

Årsredovisning för 2017

Cognosec AB (publ)

Koncernens och moderbolagets årsredovisning

Innehållsförteckning

Nyckeltal för koncernen	3
Förvaltningsberättelse	4
Förslag till dispositioner beträffande moderbolagets förlust	5
Koncernens och moderbolagets resultaträkningar	6
Koncernens och moderbolagets rapporter över totalresultatet	7
Koncernens och moderbolagets balansräkningar	8
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	9
Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser	10
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	11
Noter till de finansiella rapporterna	12
Redovisningsprinciper och förklarande noter till de finansiella rapporterna	12
1 Väsentliga redovisningsprinciper	12
2 Konsolideringsprinciper.....	20
3 Finansiella instrument.....	21
4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	25
5 Försäljning per försäljningskategori och geografisk marknad	27
6 Löner och ersättningar	29
7 Revisions- och konsultarvoden.....	31
8 Avskrivningar och nedskrivningar	31
9 Inkomstskatt	32
10 Immateriella tillgångar	33
11 Investeringar i dotterbolag	36
12 Kundfordringar och andra fordringar	37
13 Kortfristiga skulder	37
14 Innehav utan bestämmande inflytande	38
15 Aktiekapital	39
16 Vinst per aktie.....	39
17 Förpliktelser avseende operationell leasing	40
18 Transaktioner med närstående.....	40
19 Händelser efter räkenskapsårets utgång	41
20 Dispositioner beträffande årets förlust i Cognosec AB	41
21 Godkännande av årsredovisning	41
Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorernas namnteckningar	42

Nyckeltal för koncernen

Alla belopp rapporteras i tusen euro (TEUR) om inte annat anges

Nyckeltal	2017	2016
	TEUR	TEUR
Omsättning	17 192,9 TEUR	14 636,2 TEUR
Förlust före skatt	(3 068,2) TEUR	(3 656,0) TEUR
Förlust efter skatt	(3068,2) TEUR	(3 668,0) TEUR
Rörelsemarginal	(17,5) %	(20,6) %
Nettoskuld	0 TEUR	0 TEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3 452,5) TEUR	(3 902,3) TEUR
Resultat per aktie före utspädning	(0,0120) EUR	(0,0148) EUR
Antal aktier vid periodens slut	257 179 500	257 179 500
Anställda vid periodens slut	136	112

Förvaltningsberättelse

Moderbolagets verksamhet

Cognosec AB (publ) är moderbolag för Cognosec-koncernen. Företaget noterades på Nasdaq First North i september 2016. Det är ett holdingbolag som direkt eller indirekt äger de rörelsedrivande dotterbolagen i Cognosec-koncernen.

Cognosec är ett NASDAQ-noterat globalt bolag med kontor i Storbritannien, Förenade Arabemiraten, Europa och Afrika. Vi bedriver verksamhet i såväl offentlig som privat sektor inom datasäkerhet och hjälper våra kunder att bemöta risker i IT miljön, bygga upp säkerhet mot attacker och, utvärdera organisationsprocesser, rutiner och system för regelefterlevnad och sårbarhet.

Cognosec arbetar med ett stort spann av offentliga och privata aktörer så som stater, hälso- och sjukvård, detaljhandel, försäkringsbolag, tillverkningsindustri, telecom och e-handel inom säkerhet.

Cognosec designar, implementerar och underhåller lösningar för att upprätthålla kritisk infrastruktur, datatillgångar, oberoende produktutvärderingar, och professionella tjänster inom IT-säkerhet.

Moderbolagets aktiebok förs av Euroclear. Mangold Fondkommission AB har fungerat som moderbolagets certifierade rådgivare under året.

Koncernens resultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till -3 068,2 TEUR (2016: -3 668 TEUR), varav 2,3 TEUR (2016: 69 TEUR) är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Koncernens aktiekapital uppgick den 31 december 2017 till 4 499,8 TEUR (2016: 5 265,7 TEUR) varav 148,9 TEUR (2016: 146,7 TEUR) är hänförligt till minoritetsaktieägare.

Moderbolagets förlust räkenskapsåret 2017 uppgick till 856 TEUR (2016: 1 717 TEUR). Moderbolagets aktiekapital uppgick den 31 december 2017 till 3 121 TEUR (2016: 3 960 TEUR).

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor och beskrivs närmare i not 18.

Aktiedata

Den 31 december 2017 hade bolaget totalt 257 179 500 emitterade aktier (2016: 257 179 500). Kvotvärdet uppgick till 0,000278 EUR (2016: 0,000278 EUR) per aktie. Mer information om bolagets aktier finns i not 15.

Finansiering och fortsatt drift

Koncernen bygger upp sina kompetenser och utökar sin strategiska bas, framförallt i Europa, Afrika och Mellanöstern.

Medan kassaflödet från kärnverksamheterna i etablerade geografier är starkt, kräver nyetableringarna finansiering.

Koncernen är således beroende av stöd från nuvarande och framtida aktieägare och har erhållit stöd från nämnda källa under 2017 och så långt under 2018. Genomförda förvärv finansierades på samma sätt och nyligen annonserat förvärvat förväntas finansieras på samma sätt. Ledningen är fullt medveten om likviditetsutvecklingen, förväntan på framtida tillväxt och möjligheten att erhålla finansiellt stöd direkt när så krävs.

Koncernen har inte tillräcklig likviditet vid rapporteringstillfället för att täcka sitt behov under de kommande tolv månader och är beroende av externt kapital för att täcka behoven. Om koncernen inte lyckas få ytterligare kapitaltillskott finns det risk för att ett likviditetsunderskott uppstår.

Sammanfattningsvis betyder detta att det finns betydande osäkerhetsfaktorer som kan leda till en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende koncernens förmåga att fortsätta den löpande verksamheten. Detta skulle primärt påverka värderingen av goodwill på koncernnivå och aktier i dotterbolag på moderbolagsnivå.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Under fjärde kvartalet 2017 avslutade Cognosec AB förvärvet av A-Tek (Credence Security UK) Ltd och Intact Software Distribution (Pty) Ltd. Den nya verksamheten kommer att konsolideras inom Cognosec AB-koncernen från och med första kvartalet 2018. Syftet med transaktionen är att, tillsammans med Cognosec AB:s egen verksamhet, skapa ett utbud inom strategi, design, teknik, innovation, hantering av förändringar och kommunikation. De förvärvade företagen är specialiserade inom försäljning av cybersäkerhet via innovativa portallösningar. Förvärvet ligger i linje med Cognosecs strategi att utvidga sin verksamhet till att omfatta försäljning och distribution av programvaruteknik via internet. Se vidare beskrivning i not 19.

Styrelsen och verkställande direktören

Moderbolagets styrelse hade den 31 december 2017 följande sammansättning: Kobus Paulsen (ordförande), Rt Hon. Lord Blunkett, Lord Anthony St. John of Bletso, Patrick Boylan, Neira Jones och Daniel Holden.

Den 31 december 2017 var Robert Brown moderbolagets vd.

Följande ledamöter avgick vid årsstämman den 30 juni 2017: Magnus Stuart, Anna Petré, Björn Elowsson och Dusysant Patel.

Ordinarie bolagsstämma

Bolagsstämman kommer att avhållas den 28 juni 2018.

Förslag till dispositioner beträffande moderbolagets förlust

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	3 889 100,00 euro
Årets förlust	(837 900,00) euro
Totalt	3 051 200,00 euro

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att balansera i ny räkning **3 051 200,00 euro**

Koncernens och moderbolagets resultaträkningar
 för räkenskapsåret 2017

	<i>Not</i>	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2017	2016	2017	2016
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Omsättning	5	17 192,9	14 636,2	-	-
Kostnad för sålda varor		(10 566,9)	(8 850,9)	-	-
Bruttoresultat		6 626,0	5 785,3	-	-
Försäljningskostnader	6	(6 408,7)	(4 809,9)	-	-
Administrationskostnader	7, 8	(3 217,6)	(3 997,8)	(845,8)	(1 092,8)
Rörelseförlust		(3 000,3)	(3 022,3)	(845,8)	(1 092,8)
Finansiella intäkter		15,7	-	-	-
Finansiella kostnader		(83,6)	(633,7)	(9,7)	(624,5)
Förlust före skatt		(3 068,2)	(3 656,0)	(855,5)	(1 717,2)
Inkomstskatt	9	-	(12,0)	-	-
Förlust för perioden		(3 068,2)	(3 668,0)	(855,5)	(1 717,2)
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		(3 070,5)	(3 737,2)		
Innehav utan bestämmande inflytande		2,3	69,1		
		(3 068,2)	(3 668,0)		
Resultat per aktie före utspädning (euro)	16	(0,0120)	(0,0148)		

Koncernens och moderbolagets rapporter över totalresultatet
 för räkenskapsåret 2017

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Förlust för perioden	(3 068,2)	(3 668,0)	(855,5)	(1 717,2)
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	2 305,0	(1 694,1)	-	-
Kvittningsemission registrerad 2017	-	-	-	-
Valutaomvärderingseffekt	-	-	17,6	(3,5)
Summa förlust för året	(763,2)	(5 362,1)	(837,9)	(1 720,7)
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	(765,5)	(5 431,2)		
Innehav utan bestämmande inflytande	2,3	69,1		
	(763,2)	(5 362,1)		

Koncernens och moderbolagets balansräkningar
 per den 31 december 2017

		Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	<i>Not</i>	2017	2016	2017	2016
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	10	6 204,1	6 151,8	52,3	-
Materiella anläggningstillgångar		132,8	56,8	-	-
Andelar i dotterbolag	11	-	-	4 074,9	3 798,9
		6 336,9	6 208,6	4 127,2	3 798,9
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	12	7 577,7	1 921,8	1 638,4	581,7
Likvida medel		264,9	1 362,5	3,3	11,9
		7 842,6	3 284,3	1 641,7	593,7
Summa tillgångar		14 179,5	9 492,9	5 768,9	4 392,6
Kortfristiga skulder	13	(9 530,8)	(4 080,6)	(2 648,0)	(433,8)
Summa skulder		(9 530,8)	(4 080,6)	(2 648,0)	(433,8)
Tillgångar netto		4 648,7	5 412,3	3 120,9	3 959,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	15	69,7	69,7	69,7	69,7
Överkursfond		5 852,0	5 852,0	5 763,2	5 763,2
Uppskrivningsfond		(1 993,6)	(1 732,9)		
Balanserade vinstmedel		571,8	1 076,9	(2 712,0)	(1 874,1)
		4 499,9	5 265,7	3 120,9	3 959,8
Innehav utan bestämmande inflytande		148,8	146,6	-	-
Summa eget kapital		4 648,7	5 412,3	3 120,9	3 959,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
 per den 31 december 2017

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Uppskriv- ningsfond	Balan- serade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa koncernen
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2016	66,3	6 075,4	(38,7)	4 814,1	77,5	10 994,6
Summa totalresultat	-	-	(1 694,2)	(3 737,2)	69,1	(5 362,3)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	(220,0)	-	-	-	(220,0)
Kvittningsemission**	0,8	(0,8)	-	-	-	-
Aktieemission**	2,6	(2,6)	-	-	-	-
Utgående balans per den 31 december 2016	69,7	5 852,0	(1 732,9)	1 076,9	146,6	5 412,3

**Under 2016 redovisades två belopp vilka redovisades som överkursfond 2015 som aktiekapital (se not 15)

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Uppskriv- ningsfond	Balan- serade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa koncernen
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2017	69,7	5 852,0	(1 732,9)	1 076,9	146,5	5 412,3
Summa totalresultat	-	-	2 305,0	(3 070,5)	2,3	(763,2)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per den 31 december 2017	69,7	5 852,0	571,8	(1 993,6)	148,8	4 648,7

Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser för räkenskapsåret 2017

	Koncernen 2017 TEUR	Koncernen 2016 TEUR	Moderbolaget 2017 TEUR	Moderbolaget 2016 TEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Årets förlust	(3 068,2)	(3 656,0)	(855,5)	(1 717,2)
Justeringar för:				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	182,8	72,9	182,8	72,9
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	74,1	46,9	-	-
Finansiella kostnader, netto	67,9	633,7	-	-
Valutakursförlust	46,4	-	-	-
Betald ränta	-	(2,7)	-	-
Erhållen ränta	-	-	-	0,8
Minskning av varulager	105,0	-	-	-
Minskning/(ökning) av kundfordringar och andra fordringar	(5 913,3)	2 939,3	(1 056,6)	(450,9)
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder	5 052,8	(3 936,5)	645,5	(132,5)
Summa förändringar i rörelsekapitalet	(755,5)	(997,1)	(411,1)	(583,4)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3 452,5)	(3 902,3)	(1 083,9)	(1 602,4)
Betald skatt	(274,4)	(122,7)	(274,4)	-
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(3 726,9)	(4 025,0)	(1 358,3)	(1 602,4)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	-	(860,0)	-	(860,0)
Ny kursutveckling i dotterbolag	-	-	(458,7)	-
Lån till dotterbolag	-	-	-	(1 602,4)
Förvärv av anläggningstillgångar	(202,5)	-	(52,3)	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(202,5)	(860,0)	(511,0)	(2 474,3)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Intäkter från aktieemission	-	3 284,0	-	3 284,0
Kostnader i samband med emissionen	-	(220,0)	-	(220,0)
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag	-	(48,0)	-	-
Kvittningsemission för lånefinansiering	1 559,0	-	1 559,0	-
Kassainflöde från närstående	683,6	-	-	-
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	2 242,6	3 016,0	1 559,0	3 064,0
Nettoökning av likvida medel	(1 686,8)	(1 869,0)	(310,3)	(1 012,7)
Valutakursjusteringar	589,2	285,0	301,7	109,0
Likvida medel vid årets början	1 362,5	2 946,4	11,9	915,7
Likvida medel vid årets slut	264,9	1 362,5	3,3	11,9

***Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital
per den 31 december och under 2017***

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Balan- serade vinst- medel	Summa moder- bolaget
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2016	66,3	5 983,2	(153,4)	5 896,1
Årets förlust	-	-	(1 720,7)	(1 720,7)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	(220,0)	-	(220,0)
Kvittningsemission***	0,8	-	-	0,8
Aktieemission***	2,6	-	-	2,6
Utgående balans per den 31 december 2016	69,7	5 763,2	(1 874,1)	3 958,8

*** 2016 redovisades två belopp vilka redovisades som överkursfond 2015 som aktiekapital (se not 15)

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Balan- serade vinst- medel	Summa moder- bolaget
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2017	69,7	5 763,2	(1 874,1)	3 958,8
Årets förlust	-	-	(837,9)	(837,9)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	-	-	-
Utgående balans per den 31 december 2017	69,7	5 763,2	(2 712,0)	3 120,9

Noterna på sidorna 12 till 41 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Noter till de finansiella rapporterna

Redovisningsprinciper och förklarande noter till de finansiella rapporterna

1 Väsentliga redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som beskrivs nedan har tillämpats konsekvent på poster som anses väsentliga för de finansiella rapporterna.

1.1 Grund för rapporternas upprättande och överensstämmelse med redovisningsstandarder

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Cognosec AB och dess dotterbolag (nedan kallade ”koncernen”). Moderbolaget har sitt säte i Sverige. Moderbolagets adress är Birger Jarlsgatan 12, 114 34 Stockholm.

Koncernens årsredovisning omfattar bolaget och dess dotterbolag (tillsammans ”koncernen”). Moderbolagets finansiella rapporter innehåller uppgifter om bolaget som separat enhet och inte om koncernen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) som har antagits av EU samt RFR 1, ”Kompletterande redovisningsregler för koncerner” och Årsredovisningslagen.

Om ingenting annat anges har de nedan beskrivna redovisningsprinciperna tillämpats konsekvent på alla perioder som dessa finansiella rapporter omfattar.

Det finns inga skillnader mellan de IFRS som gällde den 31 december 2017 och de IFRS som har antagits av EU eller mellan å ena sidan Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 1 och Årsredovisningslagens bestämmelser och å andra sidan IFRS avseende de redovisade perioderna.

Styrelsen godkände de finansiella rapporterna den 14 juni 2018.

Balans- och resultaträkningarna ska behandlas vid ordinarie bolagsstämma den 28 juni 2018.

De finansiella rapporterna grundar sig på historiska anskaffningsvärden.

Grund för rapporternas upprättande – moderbolaget

Väsentliga redovisningsprinciper i moderbolaget:

Moderbolaget Cognosec AB har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 kräver att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, det vill säga IFRS i den omfattning som tillåts av RFR 2. Det finns inga väsentliga skillnader mellan RFR 2 och IFRS.

Om ingenting annat anges har de nedan beskrivna redovisningsprinciperna tillämpats konsekvent på alla perioder som dessa finansiella rapporter omfattar.

Rapportvalutan i koncernredovisningen och moderbolagets årsredovisning är euro, vilket är moderbolagets funktionella valuta. Om ingenting annat anges avrundas alla belopp till närmast hela tusental.

1.2 Användning av bedömningar i de finansiella rapporterna

För att utarbeta finansiella rapporter i enlighet med IFRS måste ledningen göra bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar och uppskattningar baseras på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som kan anses vara relevanta under rådande förhållanden. Det faktiska resultatet kan avvika från dessa bedömningar och uppskattningar. Bedömningar och uppskattningar granskas regelbundet och förändringar i bedömningarna redovisas i tillämplig period.

Bedömningar som görs av ledningen i fråga om tillämpningen av IFRS som har väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna, och uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar av följande års finansiella rapporter, beskrivs närmare i not 4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.3 Ändrade redovisningsprinciper

Nya standarder och tolkningar som ännu inte tillämpas

Antagna standarder och tolkningar av standarder som ännu inte gäller räkenskapsåret 2017 har inte tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning.

Nedan anges tillämpliga nya standarder/tolkningar som har utfärdats och dessas datum för ikraftträdande.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den fullständiga versionen av IFRS 9 ersätter större delen av anvisningarna i IAS 39. IFRS 9 behåller, men förenklar, den blandade värderingsmodellen och fastställer tre primära värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat och verkligt värde via resultaträkningen.

Till grund för klassificeringen ligger enhetens affärsmodell och egenskaperna hos den finansiella tillgångens kontraktuella kassaflöde. Investeringar i egetkapitalinstrument ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringar i verkligt värde kan initialt redovisas i Övrigt totalresultat. Det finns nu en ny modell för förväntade kreditförluster som ersätter den gamla nedskrivningsmodellen i IAS 39. Genom IFRS 9 förändras också principerna för säkringsredovisning. Denna standard träder i kraft den 1 januari 2018. Koncernen kommer att fastställa effekterna av tillämpningen av denna standard på dess finansiella resultat och ställning innan den träder i kraft.

IFRS 16 Leasingavtal

I januari 2016 utfärdade IASB en ny standard för leasingavtal som ska ersätta IAS 17, Leasing, och de därmed sammanhängande tolkningarna IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Enligt standarden ska tillgångar och skulder som följer av leasingavtal med några undantag redovisas i balansräkningen. Denna modell återspeglar att leasetagaren vid leasingperiodens början får rätt att använda en tillgång under en period och har skyldighet att betala för denna rättighet. Leasinggivarnas redovisning kommer att bygga på samma klassificering som i IAS 17, operationell respektive finansiell leasing. Definitionen av leasing har ändrats. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Standarden får tillämpas tidigare. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen kommer att tillämpa den nya standarden från och med den 1 januari 2019. En preliminär bedömning visar att standarden troligen endast påverkar balansräkningen.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 innehåller en ny principbaserad modell för redovisning av intäkter från kontrakt med kunder. Standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare och ska tillämpas retroaktivt.

IFRS 15 ska när den har trätt i kraft ersätta samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning (det vill säga IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastigheter, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder och SIC 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster). Genom standarden införs en enhetlig modell för redovisning av intäkter från kontrakt med kunder, med undantag för leasingavtal, finansiella instrument och försäkringsavtal.

IFRS 15 innehåller en femstegsmodell enligt vilken intäkterna ska redovisas när kontrollen över varor och tjänster överförs till kunden.

Koncernen har gjort en bedömning av de förändringar av redovisningsprinciperna och de interna processerna som behöver göras till följd av den nya modellen för intäktsredovisning och håller för närvarande på att genomföra dessa ändringar. Koncernen bedömer också effekterna av införandet av standarden per övergångsdatumet, däribland effekterna på de jämförande uppgifterna om tidigare redovisningsperioder.

När denna bedömning har slutförts kommer vi att informera om vilka ändringar av redovisningsprinciperna som behöver göras och om de finansiella rapporterna per övergångsdatumet förväntas påverkas.

Standarden ger möjlighet att välja mellan två sätt att hantera övergången: antingen helt retroaktivt eller med ackumulerad effekt. Den förstnämnda metoden innebär att tidigare års jämförande siffror måste räknas om och redovisas i eget kapital för den tidigaste redovisade jämförelseperioden, det vill säga räkenskapsåret 2016, och den sistnämnda att den ackumulerade effekten redovisas i eget kapital per övergångsdatumet den 1 januari 2018. Koncernen har beslutat att tillämpa metoden med ackumulerad effekt.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.4 Konsolideringsgrund

Koncernens finansiella rapporter inkluderar finansiella rapporter för moderbolaget och dess dotterbolag för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2017. Koncernen tillämpar förvärvsmetoden. Enligt denna ska resultaten för dotterbolag som har förvärvats eller avyttrats under året ingå i koncernens resultaträkning från och med förvärvsdatumet och fram till dess att de avyttras.

Dotterbolag är företag som kontrolleras av koncernen. Koncernen kontrollerar ett företag när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sin inblandning i företaget samt har förmåga att påverka avkastningen genom sitt inflytande. Potentiella röstberättigade andelar som kan utnyttjas tas i beaktande när koncernen bedömer huruvida den utövar kontroll. Förvärvsdatumet är den tidpunkt då kontrollen överförs till förvärvaren. Dotterbolagens finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med det datum då kontrollen uppstår och fram till dess att den upphör. Förluster som är hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterbolag allokeras till innehavet utan bestämmande inflytande även om detta resulterar i ett underskott.

Koncerninterna saldon och transaktioner samt orealiserade intäkter och kostnader till följd av koncerninterna transaktioner elimineras. Orealiserade vinster som är resultatet av transaktioner mellan koncernen och närstående bolag elimineras i proportion till andelen i intresseföretaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i en utsträckning som det inte finns några tecken på nedskrivningsbehov.

Förvärvsmetoden

Förvärvsmetoden används för redovisning av alla företagsförvärv och samgåenden, oberoende av om egetkapitalinstrument eller andra tillgångar förvärvats. Den överförda ersättningen i samband med förvärvet av ett dotterbolag utgörs av

- det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna,
- skulder till de tidigare ägarna,
- egna kapitalandelar som har emitterats av koncernen,
- verkligt värde av alla tillgångar eller skulder till följd av en villkorad köpeskillning och
- verkligt värde av befintliga kapitaltillgångar i dotterbolaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser i ett företagsförvärv värderas med några undantag inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen. Koncernen redovisar innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen från fall till fall antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av de redovisade beloppen för den förvärvade rörelsens identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

- Det belopp med vilket den överförda köpeskillningen,
- summan av samtliga minoritetsintressen i den förvärvade rörelsen och
- det verkliga värdet per förvärvsdagen av tidigare egetkapitalandelar i det förvärvade företaget

överstiger det verkliga värdet av de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Om dessa belopp är lägre än det verkliga värdet av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade dotterbolaget redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen som ett förvärv till lågt pris. Om betalningen av någon del av den kontanta köpeskillningen senareläggs diskonteras de belopp som ska betalas i framtiden till nuvärdet per transaktionsdatumet. Den använda diskonteringsräntan är företagets marginella upplåningsränta, som är den ränta till vilken ett liknande lån skulle kunna erhållas från en oberoende långivare på jämförbara villkor.

Villkorade köpeskillningar klassificeras antingen som eget kapital eller som en finansiell skuld. Belopp som klassificeras som finansiella skulder omvärderas senare till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Om ett rörelseförvärv genomförs i flera steg omvärderas de eget kapitalinstrument som företaget på förvärvsdagen sedan tidigare innehar till verkligt värde per denna dag. Vinster eller förluster till följd av sådana omvärderingar redovisas i resultaträkningen.

Innehav utan bestämmande inflytande

Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag redovisas separat i koncernens resultaträkning, rapport över totalresultatet, rapport över förändringar i eget kapital respektive balansräkning.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.5 Avskrivningar

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt under immateriella tillgångars uppskattade nyttjandeperioder om dessa inte är obegränsade. Immateriella anläggningstillgångar med obegränsade nyttjandeperioder och goodwill nedskrivningstestas systematiskt per varje balansdag. Övriga immateriella tillgångar skrivs av från och med det datum då de är tillgängliga för användning.

1.6 Leasingavtal

Koncernen har endast operationella leasingavtal. Kostnaderna redovisas det år de uppkommer.

1.7 Materiella anläggningstillgångar och värdeminskning

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerad avskrivning och ackumulerad nedskrivning och värdeminskningen väntas vara bestående. Avskrivningarna beräknas så att de sammantagna motsvarar tillgångens anskaffningskostnad efter avdrag för det uppskattade restvärdet under den uppskattade nyttjandeperioden.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt under materiella tillgångars uppskattade nyttjandeperioder. De uppskattade nyttjandeperioderna är:

- Maskin- och programvara för datorer samt webbplatser 3 år
- Anläggningar, verktyg och inventarier 3 år

Avskrivningsmetoder, nyttjandeperioder och restvärden ses över per varje balansdag.

1.8 Immateriella anläggningstillgångar och värdeminskning

Goodwill

Goodwill värderas enligt beskrivningen i not 1.5. Goodwill som uppstår vid förvärv av dotterbolag ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av men prövas för eventuellt nedskrivningsbehov årligen, eller oftare om händelser eller förändrade omständigheter tyder på att det redovisade värdet inte kan återvinnas, och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Resultat vid avyttring av en enhet inkluderar det bokförda goodwillvärdet avseende den sålda enheten.

Goodwill allokeras till kassagenererande enheter för nedskrivningsprövning.

Allokeringen görs till de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av det rörelseförvärv där goodwill uppkom. Enheterna eller grupperna av enheter identifieras på den lägsta nivå på vilken goodwill övervakas i den interna styrningen. Affärsenheterna beskrivs i not 5.

Nedskrivningar

Goodwill och immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod är inte föremål för avskrivning men prövas för eventuellt nedskrivningsbehov årligen, eller oftare om händelser eller förändrade omständigheter tyder på att det redovisade värdet inte kan återvinnas. Övriga tillgångar nedskrivningstestas närhelst händelser eller förändrade omständigheter indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med den summa för vilken tillgångens redovisade värde överstiger den återvinningsbara summan. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minus kostnader för avyttring och nyttjandevärdet. För att bedöma nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på den lägsta nivå där det finns separata identifierbara kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av kassaflödena från andra tillgångar eller grupper av tillgångar (kassagenererande enheter). För icke-finansiella tillgångar som inte är goodwill och som tidigare har skrivits ned prövas eventuell återföring i slutet av varje rapportperiod.

1.9 Moderbolagets investeringar

Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar består av innehav i dotterbolagen och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskning.

1.10 Pensioner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, kontraktuell eller frivillig grund. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader för den

period de avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar förekommer. De pensionskostnader som redovisas i de finansiella rapporterna är de avgifter som koncernen har betalat under året.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.11 Utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i boksluten för koncernens olika enheter är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt ("funktionell valuta"). Koncernredovisningen är upprättad i euro, som är Cognosec AB:s funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i allmänhet i resultaträkningen. De redovisas under eget kapital om de avser säkringar av kassaflöde eller nettoinvesteringar eller är hänförliga till en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet.

Valutakursvinster och -förluster som sammanhänger med upplåning redovisas som finansiella kostnader i resultaträkningen. Alla övriga valutakursvinster och -förluster nettoredovisas som övriga intäkter respektive kostnader i resultaträkningen.

Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för samtliga utländska bolag (av vilka inget använder sig av valutan i ett land med hyperinflation) som har en annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan omräknas till koncernens rapporteringsvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagskurs.
- Intäkter och kostnader i resultaträkningarna och rapporterna över totalresultatet omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna inte är en orimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till kursen för transaktionsdagen).
- Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

1.12 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till verksamhetens högsta beslutsfattare, det vill säga verkställande direktören. Rörelsesegmenten är Sydafrika, Kenya, Förenade Arabemiraten och Europa.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.13 Finansiella tillgångar

Initial redovisning och borttagande från balansräkningen

Koncernen redovisar en finansiell tillgång i balansräkningen när den blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Följaktligen redovisar koncernen transaktioner med finansiella tillgångar på affärsdagen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från dem har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som förknippas med ägande eller inte längre har kontroll över tillgångarna.

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i kategorierna lån och fordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte de finansiella tillgångarna förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av sina finansiella instrument vid den initiala redovisningen.

Klassificering av finansiella instrument som har utfärdats av koncernen

I enlighet med IAS 32 behandlas finansiella instrument utfärdade av koncernen som eget kapital endast i den utsträckning de uppfyller följande två villkor:

- a) De medför inga avtalsenliga förpliktelser för koncernen att erlægga kontanter eller andra finansiella tillgångar eller att byta finansiella tillgångar eller finansiella skulder med någon annan part på villkor som kan vara oförmånliga för koncernen.
- b) Instrument som kommer att eller kan regleras med bolagets egna egetkapitalinstrument är antingen instrument som inte är derivat och som inte medför att bolaget är förpliktigt att erlægga ett variabelt antal av sina egna egetkapitalinstrument eller derivat som kommer att regleras genom att byta ett fastställt kontantbelopp eller annan finansiell tillgång mot ett fastställt antal av bolagets egna egetkapitalinstrument.

Om dessa villkor inte är uppfyllda klassificeras intäkten som en finansiell skuld. Om ett sålunda klassificerat instrument juridiskt sett betraktas som bolagets egna aktier är de inte inkluderade i beloppen för infordrat aktiekapital och överkursfond i dessa finansiella rapporter.

Finansiella instrument som inte är derivat

Finansiella instrument som inte är derivat omfattar investeringar i aktier och räntebärande värdepapper, kundfordringar och andra fordringar, likvida medel, lånefordringar och leverantörsskulder och andra skulder.

Kundfordringar och andra fordringar

Kundfordringar och andra fordringar redovisas initialt till verkligt värde. Därefter värderas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av avdrag för osäkra fordringar.

Leverantörsskulder och andra skulder

Leverantörsskulder och andra skulder redovisas initialt till verkligt värde. Därefter redovisas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.14 Lånefordringar

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte noteras på en aktiv marknad, med undantag av

- a) sådana som koncernen avser att sälja omedelbart eller inom en nära framtid, vilka klassificeras som att de innehas för handel, och sådana som företaget vid det första redovisningstillfället identifierat som tillhörande kategorin poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen,
- b) sådana som koncernen vid det första redovisningstillfället identifierar som att de kan säljas och
- c) sådana för vilka det finns en risk att innehavaren inte kommer att återfå huvudsakligen hela den initiala investeringen annat än på grund av kreditrisk.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld (eller grupp av finansiella tillgångar eller finansiella skulder) och för fördelning i tiden av nettoräntebäret över relevant period.

1.15 Nedskrivningar av finansiella tillgångar

Tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov. Nedskrivning av en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar redovisas endast om det finns objektiva bevis för att en förlusthändelse inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och denna händelse påverkar de förväntade framtida kassaflödena från den finansiella tillgången eller gruppen av tillgångar vilken kan tillförlitligt mätas.

Vid denna bedömning tillämpas bland andra följande kriterier:

- a) Betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären.
- b) Avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp.
- c) Sannolikheten att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

Förlusten beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens initiala effektiva ränta. Det redovisade värdet för tillgången minskas genom användningen av ett konto för osäkra fordringar och förlusten redovisas i resultaträkningen.

Om, under en efterföljande period, beloppet avseende nedskrivningen minskar och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter att nedskrivningen redovisats (såsom en förbättring av låntagarens kreditbetyg) återförs den tidigare redovisade nedskrivningen genom att ett avsättningskonto justeras. Återföringsbeloppet redovisas i resultaträkningen.

1.16 Kundfordringar och andra fordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder avseende tjänster som tillhandahålls i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller mindre (eller i den normala verksamhetscykeln om denna är längre) klassificeras de som omsättningstillgångar. Annars tas de upp som anläggningstillgångar.

Kundfordringar och andra fordringar redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av avdrag för osäkra fordringar. Avsättningar för nedskrivningar av kundfordringar och andra fordringar fastställs när det finns objektiva bevis på att bolaget inte kommer att kunna driva in alla förfallna belopp enligt de ursprungliga villkoren för fordringarna. Indikatorer på att en fordran är osäker är om kunden har väsentliga finansiella svårigheter, att det finns en sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion eller att betalning är utebliven eller försenad.

Avsättningens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömt framtida kassaflöde, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Det redovisade värdet för tillgången minskas genom användningen av ett konto för osäkra fordringar och förlusten redovisas i resultaträkningen. Om en förlust är definitiv skrivs den av mot kontot för osäkra fordringar. Om en tidigare nedskrivna kundfordran drivs in krediteras den mot resultaträkningen.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.17 Likvida medel

Likvida medel omfattar kassabehållning, likvid bankinlåning och andra likvida investeringar med en ursprungslöptid på högst tre månader. Checkräkningskrediter som är omedelbart uppsägningsbara och används som instrument i koncernens kassaförvaltning räknas endast som likvida medel i kassaflödesanalyserna.

I kassaflödesanalyserna inbegriper likvida medel avistakonton i bank.

1.18 Räntebärande lån

Räntebärande lån redovisas inledningsvis till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader. Därefter värderas räntebärande lån till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av avdrag för osäkra fordringar.

1.19 Leverantörsskulder och andra skulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år (eller i den normala verksamhetscykeln om denna är längre). Om inte redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder och andra skulder redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.20 Aktuell och uppskjuten skatt

Skattekostnaden för perioden utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom den del som avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive direkt i eget kapital.

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden som temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och det redovisade värdet i de finansiella rapporterna. Uppskjuten skatt redovisas dock inte om den uppstår vid initial redovisning av goodwill eller en tillgång eller skuld i andra transaktioner än vid ett rörelseförvärf och som vid tidpunkten för transaktionen vare sig påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats vid rapportperiodens slut och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran ska realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt och när den uppskjutna skatteskulden och skattefordran hänförs till samma skattemyndighet antingen det avser samma eller olika skattesubjekt, men där det finns en avsikt att reglera saldona på nettobasis.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.21 Intäktsredovisning

Intäkter från och kostnader för försäljning av bolagets produkter och tjänster redovisas när intäktsbeloppet kan bedömas på ett tillförlitligt sätt, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla bolaget och när särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter. Intäkter från tjänster redovisas i allmänhet den period då tjänsten tillhandahålls, på basis av utförda tjänster per balansdagen i proportion till vad som totalt ska utföras.

Intäkter från försäljning av licenser och hårdvara redovisas när kunden faktureras. Samtidigt redovisas motsvarande försäljningskostnad.

Rådgivnings- och systemintegrationstjänster som tillhandahålls till fast pris betalas i förhållande till slutförandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omedelbart som kostnad.

Övriga intäkter

- **Ränteutgifter** redovisas i takt med att de intjänas.
- **Utdelningar** redovisas när rätten att erhålla utdelning är säkerställd.

1.22 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella kostnader omfattar upplupen ränta, finansiella avgifter för aktier som klassificeras som skulder och finansiella leasingavtal som redovisas i resultaträkningen med effektivräntemetoden, nuvärdesförändringar av inlösenbelopp samt nettovalutaförluster som redovisas i resultaträkningen (se policyn för valutaredovisning). Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som tar betydande tid i anspråk att färdigställa för användning ska inräknas i tillgångens anskaffningsvärde. Finansiella intäkter omfattar erhållen ränta på investerade medel, utdelningar och nettovalutavinster.

Ränteutgifter och räntekostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer, med användning av effektivräntemetoden. Utdelningar redovisas i resultaträkningen per det datum då bolagets rätt att erhålla utdelning fastställs. Valutakursvinster och -förluster redovisas netto.

2 Konsolideringsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Cognosec AB och alla företag över vilka Cognosec AB utövar kontroll vid slutet av räkenskapsåret, dvs. dotterbolag. Kontroll uppnås när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sin inblandning i företaget samt har förmåga att påverka avkastningen genom sitt inflytande. Detta innebär vanligen att Cognosec AB innehar över 50 % av röststräorna eller på annat sätt har bestämmande inflytande över de finansiella och operativa besluten i företaget. Dotterbolag konsolideras i koncernredovisning från det datum när kontrollen överförs till koncernen, och avyttrade dotterbolag är konsoliderade fram till datumet för avyttringen.

Förvärvade dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Kostnaden för ett förvärv värderas till verkligt värde för tillgångarna som överförs, egetkapitalinstrument som utfärdats och skulder som ådragits eller övertagits vid förvärvstidpunkten. Det belopp varmed förvärvskostnaden överstiger verkligt värde för koncernens andel av förvärvade identifierbara nettotillgångar redovisas som goodwill.

Koncerninterna transaktioner, fordringar, skulder och orealiserade differenser samt vinstdisposition inom koncernen tas bort helt vid konsolidering. Innehav utan bestämmande inflytande presenteras separat från nettovinst och redovisas som en separat post i eget kapital.

Utländska dotterbolag

Resultaträkningar och kassaflödesanalyser för utländska dotterbolag omräknas till euro till genomsnittlig valutakurs för varje månad, och balansräkningarna omräknas med den valutakurs som gäller på balansdagen. Valutakursdifferenserna som uppstår genom transaktionerna redovisas under övrigt totalresultat.

När ett dotterbolag delvis avyttras eller säljs redovisas de valutakursdifferenser som redovisats under eget kapital på resultaträkningen som en del av vinst eller förlust på försäljningen.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

3 Finansiella instrument

3.1 Finansiella riskfaktorer

Bolagets verksamhet gör att det kan exponeras för olika slags finansiella risker, såsom kreditrisk, marknadsrisk, valutarisk samt likviditetsrisk. Därför har styrelsen fastställt principer för den övergripande riskhanteringen samt policyer för specifika riskområden.

a) Kreditrisk

Bolagets exponering för kreditrisk vid utgången av rapportperioderna på basis av i balansräkningen redovisade värden av finansiella tillgångar:

	2017 TEUR	2016 TEUR
Kundfordringar och andra fordringar (not 12)	7 101,8	1 921,8
Likvida medel	264,9	1 362,5

Det finns också en koncentrationsrisk med avseende på bolagets likvida medel, som förvaltas av ett ansett finansinstitut som har hög kvalitetsstandard eller hög rankning.

Bolagets kundfordringar och andra fordringar var säkra den 31 december 2017. Bolaget bedömer kreditkvaliteten hos kundfordringar och andra fordringar utifrån gäldenärernas finansiella ställning, erfarenhet och andra omständigheter.

Kreditriskens koncentration till olika geografiska regioner per balansdagen var följande:

	2017 TEUR	2016 TEUR
Kenya	305,7	203,2
Sydafrika	4 594,5	941,1
Förenade Arabemiraten	1 986,6	681,7
Europa	215,0	833,9
	7 101,8	2 659,8

Det finns inga betydande koncentrationer av kreditrisk i bolaget som inte offentliggjorts på annat sätt. Den maximala exponeringen för kreditrisk i fråga om de finansiella tillgångarna motsvarar det bokförda värdet på balansdagen. Bolaget har fastställt rutiner för att minimera risken för betalningsinställelser bland gäldenärerna, däribland kreditbedömningar innan kunder accepteras. Hittills har dessa rutiner varit effektiva när det gäller att minimera antalet osäkra och förfallna fordringar.

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***3. Finansiella instrument (forts.)****3.1 Finansiella riskfaktorer, a) Kreditrisk (fortsättning)***Finansiella tillgångars kreditkvalitet och nedskrivningar*

Åldersanalys av kundfordringarna per balansdagen:

	Brutto	Brutto
	2017	2016
	TEUR	TEUR
Ej förfallna	3 275,6	2 127,9
Förfallna sedan 0–30 dagar	2 929,0	531,9
Förfallna sedan 31–120 dagar	897,2	-
Förfallna sedan mer än 120 dagar	-	-
Summa	7 101,8	2 659,8

Inga sedan lång tid förfallna betalningar eller andra indikatorer på nedskrivningsbehov av kundfordringar eller andra fordringar har identifierats. Därför anses det bokförda värdet av kundfordringar och andra fordringar vara det verkliga värdet.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

3. Finansiella instrument (forts.)

3.1 Finansiella riskfaktorer (fortsättning)

b) Marknadsrisk

Valutarisk

Valutarisken sammanhänger med framtida kommersiella transaktioner och redovisade tillgångar och skulder som är utfärdade i en annan valuta än respektive enhets funktionella valuta. Bolaget är exponerat för effekterna på dess finansiella ställning och kassaflöden av fluktuationer i växelkurserna. Valutarisk är risken att resultatet och det egna kapitalet påverkas av ändrade växelkurser. För att minska sin valutaexponering anpassar bolaget i allmänhet sina tillgångar och skulder i form av de belopp som beräknas inflyta från kunder och leverantörer av betalningstjänster samt de belopp som ska betalas till leverantörerna.

Valutaexponeringen netto vid slutet av rapportperioden presenteras nedan.

Den 31 december 2017

Känslighet för växelkursändringar

	GBP TEUR	USD TEUR	SEK TEUR	KES TEUR	AED TEUR	ZAR TEUR	Summa TEUR
Kundfordringar							
Exponering i balansräkningen	48,6	18,0	-	305,7	1 986,6	4 594,5	6 953,4
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10%	4,9	1,8	-	30,6	198,7	459,5	695,5
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	9,7	3,6	-	61,2	397,3	918,9	1 390,7
Leverantörsskulder							
Exponering i balansräkningen	215,9	1,7	572,4	127,9	1558,4	4124,1	6 600,4
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10%	21,6	0,2	57,2	12,8	155,8	412,4	660,0
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	43,2	0,3	114,5	25,6	311,7	824,8	1 320,1
Likvida medel							
Exponering i balansräkningen	58,9	0,1	-	57,7	39,1	87,6	243,4
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10%	5,9	-	-	5,8	3,9	8,8	24,4
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	11,8	-	-	11,6	7,8	17,5	48,7

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

3. Finansiella instrument (forts.)

3.1 Finansiella riskfaktorer, b) Marknadsrisk (fortsättning)

Koncernen är exponerad för valutarisk enligt följande. Uppgifterna grundar sig på de bokförda värdena av monetära finansiella instrument.

Den 31 december 2017	GBP	USD	EUR	SEK	KES	AED	ZAR	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Likvida medel	58,9	0,1	21,6	-	57,7	39,1	87,5	264,9
Kundfordringar	48,6	18,1	148,3	-	305,7	1 986,6	4 594,5	7 101,8
Leverantörsskulder	(215,9)	(1,7)	(176,7)	(572,4)	(127,8)	(1 558,4)	(4 124,1)	(6 777,0)
Exponering i	(108,4)	16,5	(6,8)	(572,4)	235,6	467,3	557,9	589,7

Den 31 december 2016	GBP	USD	EUR	SEK	KES	AED	ZAR	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Likvida medel	9,8	173,3	42,9	-	137,4	716,0	283,0	1 362,5
Kundfordringar	12,1	80,8	326,6	-	102,3	343,0	473,4	1 338,2
Leverantörsskulder	(67,5)	-	(527,3)	(433,3)	(131,2)	(1 427,6)	(1 151,7)	(3 738,6)
Exponering i balansräkningen	(45,6)	254,1	(157,8)	(433,3)	108,5	(368,6)	(395,3)	(1 038,0)

Ränterisk

Ränterisk i kassaflödet är risken att framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument kommer att fluktueras till följd av förändringar i marknadsräntorna. Eftersom bolaget inte har några väsentliga räntebärande tillgångar med lång löptid är intäkterna och det löpande kassaflödet i huvudsak oberoende av förändringar i marknadsräntorna. Bolagets ränterisk i kassaflödet härrör från de likvida medlen. Eftersom styrelsen inte ansåg att exponeringen för denna risk var betydande med tanke på att dessa tillgångar är kortfristiga hade inte bolaget någon policy för säkring av ränterisken under rapportperioden.

Ledningen anser inte att resultatet skulle ha påverkats väsentligt om det hade skett rimligt möjliga förändringar i räntesatserna på balansdagen. Ränterisk i verkligt värde är risken att värdet av ett finansiellt instrument kommer att fluktueras till följd av förändringar i marknadsräntorna. Bolaget är inte exponerat för någon ränterisk i verkligt värde.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

3. Finansiella instrument (forts.)

3.1 Finansiella riskfaktorer (fortsättning)

c) Likviditetsrisk

Bolaget exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelser avseende dess finansiella skulder, vilka främst omfattar skulder för avräkningshantering och andra skulder. En försiktig riskhantering innefattar att ha tillräcklig likviditet och kreditfaciliteter för att tillse att finansieringen räcker till för att bolaget ska kunna fullgöra sina skyldigheter.

Bolaget hanterar denna risk genom att regelbundet övervaka framtida kassaflöden och förändringar av tillgänglig likviditet. Ledningen informeras regelbundet om bolagets kassaflöde.

Bolagets finansiella prognoser visar att dess finansiella resultat förväntas förbättras under överskådlig framtid så att ett nettokassainflöde genereras efter rapportperiodens slut.

3.2 Verkligt värde av finansiella instrument

I IFRS 13 fastställs en hierarki för verkligt värde som bygger på huruvida indata för värderingsteknikerna är observerbara eller inte. Observerbara indata är uppgifter om marknaden från oberoende källor och icke observerbara indata utgörs av bolagets antaganden om marknaden.

De verkliga värdena fastställs i enlighet med följande hierarki:

- Nivå 1, noterade marknadspriser: finansiella instrument med noterade priser för identiska instrument på aktiva marknader.
- Nivå 2, värdering på grundval av observerbara indata: finansiella instrument med noterade priser för liknande instrument på aktiva marknader eller noterade priser för identiska eller liknande instrument på marknader som inte är aktiva och finansiella instrument som värderas med hjälp av modeller där alla väsentliga indata är observerbara.
- Nivå 3, värdering på grundval av betydande icke observerbara indata: finansiella instrument som värderas med hjälp av modeller där alla väsentliga indata inte är observerbara.

4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Utarbetandet av koncernredovisningen i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar som påverkar de rapporterade summorna för tillgångar och skulder samt de rapporterade summorna för intäkter och utgifter under rapportperioden. Det faktiska resultatet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Eventuella förändringar av uppskattningar och bedömningar redovisas under den period de uppkommer och i alla efterföljande perioder. Ledningen gör även vissa bedömningar, förutom sådana som inbegriper uppskattningar, vid tillämpningen av redovisningsprinciperna.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Bortsett från de väsentliga bedömningar som beskrivs nedan anser inte ledningen att de uppskattningar och bedömningar som har gjorts vid upprättandet av dessa finansiella rapporter har medfört några svårigheter eller är så subjektiva eller komplicerade att de bör beskrivas som väsentliga i enlighet med kraven i IAS 1.

Väsentlig bedömning: Rörelseförvärv

Förvärv av dotterbolag eller verksamheter medför att poster på det förvärvade företagens balansräkning samt poster som ännu inte har redovisats på de förvärvade företagens balansräkning, såsom kundrelationer, ska värderas till verkligt värde. Olika värderingsmetoder baserade på ett antal bedömningar används vid fastställandet av verkligt värde. Den första redovisningen fastställs provisoriskt och kan justeras i efterhand. Alla förvärvsberäkningar ska avslutas senast ett år efter att förvärvet gjorts.

Alla betalningar för förvärv av ett dotterbolag eller en verksamhet redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen, inklusive skuld relaterad till villkorade köpeskillningar. Den villkorade köpeskillningen tas upp till verkligt värde i efterföljande perioder med omvärdering på resultaträkningen.

Enligt IFRS ska styrelsen utforma redovisningsprinciper som återspeglar den ekonomiska innebörden av transaktioner och inte enbart deras juridiska form.

En lista över dotterbolag finns i not 11 Koncernbolag.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

4. Väsentliga uppskattningar och bedömningar (fortsättning)

Väsentlig bedömning: Skatt

Fastställande av inkomstskatt och uppskjuten skatt när den slutliga skatten är osäker kräver en bedömning av ledningen. Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar från skatteunderskott som överförs i ny räkning när realiserandet av relaterade skatteförmåner är troligt på grund av beskattningsbara vinster. Uppskjutna skattefordringar tas dock alltid upp om de kan användas mot tillfälliga skillnader i nuvarande skatt. Antagandena vad gäller framtida beskattningsbara vinster baseras på nuvarande affärsplan och ytterligare bedömningar som lagts till för osäkerheter i nuvarande affärsplaner och ytterligare bedömningar. Koncernen använder bedömningar för redovisning av skulder för förväntade problem vid taxeringsrevision, baserat på all tillgänglig information vid tidpunkten för redovisningen.

Väsentlig bedömning: Fortlevnadsprincipen

Koncernen bygger upp sina kompetenser och utökar sin strategiska bas, framförallt i Europa, Afrika och Mellanöstern. Medan kassaflödet från kärnverksamheterna i etablerade geografier är starkt, kräver nyetableringarna finansiering. Koncernen är således beroende av stöd från nuvarande och framtida aktieägare och har erhållit stöd från nämnda källa under 2017 och så långt under 2018. Genomförda förvärv finansierades på samma sätt och nyligen annonserat förvärvat förväntas finansieras på samma sätt. Ledningen är fullt medveten om likviditetsutvecklingen, förväntan på framtida tillväxt och möjligheten att erhålla finansiellt stöd direkt när så krävs.

Koncernen har inte tillräcklig likviditet vid rapporteringstillfället för att täcka sitt behov under de kommande tolv månader och är beroende av externt kapital för att täcka behoven. Om koncernen inte lyckas få ytterligare kapitaltillskott finns det risk för att ett likviditetsunderskott uppstår.

Sammanfattningsvis betyder detta att det finns betydande osäkerhetsfaktorer som kan leda till en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende koncernens förmåga att fortsätta den löpande verksamheten. Detta skulle primärt påverka värderingen av goodwill på koncernnivå och aktier i dotterbolag på moderbolagsnivå.

Väsentlig uppskattning: Nedskrivningar

Koncernen bedömer varje kassagenerande enhet årligen för att fastställa om något nedskrivningsbehov av tillgångar föreligger. Där det finns tecken på att en nedskrivning är nödvändig görs en uppskattning av återvinningsvärdet, vilket betraktas som det högre av verkligt värde minus försäljningskostnad och nyttjandevärde. Dessa bedömningar bygger på uppskattningar och bedömningar om till exempel diskonteringsränta, framtida kapitalbehov och tillväxt för olika verksamhetsgrenar. Verkligt värde bestäms till det belopp som skulle erhållas från en försäljning av tillgången vid en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Verkligt värde fastställs generellt som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden som uppkommer från den fortsatta användningen av tillgången, vilket omfattar bedömningar som kostnader för framtida expansionsplaner och en framtida avyttring, med användande av antaganden som en oberoende marknadsaktör skulle kunna ta med i beräkningen. Kassaflöden diskonteras till sitt nuvärde med hjälp av en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av tidsvärdet på pengar och de risker som är specifika för tillgången. Ledningen har bedömt sina kassagenererande enheter som om de vore individuella verksamheter, vilket är den lägsta nivån för vilken inflöden av likvida medel till stor del är oberoende av andra tillgångar.

Ett nedskrivningstest gjordes på koncernens immateriella tillgångar per den 31 december 2017. Den mest väsentliga delen av immateriella och materiella anläggningstillgångar hänför sig till verksamheterna i Dubai och Sydafrika. För detta syfte har en diskonterad kassaflödesmetod använts som sträcker sig över en femårsperiod. En mängd variabler simuleras i modellen. Några av de viktigare antagandena rör EBITDA-tillväxten och avkastningskravet. Grundantagandena är att EBITDA ökar med 4 % och att avkastningskravet är 20 % per år. Resultatet av grundantagandena är att ingen nedskrivning krävs i slutet av år 2017.

En nedskrivningsprövning av betydande tillgångar utförs även på moderbolagsnivå. Denna bygger på samma modell som ovan. Det diskonterade nuvärdet av prognostiserade kassaflöden jämförs med bokförda värden på aktier och lån från moderbolaget. När det uppstår en indikation om nedskrivningsbehov, det vill säga att bokfört värde överstiger nuvärdet av prognostiserade kassaflöden, görs nedskrivningen per balansdagen. Det nedskrivningstest som gjordes på moderbolagsnivå per den 31 december 2017 gav inga indikationer på nedskrivningsbehov. Den verksamhet i Europa som startade 2017 kommer att nedskrivningstestas vid utgången av 2018 när den har stabiliserats.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

5 Försäljning per försäljningskategori och geografisk marknad

Koncernens omsättning fördelar sig på olika verksamhetsklasser enligt följande:

Omsättning	2017	2016
	TEUR	TEUR
Verksamhetsklass		
Försäljning av programlicenser och hårdvara	10 245,2	10 070,0
Intäkter från konsulttjänster	6 947,7	4 566,2
	17 192,9	14 636,2
	2017	2016
	TEUR	TEUR
Försäljning per geografisk marknad		
Kenya	923,3	874,8
Sydafrika	11 066,5	9 594,7
Förenade Arabemiraten	4 465,5	2 977,2
Europa	737,6	1 189,5
	17 192,9	14 636,2
	2017	2016
	TEUR	TEUR
Materiella anläggningstillgångar per segment		
Kenya	28,2	29,2
Sydafrika	94,9	3,0
Förenade Arabemiraten	3,1	21,3
Europa	6,6	3,4
	132,8	56,8
	2017	2016
	TEUR	TEUR
EBITDA per segment		
Kenya	117,2	73,0
Sydafrika	150,8	468,4
Förenade Arabemiraten	(692,7)	(440,0)
Europa	(2 537,6)	(2 649,6)
	(2 962,3)	(2 548,1)

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)
5 Försäljning per försäljningskategori och geografisk marknad (fortsättning)
Avstämningar mellan EBITDA per segment och rörelseresultat per segment

2017	Kenya	Sydafrika	Förenade Arabemiraten	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
EBITDA	117,2	150,8	(692,7)	(2 537,6)	(2 962,3)
Poster som inte ingår i kassaflödet	-	(76,7)	(3,6)	(172,1)	(252,4)
Rörelseresultat	117,2	74,1	(696,3)	(2 709,7)	(3 214,7)

2016	Kenya	Sydafrika	Förenade Arabemiraten	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
EBITDA	73,0	468,4	(440,0)	(2 649,6)	(2 548,1)
Poster som inte ingår i kassaflödet	(28,3)	(310,9)	(96,5)	(38,5)	(474,2)
Rörelseresultat	44,7	157,5	(536,4)	(2 688,1)	(3 022,3)

Materiella och immateriella tillgångar per segment

2017	Kenya	Sydafrika	Förenade Arabemiraten	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Materiella anläggningstillgångar per segment	28,2	94,9	3,1	6,6	132,8
Immateriella anläggningstillgångar per segment	1 511,4	3 698,7	941,8	52,2	6 204,1
Summa per segment	1 539,6	3 793,6	944,9	58,8	6 336,9

2016	Kenya	Sydafrika	Förenade Arabemiraten	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Materiella anläggningstillgångar per segment	13,3	35,2	8,3	-	56,8
Immateriella anläggningstillgångar per segment	1 511,4	3 698,7	941,8	-	6 151,8
Summa per segment	1 524,7	3 733,9	950,1	-	6 208,6

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

6 Löner och ersättningar

	2017	2016
Summa ersättningar till företagsledningen och övrig personal	TEUR	TEUR
Styrelsen, vd och nyckelpersoner	754,0	963,8
Övriga	5 654,7	3 846,1
Koncernen	6 408,7	4 809,9
<i>Varav pensions- och lönebikostnader</i>	<i>537,0</i>	<i>403,0</i>

	2017	2016
Ersättning till styrelsen	TEUR	TEUR
Styrelsearvode	38,9	65,1
Konsulttjänster	107,7	253,1
Summa ersättning till styrelsen	146,6	318,3

	2017	2016
Ersättning till vd och nyckelpersoner	TEUR	TEUR
Vd	275,5	294,5
Nyckelpersoner	331,8	350,3
Summa ersättning till vd och nyckelpersoner	607,3	644,7

Ersättningen till vd bestod av lön på 113 TEUR (2016: 175 TEUR) samt bonus på 99 TEUR (2016: 119 TEUR)

Som nyckelpersoner betraktas cheferna för dotterbolagen i Sydafrika, Kenya, Förenade Arabemiraten och Europa. Ersättningen bestod av lön på 233 TEUR (2016: 231 TEUR) samt bonusar på 99 TEUR (2016: 119 TEUR).

	2017	2016
Löner och ersättningar	TEUR	TEUR
Summa för moderbolaget och dotterbolagen	000 €	000 €
Moderbolaget	242,3	435,9
Dotterbolag	6 166,3	4 373,9
Koncernen	6 408,6	4 809,9

Styrelseledamöter	Funktion	Styrelsearvode €	Lön €	Bonus €	Konsultarvode €	Summa €
Kobus Paulsen	Ordförande	-	-	-	-	-
	Tidigare					
Magnus Stuart	styrelseledamot	12 971	-	-	102 734	115 705
David Blunkett	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Patrick Boylan	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Neira Jones	Styrelseledamot	12 971	-	-	4 143	17 114
	Styrelseledamot och					
Daniel Holden	ekonomidirektör	-	-	-	-	-
	Tidigare					
Anna Petre	styrelseledamot	12 971	-	-	840	13 811
	Tidigare					
Björn Elowsson	styrelseledamot	-	-	-	-	-
Lord Anthony St John of Bletso	Styrelseledamot	-	-	-	-	-

Duysant Patel	Tidigare styrelseledamot	-	-	-	-
Summa ersättning till styrelsen		38 913	-	-	107 717 146 630

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Not 6 – Löner och ersättningar (fortsättning)

Könsfördelning

Genomsnittligt antal anställda i heltidsekvivalenter	Kvinnor	Män	Totalt 2017	Kvinnor	Män	Totalt 2016
Moderbolaget*	-	2	2	-	2	2
Dotterbolag						
Sydafrika	27	61	88	9	57	66
Kenya	8	10	18	2	15	18
Förenade Arabemiraten	4	12	16	6	9	15
Europa	2	10	12	3	9	12
Dotterbolag	41	94	134	20	90	110
Summa	41	96	136	20	92	112

*Moderbolaget hade inga anställda under 2017 eller 2016.

Ledamöter i moderbolagets styrelse samt en konsult utförde uppgifter för moderbolagets räkning.

Könsfördelning

Styrelsen och nyckelpersoner i ledningen (genomsnitt heltidsekvivalenter)	Kvinnor	Män	Totalt 2017	Kvinnor	Män	Totalt 2016
Moderbolaget						
Styrelsen	2	7	9	2	7	9
Vd och nyckelpersoner	1	1	2	1	1	2
Koncernen						
Styrelsen	2	7	9	2	7	9
Vd och nyckelpersoner	1	1	2	1	1	2

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

7 Revisions- och konsultarvoden

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
PwC				
Arvode för koncernrevision och lagstadgad revision	46,7	78,1	46,7	78,1
Andra revisionsarvoden	53,9	-	53,9	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Redovisningsrådgivning	23,7	46,9	23,7	46,9
Summa arvoden till PwC för revision och rådgivning	124,3	125,0	124,3	125,0
Dotterbolagens revisorer				
Arvode för lagstadgad revision	25,9	25,8		
Andra revisionsarvoden	13,8	12,4		
Summa arvoden till dotterbolagens revisorer för revision och rådgivning	39,7	38,1		
Summa arvoden för revision och rådgivning	164,0	163,1		

8 Avskrivningar och nedskrivningar

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	182,8	72,9	182,8	72,9
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	83,4	37,3	-	-
Summa avskrivningar och nedskrivningar	266,2	110,2	182,8	72,9

Under året skrevs 182,8 TEUR av för värdeminskning på investeringar. Beloppet kostnadsförs mot investeringar i dotterbolag till det lägre verkliga värdet efter omvärdering. Detta har inkluderats under ”administrativa kostnader”. Se not 11 för ytterligare information.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

	Koncern en 2017	Koncernen 2016	Moderbol aget 2017	Moderbola get 2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen				
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen	136,8	117,1	-	-
Summa aktuell skatt	136,8	117,1	-	-
Uppskjuten skatt som redovisas i resultaträkningen				
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i utländsk juridisk persons resultat	(136,8)	(104,9)	-	-
Summa uppskjuten skatt	(136,8)	(104,9)	-	-
Summa skatt som redovisas i resultaträkningen	-	12,1	-	-
Skatt som redovisas i eget kapital				
Uppskjuten skatt på kostnader för börsintroduktionen som redovisades i eget kapital		-		
Skatt som redovisas i eget kapital	-	-	-	-

9 Inkomstskatt

Moderbolaget redovisar och betalar skatt på beskattningsbar vinst som uppstår i det helägda dotterbolaget i Dubai då detta bolag är klassificerat som "utländsk juridisk person" enligt Inkomstskattelagens 39a kap. 7a §.

Avstämning mellan skatten på det redovisade resultatet till koncernens aggregerade skattesats och skatten i resultaträkningen

	Koncernen 2017	Koncernen 2016	Moderbolaget 2017	Moderbolaget 2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Förlust före skatt	(3 068,2)	(3 656,0)	(855,5)	(1 717,2)
Moderbolaget: skattesats 22 % (2016: 22 %)			(188,2)	(377,8)
Koncernen: aggregerad* skattesats 30 % (2016: 30 %)	(920,5)	(1 096,8)		
Skillnad mellan skatt till den aggregerade och den faktiska skattesatsen	(479,0)	148,0	-	-
Skattemässiga underskott som inte redovisas som uppskjutna skattefordringar	1 399,4	936,8	188,2	377,8
Skattekostnad	-	(12,0)	-	-

*Den tillämpliga skattesatsen är den sammanlagda nationella skattesatsen för koncernens dotterbolag

Outnyttjade underskott för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats uppgår till 4 658 TEUR.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

10 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Goodwill	6 152	6 152	-	-
Licensavtal	52	-	52	-
Summa	6 204	6 152	52	-

Goodwill	Koncernen	Koncernen
	2017	2016
	TEUR	TEUR
Ingående balans	6 152	-
Goodwill genom förvärv	-	6 152
Utgående balans	6 152	6 152

Inga förvärv genomfördes 2017.

Slutlig förvärvsanalys. (Uppgifter om de förvärvade bolagen lämnas nedan)

Förvärvstabell:

Koncernen förvärvade följande dotterbolag i tabellen nedan. De förvärvade bolagen är verksamma i cybersäkerhetsbranschen som återförsäljare och distributörer av programvara och leverantörer av övergripande säkerhetslösningar. Förvärven låg i linje med Cognosec-koncernens övergripande strategi.

Förvärvade bolag	Säte	Ägar-andel
	Förenade Arabemiraten,	
Cognosec DMCC	Dubai	100 %
Professional Technologies Ltd	Kenya	100 %
Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd	Sydafrika	74 %
Credence Security (Pty) Ltd	Sydafrika	100 %

Redovisad goodwill av detta förvärv uppgår till 6 152 TEUR och är hänförlig till det förvärvade bolagets medarbetare och lönsamhet.

Koncernen redovisade innehavet utan bestämmande inflytande i Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd till verkligt värde, således till innehavets proportionella andel av de redovisade beloppen för den förvärvade rörelsens identifierbara nettotillgångar. Koncernens redovisningsprinciper för företagsförvärv och samgåenden beskrivs i not 1.4.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Not 10 Immateriella tillgångar (fortsättning)

Under året förvärvade koncernen en licens till domännamnet ”Cyber1.com” för 52,2 TEUR och goodwill visar en balans på 6 151,9 TEUR för 2016 och 2017, eftersom det inte gjordes någon nedskrivning under dessa perioder.

Ingen del av den goodwill som har redovisats är skattemässigt avdragsgill.

Nedan summeras betalda köpeskillingar för förvärven samt verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder.

Köpeskillning	TEUR
Kontantlikvid	1 843
Annan form av likvid	3 517
Summa köpeskillning	5 360

Identifierade verkliga värden av förvärvade tillgångar och skulder

Likvida medel	348
Materiella anläggningstillgångar	110
Andra tillgångar	5 017
Leverantörsskulder och andra skulder	(6 396)
Uppskjutna skatteskulder	-
Summa verkligt värde av identifierade tillgångar och skulder	(921)

Innehav utan bestämmande inflytande	(129)
Goodwill	6 152

Det bokförda värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna uppgick till 827 TEUR. Nedanstående justeringar har gjorts för att återspegla det verkliga värdet.

Justeringar till verkligt värde av förvärvade nettotillgångar

Eliminering av fordran för utdelning som betalades före men fastställdes efter förvärvet	1 400 TEUR
Redovisning av skuld för utdelning som betalades 2016 (baserad på balanserade	348 TEUR
	1 748 TEUR

Inga förvärvsrelaterade kostnader förekom 2016 eller 2017.

Den del av köpeskillingen som inte erlades kontant bestod av 7 033 929 aktier i Cognosec AB till ett verkligt värde av 3 517,0 TEUR. (Värderingen baserar sig på teckningskursen för Cognosec AB:s aktier vid börsintroduktionen.)

Mer information om denna del av köpeskillingen finns i not 4.

Kassaflödespåverkan

Kontant erlagd köpeskillning	1 843
- förvärvade likvida medel	(348)
Kassautflöde från förvärvet, netto	1 495

474 TEUR av kontantlikviden betalades 2016.

Nedskrivningstest av goodwill

Eftersom redovisad goodwill har en obegränsad nyttjandeperiod genomför ledningen nedskrivningstester årligen eller när indikationer på nedskrivningsbehov finns.

Allokering av goodwill till kassagenererande enheter	2017-12-31	2016-12-31
Kenya	1 511	1 511
Sydafrika	3 699	3 699
Förenade Arabemiraten	942	942

Europa	-	-
Summa	6 152	6 152

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Not 10 Immateriella tillgångar (fortsättning)

Återvinningsvärdet av goodwill med obegränsad nyttjandeperiod har beräknats på basis av det förväntade nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet har beräknats med utgångspunkt från de förväntade framtida kassaflödena under sexårsperioden 2018 till 2023. De förväntade framtida kassaflödena fastställdes till följande:

- 2018: Det fria kassaflödet enligt den affärsplan för 2017 som styrelsen har antagit.
- 2019–2023: Det fria kassaflödet baserat på en antagen årlig ökningstakt från 2018 års nivå med 20 %.
- Terminalvärde för perioden efter 2022 baseras på ett antagande om 2% evig tillväxt

Den antagna ökningstakten för perioden 2019–2023 överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten på de marknader där bolagen är verksamma. De viktiga antaganden som har gjorts bygger på ledningens erfarenhet.

Viktiga antaganden vid fastställandet av nyttjandevärdet av goodwill

	Africa	Förenade Arabemiraten	Europa
2017-12-31			
Ökningstakt 2018–2022	20 %	20 %	ET
Genomsnittlig vägd kapitalkostnad	11,5 %	11,5 %	ET
2016-12-31			
Ökningstakt 2018–2022	4 %	4 %	ET
Genomsnittlig vägd kapitalkostnad	20 %	20 %	ET

Inga andra väsentliga antaganden har gjorts för att fastställa nyttjandevärdet av goodwill.

Inget nedskrivningsbehov har konstaterats efter nedskrivningstestet av goodwill.

En känslighetsanalys av de använda antagandena gjordes. Vare sig en ökning av den genomsnittliga vägda kapitalkostnaden till 23 % eller en minskad tillväxttakt för de fria kassaflödena till 1 % under perioden 2019–2023 skulle ensam vara tillräcklig för att utlösa en värdeminskning.

Licensavtal	Koncernen		Moderbolage	
	2017	2016	2017	2016
Avtal om avgiftsbelagd licens	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Ingående balans	73,0	73,0	73,0	73,0
Förvärv av licensavtal*	52,2	-	52,2	-
Utgående balans	125,2	73,0	125,2	73,0
Akkumulerade avskrivningar på licensavtal				
Ingående balans	(73,0)	-	(73,0)	-
Avskrivningar	-	(73,0)	-	(73,0)
Utgående balans	(73,0)	(73,0)	(73,0)	(73,0)
Bokfört nettovärde av licensavtal	52,2	-	52,2	-

* Under året förvärvade koncernen en licens till domännamnet ”Cyber1.com” för 52,2 TEUR.

Goodwill visar en balans på 6 152 TEUR för 2016 och 2017, eftersom det inte gjordes någon nedskrivning under dessa perioder.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

11 Investeringar i dotterbolag

	Moderbolaget 2017 TEUR	Moderbolaget 2016 TEUR
Ingående balans den 1 januari	3 798,9	1 816,7
Förvärv	-	-
Nedskrivning av investeringar i Sverige	(182,8)	-
Investeringar i dotterbolag	458,8	1 982,2
Utgående balans den 31 december	4 074,9	3 798,9

Moderbolaget innehar följande emitterade stamaktier i de nedan angivna bolagen:

Cognosec AB Dotterbolag	Organisations- nummer	Säte	Ägar- andel	Röst- andel	Värde den 31 december 2017	Värde den 31 december 2016
Cognosec Ltd	224746800	Storbritannien	100 %	100 %	2 071,0	1 633,6
Cognosec GmbH Tyskland	768/K/2016	Tyskland	100 %	100 %	213,0	167,0
Cognosec Nordic AB	559062-3228	Sverige	100 %	100 %	-	181,6
Credence Security JLT	JLT 4874	Förenade	100 %	100 %	204,8	204,8
Cognosec DMCC	DMCC 40384	Förenade	100 %	100 %	-	-
Professional Technologies Ltd	NO.C 81571	Kenya	100 %	100 %	308,6	334,5
Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd	1997/019520/07	Sydafrika	74 %	74 %	1 248,4	1 248,4
Credence Security (Pty) Ltd	1999/009285/07	Sydafrika	100 %	100 %	29,1	29,1
Summa					4 074,9	3 798,9

Den huvudsakliga verksamheten i samtliga dotterbolag är att marknadsföra och sälja lösningar som ökar säkerheten på internet samt att sälja produkter och tjänster på detta område.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

12 Kundfordringar och andra fordringar

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Kundfordringar	7 101,8	1 338,2	82,3	525,9
Förskottsbetalda leverantörsfakturor	239,7	344,8	-	-
Förskottshyra*	-	20,0	-	-
Skattefordringar	236,2	218,8	-	-
Fordringar på koncernbolag	-	-	1 556,1	-
Övriga fordringar	-	-	-	55,8
	<u>7 577,7</u>	<u>1 921,8</u>	<u>1 638,4</u>	<u>581,7</u>

*Förskottshyran inkluderar även en deposition på 20,0 TEUR (2016: 20,0 TEUR), vilken också redovisas som ställd säkerhet.

Kundfordringar och andra fordringar presenteras till bokfört värde, vilket är det verkliga värdet.

13 Kortfristiga skulder

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2017	2016	2017	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Leverantörsskulder	6 777,1	3 738,6	572,4	433,8
Aktuella skatteskulder	207,3	48,6	47,1	-
Övriga skulder	2 546,2	293,2	1 568,7	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	-
Skulder till koncernbolag	-	-	459,8	-
	<u>9 530,6</u>	<u>4 080,4</u>	<u>2 648,0</u>	<u>433,8</u>

Kortfristiga skulder presenteras till bokfört värde, vilket är det verkliga värdet.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

14 Innehav utan bestämmande inflytande

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Dynamic Recovery Solutions (Pty) Ltd har upprättats i enlighet med IFRS. Beloppen anges före eliminering av koncerninterna transaktioner. Cognosec AB äger 74 % av aktiekapitalet och innehar 74 % av rösträtterna i det sydafrikanska dotterbolaget Dynamic Recovery Solutions (Pty) Ltd. Innehavet utan bestämmande inflytande i Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd är 26 % och ägs av EMM Share Trust. Stiftelsen har rätt till en proportionerlig andel av eventuell utdelning. Under 2016 utbetalades 48,0 TEUR i utdelning till innehavet utan bestämmande inflytande avseende perioden före Cognosec AB:s förvärv av Dynamic Recovery Solutions (Pty) Ltd.

EMM Share Trusts innehav utan bestämmande inflytande säkerställer att Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd efterlever South African Broad-Based Black Economic Empowerment Act (52/2003).

	2017	2016
	TEUR	TEUR
Omsättning	10 756,1	8 739,6
Vinst	8,9	265,9
Vinst hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande	2,3	69,1
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	8,9	265,9
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2,3	69,1
Omsättningstillgångar	4 850,1	2 643,1
Anläggningstillgångar	90,2	61,6
Kortfristiga skulder	(4 261,1)	(1 686,6)
Långfristiga skulder	-	-
Nettotillgångar	679,2	1 018,2
Nettotillgångar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	148,8	146,6
Betald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	0	48,0

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

15 Aktiekapital

Per den 31 december 2017 bestod Cognosec AB:s registrerade aktiekapital av 257,2 miljoner aktier (2016: 257,2 miljoner aktier) och uppgick till 686 TSEK (2016: 643 TSEK). Cognosec AB är registrerat i euro.

För att underlätta analysen av förändringar av antalet emitterade aktier och aktiekapitalet mellan 2016 och 2017 anges aktiekapitalet, liksom i de primära finansiella rapporterna, till växelkursen den 31 december 2016, som var 9,23 SEK per EUR. Per den 31 december 2017 var det nominella värdet 0,0025 SEK per aktie (2016: 0,0025) eller 0,000278 EUR (2016: 0,000278).

Varje aktie ger rätt till en röst.

Det aktiekapital som anges i årsredovisningen är det som var registrerat den 31 december 2017 respektive 2016.

		Förändring av antalet emitterade aktier	Emitterade aktier	Nominellt värde SEK
Emitterade aktier	Den 1 januari 2015	-	250 000	1
Aktiesplit 1:1 000	Den 23 april 2015	249 750 000	250 000 000	0,0010
Kvittningsemission	Den 23 april 2015	362 000 000	612 000 000	0,0010
Omvänd split 2:1	Den 23 april 2015	(306 000 000)	306 000 000	0,0020
Omvänd split 10:8	Den 23 april 2015	(61 200 000)	244 800 000	0,0025
Riktad emission	Den 7 december 2015	2 800 000	247 600 000	0,0025
Börsnotering	Den 22 juni 2016	9 579 500	257 179 500	0,0025
Emitterade aktier	Den 31 december 2016	-	257 179 500	0,0025
Emitterade aktier	Den 1 januari 2017		257 179 500	0,0025
Emitterade aktier	Den 31 december 2017	-	257 179 500	0,0025

16 Vinst per aktie

	2017	2016
Nettoreultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (TEUR)	(3 071)	(3 737)
Viktat genomsnittligt antal stamaktier (tusental)	256 475	252 639
Resultat per aktie före utspädning (euro)	(0,0120)	(0,0148)

Koncernen har inga potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt. Således är resultatet per aktie efter utspädning detsamma som före utspädning.

Cognosec AB betalade ingen utdelning 2017 eller 2016.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

17 Förpliktelser avseende operationell leasing

	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 2–5 år	Förfaller om mer än 5 år
	TEUR	TEUR	TEUR
Sydafrika	200,0	600,0	-
Europa	135,0	-	-
Kenya	32,0	96,0	-
Förenade Arabemiraten	38,0	114,0	-
Summa	405,0	810,0	-

18 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående baseras på etablerade kommersiella villkor för branschen och sker under normala kommersiella villkor. Se not 6 för information om löner och övriga förmåner, kostnader och åtaganden i fråga om pensioner och liknande förmåner för styrelsen, vd och övriga ledande befattningshavare.

Koncernens dotterbolag i Sydafrika betalade 151 TEUR för hyra av kontorslokaler via ett företag som kontrolleras av koncernens vd. Styrelsen anser att hyran är marknadsmässig. I övrigt har inga transaktioner skett mellan Cognosec AB och närstående som har haft någon väsentlig påverkan på företagets ställning eller resultat.

Moderbolaget har slutfört transaktioner med övriga koncernbolag och med ledande befattningshavare.

Lån från närstående

Lån från närstående och transaktioner med närstående framgår av nedanstående sammanställning:

Bolag	Årets förändring	Per balansdagen
UC Group	€385,733	€638,598
Cognosec GmbH Vienna	€347,287	€343,927

Större ägare

Per den 14 juni 2018, hade följande aktieägare mer än 1% av aktierna i bolaget.

Shareholder	Ägarandel %	Värde SEK
UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	29.1	75,921,847
CBLDN-BARCLAYS BANK (SUISSE)	18.6	48,514,316
CREDIT SUISSE (SWITZERLAND)LTD	11.7	30,474,000
PERSHING, LLC, W9	6	15,599,596
CLIENTS ACCOUNT-DCS	5.8	15,192,168
CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY	4.2	10,883,694
BPSS PAR/JARVIS A/C NON TREATY	3.8	10,000,000
ROBERT, BROWN	2.2	5,798,514
PAULSEN, JACOBUS*	2.1	5,498,000
THE BANK OF NEW YORK MELLON, CORPORATION W9	2.1	5,408,000
VIVIAN, GEVERS	2	5,288,731
MSIL IPB CLIENT ACCOUNT	1.4	3,793,194
CANACCORD GENUITY NON US RESA	1.4	3,630,406
ANDREW, SJOBERG	1.2	3,027,936
KAS BANK CLIENT ACC NON TREATY 30%	1	2,538,818

Alla aktier äger samma rösträtt. Cognosec kontrolleras så vitt ledningen vet inte direkt eller indirekt av något annat bolag eller enskild individ. Cognosec känner inte till några aktieägaravtal mellan aktieägarna.

19 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Under fjärde kvartalet avslutade Cognosec AB förvärvet av A-Tek (Credence Security UK) Ltd och Intact Software Distribution (Pty) Ltd. Den nya verksamheten kommer att konsolideras inom Cognosec AB-koncernen från och med första kvartalet 2018.

- Förvärvet av Credence Security (tidigare A-Tek Distribution) Ltd i det europeiska segmentet slutfördes i december 2017 och konsoliderades från och med 1 januari 2018. Credence Security Distribution är ett brittiskt bolag som har specialiserat sig på försäljning och innovativ digital distribution av cybersäkerhetslösningar. Förvärvet ligger i linje med Cognosecs strategi att utvidga sin verksamhet till att omfatta försäljning och distribution av programvaruteknik via internet.
- Förvärvet av Intact Software Distribution (Pty) Ltd i det sydafrikanska segmentet slutfördes i januari 2018 och konsoliderades från och med 1 februari 2018. Intact Software Distribution (Pty) Ltd är specialiserat på Microsoft-lösningar på hög nivå och erbjuder molnbaserade tjänster. Intact Software Distribution (Pty) Ltd har sitt huvudkontor i Gauteng, Sydafrika.

Syftet med transaktionen är att, tillsammans med Cognosec AB:s egen verksamhet, skapa ett utbud inom strategi, design, teknik, innovation, hantering av förändringar och kommunikation. De förvärvade verksamheterna har ytterligare försäljning om 143,6 TEUR, vilket motsvarar 0,8 procent av försäljningen globalt.

20 Dispositioner beträffande årets förlust i Cognosec AB

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	3 889 100,00 euro
Årets förlust	(837 900,00) euro
Summa	3 051 200,00 euro

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att balansera i ny räkning **3 051 200,00 euro**

21 Godkännande av årsredovisning

Styrelsen och vd bekräftar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och att koncernredovisningen har utarbetats i enlighet med internationella redovisningsstandarder som antagits genom Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

Årsredovisningen och koncernredovisningen ger en sann och rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och resultat. Koncernens och moderbolagets förvaltningsberättelse ger en sann och rättvisande beskrivning av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat och beskriver väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och koncernbolagen står inför.

Koncernens årsredovisning kommer att presenteras för bolagsstämman den 28 juni 2018 för godkännande.

Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorers namnteckningar

Stockholm den 14 juni 2018

Jacobus Paulsen
Ordförande

Robert Brown
Vd

Neira Jones
Styrelseledamot

Lord David Blunkett
Styrelseledamot

Patrick Boylan
Styrelseledamot

Daniel Holden
Styrelseledamot

Lord Anthony St John
StyrelseledamotVår revisionsberättelse har avlämnats den 14 juni 2018
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cognosec AB(publ), org.nr 556135-4811

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cognosec AB(publ) för år 2017.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 4 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att bolaget är i behov av ytterligare extern finansiering. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i not 4, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka

en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cognosec AB(publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att mervärdesskatt vid flera tillfällen inte deklarerats och betalats i rätt tid.

Stockholm den 14 juni 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor