

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.

VD har ordet

Bästa aktieägare,

Vi befinner oss i ovanliga tider, med en omvärldssituation som föranlett en fortsatt osäkerhet när det gäller energiförsörjning – ett problem där vi på sikt ser Cortus som en naturlig del av lösningen.

Energipriserna i Europa går stadigt uppåt där elpriserna ökat med en faktor tre och naturgas, inklusive utsläppsrätter, med en faktor 10, under de senaste fyra åren. Kostnaden för skogsflis har däremot minskat med cirka 10 procent under samma tidsperiod. Således är drivkraften för Cortus gröna affärer bättre än någonsin genom högre intäkter för produkter producerade till låga råvarukostnader på en marknad där industrin bestämt sig för att ställa om.

Beställningar på Engineering från Biojet i Norge och blueFLUX i Tyskland är början på kommersialiseringen av WoodRoll®. De två tyska projekten innebär leverans av förgasare i både 0,5 MW och 6 MW till kunder med en egen förbehandling och kolproduktion. Det norska projektet är i ett tidigt stadie men kundens framtidsplan är mycket omfattande.

Med flera parallella WoodRoll® kan vi där tillgodose syngas-behoven för produktion av grön diesel i ett bioraffinaderi. Motsvarande upplägg gäller för det norska företaget Glocal Green för framställning av grön metanol som är i planeringsstadiet för uppstart av en ingenjörstudie. Upplägget och metodiken i dessa projekt erbjuds nu flera potentiella kunder.

Under det andra kvartalet genomfördes en ombyggnation av anläggningen i Höganäs och vi lyckades strax efter detta, under juli-augusti, genomföra den bästa pyrolyskörningen hittills. Längre körningar med en integrerad process mot milstolpe 3 och 4 är nu i gång.

Cortus Energy satsar på närliggande möjligheter inom Sverige, Norden och Europa. Inflödet av förfrågningar under 2022 har ökat kraftigt.

Med framdrift i Höganäs och nya affärer är Cortus kommersialisering i gång.

Hoppas du är med och tar del av vår utveckling.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Likviden från företrädesemissionen och teckningsoptionerna är avsedd att finansiera följande aktiviteter (i storleksordning):

1. Förstärkning av bolagets rörelsekapital
2. Utveckling av organisationen och WoodRoll®
3. Återbetalning av lånefinansiering inklusive ränta
4. Forskning och utveckling



HÅKAN SIGFRIDSSON
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR
CORTUS ENERGY AB

FN:s hållbarhetsmål



Villkor för erbjudandet

Emissionsbelopp	Cirka 62,4 MSEK
Villkor	För varje aktie som ägs per avstämningsdagen, den 13 september 2022, erhåller innehavaren en (1) uniträtt. Trettio (30) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. En (1) unit består av en (1) konvertibel av serie KV2 och en (1) teckningsoption av serie TO10.
Konvertibler av serie KV2	Konvertiblerna kommer att löpa med en årlig ränta om tolv (12) procent från och med 12 oktober 2022 till och med den 12 april 2024, eller den tidigare dag lånet konverteras till aktier i Bolaget. Konvertibelinnehavare har rätt att påkalla konvertering av konvertibler och upplupen ränta till nyemitterade aktier i Bolaget under kvartalsvisa konverteringsperioder.
Teckningskurs	Teckningskursen per unit uppgår till 1,00 SEK, motsvarande ett nominellt belopp om 1,00 SEK per Konvertibel. Teckningsoptionen av serie TO10 emitteras vederlagsfritt.
Teckningsperiod	Från och med den 15 september 2022 till och med den 29 september 2022.
Handel med uniträtter	Från och med den 15 september 2022 till och med den 26 september 2022.
Teckningsoptioner av serie TO10	En (1) teckningsoption av serie TO10 ger rätt att teckna en (1) aktie under teckningsperioden 5 juni 2023 till och med den 16 juni 2023. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 19 maj 2023 till den 1 juni 2023, dock lägst kvotvärdet och högst 0,36 SEK per aktie.
Teckningsförbindelser	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från samtliga styrelsemedlemmar och Håkan Sigfridsson (VD) till ett värde om cirka 6,0 MSEK, motsvarande cirka 9,7 procent av Företrädesemissionen.

Kort om Cortus Energy AB

Cortus Energy grundades av Rolf Ljunggren med visionen att revolutionera energimarknaden genom utvecklingen och kommersialiseringen av förgasningsprocessen WoodRoll®. Bolaget har idag över 30 anställda och är verksam inom den gröna energisektorn där Bolaget tillhandahåller förnybar energigas genom att biomassa förgasas till rena energiprodukter, som sedan distribueras till ett brett kundunderlag inom process-, transport- och kraftindustrin.

WoodRoll® är en termisk förgasningsprocess för biomassa som producerar en ren och förnybar energigas från en rad olika typer av biomassa. Bolagets första kommersiella anläggning ligger i Höganäs och Bolagets testanläggning ligger i Köping. Anläggningen i Köping har varit en viktig del för Bolagets arbete gentemot kunder och intressenter och anläggningen i Höganäs är viktig för Bolagets möjlighet att accelerera sin teknologi och efterföljande produkter. Bolagets ledning och ingenjörsteam utgår från huvudkontoret i Kista och laborationer utförs på avdelningen för kemisk processteknologi på Kungliga Tekniska Högskolan.

Cortus Energys affärsidé

Cortus Energys affärsidé är att erbjuda kostnadseffektiva förnybara energigaslösningar för kraft-, processindustri- och fordonsapplikationer vilka baseras på den patenterade WoodRoll®-tekniken.

Cortus Energys vision

Cortus Energys vision är att bli en ledande leverantör av förnybar energi samt bidra och möjliggöra en omställning från fossil till grön energi.

Cortus Energys mission

Cortus Energys mission är att hjälpa Bolagets kunder inom kraft-, process- och transportindustrin med omställningen till en fossilfri och förnybar produktion.



WoodRoll® – en patenterad förgasningsprocess

WoodRoll® Begreppslista

Begrepp	Definition
Syngas	Energigas, även kallat syngas och syntesgas, är en blandning av gaserna kolmonoxid och vätgas. Energi-prefixen avser att gasen har ett högt energivärde.
Biovätgas	Vätgasen omfattar cirka 60 procent av energigasen. Bio-prefixen avser att vätgasen är framställd på ett miljövänligt sätt.
Biomassa	Biomassa är ett förnybart energislag vilket innebär att det, när det bränns, bara släpper ut den mängd koldioxid som det har bundit under tillväxtfasen.
Pyrolys	Pyrolys eller torrdestillation är en process där ett ämne upphetas till en hög temperatur, vanligtvis i en syrefri miljö, så att det sönderfaller utan att förbränning sker. Vid pyrolys avgår flyktiga ämnen i gasform, medan en återstod i fast eller flytande form blir kvar.
Förgasning	Förgasning möjliggör omvandling av alla sorters bränslen till en syngas, huvudsakligen bestående av kolmonoxid (CO) och vätgas.

WoodRoll®-processen

Woodroll® är en patenterad teknik för att förgasa biomassa till biogasprodukter, där gasen som produceras från WoodRoll®-processen har ett brett användningsområde. Cortus Energys biogasprodukter kan ersätta fossil energi direkt i industriella högtemperaturprocesser men också omvandlas till el, uppgraderas till förnybar naturgas (SNG), vätgas och flytande drivmedel, eller användas som råvara till den petrokemiska industrin. Detta medför att Cortus Energy har möjligheter att vara med i den förväntade tillväxten av förnybar energi genom många olika applikationer.

Vätgas, en av gasprodukterna som Woodroll®-processen kan producera, kan enligt Bolaget spela en viktig roll i att bidra till den gröna omställningen.

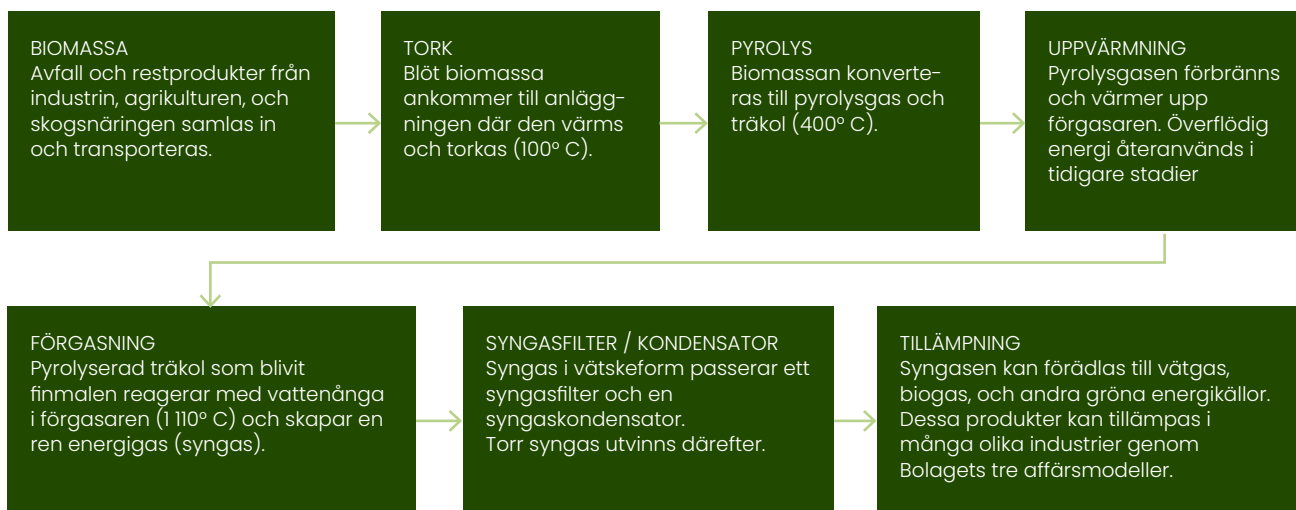
Cortus Energy har sedan år 2012 en patenterad process för optimerad industriell produktion av grön vätgas från avfallsbiomassa. Den Europeiska unionen offentliggjorde i juli 2020 en vätgasstrategi för att investera över 470 miljarder euro under de kommande 30 åren, vilket påvisar ett starkt engagemang hos beslutsfattare avseende vätgasens möjligheter att producera grön energi.¹ Fossilfritt Sverige som startades på initiativ av Sveriges regering år 2015 inför FN:s klimattmöte i Paris nämner Cortus Energy som ett exempel på en producent av grön vätgas.

Grön vätgas definieras som vätgas som produceras genom elektrolys av vatten med förnybar el eller vätgas som produceras från biobaserade källor. Cortus Energys patenterade förgasningsprocess, WoodRoll®-processen, omvandlar olika biobaserade källor (lågkvalitativ biomassa) till grön energigas (syngas) med högt energivärde. Grön vätgas är den viktigaste komponenten i syngasen och utgör cirka 60 procent av energigasen. Genom en två-stegs separation efter WoodRoll®-processen produceras ren förnybar vätgas.

Energigasens renhet och höga energivärde gör den lämpad för att ersätta fossila bränslen i olika tillämpningar samt för framställning av biovätgas. Genom WoodRoll® ges även möjligheten att välja ut en del av materialet i den rena energigasen, exempelvis biokol, vilket är 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. Utveckling av WoodRoll® har skett i nära samarbete med industriella partners, offentliga institutioner samt universitet. Omfattande tester av olika biobränslen och processer har utförts sedan 2011 i Bolagets testanläggning om 0,5 MW i Köping.

1. Europeisk Vätgasstrategi 2020/2242(INI)

WoodRoll®-processen



Affärsmodeller

Baserat på den innovativa WoodRoll®-processen erbjuds gröna energilösningar på den globala marknaden. Bolaget har tre etablerade affärsmodeller utgår från samarbeten med andra aktörer och samspelar med de olika aktörernas förutsättningar och behov för att kunna kommersialisera och integrera WoodRoll®-processen och skapa lönsamhet i både partners och Cortus Energys verksamheter.

Försörjningsaffärer

Med WoodRoll®-processen kan Bolaget tillverka energigas för vidare försörjning hos aktörer inom exempelvis transport, järn- och stålindustrin. Bolaget har ett pågående projekt inom försörjningsaffärsområdet som omfattas av Höganäs-projektet. Projektets mål är att anläggningen i Höganäs ska ha en integrerad drift om 8 000 drifttimmar per år.



Exempel, försörjningsaffär: Höganäs AB

Höganäs har som ambition att minska sin användning av naturgas, men det har funnits få realistiska alternativ för att ersätta fossila bränslen, på grund av behovet av exakt processkontroll, hög temperatur och renhet. För att inleda en förändring där Höganäs kan ersätta fossil naturgas med ett förnybart alternativ etablerades samarbetet med Cortus Energy. Höganäs kommer genom ett långsiktigt samarbete om minst 20 år, minska sin klimatpåverkan genom att använda Cortus- tekniken för att ersätta naturgas. Anläggningen, som den är byggd idag, kommer enligt Bolagets bedömning att minska Höganäs koldioxidavtryck med 10 000–15 000 ton koldioxidkvivalenter per år.

Anläggningsaffärer

Cortus Energys patenterade teknik kan tillämpas och införlivas hos andra aktörer som kan dra nytta av tekniken och nå effektiva lösningar i sina anläggningar, detta omfattandes av anläggningsaffärer (s.k. Turn-key leverans). Den kommersiella anläggningen i Höganäs används som en referensanläggning där aktörer kan förstå hur tekniken tillämpas, vilket är en snabb och effektiv metod för att kommersialisera WoodRoll®-tekniken för användning hos aktörer.



Exempel, anläggningsaffär: blueFLUX Energy AG

Cortus Energys förgasningsteknik möjliggör att förgasa kol från pyrolys i vattenånga vid hög temperatur till en ren syngas, en patenterad teknik som kan kombineras med blueFLUX Energys hydrolysisprocess och skapa förbättrade möjligheter inom teknik, produktion och försäljning för Cortus Energy och blueFLUX. Båda parter planerar för ett utökat samarbete med Cortus Energy och en tredje order kan komma från blueFLUX Energy. BlueFLUX Energy har utvecklat en ny hydrolysteknik för produktion av kol och/eller char från organiska rester. BlueFLUX bedömer att införlivande av Cortus Energys teknik ger möjligheter för ett snabbare inträde till marknaden för blueFLUX.

Licensaffärer

Cortus Energy har möjligheten att erbjuda licensavtal av anläggningar och/eller produktioner till sina samarbetspartners vilket skapar möjligheten hos partnererna att expandera sin produktion och ha kapacitet för ytterligare projekt. Ingånget licensavtal innebär en affär med partneren där Cortus Energy hanterar partnerens anläggning och/eller produktion.

Cortus Energy har fört dialog med ett flertal intressenter gällande licensaffärer, däribland existerande kunder såsom blueFLUX där Bolaget har för avsikt att ingå licensavtal för massproduktion av förgasare. Denna typ av affär liknar redan kommersiellt validerade tillvägagångssätt av liknande aktörer på marknaden.

Marknadsöversikt

Summering av rådande marknadsläge

Priser för energiråvaror hade redan under Covid-19 (mars 2020 – februari 2022) stigit kraftigt från de lägsta nivåerna. Energiutbudet, mot bakgrund av Rysslands invasion, ledde till att energipriserna översteg prisnivåerna före pandemin. I Europa har gas och el handlats till historiskt sett höga priser sedan hösten 2020, där de högsta prisnivåerna inföll under första halvåret 2022. På grund av Rysslands betydelse som en stor exportör av fossila bränslen har osäkerheten om energiutbudet efter kriget resulterat i stigande priser på energiråvaror, med en ökad volatilitet. Cortus Energy gör således bedömningen att ökade energipriser kan påskynda övergången till fossilfria och förnybara bränslealternativ.

Grön omställning

Klimatförändringen är den främsta faktorn som driver den globala energiomställningen. För att lyckas begränsa den fortsatta uppvärmningen till under två grader Celsius behöver världen uppnå nettonoll – en punkt när alla växthusgaser som produceras kompenseras genom att utsläppen tas bort från atmosfären – senast 2050. För att nå dit krävs betydande förändringar i användningen av fossila bränslen. Internationella energiorganet (IEA) uppskattar att användningen av olja och naturgas måste minska med cirka 30 procent respektive cirka 10 procent fram till 2030, med ytterligare kraftiga minskningar därefter, för att uppnå nettonoll år 2050. Samtidigt har den globala efterfrågan på energi ökat stadigt till följd av befolkningstillväxten och den fortsatta ekonomiska utvecklingen. Oljefterfrågan beräknas nå sin kulmen mellan år 2024 och år 2027, främst drivet av kommersialiseringen av elfordon. Efterfrågan på kol nådde sin topp år 2013 och beräknas efter en tillfällig återhämtning under år 2021, att fortsätta sin nedåtgående trend. Efter år 2035 kommer efterfrågan på naturgas sannolikt att nå en kulmen om vätgastillväxten fortskrider enligt nuvarande trend.

Energiförsörjning

Rysslands invasion av Ukraina har lett till att frågan om energiförsörjning samt import av och utfasning av fossila bränslen blivit högaktuell i EU. Enligt kommissionen (COM (2022)108) importerar EU cirka 90 procent av all gas som förbrukas inom unionen, där Ryssland står för mer än 40 procent av unionens totala gasförsörjning. Vidare kommer cirka 27 procent av oljeimporten och cirka 46 procent av kolimporten från Ryssland. Till exempel har Rysslands invasion av Ukraina exemplifierat hur Europas energiförsörjning är beroende av rysk kol, olja, och naturgas. Den globala energiprisökningen under de senaste två åren har varit den största sedan oljekrisen år 1973. På grund av krigsrelaterade handels- och produktionsstörningar förväntas det genomsnittliga priset på Brent-råolja ligga runt, i genomsnitt, 100 dollar per fat år 2022, vilket är den högsta nivån sedan år 2013 och en ökning med mer än 40 procent jämfört med år 2021. Priset på Brent-råolja förväntas sjunka till cirka 92 dollar år 2023 – långt över femårsgenomsnittet på 60 dollar per fat. Samtidigt som de europeiska naturgaspriserna väntas vara dubbelt så höga år 2022 som år 2021.

Prisincitament

Sedan andra halvan av 2021 har det skett en kraftig uppgång i energipriserna runt om i världen. Denna prisuppgång var till viss del väntad i samband med den ekonomiska återhämtningen efter pandemin och de lättade reserestriktionerna, men energipriserna har ökat mer än väntat. Ett antal faktorer identifierade av EU-rådet har bidragit till den oväntade prisökningen:

1. Ökningen i gaspriserna på de globala marknaderna, en ökning om 170 procent under år 2021.
2. Den långa och kalla vintern i början av år 2021 som ledde till ökad värmeförbrukning, och därefter, den långa och varma sommaren år 2021 som ledde till ökad användning av kylanordningar, drev upp efterfrågan på energi.
3. Ökad efterfrågan på och en motsvarande ökning i priset på flytande naturgas.
4. Ökad gasförbrukning i Asien till följd av den ekonomiska återhämtningen.
5. Ökande geopolitiska spänningar, bland annat kriget i Ukraina.

De globala råvarumarknaderna har stigit till flerårshögsta, med ett oljepris som under år 2022 uppnått över 130 dollar per fat, medan naturgas, aluminium och vete har nått nya rekordnivåer sedan Rysslands invasion av Ukraina och de efterföljande sanktionerna mot Ryssland som en följd av detta.

Enligt J.P. Morgan förväntar sig marknaden en längre period av geopolitiska spänningar och förhöjda riskpremier för alla underliggande råvaror, med långtgående konsekvenser för de globala råvarumarknaderna. Den pågående konflikten har stora konsekvenser och flera analytiker har reviderat upp prognoserna för råvarupriserna med 10–20 procent i hela sektorn. Rysslands inverkan på den globala energibalansen är således betydande, där även USA, som är en stor gas- och oljeproducent, importerar rysk råolja och flytande naturgas för att tillgodose sina konsumtionsbehov.

Beställningar

Bolaget har fått sina två första beställningar av konstruktion och processutrustning för två förgasare som kommersialiserar WoodRoll®-tekniken. Beställningarna avser konstruktion och processutrustning i samband med förgasningsprojekt till de tyska bolagen blueFLUX Energy AG och Holzner Druckbehälter GmbH. Cortus Energy har vidare ingått en term sheet (föravtal) med det norska bolaget Glocal Green AS efter genomförd teknisk verifiering av förgasning av skogsrester för tillverkning av förnybar metanol för sjöfart. Cortus Energy fick under första kvartalet år 2022 en order på en studie för en kommande anläggning för grön dieseltillverkning av Biojet AS. Uppdraget förväntas vara klart under september 2022. Anläggningen planeras ha en kapacitet om 750 ton biomassa per dygn.

Användning av emissionslikvid

Nettolikvid från företrädesemissionen

Cortus Energy har beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om 62,4 MSEK. Nettolikviden om cirka 60,0 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

1. Återbetalning av lånefinansiering inklusive upplupen ränta, cirka 17 procent.
2. Förstärkning av Bolagets rörelsekapital, cirka 66 procent.
3. Utveckling av organisationen, cirka 17 procent.

Nettolikvid från teckningsoptionerna av serie TO10

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO10 utnyttjas för teckning av aktier kommer Cortus Energy att erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 22,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,7 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO10 avses således att användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

1. Förstärkning av Bolagets rörelsekapital, cirka 50 procent.
2. Utveckling av WoodRoll®, cirka 25 procent.
3. Forskning och utveckling, cirka 25 procent.



Viktiga datum

13 september

Avstämningsdag

15 september

Teckningsperioden startar

29 september

Teckningsperioden slutar

4 oktober

Offentliggörande av utfall

LÄNKAR

Cortus Energys hemsida: <https://www.cortus.se/>

Bolagets investerarsida: <https://cortus.se/investors-swe/>

Bolagets prospekt: <https://cortus.se/wp-content/uploads/2022/09/EU-tillvaxtprospekt-Cortus-Energy-AB.pdf>

Erbjudandet på Mangolds hemsida: <https://emission.mangold.se/>

