

Årsredovisning för 2016

Cognosec AB (publ)

**Koncernens och moderbolagets
årsredovisningar**

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	13
Redovisningsprinciper och förklarande noter till de finansiella rapporterna	13
1 Väsentliga redovisningsprinciper	13
2 Förklaring om övergången till antagna IFRS	22
3 Finansiella instrument	23
4 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	27
5 Försäljning per försäljningskategori och geografisk marknad.....	29
6 Löner och ersättningar	31
7 Revisions- och konsultarvoden	33
8 Avskrivningar och nedskrivningar	33
9 Skatt.....	34
10 Immateriella tillgångar.....	35
11 Investeringar i dotterbolag	38
12 Kundfordringar och andra fordringar	39
13 Kortfristiga skulder	39
14 Innehav utan bestämmande inflytande	40
15 Aktiekapital	41
16 Vinst per aktie	41
17 Förpliktelser avseende operationell leasing	42
18 Transaktioner med närstående	42
19 Händelser efter räkenskapsårets utgång	42
20 Dispositioner beträffande årets förlust i Cognosec AB	42
21 Effekter av övergången till internationella redovisningsstandarder (IFRS)	42
Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorernas namnteckningar	48

Nyckeltal för koncernen

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

	2016	2015
Nyckeltal		
Omsättning	14 636,2 TEUR	16 791,2 TEUR
Resultat före skatt	(3 656,0) TEUR	1 962,1 TEUR
Resultat efter skatt	(3 668,0) TEUR	1 503,8 TEUR
Rörelsemarginal	-20,6 %	11,4 %
Nettoskuld	0 TEUR	0 TEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3 902,3) TEUR	1 765,5 TEUR
Resultat per aktie före utspädning	(0,0148) EUR	0,0077 EUR
Antal aktier vid periodens slut	257 179 500	247 600 000
Anställda vid periodens slut	112	83

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 AB har till ändamål att "utveckla, sälja och marknadsföra lösningar för att öka säkerheten på internet, sälja tjänster och produkter inom detta område, själv och genom intressebolag, dotterbolag, agenter och partners driva sådan verksamhet, genom intressebolag och dotterbolag förvalta rörelser och fastighet, bedriva strategisk rådgivning, utföra moderbolagsuppgifter samt därmed förenlig verksamhet".

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

Koncernens resultat för räkenskapsåret 2016 uppgick till -3 668 TEUR (2015: 1 504 TEUR), varav 69 TEUR (2015: 207 TEUR) är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Koncernens aktiekapital uppgick den 31 december 2016 till 5 265,7 TEUR (2015: 10 917,0 TEUR), varav 146,7 TEUR (2015: 77,4 TEUR) är hänförligt till minoritetsaktieägare.

Moderbolagets förlust räkenskapsåret 2016 uppgick till 1 717 TEUR (2015: 55 TEUR). Moderbolagets aktiekapital uppgick den 31 december 2016 till 3 960 TEUR (2015: 5 896 TEUR).

Transaktioner med närstående

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

Aktiedata

Den 31 december 2016 hade bolaget totalt 257 179 500 emitterade aktier (2015: 247 600 000). Kvotvärdet uppgick till 0,000278 EUR (2015: 0,000278 EUR) per aktie. Mer information om bolagets aktier finns i not 15.

Väsentliga händelser under 2016

Cognosec AB börsnoterades på Nasdaq First North.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 24 januari meddelade Cognosec AB att bolaget hade ingått ett exklusivt avtal med A-tek Distribution. A-tek 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 förväntas slutföras i slutet av andra kvartalet 2017, efter genomförd legal, finansiell och teknisk due diligence.

Cognosec-koncernen har övergått från redovisningsstandarden K3 (den svenska tolkningen av IFRS för små till medelstora företag) till internationella redovisningsstandarder (IFRS). Såväl den jämförande finansiella informationen som de finansiella rapporterna för 2016 har omräknats för att överensstämma med IFRS redovisningsstandarder. Mer information om de justeringar som har gjorts finns i noterna 4 och 22 i årsredovisningen.

Styrelsen och verkställande direktören

Moderbolagets styrelse hade den 31 december 2016 följande sammansättning: Kobus Paulsen (ordförande), Magnus Stuart, The Rt Hon. the Lord Blunkett, Patrick Boylan, Neira Jones, Björn Elowsson och Daniel Holden.

Den 31 december 2016 var Robert Brown moderbolagets vd.

Ordinarie bolagsstämma

Bolagsstämman kommer att avhållas den 28 juni 2017.

Förslag till dispositioner beträffande moderbolagets förlust

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	5 609 800,00 euro
Årets förlust	(1 720 700,00) euro
Summa	3 889 100,00 euro

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att balansera i ny räkning 3 889 100,00 euro

Koncernens och moderbolagets resultaträkningar
 för räkenskapsåret 2016

	Not	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2016	2015	2016	2015
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Omsättning	5	14 636,2	16 791,2	-	-
Kostnad för sålda varor		(8 850,9)	(10 943,0)	-	-
Bruttoresultat		5 785,3	5 848,2	-	-
Försäljningskostnader	6, 7, 8	(4 809,9)	(2 432,0)	-	-
Administrationskostnader		(3 997,8)	(1 505,1)	(1 092,8)	(53,1)
Rörelseresultat		(3 022,3)	1 911,1	(1 092,8)	(53,1)
Finansiella intäkter		-	51,0	-	-
Finansiella kostnader		(633,7)	-	(624,5)	(1,9)
Resultat före skatt		(3 656,0)	1 962,1	(1 717,2)	(55,0)
Inkomstskatt	9	(12,0)	(458,3)	-	-
Periodens resultat		(3 668,0)	1 503,8	(1 717,2)	(55,0)
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		(3 737,2)	1 297,1		
Innehav utan bestämmande inflytande		69,1	206,7		
		(3 668,0)	1 503,8		
Resultat per aktie före utspädning (euro)	16	(0,0148)	0,0077		

Koncernens och moderbolagets rapporter över totalresultatet
för räkenskapsåret 2016

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2016	2015	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Periodens resultat	(3 668,0)	1 503,8	(1 717,2)	(55,0)
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser	(1 694,1)	(345,3)	-	-
Kvittningsemission registrerad 2016	-	-	-	0,8
Valutaomvärderingseffekt	-	-	(3,5)	(87,8)
Summa totalresultat för året	(5 362,1)	1 158,5	(1 720,7)	(142,0)
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	(5 413,3)	951,8		
Innehav utan bestämmande inflytande	69,1	206,7		
	(5 362,1)	1 158,5		

Koncernens och moderbolagets balansräkningar
 per den 31 december 2016

		Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	<i>Not</i>	2016	2015	2016	2015
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	10	6 151,8	6 224,8	-	72,9
Materiella anläggningstillgångar		56,8	103,7	-	-
Andelar i dotterbolag	11	-	-	3 798,9	1 816,7
		6 208,7	6 328,5	3 798,9	1 889,6
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	12	1 921,8	10 129,7	581,7	4 254,3
Likvida medel		1 362,5	2 946,4	11,9	915,7
		3 284,4	13 076,1	593,7	5 170,0
Summa tillgångar		9 492,7	19 404,4	4 392,6	7 059,6
Kortfristiga skulder		(4 080,7)	(8 409,9)	(433,8)	(1 163,6)
Summa skulder	13	(4 470,4)	(8 409,9)	(433,8)	(1 163,6)
Tillgångar netto		5 412,0	10 994,5	3 959,8	5 896,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	15	69,7	66,2	69,7	66,2
Överkursfond		5 852,0	6 075,5	5 763,2	5 983,2
Omräkningsreserv		(1732,9)	(38,8)		
Balanserade vinstmedel		1 076,9	4 814,1	(1 874,1)	(153,4)
		5 265,7	10 917,0	3 959,8	5 896,0
Innehav utan bestämmande inflytande		146,6	77,4	-	-
Summa eget kapital		5 412,0	10 994,5	3 959,8	5 896,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
 per den 31 december 2016

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Omräknings- reserv	Balan- serade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa koncernen
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Ingående balans per den 1 januari 2015	27,1	-	-	-	-	27,1
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	(129,3)	(129,3)
Summa totalresultat	-	-	(345,3)	1 297,1	206,7	1 158,5
Nyemission	-	5 000,0	-	-	-	5 000,0
Kostnader i samband med aktieerbjudandet 2015	-	(416,0)	-	-	-	(416,0)
Skatt på kostnader för börsintroduktionen som redovisades i eget kapital	-	91,5	-	-	-	91,5
Aktieägartillskott*	-	-	306,5	3 517,0	-	3 823,5
Kvittningsemission	39,1	-	-	-	-	39,1
Riktad emission	-	1 400,0	-	-	-	1 400,0
Utgående balans per den 31 december 2015	66,2	6 075,5	(38,8)	4 814,1	77,4	10 994,4

*Detta motsvarar den del av köpeskillingen som inte erlades kontant och som redovisades 2015. Se not 10 för ytterligare information.

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Omräkning reserv	Balan- serade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa koncernen
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2016	66,2	6 075,5	(38,8)	4 814,1	77,4	10 994,4
Summa totalresultat	-	-	(1 694,2)	(3 737,2)	69,1	(5 362,1)
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	5 412,1

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

Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser
 för räkenskapsåret 2016

	Koncernen 2016 TEUR	Koncernen 2015 TEUR	Moderbolaget 2016 TEUR	Moderbolaget 2015 TEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	(3 656,0)	1 962,1	(1 717,2)	(55,0)
Justeringar för:				
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	72,9	-	72,9	-
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	46,9	-	-	-
Finansiella kostnader, netto	633,7			
Betald ränta	(2,7)	(2,3)	-	-
Erhållen ränta	-	11,1	0,8	-
Minskning (ökning) av kundfordringar och andra fordringar	2 939,3	(63,6)	(450,9)	19,6
(Minskning) av leverantörsskulder	(3 936,4)	-	(132,5)	-
Summa förändringar i rörelsekapitalet	(997,1)	(63,6)	(583,4)	19,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(3 902,3)	1 856,3	(1 602,4)	16,5
Betald skatt	(122,7)	(90,8)	-	-
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(4 025,0)	1 765,5	(1 602,4)	16,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag	(860,0)	(1 020,9)	(860,0)	(1 396,2)
Lån till dotterbolag	-	-	(1 614,3)	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(860,0)	(1 020,9)	(2 474,3)	1 369,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Intäkter från aktieemission	3 284,0	2 270,0	3 284,0	2 270,0
Kostnader i samband med emissionen	(220,0)	-	(220,0)	
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag	(48,0)	-	-	-
Återbetalning av övertrassering	-	(162,0)	-	-
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	3 016,0	2 108,0	3 064,0	2 270,0
Nettoökning av likvida medel	(1 869,0)	2 852,6	(1 012,7)	917,3
Valutakursjusteringar	285,0	74,1	109,0	(21,3)
Likvida medel vid årets början	2 946,4	19,7	915,7	19,7
Likvida medel vid årets slut	1 362,5	2 946,4	11,9	915,7

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital
 per den 31 december och under 2016

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Balan- serade vinst- medel	Summa moder- bolaget
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2015	27,1	-	(11,4)	15,7
Årets förlust	-	-	(142,8)	(142,8)
Kvittningsemission	39,1	-	-	39,1
Kvittningsemission registrerad 2016	-	1 399,2	0,8	1 400,0
Pågående emission	-	5 000,0	-	5 000,0
Kostnader i samband med pågående emission	-	(416,0)	-	(416,0)
Utgående balans per den 31 december 2015	66,2	5 983,2	(153,4)	5 896,0

	Aktie- kapital	Över- kursfond	Balan- serade vinst- medel	Summa moder- bolaget
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2016	66,2	5 983,2	(153,4)	5 896,0
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)

Noterna på sidorna 12 till 45 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 Jarlsgatatan 12, 114 34 Stockholm.

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. Dessa finansiella rapporter är de första som upprättas i enlighet med IFRS av koncernen. Eftersom koncernen bildades den 1 januari 2015 är detta datumet för övergång till IFRS. Således finns det ingen ingående balans för 2015 som behöver omräknas. En omräkning av jämförande information måste göras, och effekterna av denna presenteras i not 22.

Om ingenting annat anges har de nedan beskrivna redovisningsprinciperna tillämpats konsekvent på alla perioder som dessa finansiella rapporter omfattar samt vid upprättandet av en ingående balans enligt IFRS per den 1 januari 2015 inför övergången till antagna IFRS.

Det finns inga skillnader mellan de IFRS som gällde den 31 december 2016 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 7 juni 2017.

Balans- och resultaträkningarna ska behandlas vid ordinarie bolagsstämma den 28 juni 2017.

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 tilläts av RFR 2. Det finns inga väsentliga skillnader mellan RFR 2 och IFRS.

Detta är det första år då moderbolaget tillämpar RFR 2, och det finns inga väsentliga förändringar i förhållande till tidigare tillämpade K3.

Rapportvalutan i koncernredovisningen och moderbolagets årsredovisning är euro.

1.2 Övergång till antagna IFRS

Eftersom koncernen för första gången har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med antagna IFRS har IFRS 1 tillämpats. Övergången till IFRS medförde väsentliga ändringar. Koncernens redovisade finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden påverkades. Se not 22 för ytterligare information.

I dessa finansiella rapporter har koncernen förändrat sina redovisningsprinciper på följande områden:

De enda ändringarna av hanteringen i redovisningen till följd av övergången till IFRS sammanhänger med IFRS 3, Rörelseförvärv. Se not 22 för ytterligare information.

Noter (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 2016 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. Leasegivarnas 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 (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 2016. 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 (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 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 (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 uppräddad 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 (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 erlagga 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 erlagga 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 (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 nettoränteintäkten 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 (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 rörelseförvärv 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 hänför sig till samma skattemyndighet antingen det avser samma eller olika skattesubjekt, men där det finns en avsikt att reglera saldona på nettobasis.

Noter (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

- **Ränteintäkter** 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.

Ränteintäkter 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 Förklaring om övergången till antagna IFRS

Såsom anges i not 1 är dessa finansiella rapporter koncernens första som har upprättats enligt antagna IFRS.

De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2016 och den jämförande information om räkenskapsåret 2015 som presenteras i rapporterna.

Noter (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 policier för specifika riskområden.

a) Kreditrisk

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

	2016 TEUR	2015 TEUR
Kundfordringar och andra fordringar (not 12)	1 921,8	10 129,7
Likvida medel	1 362,5	2 964,4

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 2016. 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:

	2016 TEUR	2015 TEUR
Kenya	203,2	274,8
Sydafrika	941,1	6 063,4
Förenade Arabemiraten	681,7	4 139,5
Europa	833,9	-
	2 659,8	10 477,7

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 (fortsättning)**3. Finansiella instrument** (forts)**3.1 Finansiella riskfaktorer, a) Kreditrisk** (fortsättning)**Finansiella tillgångars kreditkvalitet och nedskrivningar**

Åldersanalys av kundfordringarna per balansdagen:

	Brutto	Brutto
	2016	2015
	TEUR	TEUR
Ej förfallna	2 127,9	8 382,2
Förfallna sedan 0–30 dagar	531,9	2 095,5
Förfallna sedan 31–120 dagar		
Förfallna sedan mer än 120 dagar		
Summa	2 659,8	10 477,7

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 (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 2016

Känslighet för växelkursändringar

	GBP TEUR	USD TEUR	SEK TEUR	KES TEUR	AED TEUR	ZAR TEUR	Summa TEUR
Kundfordringar							
Exponering i balansräkningen	12,1	80,9	0,0	102,3	343,0	473,4	1 011,6
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10 %	1,2	8,1	0,0	10,2	34,3	47,3	101,2
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	2,4	16,2	0,0	20,5	68,6	94,7	202,3
Leverantörsskulder							
Exponering i balansräkningen	67,6	-	433,3	131,2	1427,6	1151,7	3211,4
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10 %	6,8	-	43,3	13,1	142,8	115,2	321,1
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	13,5	-	86,7	26,2	285,5	230,3	642,3
Likvida medel							
Exponering i balansräkningen	9,8	173,3	-	137,4	716,0	283,0	1 319,5
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10 %	1,0	17,3	-	13,7	71,6	28,3	132,0
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	2,0	34,7	-	27,5	143,2	56,6	263,9

Noter (fortsättning)

3. Finansiella instrument (forts)

3.1 Finansiella riskfaktorer, b) Marknadsrisk (fortsättning)

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

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	80,9	326,6	-	102,3	343,0	473,4	1 338,2
Leverantörsskulder	(67,6)	-	(527,3)	(433,3)	(131,2)	(1 427,5)	(1 151,7)	(3 738,6)
Exponering i	(45,7)	254,1	(157,8)	(433,3)	108,5	(368,6)	(395,3)	(1 038,0)
Den 31 december 2015	GBP	USD	EUR	SEK	KES	AED	ZAR	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Likvida medel	-	-	915,7	-	155,7	72,0	1 803,0	2 946,4
Kundfordringar	-	-	-	-	143,4	2 156,0	3 158,1	5 457,5
Fordringar för tecknade aktier	-	-	3 908,0	-	-	-	-	3 908,0
Skulder till säljare av dotterbolag	-	(448,0)	-	-	-	-	-	(448,0)
Leverantörsskulder	-	-	-	-	(213,8)	(1 492,8)	(5 178,4)	(6 885,0)
Exponering i balansräkningen	-	(448,0)	4 823,7	-	94,5	872,7	(15,9)	5 327,0

Ränterisk

Ränterisk i kassaflödet är risken att framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument kommer att fluktuera 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 fluktuera till följd av förändringar i marknadsräntorna. Bolaget är inte exponerat för någon ränterisk i verkligt värde.

Noter (fortsättning)

3. *Finansiella instrument (forts)*

3.1 *Finansiella riskfaktorer (fortsättning)*

c) Likviditetsrisk

Bolaget exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelse 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*

Upprättandet av koncernredovisningen i enlighet med IFRS för första gången kräver att företagsledningen gör uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen för tillgångar och skulder samt de upplysningar som lämnas. 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: Redovisning av köpeskilling som inte erlades kontant

I den förvärvsanalys som ingick i Cognosec AB:s koncernredovisning för 2015 redovisades endast den kontanta köpeskilling som Cognosec AB betalade för förvärvet av de angivna bolagen. Cognosec AB betalade inte någon del av köpeskillingen på annat sätt än kontant, men det gjorde en av dess största aktieägare.

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

Styrelsen anser att transaktionens ekonomiska innebörd återspeglas bättre om dessa aktiers verkliga värde redovisas, först som ett aktieägartillskott i koncernens rapport över förändringar i eget kapital och sedan som en köpeskilling för dessa bolag som inte erlades kontant, och har därför beslutat att tillämpa denna bedömning i den omräknade jämförande finansiella informationen. Detta påverkar både räkenskapsåren 2015 och 2016.

Noter (fortsättning)

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål (fortsättning)

Det verkliga värdet av denna köpeskilling som inte erlades kontant uppgår till 3 516,7 TEUR. Detta belopp redovisas nu i koncernens omräknade rapport över förändringar i eget kapital för räkenskapsåret 2015 samt i den omräknade förvärvsanalysen.

Väsentlig bedömning: Fortlevnadsprincipen

Under 2016 inriktade sig koncernen på att utveckla den befintliga verksamheten (främst i Dubai och Sydafrika), men började även utöka sin verksamhet och försäljning i Europa. Kärnverksamheten har sedan länge genererat ett stadigt långsiktigt kassaflöde, men de betydande investeringar som har gjorts i Europa har resulterat i kassautflöden.

Följaktligen är kassabehållningen inom vissa av koncernens verksamhetsområden inte tillräcklig för att täcka skulderna. Kassabehållningen från andra verksamhetsområden kan emellertid utnyttjas, och därutöver har styrelsen erhållit en lånegaranti för bolaget på 2 MEUR.

På grundval av dessa faktorer och mot bakgrund av handelsprognoserna bedömer styrelsen att koncernen har tillräckligt med rörelsekapital för de kommande tolv månaderna.

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 antaganden 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 2016. 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 sexårsperiod. 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 2016.

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 2016 gav inga indikationer på nedskrivningsbehov. Den verksamhet i Europa som startade 2016 kommer att nedskrivningstestas vid utgången av 2017 när den har stabiliserats.

Noter (fortsättning)
5 Försäljning per försäljningskategori och geografisk marknad

Koncernens omsättning fördelar sig på olika verksamhetsklasser enligt följande:

Omsättning

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Verksamhetsklass		
Försäljning av programlicenser och hårdvara	10 070,0	14 603,8
Intäkter från konsulttjänster	4 566,2	2 187,4
	14 636,2	16 791,2

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Försäljning per geografisk marknad		
Kenya	874,8	798,7
Sydafrika	9 594,7	12 063,5
Förenade Arabemiraten	2 977,2	3 929,0
Europa	1 189,5	-
	14 636,2	16 791,2

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Materiella anläggningstillgångar per segment		
Kenya	29,2	29,8
Sydafrika	3,0	62,3
Förenade Arabemiraten	21,3	11,6
Europa	3,4	-
	56,8	103,6

	2016	2015
	TEUR	TEUR
EBITDA per segment		
Kenya	73,0	27,8
Sydafrika	468,4	668,6
Förenade Arabemiraten	(440,0)	1 299,2
Europa	(2 649,6)	(53,1)
	(2 548,1)	1 942,5

Noter (fortsättning)
6 Försäljning per försäljningskategori och geografisk marknad (fortsättning)
Avstämningar mellan EBITDA per segment och rörelseresultat per segment

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)

2015	Kenya	Sydafrika	Förenade Arabemiraten	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
EBITDA	27,8	668,6	1 299,2	(53,1)	1 942,5
Poster som inte ingår i kassaflödet	(1,5)	(22,6)	(7,4)	-	(31,4)
Rörelseresultat	26,3	646,0	1 291,9	(53,1)	1 911,1

Materiella och immateriella tillgångar per segment

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	3 698,7	941,8	-	6 151,9
Summa per segment	524,7	3 733,9	950,1	-	6 208,7

2015	Kenya	Sydafrika	Förenade Arabemiraten	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Materiella anläggningstillgångar per segment	23,9	63,3	15,0	1,5	103,7
Immateriella anläggningstillgångar per segment	1	3 698,7	941,8	73,0	6 227,9
Summa per segment	1	3 762,00	956,80	1,50	6 328,5

Noter (fortsättning)
6 Löner och ersättningar

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Summa ersättningar till företagsledningen och övrig personal		
Styrelsen, vd och nyckelpersoner	963,8	225,1
Övriga	3 846,1	2 248,2
Koncernen	4 809,9	2 473,3
<i>Varav pensions- och lönebikostnader</i>	<i>403,0</i>	<i>207,0</i>

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Ersättning till styrelsen		
Styrelsearvode	65,1	-
Konsulttjänster	253,1	2
Summa ersättning till styrelsen	318,3	2

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Ersättning till vd och nyckelpersoner		
Vd	294,5	184,6
Nyckelpersoner	350,3	40,5
Summa ersättning till vd och nyckelpersoner	644,7	225,1

Ersättningen till vd bestod av lön på 175 TEUR (2015: 185 TEUR) samt bonus på 119 TEUR (2015: 0).

Som nyckelpersoner betraktas cheferna för dotterbolagen i Sydafrika, Kenya och Förenade Arabemiraten. Deras ersättning bestod av löner på 231 TEUR (2015: 41 TEUR) samt bonusar på 119 TEUR (2015: 0)..

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Löner och ersättningar		
Summa för moderbolaget och dotterbolagen		
Moderbolaget	435,9	37,2
Dotterbolag	4 373,9	2 436,1
Koncernen	4 809,9	2 473,3

Styrelseledamöter	Funktion	Styrelsearvode €	Lön €	Bonus €	Konsultarvode €	Summa €
Kobus Paulsen	Ordförande	-	-	-	-	-
Magnus Stuart	Styrelseledamot	13 021	-	-	133 716	146 736
David Blunkett	Styrelseledamot	13 021	-	-	112 500	125 521
Patrick Boylan	Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Neira Jones	Styrelseledamot	13 021	-	-	6 938	19 958
Daniel Holden	Styrelseledamot och ekonomidirektör	-	-	-	-	-
Anna Petre	Styrelseledamot	13 021	-	-	-	13 021
Björn Elowsson	Styrelseledamot	13 021	-	-	-	13 021
Duysant Patel	Suppleant	-	-	-	-	-
Summa ersättning till styrelsen		65 104	-	-	253 153	318 257

Noter (fortsättning)
Not 6 Löner och ersättningar (fortsättning)
Könsfördelning

Genomsnittligt antal anställda i heltidsekvivalenter	Totalt 2016			Totalt 2015		
	Kvinnor	Män		Kvinnor	Män	
Moderbolaget*	-	2	2	-	2	2
Dotterbolag						
Sydafrika	9	57	66	7	50	57
Kenya	2	15	18	2	15	17
Förenade Arabemiraten	6	9	15	2	5	7
Europa	3	9	12	-	-	-
Dotterbolag	20	90	110	11	70	81
Summa	20	92	112	11	72	83

*Moderbolaget hade inga anställda under 2016 eller 2015.

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

Könsfördelning

Styrelsen och nyckelpersoner i ledningen (genomsnitt heltidsekvivalenter)	Totalt 2016			Totalt 2015		
	Kvinnor	Män		Kvinnor	Män	
Moderbolaget						
Styrelsen	2	7	9	1	5	6
Vd och nyckelpersoner	1	1	2	1	1	2
Koncernen						
Styrelsen	2	7	9	1	5	6
Vd och nyckelpersoner	1	1	2	1	1	2

Noter (fortsättning)
7 Revisions- och konsultarvoden

	Koncernen 2016 TEUR	Koncernen 2015 TEUR	Moderbolaget 2016 TEUR	Moderbolaget 2015 TEUR
PwC				
Arvode för koncernrevision och lagstadgad revision	78,1	75,8	78,1	75,8
Andra revisionsarvoden	-	54,2	-	54,2
Skatterådgivning	-	-	-	-
Redovisningsrådgivning	46,9	-	46,9	-
Summa arvoden till PwC för revision och rådgivning	125,0	130,0	125,0	130,0
Dotterbolagens revisorer				
Arvode för lagstadgad revision	25,8	18,0		
Andra revisionsarvoden	12,4	6,0		
Summa arvoden till dotterbolagens revisorer för revision och rådgivning	38,1	24,0		
Summa arvoden för revision och rådgivning	163,1	154,0		

8 Avskrivningar och nedskrivningar

	Koncernen 2016 TEUR	Koncernen 2015 TEUR	Moderbolaget 2016 TEUR	Moderbolaget 2015 TEUR
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	72,9	-	72,9	-
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	37,3	31,5	-	-
Summa avskrivningar och nedskrivningar	110,2	31,5	72,9	-

Den jämförande informationen har omräknats genom att tidigare avskriven goodwill har eliminerats. Enligt redovisningsstandard K3 skulle goodwill skrivas av under högst tio år. Enligt IFRS skrivs inte goodwill av, men nedskrivningstestas årligen. Se not 22 för ytterligare information.

Noter (fortsättning)

9 Skatt

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen				
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen	117,1	458,0	-	-
Summa aktuell skatt	117,1	458,0	-	-
Uppskjuten skatt som redovisas i resultaträkningen				
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i utländsk juridisk persons resultat	(104,9)	-	-	-
Summa uppskjuten skatt	(104,9)	-	-	-
Summa skatt som redovisas i resultaträkningen	12,1	458,0	-	-
Skatt som redovisas i eget kapital				
Uppskjuten skatt på kostnader för börsintroduktionen som redovisades i eget kapital		(91,0)	-	-
Skatt som redovisas i eget kapital	-	(91,0)	-	-

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 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Redovisat resultat	(3 656,0)	1 962,1	(1 717,2)	(55,0)
Moderbolaget: skattesats 22 % (2015: 22 %)			(377,8)	(12,1)
Koncernen: aggregerad* skattesats 30 % (2015: 30 %)	(1 096,8)	588,6		
Skillnad mellan skatt till den aggregerade och den faktiska skattesatsen	148,0	(130,6)	-	-
Skattemässiga underskott som inte redovisas som uppskjutna skattefordringar	936,8		377,8	12,1
Skattekostnad	(12,0)	458,0	-	-

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

Outnyttjade underskott för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats uppgår till 3 259 TEUR.

Noter (fortsättning)

10 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2016	2015	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Goodwill	6 152	6 152	-	-
Licensavtal	-	73	-	73
Summa	6 152	6 225	-	73

Goodwill	Koncernen	Koncernen
	2016	2015
	TEUR	TEUR
Ingående balans	6 152	-
Goodwill genom förvärv	-	6 152
Utgående balans	6 152	6 152

Inga förvärv genomfördes 2016.

Slutlig förvärvsanalys (Uppgifter om de förvärvade bolagen lämnas nedan)

Förvärv under 2015:

Den 1 januari 2015 förvärvade moderbolaget nedanstående bolag. De förvärvade bolagen är verksamma i cybersäkerhetsbranschen som återförsäljare och distributörer av programvara och leverantörer av övergripande säkerhetslösningar. Dessa förvärv låg i linje med Cognosec-koncernens övergripande strategi.

Förvärvade bolag	Säte	Ägarandel
	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 6 151 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 (fortsättning)

Not 10 Immateriella tillgångar (fortsättning)

De förvärvade verksamheterna tillförde koncernen intäkter på 16 791,2 TEUR och en nettovinst på 1 503,8 TEUR under räkenskapsåret 2015.

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	6 151

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 2015 eller 2016.

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	2016.12.31	2015.12.31
Kenya	1 512	1 512
Sydafrika	3 699	3 699
Förenade Arabemiraten	942	942
Europa	-	-

Summa **6 152** **6 152**

Noter (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 2017 till 2022. De förväntade framtida kassaflödena fastställdes till följande:

- 2017: Det fria kassaflödet enligt den affärsplan för 2017 som styrelsen har antagit.
- 2018–2022: Det fria kassaflödet baserat på en antagen årlig ökningstakt från 2017 års nivå med 4 %.
- Inga kassaflöden för perioden efter 2022 har inkluderats.

Den antagna ökningstakten för perioden 2018–2022 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

	Kenya	Sydafrika	Förenade Arabemiraten	Europa
2016-12-31				
Ökningstakt 2018–2022	4 %	4 %	4 %	ET
Genomsnittlig vägd kapitalkostnad	20 %	20 %	20 %	ET
2015-12-31				
Ökningstakt 2018–2022	4 %	4 %	4 %	ET
Genomsnittlig vägd kapitalkostnad	20 %	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 2018–2022 skulle ensam vara tillräcklig för att utlösa en värdeminskning.

Licensavtal	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2016	2015	2016	2015
Avtal om avgiftsbelagd licens	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Ingående balans	73,0	-	73,0	-
Förvärv av licensavtal*	-	73,0	-	73,0
Utgående balans	73,0	73,0	73,0	73,0
Akkumulerade avskrivningar på licensavtal				
Ingående balans	-	-	-	-
Avskrivningar	(73,0)	-	(73,0)	-
Utgående balans	(73,0)	-	(73,0)	-
Bokfört nettovärde av licensavtal	-	73,0	-	73,0

*Förvärvet avser immateriell egendom till följd av ett partnerskapsavtal med Cognosec GmbH i Österrike. Köpeskillingen för 100 % av aktierna i Cognosec GmbH var 39 TEUR och har betalats i sin helhet. Vid utgången av 2016 hade inte Cognosec AB övertagit Cognosec GmbH. Detta förväntas ske under 2017.

Noter (fortsättning)

11 Investeringar i dotterbolag

	Moderbolaget 2016 TEUR	Moderbolaget 2015 TEUR
Ingående balans den 1 januari	1 816,7	-
Förvärv	-	1 369,1
Tilläggsköpeskillning för förvärv under 2015	-	447,6
Investeringar i nya dotterbolag	1 982,2	-
Utgående balans den 31 december	3 798,9	1 816,7

Moderbolaget innehar följande emitterade stamaktier i de nedan angivna bolagen:

Cognosec AB Dotterbolag	Organisations- nummer	Säte	Ägar- andel	Röst- andel	Värde den 31 december 2016	Värde den 31 december 2015
Cognosec Ltd	224746800	Storbritannien	100 %	100 %	1 633,6	-
Cognosec GmbH Tyskland	768/K/2016	Tyskland	100 %	100 %	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 %	334,5	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					3 798,9	1 816,7

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 (fortsättning)

12 Kundfordringar och andra fordringar

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2016	2015	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Kundfordringar	1 338,2	5 457,5	525,9	-
Förskottsbetalda leverantörsfakturor	344,77	463,3	-	-
Förskottshyra*	20,0	135,8	-	123,9
Skattefordringar	218,8	-	-	-
Fordringar för tecknade aktier	-	3 908,0	-	3 908,4
Övriga fordringar	-	165,1	55,9	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	222,0
	1 921,8	10 129,7	581,7	4 254,3

*Förskottshyran inkluderar även en deposition på 20,0 TEUR (2015: 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
	2016	2015	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Leverantörsskulder	3 738,6	6 885,0	433,8	620,0
Aktuella skatteskulder	48,6	276,5	-	222,0
Övriga skulder	293,2	196,5	-	31,7
Övriga upplupna kostnader	-	387,6	-	72,9
Skulder till säljare av dotterbolag	-	447,6	-	-
Upplupna kostnader i samband med noteringen	-	216,7	-	216,7
	4 080,4	8 409,9	433,8	1 163,6

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

Noter (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)*.

	2016	2015
	TEUR	TEUR
Omsättning	8 739,6	10 632,0
Vinst	265,9	382,0
Vinst hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande	69,1	206,7
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	269,5	382,0
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	69,1	206,7
Omsättningstillgångar	2 643,1	4 672,7
Anläggningstillgångar	61,6	1 179,8
Kortfristiga skulder	(1 686,6)	5 231,3
Långfristiga skulder	-	40,4
Nettotillgångar	1 018,2	580,4
Nettotillgångar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	146,6	77,4
Betalad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	48,0	0

Noter (fortsättning)

15 Aktiekapital

Per den 31 december 2016 bestod Cognosec AB:s registrerade aktiekapital av 257,2 miljoner aktier (2015: 244,8 miljoner aktier) och uppgick till 643 TSEK (2015: 612 TSEK). Cognosec AB har anmält att aktiekapitalet ska anges i euro. Den 31 december 2016 hade det nominella värdet ännu inte ändrats från SEK till EUR. Detta kommer att ske under 2017.

För att underlätta analysen av förändringar av antalet emitterade aktier och aktiekapitalet mellan 2015 och 2016 anges aktiekapitalet, liksom i de primära finansiella rapporterna, till växelkursen den 31 december 2015, som var 9,23 SEK per EUR. Per den 31 december 2016 var det nominella värdet 0,0025 SEK per aktie (2015: 0,0025) eller 0,000278 EUR (2015: 0,000278).

Varje aktie ger rätt till en röst.

Det aktiekapital som anges i årsredovisningen är det som var registrerat den 31 december 2015 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
Emitterade aktier	Den 31 december 2015	-	247 600 000	0,0025
Emitterade aktier	Den 1 januari 2016		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

16 Vinst per aktie

Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att den del av resultatet som är hänförlig till aktieägarna divideras med ett vägt genomsnitt av antalet utestående stamaktier under året.

	2016	2015
Nettoreultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (TEUR)	(3 737)	1 297
Viktat genomsnittligt antal stamaktier (tusental)	252 639	169 273
Resultat per aktie före utspädning (euro)	(0,0148)	0,0077

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 2016 eller 2015.

Noter (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	92,0	276,0	-
Europa	40,0	-	-
Kenya	28,0	84,0	-
Förenade Arabemiraten	48,0	144,0	-
Summa	208,0	504,0	-

18 Transaktioner med närstående

UC Group Ltd, som kontrolleras av Cognosecs huvudägare JA Paulsen, tillhandahåller för närvarande tjänster till Cognosec. Fram till den 31 december 2016 uppgick kostnaden till 0 EUR (2015: 25 TEUR).

Koncernens dotterbolag i Sydafrika betalade 92 TEUR för hyra av kontorslokaler via ett företag som kontrolleras av koncernens vd. Styrelsen anser att hyran är marknadsmässig.

19 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 24 januari meddelade Cognosec AB att bolaget hade ingått ett exklusivt avtal med A-tek Distribution. A-tek 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 förväntas slutföras i slutet av andra kvartalet 2017, efter genomförd legal, finansiell och teknisk due diligence.

20 Dispositioner beträffande årets förlust i Cognosec AB

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	5 609 800,00 euro
Årets förlust	(1 720 700,00) euro
Summa	3 889 100,00 euro

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att balansera i ny räkning 3 889 100,00 euro

21 Effekter av övergången till internationella redovisningsstandarder (IFRS)

Detta är den första koncernredovisning för Cognosec AB som upprättas enligt IFRS.

De redovisningsprinciper som beskrivs i not 1 har använts vid upprättandet av koncernredovisningen för räkenskapsåret 2016, den jämförande informationen för räkenskapsåret 2015 och öppningsbalansen per den 1 januari 2016. Eftersom Cognosec-koncernen bildades den 1 januari 2015 har inga frivilliga undantag använts vid upprättandet av öppningsbalansen.

Effekterna av bytet av redovisningsstandard från K3 till IFRS presenteras i nedanstående tabeller med tillhörande förklaringar. Konsekvenserna för alla de primära finansiella rapporterna av övergången till IFRS visas.

Avstämning mellan den tidigare tillämpade redovisningsstandard och IFRS. Enligt IFRS 1 ska en avstämning göras mellan koncernens egna kapital och övriga totalresultat enligt den tidigare redovisningsstandard och den finansiella information som presenteras enligt IFRS. Övergången till IFRS har inte påverkat koncernens kassaflödesanalys.

Därför upprättades den finansiella informationen i enlighet med IFRS för första gången den 1 januari 2015, vilket också är det datum då koncernens moderbolag Cognosec AB förvärvade dotterbolagen. Mer information om förvärven finns i noterna 10 och 11.

Således omfattar öppningsbalansen endast moderbolagets finansiella ställning, med omsättningstillgångar på 200 TSEK, eget kapital på 145 TSEK och leverantörsskulder på 55 TSEK. Inga justeringar behövde göras vid överföringen av moderbolagets öppningsbalans från K3 till IFRS, och eftersom inga justeringar gjordes av moderbolagets ingående finansiella ställning presenteras den inte i de nedanstående tabellerna.

Noter (fortsättning)***Not 22 Effekter av övergången till internationella redovisningsstandarder (IFRS) (fortsättning)***

Avstämningen av resultat och eget kapital mellan K3 och IFRS per den 31 december 2016 bygger på den finansiella information som presenterades i rapporten för fjärde kvartalet 2016 (vilken upprättades enligt redovisningsstandarden K3).

Avstämningen av resultat och eget kapital mellan K3 och IFRS per den 31 december 2015 bygger på den finansiella information som presenterades i rapporten för fjärde kvartalet 2015.

Såsom anges i not 1 är dessa finansiella rapporter koncernens första som har upprättats enligt antagna IFRS.

De redovisningsprinciper som beskrivs i not 1 har tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2016, den jämförande informationen för räkenskapsåret 2015 och öppningsbalansen enligt IFRS per den 1 januari 2016 (datumet för koncernens övergång till IFRS).

Vid upprättandet av ingångsbalansen enligt IFRS har koncernen justerat belopp i tidigare finansiella rapporter som upprättats enligt den gamla redovisningsstandarden K3. I nedanstående tabeller med åtföljande kommentarer förklaras hur övergången från K3 till antagna IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöden.

Noter (fortsättning)

Not 22 Effekter av övergången till internationella redovisningsstandarder (IFRS) (fortsättning)

	Den 31 december		Effekt av övergången till antagna IFRS		Antagna IFRS	
	2015	Just 1	Just 2	Just 3	Just 4	2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Omsättning	16 791,2					16 791,2
Kostnad för sålda varor	<u>(10 943,0)</u>					<u>(10 943,0)</u>
Bruttoresultat	5 848,2					5 848,2
Administrationskostnader	<u>(3 991,3)</u>	54,2				<u>(3 937,1)</u>
Rörelseresultat	1 856,9					1 911,1
Finansiella intäkter	51,0					51,0
Resultat av den normala verksamheten före skatt	1 907,9					1 962,1
Skatt på resultatet av den normala verksamheten	<u>(458,3)</u>					<u>(458,3)</u>
Resultat av den normala verksamheten efter skatt	1 449,6					1 503,8
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 242,9					1 297,1
Minoritetsintressen	<u>206,7</u>					<u>206,7</u>
Vinst för räkenskapsåret	<u>1 449,6</u>					<u>1 503,8</u>
	2016					2016
	TEUR					TEUR
Vinst för räkenskapsåret	1 449,6					1 503,8
Omräkningsdifferenser	<u>(345,3)</u>					<u>(345,3)</u>
	<u>1 104,3</u>					<u>1 158,5</u>
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	897,6					951,8
Innehav utan bestämmande inflytande	<u>206,7</u>					<u>206,7</u>
Summa totalresultat för året	<u>1 104,3</u>					<u>1 158,5</u>

Noter (fortsättning)
Not 22 Effekter av övergången till internationella redovisningsstandarder (IFRS) (fortsättning)

	2015	Just 1	Just 2	Just 3	Just 4	2015
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anläggningstillgångar						
Immateriella tillgångar	1 008,4	54,2	3 517,0	1 748,0	(103,0)	6 224,6
Materiella anläggningstillgångar	103,7					103,7
Övriga fordringar	0,0					0,0
Andelar i dotterbolag	0,0					0,0
Summa anläggningstillgångar	1 112,1					6 328,3
Omsättningstillgångar	14 824,1			(1 748,0)		13 076,1
Summa tillgångar	15 936,2					19 404,4
Kortfristiga skulder	(8 409,9)					(8 409,9)
Långfristiga skulder	0,0					0,0
Summa skulder	(8 409,9)					(8 409,9)
Tillgångar netto	7 526,3					10 994,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Aktiekapital	66,2					66,2
Överkursfond	6 075,5					6 075,5
Balanserade vinstmedel	1 407,1	54,2	3 517,0		(164,0)	4 814,1
Uppskrivningsfond	(345,0)			245,3	60,7	(38,8)
	7 203,5					10 916,9
Innehav utan bestämmande inflytande	322,8			(245,3)		77,5
Summa eget kapital	7 526,3					10 994,5

Justering 1

Till följd av bytet av redovisningsstandard från K3 till IFRS ska goodwill inte längre skrivas av utan nedskrivningstestas årligen eller när det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Därför har resultaträkningen för 2015 omräknats efter återföringen av de 54,2 TEUR som tidigare redovisades som avskrivningar av goodwill.

Justering 2

Till följd av bytet av redovisningsstandard från K3 till IFRS det verkliga värdet av hela köpeskillingen anges i förvärvsanalysen. Cognosec AB erlade endast en kontant köpeskillning för förvärvet 2015, men en av dess största aktieägare betalade säljaren med en del av sina aktier.

Justering 3

Justering av öppningsbalansen 2015 för att eliminera en fordran avseende utdelning som betalades före förvärvet men inte fastställdes förrän efter förvärvet samt en utdelning till säljarna 2016.

Elimineringen av beloppet resulterade i motsvarande ökning av goodwill.

Justering 4

En reducering av det egna kapital som är hänförligt till innehavet utan bestämmande inflytande och motsvarande ökning av det egna kapital som är hänförligt till moderbolaget, för att återspegla omfördelningen av eget kapital mellan moderbolagets aktieägare och innehavet utan bestämmande inflytande till följd av justering 3.

Noter (fortsättning)
Not 22 Effekter av övergången till internationella redovisningsstandarder (IFRS) (fortsättning)

	Den 31 december		Effekt av övergången till antagna IFRS				Antagna IFRS
	2016	Just 1, 2, 3 & 4	Just 5	Just 6	Just 7	Just 8	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Omsättning	14 636,2						14 636,2
Kostnad för sålda varor	<u>(8 850,9)</u>						<u>(8 850,9)</u>
Bruttoresultat	5 785,3						5 785,3
Administrationskostnader	<u>(8 474,1)</u>		125,1	(458,6)			<u>(8 807,7)</u>
Rörelseresultat	(2 688,8)						(3 022,3)
Finansiella kostnader	(633,7)						(633,7)
Resultat av den normala verksamheten före skatt	(3 322,5)						(3 656,0)
Skatt på resultatet av den normala verksamheten	<u>(12,0)</u>						<u>(12,0)</u>
Resultat av den normala verksamheten efter skatt	(3 334,5)						(3 668,0)
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	(3 403,6)						(3 737,2)
Minoritetsintressen	<u>69,1</u>						<u>69,1</u>
Vinst för räkenskapsåret	<u>(3 334,5)</u>						<u>(3 668,0)</u>
	2016						2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR
Vinst för räkenskapsåret	(3 334,5)						(3 668,0)
							0,0
Omräkningsdifferenser	<u>(1 601,5)</u>					(92,6)	<u>(1 694,1)</u>
	<u>(4 936,0)</u>						<u>(5 362,1)</u>
Moderbolagets aktieägare	(5 005,1)						(5 431,3)
Minoritetsintressen	<u>69,1</u>						<u>69,1</u>
Summa totalresultat för året	<u>(4 936,0)</u>						<u>(5 362,1)</u>

Noter (fortsättning)
Not 22 Effekter av övergången till internationella redovisningsstandarder (IFRS) (fortsättning)

	2016	Just 1, 2, 3 & 4	Just 5	Just 6	Just 7	Just 8	2016
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anläggningstillgångar							
Immateriella tillgångar	1 269,0	5 216,2	125,1	(458,6)			6 151,6
Materiella anläggningstillgångar	56,8						56,8
Övriga fordringar	0,0						0,0
Andelar i dotterbolag	0,0						0,0
Summa anläggningstillgångar	1 325,8						6 208,5
Omsättningstillgångar	5 032,2	(1 748,0)					3 284,2
Summa tillgångar	6 358,1						9 492,7
Kortfristiga skulder	(4 080,1)						(4 080,1)
Långfristiga skulder	0,0						0,0
Summa skulder	(4 080,1)						(4 080,1)
Tillgångar netto	2 278,0						5 412,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Aktiekapital	69,7						69,7
Överkursfond	5 703,0					149,0	5 852,0
Balanserade vinstmedel	(3 794,0)	3 407,2	125,1	(458,6)	2 131,5	(334,2)	1 076,9
Uppskrivningsfond	0,0	306			(2 131,5)	92,6	(1 732,9)
	1 979,0						5 266,0
Innehav utan bestämmande inflytande	391,9	(245,3)					146,6
Summa eget kapital	2 278,0						5 412,0

Justering 5

Till följd av bytet av redovisningsstandard från K3 till IFRS ska goodwill inte längre skrivas av utan nedskrivningstestas årligen eller när det finns indikationer på nedskrivningsbehov. Därför har resultaträkningen för 2016 omräknats efter återföringen av de 125,1 TEUR som tidigare redovisades som avskrivningar av goodwill.

Justering 6

I rapporten för fjärde kvartalet 2016 redovisades en transaktion som enligt IFRS inte ska redovisas som goodwill. Denna har därför redovisats som en kostnad i resultaträkningen i den omräknade finansiella informationen.

Justering 7 och 8

Justeringarna gjordes för att korrekt återspegla de ackumulerade beloppen i respektive kapitalkategori och en omräkningseffekt avseende goodwill, trots att detta inte är något strikt krav vid övergången från K3 till IFRS.

Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorers namnteckningar

Stockholm den 7 juni 2017

Jacobus Paulsen
Ordförande

Robert Brown
Vd

Neira Jones
Styrelseledamot

Lord David Blunkett
Styrelseledamot

Björn Elowsson
Styrelseledamot

Anna Petre
Styrelseledamot

Patrick Boylan
Styrelseledamot

Daniel Holden
Styrelseledamot

Magnus Stuart
Styrelseledamot

Vårt revisionsutlåtande utfärdades den 7 juni 2017

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 2016.

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 2016 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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 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 International Financial Reporting Standards (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 revisionsred 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/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. 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 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed 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 ersättningskyldighet 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 7 juni 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor