

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 stadigast 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 kommersialisering 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 stadiet men kundens framtidsplan är mycket omfattande.

Med flera parallella WoodRoll® kan vi där tillgodose syngasbehoven för produktion av grön diesel i ett bioraffinaderi. Mot-svarande upplägg gäller för det norska företaget Global 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

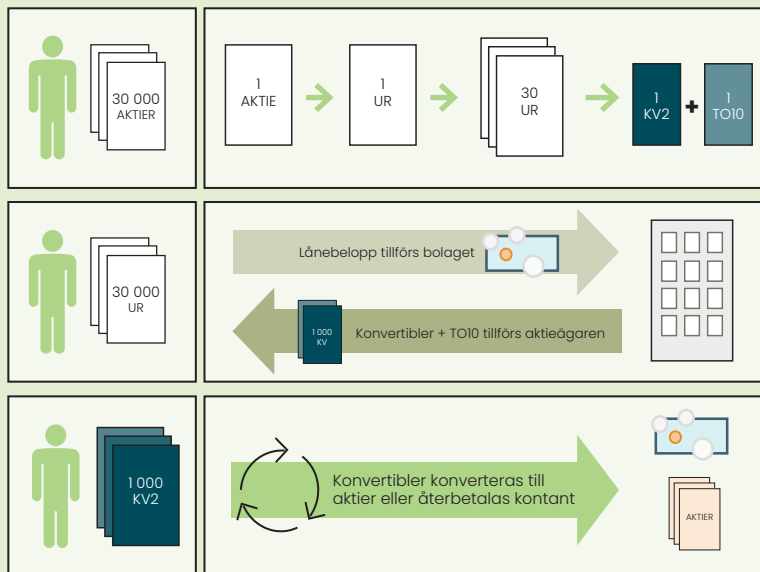


HÅKAN SIGFRIDSSON
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR
CORTUS ENERGY AB

FN:s hållbarhetsmål



HUR FUNGERAR EN KONVERTIBEL?



Aktieägare X äger 30 000 aktier i Cortus Energy. En (1) innehavd aktie ger en (1) uniträtt. Trettio (30) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit.

Aktieägare X har därmed 30 000 uniträtter som ger rätt att teckna units. Varje unit innehåller en (1) konvertibel av serie KV2 och en (1) teckningsoption av serie TO10.

En unit tecknas till konvertibelns nominella värde om 1,00 SEK. Teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt.

Aktieägare X utnyttjar uniträtterna och tecknar 1 000 units till ett nominellt värde om 1 000 SEK.

Lånebeloppet om 1 000 SEK tillförs bolaget och 1 000 konvertibler av serie KV2 + 1 000 teckningsoptioner av serie TO10 emitteras och tillförs Aktieägare X.

Löptiden för konvertibelns inleds och tolv (12) procents årlig ränta ackumuleras till dess att det konvertibla lånet förfaller eller konverteras till aktier under fastställda kvartalsvisa konverteringsperioder.

Aktieägare X, tillika konvertibell innehavare, har möjlighet att:

- Invänta konvertibellånets förfalldag för kontant återbetalning av nominellt lånebelopp om 1 000 SEK tillsammans med upplupen ränta.
- Konvertera konvertibellånet och upplupen ränta till aktier. Antal erhållna aktier baseras på bolagets aktiekurs vid tillfället för konvertering (se räkneexempel).
- Sälja konvertiblerna på marknaden till det aktuella marknadsvärdet för konvertiblerna.

RÄKNEEXEMPEL

Följande beskriver ett förenklat och hypotetiskt räkneexempel som beskriver den potentiella avkastningen Aktieägare X kan komma att erhålla genom konvertering av konvertibler och ränta till aktier under två olika scenarion:

- Low case: Aktiekursen står i 0,12 SEK vid tillfället för konvertering.
- High case: Aktiekursen står i 0,60 SEK vid tillfället för konvertering.

Räkneexemplet utgår från följande antaganden:

Konverteringskursen uppgår till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen under tio (10) handelsdagar innan konverteringsperioden, vilket i räkneexemplet är densamma som den hypotetiska aktiekursen.

Konverteringskursen kan som högst uppgå till 0,40 SEK och lägst 0,10 SEK.

Konvertering genomförs den sista dagen under den sista konverteringsperioden innan förfalldagen.

Den årliga nominella räntan uppgår till tolv (12) procent och konverteras till aktier tillsammans med konvertiblerna.

ANTAGANDEN

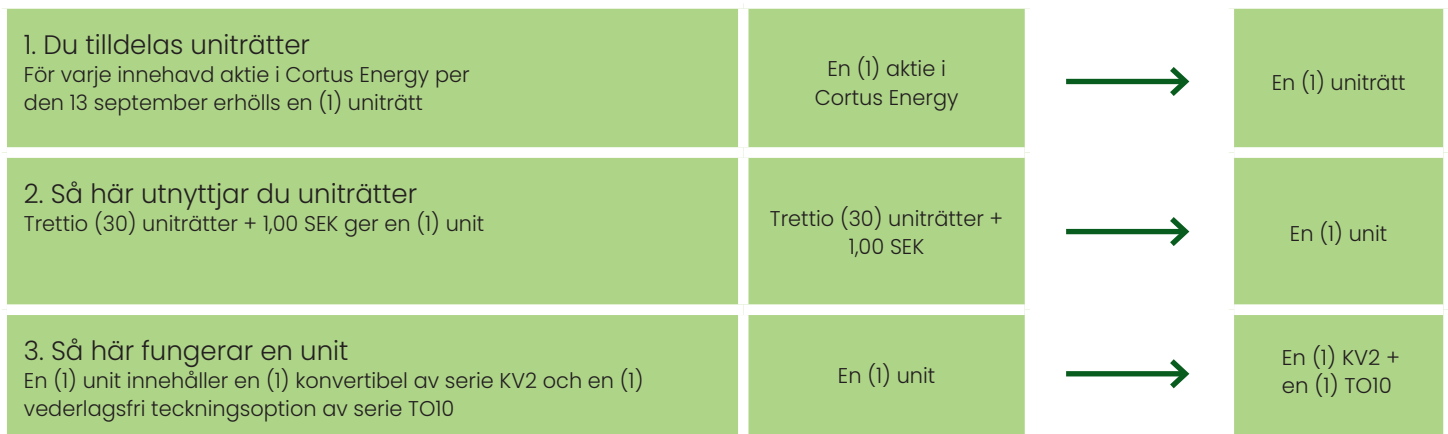
	LOW CASE	HIGH CASE
Antal tecknade konvertibler, st	1 000	1 000
Nominellt lånebelopp, SEK	1 000	1 000
Aktiekurs vid konvertering, SEK	0,12	0,60
Konverteringskurs, SEK	0,10	0,40
	(golv)	(tak)
Aktieägare X konverterar till aktier:		
Tillkomna aktier genom konvertering av konvertibler, st	10 000	2 500
Tillkomna aktier genom konvertering av ränta, st	1 710	427
Marknadsvärde av konverterade aktier, SEK*	1 405	1 756
*(Aktiekurs x totalt antal tillkomna aktier)		

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

EMISSIONEN I SAMMANDRAG

Villkor	Varje innehavd aktie i Cortus Energy på avstämningsdagen den 13 september 2022 berättigade till en (1) uniträtt. Trettio (30) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit
Unit	Varje unit består av en (1) konvertibel av serie KV2 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO10
Teckningskurs	1,00 SEK per unit, motsvarande ett nominellt belopp om 1,00 SEK per konvertibel. Teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt
Teckningsförbindelser	Företrädesemissionen omfattas till cirka 9,7 procent av teckningsförbindelser från samtliga styrelseledamöter och VD
Handel med uniträtter	15 september 2022 till och med den 26 september 2022
Teckningsperiod	15 september 2022 till och med den 29 september 2022
Emissionsstorlek	Cirka 62,4 MSEK

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER



FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning sker istället i enlighet med instruktioner från förvaltare.

Betalning sker i enlighet med instruktioner från förvaltare.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieinnehavare som har aktier på ett VP-konto erhåller emissionsredovisning från Euroclear där antalet tilldelade uniträtter framgår.

I det fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas för teckning, använd inbetalningsavi från Euroclear för teckning genom betalning.

I det fall annat antal uniträtter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning genom betalning.

Teckningslikviden ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 29 september.