

Delårsrapport

Stockholm, 27 maj, 2016

Gruppens resultat: Första kvartalet 2016

Koncernens resultat för Q1 2016 visar stark underliggande tillväxt i verksamheten. Under perioden inleder koncernen uppbyggnad av kapacitet i Europa.

Omsättningen för Q1 2016 ökade med €701k till €3 981k jämfört med €3 280k* i Q1 2015. EBIDTA har minskat med €347k jämför med €691k i Q1 2015, huvudsakligen en följd av produktmixen och att Q1 2015, uppvisade ovanligt hög marginal.

Finansiella nyckeltal för koncernen under Q1:

- Q1 2016 Intäkterna uppgick till € 3.98m (Q1 2015 €3,28m*)
- EBIDTA för Q1 2016 om € 345k (Q1 2015 €691k*)
- Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till € 295k(Q1 2015 678k*).
- Nettoresultat Q1 2016 var € 192k, minoritetsandel € 85k (Q1 2015 €681k* minoritetensandel €159k*).
- Resultatet per aktie uppgick till € 0,0004 (Q1 2015 €0,0021)
- Koncernen är skuldfri.

KONCERNEN: Finansiella nyckeltal	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	jan-mar
	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
Rörelsens intäkter €('000)	3 258,5	3 040,6	5 882,9	4 573,1	3 981,4
Periodens kassaflöde €('000)	512,4	420,5	-887,1	2 459,5	-1 161,9
Rörelseresultat €('000)	678,4	14,0	1000,1	730,5	294,9
Rörelsemarginal (procent)	20,7%	0,5%	17,0%	16,0%	7,4%
Resultat efter skatt €('000)	681,2	12,5	1 016,0	674,3	191,8
Resultat per aktie €	0,0021	0,0000	0,0041	0,0027	0,0004

*För 2015 publicerades första halvårsrapporten samt Q3 och Q4 som separata delårs rapporter. Referens till Q1 2015 är baserat på i efterhand framräknad finansiell information för att underlätta jämförelse för Q1 2016. Då ingen separat finansiell rapport har lämnats för Q1 2015 ska denna finansiella jämförelse information inte anses vara lika tillförlitlig som sådan finansiell information som har rapporterats separat i tidigare delårsrapporter.

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) är en koncern som är verksam inom Cybersecurity, med huvudkontor i Stockholm. Verksamheten bedrivs internationellt genom dotterbolag i Europa, Sydafrika, Kenya, och Förenade Arabemiraten. Koncernen levererar Cybersäkerhet i syfte att förstärka sina kunders skydd mot oönskade intrång och för att effektivt förhindra olika former av informationsstöld. Bolagets kunder återfinns i flera branscher, bland annat bank och finans, regeringskanslier och offentliga myndigheter, sjukvård, tillverkning och detaljhandel. Cognosec koncernen hade intäkter under 2015 om € 16.79m. För mer information, besök gärna www.cognosec.se



Kommentarer av Kobus Paulsen, Cognosecs styrelseordförande;

Kära aktieägare,

Jag är mycket glad över att få presentera Cognosecs första delårsrapport för 2016.

Bolagets omsättning har under kvartalet vuxit med 21 % jämfört med föregående kvartal, vilket bevisar för mig, att vårt bolag bygger upp en betydande och uthållig verksamhet på alla våra marknader. Tillväxten sker under lönsamhet och med vi håller fast vid alla våra kärnvärden: utökat sortiment med fler produkt, försäljning på flera marknader, en specialiserad rådgivning och fokus på implementering av Cyber Security.

Jag är också glad över att välkomna Rob Brown, som vår koncernchef. Rob har redan tagit över rollen från Patrick Boylan, som har fått en viktig roll i styrelsen. Vi tackar Patrick för hans ansträngningar, och litar på att Rob tar koncernen genom nästa utvecklingsfas.

Som en del av övergången kommer vår nye VD att i framtida delårsrapporter presentera sina kommentarer på sedvanligt sätt i sina roller som ledare för koncernen och som ansvarig för dess utveckling.

Vår nyligen publicerade årsredovisning för 2015 visar på de framsteg som uppnåtts på mycket kort tid, och det finns inga tecken som tyder på att någon av våra marknader upplever någon avmattning. Tvärtom; allt talar för att vår utveckling kommer att accelerera.

Tillväxten har inneburit att vi har varit tvungna att investera i vår verksamhet, i våra tekniska resurser och i vår försäljning och i vår marknadsföring. På kort sikt har detta belastat vårt kvartalsresultat och resulterat i en lägre lönsamhet.

Emellertid är utmaningen enkel att förstå - utan dessa investeringar är vi sämre rustade att fortsätta försäljningstillväxten, och i slutändan kunna nå skalfördelar snabbt.

Jag hyser inget tvivel om att dessa trender kommer att jämnas ut på medellång till lång sikt, och tillåta oss större flexibilitet och lyhördhet inför uppdrag hos stora, och globala kunder.

Detta har redan gett resultat genom att vår försäljningspipeline för resten av året utvecklas mycket väl. Det finns flera stora uppdrag som väntar i både Managed Services och Penetration Testing, liksom inom Intrusion Prevention Services (IPS). Jag räknar med att koncernen inom kort presenterar flera nya kontraktet.

Koncernens dotterbolag Credence Securities i Förenade Arabemiraten, uppvisar en stark tillväxt som kommer från regionen.

Våra marknader är fortsatt starka och växande. Det råder helt enkelt ingen tvekan om att de tekniska säkerhetskraven är omfattande: hoten växer, världen blir uppkopplad och detta omfattar många nya och dessutom komplexa system.

Vi fortsätter också att expandera våra viktigaste partnerrelationer. Det senaste tillskottet till dessa är Solus ett biometriföretag med fokus på säkerhetssystem.

När det gäller vår IPO är vi i slutskedet av förberedelserna. Trots förseningar i processen, har vår verksamhet aldrig stått starkare, och detta kan bara återspeglas i resultaten framöver.

Dessutom, samtidigt som koncernens verksamhet växer organiskt, har vi ambitionen att utveckla våra produkter, tjänster och geografisk spridning genom M & A-aktivitet. Flera är i pipe-line, och koncernen räknar med att presentera den första inom kort.

När vi nu närmar oss den första årsstämman för vår koncern, kan jag konstatera att jag är stärkt av att se vår höga kvalitet, det starka engagemanget och den stora skickligheten hos vår personal. Jag vill tacka alla för deras insatser att bygga upp vårt företag.

På uppdrag av styrelsen, vill jag förmedla att vi är övertygade om koncernens positiva framtid och ser fram emot att lämna löpande information om våra framsteg genom publicering av nyheter och utökad marknadsföring och PR.

London i maj 2016

J A (Kobus) Paulsen, styrelseordförande



Kommentarer av Robert Brown, Cognosecs VD och koncernchef,

Detta är den första kvartalsrapport som jag kommenterar i min roll som koncernchef. Jag vill i detta sammanhang passa på att tacka min företrädare Patrick Boylan för hans insatser som koncernchef.

Vi har nu tagit ytterligare steg för att bli en global koncern med verksamhet i tre världsdelar, Afrika, Asien och nu Europa, och pipeline intäkter växer proportionellt.

Första kvartalet innebar en ökning av omsättningen med 21%. Mindre än vad vi varit vana vid under 2015. Samtidigt är orderboken väsentligt större än för motsvarande tid förra året.

Sammantaget ger detta förutsättningar för en högre hållbar tillväxt på medellång / lång sikt.

Vi växer snabbare än de marknader vi arbetar på. I Sydafrika till exempel, har försäljning och resultat i lokal valuta fördubblats. Valutakursdifferenser gör att detta inte får fullt utslag, eftersom Cognosec redovisar i Euro. Detta hade dock ingen egentlig inverkan på vår köpkraft. Stabiliseringen av rand kommer att motverka denna effekt på lång sikt.

Vårt erbjudande är unik och konkurrenskraftig, och jag ser på år 2016 med stor tillförsikt.

Till sist vill jag rikta ett varmt tack till våra medarbetare, aktieägare, kunder och andra partners och ser fram emot att snart rapportera om verksamhetens andra kvartal.

Robert Brown, Verkställande Direktör för Cognosec



VERKSAMHETSÖVERSIKT

MARKNADER

Cybersäkerhet är numer inte bara en fråga om teknik, utan något som påverkar alla aspekter av våra sociala, ekonomiska och affärsmässiga världsbild. Säkerhetsproblem växer i en oroväckande takt, och konsekvenserna för företagen och deras kunder kan leda till totala sammanbrott i affärsverksamheter. Varje dag, växer dessa hot i storlek och komplexitet, samtidigt så flyttas fokus från "sanering" från inträffade brott till ökad vikt på proaktiv hot identifiering och hantering. Detta medför att förebyggande lösningar inklusive övervakning är central för marknadsutvecklingen. Finansiella institutioner och större företag blir dagligen utsatta för intrångsförsök specifikt avseende deras kredit och betalkorts information.

PROJEKT OCH LEVERANSER

Nyligen etablerade säljteam i Sverige, Storbritannien, Österrike, Tyskland. Detta utökar koncernens geografiska närvaro betydligt från tidigare marknader i Sydafrika, Förenade Arabemiraten och Kenya.

Under Q1 2016 har koncernövergripande arbetsflöden, system och rutiner har implementerats inom ekonomi och HR.

DOTTERBOLAGENS FÖRSÄLJNING

Försäljning från koncernens olika bolag anges i tabellen nedan:

Av koncernens totala intäkter kommer två tredjedelar från försäljning av tekniklicenser och en tredjedel av intäkterna från försäljning av rådgivning. Denna fördelning skiljer sig åt mellan olika dotterbolag. Dotterbolagen Credence Security Ltd i Sydafrika och Credence Security DMCC i Förenade Arab Emiraten har en större andel intäkterna från tekniklicenser.

€ '000s	jan-mar	Andel	okt-dec	Andel	jul-sep	Andel	apr-jun	Andel	jan-mar
ÖVERSIKT FÖRSÄLJNING	Q1 2016	%	Q4 2015	%	Q3 2015	%	Q2 2015	%	Q1 2015
Dynamic Recovery Services (Sydafrika)	3 029	76%	2 617	57%	4 204	71%	2 023	66%	2 160
Credence Security (Sydafrika)	129	3%	155	3%	268	5%	532	17%	260
Credence Security (Förenade Arabemiraten)	609	15%	1 600	35%	1 093	19%	278	9%	754
Professional Technologies (Kenya)	215	5%	201	4%	318	5%	207	7%	85
Cognosec (Storbritannien)	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Cognosec (Sverige)	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Total	3 981	100%	4 573	100%	5 883	100%	3 041	100%	3 259

KUNDER

Våra kunder består huvudsakligen av statliga myndigheter, storskaliga industrier, finansiella institutioner samt mindre små och medelstora företag. Långsiktiga exklusiva relationer är normen, många av våra kunder kräver att deras identitet behandlas konfidentiellt.

TEKNOLOGI PARTNERS

Vår helhetssyn på cybersäkerhet tillsammans med våra specialiserade mjukvaruleverantörer ger oss en unik möjlighet att täcka alla områden inom Cyber Security; Från avbrotthantering, riskanalys och anpassning av säkerhet utifrån identifierad riskbild. Till intrångshantering, Forensisk analys och applikations övervakning och kontroll.

Våra nyckelleverantörer för mjukvaror med är bland andra Digital Guardian, Fidelis, Access, eSentire, Everbridge, Redseal & Agilience och McAfee.

Solus är ytterligare en ny mjukvaruleverantör vi slutit avtal med som tillhandhåller specialiserade mjukvarulösningar som hjälper organisationer att hantera biometrisk access data. Vi kommer i kommande delårs rapporter under 2016 informera om nya avtal med leverantörer.

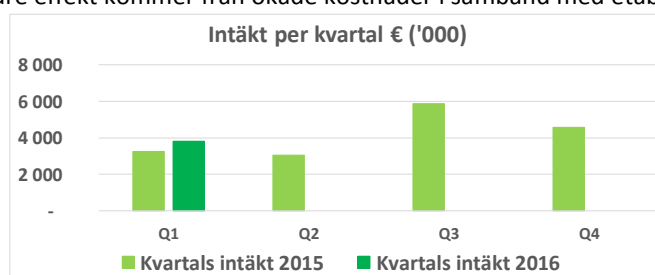
ORDERBOK

Ingen detaljerad information tillhandahålls ännu för koncernens orderbok.

FINANSIELL ANALYS

FÖRSÄLJNINGsutvecklingen under senaste kvartal och halvår

Jämförelsen mellan Q1 2016 och Q1 2015 uppvisar en högre omsättning och ett lägre resultat i Q1 2016 jämfört med Q1 2015. Omsättningsökning i Q1 2016 beror på högre underliggande försäljnings volymer, dock så är den underliggande volym ökningen betydligt större än vad som framgår vid jämförelse i omsättningen mätt i euro mellan första kvartalet 2016 och 2015, som en följd av den negativa kursutvecklingen för Sydafrikansk Rand mot €, som för perioden uppgår till 23 % eller omsatt i försäljningsintäkter för Cognosec, €1.14m. Vinstförsämringen orsakades huvudsakligen av att marginalerna i Q1 2015 var ovanligt höga. En mindre effekt kommer från ökade kostnader i samband med etablering i Europa.



EFFEKTER AV VALUTAKURSPÅVERKAN

Förändringar av valutakurser kan avsevärt påverka koncernens intäkter och kostnader i den valda presentationsvalutan, som är euro (€). Faktiska intäkterna i gruppen under Q1 2016 jämfört med gruppens intäkter för Q1 2015, i fasta valutakurser (genomsnittligkurs q1 2015), är 23 % procent lägre eller € 1.14m än om genomsnittskurserna för 2015 hade förblivit konstanta fram till och med Q1 2016. Detta är en sammanlagd effekt som huvudsakligen härrör från Sydafrikansk Rand, vilkens genomsnittskurs under Q1 2015 var 13.1 rand/€, jämfört med en genomsnittskurs på 17.1 Rand/€ under Q1 2016.

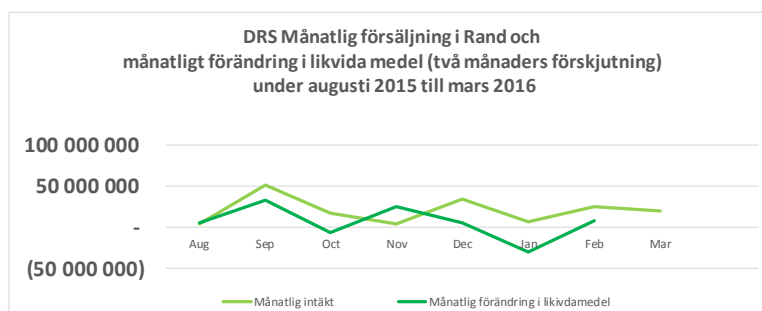
LÖNSAMHET

Förklaringar till koncernens försämrade vinstnivå under Q1 2016 jämfört med Q1 2015 kan sammanfattas i följande punkter:

- Extraordinära kostnader i den europeiska etableringen påverkar koncernens resultat negativt med €95k.
- Ofördelaktig timing på försäljningen mellan kvartal 1 och kvartal 2 resulterar i att verksamheten inom Credence Security i Dubai, uppvisar en bruttovinst som inte täcker fasta kostnader, vilket bidragit till en resultatförsämring för koncernen med €106k.
- Den starka tillväxten i försäljningsvolymerna i verksamheterna i Sydafrika som uppgår till ca 100 %, mätt i lokal valuta har skett med lägre marginaler än under Q1 2015, vilket resulterade i att bruttovinsten i Sydafrika ökat i med 41 %.

KASSA FLÖDE

Under Q1 uppgår koncernens operativa kassaflöde, efter förändringar i rörelsekapital, till negativa €664k. Variansen jämfört med perioden Q1 2015, kan hänföras till förändringar i rörelsekapital kopplat till försäljningsintäkterna och relaterade kostnader för sålda varor, mellan november 2015 och mars 2016. Koncernens rörelsekapitalsanvändning korrelerar starkt mot kvartalsvis rapporterade försäljning. Då nivån på försäljning, mellan olika kvartal som regel är volatil, delvis pga. höga men varierande bruttomarginaler, men också pga. enskilda orders storlek, kan dessa förhållanden väsentligt komma att påverka jämförelse mellan ett enskilt kvartals försäljning mot ett tidigare kvartal.





FINANSIELL INFORMATION

DELÅRSRAPPORTENS JÄMFÖRELSESIFFROR

Finansiella jämförelsetal som presenteras i denna rapportens resultat och balansräkning inkluderar reviderad finansiell information för helåret 2015. Utöver detta är även jämförelseinformation för perioden Q1 2015 inkluderad. Finansiell information som avser Q1 2015 har inte tidigare presenterats i en egen separat delårsrapport. Därmed ska inte denna finansiella information utan vidare användas i jämförande syfte såsom motsvarande finansiell jämförelse information kan användas om den tidigare har publicerats i enskild del årsrapport.

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

PERIODENS RESULTAT

KONCERNEN

Nettoomsättningen för första kvartalet 2016 uppgick till € 3.98m (Q1 2015 € 3.28 m) . Resultat efter skatt uppgick till € 192k (Q1 2015 € 681k). Minoritetens andel uppgår till € 85k (Q1 2015 €158k).

Avskrivningar har påverkat resultatet under perioden med €50k (Q1 2015 €16k). Kassaflödet uppgick för perioden till negativt €1,16m (Q1 2015 €512k).

MODERBOLAGET

Moderbolagets förlust för första kvartalet 2016 uppgick till €34k (Q1 2015 €0k).

FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Koncernen hade per den 31 mars 2016 likvida medel som uppgick till € 1.70m (Q4 2015 €2.95m). Soliditeten uppgick till 53% (Q4 2015 47%).

Koncernens egna kapital uppgick till €5.94m vilket motsvarar 0,024 €/aktie (Q4 2015 €7.53m motsvarande 0,031 €/aktie).

Under första kvartalet 2016 har koncernen inte lämnat någon utdelning på aktier till aktieägarna.

Cognosec Koncernen hade per 31 mars 2016 inga skulder till banker eller kreditinstitut.

MODERBOLAGET

Nyemissionen om 10 m nya aktier i Cognosec AB (Publ) har verkställts i allt väsentligt enligt prospektet. Kapitalet som tillförts genom emissionen uppgår till € 4.79 m. Totala omkostnader uppgick till €0,20 m, som resulterat i att moderbolaget tillförts €4.59m likvida medel. Under andra kvartalet 2016 beräknas 9579000 aktier registreras. Styrelsen bedömer att resterande tecknade ej ännu betalda aktier kommer att registreras inom kort .

Per den 31 mars 2016 fanns €3.91m tecknade ej inbetalda aktier innan omkostnader om €0,20m vilket resulterade i en netto fordran på aktietecknare om €3.7m.

TILLÄGGSKÖPESKILLING

Som en följd av moderbolagets förvärvsavtal för dotterbolagen har moderbolaget accepterat en tilläggsköpeskilling på \$0,50m. Beslutet är baserat på koncernens reviderade helårsresultat för 2015. Under maj månad 2016 har delbetalning om \$0,40m gjorts. En slutbetalning om €0,10m planeras ske under Q2 2016. Tilläggsköpeskillingen ingår i förvärvsanalysen som återfinns i koncernens årsredovisning för 2015.

INVESTERINGAR

KONCERNEN

Inga investeringar gjordes under första kvartalet 2016 kvartalet. (Q1 2015 € 1.37m).

De investeringar som gjorts under de senaste 12 månaderna består av €1.82, miljoner för köp av aktier i dotterbolag och €73k för köp av immateriella rättigheter från Cognosec GmbH, i enlighet med det avtal som undertecknades 2015. Redovisad goodwill i samband med delårsrapporten är föremål för avskrivning på 10 procent per år.

Koncernen har som avsikt att expandera genom förvärv.

INKOMSTSKATT

Inga skatter har betalats under första kvartalet 2016. (Q1 2015 €0). Moderbolaget är obegränsat skattskyldig för vinster från dotterbolaget i Dubai som faller under svenska CFC regler. En aktuell skatteskuld redovisas för dessa vinster oaktat om dom har delats ut eller inte. En motsvarande uppskjuten skattefordran redovisas som vänds i samband med att utdelningar erhålles från bolaget i Dubai. Per 31 mars 2016 fanns en aktuell skatteskuld om €198k för CFC relaterade vinster (Q4 2015 €222k)



MEDARBETARE

KONCERNEN

Koncernens medarbetare är anställda i dotterbolagen:

1. Dynamic Recovery Services Ltd (Sydafrika)
2. Credence Security Ltd (Sydafrika)
3. Profesional Technologies Ltd (Kenya)
4. Credence Security DMCC (UAE)
5. Cognosec Ltd (UK)

Koncernens genomsnittliga antal anställda under Q1 2016 var 90, inklusive 1 anställd på konsultkontraktbasis i Sverige. Per den 31 mars 2016 var antalet anställda i koncernen enligt nedan:

Sydafrika	58
Kenya	18
Förenade Arabemiraten	11
Storbritannien	3
Sverige	3
Totalt	95

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

LIKVIDITETSGARANTIER

Cognosec AB har inför den planerade noteringen avtalat om att Mangold Fondkommission AB skall vara likviditetsgarant.

CERTIFIED ADVISER

Cognosec AB har inför den planerade noteringen avtalat om att Eminova Fondkommission AB skall vara Bolagets Certified Advisor.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

UC Group Ltd, som leds av Cognosecs huvudägare, JA Paulsen, tillhandahåller för närvarande tjänster till Cognosec. Dessa tjänster som enligt styrelsens uppfattning tillhandahålls på marknadsmässiga villkor uppgår kostnadsmässigt till €0 till och med 31 mars 2016.

Koncernen har ett etablerat kommersiellt samarbete med Cognosec GmbH, som är ett dotterbolag i UC Group Ltd. Kommersiella mellanhavanden görs på marknadsmässiga villkor.

En fordran avseende tidigare förskottsutdelning under 2014 till dotterbolagens tidigare ägare har under Q1 2016 bokats mot koncernens eget kapital i samband med att förskotts utdelning från 2014 blev formellt godkänd. Motsvarande utdelning för 2014 om €49k avseende minoritetsägaren i DRS kommer att betalas ut under Q2 2016 varmed den då också redovisas i koncernens eget kapital analys.

AKTIEDATA

Cognosec AB (Publ) är ett publikt bolag vars aktie omfattas av avstämningsförbehåll, dvs. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Totalt antal aktier per den 31 mars 2016 var 247 600 000.

FINANSIELL KALENDER

Andra kvartalet 2016	26 augusti, 2016
Tredje kvartalet 2016	18 oktober, 2016
Fjärde kvartalet 2016	23 februari, 2017
Första kvartalet 2017	28 April, 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. 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

Ofrånkomliga 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.

DELÅRSRAPPORTER

Första kvartalet 2016 är Cognosec AB (Publ) fjärde delårsrapport som publikt bolag. Finansiell jämförelse information för första kvartalet 2015 presenteras både i den finansiella analysen som inkluderas i denna rapport samt resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och analyser av förändringar i eget kapital. Då första kvartalet 2015 inte har publicerats i en separat delårsrapport bör den inte användas på samma sätt som finansiell jämförelse information som har presenterats i en separat delårsrapport.



REVISORER

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter den 31 mars 2016 har bolagen Cognosec Nordic AB i Sverige och Cognosec GmbH i Tyskland bildats som ett led i att etablera försäljningsverksamhet i dessa länder. Cognosec Ltd i Storbritannien började bedriva försäljningsverksamhet.

VALBEREDNING OCH ÅRSTÄMMA

Cognosec AB har ännu inte utsett en formell valberedning. Bolaget har sin årsstämma den 31 maj 2016 i bolagets Stockholms kontor.

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 27 maj 2016

Jacobus Paulsen
Ordförande

Robert Brown
VD

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:



KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tusen Euro)

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	Q1 2016	Q1 2015	2015
Nettoomsättning	3 982,0	3 280,1	16 791,2
Kostnad för sålda varor	-2 562,7	-1 763,1	-10 943,0
Bruttoresultat	1 419,3	1 517,0	5 848,2
Försäljningskostnader	-658,8	-583,2	-2 432,0
Administrationskostnader	-333,0	-239,6	-1 473,7
Forsknings-och utvecklingskostnader	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelsekostnader	-82,7		0,0
Avskrivningar	-49,9	-15,9	-85,6
Summa rörelsekostnader	-1 124,4	-838,6	-3 991,3
Rörelseresultat	294,9	678,4	1 856,9
EBITDA	344,8	691,4	1 942,5
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		1,5	0,0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	15,5	3,1	33,9
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1,8	17,1
Summa resultat från finansiella poster	15,5	2,8	51,0
Resultat efter finansiella poster	310,5	681,2	1 907,9
Skatt på periodens resultat	-118,7	0,0	-458,3
PERIODENS RESULTAT	191,8	681,2	1 449,6
SUMMA NETTORESULTAT FÖR PERIODEN	191,8	681,2	1 449,6
<i>Hänförligt till:</i>			
<i>Moderföretagets ägare</i>	<i>106,6</i>	<i>521,5</i>	<i>1 242,9</i>
<i>Minoritetsintresse</i>	<i>85,2</i>	<i>159,7</i>	<i>206,7</i>
<i>Periodens resultat per aktie (€/aktie)</i>	<i>0,0004</i>	<i>0,0021</i>	<i>0,0508</i>



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(Tusen Euro)

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	Q1 2015	Q1 2015	FY 2015
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelseomkostnader	- 8,2	-	- 53,1
Rörelseresultat	- 8,2	-	- 53,1
Avskrivningar	- 18,2		
Administrationskostnader	- 8,2		
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter			
Resultat efter finansiella poster	- 34,5	-	- 55,0
Skatt	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	- 34,5	-	- 55,0



KASSAFLÖDESANALYS

(Tusen Euro)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	jan-mar Q1 2016	jan-mar Q1 2015	jan-dec 2015	jan-mar Q1 2016	jan-mar Q1 2015	jan-dec 2015
Resultat efter finansnetto	310,5	681,2	2 474,0	-34,5	0,0	-55,0
Justering ej kassaflödespåverkande poster	49,9	16,6	14,3	18,2	0,0	51,9
Operativt kassaflöde	360,4	697,8	2 488,4	-16,3	0,0	-3,1
Betalda skatter	0,0	-0,5	-90,8	0,0		0,0
Förändringar i rörelsekapital	-1 024,1	0,0	-527,1	-90,9	0,0	58,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-663,7	697,3	1 870,5	-107,2	0,0	55,6
Förvärv av anläggningstillgångar	0,0	-22,9	-71,9	0,0	0,0	-39,1
Investeringar i aktier	0,0	0,0	-1 439,2	0,0	0,0	0,0
Utlåning	-318,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde investeringsverksamheten	-318,8	-22,9	-1 511,1	0,0	0,0	-39,1
Nyemission	0,8	0,0	1 439,2	0,8	0,0	0,0
Pågående nyemission	-180,2	0,0	870,0	-180,2	0,0	870,0
Amortering av skuld	0,0	-162,0	-162,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	0,0	0,0	-2,3	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-179,4	-162,0	2 144,9	-179,4	0,0	870,0
Periodens kassaflöde	-1 161,9	512,4	2 504,3	-286,6	0,0	886,5
Likvida medel vid periodens början	2 946,4	368,0	368,0	915,7	19,9	20,3
Kursdifferenser i likvida medel	-82,9	-10,0	74,2	2,2	0,3	8,9
Likvida medel vid periodens slut	1 701,6	870,4	2 946,4	631,2	20,3	915,7



BALANSRÄKNINGAR

(Tusen Euro)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Q1 2016 31 mar	Q1 2015 31 mar	FY 2015 31 dec	Q1 2016 31 mar	Q1 2015 31 mar	FY 2015 31 dec
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	99,2	112,3	103,7	0,0	0,0	0,0
Immateriella rättigheter	54,7	0,0	72,9	54,7	0,0	72,9
Finansiella anläggningstillgångar						
Aktier i dotterbolag	0,0	0,0	0,0	1 816,7	1 088,9	1 816,7
Goodwill	912,1	359,0	935,5	0,0	0,0	0,0
Fordringar på dotterbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	311,2	0,0	0,0	363,1	0,0
Summa anläggningstillgångar	1 066,0	782,5	1 112,1	1 871,4	1 452,0	1 889,6
Omsättningstillgångar						
Lager, ej resultatavräknade projekt	258,0	294,9	463,6	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	198,6	13,8	222,0	198,4	0,0	222,0
Fordran från pågående emission	3 702,0	0,0	0,0	3 702,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar	304,8	15,8	3 908,0	316,2	39,2	0,0
Kundfordringar	4 089,5	3 739,8	7 205,5	0,0	0,0	123,9
Övriga fordringar	0,0	125,8	79,2	0,0	1,4	3 908,4
Kassa & Bank	1 701,6	1 321,4	2 946,4	631,2	20,3	915,7
Summa omsättningstillgångar	10 254,5	5 511,5	14 824,7	4 847,7	60,9	5 170,0
SUMMA TILLGÅNGAR	11 320,5	6 294,0	15 936,8	6 719,1	1 512,9	7 059,6
Eget kapital						
Aktiekapital	67,0	90,6	66,2	67,0	66,2	66,2
Övrigt tillskjutet kapital	1 439,1	1 375,6	1 439,1	1 400,0	1 400,0	1 439,1
Pågående emission	4 584,0	0,0	4 584,0	4 584,0	0,0	4 584,0
Periodens vinst/förlust	191,8	681,2	1 449,6	-34,5	0,0	-55,0
Annat eget kapital inklusive Balanserad vinst	-341,0	137,7	-12,6	-145,1	-11,3	-138,2
Summa eget kapital	5 940,9	2 285,1	7 526,3	5 871,4	1 454,9	5 896,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 532,9	1 985,1	7 811,2			
Eget kapital utan bestämmande inflytande	408,0	300,0	322,8			
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder						
Interimskulder	0,0	0,0	604,5	0,0	0,0	321,5
Skuld till koncernbolag	0,0	0,0	0,0	0,0	52,0	0,0
Leverantörsskulder	4 831,0	3 838,1	7 529,5	672,8	6,0	620,0
Skatteskulder	404,7	69,8	276,5	174,9	0,0	222,0
Avsättningar	143,9	101,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa kortfristiga skulder	5 379,6	4 008,9	8 410,5	847,7	58,0	1 163,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	11 320,5	6 294,0	15 936,8	6 719,1	1 512,9	7 059,6



FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tusen Euro)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	Q1 2016	Q1 2015	2015	Q1 2016	Q1 2015	2015
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Totalt Kapital vid periodens ingång	7 526,3	20,2	27,1	5 896,0	15,7	15,7
Nyemission	0,0	1 439,2	1 439,2	0,0	1 439,2	1 439,2
Kostnader för nyemission	0,0	0,0	-416,0	0,0	0,0	-416,0
Pågående nyemission	0,0	0,0	5 000,0	0,0	0,0	5 000,0
Periodens resultat	191,8	681,2	1 449,6	-34,5	0,0	-55,0
Skatt för avdragsgillkostnader för nyemissionvilka redovisats över eget kapital	0,0	0,0	91,5	0,0	0,0	0,0
Justeringar i samband med slutlig förvärvalanalys	0,0	0,0	280,2	0,0	0,0	0,0
Eliminering av fodran för utdelning betald 2014 beslutad 2016	-1 400,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferenser	-377,2	144,5	-345,3	9,9	0,0	-87,9
Summa förändring i totalt kapital	-1 585,4	2 264,9	7 499,2	-24,6	1 454,9	5 880,3

Totalt Kapital vid periodens utgång	5 940,9	2 285,1	7 526,3	5 871,4	1 470,6	5 896,0
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Ingående balans kapital ej hänförligt till moderbolagetsaktieägare	322,8	116,1	116,1
Resultat under perioden ej hänförligt till moderblagets aktieägare	85,2	159,7	206,7
Utgående balans Kapital ej hänförligt till moderbolagets aktieägare	408,0	275,8	322,8
Utgående balans Kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 532,9	2 009,3	7 203,5