

Bokslutskommuniké för Cortus Energy AB (publ) januari – december 2020

Fjärde kvartalet 2020

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -15,4 (-11,7) MSEK.
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -16,6 (-18,8) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -19,7 (-19,0) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 (-0,02) SEK.
- Vid den första konverteringsperioden, konverterades aktier för ca 23,4 MSEK, vilket motsvarar ca 64,6 miljoner aktier. Antalet aktier efter konverteringen uppgår till 1 311 505 138 st.

Helåret 2020

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -58,1 (-35,5) MSEK.
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -66,6 (-70,3) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -76,0 (-71,9) MSEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cortus har erhållit lånelöfte om 10 MSEK från externt bolag och har för avsikt att lyfta lånet under kvartal 2, 2021.
- Vid det andra konverteringstillfället, konverterades aktier för ca 19,4 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,9 MSEK, vilket totalt motsvarar ca 74,3 miljoner aktier. Det totala antalet aktier uppgår i januari 2021 till 1 385 759 587 st. Konvertibelskulden uppgår nu till ca 54,8 MSEK exkl ränta.
- Cortus levererade i februari, för första gången, syngas till Höganäs AB för proveldning i värmningsugn.
- Rötning av syngas med Woodroll® i Höganäs till metan, SNG, testas i liten skala sedan 8:e februari och en månad framåt. Cortus är först i världen, tillsammans med RISE och projektpartners, att testa denna nya väg från biomassa till metan. Projektet har pågått sedan 2020 med tester i Uppsala följt av fälttester i Höganäs och ska leda till en ny möjlig metaniseringsteknik framöver.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Höganäs AB fick i början på februari en första provleverans av syngas från Cortus anläggning för förnybar energi i Höganäs. Den gröna energigasen har använts för proveldning i den värmningsugn som konverterats för drift med syngas att ersätta befintlig naturgas. Testet har genomförts med bra resultat för båda parter och bygger självförtroende för framtiden.

Testresultatet är en viktig del i de förberedelser som görs inför kommande mer omfattande leveranser efter den ombyggnad av Cortus anläggning som startar den 8 februari och följer plan. För Cortus och i kontakterna med marknaden är denna framgång ett betydelsefullt steg mot genomförande av milstolpe 3 (MS3).

Vi räknar med att starta nya projekt under 2021 och har inlett samtal för start av ingenjörsarbete samt leveranser av anläggningar i Europa.

I Mariposa, Kalifornien, har vi beslutat att avvakta utvecklingen av Covid-19 och genomförandet av MS3 innan några ytterligare aktiviteter startas. Det är idag omöjligt att resa till Kalifornien.

Vi har ett fortsatt starkt intresse från ett Irlandsbaserat konsortium specialiserat på projektutveckling och investeringar i bioenergi, på 2st projekt om sammanlagt >50 MW med placering i Frankrike och Irland för produktion av syntetisk naturgas (SNG) och elproduktion (CHP). Vi fortsätter samtalen med den franska energijätten Engie om en vätgasanläggning i Frankrike och har därtill ytterligare ett antal prospekt där den gemensamma nämnaren är att färdigställa MS3 för att komma vidare i processen. Vi kommer att vara förberedda när orderingången startar upp.

”Höganäs Sverige AB undersöker i samarbete med bland annat Cortus Energy (förgasning av biomassa) förutsättningarna för att i två steg ersätta befintliga naturgasbaserade system för vätgasproduktion vid sin anläggning i Höganäs med tekniker för produktion av fossilfri vätgas till sin metallpulverproduktion”, (citrat från En strategi av Fossilfritt Sverige). Vätgas är ett område där Cortus med sin teknik är konkurrenskraftig. Inom EU och genom initiativ från bland annat Fossilfritt Sverige är en vätgasstrategi föreslagen där Cortus har en spännande utmaning. Vi kommer att under 2021 ta fram vår handlingsplan för att vara en viktig del i omställningen mot ett nytt vätgassamhälle.

Under 2020 har vi genomfört en konvertibelemission med lyckat resultat. Vi har i och med det stärkt vår kassa. I dagsläget är ca 43% av det konvertibla förlagslånet konverterat till aktier. Det återstår fyra tillfällen att konvertera, vid varje kvartalsskifte framöver under 2021.

Vi siktar på att under året driva våra affärer framåt där en uppskalning till en 20 MW anläggning är starkt efterfrågad. Med kommersiell drift i Höganäs, i en anläggning av industriell skala, bryter vi igenom vallen för det stora genombrottet.

Håkan Sigfridsson

Verkställande direktör

Finansiell översikt

FJÄRDE KVARTALET

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -15,4 (-11,7) MSEK. Resultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -16,6 (-18,8) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -19,7 (-19,0) MSEK.

HELÅRET 2020

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1,4 (0,4) MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -58,1 (-35,5) MSEK. Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till -66,6 (-70,3) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -76,0 (-71,9) MSEK.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3,9 (30,5) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,4 (0,6) MSEK.

Disponibla likvida medel den 31 december 2020 uppgick till 32,8 (16,6) MSEK.

Soliditeten uppgick till 8 (57) %. Årets kassaflöde uppgick till 16,2 (10,0) MSEK.

Koncernens kortfristiga skulder per 2020-12-31 uppgår till 30,0 (22,7) MSEK. De består i huvudsak av leverantörsskulder om 8,4 MSEK varav 5,2 MSEK är fakturor från Projektengagemang vilka Cortus bestrider. De motkrav som Cortus har gentemot PE om 9,9 MSEK finns ej upptagna som en fordran i balansräkningen. Vidare finns det förskott från kund på 5,8 MSEK av erhållna medel som ej ska återbetalas men föras mot resultaträkningen när uppdragen slutförts. 2,1 MSEK avser amortering av lån från Swedbank och Almi de närmsta 12 månaderna. Semesterlöneskulden inkl sociala avgifter uppgår till 2,9 MSEK och tas ej ut kontant utan i form av ledighet. Ett allmänt anstånd med skattebetalningar för tre månader, sammanlagt 2,2 MSEK medgavs av Skatteverket under 2020. Upplupna räntor för konvertibelskuld uppgår till 3,5 MSEK. Återstående skuld består av diverse lönerelaterade skatter och upplupna kostnader.

Cortus har under 2020 emitterat ett konvertibelt lån med sammanlagt 96,6 MSEK, varav till styrelse och VD 31,9 MSEK till en marknadsmässig ränta på 10%. Konvertering medges vid varje kvartalsavslut under lånets löptid som är 18 månader. Vid det första konverteringstillfället konverterades aktier för 23,4 MSEK vilket utgör 64,6 miljoner aktier. Den kvarvarande skulden per sista december uppgår till 73,2 exkl ränta. I balansräkningen redovisas 69,0 MSEK i konvertibelskuld då kvarvarande emitteringsomkostnader på 4,2 MSEK avdragits och skrivs av under återstående tid för konvertibellånet. Antalet aktier efter konvertering uppgår till 1 311 505 138 st.

Ett optionsteckningsprogram för anställda och styrelse emitterades efter beslut på ordinarie årsstämma med maximalt 33 000 000 optioner á 3 öre. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie till en fastställd konverteringskurs om 75 öre per aktie under teckningsperioden juni-juli 2023. Emissionen gjordes på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,2 (1,2) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -78,4 (-57,7) MSEK. Årets resultat inkluderar en nedskrivning av aktier i dotterbolag efter nedskrivningsprövning enligt K3 med 63,5 (52,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 29 (87) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 27 personer (22) anställda. Cortus testanläggning i Köping är tillsvidare ej i drift på grund av kraftsamlingen i Höganäs.

Antalet aktier

Antalet aktier uppgår till 1 311 505 138 (fg år 1 246 901 975).

Närståendetransaktioner

Lån från styrelseledamöterna Per-Olov Norberg och Peter Forssells bolag P. Forssell Timber AB har under året upptagits och återbetalats jämte ränta genom kvittning i samband med emittering av konvertibler. Styrelsen och VD har sammanlagt tecknat 17 000 000 teckningsoptioner á 3 öre st samt konvertibelt lån om 31,9 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cortus har erhållit lånelöfte om 10 MSEK från externt bolag och har för avsikt att lyfta lånet under kvartal 2, 2021.
- Vid det andra konverteringstillfället, konverterades aktier för ca 19,4 MSEK, varav ränta utgjorde ca 0,9 MSEK, vilket totalt motsvarar ca 74,3 miljoner aktier. Det totala antalet aktier uppgår i januari 2021 till 1 385 759 587 st. Konvertibleskulden uppgår nu till ca 54,8 MSEK exkl ränta.
- Cortus levererade i februari, för första gången, syngas till Höganäs AB för proveldning i värmningsugn.
- Rötning av syngas med Woodroll® i Höganäs till metan, SNG, testas i liten skala sedan 8:e februari och en månad framåt. Cortus är först i världen, tillsammans med RISE och projektpartners, att testa denna nya väg från biomassa till metan. Projektet har pågått sedan 2020 med tester i Uppsala följt av fälttester i Höganäs och ska leda till en ny möjlig metaniseringsteknik framöver.

Risker och osäkerheter

Bolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar:

- Marknads- och branschrelaterade risker såsom t ex marknadstillväxt, teknisk utveckling, konkurrens och tillgång på biobränslen.
- Bolagsspecifika risker såsom t ex beroende av nyckelpersoner, begränsade resurser, intjänings-förmåga och framtida kapitalbehov.
- Tekniska risker såsom validering av processavsnitt samt full integration för en WoodRoll®-anläggning.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter. Övriga tillämpade redovisningsprinciper framgår av årsredovisningen för 2019.

Årsstämma

Årsstämma 2021 26 maj 2021 i Stockholm
Årsredovisning publiceras genom PM och på hemsidan 5 maj 2021.
Ingen vinstutdelning är föreslagen.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-mars	27 apr 2021
Delårsrapport januari-juni	27 aug 2021
Delårsrapport januari-september	29 okt 2021
Bokslutskommuniké	23 feb 2022

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

Stockholm den 16 februari 2021

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Frågor besvaras av:

Håkan Sigfridsson, VD, telefon 08-588 866 30

Om Cortus Energy

Cortus Energy (Publ) utvecklar och marknadsför den unika WoodRoll®-tekniken vilken förgasar biomassa på ett nytt innovativt sätt som resulterar i en rad unika fördelar gentemot all annan befintlig förgasningsteknik. Med den patenterade WoodRoll®-tekniken kan Cortus Energy erbjuda gröna energilösningar för kraft-, industri- och transporttillämpningar. WoodRoll® har stor bränsleflexibilitet, vilket innebär att processen kan utnyttja lågvärdiga förnybara bränslen utan att kompromissa med processprestanda. Cortus Energy har idag två WoodRoll® anläggningar, en testanläggning i Köping sedan 2011 och en kommersiell anläggning i Höganäs under konstruktion med planerad uppstart 2021.

Cortus Energys aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Mangold Fondkommission AB, e-post: ca@mangold.se, tel: 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser.

RESULTATRÄKNING i sammandrag

Koncern

TSEK	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	-	-	1 406	409
Övriga rörelseintäkter	347	1 261	864	1 653
Totalt	347	1 261	2 270	2 062
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-9 033	-8 047	-35 367	-17 050
Personalkostnader	-6 671	-4 953	-25 000	-20 471
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 233	-1 155	-4 935	-4 896
Nedsrivning av anläggningstillgångar	-	-5 871	-3 545	-29 940
Summa rörelsens kostnader	-16 937	-20 026	-68 847	-72 357
Rörelseresultat	-16 590	-18 765	-66 577	-70 295
Finansiella poster	-3 100	-246	-9 373	-1 590
Resultat efter finansiella poster	-19 690	-19 011	-75 950	-71 885
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-19 690	-19 011	-75 950	-71 885
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-19 690	-19 011	-75 950	-71 885
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning	1 298 163 180	1 246 901 975	1 259 787 305	1 128 219 716
Antal aktier vid periodens utgång	1 311 505 138	1 246 901 975	1 311 505 138	1 246 901 975
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning*	1 298 163 180	1 246 901 975	1 259 787 305	1 128 219 716
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,02	-0,02	-0,06	-0,06
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,02	-0,02	-0,06	-0,06

*Konvertibelt förlagslån samt optionsprogram är instrument som kan leda till utspädning, men då koncernens resultat är negativt uppstår ingen utspädningseffekt.

Balansräkning i sammandrag**Koncern**

TSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	33 092	37 600
Materiella anläggningstillgångar	49 051	49 086
Finansiella anläggningstillgångar	346	407
Summa anläggningstillgångar	82 489	87 093
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	2 502
Övriga kortfristiga fordringar	4 197	1 437
Kassa och bank	32 792	16 640
Summa omsättningstillgångar	36 989	20 579
SUMMA TILLGÅNGAR	119 478	107 672
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)	9 715	61 004
Långfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	10 776	12 064
Övriga lån	0	12 000
Konvertibelt förlagslån	69 030	0
Summa långfristiga skulder	79 806	24 064
Kortfristiga skulder		
Lån från kreditinstitut	2 077	2 077
Förskott från kunder	5 788	5 990
Leverantörsskulder	8 387	9 532
Övriga kortfristiga skulder	13 705	5 005
Summa kortfristiga skulder	29 957	22 604
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	119 478	107 672

Förändring av eget kapital**Koncern**

TSEK	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Ingående eget kapital	5 471	80 015	61 004	71 950
Optionsteckningsprogram	30	-	758	-
Nyemission	23 903	-	23 903	63 275
Emissionskostnader	-	-	-	-2 336
Periodens resultat	-19 690	-19 011	-75 950	-71 885
Utgående eget kapital	9 715	61 004	9 715	61 004

Kassaflöde i sammandrag**Koncern**

TSEK	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 854	-10 521	-60 375	-59 362
Kassaflöde från investeringsverksamheten	47	-5 248	-3 876	-30 858
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 113	11 481	80 403	100 185
Periodens kassaflöde	-14 694	-4 288	16 152	9 965
Likvida medel vid periodens början	47 486	20 928	16 640	6 675
Likvida medel vid periodens slut	32 792	16 640	32 792	16 640

Nyckeltal**Koncern**

TSEK	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Rörelseresultat	-16 589	-18 765	-66 576	-70 295
Resultat efter skatt	-19 689	-19 011	-75 949	-71 885
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,02	-0,02	-0,06	-0,06
Soliditet, %	0%	57%	8%	57%
Periodens kassaflöde	-14 694	-4 288	16 152	9 965
Kassa och bank	32 792	16 640	32 792	16 640

RESULTATRÄKNING i sammandrag**Moderbolag**

TSEK	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning	300	300	1 200	1 200
Totalt	300	300	1 200	1 200
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 328	-823	-5 230	-2 551
Personalkostnader	-692	-681	-2 352	-2 883
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-3 020	-1 504	-7 582	-5 434
Rörelseresultat	-2 720	-1 204	-6 382	-4 234
Resultat från andelar i koncernföretag	Not 1	-20 000	-44 798	-63 500
Finansnetto	-2 835	-35	-8 490	-717
Resultat efter finansiella poster	-25 555	-46 037	-78 372	-57 749
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-25 555	-46 037	-78 372	-57 749

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

Balansräkning i sammandrag**Moderbolag**

TSEK		31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	Not 1	49 594	49 594
Summa finansiella anläggningstillgångar		49 594	49 594
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		50 945	44 359
Övriga kortfristiga fordringar		316	190
Kassa och bank		29 467	12 389
Summa omsättningstillgångar		80 728	56 938
SUMMA TILLGÅNGAR		130 322	106 532
Eget kapital		38 278	92 747
Långfristiga skulder			
Övriga lån		0	12 000
Konvertibelt förlagslån		69 030	-
Summa långfristiga skulder		69 030	12 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		861	303
Skulder till koncernföretag		17 076	122
Övriga kortfristiga skulder		5 077	1 360
Summa kortfristiga skulder		23 014	1 785
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		130 322	106 532

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

Förändring av eget kapital**Moderbolag**

TSEK	Q4 2020	Q4 2019	Helår 2020	Helår 2019
Ingående eget kapital	39 930	138 784	92 747	89 557
Nyemission	23 903	-	23 903	63 275
Emissionskostnader	-	-	-	-2 336
Periodens resultat	-25 555	-46 037	-78 372	-57 749
Utgående eget kapital	38 278	92 747	38 278	92 747