

Delårsrapport för Cortus Energy AB (publ) januari – september 2013

Tredje kvartalet 2013

- Rörelseresultatet uppgick till -3,1 (-1,0) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -3,0 (-1,1) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,19 (-364,04) SEK.
- Cortus Energy har tecknat en avsiktsförklaring om försäljning av en WoodRoll-anläggning på 500 kW till norra Kalifornien.
- Cortus Energy har tecknat en avsiktsförklaring om försäljning av fyra stycken energigas-anläggningar om 5 MW till Italien.

Januari – september 2013

- Rörelseresultatet uppgick till -9,4 (-7,9) MSEK.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -9,3 (-8,1) MSEK.
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,71 (-3 483,94) SEK.

Upplysningar om väsentliga händelser efter periodens utgång

- Nordkalk har tagit upp en diskussion om alternativ produktionsort.
- I oktober uppnåddes produktionsrekord då en effekt på drygt 600 kW uppnåddes i testanläggningen som designats för 500 kW.
- Tester av ett antal biobränslen samt mix av biobränslen har slutförts med bra resultat.
- Biokoks med högt kolinnehåll har producerats i testanläggningen till det tyska återvinningsföretaget.
- Årsstämman beslutade den 27 maj 2013 om ett personaloptionsprogram. Samtlig personal har under oktober månad tilldelats personaloptioner.
- Teckningsperioden påbörjades den 15 oktober 2013 för de teckningsoptioner som listades den 29 maj 2013 på First North. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Cortus Energy till en teckningskurs om 5,50 kronor per aktie. Teckning kan ske under perioden 15 oktober – 31 oktober 2013. Sista dag för handel i teckningsoptionerna är den 28 oktober 2013. Antalet tecknings-optioner uppgår till 9 748 990 stycken och bolaget kan maximalt tillföras 53,6 MSEK före emissionskostnader.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare,

Nordkalk har, som tidigare pressmeddelats, tagit upp en diskussion om att eventuellt bygga den första WoodRoll-anläggningen på en alternativ produktionsort. Vidare har produktionsrekord uppnåtts, avtalade försök avslutats i testanläggningen i Köping och kunddiskussionerna fortgår.

Nordkalkprojektet

Nordkalk har, som kommunicerats i pressmeddelande 2013-10-14, på grund av priset på kol och utsläppsrätter tagit upp en diskussion om att eventuellt förlägga den första anläggningen till en annan produktionsort där Nordkalk har högre bränslekostnader.

En eventuell alternativ produktionsort skulle medföra en förskjutning i tid av projektet men skulle också kunna ge möjlighet till en högre avkastning redan från start.

Affärsläget

Diskussionerna med kunden i norra Kalifornien, det italienska jordbruksföretaget och livsmedelsindustrin i Chile löper på och vi förväntar oss kunna meddela resultaten av diskussionerna under fjärde kvartalet 2013.

Ytterligare en kund har besökt anläggningen i Köping. Glädjande nog kommer nya förfrågningar in till oss vilket vi kommer att återkomma till

Utveckling

Mer än 600 kW energigas ur testanläggningen i Köping har producerats i tester i början av oktober. Detta är 20% högre produktionstakt än processdesign vilket nåtts för både Salix (energiskog) och Vingårdsklipp. Resultatet är lovande inför uppskalningen till 5 MW.

Resultaten är från den testkampanj som genomförts i september och oktober i testanläggningen i Köping där olika biobränslen och blandningar har torkats, pyrolyserats och förgasats med i övrigt goda resultat.

Biokoks har producerats från tre olika biobränslen. Biokoksen har levererats till det tyska återvinningsbolaget som nu också bekräftat processens positiva resultat. Analyser av biokokset har påvisat höga kolhalter. För två av de tre testade biomassorna är kolhalten t o m högre än för det metallurgiska koks som skall ersättas. Sammantaget har testerna så här långt visat att det går att producera förnybart biokoks med högt ekonomiskt utbyte i WoodRoll-processen.

Rolf Ljunggren

Verkställande direktör

Finansiell översikt

TREDJE KVARTALET 2013

Omsättning och resultat

Nettomsättningen uppgick till 0,1 (1,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3,1 (-1,0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -3,0 (-1,1) MSEK.

JANUARI – SEPTEMBER 2013

Omvänt förvärv av Clean Tech East Holding

I enlighet med extra bolagsstämmans beslut 7 januari 2013 har förvärvet av Cortus AB genomförts, ny styrelse och VD har tillträtt, bolagets firma har ändrats från Clean Tech East Holding AB till Cortus Energy AB och en företrädesemission har genomförts. Se vidare not 1.

Omsättning och resultat

Nettomsättningen uppgick till 0,9 (9,0) MSEK. I föregående års omsättning ingår omsättning från den konsultverksamhet som avyttrades den 31 maj 2012 på 7,7 MSEK. Försäljningen skedde i form av en rörelseöverlåtelse varvid värdet av dotterbolagets aktier skrevs ner med 5,0 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -9,4 (-7,9) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -9,3 (-8,1) MSEK. I föregående års resultat ingår ovan nämnda nedskrivning av dotterbolagsaktier.

Investeringar och finansiell ställning

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6,4 (3,4) MSEK, varav immateriella anläggningstillgångar 0,4 (1,2) MSEK. Under perioden har stöd om 0,4 MSEK erhållits från Svenskt Gastekniskt Center AB avseende ett bränsletestprogram. Disponibla likvida medel per den 30 september 2013 uppgick till 24,8 (0,9) MSEK. Bolaget tillfördes 39,2 MSEK efter emissionskostnader från den nyemission som slutregistrerades i april.

Soliditeten uppgick till 87 (56) %. Det operativa kassaflödet uppgick till -7,2 (-5,4) MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -4,1 (0,2) MSEK. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) MSEK. Soliditeten uppgick till 99 (35) procent.

Personal och organisation

Vid periodens utgång fanns 7 personer (4) anställda.

Antalet aktier

Efter slutregistrering av nyemissionen i april 2013 uppgår antalet aktier till 15 855 146.

Årsstämman beslutade den 27 maj 2013 om ett personaloptionsprogram. Samtlig personal har under oktober månad tilldelats totalt 450 000 personaloptioner. Den maximala utspädningseffekten för programmet om totalt 790 000 optioner uppgår till högst 5 %.

Närståendetransaktioner

Förutom de närståendetransaktioner som kommunicerats i Delårsrapporten för januari – mars 2013 har inga ytterligare närståendetransaktioner skett under perioden.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nordkalk har, som kommunicerats i pressmeddelande 2013-10-14, på grund av priset på kol och utsläppsrätter tagit upp en diskussion om att eventuellt förlägga den första anläggningen till en annan

produktionsort där Nordkalk har högre bränslekostnader.

En eventuell alternativ produktionsort skulle medföra en förskjutning i tid av projektet men skulle också kunna ge möjlighet till en högre avkastning redan från start.

Mer än 600 kW energigas ur testanläggningen i Köping har producerats i tester i början av oktober. Detta är 20% högre produktionsstakt än processdesign vilket nåtts för både Salix (energiskog) och Vingårdsklipp. Resultatet är lovande inför uppskalningen till 5 MW. Resultaten är från den testkampanj som genomförts i september och oktober i testanläggningen i Köping där olika biobränslen och blandningar har torkats, pyrolyserats och förgasats med i övrigt goda resultat.

Biokoks har producerats från tre olika biobränslen. Biokoksen har levererats till det tyska återvinningsbolaget som nu också bekräftat processens positiva resultat. Analyser av biokokset har påvisat höga kolhalter. För två av de tre testade biomassorna är kolhalten t o m högre än för det metallurgiska koks som skall ersättas. Sammantaget har testerna så här långt visat att det går att producera förnybart biokoks med högt ekonomiskt utbyte i WoodRoll-processen.

Årsstämman beslutade den 27 maj 2013 om ett personaloptionsprogram. Samtlig personal har under oktober månad tilldelats personaloptioner. Totalt har 450 000 personaloptioner tilldelats.

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, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns i förvaltningsberättelsen och under not 4 i årsredovisningen för 2012. Några ytterligare väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit under perioden.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Se vidare "Redovisningsprinciper där Cortus Energy koncernen 2013" på Bolagets hemsida.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Den nya IFRS 13 Värdering till verkligt värde och den reviderade IAS 34 Delårsrapportering har fått effekt genom utökade upplysningar.

Jämförelseår 2012

Den 7 januari utfärdades 5 190 000 000 nya aktier i Clean Tech East Holding AB (namnändrat till Cortus Energy AB) i utbyte mot apporttillskottet i Cortus AB (för ytterligare information se not 1). Detta förvärv är redovisningsmässigt att se som ett omvänt förvärv vilket innebär att redovisningsmässig förvärvare är Cortus

AB. Koncernredovisningen som upprättas efter ett omvänt förvärv utfärdas i det legala moderföretagets namn (Cortus Energy AB) men är en fortsättning av det legala dotterföretagets (Cortus ABs) finansiella rapporter. Eftersom koncernredovisningen utgör en fortsättning på det legala dotterföretagets (Cortus ABs) finansiella rapporter avser jämförelsetalen i koncernredovisningen därmed Cortus AB koncernen. Legal förvärvare i det omvända förvärvet är Cortus Energy AB och moderföretagets finansiella rapport och moderföretagets jämförelsetal utgörs av Cortus Energy AB (den legala förvärvaren som är namnändrad från Clean Tech East Holding AB) under jämförelseår för att förtydliga vem moderbolaget avser.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2013	28 februari 2014
Årsstämma 2014	3 april 2014
Delårsrapport januari – mars 2014	29 april 2014

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

Stockholm den 16 oktober 2013

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning

Frågor besvaras av:

Rolf Ljunggren, VD, telefon 08-588 866 30

OM CORTUS ENERGY AB

Cortus Energy AB (publ) (org nr 556670-2584) är ett svenskt företag som tillhandahåller förnybar energigas till process- och kraftindustri baserat på den patenterade förgasningstekniken WoodRoll®.

Cortus Energy har sitt huvudkontor i Kista med adressen Skalholtsgatan 2, 164 40 Kista.

Cortus Energys aktie är listad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet CE. Mangold Fondkommission AB är bolagets Certified Adviser och likviditetsgarant, tel 08-503 01 550.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

TSEK	Q3 2013	Q3 2012	jan - sep 2013	jan - sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	66	973	898	8 960	9 530
Aktiverat arbete för egen räkning	582	1	1 253	2 139	2 139
Totalt	648	974	2 151	11 099	11 669
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förmodenheter	-	-207	-173	-5 099	-5 099
Övriga externa kostnader	-1 848	-938	-5 787	-2 643	-4 720
Personalkostnader	-1 864	-846	-5 566	-6 310	-7 629
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-19	-15	-53	-4 976	-4 986
Summa rörelsens kostnader	-3 731	-2 006	-11 579	-19 028	-22 434
Rörelseresultat	-3 083	-1 032	-9 428	-7 929	-10 765
Finansnetto	126	-35	168	-181	-500
Resultat efter finansiella poster	-2 957	-1 067	-9 260	-8 110	-11 265
Inkomstskatt	-	-	-	-25	-25
Periodens resultat	-2 957	-1 067	-9 260	-8 135	-11 290
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	-2 957	-1 067	-9 260	-8 135	-11 290
Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.					
Genomsnittligt antal aktier - före utspädning ¹	15 855 146	2 931	12 954 139	2 335	2 547
Antal aktier vid periodens utgång ¹	15 855 146	2 931	15 855 146	2 931	3 687
Genomsnittligt antal aktier - efter utspädning	15 855 146	2 931	12 954 139	2 335	2 547
Resultat per aktie, SEK - före utspädning	-0,19	-364,04	-0,71	-3 483,94	-4 432,67
Resultat per aktie, SEK - efter utspädning	-0,19	-364,04	-0,71	-3 483,94	-4 432,67

1) Antalet aktier 2012 avser Cortus AB.

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	Not 2, 3	30 sep 2013	31 dec 2012
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		14 645	14 268
Materiella anläggningstillgångar		12 266	6 684
Finansiella anläggningstillgångar	4	3 186	96
Summa anläggningstillgångar		30 097	21 048
Omsättningstillgångar			
Pågående arbete för annans räkning		440	-
Kundfordringar		40	820
Övriga kortfristiga fordringar		3 457	1 396
Likvida medel		24 762	753
Summa omsättningstillgångar		28 699	2 969
SUMMA TILLGÅNGAR		58 796	24 017
Eget kapital (hänförs i sin helhet till moderbolagets aktieägare)		50 984	17 173
Långfristiga skulder			
Lån från kreditinstitut		620	620
Summa långfristiga skulder		620	620
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 849	1 620
Övriga kortfristiga skulder		4 343	4 604
Summa kortfristiga skulder		7 192	6 224
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		58 796	24 017

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL KONCERNEN

TSEK	Not	Q3 2013	Q3 2012	jan - sep 2013	jan - sep 2012	Helår 2012
Ingående eget kapital		53 941	12 791	17 173	14 036	14 036
Förvärv av Clean Tech East Holding AB	1	-	-	2 325	-	-
Periodens resultat		-2 957	-1 067	-9 260	-8 135	-11 290
Nyemission		-	1 277	48 745	7 100	14 427
Efterställt lån		-	-	1 573	-	-
Emissionskostnader		-	-	-9 572	-	-
Utgående eget kapital		50 984	13 001	50 984	13 001	17 173

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

TSEK	Q3 2013	Q3 2012	jan - sep 2013	jan - sep 2012	Helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 672	-2 696	-7 174	-5 357	-5 126
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 220	383	-6 012	-3 405	-4 017
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	3 077	34 640	8 801	8 982
Periodens kassaflöde	-4 867	764	21 454	39	-161
Likvida medel vid periodens början	29 629	189	3 308	914	914
Likvida medel vid periodens slut	24 762	953	24 762	953	753

NYCKELTAL KONCERNEN

TSEK	Q3 2013	Q3 2012	jan - sep 2013	jan - sep 2012	Helår 2012
Rörelseresultat	-3 083	-1 032	-9 428	-7 929	-10 765
Resultat efter skatt	-2 957	-1 067	-9 260	-8 135	-11 290
Resultat per aktie - efter utspädning, SEK	-0,19	-364,04	-0,71	-3 483,94	-4 432,67
Soliditet, %	87%	56%	87%	56%	72%
Periodens kassaflöde	-4 867	764	21 454	39	-161
Likvida medel	24 762	953	24 762	953	753

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	Q3 2013	Q3 2012	jan - sep 2013	jan - sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Totalt	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-425	-749	-1 462	-2 784	-3 609
Personalkostnader	-852	-92	-2 894	-984	-1 141
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2	-	-3	-	-
Summa rörelsens kostnader	-1 279	-841	-4 359	-3 768	-4 750
Rörelseresultat	-1 279	-841	-4 359	-3 768	-4 750
Resultat från andelar i koncernföretag	-	4 083	-	4 083	4 297
Finansnetto	121	-60	240	-115	-132
Resultat efter finansiella poster	-1 158	3 182	-4 119	200	-585
Periodens resultat	-1 158	3 182	-4 119	200	-585

Bolaget har inga transaktioner att redovisa i övrigt totalresultat. Periodens totalresultat stämmer överens med periodens resultat.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

TSEK	Not 2, 3	30 sep 2013	31 dec 2012
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		42	-
Finansiella anläggningstillgångar	4	54 990	3 376
Summa anläggningstillgångar		55 032	3 376
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag		11 608	-
Övriga kortfristiga fordringar		2 351	4 115
Kassa och bank		22 955	2 555
Summa omsättningstillgångar		36 914	6 670
SUMMA TILLGÅNGAR		91 946	10 046
Eget kapital¹		90 852	2 325
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		106	1 307
Övriga kortfristiga skulder		988	6 414
Summa kortfristiga skulder		1 094	7 721
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		91 946	10 046

1) Varav 51 900 TSEK avser förvärv av dotterföretaget Cortus AB via en apportemission.

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL MODERBOLAGET

TSEK	Q3 2013	Q3 2012	jan - sep 2013	jan - sep 2012	Helår 2012
Ingående eget kapital	92 010	-73	2 325	2 910	2 910
Periodens resultat	-1 158	3 182	-4 119	200	-585
Apportemission - Förvärv Cortus AB	-	-	51 900	-	-
Nyemission	-	-	48 745	-	-
Aktierelaterad ersättning	-	1	-	-	-
Efterställt lån	-	-	1 573	-	-
Emissionskostnader	-	-	-9 572	-	-
Utgående eget kapital	90 852	3 110	90 852	3 110	2 325

AKTIEÄGARE

Bolaget noterades 2004 på AktieTorget under namnet Clean Tech East Holding AB. Från och med den 18 februari 2013 är aktien noterad på NASDAQ OMX First North under namnet Cortus Energy AB. Den 30 september 2013 var 15 855 146 aktier utgivna med ett kvotvärde om 1 SEK. Alla aktier har lika rätt till bolagets vinst och tillgångar.

AKTIEÄGARE PER 2013-09-30:

Aktieägare	Antal aktier	%
USB Investment B.V.	2 347 371	14,8%
Per-Olov Norberg	2 000 000	12,6%
Rolf Ljunggren via bolag	1 628 513	10,3%
Peter Forssell Timber AB	1 122 034	7,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 088 767	6,9%
Perpendo AB	1 000 000	6,3%
Stockholm Innovation & Growth Capital AB	582 767	3,7%
Johan Thorell via bolag	506 273	3,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	317 886	2,0%
Richard Bagge	200 000	1,3%
Övriga	5 061 535	31,9%
Totalt	15 855 146	100,0%

Källa: Euroclear Sweden AB samt för bolaget kända uppgifter

NOTER

NOT 1 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN 2012-12-31

Omvänt förvärv av Clean Tech East Holding AB (namnändrat till Cortus Energy AB)

Den 7 januari beslöt aktieägarna i Clean Tech East Holding AB att utfärda 5 190 000 000 nya aktier i Clean Tech East Holding AB i utbyte mot apporttillskottet i Cortus AB. Namnet på Clean Tech East Holding AB ändrades till Cortus Energy AB i samband med att beslutet togs om att utfärda de nya aktierna. Efter förvärvet kontrollerade aktieägarna i Cortus AB efter att apportemissionen var genomförd ca 85% av Cortus Energy AB. Målet med transaktionen var för Cortus AB att bli ett börsnoterat företag.

I enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgör transaktionen mellan Cortus Energy AB och Cortus AB den 7 januari 2013 ett omvänt förvärv som redovisas i enlighet med IFRS 3 *Rörelseförvärv*. Ett omvänt förvärv är ett företagsförvärv och samgående där den formella förvärvaren (d v s enheten som utfärdar värdepappren, Cortus Energy AB) blir det förvärvade företaget. Cortus AB betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren medan Cortus Energy AB ses som det förvärvade företaget.

Köpeskillning överförd

Den 7 januari beslöt aktieägarna i Cortus Energy AB att emittera 5 190 000 000 nya aktier i Cortus Energy AB i utbyte mot apporttillskott av aktier i Cortus AB. Denna transaktion ledde till att aktieägarna i Cortus AB fick kontroll över ca 85% av Cortus Energy AB och tidigare aktieägare kvarhåller 15%. Värdet på de nyemitterade aktierna värderades vid tidpunkten för förvärvet (7 januari 2013) till 51 900 TSEK.

Köpeskillningen fastställs baserat på värdet av Cortus Energy AB innan emissionen. Värdet på nettotillgångarna i Cortus Energy AB innan emissionen uppgick till 9 162 TSEK (916 155 136 st aktier*0,01), vilket är köpeskillningen för nettotillgångarna i Cortus Energy AB.

Med anledning av att det inte är en verksamhet som förvärvas ses mellanskillnaden mellan förvärvade nettotillgångar och förvärvspriset som en emissionskostnad och redovisas i eget kapital.

Identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder (i Cortus Energy AB), TSEK

Fordringar	6 949
Kassa och bank	2 555
Långfristiga skulder	-4 973
Kortfristiga skulder & upplupna kostnader	-2 206
Förvärvade nettotillgångar	2 325

Enligt ledningens uppskattning motsvarar verkligt värde för förvärvade tillgångar och övertagna skulder av dess bokförda värden.

Kostnad för omvänt förvärv, TSEK

Köpeskilling	9 162
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	-2 325
Kostnad för omvänt förvärv	6 837

Inga kostnader har varit relaterade till förvärvet utan kostnaden är i sin helhet hänförlig till emissionskostnader. Redovisningen för förvärvet och sammanslagningen betraktas som avslutad.

NOT 2 FÖRSTA GÅNGEN INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS) TILLÄMPAS

Detta är den första koncernredovisning som Cortus Energy upprättar och de redovisningsprinciper som valts är IFRS. De redovisningsprinciper som återfinns på bolagets hemsida har tillämpats när koncernredovisningen upprättats per den 30 september 2013 och för den jämförande information som presenteras per 30 september 2012.

Enligt IFRS 1 ska koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper för tidigare perioder med motsvarande poster enligt IFRS. Detta är första gången Cortus Energy upprättar en koncernredovisning varför det inte finns någon redovisning enligt tidigare redovisningsprinciper att stämma av mot. Ingen övergångsinformation redovisas således för koncernen.

Val som gjorts vid den första tillämpningen av IFRS

Första gången IFRS tillämpas i en koncernredovisning ska redovisning ske i enlighet med IFRS 1, *Första gången IFRS tillämpas*. Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Inget av de av IFRS tillåtna undantag från fullständig retroaktiv tillämpning har använts av Cortus Energy vid övergång till redovisning enligt IFRS.

NOT 3 UPPLYSNING OM VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde på nedanstående finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde eftersom diskonteringseffekten bedöms oväsentlig:

- Kundfordringar
- Övriga kortfristiga fordringar
- Lån från kreditinstitut
- Övriga kortfristiga fordringar

NOT 4 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**Koncernen**

TSEK	30 sep 2013	31 dec 2012
Tilläggsköpeskilling värderad till verkligt värde via resultaträkningen	3 090	-
Summa	3 090	0

Moderbolaget

TSEK	30 sep 2013	31 dec 2012
Tilläggsköpeskilling värderad till verkligt värde via resultaträkningen	3 090	3 192
Summa	3 090	3 192

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde för koncernen och moderbolaget, utifrån hur klassificeringen i verkligt värde hierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara) (nivå 3).

Inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier har skett under perioden.

Följande tabeller visar tillgångar värderade till verkligt värde per 30 september 2013:

Koncernen

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB	-	-	3 090
Summa tillgångar	0	0	3 090

Moderbolaget

TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB	-	-	3 090
Summa tillgångar	0	0	3 090

Följande tabeller visar tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2012:

Koncernen			
kSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB	-	-	-
Summa tillgångar	0	0	0

Moderbolaget			
TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB	-	-	3 192
Summa tillgångar	0	0	3 192

Bolaget klassificerar samtliga sina finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen i nivå 3. Värderingen bygger på styrelsens bästa bedömning av gällande avtal.

Följande tabell visar förändringar för instrument på nivå 3 under januari till september 2013:

Koncernen	Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB värderad till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
TSEK		
Ingående balans	-	-
Förvärvad tilläggsköpeskilling	3 192	3 192
Erhållen tilläggsköpeskilling under perioden	-102	-102
Utgående balans	3 090	3 090

Moderbolaget	Tilläggsköpeskilling försäljning SystemSeparation Sweden AB värderad till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
TSEK		
Ingående balans	3 192	3 192
Erhållen tilläggsköpeskilling under perioden	-102	-102
Utgående balans	3 090	3 090