



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I CORTUS ENERGY AB



MARKNADSFÖRINGSBROSCHYR

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga prospekt som upprättats av styrelsen för Cortus Energy AB ("Cortus Energy" eller "Bolaget") och ger inte en komplett bild av Cortus Energy eller erbjudandet. Broschyren utgör inte ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Vi ber er vänligen att bekanta er med det prospekt som relaterar till erbjudandet före någon form av investeringsbeslut fattas. Prospektet finns tillgängligt på Cortus Energys hemsida (www.cortus.se) och Mangold Fondkommission AB:s hemsida (www.mangold.se). De värdepapper som omfattas av erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Broschyren får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion.

KORT OM CORTUS ENERGY

Cortus Energy har utvecklat den så kallade WoodRoll®-processen, där förnybar energigas produceras genom förgasning av biomassa. Processen innebär att skogs- eller industriavfall torkas, pyrolyseras och förgasas till en ren energigas.

En 6 MW WoodRoll®-anläggning producerar cirka 48 000 MWh per år. En normalvilla förbrukar i genomsnitt cirka 20 MWh per år. Energin från en 6 MW WoodRoll®-anläggning motsvarar energiförbrukning i 2 400 normalvillor.

Den gas som produceras har ett brett användningsområde. Den kan exempelvis ersätta fossil energi i industriella högtemperaturprocesser samt omvandlas till el, förnybar naturgas (SNG), vätgas och flytande drivmedel eller som råvara till den petrokemiska industrin.

Med de olika alternativ som Cortus Energys teknik erbjuder möjliggörs införandet av förnybar energi i tillämpningar som tidigare varit helt beroende av fossil energi.

Tekniken kan kategoriseras som bränsleflexibel, vilket innebär att det finns möjlighet att använda olika typer av förnybart bränsle utan att negativt påverka kvaliteten eller energiinnehållet i gasen.

WOODROLL®

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

Bränsleflexibilitet

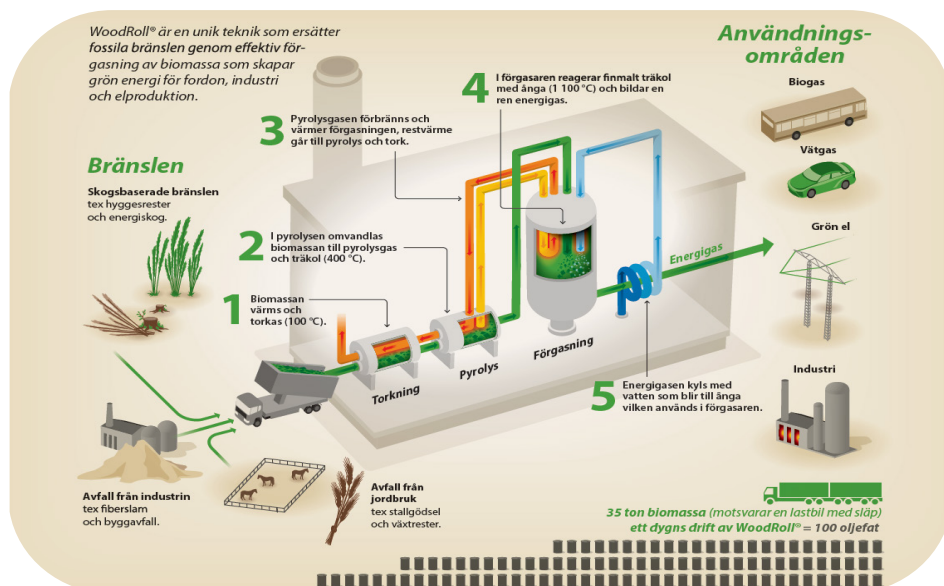
Genom WoodRoll®-processen kan flera olika biobränslen hanteras, såväl som olika typer av biobränslen. Bränslet behöver inte förbehandlas (torkas, pelleteras etc.), vilket öppnar för användning av lokala bränslen och anpassning av bränslemixen över tid vilket optimerar hanteringen av tillgång och efterfrågan.

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 del och i en smutsig del innan förgasningen, och det enbart är den rena delen som förgasas, så är den producerade energigasen ren direkt från förgasaren. Gasen behöver därmed inte genomgå några kostnadskrävande reningssteg.



Energirik gas och fördelaktig sammansättning

Kvoten (2-1) vätgas-kolmonoxid gör energigasen flexibel, inte bara vätgasproduktion, utan för användning till en rad olika katalytiska applikationer.

Energieffektivitet

Värmen från de olika delprocesserna återvinns i delprocesserna som jobbar vid en lägre temperaturnivå, cirka 80 procent av energin från biobränslet omvandlas till användbar energi i gasen samtidigt som 50 procent av förlusten används för torkningen av biomassa.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Emissionsbelopp	Cirka 64,8 MSEK.
Villkor	För varje en (1) innehavd aktie på avstämningsdagen den 28 juni 2021 erhålls en (1) uniträtt. Femtiofyra (54) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit.
Unit	En (1) unit består av sex (6) nyemitterade aktier, tre (3) teckningsoptioner av serie TO8 och två (2) teckningsoptioner av serie TO9.
Teckningskurs	2,40 SEK per unit, motsvarande 0,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.
Teckningsperiod	30 juni 2021 – 14 juli 2021.
Teckningsoptioner av serie TO8	En (1) teckningsoption av serie TO8 ger rätt att teckna en (1) aktie under teckningsperioden 16 november 2021 – 29 november 2021. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen i Bolagets aktie under perioden 1 november 2021 – 12 november 2021, dock lägst kvotvärdet 0,03 SEK per aktie och högst 0,80 SEK per aktie.
Teckningsoptioner av serie TO9	En (1) teckningsoption av serie TO9 ger rätt att teckna en (1) aktie under teckningsperioden 17 maj 2022 – 31 maj 2022. Teckningskursen uppgår till åttio (80) procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen i Bolagets aktie under perioden 2 maj 2022 – 13 maj 2022, dock lägst kvotvärdet 0,03 SEK per aktie och högst 1,20 SEK per aktie.
Garanti och teckningsförbindelser	Företrädesemissionen är garanterad till 70 procent genom teckningsförbindelser från styrelse, ledning och befintliga aktieägare (cirka 8,76 procent) och garantiåtaganden (cirka 61,24 procent).

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

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 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 även utnyttja 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.

Motiv

Bolaget genomför förestående kapitalisering genom en företrädesemission om cirka 64,8 MSEK, i syfte att tillföra Bolaget kapital för att färdigställa genomförandet av milstolpe 3 i Höganäs samt för att ta Bolaget vidare till nästa fas.

Höganäsprojektet har överskridit den indikativa budgeten, vilket bland annat beror på konceptuella förbättringar av anläggningen, en ung organisation som skall leverera en ny teknik för första gången, leveransförseningar av konstruktionsunderlag, utrustningar och material samt problem vid testerna av anläggningen.

Bolaget ser fortsatt en stor efterfrågan på teknik som kan ersätta fossila bränslen. Företrädesemissionen möjliggör att Cortus Energy kommer kunna färdigställa genomförandet av milstolpe 3 och möta efterfrågan snabbt genom att införskaffa kapital och agera proaktivt.

Milstolpe 3 innebär en veckas kontinuerlig helautomatiserad drift med bibehållen hög kvalitet på den syngas som framställs. I juni 2021 offentliggjorde Cortus Energy att en tredjepartsgranskning i Höganäs genomfördes med ett lyckat resultat och ett godkännande att genomföra milstolpe 3.

NY STRATEGI

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.

Cortus Energys FoU-projekt omfattar främst tillämpningar inom stålindustrin samt transportsektorn. Målsättningen med Cortus Energys FoU-arbete är att stärka konkurrenskraften som hållbar energileverantör idag men även på sikt.

AFFÄRSIDÉ

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

Användning av likvid

Nettolikviden från företrädesemissionen avses användas till följande:

- Återbetalning av lån och konvertibelskuld, cirka 52 procent.
- Löpande verksamhet, förstärkt organisation, förbättrad leveransförmåga för nya projekt samt utveckling av WoodRoll®-tekniken cirka 48 procent.

Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO8 avses användas till följande:

- Löpande verksamheten, cirka 48 procent.
- Utveckling av WoodRoll®-tekniken, cirka 40 procent.
- Forskning och utveckling, cirka 12 procent.

Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO9 avses användas till följande:

- Löpande verksamheten, cirka 52 procent.
- Utveckling av Woodroll®-tekniken, cirka 29 procent.
- Forskning och utveckling, cirka 19 procent.



VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag	28 juni
Teckningsperioden påbörjas	30 juni
Handel med uniträtter påbörjas	30 juni
Handel med uniträtter avslutas	9 juli
Teckningsperioden avslutas	14 juli
Indikativt datum för offentliggörande av utfall	19 juli

LÄNKAR

Cortus Energys hemsida: www.cortus.se
Bolagets investerarsidor: www.cortus.se/investor-swe/
Bolagets prospekt: www.cortus.se/swe-financial-info/#prospekt
Erbjudandet på Mangolds hemsida: www.mangold.se/aktuella-emissioner

VD HAR ORDET

Sedan hösten 2020 då Cortus Energy informerade om att bolaget för första gången, levererat syngas till Höganäs AB för provledning i värmningsugn har bolaget nu genomfört tredjepartsgranskning av processen som godkänts för start av milstolpe 3 (MS3) vilket innebär 7 dygns körning utan avbrott. Den 16 juni 2021 kördes anläggningen med alla system i drift för första gången. Nu följer stegvisa integrerade körningar baserade på kontraktsvillkor mot färdigställande av MS3.

Vi känner av ett stort intresse från marknaden då signifikanta framsteg har genomförts genom de tekniska förbättringar som bolaget slutfört under våren.

Bolaget har fortsatt förprojekteringen för ett Irlandsbaserat konsortium specialiserat på projektutveckling och investeringar i förnybar energi. Primärt kring ett projekt på Irland för produktion av SNG från biomassa där miljötillstånd och bygglov kommit på plats under våren 2021. Det Irlandsbaserade konsortiets nästa projekt är i Frankrike med inriktning mot elproduktion från biomassa. Båda dessa projekt handlar om mer än 50 MW WoodRoll®.

Vidare har Cortus Energy under mars 2021 ansökt till EU om ekonomiskt stöd för att uppgradera bolagets 6 MW anläggning till 20 MW. Det irländska konsortiet bidrog i sammanhanget med ett "support letter" som beskriver att de, efter att MS3 uppnåtts, är beredda att inleda förhandlingar om affärsprojekten ovan.

Därtill är ett projekt startat för test av produktion av biobaserade kolväten tillsammans med danska Haldor Topsoe och RISE med delfinansiering från Vinnova.

Cortus Energy står enbart vid starten av en tillväxtresa där ett lyckat genomförande av MS3 öppnar upp för mycket stora expansionsmöjligheter där fokus kommer ligga på lönsamhet.

Cortus Energy står enbart vid starten av en tillväxtresa där ett lyckat genomförande av MS3 öppnar upp för mycket stora expansionsmöjligheter där fokus kommer ligga på lönsamhet.



Nu genomförs förestående företrädesemission i syfte att tillföra bolaget kapital för den löpande verksamheten, stärka organisationen, uppnå förbättrad leveransförmåga för nya projekt samt utveckla WoodRoll®-tekniken. Teckningsoptionernas emissionslikvid är planerad att användas för långsiktig finansiering samt för att ta bolaget vidare till nästa fas.

Cortus Energy ser därför en möjlighet för investerare att hjälpa bolaget till nästa fas och få vara med på den kommande resan mot lönsamhet och en grönare framtid.

**HÅKAN SIGFRIDSSON, VD
CORTUS ENERGY AB**

