kapital	49 780	44 732	38 278	92 747	92 747
Periodens resultat	-24 158	-4 802	-49 958	-52 817	-78 372
Nyemission	67 269	-	104 571	-	23 903
Emissionskostnader	-6 423	-	-6 423	-	-
Utgående eget kapital	86 468	39 930	86 468	39 930	38 278