

INBJUDAN TILL TECKNING AV KONVERTIBLER I CORTUS ENERGY AB



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna konvertibler senast den 22 juni 2020, eller
- senast den 17 juni 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av konvertibler.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar konvertibler genom respektive förvaltare.

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 2 juni 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

Viktig information

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen i Cortus Energy AB, organisationsnummer 556670-2584 ("Cortus Energy" eller "Bolaget"), med anledning av inbjudan till teckning av konvertibler i Cortus Energy med företrädesrätt för befintliga aktieägare i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). För definitioner av vissa ytterligare begrepp som används i Prospektet, se avsnittet "Vissa definitioner" nedan.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Prospektet, anmälningssedeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av konvertibler och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade konvertibler eller konvertibler utgivna av Cortus Energy har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen summerar inte alla siffror som redovisas i detta Prospekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor om inget annat anges.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi,

planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet. Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Vissa definitioner

Med "Cortus Energy" eller "Bolaget" avses Cortus Energy AB, org. nr 556670-2584. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna konvertibler enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. Med "Synch" avses Synch Advokat AB, org. nr. 556955-6656. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med SEK avses svenska kronor. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseläddande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Finansiell och legal rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och Synch är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Synch från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North Growth Market regleras av Nasdaq First North Growth Markets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en s.k. Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

Innehållsförteckning

VIKTIG INFORMATION	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV, INTRESSEN OCH RÅDGIVARE	12
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	13
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	20
RISKFAKTORER	21
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	24
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET	26
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	30
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	33
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	35
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	37

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Nedanstående information är införlivade genom hänvisning samt utgör och ska läsas som en del av Prospektet. De delar i respektive dokument som inte införlivats genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.

Cortus Energy delårsrapport jan till mar 2019 **Sida**

Delårsrapport jan – mar 2019	
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Rapport över förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	7

Delårsrapporten finns tillgänglig på: <https://ml-eu.globenewswire.com/ResourceDownload/525dc0d-f721-48f5-b758-47897574b5a8>

Cortus Energy delårsrapport jan till mar 2020 **Sida**

Delårsrapport jan – mar 2020	
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	8

Delårsrapporten finns tillgänglig på: <http://northeurope.blob.euroland.com/press-releases-attachments/1220362/q1-2020-cortusenergy-ab.pdf>

Cortus Energy Årsredovisning 2018 **Sida**

Årsredovisning 2018	
Förvaltningsberättelse	17-19
Resultaträkning	21
Balansräkning	22
Kassaflödesanalys	24
Noter	29-34
Revisionsberättelse	36-37

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <http://investor.cortus.se/static-files/d1ec8d30-6aa9-43ea-afcf-fd9a0b1e490a>

Cortus Energy Årsredovisning 2019 **Sida**

Årsredovisning 2019	
Förvaltningsberättelse	16-18
Resultaträkning	20
Balansräkning	21
Kassaflödesanalys	23
Noter	28-34
Revisionsberättelse	36-37

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://cortus.se/wp-content/uploads/2020/05/Cortus-Energy-AB-%C3%A5rsredovisning-2019.pdf>

Bolagsordning för Cortus Energy

Bolagsordningen finns tillgänglig på: <http://investor.cortus.se/static-files/75813c77-38c3-4fca-b604-4f38524f55ae>

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

Punkt 1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar konvertibler i Cortus Energy. Konvertiblerna har kortnamnet CE KV1 och ISIN-kod SE0014429619.
Punkt 1.2	Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegrivet identifieringskod för juridiska personer (LEI)	Namn: Cortus Energy AB Adress: Cortus Energy AB, Isafjordsgatan 32C, 164 40 Kista Besöksadress: Isafjordsgatan 32C, 164 40 Kista E-post: info@cortus.se Telefon : +46 (0)8 588 866 30 Hemsida: www.cortus.se LEI-kod: 549300VX4JS45IIBN05
Punkt 1.3	Information om behörig myndigheten som godkänt Prospektet	Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.
Punkt 1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 2 juni 2020.
Punkt 1.5	Varning	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Punkt 2.1	Information om emittenten	<p>Cortus Energy är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Verkställande direktör är Håkan Sigfridsson.</p> <p>Cortus Energy erbjuder en lösning med WoodRoll®-processen i vilken förnybar energigas produceras genom förgasning av biomassa. Genom WoodRoll®-tekniken tillhandahåller Bolaget lösningar för flera användningsområden bland annat inom kraft- och värmeproduktion, processindustrin, katalytisk uppgradering och vätgasproduktion. Bolaget har sitt huvudkontor i Kista i Stockholm.</p> <p>Nedanstående tabell utvisar Cortus Energys aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget per den 31 mars 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för avgivandet av Prospektet. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>
-----------	---------------------------	--

Ägarförhållanden per den 31 mars 2020	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital, %
Avanza Pension	125 719 518	10,08
Per-Olov Norberg	88 676 924	7,11
Totalt antal aktier hos aktieägare med innehav överstigande fem procent	214 396 442	17,19
Övriga aktieägare	1 032 505 533	82,81
Totalt	1 246 901 975	100,00%

Punkt 2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för Cortus Energy avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 samt delåren för perioderna 1 januari till 31 mars under 2020 och 2019. Den finansiella nyckelinformationen har hämtats från Cortus Energys reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2019 och 2018 samt de ej reviderade delårsrapporterna för perioderna 2020-01-01 till 2020-03-31 och 2019-01-01 till 2019-03-31. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2020 3 månader Jan – mar Ej reviderad	2019 3 månader Jan – mar Ej reviderad	2019 12 månader Jan – dec Reviderad	2018 12 månader Jan – dec Reviderad
Intäkter	966	345	2 062	7 540
Rörelseresultat	-21 351	-24 094	-70 295	-108 800
Årets/periodens resultat	-22 186	-24 324	-71 885	-110 953

Balansräkning i sammandrag

Summa tillgångar	105 723	94 493	107 672	134 131
Summa eget kapital	38 818	47 625	61 004	71 950

Kassaflöden

Kassaflöde från löpande verksamheten	-10 676	-32 200	-59 362	2 132
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 543	-15 151	-30 858	-127 739
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 404	42 182	100 185	109 220

Nyckeltal

Nettoomsättning	966	345	409	155
Rörelseresultat	-21 351	-24 094	-70 295	-108 800
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,06	-0,24
Soliditet, %	37	50	57	54
Antal anställda vid periodens slut, stycken	29	27	22	27

Punkt 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Utvecklingen av befintliga och framtida projekt

Investeringar i projektutveckling samt forskning och utveckling är alltid förenat med risker eftersom det inte på förhand går att säkerställa hur projekten kommer att utvecklas. Vidare finns det en risk att framtida projekt blir mer tids- och/eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand räknat med. Eventuella hinder i framtida projekt, eller till dem kopplade åtgärder, kan leda till försenade intäkter och att Bolaget inte kan färdigställa sina projekt inom planerad tid, eller alls. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Riskklassificering: Hög

Beroende av nyckelpersoner

Cortus Energy är ett kunskapsintensivt företag där verksamheten i stor utsträckning är beroende av ett antal nyckelpersoner med särskild kunskap kring Bolagets utvecklingsprojekt samt förnybar energi i allmänhet. För det fall att någon av dessa nyckelpersoner skulle avsluta eller väsentligen förändra sitt engagemang i Bolaget finns en risk att Cortus Energy inte kan hitta en ersättare som besitter motsvarande kunskap och erfarenhet. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Risiklassificering: Hög

Finansiella risker

Finansieringsbehov

Cortus Energy har under den period som Bolaget bedrivit sin verksamhet genomfört ett antal kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka Bolagets kassa. Bolaget kan även i framtiden komma att vända sig till kapitalmarknaden, söka bidrag eller ta upp ny finansiering genom lån eller liknande arrangemang. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Risiklassificering: Hög

Legala risker

Tvister

Det finns en risk att Bolaget kan bli föremål för rättsliga tvister eller skiljeförfaranden inom ramen för sin verksamhet som får eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Två leverantörer har i juni 2019 stämt Bolaget avseende krav på betalning av tvistiga fakturor på sammanlagt 5,3 MSEK. Bolaget har bestritt dessa krav och genstämt leverantörerna på sammanlagt cirka 30 MSEK för kostnader för avhjälpande och skadestånd. Bolaget bedömer att det föreligger en risk att dessa tvister kan få betydande effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk, utöver dessa två pågående tvister, inträffar är medel.

Risiklassificering: Medel

Immaterialrättsligt skydd

Cortus Energy har ett antal patent av central betydelse för verksamheten. Cortus Energys förutsättningar för framgång beror delvis på Bolagets förmåga att erhålla och försvara patentskydd för befintliga och/eller potentiella produkter. Det finns en risk för att nuvarande och framtida beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patenten. Vidare finns det en risk att Bolaget och dess samarbetspartners utvecklar produkter som inte kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Bolagets rättigheter. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Om Cortus Energy tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan det medföra avsevärda kostnader, som i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som Låg.

Risiklassificering: Låg

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA

Punkt 3.1	Värdepapperens huvuddrag	Huvuddragen för konvertiblerna Samtliga konvertibler som emitteras i samband genom Företrädesemissionen är av samma slag, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Det sammanlagda konvertibla lånet i Företrädesemissionen uppgår till högst 69 272 331,50 SEK och representeras av 138 544 663 konvertibler om 0,50 SEK vardera. Konvertiblerna har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK.
-----------	--------------------------	--

Löptid och ränta

Lånet löper från den 7 juli 2020 till och med slutlig förfallodag, vilket är 7 januari 2022 om inte konvertering eller inlösen skett dessförinnan. Lånet löper med tio (10) procents årlig ränta, från och med 7 juli 2020 till och med slutlig förfallodag enligt ovan. Upplupen ränta utbetalas den 7 januari 2022 om lånet dessförinnan inte konverterats. Vid konvertering konverteras konvertibeln till ett belopp motsvarande dess nominella belopp jämte upplupen ränta. Utestående ränta kapitaliseras på slutlig förfallodag.

Konvertering och konverteringskurs

Innehavare av konvertibler har rätt att påkalla konvertering av några eller alla sina konvertibler till nyemitterade stamaktier i Bolaget under de utsatta konverteringsperioderna som är varje period om fem (5) bankdagar som inträder:

(i) omedelbart före utgången av varje kalenderkvartal fram till och med den period om 5 Bankdagar som inträder omedelbart före utgången av tredje kalenderkvartalet 2021, samt

(ii) om konvertering inte påkallats dessförinnan, perioden 13 december 2021 till och med den 17 december 2021,

där den första konverteringsperioden enligt (i) ovan börjar den 24 september 2020 och upphör den 30 september 2020. Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas av konvertibelinnehavaren.

Konverteringskursen per aktie ska uppgå till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen i Bolagets aktie under de tio senaste handelsdagarna innan den aktuella konverteringsperioden påbörjas. Konverteringskursen kan dock som lägst uppgå till 0,26 SEK och som högst 0,40 SEK.

Rättigheter som är förenade med värdepapperen

Rättigheterna förenade med konvertibler emitterade av Bolaget framgår av de fullständiga villkoren för konvertiblerna och kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med de aktier som erhålls vid konvertering av konvertibler, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Efterställning

Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda åtaganden av Bolaget, förmånsrättsligt rankade pari passu utan inbördes företräde och jämställda med samtliga av Bolagets övriga icke säkerställda och efterställda åtaganden.

Punkt 3.2	Plats för handel med värdepapperen	Konvertiblerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket och Euroclear. Cortus Energys aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market.
Punkt 3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepappererna omfattas inte av några garantier.
Punkt 3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Återbetalning</p> <p>Konvertiblerna förfaller till betalning den 7 januari 2022 med möjlighet för konvertibelinnehavarna att konvertera sina fordringar till aktier under de utsatta konverteringsperioderna. I den mån konvertering av aktier inte har skett på förfallodagen och Bolaget saknar tillräckliga ekonomiska resurser, finns det en risk att Bolaget inte kan uppbringa kapital för återbetalning av konvertiblerna. Vidare, i händelse av en företagsrekonstruktion, konkurs eller ett offentligt ackord under konvertiblernas löptid, finns det en risk att konvertibelinnehavarna inte kommer att erhålla hela eller delar av beloppet av deras respektive konvertibla fordran. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som låg.</p>

Riskklassificering: Medel

Begränsat skydd mot utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna konvertibler i Företrädesemissionen kommer att ha en lägre andel av Cortus Energys aktiekapital och röster till följd av ökningen av det totala antalet aktier och röster i Bolaget när konvertibler som tilldelats i Företrädesemissionen omvandlas till aktier.

Skulle Cortus Energy genomföra en transaktion eller på annat sätt vidta någon bolagsrättsligt åtgärd som enligt Bolagets mening skulle kunna leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavare av konvertibler ska erhålla i förhållande till aktieägarna, och/eller det antal stamaktier som behöver emitteras, (i) avviker från det vid tecknandet avsedda, (ii) inte är förenlig med tillämplig lag, och/eller (iii) i övrigt inte är skäligen (med beaktande av den tekniska strukturen för en sådan transaktion eller handling eller av andra skäl), ska Bolaget äga rätt att omräkna konverteringskursen på sätt Bolaget finner ändamålsenligt mot bakgrund av (i)-(iii). Sådan omräkning av konverteringskursen kan påverka värdet på konvertiblerna negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Riskklassificering: Låg

Prisbild och likviditet

Den framtida kursutvecklingen för Bolagets aktie och de konvertibler som ges ut i Företrädesemissionen kan vara negativ. Cortus Energys aktiekurs, och därmed det indirekta värdet på konvertiblerna kan komma att falla efter Företrädesemissionens genomförande, bland annat på grund av att det framgent kan tillkomma ytterligare aktier i Bolaget genom konvertering av konvertibler. Därutöver kan kursen för Cortus Energys aktier samt konvertiblerna påverkas negativt till följd av att aktier och konvertibler avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Företrädesemissionen.

Cortus Energy kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market av de konvertibler som ges ut i Företrädesemissionen. Det kan emellertid inte uteslutas att sådan ansökan avslås eller, om den beviljas, att en god likviditet i handeln inte kommer att etableras. Begränsad likviditet kan bidra till att fluktuationer i kursen för konvertiblerna respektive aktierna förstärks. Vidare kan begränsad likviditet medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina konvertibler eller aktier.

Riskklassificering: Låg

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

Punkt 4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Avstämningsdag</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 3 juni 2020. Aktierna i Cortus Energy handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 1 juni 2020. Aktierna i Cortus Energy handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 2 juni 2020.</p> <p>Villkor</p> <p>För varje en (1) på avstämningsdagen den 3 juni 2020 innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) konvertibel.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>0,50 SEK per konvertibel motsvarande konvertibelns nominella belopp. Courtage utgår ej.</p> <p>Villkor för konvertiblerna</p> <p>Innehavare av konvertibler har rätt att påkalla konvertering av några eller alla sina konvertibler till nyemitterade stamaktier i Bolaget under de utsatta konverteringsperioderna. Konvertiblernas löptid löper från den 7 juli 2020 till och med 7 januari 2022 och konvertiblerna löper med tio (10) procents årlig ränta från och med 7 juli 2020 till och med dagen för återbetalning, eller den tidigare dag lånet konverteras till aktier i Bolaget. Vid konvertering konverteras konvertibelns till ett belopp motsvarande dess nominella belopp jämte upplupen ränta.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>8 juni 2020 – 22 juni 2020.</p> <p>Handel med teckningsrätter</p> <p>Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 8 juni 2020 – 17 juni 2020.</p>
-----------	--	--

Handel med BTU

Handel med Betalda Tecknade Konvertibler ("BTU") sker på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 juni 2020 fram till omvandling av BTU till konvertibler efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 28.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,1 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 33,0 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammanlagt till cirka 57,9 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Utspädning

Vid full teckning och konvertering av konvertibler emitterade i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 1 246 901 975 aktier till högst 1 553 408 315 aktier och aktiekapitalet från 37 407 059,25 SEK till högst 46 602 249,45 SEK, motsvarande en utspädnings-effekt om cirka 19,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Utspädningen är beräknad baserat på konvertiblernas lägsta möjliga konverteringskurs, vilket motsvarar 0,26 SEK per aktie.

Emissionskostnader

Bolaget uppskattar att emissionskostnaderna i samband med Företrädesemissionen uppgår till cirka 3,9 MSEK.

Punkt 4.2
Motiv för
Prospektet

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna, räknat från datum för avgivandet av Prospektet. Styrelsen för Cortus Energy har därmed beslutat genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget cirka 69,3 MSEK före emissionskostnader och teckningsförbindelser som kvittas. Nettolikviden kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att uppgå till cirka 58,7 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning.

Kapitalanvändning	Cirka %
Återbetalning av kortfristiga lån som Bolaget ingick med Per-Olov Norberg och P. Forssell Timber AB	43%
Löpande kostnader för verksamheten och kapitalbuffert	50%
Vidareutveckling av Projekt Mariposa och Engie	3%
Affärsutveckling	4%
Summa	100 %

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 7,1 MSEK och emissionsgarantier om totalt cirka 33,0 MSEK, motsvarande 57,9 procent av Företrädesemissionen

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav och lånefordringar.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Cortus Energy är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Bolagets styrelsesammansättning per datumet för Prospektet framgår enligt nedan.

Namn	Befattning
Per Olov Norberg	Styrelseordförande
Richard Bagge	Styrelseledamot
Peter Forssell	Styrelseledamot
Rolf Ljunggren	Styrelseledamot
Tobias Wennberg	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information som har inhämtats från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av denna tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet, såvida webbplatserna inte har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckningar

1. World Energy Outlook 2019, <https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2019>
2. WMO Statement on the State of Global Climate in 2019, <https://reliefweb.int/report/world/wmo-statement-state-global-climate-2019-enarru>
3. <https://www.naturvardsverket.se/Sa-mar-miljon/Statistik-A-O/Vaxthusgaser-territoriella-utslapp-och-upptag/>
4. <http://www.vatgas.se/tanka/>
5. <https://h2.live/en>
6. Klimatpolitiska rådets rapport 2019, <https://www.klimatpolitiskaradet.se/wp-content/uploads/2019/09/kprppport190426.pdf>
7. Klimatpolitiska rådets rapport 2019, <https://www.klimatpolitiskaradet.se/wp-content/uploads/2019/09/kprppport190426.pdf>
8. Directive (EU) 2018/2001 of the European Parliament and of the Council of 11 December 2018 on the promotion of the use of energy from renewable sources (Text with EEA relevance.), Annex IX

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv

Cortus AB bildades 2006 för att utveckla Rolf Ljunggrens uppfinning och patent gällande förgasning av biobränslen. De patent som beviljades rörde sig om att i en helautomatiserad process omvandla våt biomassa i form av skogsavfall som flis, grot och fiberslam via torkning, pyrolys och förgasning, i en egenutvecklad reaktor. Detta ger en ren syngas med högt vätegasinnehåll. Patentskyddet är i det närmaste globalt och varar i ytterligare upp till 11 år.

Cortus AB börsnoterades på First North 2013 genom att det apportes in i Cortus Energy AB i samband med en nyemission. Sedan dess har Cortus Energy rest 369 MSEK från marknaden, senast genom en företrädesemission i november 2018. Bolaget har under resans gång gått från 1 100 till cirka 15 000 aktieägare och är idag en aktie som handlas med god likviditet.

I april 2017 ingicks avtalet med Höganäs Sweden AB som innebar uppförande av en 6 MW syngasanläggning i direkt anslutning till Höganäs fabrik i nordvästra Skåne. Bolaget åtog sig att bygga anläggningen i egen regi med ett åtagande från Höganäs att köpa all syngas i 20 år till marknadsanpassade priser. Bygget inleddes i januari 2018 och avslutades 2019. Den första rena syngasen kunde produceras den 26 mars 2020. I skrivande stund pågår förberedande tester inför milstolpe 3, som innebär en veckas kontinuerlig helautomatiserad drift med bibehållen hög kvalitet på den syngas som framställs. Detta beräknas kunna inträffa i juni 2020.

Uppförandet av en helt egenutvecklad första anläggning har medfört stora tekniska, organisatoriska och finansiella utmaningar, men också många värdefulla lärdomar. Styrelsen bedömer att Bolaget nu står nära att 'bryta igenom' och därmed stå på tröskeln inför vad som är en 'game changer' som kommer att ge eko i branschen globalt.

Det är inför detta förestående genombrott som styrelsen åter vänder sig till aktieägarna. Denna gång med ett erbjudande att teckna konvertibler. Främsta motivet för att styrelsen valt konvertibler är att det ger ett visst finansiellt skydd i dessa osäkra tider. Konvertibeln kommer att anslutas till Euroclear och kommer därmed att kunna handlas löpande.

Därutöver utgår en kupong om tio procent årlig ränta med attraktiva konverteringsvillkor. Vid konvertering ingår räntan i det konverterade beloppet. Om konvertering inte sker utbetalas ränta i efterskott när lånet slutligt förfaller. Skulle denna till väsentlig del förtecknade och garanterade emission komma att fulltecknas räknar styrelsen med att Bolaget har erforderligt rörelsekapital fram till mitten av 2021.

Dock är styrelsens uppfattning att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv månaderna, varför styrelsen för Cortus Energy har beslutat genomföra Företrädesemissionen som vid full teckning kommer att tillföra Bolaget cirka 69,3 MSEK före emissionskostnader och teckningsförbindelser som kvittas. Nettolikviden kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen, att uppgå till cirka 58,7 MSEK och avses disponeras enligt följande, angivet i prioritetsordning.

- Återbetalning av kortfristiga lån som Bolaget ingick med Per-Olov Norberg och P. Forsell Timber AB, cirka 43%,
- Löpande kostnader för verksamheten och kapitalbuffert, cirka 50%,
- Vidareutveckling av Projekt Mariposa och Engie, cirka 3%,
- Affärsutveckling, cirka 4%.

Rådgivare

Mangold Fondkommission AB ("Mangold") är Cortus Energys finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Synch Advokat AB ("Synch") är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Synch har bistått Cortus Energy i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Eftersom samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Mangold och Synch från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Cortus Energy och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis baseras på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

I egenskap av Cortus Energys finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet, erhåller Mangold en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Mangold kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Cortus Energy för vilka de kan komma att erhålla ersättning. I egenskap av Cortus Energys legala rådgivare i samband med Erbjudandet, erhåller Synch löpande ersättning för utförda tjänster. Varken Mangold eller Synch äger några aktier i Cortus Energy.

Styrelseledamöterna Per-Olov Norberg, Peter Forsell, Richard Bagge, Rolf Ljunggren och Tobias Wennberg ihop med verkställande direktör, Håkan Sigfridsson, som tillsammans äger cirka 10,2 procent av Bolagets utestående aktier, har genom ingångna teckningsförbindelser och garantiutfästelser åtagit sig att teckna konvertibler till ett värde om cirka 32,1 MSEK, motsvarande cirka 46,4 procent av Företrädesemissionen.

Mangold och Synch har bistått Cortus Energy i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän information om Cortus Energy

Bolagets firma är Cortus Energy AB och Bolagets organisationsnummer är 556670-2584. Cortus Energys LEI-kod är 549300VX4JS45IIBBN05. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun som bildades den 20 oktober 2004 och registrerades hos Bolagsverket den 10 november 2004. Bolags associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolagets registrerade adress är Isafjordsgatan 32 C, 164 40 Kista. Bolaget nås vidare på www.cortus.se samt telefon +46(0)8 588 866 30 (informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning). Föremålet för Bolagets verksamhet är att direkt eller genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom området bioenergi genom att projektera, bygga, sälja, äga och driva processanläggningar baserat på WoodRollteknikens patent och fortsatta utveckling samt därmed förenlig verksamhet.

Organisationsstruktur

Cortus Energy AB är moderbolag i koncernen som består av fem helägda dotterbolagen Cortus AB, Cortus Engineering AB, Cortus Intressenter AB, Cortus Energy Italy S.R.L (Italien) och Cortus Energy

North America Inc. (USA). Cortus Energy Italy S.R.L. är under avveckling. Moderbolaget Cortus Energy AB:s verksamhet omfattar koncerngemensamma funktioner som ledning och ekonomi.

Verksamhetsbeskrivning

Cortus AB (ett nu helägt dotterbolag) grundades 2006 av VD Rolf Ljunggren för att utveckla och kommersialisera den av Ljunggren patenterade förgasningsprocessen WoodRoll®. WoodRoll®-processen ägs idag av Bolaget och är en termisk förgasningsprocess för biomassa som från en rad olika typer av biomassa producerar en ren energigas med ett högt energivärde. Energigasens renhet och höga energivärde gör den lämpad för att ersätta fossila bränslen i olika tillämpningar samt framställning av biovätgas. Man kan också välja att ta ut en del av materialet som biokoks, grönt koks, som till exempel kan användas i metallurgin. Utgångspunkten är att biomassa förgasas till rena, högvärdiga förnyelsebara energiprodukter för processindustrin, för elproduktion eller för bränsle (vätgas) till fordonsindustrin. Utvecklingen har skett i nära samarbete med industriella partners, offentliga institutioner samt universitet. Omfattande tester av olika biobränslen och processer har utförts från 2011 i Bolagets testanläggning om 0,5 MW i Köping som sedan 2015 har en fullt integrerad WoodRoll® process. Anläggningen i Köping är viktig för att Bolagets kunder och intressenter ska lära känna processen.

Affärsidé

Bolagets affärsidé är att erbjuda kostnadseffektiva förnybara energi- och vätgaslösningar för kraft-, processindustri- och fordonsapplikationer vilka baseras på den patenterade WoodRoll®-tekniken.



WoodRoll® är en unik teknik som ersätter fossila bränslen genom effektiv för-gasning av biomassa som skapar grön energi för fordon, industri och elproduktion.

Bränslen

Skogsbaserade bränslen
tex hyggester
och energiskog.



Avfall från industrin
tex fiberslam
och byggavfall.

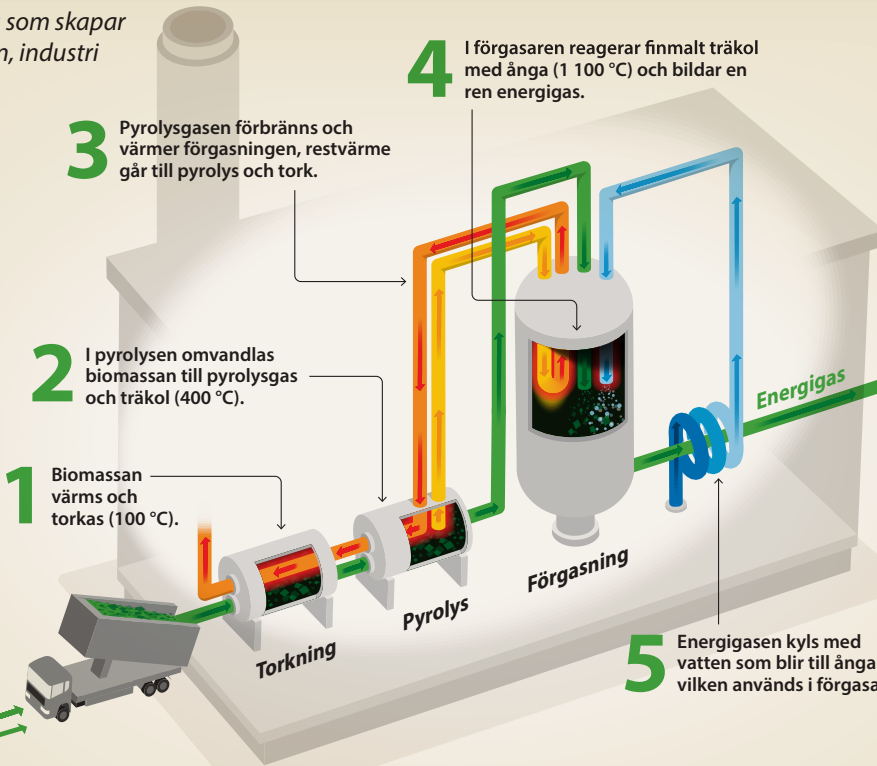
1 Biomassan värms och torkas (100 °C).

2 I pyrolysen omvandlas biomassan till pyrolysgas och träkol (400 °C).

3 Pyrolysgasen förbränns och värmer för-gasningen, restvärme går till pyrolys och tork.

4 I för-gasaren reagerar finmalt träkol med ånga (1 100 °C) och bildar en ren energigas.

5 Energigasen kyls med vatten som blir till ånga vilken används i för-gasaren.



Avfall från jordbruk
tex stallgödsel
och växtrester.

Användnings-områden

Biogas



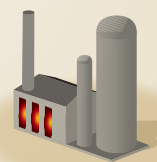
Vätgas



Grön el



Industri



35 ton biomassa (motsvarar en lastbil med släp)
ett dygns drift av WoodRoll® = 100 oljefat



WoodRoll®

WoodRoll®-processen har unika egenskaper jämfört med annan befintlig teknik för för-gasning av biobränslen.

- Bränsleflexibilitet – ett stort antal olika biobränslen kan hanteras och även blandningar av olika typer biobränslen. Bränslet behöver inte förbehandlas (torkas, pelleteras etc.). Detta öppnar för användning av lokala bränslen och även anpassning av bränslemixen över tid för att hantera tillgång och efterfråge- (pris) situationen optimalt.
- Integration av delprocesser – biobränslet hanteras automatiskt genom hela processen – från mottagande av bränslet till leverans av den färdiga energigasen. Processen är förberedd för fjärrövervakning för en kostnadseffektiv drift.

- En ren och energirik gas – genom att biomassan separeras i en ren och smutsig del innan för-gasningen, och det är enbart den rena delen som för-gasas, så är den producerade energigasen ren direkt från för-gasaren. Gasen behöver därmed inte genomgå några kostnadskrävande reningssteg.
- Energirik gas och fördelaktig sammansättning – kvoten vätgas-kolmonoxid gör energigasen flexibel, inte bara vätgasproduktion, utan för användning till en rad olika applikationer.
- Energieffektivitet – värmen från de olika delprocesserna återvinns i delprocesser som jobbar vid en lägre temperaturnivå, cirka 80% av energin från biobränslet omvandlas till användbar energi i gasen.

Cortus Energys teknik

Med Cortus Energys teknik omvandlas biomassa till förnybara bränslen för ett minskat koldioxidavtryck i klimatintensiva sektorer, exempelvis stålindustrin och transportsektorn. Mervärden som skapas för kunder genom användandet av Cortus Energys teknik:

Flexibilitet – möjliggör tillgång till råvaror till låga kostnader över tid

Cortus Energys teknik är unik då den är flexibel i förhållande till användandet av råmaterial. Det gör tekniken mindre känslig för prisförändringar. Samtidigt som bioekonomin växer ökar efterfrågan på biobaserade produkter och därmed priset på råmaterial. Den unika råvaruflexibiliteten gör att Bolagets teknik är mindre känslig för sådana prisökningar.

Verkningsgrad – minimerar kostnader och energikonsumtion

En av teknikens styrkor är det höga energiutbytet, 80% inklusive torkning av biomassa. De höga temperaturer som behövs i produktionsprocessen uppnås med intern spillvärme och biprodukter. Detta resulterar i en låg driftskostnad för processen som är resurseffektiv och utan externt värmebehov.

Renhet – rena förnybara bränslen redo för användning

En annan av de största styrkorna är slutproduktens renhet. Andra befintliga tekniker kräver avancerade och dyra reningsprocesser för att ta bort föroreningar innan slutprodukterna kan användas. Cortus Energys slutprodukt är ren. Inga dyra reningsprocesser är därmed nödvändiga, vilket resulterar i låga investeringskostnader för att ersätta fossila bränslen med förnybara.

Patent

Immateriell egendom är en viktig tillgång för Cortus Energy. Bolaget arbetar därför aktivt med patentansökningar och kunskapskydd. Cortus Energy har idag sex patentfamiljer kring WoodRoll®:

- Förgasningsprocessen;
- förgasning till ren vätgas;
- indirekt uppvärmd förgasare;
- injektor för träkol och ånga;
- förgasning och samtidig biokokstillverkning; och
- produktion av biolja.

För ytterligare information om Bolagets väsentliga patent, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information".

Strategiska mål

Cortus Energy har sedan starten 2006 utvecklat, verifierat och patenterat WoodRoll® processen. Bolaget står nu inför uppgiften att kommersialisera den patenterade WoodRoll® tekniken. Strategin är att från referensprojektet i Höganäs verifiera WoodRoll®-tekniken, både kommersiellt och tekniskt för att expandera mot flera kommersiella tillämpningar och större värden (illustrerat i bilden på sida 16) även om dessa kräver större investeringar för att utnyttja den stora potential som finns i tekniken. Med den färdiga modulära 6 MW WoodRoll® kan Cortus Energy utnyttja även lågvärdiga biobränslen för att expandera affärer

till nya användningsområden, geografiska marknader och affärserbjudanden. Med den första affären i Höganäs för modulär 6 MW WoodRoll® följer sedan uppskalning av storlek och därpå tillkommande affärsmöjligheter för större kunder.

Forskning och utveckling

Forskning och utveckling (FoU) är en viktig del av Cortus Energys verksamhet. FoU-projekten ger möjlighet att utveckla teknologin, bygga kunskap samt fördjupa befintliga och skapa nya samarbeten. Projekten omfattar främst tillämpningar inom stålindustrin samt transportsektorn. Målsättningarna med Cortus Energys ambitiösa FoU-arbete är att stärka konkurrenskraften som hållbar energileverantör idag men även på sikt. Kärnan i Cortus Energys FoU-arbete är testanläggningen i Köping kring vilken idéer och projekt provas i relevant industriell skala.

Biokoks (via Probiostål)

Syftet med projektet är att ersätta fossilt koks i ståltillverkningsprocessen vilket skulle reducera CO₂ utsläppen inom stålindustrin kraftigt. Cortus Energys biokoks har tidigare testats i labbskala vilket ledde till att ett fullskaletest genomfördes i Höganäs ljusbågsugn i Halmstad med lovande resultat. Nästa steg blir att producera större mängder biokoks och utföra ytterligare tester i industriell skala.

Biologisk metanisering

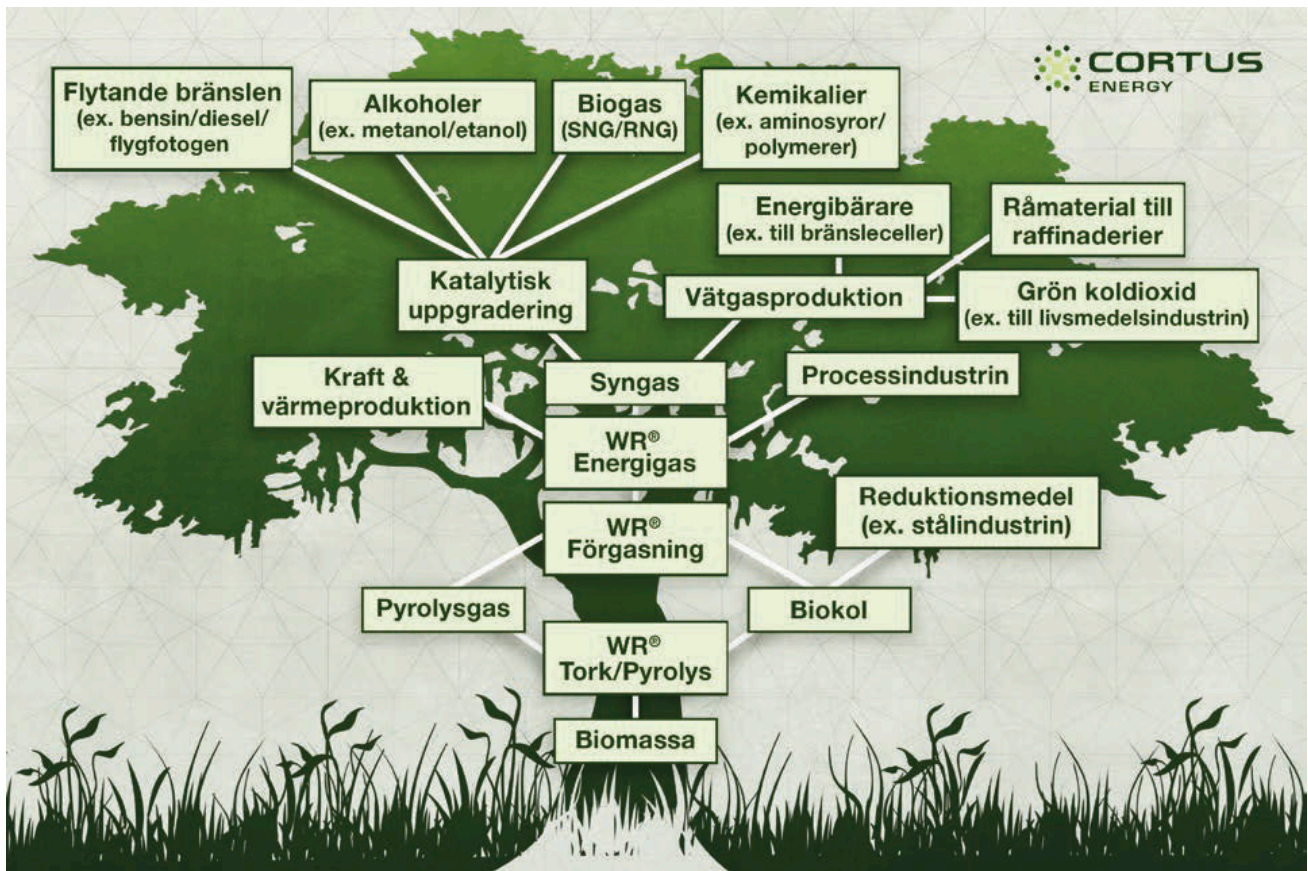
Biologisk metanisering är ett forskningsprojekt där Cortus Energy samarbetar med RISE (RISE Research Institute of Sweden), Sveaskog, Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) och Wärtsilä. Syftet är att sänka kostnaden för biogasuppgradering genom att använda biologiska organismer. Om projektet lyckas finns det potential att minska Sveriges fossila bränsleberoende i transportsektorn med så mycket som 3 TWh inom tio år. Uppgraderingsprocessen har testats med simulerad syngas, vilket visar bra resultat. Nästa steg är att köra systemet på Höganäs i realtid i åtta veckor. Projektet delfinansieras av Energimyndigheten. Småskalig produktion av biodrivmedel skapar investeringsförutsättningar utanför storstadsregionerna. Bränsleråvaran kan då utvinnas lokalt vilket resulterar i kortare transportsträckor. Samtidigt skulle en sådan anläggning bidra till ökad regional tillväxt och sysselsättning samt ökad lokal/regional försörjning av förnybara drivmedel.

Grönt flygbränsle

Grönt flygbränsle var en studie om produktion av förnybart flygbränsle. Studien finansierades av Energimyndigheten. Potentiella partners för uppgradering av syngas till flygbränsle har gett underlag för teknoekonomiska analyser. Resultaten visar att produktion av grönt flygbränsle med Cortus Energys teknik är genomförbart.

Forskningskluster

Cortus Energy är även med i två forskningskluster, High Temperature Corrosion Centre (HTC) och Svenskt Förgasningscentrum (SFC). HTC bedriver grundläggande forskning inom högttemperaturkorrosion med fokus på energisektorn. Som medlem har Cortus Energy möjlighet att utföra tester av nya material. SFC är ett forskningscentrum där akademiska aktörer samverkar med industrin för utveckling, forskning och kommersialisering av teknik för förgasning av biomassa. Som medlem får Cortus Energy bl.a. tillgång till att utföra bränsletester.



Energiträd som symboliserar lösningar med WoodRoll® för förnybara energilösningar inom ett helt spektrum av användningsområden.

Marknadsöversikt

Sektorn för förnybar energi har vuxit markant under senaste decenniet, en utveckling som också förutspås att fortsätta.¹ Dels då både det generella energibehovet ökar, i och med befolkningsökning och ekonomisk tillväxt i utvecklingsländer, och dels genom att tekniken för förnybar energi förbättras och det politiska trycket på fossilfri energi ökar. Dock har industrin varit långsam på att ta till sig detta.

Inom förnybar energi finns det en tydlig uppdelning inom sektorn mellan kontinuerliga och icke kontinuerliga energikällor. Vattenkraft, värmekraft och biomassa är kontinuerliga energikällor. Vind- och solkraft är, icke kontinuerliga d v s intermittenta energikällor. Cortus levererar lösningar för förnybar energi från biomassa, dvs en lösning för kontinuerlig energiförsörjning. Energiprodukten är en ren och energirik gas (syngas) som har ett brett användningsområde inom kraft- och värmeproduktion, processindustrin, katalytisk uppgradering och vätgasproduktion.

Att öka användningen av förnybar energi är kritiskt för att förhindra alltför radikala effekter på miljön. Statistik från amerikanska klimat- och miljöorganisationen NOAA visar att 2019 var det näst varmaste året hittills i jordens moderna historia. De fem senaste åren (2015–2019) är de varmaste åren som hittills uppmätts.² Det finns en global och bred enighet om att användningen av fossila energikällor är den främsta orsaken till klimatförändringarna. Konsensus av detta blir att det mesta av den tillgängliga fossila energin måste lämnas kvar i jorden och ersättas av förnybar energi. Risken är dock att utan politiska styrmedel

cementeras de låga prisnivåerna på fossil energi.

Under 2019 fortsatte priset på utsläppsrätter att öka, se Figur 2 för en bild över långsiktig prisutveckling för europeiska CO₂-utsläppsrätter. Med covid-19-utbrottet i mars 2020 syns en markant nedgång av priset. Hur priset kommer att utvecklas under resten av 2020 är för tidigt att förutspå.



Figur 2: Priser på EU:s utsläppsrätter i Euro per utsläppsrätt, april 2008–mars 2020 (Källa: Market Insider)

Råoljans volatila pris gick under 2019 uppåt. Covid-19 utbrottet tillsammans med oenighet om oljeproduktionskvoter inom OPEC har inneburit den största nedgången sedan millenium-skiftet.

1. World Energy Outlook 2019, <https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2019>

2. WMO Statement on the State of Global Climate in 2019, <https://reliefweb.int/report/world/wmo-statement-state-global-climate-2019-enarru>

Osäkerheten kring den fortsatta utvecklingen av prisnivån på fossil energi, inklusive utsläppsrätter, ger en otydlig bild av hur drivkraften för investeringar i grön energi kommer att se ut framöver ur energikostnadssynvinkel. Målsättningar kring införande av förnybar energi inom EU och globalt (Parisavtalet) kvarstår och är den grundläggande drivkraften för bolagets affärer. Detta visas inte minst i att Cortus Energy idag har mer än tio aktiva förfrågningar på nya projekt, främst inom EU, vilket för bolaget innebär en viss trygghet i dessa oroliga tider.

Kunder och marknader

Cortus Energys affärsidé är att ersätta fossila bränslen och kemikalier med förnybara. Bolaget gör det kostnadseffektivt, i industriell skala, på en global marknad och kunder finns idag inom ett flertal marknadssegment, men Bolaget har valt att fokusera på de marknader där vi gör störst nytta.

1. Stålindustrin
2. Transportsektorn
3. El- och värmeproduktion
4. Grön kemi

Stålindustrin

Stålindustrin står för ungefär 11% av Sveriges totala koldioxidutsläpp och 7% av de globala utsläppen³, vilket för den till en av de enskilda sektorerna med störst klimatpåverkan. Efterfrågan på stål förväntas att öka med ökad population och urbanisering. Cortus Energy kan ersätta fossila bränslen i stålindustrin och därmed minska dess klimatpåverkan.

Vätgas

Genom att ersätta kol med vätgas kan stålproduktionsprocessen göras mer hållbar. Produktion av grön vätgas är idag väldigt energikrävande. Cortus Energys syngas innehåller en hög andel vätgas (60% H₂) och kan enkelt uppgraderas till ren förnybar vätgas (100% H₂). Vätgas betraktas av många som den framtida energibäraren där förnybar vätgas tillsammans med bränsleceller är en utsläppsfri energiomvandling. Bränsleceller omvandlar vätgas och syre (från luft) till el och värme där vätgastanken i bränslecellsbilar kan ersätta elbilarnas batteri. Fördelen med bränslecellsbilar gentemot elbilar är att de har en räckvidd i nivå med dagens bensin- och dieselbilar och att tankning endast tar ett par minuter. I många år har bränsleceller betraktats som den nya tekniken för bilar, tunga fordon och mikro-CHP (småskalig kraftvärmeproduktion). Det finns en rad olika metoder för att producera vätgas, från storskalig central produktion genom att processa fossila produkter, främst naturgas, till småskalig lokal produktion genom elektrolys av vatten vilket är en elkrävande process som kan baseras på både fossil och förnybar elproduktion. Cortus Energys syngas har ett unikt högt vätgasinnehåll (60% H₂) vilket ger möjligheter, i Bolagets patenterade tvåstegsprocess, att producera förnybar vätgas till en mycket konkurrenskraftig kostnad.

Marknaden för vätgas till bränsleceller sägs fortfarande vara i sin linda, men ambitionen från involverade aktörer är att snabbt skala upp volymerna där behovet förväntas nå en nivå runt år 2020 som öppnar upp goda möjligheter för förnybar vätgas från Cortus Energy. Vid produktion av förnybar vätgas med Cortus Energys teknik kan även flytande koldioxid till livsmedelsindustrin utvinna. I Tyskland har det varit en uppåtgående trend för vätgasapplikationer de två senaste åren, inte bara för privata fordon, utan även för kollektiva bussar, tåg, båtar och hamnar. I Tyskland fanns det i april 2020 omkring 80 påfyllnadsstationer för vätgas (jämförelse Sverige, 5 st,⁴) med målsättningen att nå

400 till antalet under 2021.⁵

Syngas

Ett viktigt initiativ för att göra stålindustrin mer hållbar är Probiostålprojektet i Höganäs. Syftet med Probiostål är att ersätta naturgas i omvärmningsugnar med Cortus Energys förnybara syngas.

Biokoks

Den fossila koksen står för en stor del av stålindustrins utsläpp. Genom att ersätta den med biokoks kan industrins klimatavtryck minska avsevärt. Cortus Energys biokoks har visat stor potential att ersätta fossil koks i stålproduktionsprocessen, både i ljusbågsugnar och vid direktreduktion av järnmalm.

Transportsektorn

Transportsektorn står för cirka 30% av de totala utsläppen av växthusgaser i Sverige.⁶ Majoriteten kommer från vägtransporter. I Sverige är målet att minska utsläppen med 70% (jämfört med 2010) fram till 2030.⁷ Nya innovativa lösningar för produktion av förnybara transportbränslen krävs. Cortus Energy låser upp flera möjligheter för att generera förnybara flytande och gasformiga transportbränslen.

Biogas

Cortus Energys syngas är idealisk för att ytterligare förädlas till biogas för vilken infrastruktur och fordon finns. Cortus Energys syngas kan med en efterföljande katalytisk process generera en biogas av hög kvalitet. I juni 2018 utförde Cortus Energy tillsammans med samarbetspartners en driftkampanj där vi inom ramen för projekt BiogasXpose finansierat av LIFE+ (EU finansier) tankade en biogasbil med Bolagets egenproducerade biogas. Riskerna kring ett första projekt kan komma att minska betydligt genom ett investeringsstöd. Utanför Sverige förs diskussioner om projekt där biogas ska matas in direkt i naturgasnätet, både inom EU och i Kalifornien.

Hållbart flygbränsle

Sustainable Aviation Fuel (SAF) är en ren ersättning för fossila flygbränslen. Istället för att förädla petroleum till flygbränsle, produceras SAF från hållbara råvaror. För kommersiell tillämpning finns det sex olika teknikplattformar som är certifierade för SAF-produktion. Inom dessa sex plattformar behövs både vätgas och/eller syngas.

Bränsleceller

Elektriska fordon med bränsleceller (FCEV) drivs med väte och eliminerar elbilens svagheter: kort räckvidd och långsam laddning. Emellertid är etablerade produktionsprocesser för förnybart väte mycket energikrävande. Cortus slutprodukt har ett högt vätgasinnehåll (60% H₂) och kan enkelt uppgraderas till rent förnybart väte (100% H₂).

Grön kraft- och värmeproduktion

Den största andelen av världens kraft- och värmeproduktion är beroende av fossila källor. Andelen förnybara källor ökar gradvis men ökningen måste accelerera. Många förnybara källor är väderberoende vilket resulterar i ett problem för att upprätthålla stabil tillgång. Att omvandla avfall till kraft och värme genom förbränning resulterar i en låg verkningsgrad. Cortus Energys teknik är oberoende av väder och har en hög verkningsgrad vilket öppnar möjligheterna för grön kraft- och värmeproduktion från avfall. Två exempel på marknader med starka stödprogram för icke väderberoende elproduktion är Kalifornien och Japan. På båda dessa marknader är Cortus Energy aktiva med utvecklade projekt för småskalig elproduktion.

3. <https://www.naturvardsverket.se/Sa-mar-miljon/Statistik-A-O/Vaxthusgaser-territoriella-utslapp-och-upptag/>

4. <http://www.vatgas.se/tanka/>

5. <https://h2.live/en>

6. Klimatpolitiska rådets rapport 2019, <https://www.klimatpolitiskaradet.se/wp-content/uploads/2019/09/kprrapport190426.pdf>

7. Klimatpolitiska rådets rapport 2019, <https://www.klimatpolitiskaradet.se/wp-content/uploads/2019/09/kprrapport190426.pdf>

I Japan har Cortus Energy ett strategiskt samarbetsavtal med en lokal partner, Forest Energy, som avser att utifrån en referensanläggning möjliggöra en expansion för småskalig lokal biokraft. Anläggningarnas lönsamhet baseras på 20-åriga el-inmatningstariffer. Främsta hindret för den första referensanläggning för småskalig biokraft i Japan har varit att finansieringen kräver beprövad teknik vilket är avhängigt resultaten från Cortus Energy första referensanläggning i Höganäs.

I Kalifornien är etablering av biomassabaserad elproduktion prioriterad då avverkning av de statligt ägda skogarna varit eftersatt en lång tid vilket resulterat i skogssjukdomar (barkborre) och kraftiga skogsbränder. Stödet bygger på el-inmatningstariffer och påverkas inte av nationella riktlinjer för energi- och miljöpolitik. Ett projekt i inre Kalifornien (Mariposa) har sedan 2016 utvecklats tillsammans med en lokal grupp, Mariposa Biomass Project (MBP). Mark för projektet och ett teknologidemonstrationsstöd från California Energy Commission på USD 5 miljoner är säkrat sedan tidigare. Tillstånd för att koppla upp sig på elnätet erhöles i januari 2018 och i juli 2018 beslöt Mariposa County Planning Commission att bevilja projektet en Conditional User Permit (CUP) för den småskaliga biokraftanläggning i Mariposa som Cortus Energy planerar att uppföra och som baseras på att förgasa lokala skogsråvaror. I slutet av mars 2020 godkände elnätsägaren Pacific Gas & Electric (PG&E) Cortus och Mariposa-projektet för leverans av 2,7 MW el. Det innebär att Cortus kan delta i kommande auktioner inom BioMAT-programmet för kontrakt om 20 års elleveranser för Mariposa projektet. Som tidigare meddelats kan Mariposa-projektets subvention under 20 år bli max USD 90 miljoner om den nyttjas fullt ut.

Grön kemi

Cortus teknik är unik med att kunna producera produkter av alla tre faser, fast, flytande och gasform. Bolagets slutprodukter kan ersätta fossila bränslen direkt, vilket gör det möjligt för den petrokemiska industrin att bli fossil-oberoende. Reduktionsplikten inom EU innebär att petrokemiindustrin, både drivmedels- och kemibolag måste öka andelen förnybar energi under de kommande tio åren. Nivåerna är initialt låga men ökas årsvis under perioden 2020–2030 och med de enorma volymer som är i omlopp inom denna sektor öppnar sig stora affärsmöjligheter för Cortus. Syngasen från Cortus teknik kan efter en extra rening lämpa sig direkt i existerande processer där syngasen kan uppgraderas till polymerbaser eller andra kemiprodukter. Dessa gröna produkters tekniska egenskaper är identiska med existerande fossila produkter vilket innebär att befintlig infrastruktur kan nyttjas. I januari 2020 beviljades Cortus ett sjätte patent för produktion av bioolja vilket innebär en unik position på marknaden för grön kemi från biomassa. Detta patent är ännu inte officiellt publicerat av svenska Patent- och registreringsverket.

Konkurrenter

Inom kontinuerlig förnybar energi finns idag konkurrens från i huvudsak fyra alternativa lösningar:

- Gasformiga- och flytande bränslen från andra metoder
- Direkt förbränning av biobränslen till kraftindustrin
- Annan teknik för förgasning av biobränslen
- Pyrolys- och bioolja samt andra flytande förnybara produkter

I huvudsak produceras gasformiga- och flytande bränslen i raffinaderier där man i dagsläget utgår från fossila råvaror. Andra metoder för produktion av gasformiga- och flytande bränslen och som utgår från förnybar råvara innefattar i många fall råvaror som inte är inkluderade i Annex IX från EU:s direktiv – Renewable Energy Directive (RED).⁸ I Annex IX inkluderas råmaterial för avancerade biobränslen vilka ingår i EU:s riktlinjer till biobränsleproducenter, dvs andra generationens biobränsle. EU:s riktlinjer för förnybar energi gäller för åren 2021–2030. I första generationens biobränsle framställs bränslet från vegetabiliska fetter, socker, matgrödor samt ur animaliska fetter. Med den fakta som beskrivits ovan så kan man konstatera att producenter inom dessa marknader inte är Cortus konkurrenter. Oljeraffinaderier tvingas mot en mer hållbar och förnybar utvecklingen med politiska styrmedel där efterfrågan på förnybara lösningar istället ger WoodRoll® en konkurrensfördel. Aktörer inom produktion av första generationens biobränslen kommer inom en snar framtid att behöva hitta nya råmaterial att utgå ifrån, vilket även det ger WoodRoll® en konkurrensfördel.

Direkt förbränning av biobränslen leder till lägre kapacitet vid högtemperaturanvändning i processindustrier på grund av dess lägre energiinnehåll per viktenhet. Av samma anledning blir elutbytet (relationen mellan el och värme) i en kraftvärmeprocess lägre från en direkteldad traditionell biobränslepanna med ångturbin än utbytet som kan uppnås med en gasmotor driven av förgasad biomassa från WoodRoll®. I en kraftvärmeprocess är det eftersträvarsvårt att maximera andelen el mot värme, då el är en mer högvärdig produkt som ger högre intäkter och lönsamhet.

Företag med annan teknik för förgasning av biobränslen är framförallt fem bolag som erbjuder termisk förgasning av biomassa i samma kapacitetsområde som WoodRoll®. Dessa bolag är:

1. Repotec, Österrike
2. Enerkem, Kanada
3. Xylowatt, Belgien
4. Royal Dahlman, Nederländerna
5. Syncraft, Österrike

Gemensamt för dessa tekniker är att de förutsätter att råmaterialet uppfyller vissa specifikationer med avseende på storlek, fukthalt, aska och energiinnehåll. Alla tekniker saknar förutsättningar för att i själva processen torka råmaterialet/biomassan samt att på annat sätt förbehandla den. Cortus teknik har torkning av inkommande råmaterial integrerat i processen och har därför en större flexibilitet i val av råmaterial/biomassa. Därmed har Cortus möjligheten att kostnadsoptimera processen även under drift, dvs byte av råmaterial in till processen i det fall marknaden för råmaterial ändras under en anläggnings livstid.

Produktion av pyrolys- och bioolja är en marknad som växer. Processer som är enklare i sitt utförande än förgasning blir till ett kortsiktigt substitut för petroleumprodukter som bensin, diesel och flygfotogen. Ett exempel på processer är vegetabiliska oljor, även återvunna fritryoljor, som hydreras (syret tas bort med vätgas i en reaktor). Ett annat exempel är kondenserade pyrolysprodukter (tjäror och andra oxygenerade kolväten) från trä eller avfall där även etanol och metanol kan inkluderas. Gemensamt är att de innehåller viss andel syre även efter processandet vilket inte ger samma energiinnehåll som rena kolväten och hållbarheten blir sämre. Dessa produkter öppnar för kortsiktiga möjligheter att ersätta fossilt jämfört med produkter från förgasning.

8. Directive (EU) 2018/2001 of the European Parliament and of the Council of 11 December 2018 on the promotion of the use of energy from renewable sources (Text with EEA relevance.), Annex IX

Finansiering av verksamheten

Cortus Energy genomför Företrädesemissionen i syfte att säkra finansiering för Bolaget för den kommande tolv månadersperioden. Cortus Energy avser att finansiera verksamheten och rörelsekapital genom emissionslikviden från Företrädesemissionen och genom operativt kassaflöde.

Låne- och finansieringsstruktur

Cortus Energy upptog den 4 maj 2020 ett lån om 8 MSEK från Per Norberg i syfte att finansiera Bolagets löpande verksamhet. Utöver det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2020 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Investeringar

Efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet har Bolaget inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Trender

Under perioden sedan 29 februari 2020 fram till dagen för Prospektet har Sverige likt övriga världen drabbats av Covid-19 pandemin. I vilken utsträckning Covid-19 pandemin kommer att påverka utvecklingstrender är svårt för styrelsen att bedöma per dagen för Prospektets avgivande, men sannolikt är att det kan komma att medföra längre ledtider med kunder, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Utöver det, och vad som nämns i marknadsöversikten har Bolaget inte noterat några ytterligare väsentliga utvecklingstrender gällande produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektet.



Rörelsekapitalförklaring

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande 12 månaderna, räknat från datum för avgivandet av Prospektet. Underskottet uppgår till cirka 30 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i juni 2020. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en företrädesemission om cirka 69,3 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt till minst juni 2021 krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader och återbetalning av tidigare upptaget bryggglån – tillförs åtminstone 30 MSEK genom emissionen som beskrivs i Prospektet. Erbjudandet omfattas till 57,9 procent, motsvarande 40,1 MSEK, av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är dock inte säkerställda genom bankgaranti eller annan säkerhet.

I det fall Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten i planerad takt. Bolaget kan därmed tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering och i det fall kommer det påverka Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet enligt plan vilket påverkar Bolagets tillväxt och finansiella ställning negativt. Det finns vidare en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i nedläggning av viss verksamhet eller att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

RisikfaktorER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer som anses väsentliga för Cortus Energy verksamhet och framtida utveckling. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen) är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller konvertiblerna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Cortus Energy har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Innan en investerare beslutar sig för att teckna konvertibler i Cortus Energy är det viktigt att beakta de risker som bedöms vara av betydelse för Bolagets och dess värdepappers framtida utveckling. De huvudsakliga bolagsspecifika riskerna för Cortus Energys verksamhet är:

Utvecklingen av befintliga och framtida projekt

Det är av vikt att befintliga affärsmöjligheter och framtida projekt utvecklas på ett sätt som motsvarar kundernas och marknadens krav samt att Bolaget investerar tid och kapital i framtida projekt för att vara väl anpassade för att möta efterfrågan på marknaden på bästa sätt. Investeringar i projektutveckling samt forskning och utveckling är alltid förenat med risker eftersom det inte på förhand går att säkerställa hur projekten kommer att utvecklas. Vidare finns det en risk att framtida projekt blir mer tids- och/eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand räknat med. Eventuella hinder i framtida projekt, eller till dem kopplade åtgärder, kan leda till försenade intäkter och att Bolaget inte kan färdigställa sina projekt inom planerad tid, eller alls. Framtida utveckling av projekt kan vidare komma att visa sig vara behäftade med fel vars konsekvenser uppdragas först i ett senare skede. Det finns därmed en risk att motgångar för Bolagets projekt föranleder ökade kostnader och/eller senarelägger en tänkt kommersialisering vilket kan komma att påverka Bolagets utveckling och förväntade intäkter negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Risikklassificering: Hög

Konkurrensutsatt marknad

Cortus Energy bedömer att man konkurrerar med, bland annat, företagen Repotec GmbH, Enerkem, Xylowatt S.A, Royal Dahlman och Syncraft. Dessa företag är jämnstora med Cortus Energy och erbjuder lösningar inom förnyelsebar energi genom egna förgasningsprocesser inom samma område. Därtill kan det finnas ytterligare konkurrenter som är verksamma inom samma eller närliggande områden. Vissa av konkurrenterna kan ha eller komma att ha avsevärt större finansiella och/eller andra resurser än Cortus Energy och därmed ha bättre förutsättningar att nå framgång i till exempel sina marknads-, försäljnings-, och distributionsorganisationer, liksom i projektutveckling samt i kontakter med tillståndsgivande myndigheter. En hårdare konkurrens kan medföra en risk att Bolaget inte kan behålla nuvarande marginaler på sina pågående och framtida projekt, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt och resultatutveckling. Vidare kan en hårdare konkurrens föranleda att Cortus Energy tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. Det finns också en risk att Bolagets erbjudna lösningar inom förnyelsebar energi inte kommer att föredras framför andra befintliga eller i framtiden utvecklade lösningar inom området. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna

risk inträffar som låg.

Risikklassificering: Låg

Beroende av nyckelpersoner

Cortus Energy är ett kunskapsintensivt företag där verksamheten i stor utsträckning är beroende av ett antal nyckelpersoner med särskild kunskap kring Bolagets utvecklingsprojekt samt förnybar energi i allmänhet. Cortus Energys förmåga att genomföra sina projekt framgångsrikt och affärsmöjligheter generellt är beroende av den särskilda kunskap och erfarenhet som dessa nyckelpersoner besitter. För det fall att någon av dessa nyckelpersoner skulle avsluta eller väsentligen förändra sitt engagemang i Bolaget finns en risk att Cortus Energy inte kan hitta en ersättare som besitter motsvarande kunskap och erfarenhet. Dessa nyckelpersoner befinner sig i Bolagets styrelse och/eller ledning. Till dessa nyckelpersoner tillhör bland andra grundare och vice VD Rolf Ljunggren samt VD Håkan Sigfridsson.

Det finns vidare en risk att Cortus Energy inte lyckas rekrytera nya kvalificerade medarbetare i den utsträckning och på de villkor som behövs vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt och utvecklingen av pågående samt framtida projekt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Risikklassificering: Hög

Underleverantörer

Cortus Energy har samarbeten med underleverantörer som producerar vissa komponenter som används vid Bolagets anläggningar. Bolagets tillgång till dessa komponenter kan påverkas negativt av att leverantörer hamnar i ekonomiskt trångmål eller inte följer tillämplig lagstiftning, handelsrestriktioner, begränsad transportkapacitet och kostnader. Tillgångsbrist hos Bolagets leverantörer eller prishöjningar hos dessa som Bolaget inte kan föra vidare till sina kunder, eller andra förhållanden som påverkar Bolagets tillgång till produkterna på affärsmässigt godtagbara villkor, kan påverka Bolagets förmåga att framställa och sälja sina produkter, vilket i sin tur kan påverka Bolagets förväntade intäkter och planerad verksamhet negativt.

Det finns en risk att Bolagets leverantörer saknar rätt certifiering för nya jurisdiktioner där Bolaget kan komma att bedriva verksamhet. Avsaknad av rätt certifieringar kan medföra svårigheter med leveranser till sådana jurisdiktioner. Vidare kan en eller flera av Bolagets nuvarande underleverantörer välja att bryta sitt samarbete med Bolaget, alternativt att de inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Cortus Energys verksamhet, finansiella ställning och resultat. Likaså kan etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Cortus Energy beräknar, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets förväntade intäkter och planerad verksamhet. Bolaget bedömer att

sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Riskklassificering: Medel

Covid-19

Under det första kvartalet av 2020 och under tiden fram till publiceringen av detta Prospekt har både Sverige och världen präglats av utbrottet och spridningen av det nya coronaviruset (Covid-19). Utbredningen av Covid-19 har hittills redan påverkat makroekonomiska förhållanden världen över och medfört stor turbulens och volatilitet på aktiemarknaden. Omfattningen av pandemins påverkan på omvärlden går ännu inte att bedöma och det finns en risk att pandemin har en negativ inverkan på Bolagets tillväxt och utvecklingen av pågående samt framtida projekt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Riskklassificering: Medel

Finansiella risker Finansieringsbehov

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden, givet den nuvarande affärsplanen. Cortus Energy har under den period som Bolaget bedrivit sin verksamhet genomfört ett antal kapitalanskaffningar i syfte att expandera verksamheten och förstärka Bolagets kassa. Bolaget kan även i framtiden komma att vända sig till kapitalmarknaden, söka bidrag eller ta upp ny finansiering genom lån eller liknande arrangemang. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. I det fall Bolaget misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, kan det, bland annat, innebära att Bolaget inte kan bedriva sin verksamhet på ett planerat sätt, vilket kan få en väsentligt negativ påverkan på Cortus Energys verksamhetsutveckling, finansiella ställning och resultat. Om Cortus Energy inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter samt försenade eller uteblivna intäkter. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Riskklassificering: Hög

Legala risker Tvister

Det finns en risk att Bolaget kan bli föremål för rättsliga tvister eller skiljeförfaranden inom ramen för sin verksamhet som får eller kan komma att få betydande effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana eventuella tvister kan exempelvis avse intrång i immateriella rättigheter, avtalsfrågor eller annan del av verksamheten. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten i Bolaget, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader för Bolaget, och därmed inverka negativt på Bolagets för finansiella ställning och förmåga att planenligt bedriva sin verksamhet. Två leverantörer har i juni 2019 stämt Bolaget. Stämningarna avser obetalda leverantörsfakturor, om cirka 5,3 MSEK, vilka är till fullo redovisade som leverantörsskulder i balansräkningen. Bolaget har i september 2019 genstämt i ena förfarandet och yrkat ersättning om sammanlagt cirka 30 MSEK för kostnader för felavhjälpande åtgärder och skadestånd. Processen är på grund av Covid-19 vilande fram till hösten 2020.

Bolaget bedömer att det föreligger en risk att de aktuella tvisterna och tvister generellt, kan få betydande effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk, utöver dessa två pågående tvister, inträffar är medel.

Riskklassificering: Medel.

Immateriellt skydd

Cortus Energy har ett antal patent av central betydelse för verksamheten. Cortus Energys förutsättningar för framgång beror delvis på Bolagets förmåga att erhålla och försvara patentskydd för befintliga och/eller potentiella produkter. Det finns en risk för att nuvarande och framtida beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patenten. Vidare finns det en risk att Bolaget och dess samarbetspartners utvecklar produkter som inte kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för Bolagets rättigheter. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter kommer att kunna kringgå patent. Om Cortus Energy tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan det medföra avsevärda kostnader, som i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som Låg.

Riskklassificering: Låg

Miljörätt

Cortus Energys verksamhet inom energigig är föremål för miljörättsliga bestämmelser och är tillstånds-/anmälningspliktig enligt miljöbalken och andra lokala lagar och regler, vilket innebär att Bolaget exponeras för en risk att ådra sig ett skadestånd- eller kostnadskrav för avhjälpande, sanering eller kontroll av miljöproblem. Om Bolaget skulle misslyckas med att efterleva miljörättsliga regler, såsom bortforslande av visst material, kan det bli föremål för straffrättsliga sanktioner och omfattande skadestånd eller tvingas att förändra eller upphöra med sin verksamhet, vilket skulle få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och fortsatta verksamhet. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Riskklassificering: Låg

Värdepappersrelaterade risker

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets värdepapper innebär en betydande risk. De huvudsakliga värdepappersrelaterade riskerna för Cortus Energys värdepapper är beskrivna nedan.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter (se under "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i avsnittet "Villkor för erbjudandet") i nu förestående nyemission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse eller garantiåtagande inte skulle fullgöra avtalen avseende åtagande skulle detta kunna påverka emissionsutfallet negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Riskklassificering: Medel

Begränsat skydd mot utspädning

Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna konvertibler i Företrädesemissionen kommer att ha en lägre andel av Cortus Energys aktiekapital och röster till följd av ökningen av det totala antalet aktier och röster i Bolaget när konvertibler tilldelas i Företrädesemissionen och därefter omvandlas till aktier.

Skulle Cortus Energy genomföra en transaktion eller på annat sätt vidta någon bolagsrättsligt åtgärd som enligt Bolagets mening skulle kunna leda till att den ekonomiska kompensation som Innehavare av konvertibler ska erhålla i förhållande till aktieägarna, och/eller det antal stamaktier som behöver emitteras, (i) avviker från det vid tecknandet avsedda, (ii) inte är förenlig med tillämplig lag, och/eller (iii) i övrigt inte är skäligen (med beaktande av den tekniska strukturen för en sådan transaktion eller handling eller av andra skäl), ska Bolaget äga rätt att omräkna konverteringskursen på sätt Bolaget finner ändamålsenligt mot bakgrund av (i)-(iii). Sådan omräkning av konverteringskursen kan påverka värdet på konvertiblerna negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Risiklassificering: Låg

Återbetalning

Konvertiblerna förfaller till betalning den 7 januari 2022 med möjlighet för konvertibelinnehavarna att konvertera sina fordringar till aktier under de utsatta konverteringsperioderna. I den mån konvertering av aktier inte har skett på förfalldagen och Bolaget saknar tillräckliga ekonomiska resurser, finns det en risk att Bolaget inte kan uppbringa kapital för återbetalning av konvertiblerna. Vidare, i händelse av en företagsrekonstruktion, konkurs eller ett offentligt ackord under konvertiblernas löptid, finns det en risk att konvertibelinnehavarna inte kommer att erhålla hela eller delar av beloppet av deras respektive konvertibla fordran. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Risiklassificering: Medel

Prisbild och likviditet

Den framtida kursutvecklingen för Bolagets aktie och de konvertibler som ges ut i Företrädesemissionen kan vara negativ. Cortus Energys aktiekurs, och därmed det indirekta värdet på konvertiblerna kan komma att falla efter Företrädesemissionens genomförande, bland annat på grund av att det framgent kan tillkomma ytterligare aktier i Bolaget genom konvertering av konvertibler. Därutöver kan kursen för Cortus Energys aktier samt konvertiblerna påverkas negativt till följd av att aktier och konvertibler avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av förväntningar om att sådana avyttringar kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Företrädesemissionen.

Bolagets aktier är noterade Nasdaq First North Growth Market. Cortus Energy kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market av de konvertibler som ges ut i Företrädesemissionen, vilket innebär att konvertiblerna kommer att behöva uppfylla Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav. Det kan emellertid inte uteslutas att sådan ansökan avslås eller, om den beviljas, att en god likviditet i handeln inte kommer att etableras. Även likviditeten i Cortus Energys aktie kan komma att vara begränsad. Begränsad likviditet kan bidra till att fluktuationer i kursen för konvertiblerna respektive aktierna förstärks. Vidare kan begränsad likviditet medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina konvertibler eller aktier. Det är således inte säkert att konvertiblerna eller aktierna kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt. Bolaget bedömer att sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Risiklassificering: Låg

Villkor för värdepapperen

Allmänt

Det sammanlagda konvertibla lånet i Företrädesemissionen uppgår till högst 69 272 331,50 SEK och representeras av 138 544 663 konvertibler om 0,50 SEK vardera. Konvertiblerna är fritt överlåtbara och har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Konvertiblerna har ISIN-kod SE0014429619. Konvertiblerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Vissa rättigheter förenade med konvertiblerna

Rättigheterna förenade med konvertibler emitterade av Bolaget framgår av de fullständiga villkoren för konvertiblerna och kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med de aktier som erhålls vid konvertering av konvertibler, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Löptid

Lånets löptid är från den 7 juli 2020 till och med slutlig förfallodag, vilket är 7 januari 2022 om inte konvertering eller inlösen skett dessförinnan. Konvertiblerna löses in till 100 procent av nominellt belopp jämte upplupen ränta dagen då konvertibeln löper ut om den ej konverterats dessförinnan enligt nedan.

Ränta

Lånet löper med tio (10) procents årlig ränta, från och med 7 juli 2020 till och med 7 januari 2022, eller den tidigare dag lånet konverteras till aktier i Bolaget och beräknas med räntedagsbas Act/365F, dvs tidsperioden beräknas med faktiskt antal dagar, och i ränteberäkningen får ett helt år 365 dagar. Utestående ränta kapitaliseras på slutlig förfallodag, det vill säga 7 januari 2022, eller den tidigare dag lånet konverteras till aktier i Bolaget.

Ränteutbetalning

Upplupen ränta på lån som inte konverterats under löptiden, utbetalas den 7 januari 2022 tillsammans med återbetalning av kvarstående andel av lånet.

Konvertering och konverteringskurs

Innehavare av konvertibler har rätt att påkalla konvertering av några eller alla sina konvertibler till nyemitterade stamaktier i Bolaget under de utsatta konverteringsperioderna som är varje period om fem (5) bankdagar som inträder:

- (i) omedelbart före utgången av varje kalenderkvartal fram till och med den period om 5 bankdagar som inträder omedelbart före utgången av tredje kalenderkvartalet 2021, samt
- (ii) om konvertering inte påkallats dessförinnan, perioden 13 december 2021 till och med den 17 december 2021,

där den första konverteringsperioden enligt (i) ovan börjar den 24 september 2020 och upphör den 30 september 2020. Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas av konvertibelinnehavaren.

Konverteringskursen per konvertibel ska uppgå till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda snittkursen i Bolagets aktie under de tio senaste handelsdagarna innan den aktuella konverteringsperioden påbörjas. Konverteringskursen kan dock som lägst uppgå till 0,26 SEK och högst 0,40 SEK.

Återbetalning av lån

Ej konverterade konvertibler återbetalas av Bolaget, tillsammans med upplupen ränta på det konvertibla lånets slutliga förfallodag, dvs 7 januari 2022.

Efterställning

Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorade, efterställda och icke säkerställda åtaganden av Bolaget, förmånsrättsligt rankade pari passu utan inbördes företräde och jämställda med samtliga av Bolagets övriga icke säkerställda och efterställda åtaganden.

Bemyndigande

Konvertiblerna har emitterats av Bolagets styrelse i enlighet med bemyndigande givet av aktieägarna vid årsstämman 28 maj 2019, innebärande rätt för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler, genom kontant betalning och/eller med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Bemyndigandet är begränsat till utgivande av aktier, konvertibler och optioner (som vid konvertering respektive teckning kan leda till utgivandet av aktier) uppgående till maximalt tjugo (20) procent av antalet utestående aktier vid tillfället för dess utnyttjande.

Övrigt

Innehav av konvertibler berättigar inte till vinstutdelning och ej heller rätt till närvaro eller rösträtt på bolagsstämma i Bolaget. Aktier som tillkommit genom konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts i enlighet med konverteringsvillkoren. Aktier som tillkommit genom konvertering medför rätt till deltagande på sådan bolagsstämma i Bolaget för vilken aktien har upptagits i Bolagets bolagsstämmoaktiebok på avstämningsdagen för sådan bolagsstämma.

Central värdepappersförvaltning och notering

Konvertiblerna kommer att vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Euroclear Sweden AB är kontoförande institut.

Konvertiblerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i konvertiblerna beräknas inledas i samband med att Betalda Tecknade Konvertibler ("BTU") omvandlas till konvertibler efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Handeln i konvertiblerna beräknas inledas omkring den vecka 28, 2020.

Skatterelaterade frågor

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens

medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från Bolagets värdepapper. Investerares uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler ska tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som Nasdaq First North Growth Market.

Tillämpligt regelverk för Cortus Energy är "Takeover-regler för vissa handelsplattformar" utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av

aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda.

Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare har möjlighet att välja mellan att acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår mer än 90 procent av aktierna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare innehar mer än 90 procent av aktierna. Denna process är en del i minoritetsskyddet, vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små, där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Cortus Energys aktier är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbudande beträffande Cortus Energys aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 22 maj 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 28 maj 2019, att genomföra en nyemission av konvertibler med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om högst 138 544 663 konvertibler. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 69,3 MSEK före emissions- och garantikostnader.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2020 är registrerad som aktieägare i Cortus Energy äger att med företrädesrätt teckna konvertibler i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är aktieägare i Cortus Energy en (1) teckningsrätt (i Euroclear benämnd "UR") för varje innehavd aktie. Nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) konvertibel, envar om nominellt 0,50 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,50 SEK per konvertibel, motsvarande konvertibelns nominella belopp. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 juni 2020. Sista dagen för handel i Cortus Energys aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 juni 2020. Första dagen för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 juni 2020.

Teckningsperiod

Teckning av konvertibler med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 8 juni 2020 till och med den 22 juni 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av konvertibler senast den 22 juni 2020 eller säljas senast den 17 juni 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska besluta senaste före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 juni 2020 till och med den 17 juni 2020 med beteckningen CE KV1. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0014429437. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya konvertibler som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av konvertibler utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med 8 juni 2020 till och med den 22 juni 2020.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 17 juni 2020 eller utnyttjats för teckning av konvertibler senast den 22 juni 2020, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av konvertibler senast den 22 juni 2020 eller säljas senast den 17 juni 2020.

Förändring av antalet aktier och aktiekapital samt utspädning

Vid full teckning och konvertering av konvertibler emitterade i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 1 246 901 975 till högst 1 553 408 315 och aktiekapitalet från 37 407 059,25 SEK till högst 46 602 249,45 SEK, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 19,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Utspädningen är beräknad baserat på konvertiblernas lägsta möjliga konverteringskurs, vilket motsvarar 0,26 SEK per aktie.

Emissionsredovisningar och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2020 är registrerade i den av Euroclear för Cortus Energys räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller ingen emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Anmälan om teckning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av konvertibler med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 juni 2020 till och med den 22 juni 2020. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

För det fall samtliga på Avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av konvertibler ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningsedel

För det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningsedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningsedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningsedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 22 juni 2020.

Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningsedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Cortus Energy
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: emissioner@mangold.se
Telefon: +46 8 - 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av konvertibler utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av konvertibler med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 juni 2020 till och med den 22 juni 2020. Styrelsen i Cortus Energy förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 22 juni 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningsedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningsedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningsedeln kan även laddas ned från Cortus Energys hemsida, www.cortus.se samt från Mangolds webbplats www.mangold.se.

Anmälningsedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 22 juni 2020. Anmälningsedel som skickas med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningsedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.mangold.se/aktuellaemissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av konvertibler utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold

hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga konvertibler tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande konvertibler inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat konvertibler med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av konvertibler utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna konvertibler utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av konvertibler; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av konvertibler i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal konvertibler som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av konvertibler, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom styrelsebeslut.

Besked om tilldelning av konvertibler utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av konvertibler tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Cortus Energy äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan konvertibler komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa konvertibler komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när, under anmälningsperioden, anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal konvertibler än vad anmälan avser.

De som tecknar konvertibler utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana

aktieägare kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

Betalda tecknade Konvertibler ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade konvertibler (i Euroclear Sweden benämnd BTU) har skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade konvertiblerna är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske under vecka 28, 2020.

Handel med BTU

Handel med Betalda Tecknade Konvertibler ("BTU") sker på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 juni 2020 fram till omvandling av BTU till konvertibler efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 28, 2020. ISIN-koden för BTU är SE0014429445.

Leverans av konvertibler

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2020, ombokas BTU till konvertibler utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhåller information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 25 juni 2020 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

Handel med konvertibler och aktier

Konvertiblerna är fritt överlåtbara och Cortus Energy kommer att ansöka om notering av konvertiblerna på Nasdaq First North Growth Market. Konvertiblernas ISIN-kod är SE0014429619. Konvertiblerna beräknas bli upptagna till handel omkring vecka 28, 2020, förutsatt att tillräcklig spridning av konvertiblerna uppnås. Konvertiblerna kommer att registreras hos Euroclear Sweden, som för Cortus Energys räkning för skuldbok avseende konvertibelinnehavare.

Aktierna i Cortus Energy handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet CE och har ISIN-kod SE0001296542. De nyemitterade aktierna som tillkommer med anledning av konvertering av konvertiblerna kommer bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market med samma ISIN-kod.

Rätt till utdelning

Innehav av konvertibler berättigar inte till utdelning. Aktier som tillkommit genom konvertering medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då konvertering verkställts i enlighet med konverteringsvillkoren.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av konvertibler. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare

och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade till teckningen (bilagor, vidimerad ID-kopia, LEI-kod och dylikt) på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå/VP-konto.

Övrig information

Styrelsen för Cortus Energy har inte rätt att avbryta Erbjudandet, men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av konvertibler är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av konvertibler. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna konvertibler i Bolaget utan stöd av teckningsrätter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av konvertibler utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningsedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 7,1 MSEK, motsvarande cirka 10,2 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 33,0 MSEK, motsvarande cirka 47,7 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till cirka 57,9 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknat kommer garantiåtaganden tas i anspråk (s.k topp-garanti). Garantiersättningen utgår med 5 procent till P. Forssell Timber AB och Per-Olov Norberg i form av kontant ersättning. Garantiersättningen utgår med 10 procent till Per Norberg av garanterat belopp i form av kontant ersättning

alternativt 5 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade konvertibler av samma slag och med samma villkor som i Erbjudandet. Om Per Norberg väljer att få garantiersättningen i nyemitterade konvertibler kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana konvertibler med stöd av bemyndigande från årsstämma den 26 maj 2020. Teckningskursen för eventuella konvertibler som emitteras till Per Norberg ska vara densamma som i Erbjudandet, det vill säga 0,50 SEK per konvertibel. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning.

Per-Olov Norberg och P. Forssell Timber AB har lämna teckningsförbindelser gentemot Bolaget och åtagit sig att teckna konvertibler i Erbjudandet genom kvittning av lån. Vidare har Per-Olov Norberg och P. Forssell Timber AB ingått garantiåtaganden gentemot Bolaget genom en så kallad topp-garanti, detta innebär att om Erbjudandet inte blir fulltecknat kommer garantiåtagandena tas i anspråk genom kvittning av lån.

Ovan angivna teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks i maj 2020. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektet, inklusive styrelsemedlemmars samt ledande befattningshavares åtaganden. Investerarkonsortiet kan nås via finansiella rådgivaren Mangold Fondkommission AB på adress Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Per-Olov Norberg	4 926 496	7,11
P. Forssell Timber AB*	1 514 311	2,19
Per Norberg	222 222	0,32
Richard Bagge	120 000	0,17
Rolf Ljunggren	100 000	0,14
Håkan Sigfridsson	100 000	0,14
Tobias Wennberg	100 000	0,14
Totalt	7 083 029	10,22

Garantiåtaganden

Namn	Garanti-belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Per-Olov Norberg	22 556 837	32,56
Per Norberg	7 777 778	11,23
P. Forssell Timber AB*	2 701 689	3,90
Totalt	33 036 304	47,69

*P. Forssell Timber AB är helägt av styrelseledamoten Peter Forssell och har adress Torebo Herrgård 546, 474 93 Ellös.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Cortus Energys bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter och styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på bolagstämman den 26 maj 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Per-Olov Norberg	Styrelseordförande	1943	Ja	Ja
Rolf Ljunggren	Styrelseledamot	1963	Nej	Ja
Richard Bagge	Styrelseledamot	1951	Ja	Ja
Peter Forssell	Styrelseledamot	1963	Ja	Ja
Tobias Wennberg	Styrelseledamot	1982	Ja	Ja



Per-Olov Norberg, född 1943

Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2013.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Per-Olov Norberg har en civilekonomexamen från Handelshögsskolan i Göteborg. Per-Olov Norberg har lång industriell erfarenhet från ledande befattningar bland annat inom Nordiska Syrgasverken, Bofors, Bulten-Kanthal, Platzer Bygg, Uddeholm, Kanthal, Trustor och C-E Johansson.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG: Inga.

INNEHAV: 88 676 924 aktier.



Rolf Ljunggren, född 1963

Styrelseledamot sedan 2013.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Rolf Ljunggren har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan. Rolf Ljunggren grundade Cortus AB 2006 och har sedan tidigare lång erfarenhet från ledande befattningar bland annat inom AGA, Uddeholm, Proceedo och Invenys.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG: Styrelseledamot i Redigo GHG Invest AB.

INNEHAV: 11 902 148 aktier privat och genom bolag.



Richard Bagge, född 1951

Styrelseledamot sedan 2013.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Richard Bagge har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Richard Bagge har en lång erfarenhet från finansbranschen där han både varit anställd och arbetat med egen investeringsverksamhet.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG: Styrelseordförande i EasyFill AB (publ), styrelseledamot i Kenty Invest AB och partner på Partner Fondkommission AB.

INNEHAV: 2 135 440 aktier genom bolag.



Peter Forssell, född 1963

Styrelseledamot sedan 2014.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Peter Forssell har en jägarmästarexamen (MSc in Forestry) från Sveriges lantbruksuniversitet i Uppsala. Peter Forssell har en lång erfarenhet från skogsindustribranschen dels som marknadschef för ett av de större svenska sågverksföretagen, dels som ägare och styrelseordförande för P. Forssell Timber AB. P. Forssell Timber AB representerar ett antal av de svenska ledande sågverken på den japanska marknaden, t.ex. SCA Wood AB.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG: Styrelseordförande i P. Forssell Timber AB samt styrelseledamot i Rumor Investments AB och Forssell Holding AB.

INNEHAV: 27 257 587 aktier genom bolag.



Tobias Wennberg, född 1982

Styrelseledamot sedan 2020.

UTBILDNING OCH ERFARENHET: Tobias Wennberg har ekonomi- och juristexamen från Stockholms respektive Linköpings universitet, och driver egen konsultverksamhet. Han har tidigare innehavt seniora positioner inom Saab Group och E.ON, med fokus på marknad och affärsutveckling samt investeringar och inkubatorverksamhet.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG: Styrelseledamot i Adscendo AB.

INNEHAV: 0 aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår
Håkan Sigfridsson	VD	1963
Rolf Ljunggren	Vice VD	1963



Håkan Sigfridsson, född 1963

VD sedan 2019.

ERFARENHET: Håkan Sigfridsson är utbildad gymnasieekonom i redovisning och marknadsföring. Håkan Sigfridsson har varit engagerad i Cortus Energy AB sedan mars 2017 och anställd sedan 1 november 2017. Håkan Sigfridsson har lång erfarenhet från verkställande befattningar inom inköp, eftermarknad, produktion och företagsledning, i första hand inom försvarskoncernen Saab AB.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG: Styrelseordförande i K-Light Holding AB.

INNEHAV: 300 000 aktier.



Rolf Ljunggren, född 1963

Vice VD sedan 2019.

För ytterligare information om Rolf Ljunggren, se under Styrelse.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intresskonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Richard Bagge dömdes i juni 2019 av Stockholms tingsrätt för bokföringsbrott till böter för underlåtenhet att inom föreskriven tid lämna in årsredovisning för Kenty Invest AB där Richard Bagge är styrelseledamot.

Per-Olov Norberg har av Finansinspektionen i november 2017 påförts särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument om 220 000 SEK för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla ökning av innehav av aktier i Cortus Energy i samband med lösen av teckningsoptioner i Bolaget.

P. Forssell Timber AB, som är helägt av styrelseledamoten Peter Forssell, har av Finansinspektionen i januari 2020 påförts särskild avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument om 33 500 SEK för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla ökning av innehav av aktier i Cortus Energy i

samband med lösen av teckningsoptioner i Bolaget.

I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har heller under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Isafjordsgatan 32C, 164 40 Kista.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Beslut om ersättningar till styrelse har fattats av bolagstämma. Beslut om nuvarande ersättningar och övriga anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelse. Tabellen nedan visar de ersättningar som styrelseledamöter och ledande befattningshavare erhållit för räkenskapsåret 2019. Den rörliga ersättningen ska utgå kontant och baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen. Den rörliga ersättningen skall maximalt kunna uppgå till 50 procent av den fasta lönen. Samtliga belopp anges i KSEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

KSEK

Styrelsen	Styrelsearvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Övriga ersättningar	Summa
Per-Olov Norberg	240	0	0	0	240
Rolf Ljunggren	1 153	0	95	265	1 513
Richard Bagge	120	0	0	0	120
Peter Forssell	120	1	0	0	121
Tobias Wennberg	0	0	0	0	0
Maria Wetterstrand	120	0	0	0	120

Ledningen

Håkan Sigfridsson	1 149	0	0	0	1 149
Andra ledande befattningshavare (1)	543	0	0	0	543

Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för räkenskapsår 2018 och 2019, samt perioden 1 januari till 31 mars för åren 2019 och 2020. Nedanstående finansiell information är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2018 och 2019 samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 2019-01-01 till 2019-03-31 och den ej reviderade delårsrapporten för perioden 2020-01-01 till 2020-03-31. Cortus Energys reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2018 och 2019 samt ej reviderade delårsrapporter för perioderna 2019-01-01 till 2019-03-31 samt 2020-01-01 till 2020-03-31 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsår 2018 och 2019 samt de ej reviderade delårsrapporterna för perioderna 2019-01-01 till 2019-03-31 samt 2020-01-01 till 2020-03-31, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka samtliga har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med de handlingar som införlivats genom hänvisning:

Cortus Energy delårsrapport jan till mar 2019

Sida

Delårsrapport jan – mar 2019	
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Rapport över förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	7

Delårsrapporten finns tillgänglig på: <https://ml-eu.globenewswire.com/Resource/Download/a525dc0d-f721-48f5-b758-47897574b5a8>

Cortus Energy delårsrapport jan till mar 2020

Sida

Delårsrapport jan – mar 2020	
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Kassaflödesanalys	8

Delårsrapporten finns tillgänglig på: <http://northeurope.blob.euroland.com/press-releases-attachments/1220362/q1-2020-cortus-energy-ab.pdf>

Cortus Energy Årsredovisning 2018

Sida

Årsredovisning 2018	
Förvaltningsberättelse	17-19
Resultaträkning	21
Balansräkning	22
Kassaflödesanalys	24
Noter	29-34
Revisionsberättelse	36-37

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <http://investor.cortus.se/static-files/d1ec8d30-6aa9-43ea-afcf-fd9a0b1e490a>

Cortus Energy Årsredovisning 2019

Sida

Årsredovisning 2019	
Förvaltningsberättelse	16-18
Resultaträkning	20
Balansräkning	21
Kassaflödesanalys	23
Noter	28-34
Revisionsberättelse	36-37

Årsredovisningen finns tillgänglig på: <https://cortus.se/wp-content/uploads/2020/05/Cortus-Energy-AB-%C3%A5rsredovisning-2019.pdf>

Nyckeltal

	Januari – mars 2020 (3 månader) Ej reviderad	Januari – mars 2019 (3 månader) Ej reviderad	Januari – december 2019 (12 månader) Reviderad	Januari – december 2018 (12 månader) Reviderad
Nettoomsättning, KSEK	966	345	409	155
Rörelseresultat, KSEK	-21 351	-24 094	-70 295	-108 800
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,02	-0,06	-0,24
Soliditet (%)	37	50	57	54
Antal anställda vid periodens slut	29	27	22	27

Definitioner

Nettoomsättning	Intäkter från försäljning exklusive moms och skatt.
Rörelseresultat	Periodens resultat räknat på rörelsens intäkter och rörelsekostnader. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat innan hänsyn tagits till räntor och skatter.
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Härledning av nyckeltal

	Januari – mars 2020	Januari – mars 2019	Januari – december 2019	Januari – december 2018
Resultat per aktie				
Periodens resultat, KSEK	-22 186	-24 324	-71 885	-110 953
Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsperioden, antal	1 246 901 975	1 003 536 669	1 128 219 716	461 284 965
Resultat per aktie	-0,02	-0,02	-0,06	-0,24
Soliditet				
Eget kapital	38 818	47 625	61 004	71 950
Balansomslutning	105 723	94 493	107 724	134 131
Soliditet, %	37	50	57	54

Betydande förändringar i Cortus Energys finansiella ställning efter 31 mars 2020

Cortus Energy upptog den 4 maj 2020 ett lån om 8 MSEK från Per Norberg i syfte att finansiera Bolagets löpande verksamhet. Utöver det har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Cortus Energys finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till dagen för avgivandet av Prospektet.

Utdelningspolicy

Cortus Energy har inte antagit utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. Cortus Energy befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling, varför någon utdelning inte förväntas lämnas de närmaste åren. Eventuella framtida vinstutdelningar kommer baseras på Bolagets lönsamhet, framtida utveckling och finansiella ställning.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmänt

Bolagets företagsnamn är Cortus Energy AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556670-2584. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 10 november 2004. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolagets registrerade adress är Isafjordsgatan 32C, 164 40 Kista. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av bolagsordningens § 3 och innebär att direkt eller genom dotterbolag, bedriva verksamhet inom området bioenergi genom att projektera, bygga, sälja, äga och driva processanläggningar baserat på WoodRoll®-teknikens patent och fortsatta utveckling samt därmed förenlig verksamhet.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning, antagen vid årsstämman 26 maj 2020 i samband med den nedsättning av aktiekapitalet som beslutades vid samma bolagsstämma, ska aktiekapitalet vara lägst 37 400 000 SEK och högst 149 600 000 SEK och antalet aktier vara lägst 880 100 000 och högst 3 520 400 000. Efter verkställandet av nedsättningsbeslutet uppgår Bolagets aktiekapital till 37 407 059,25 SEK fördelat på totalt 1 246 901 975 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 SEK. Samtliga aktier är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Antalet aktier i Bolaget uppgick vid ingången av 2019 till 1 003 536 669 aktier och vid utgången av 2019 till 1 246 901 975 aktier.

Bolagets aktier handlas på den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet CE. Aktierna har ISIN-kod SE0001296542.

Ägarförhållanden

Bolaget har per den 31 mars 2020 cirka 14 689 aktieägare. Nedanstående tabell utvisar Cortus Energys aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget per den 31 mars 2020 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för avgivandet av Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Avanza Pension	125 719 518	10,08
Per-Olov Norberg	88 676 924	7,11
Totalt antal aktier hos aktieägare med innehav överstigande fem procent	214 396 442	17,19
Övriga aktieägare	1 032 505 533	82,81
Totalt	1 246 901 975	100,00%

Cortus Energy har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd

för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Cortus Energys aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Cortus Energy känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Bolaget har, före genomförandet av föreliggande Företrädesemission av konvertibler, inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper som skulle, om de utnyttjas, innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget förutom två teckningsoptionsprogram som beskrivs under rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram".

Aktierelaterade incitamentsprogram Teckningsoptionsprogram till medarbetare 2020/2023:1

På årsstämman den 26 maj 2020 beslutades att emittera teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Cortus AB, med rätt och skyldighet för dotterbolaget att vidareöverlåta högst 4 000 000 teckningsoptioner till Håkan Sigfridsson (VD), högst 4 000 000 teckningsoptioner till Rolf Ljunggren (Vice VD), och högst 1 000 000 vardera till övriga medarbetare i Bolaget, övriga medarbetare således tillhoppa en rätt att förvärva högst 16 000 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ska överlåtas till marknadsmässiga villkor.

Enligt optionsvillkoren får berörda medarbetare rätt att för varje option förvärva en aktie. Teckningskursen per aktie är fastställd till 0,75 SEK, motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 8 maj 2020 till och med den 22 maj 2020 (dock lägst aktiernas kvotvärde). Teckning av aktier i Bolaget genom utnyttjande teckningsoptionerna ska äga rum under perioden från och med den 13 juni 2023 till och med den 11 juli 2023. Teckningsoptionsprogrammet omfattar totalt 24 000 000 optioner.

För det fall samtliga optioner utnyttjas för teckning kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 24 000 000 aktier och aktiekapitalet 720 000 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 1,93 procent av aktierna och rösterna i Cortus Energy per dagen för avgivandet av detta Prospekt.

Teckningsoptionsprogram till styrelseledamöter 2020/2023:2

På årsstämman den 26 maj 2020 beslutades att emittera teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Cortus AB med rätt och skyldighet för dotterbolaget att vidareöverlåta högst 3 000 000 teckningsoptioner till styrelsens ordförande, Per-Olov Norberg, och högst 1 500 000 vardera till övriga styrelseledamöter, Richard Bagge, Peter Forssell, Tobias Wennberg och Rolf Ljunggren, övriga styrelseledamöter således tillhoppa en rätt att förvärva högst 6 000 000 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna ska överlåtas till marknadsmässiga villkor. Enligt optionsvillkoren får berörda styrelseledamöter rätt att för varje option förvärva en aktie. Teckningskursen per aktie är fastställd till 0,75 SEK, motsvarande 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 8 maj 2020 till och med den 22 maj 2020 (dock lägst aktiernas kvotvärde). Teckning av aktier i Bolaget genom utnyttjande teckningsoptionerna ska äga rum under perioden från och med den 13 juni 2023 till och med den 11 juli 2023. Teckningsoptionsprogrammet omfattar totalt 9 000 000 optioner.

För det fall samtliga optioner utnyttjas för teckning kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 9 000 000 aktier och aktiekapitalet 270 000 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 0,72 procent av aktierna och rösterna i Cortus Energy per dagen för avgivandet av detta Prospekt.

Övriga aktierelaterade incitamentsprogram

Det finns utöver Teckningsoptionsprogram 2020/2023:1 och 2020/2023:2 inga andra aktierelaterade utestående incitamentsprogram i Bolaget.

Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, har Bolaget inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år före offentliggörandet av Prospektet.

Avtal och transaktioner med närstående

De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. I enlighet med detta regelverk har följande närståendetransaktioner ingåtts under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Prospektets avgivande:

I maj 2020 ingick Cortus Energy ett låneavtal om 8 MSEK från Per Norberg.

I mars 2020 ingick Cortus Energy ett låneavtal om 20 MSEK med styrelseordförande Per-Olov Norberg och ett låneavtal om 2 MSEK med P. Forssell Timber AB, som är helägt av styrelseledamoten Peter Forssell. Samtidigt återbetalades ett tidigare upptaget lån om 12 MSEK till styrelseordförande Per-Olov Norberg.

I januari 2020 ingick Cortus Energy ett låneavtal om 6 MSEK med styrelseordföranden Per-Olov Norberg och ett låneavtal om 2 MSEK med P. Forssell Timber AB, som är helägt av styrelseledamoten Peter Forssell.

I februari 2019 ingick Cortus Energy ett låneavtal om 12 MSEK med styrelseordföranden Per-Olov Norberg. Lånet återbetalades juli 2019.

I september 2018 ingick Cortus Energy ett låneavtal om 15 MSEK med

styrelseordföranden Per-Olov Norberg och ett låneavtal om 5 MSEK med P. Forssell Timber AB, som är helägt av styrelseledamoten Peter Forssell. Lånen återbetalades genom dels kvittning av aktier och dels kontant återbetalning i december 2018.

I mars 2018 ingick Cortus Energy ett låneavtal om 9 MSEK med styrelseordföranden Per-Olov Norberg och ett låneavtal om 3 MSEK med styrelseledamoten Peter Forssell, genom sitt bolag P. Forssell Timber AB. Lånen återbetalades genom kvittning av aktier i samband med Bolagets företrädesemission i april 2018.

Utöver ovanstående låneavtal och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnitten "Styrelse och ledande befattningshavare" och "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden", har inga transaktioner mellan styrelseledamöter eller andra närstående personer ägt rum under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet samt under perioden därefter fram till dagen för avgivandet av Prospektet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Två leverantörer har i juni 2019 ansökt om stämning mot Bolaget. Stämningarna avser krav på betalning av obetalda leverantörsfakturor, om cirka 5,3 MSEK, vilka är till fullo redovisade som leverantörsskulder i balansräkningen. Bolaget har å sin sida i september 2019 ansökt om genstämning i det ena förfarandet och yrkat ersättning om sammanlagt cirka 7 MSEK för kostnader för felavhjälpande åtgärder. I det andra förfarandet har Bolaget yrkat på att få kvitta en motfordran på 3,6 MSEK. Motfordran avser även den kostnader för avhjälpande av fel. Bolaget har hitintills inte framställt några krav på skadestånd men har förbehållit sig rätten att senare framställa sådana krav. Processerna är båda i ett inledande skede och muntliga förberedelser har satts ut till 19 oktober respektive 7 december.

Utöver det har Bolaget inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller andra rättsliga förfaranden som nyligen haft eller kan komma att få en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning och lönsamhet. Bolaget är inte heller medvetet om något potentiellt sådant förfarande.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Cortus Energy och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Cortus Energy till följd av deras aktieinnehav och lånefordringar i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Tillgängliga dokument

Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund och de fullständiga villkoren för konvertiblerna kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Isafjordsgatan 32C, 164 40 Kista under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.cortus.se.

