



Halvårsrapport 2016

Stockholm den 26 augusti 2016

Stark underliggande tillväxt driven av fortsatta investeringar

Den första halvan av 2016 visade en stark underliggande omsättningstillväxt med en omsättning på EUR8,9m, upp 37 % jämfört med föregående år vid oförändrade valutakurser. Utvecklingen var särskilt stark i Sydafrika och Mellanöstern, med begynnande intäkter i de nya europeiska verksamheterna. Tillväxten drevs av fortsatta investeringar i drift-, teknisk- och försäljningsmässig kompetens. Koncernen ökade antalet anställda med 33 % jämfört med föregående år.

Det underliggande rörelseresultatet (exklusive europeisk verksamhet och med oförändrade valutakurser) var EUR 0.593m

H1 2016 jämfört med H1 2015 lika för lika	Sydafrika	Kenya	Dubai
Intäkts ökning %	45%	49%	3%
Antal anställda ökning %	14%	6%	71%

- Underliggande intäkter ökade med EUR2,44m till EUR8,91m, upp 37 % jämfört med samma tidpunkt föregående år, vid oförändrade valutakurser
- Bruttovinstmarginalen ökade till 38 % (H1 2015: 36 %)
- Det underliggande rörelsevinst var EUR593k (H1 2015 vinst EUR692k), exklusive europeisk verksamhet och valutakursförändringar
- Icke-kassapåverkande valutaeffekter påverkade intäkterna negativt med EUR1,69m
- Koncernens totala förlust, inkl kostnader för alla nya enheter, uppgick till EUR582k (H1 2015 vinst EUR694k)
- Resultat per aktie uppgick till EUR-0,0027(H1 2015 EUR 0,0021)
- Gruppen var fortsatt skuldfri
- Tilldelades "Intel Partner of the Year EMEA 2015", meddelat på Intels årliga EMEA konferens
- Försäljningsprocessen i Europa innehåller uppdragsmöjligheter på flera miljoner EUR

KONCERNEN: Finansiella nyckeltal	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Jan-Jun
	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015	FY 2015
Rörelsens intäkter €('000)	3 137	3 041	7 118	6 370	16 791
Periodens kassaflöde €('000)	2 492	421	1 330	932	2 504
Rörelseresultat €('000)	-699	14	-404	692	1 857
Rörelsemarginal (procent)	-22,3%	0,5%	-5,7%	10,9%	11,1%
Resultat efter skatt €('000)	-774	12	-582	694	1 450
Resultat per aktie €	-0,0032	0,0000	-0,0027	0,0021	0,0059

* Resultat per aktie avser resultat per aktie hänförligt till aktieägare i moderbolaget.

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

Magnus Stuart, IR Kontakt, Cognosec AB, Telefon: +46 706 211 350, E-post: magnus.stuart@cognosec.com

KORT OM COGNOSEC

Cognosec AB (publ) verkar som leverantör av Cyber Security lösningar och bedriver sin verksamhet genom det svenska moderbolaget och genom dotterbolag i Sydafrika, UK, Kenya och Förenade Arabemiraten. Gruppen levererar tjänster och teknologilicenser som används för att förbättra kunders försvar mot intrång och för att förhindra olika former av informationsstöld. Moderbolaget är registrerat i Stockholm, Sverige. Cognosec har 110 anställda och hade EUR 16.8 million i intäkter under 2015. Besök www.cognosec.se för mer information.



Kommentarer av Robert Brown, Cognosecs VD och koncernchef,

Detta är den andra kvartalsrapporten jag har förmånen att kommentera i min roll som VD, och jag är glad att kunna säga att vi fortsätter att växa verksamheten genom ökade intäkter, liksom satsningar på investeringar i framtida tillväxt på både nya och i befintliga marknader.

Vi fortsätter att ta viktiga steg för att bli en global koncern med verksamhet i tre världsdelar, och senast med expansionen av våra europeiska kontor som nu omfattar Tyskland. Fokus ligger på att bygga upp en växande försäljningspipeline i alla regioner parallellt, på samma sätt som vi framgångsrikt har gjort hittills.

För andra kvartalet, liksom hela första halvåret av 2016 ser vi en stabil tillväxt i underliggande intäkter, förutsatt oförändrade valutakurser, 45 % respektive 37 %. Detta är en utmaning för alla företag men vi har varit framgångsrika i att upprätthålla kvaliteten på våra tjänster genom att parallellt investera i människor och våra processer.

Utvecklingen var särskilt stark i Sydafrika och Mellanöstern, men även med begynnande intäkter i vår europeiska verksamhet. I Mellanöstern, kom tidpunkten för den muslimska festivalen Eid att sammanfalla med utgången av kvartalet vilket inverkar negativt på orderboken vid periodens slut. Vi tror att detta kommer att tas igen under tredje och fjärde kvartalet.

Översättning av de underliggande intäkterna mätt i euro (vår koncerns rapporteringsvaluta) gav en negativ effekt på EUR 1.69m vid rapportering av koncernens sammanlagda intäkter. För våra dotterbolag, som är ju verksamma lokalt, har detta förhållande ingen praktisk effekt och den lokala köpkraften har faktiskt förbättrats.

Jag är glad över att berätta att våra europeiska marknader nu visar upp försäljningsintäkter. När dessa intäkter växer (både i absoluta tal och i den andel de bidrar till gruppen) kommer valutaeffekterna inom koncernen att minska. I själva verket kommer de olika valutorna ge koncernen möjlighet att maximera den samlade kassagenereringen av våra intäkter.

Våra partnerrelationer fortsätter att fördjupas och vår koncern får löpande nya bevis på förtroendet, och då särskilt med Intel Security, där vi mottagit utmärkelsen "Partner of the Year" för tillväxtmarknader. Detta bevis på Cognosecs utveckling fick jag ta emot på den årliga Intel-EMEA konferensen i juni. Utöver detta har jag fått förmånen att tillträda som ordförande för rådgivande rådet bland partners inom Intel EMEA.

När det gäller vårt ekonomiska resultat kan jag konstatera att våra intäkter är starka och växande. Däremot ökar vår kostnadsbas snabbare just nu. Detta är i enlighet med vår strategi. Vi betraktar speciellt etableringen i Europa och expansionen i Dubai som en investering som kommer att driva framtida tillväxt och hjälpa oss nå nya marknader. Vi vet att vi har bra produkter, konkurrenskraftiga tjänster och kompetens att leverera dem.

Samtidigt drabbades vi tyvärr av förseningar avseende försäljning av vissa projekt i Credence Dubai vilket har påverkat lönsamheten. Effekten av detta ger ett lägre bruttoresultat för kvartalet och därmed även ett lägre nettoresultat. I tredje kvartalet räknar vi med att dessa projekt slår igenom och bidrar till att generera vinst.

Med ett starkt stöd från våra partners och med fortsatta investeringar i drift-, teknisk- och försäljningsmässig kompetens inom koncernen, tror vi att Cognosec är väl positionerat för att fortsätta att erbjuda unikt konkurrenskraftiga lösningar till våra kunder.

Dessutom planerar vi att fortsätta vara aktiva inom M&A och har identifierat flera potentiella målbolag som kan förbättra våra portfölj. Därmed förväntar vi oss att fortsätta växa snabbare än de marknadssegment där vi är verksamma.

Slutligen vill jag tacka våra anställda, aktieägare, kunder och partners och ser fram emot att rapportera till dig som aktieägare på tredje kvartalet 2016.

Robert Brown
Verkställande direktör



VERKSAMHETSÖVERSIKT

MARKNADER

Cybersäkerhetsmarknaderna fortsätter att visa en övertygande tillväxt. Bortsett från den snabba teknologiska utvecklingen visar medias intresse och fortsatta rapportering att medvetenheten om risken för cyberbrottslighet ökar och att tjänster för att förhindra sådana efterfrågas i allt högre grad.

Cognosec unika erbjudande som fokuserar på att kombinera tjänster, produkter, hårdvaror och lösningar för genomförande adresserar marknadens behov och vänder sig till vissa branscher. Marknaderna för finansiella tjänster, försäkring, telekommunikation, offentliga tjänster tillhör koncernens huvudprioriteringar.

Nyligen uppmärksammade dataintrång och stöld av information inkluderar MySpace (maj 2016 - 360 miljoner poster), LinkedIn (maj 2016 – 117miljoner poster) och US Voters Databas (december 2015 - 191 miljoner poster). Dessa siffror gör att tidigare års dataintrång och stölder av information numera närmast framstår som obetydliga.

PROJEKT OCH LEVERANSER

Alla europeiska verksamheter är nu i drift, i Sverige, Storbritannien, Österrike och i Tyskland och har börjat generera intäkter. Potentiella projekt ökar nu kraftigt vilket förväntas generera order och intäkter framöver. Försäljningen och orderboken har startat från noll och målet är att den snabbt ska växa och innehålla en potential på flera miljoner EUR. Fördelarna från tidigare ha etablerat verksamheter i Sydafrika, Dubai och Kenya förväntas möjliggöra än snabbare penetration och skapa operativa synergier.

DOTTERBOLAGENS FÖRSÄLJNING

Nedanstående tabell redovisar försäljning per dotterbolag. Fördelningen av koncernens intäkter är omkring två tredjedelar för produkter och en tredjedel för tjänster.

€ '000s	apr-jun	Andel	apr-jun	Andel	jan-jun	Andel	jan-jun	Andel	jan-dec	Andel
ÖVERSIKT FÖRSÄLJNING	Q2 2016	%	Q2 2015	%	H1 2016	%	H1 2015	%	FY 2015	%
Credence Security (Dubai)	456	15%	314	10%	1 065	15%	907	14%	3 761	22%
Credence Security (Sydafrika)	450	14%	532	17%	579	8%	816	13%	1 215	7%
Dynamic Recovery Services (Sydafrika)	2 013	64%	2 023	65%	5 042	71%	4 347	68%	11 004	66%
Cognosec (Kenya)	188	6%	220	7%	402	6%	301	5%	811	5%
Cognosec Europa*	31	1%	-	0%	31	0%	-	0%	-	0%
Total	3 137	100%	3 090	100%	7 118	100%	6 370	100%	16 791	100%

*Cognosec Europe består av Cognosec Nordic AB (Sverige), Cognosec GmbH (Tyskland) och Cognosec Ltd (UK).

KUNDER

Våra kunder kommer från statliga myndigheter, stora industriföretag, finansiella institutioner samt små och medelstora företag. Långsiktiga exklusiva relationer är normen. Många kunder vill att de behandlas strikt konfidentiellt, särskilt när det gäller tekniken som använts. Däremot är de oftast villiga att diskutera sina erfarenheter av oss med potentiella kunder.

TEKNOLOGIPARTNERS

Cognosec vann den eftertraktade "2015 Award för Emerging Markets Partner of the Year vid EMEA" vid Partner Summit Intel Security, som genomfördes i slutet av juni. Denna utmärkelse bevisar vårt företags tekniska förmåga och också att vi uppnått en betydande marknadspenetration. Företaget uppnådde 100 % årlig tillväxt inom förlängda avtal och 136 % i årlig tillväxt inom nya affärer inom EMEA. Vi är också första "Global Service Provider" med certifiering för NGFW (Next Generation Firewall), SIEM (Security Information och Event Management) och Endpoint. Totalt växte bolaget här med 118 % på årsbasis.

Tillsammans med våra befintliga nyckelleverantörer, Digital Guardian, Fidelis, Access, eSentire, Everbridge, Intel Security NetClean, Solus och Redseal & Agilance växer vi våra projekt. Vi strävar även efter att förkorta säljcykler genom bredare kompetens och större kunskap om fler teknologier. Vi fortsätter att lägga till nya leverantörer och förväntar att tillkännage flera nya i kommande delårsrapporter.

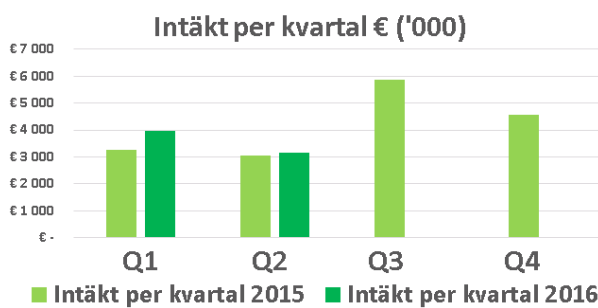
ORDERBOK

Även om koncernen inte presenterar någon detaljerad information under denna rubrik för verksamheten under de första femton månaderna växer både storleken på orderboken och enskilda ordervärden.

FINANSIELL ANALYS

FÖRSÄLJNINGsutvecklingen under senaste kvartal och halvår

Koncernens redovisningsvaluta är Euro. Justeras de underliggande intäkterna för en svagare EUR ökade intäkterna mellan H1 2016 och H1 2015 med EUR 0,82m eller med 9 %. Den vägda genomsnittliga underliggande försäljningsökningen (definierad som den relativa förändringen av omsättningen i lokal valuta för varje dotterbolag till deras respektive andel av de totala intäkterna i euro) blev dock 37 %. Således speglar inte ökningen mätt i EUR den faktiska tillväxten i försäljningsvolym på grund av de ogynnsamma växelkursvarianser jämfört med samma period 2015. Det har inte skett några kassaeffekter på grund av valutakursskillnaderna.



EFFEKTER AV VALUTAKURSPÅVERKAN

Förändringar i valutakurser påverkar avsevärt koncernens intäkter och kostnader i dess redovisningsvaluta som är EUR. Detta är dock en redovisningseffekt och påverkar i sig inte den underliggande köpkraften varje affärsenhet har i sin lokala valuta. Faktiska koncernintäkter för H1 2016 jämfört med koncernintäkter 2016 vid fasta valutakurser (2015 H1 genomsnittliga priser) är 23 % lägre eller EUR1,69 miljoner än om H1 2015 genomsnittskurser hade rått under H1 2016. Den mest betydande negativa valutaeffekten är en 28 % värdeminskningen av Sydafrikansk Rand mot EUR, från ett genomsnitt på 13,1 Rand/EUR under H1 2015 till 17,1 Rand/EUR under H1 2016. Den kenyanska Shillingen har under samma period försvagats mot EUR från 104,79 till 113,39, eller med 9,5 %.

LÖNSAMHET

Lönsamheten i H1 2016 jämfört med H1 2015 är lägre på grund av flera faktorer;

- Vår europeiska expansion har påverkat resultatet negativt med EUR834k genom ökade faktiska kostnader. Av dessa kostnader är EUR345k engångskostnader bestående av rekryteringskostnader och kostnader relaterade till bildandet av dotterbolagen i Europa.
- Ogynnsam periodisering av vissa försäljningsintäkter i Credence Dubai resulterade i att dotterbolagets bruttovinst inte täckte de fasta kostnaderna, vilket resulterade i en förlust på EUR266k. Flera betydande försäljningsintäkter i Credence Dubai har därefter bokats under inledningen av Q3. Ledningens bedömning är att Credence Dubai kommer att generera vinst för helåret 2016.

Rörelsens lönsamhet snedvrids just nu av den europeiska expansionen eftersom den europeiska verksamheten fortfarande är under uppbyggnad. Ett justerat rörelseresultat (rensat från valutaeffekter och icke återkommande engångskostnader) visar ett underliggande rörelseresultat på EUR593k eller 7 % rörelsemarginal.

KASSAFLÖDEN

Första halvåret 2016 uppgick det operativt kassaflödet, efter förändringar i rörelsekapital, till minus EUR1,43m (H1 2015 positiv EUR1,40m). Förändringarna i rörelsekapital mellan Q1 och Q2 2016 var negativa och uppgick till EUR 46k. Detta fortsatta negativt bidrag till koncernens operativa kassaflöde beror på en kombination av flera olika effekter:

- Återföringar till kassanegativa temporära skillnader från Q1, inbetalningar av kundfordringar och utbetalningar till leverantörer har stärkt kassaflödet.
- Negativ påverkan på kassaflödet genom rörelsekapitalförändringar vid etableringen av europeisk verksamhet.
- Negativ påverkan på kassaflödet genom expansionen i Dubai och särskilt etableringen av Cognosec DMCC.



Sammantaget överstiger rörelsekapitalbehovet för de nya verksamheterna i Europa och Dubai återföring av den negativa effekten från Q1 från förändringen av rörelsekapitalet under Q1 2016.

Kassaflöden från investeringsverksamheten har bestått av en tilläggsköpeskilling om EUR474k (USD500k) som överenskommit mellan Cognosec AB och säljarna till de företag som förvärvades under 2015.

Finansieringskassaflödet är nettot av mottagna inbetalningar för aktieemissioner som under perioden uppgick till EUR3.79m och betalning av direkt hänförliga kostnader för börsintroduktionen.

FINANSIELL INFORMATION

DELÅRSRAPPORTENS JÄMFÖRELSESIFFROR

Finansiell jämförelseinformation som presenteras i förhållande till de primära finansiella rapporterna innehåller jämförande finansiell information per den 31 december 2015, som är reviderad finansiell information och som presenteras i koncernens årsredovisning för 2015. För resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalyser och rapporter om förändringar i eget kapital, presenteras i denna delårsrapport jämförande finansiell information för Q2 2015, men denna finansiella information har inte tidigare rapporterats i form av en delårsrapport. Därför bör denna jämförande finansiella information inte användas eller förlitas på samma sätt som jämförande finansiell information som har rapporterats separat i en delårsrapport.

Observera att Cognosec redovisade sitt första och andra kvartal i koncernens första delårsrapport som ett halvårsresultat (sex månader). Koncernens tredje delårsrapport för 2015 har publicerats som en separat delårsrapport.

PERIODENS RESULTAT

KONCERNEN

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2016 uppgick till EUR 3.14m (Q2 2015 EUR 3.09 m) . Resultat efter skatt uppgick till, negativt EUR774k (Q2 2015 EUR +12k). Minoritetens andel uppgår till EUR 39k (Q2 2015 EUR 8k).

Avskrivningar har påverkat resultatet under perioden med EUR 50k (Q2 2015 EUR 17k). Kassaflödet uppgick för perioden till EUR 2,49m (Q2 2015 EUR 421k).

MODERBOLAGET

Moderbolagets förlust för första kvartalet 2016 uppgick till EUR 219k (H1 2015 EUR noll).

FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Koncernen hade per den 30 juni 2016 likvida medel som uppgick till EUR 4.19m (Q4 2015 EUR2.94m). Soliditeten uppgick till 63 % (Q4 2015 45 %).

Koncernens egna kapital uppgick till EUR5.92m (Q4 EUR7,53m) vilket motsvarar 0,023 EUR/aktie (Q4 0,031 EUR/aktie).

Under tolv månadersperioden 2015 och under de första sex månaderna av 2016 har koncernen inte lämnat någon utdelning till aktieägare i moderbolaget. En utdelning avseende 2014 uppgående till EUR48k, har betalats till minoriteten.

Cognosec Koncernen hade per 30 juni 2016 inga skulder till banker eller kreditinstitut.

MODERBOLAGET

Nyemissionen om 10 m nya aktier i Cognosec AB (Publ) har i all väsentligt verkställts enligt prospektet. Kapitalet som tillförts genom emissionen uppgår till EUR 4.79 m.

Totala transaktionsomkostnader under 2016, i tillägg till det belopp som redovisats vid utgången av 2015, uppgick till EUR 138k.

Efter periodens slut har 9 579 000 aktier registrerats.

TILLÄGGSKÖPEKILLING

En tilläggsköpeskilling om EUR 0.47m (USD 0.5m) utbetalades till säljarna, för de, under 2015, förvärvade bolagen, under perioden, baserat på avtalsförpliktelser till följd av den reviderade årsredovisning för 2015.



INVESTERINGAR

KONCERNEN

Inga investeringar gjordes under andra kvartalet 2016 (Q2 2015 noll)

Redovisad goodwill i samband med delårsrapporten är föremål för avskrivning på 10 % per år.

Koncernen strävar efter att expandera genom lönsam M & A-aktivitet.

INKOMSTSKATT

Skatter uppgående till EUR58k betalades under andra kvartalet 2016 (H1 2015 noll)

Moderbolaget är skyldigt att betala inkomstskatt för vinster i dotterbolaget i Dubai som en följd av lagstiftning (CFC) för svenskkontrollerade utländska bolag. En skatteskuld redovisas i dotterbolaget för dessa vinster, oavsett om vinstutdelning har genomförts, eller inte.

På motsvarande sätt redovisas i dotterbolaget en uppskjuten skattefordran, som återförs när vinstutdelning genomförs från detta dotterbolag till moderbolaget.

Per Q2 2016 redovisas en skatteskuld och en motsvarande uppskjuten skattefordran om EUR198k för CFC vinster (Q4 2015 € 222k).

MEDARBETARE

KONCERNEN

Koncernens medarbetare är anställda i dotterbolagen:

1. Dynamic Recovery Service Ltd (South Africa)
2. Credence Security Ltd Pty (South Africa)
3. Professional Technologies Ltd (Kenya)
4. Credence Security Ltd (UAE)
5. Cognosec Ltd (UK)

Koncernens genomsnittliga antal anställda vid utgången av andra kvartalet 2016 var 105. Per den 30 juni 2016 var antalet anställda i koncernen enligt nedan:

Sydafrika	65
Kenya	18
Förenade Arabemiraten	12
Europe	15
Totalt	110

Cognosec ABs personal inkluderar koncernens VD och en IR-ansvarig anställd på konsultkontrakt.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

UC Group Ltd som kontrolleras av Cognosecs huvudägare, JA Paulsen, tillhandahåller för närvarande tjänster till Cognosec. Dessa tjänster tillhandahålls på marknadsmässiga villkor enligt styrelsens bedömning och kostnaden uppgår till och med den 30 juni 2016 till noll.

Dotterbolagen i Sydafrika hyr kontorslokaler från ett bolag som kontrolleras av koncernens VD. Styrelsen gör bedömningen att hyran är marknadsmässig. Totalt uppgår hyreskostnaderna för första halvåret till EUR 52k.

En fordran som uppstod i samband med utdelning enligt beslut 2014, till de tidigare ägarna av koncernens dotterbolag, har eliminerats från rapporten över förändringar i koncernens egna kapital.

En utbetalning av utdelning till minoritetsägare i DRS för 2014 som uppgår till EUR 49K har skett under Q2 2016.

AKTIEDATA

Cognosec AB (Publ) är ett publikt bolag, vars aktiebok är föremål för avstämningsförebehåll. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB.

Totala antalet registrerade aktier den 30 juni, efter registreringen av emissionen uppgår till 257 179 500.

FINANSIELL KALENDER

Tredje kvartalet 2016	18 oktober, 2016
Fjärde kvartalet 2016	23 februari, 2017
Första kvartalet 2017	28 april, 2017
Andra kvartalet 2017	25 augusti, 2017

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt Lagen om värdepappersmarknaden. K3 ramverket för redovisning har stora likheter med IFRS för små och medelstora företag. Moderbolaget har vid upprättandet av föreliggande delårsrapport tillämpat samma redovisnings- och värderingsprinciper, som för koncernen.

Koncernen planerar att inom kort övergå till IFRS som redovisningsstandard.



Utförligare beskrivning av koncernens och moderbolagets redovisnings principer återfinns i koncernens årsredovisning för 2015.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ofrånskliga risker och osäkerhetsfaktorer för Cognosec AB omfattar affärsrisker beträffande leveranser av kontrakterade projekt och betalning av dessa, ekonomiska risker (t.ex. risker relaterade till valutor, räntor, motparter, framtida kapitalbehov), marknadsrisker (t.ex. konkurrens, förändringar i efterfrågan) och risker rörande lokala förhållanden i de länder där koncernen bedriver sin verksamhet infrastruktur och risken för förseningar till följd av olika störning i leverans av kontrakterade projekt.

Likviditetsrisker hanteras genom likviditetsprognoser som garanterar att tillräckliga medel finns tillgängliga för att möta gruppens skyldigheter och övergripande strategi.

För en mer omfattande beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till sektionen för risker och riskhantering i koncernens årsredovisning för 2015.

INTYGANDE OCH UNDERSKRIFTER

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna sammanfattade finansiella rapport ger en sann och rättvisande bild av Bolaget och Koncernens verksamhet, operativa resultat och finansiella position samt att den speglar de materiella risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och koncernens Bolag står inför.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Styrelsen för Cognosec AB (Publ) org nr 556135-4811

Stockholm 26 augusti 2016

Jacobus Paulsen
Ordförande

Robert Brown
VD

Lord David Blunkett
Ordinarie Ledamot

Patrick Boylan
Ordinarie Ledamot

Daniel Holden
Ordinarie Ledamot

Neira Jones
Ordinarie Ledamot

Magnus Stuart
Ordinarie Ledamot

Anna Petre
Ordinarie Ledamot

Björn Elowsson
Ordinarie Ledamot

Dusyant Patel
Suppleant:

DELÅRSRAPPORTER

Jämförande finansiell information som presenteras i denna rapport innehåller Q1 2015 och Q2 2015 båda för jämförelser i de finansiella rapporterna och i den finansiella analysen. Dock bör den jämförande informationen inte åberopas på samma sätt som om denna information hade presenterats i en separat delårsrapport.

REVISORER

PWC Sverige, representerad genom Martin Johansson är valda revisorer för koncernen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter den 30 juni 2016 har Koncernen tagit order inom europaverksamheten som överstiger EUR600k.

VALBEREDNING OCH ÅRSTÄMMA

Vid ordinarie bolagsstämma den 31 maj 2016 en valberedning som skall bestå av de 4 största aktieägarna. Årsstämman bemyndigade styrelsen att öka aktiekapitalet med upp till 125 000 kr eller 50 000 000 aktier. Styrelsen omvaldes i sin helhet vid årsstämman.



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tusen Euro)

	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-june	jan-dec
	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015	FY2015
Nettoomsättning	3 136	3 090	7 118	6 370	16 791
Kostnad för sålda varor	- 1 820	- 2 295	- 4 383	- 4 058	- 10 943
Bruttoresultat	1 316	796	2 735	2 313	5 848
	-	-			
Försäljningskostnader	- 1 161	- 577	- 1 820	- 1 161	- 2 432
Administrationskostnader	- 886	- 187	- 1 219	- 426	- 1 474
Forsknings-och utvecklingskostnader	-	-			-
Övriga rörelsekostnader	83	-			-
Avskrivningar	- 50	- 17	- 100	- 33	- 86
Summa rörelsekostnader	- 2 015	- 781	- 3 140	- 1 620	- 3 991
	-	-			
Rörelseresultat	- 699	14	- 404	692	1 857
EBITDA	- 649	34	- 304	726	1 943
Resultat från finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	- 2			-
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	- 92	2	- 77	5	34
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	- 2		- 4	17
Summa resultat från finansiella poster	- 92	- 2	- 77	1	51
Resultat efter finansiella poster	- 792	12	- 481	694	1 908
Skatt på periodens resultat	18	-	- 101	-	- 458
PERIODENS RESULTAT	- 774	12	- 582	694	1 450
<i>Hänförligt till:</i>					
<i>Moderföretagets ägare</i>	- 813	4	- 706	526	1 243
<i>Minoritetsintresse</i>	39	8	125	168	207
<i>Periodens resultat per aktie (€/aktie) för moderbolages aktieägare</i>	<i>-0,0032</i>	<i>0,0000</i>	<i>-0,0027</i>	<i>0,0021</i>	<i>0,0508</i>



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tusen Euro)

	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015	FY 2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseomkostnader	-	-	8	-	53
Bruttovinst	-	-	8	-	53
Avskrivningar	- 18	-	- 36	-	-
Rörelseresultat	- 219	-	- 253	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	- 219	-	- 253	-	55
Skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	- 219	-	- 253	-	55



KASSAFLÖDESANALYS

(Tusen Euro)

KONCERNEN

	apr-jun Q2 2016	apr-jun Q2 2015	jan-jun H1 2016	jan-jun H1 2015	jan-dec 2015
Rörelseresultat	- 699	11	- 404	692	2 474
Justering ej kassaflödespåverkande poster	35	17	100	33	14
Operativt kassaflöde	- 665	28	- 304	726	2 488
Betalda skatter	- 58		- 58	- 1	- 91
Förändringar i rörelsekapital	452	418	- 1 070	418	- 527
Kassaflöde från den löpande	- 271	446	- 1 432	1 143	1 870
Förvärv av anläggningstillgångar	-	23		- 46	- 72
Investeringar i aktier	- 474	- 1 439	- 474	- 1 439	- 1 439
Kassaflöde investeringsverksamheten	- 474	- 1 462	- 474	- 1 485	- 1 511
Avslutad nyemission	3 283	1 439	3 284	1 439	1 439
Pågående nyemission	-	-	-	-	870
Utdelning till minoritet	- 48	-	- 48	-	
Amortering av skuld	-	-	-	- 162	- 162
Räntekostnader	-	3	-	- 3	- 2
Kassaflöde finansieringsverksamheten	3 235	1 436	3 236	1 274	2 145
Periodens kassaflöde	2 492	420	1 330	932	2 504
Likvida medel vid periodens början	1 702	870	2 946	368	368
Kursdifferenser i likvida medel	- 1	32	- 84	22	74
Likvida medel vid periodens slut	4 192	1 321	4 192	1 321	2 946



KASSAFLÖDESANALYS

(Tusen Euro)

MODERBOLAGET

	apr-jun Q2 2016	apr-jun Q2 2015	jan-jun H1 2016	jan-jun H1 2015	jan-dec 2015
Rörelseresultat	- 219	-	- 253	-	- 55
Justering ej kassaflödespåverkande poster	18	-	36	-	52
Operativt kassaflöde	- 201	-	- 217	-	- 3
Betalda skatter	-	-	-	-	-
Förändringar i rörelsekapital	- 276	- 39	- 554	- 39	59
Kassaflöde från den löpande	- 477	- 39	- 771	- 39	56
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-	-	-	- 39
Investeringar i aktier	- 474	- 1 400	- 474	- 1 400	-
Kassaflöde investeringsverksamheten	- 474	- 1 400	- 474	- 1 400	- 39
Avslutad nyemission	3 283	1 439	3 284	1 439	-
Pågående nyemission	-	-	-	-	870
Kassaflöde finansieringsverksamheten	3 283	1 439	3 284	1 439	870
Periodens kassaflöde	2 333	-	2 039	-	887
Likvida medel vid periodens början	631	20	916	20	20
Kursdifferenser i likvida medel	72	-	80	-	9
Likvida medel vid periodens slut	3 035	20	3 035	20	916



BALANSRÄKNINGAR

(Tusen Euro)

KONCERNEN

MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	H1/Q2 2016	H1/Q2 2015	FY 2015	H1/Q2 2016	H1/Q2 2015	FY 2015
	30-jun	30-jun	31 dec	30-jun	30-jun	31-dec
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	99	112	104	-	-	-
Immateriella rättigheter	34	-	73	34	-	73
Finansiella anläggningstillgångar						
Aktier i dotterbolag	-	-	-	1 767	1 089	1 817
Goodwill	889	359	936	-	-	-
Fordringar på dotterbolag	-	-	-	609	-	-
Andra långfristiga fordringar	-	311	-	-	311	-
Summa anläggningstillgångar	1 022	783	1 112	2 410	1 400	1 890
Omsättningstillgångar						
Lager, ej resultatavräknade projekt	444	295	464	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	164	14	222	-	-	222
Fordran från pågående emission	-	-	3 908	-	-	-
Kortfristiga fordringar	900	-	-	103	39	-
Kundfordringar	2 665	3 740	7 206	-	-	124
Övriga fordringar	59	126	79	-	1	3 908
Kassa & Bank	4 192	1 321	2 946	3 035	20	916
Summa omsättningstillgångar	8 424	5 496	14 825	3 138	61	5 170
SUMMA TILLGÅNGAR	9 447	6 278	15 937	5 549	1 461	7 060
Eget kapital						
Aktiekapital	70	91	66	70	66	66
Övrigt tillskjutet kapital	1 439	1 376	1 439	1 439	1 400	1 439
Pågående emission	-	-	4 584	-	-	4 584
Periodens vinst/förlust	-	582	1 450	-	253	-
Annat eget kapital inklusive balanserad vinst	4 998	277	13	4 166	11	138
Summa eget kapital	5 925	2 269	7 526	5 421	1 455	5 896
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 517	1 985	7 811			
Eget kapital utan bestämmande inflytande	408	284	323			
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder						
Interimskulder	199	101	605	-	-	322
Skuld till koncernbolag	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	2 926	3 838	7 530	119	6	620
Skatteskulder	397	70	277	8	-	222
Summa kortfristiga skulder	3 521	4 009	8 411	127	6	1 164
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	9 447	6 278	15 937	5 549	1 461	7 060



KONCERNEN

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tusen Euro)

	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015	2015
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Totalt Kapital vid periodens ingång	5 941	2 285	7 526	20	20
Nyemission	-	-	-	1 439	1 439
Kostnader för nyemission	- 220	-	220	-	416
Pågående nyemission	-	-	-	-	5 000
Periodens resultat	- 774	- 156	- 582	526	1 450
Skatt för avdragsgillakostnader för nyemission vilka redovisats	-	-	-	-	92
Justeringar i samband med slutlig förvärvalays	-	-	-	-	280
Eliminering av fodran för utdelning betald 2014 beslutad 2016	-	-	1 400	-	-
Valutakursdifferenser	978	- 151	601	- 7	338
Summa förändring i totalt kapital	- 16	- 307	- 1 601	1 958	7 499

Totalt Kapital vid periodens utgång	5 925	1 978	5 925	1 978	7 526
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Ingående balans kapital ej hänförligt till moderbolagetsaktieägare	408	276	323	116	116
Inklusive (valuta effekten)	34	-	120	168	207
Utgående balans Kapital ej hänförligt till moderbolagets aktieägare	442	276	442	284	323
Utgående balans Kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 483	1 702	5 483	1 694	7 204

MODERBOLAGET

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tusen Euro)

	Q2 2016	Q2 2015	H1 2016	H1 2015	2015
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Totalt Kapital vid periodens ingång	5 871	1 455	5 896	16	16
Nyemission	-	-	-	1 439	1 439
Kostnader för nyemission	- 220	-	220	-	416
Pågående nyemission	-	-	-	-	5 000
Periodens resultat	- 219	-	253	-	55
Skatt för avdragsgillakostnader för nyemission vilka redovisats	-	-	-	-	-
Justeringar i samband med slutlig förvärvalays	-	-	-	-	-
Eliminering av fodran för utdelning betald 2014 beslutad 2016	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	- 11	0	1	0	88
Summa förändring i totalt kapital	- 450	0	- 474	1 439	5 880

Totalt Kapital vid periodens utgång	5 421	1 455	5 421	1 455	5 896
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------