

NIOMÅNADERSRAPPORT 2016:

STOCKHOLM DEN 18 OKTOBER 2016

Fortsatta investeringar för tillväxt och stabila framsteg i Europa

Det tredje kvartalet uppvisade en fortsatt underliggande omsättningstillväxt inom viktiga områden, med omsättning på 3,3 MEUR, en ökning med 3 % jämfört med föregående kvartal, trots senareläggandet av två stora förväntade kontrakt till Q4 2016. Den nyetablerade europaverksamheten visar framsteg med intäkter på EUR 630k under kvartalet. Ytterligare investeringar i resurser och ökning av antalet anställda gjordes för att möta efterfrågan. Antalet anställda ökade med 28 % jämfört med samma period föregående år.

- Intäkterna ökade till EUR 3.3m, upp 3 % i jämförelse med föregående kvartal
- Under tredje kvartalet har Europarörelsen nått en omsättning på EUR 630k
- Två stora förväntade kontrakt har skjutits fram från Q3 till Q4 2016
- Bruttomarginalen ökade till 38 % (Q3 2015: 33 %)
- Koncernens resurser och anställda ökades väsentligt för att möta efterfrågan
- Koncernens totala förlust under tredje kvartalet uppgick till EUR1.37m (Q3 2015: vinst på EUR 1.00m)
- Kvartalets vinst per aktie uppgick till EUR -0,0048 (Q3 2015; EUR 0,0041)
- Antalet anställda i koncernen uppgick till 107 (Q3 2015: 83) personer vid periodens slut, en ökning med 29 %
- Koncernen är skuldfri och har en kassa på EUR 1,98m vid periodens utgång.

KONCERNEN: Finansiella nyckeltal	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
	Q3 2016	Q3 2015	016 till Q	015 till Q	FY 2015
Rörelsens intäkter €('000)	3 238	5 883	10 356	12 253	16 791
Periodens kassaflöde €('000)	- 2 098	-829	-868	-96	2 504
Rörelseresultat €('000)	- 1 372	1 000	-1 776	1 693	1 857
Rörelsemarginal (procent)	-42%	17,0%	-17,1%	13,8%	11,1%
Resultat efter skatt €('000)	-1228	1 016	-1 810	1 710	1 450
Resultat per aktie €	-0,0048	0,0041	-0,0075	0,0062	0,0059

* Resultat per aktie avser resultat per aktie hänförligt till aktieägare i moderbolaget.
Det föreligger ingen potentiell utspädningsseffekt på vinsten per aktie.

FÖR MER INFORMATION, KONTAKTA:

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

KORT OM COGNOSEC

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

Kommentarer av Robert Brown, VD i Cognosec AB

Det här är den första kvartalsrapporten för Cognosec som noterat bolag på Nasdaq First North och den andra kvartalsrapporten jag kommentera i min roll som VD. Jag är nöjd att konstatera att vi fortsätter att se stark efterfrågan på våra cybersäkerhetslösningar och att våra intäkter till verksamheten växer, samtidigt som vi fortsätter att investera för framtida tillväxt på våra marknader.

Marknaden för cybersäkerhetslösningar blir alltmer global, komplex och synlig. Ett antal mycket uppmärksammade systemintrång och dataincidenter som kommenteras i media har ökat allmänhetens medvetenhet inklusive angreppet mot Yahoo som innebar förlust av 500 miljoner användarkonton.

Vi ser även efterfrågan på våra produkter och tjänster som levereras till våra kunder och konstaterar att behoven av skalbara och robusta långsiktiga lösningar ökar.

Mot denna bakgrund är jag oerhört stolt över att kunna meddela att koncernen noterades på Nasdaq First North den 22 september. Detta ger en helt ny dynamik åt vår verksamhet: en ökad transparens stärker vår trovärdighet och den ger oss en utmärkt plattform för vår internationella tillväxt. Efter listningen har Bolaget attraherat flera nya aktieägare och jag betraktar detta som en bekräftelse av tilltron till vår verksamhet och strategi.

Jag vill rikta ett hjärtligt tack till vår styrelse och våra professionella rådgivare för deras ansträngningar som gjort detta möjligt. Det är ett mycket viktigt steg på vår resa.

Med detta bakom oss, fokuseras nu organisationen helt på våra strategier att skapa tillväxt och lönsamhet.

Det ekonomiska resultatet för årets tredje kvartal understryker betydelsen av flera viktiga delar i vår verksamhet:

För det första är vår affärsmodell ryckig, särskilt när det gäller tidpunkterna när stora kontrakt faller in och Cognosec bör därför helst inte utvärderas kvartalsvis. Detta kvartal har två mycket stora kontrakt under förhandlingarna flyttats fram för beslut till Q4 2016. Jag förväntar mig att dessa skjuts fram i tiden och inte är att betraktas som förlorade.

För det andra, vi är fortfarande i en uppbyggnadsfas i många delar av vår verksamhet och vi satsar hårt för att fånga framtida tillväxtmöjligheter. Jag är mycket glad att kunna säga att vår europeiska verksamhet har börjat redovisa betydande intäkter efter bara sex månader.

Återigen, samtidigt som det alltid finns massor av aktiviteter och merkostnader för ett ambitiöst företag, är jag är nöjd med den övergripande utvecklingen av verksamheten, särskilt när det gäller utvecklingen av vår europeiska verksamhet.

Vårt samarbete med Cyber Essentials Direct Ltd som är ägare till Cyber Highway, en unik online-portal som ger företag en kostnadseffektiv och effektiv väg till att genomföra sina certifieringar enligt den brittiska regeringens Cyber Essentials Certifiering, offentliggjordes den 13 oktober Detta partnerskap kommer att bidra till att driva Cognosec europeiska expansion genom att distribuera vårt erbjudande om tjänster direkt till en stor grupp växande företag i Storbritannien.

Vi vill också utveckla gruppens verksamhet genom vår M&A strategi och även här vi gör goda framsteg.

Som alltid är jag tacksam mot alla våra intressenter för deras fortsatta engagemang och stöd och försäkrar dem att vi gör vårt yttersta för att växa vår verksamhet.

Robert Brown
Verkställande direktör

VERKSAMHETSÖVERSIKT

MARKNADER

Cyberbrott fortsätter att växa som globalt problem. Uppskattningar från World Economic Forums 2016 Globala Risk Rapport bedömer att Cyberbrott belastar världsekonomin med uppskattningsvis 445 miljarder US\$ under 2016. Beloppet är större än Amazon.com's börsvärde (\$ 397 miljarder) eller Facebooks (\$ 368 miljarder). Initierade bedömare anser att hoten riktas främst mot välkända organisationer och att hotbilden inte kommer att minska, utan att världen har ett växande behov av cybertjänster och produkter.

I september 2016 meddelade Yahoo om ett systemintrång och att man förlorat minst 500 miljoner användarkonton, vilket belyser omfattningen på potentiella skaderisker.

Cognosec erbjuder en unik kombination som bygger på en komplett service, som är sammansatt av produkter, hårdvara och lösningar för genomförande, och som är väl anpassade till marknadens behov. Cognosecs erbjudande är främst inriktat på förebyggande åtgärder, men erbjuder när så är aktuellt även tjänster för hantering av skador.

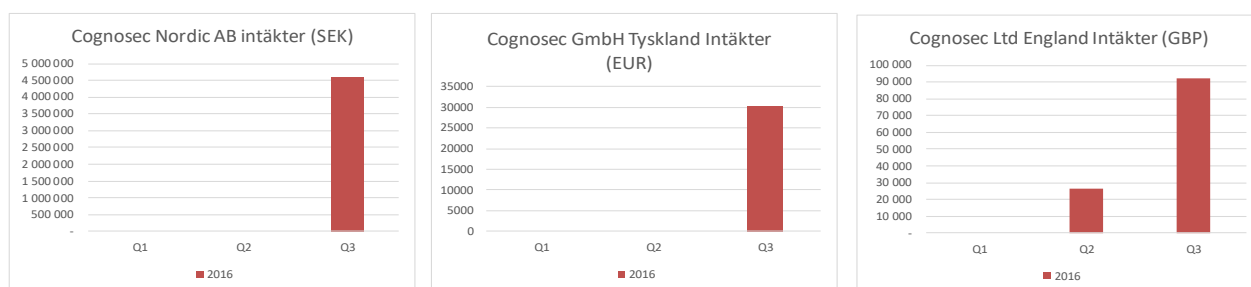
PROJEKT OCH LEVERANSER

Expansionen på de europeiska marknaderna har nu börjat på allvar. Efter att koncernen under inledningen av 2016 etablerat flera affärsenheter med tillhörande kostnader, har dessa enheter under perioden börjat generera intäkter. Se separat avsnitt Dotterbolagens Försäljning nedan.

Som meddelades i vårt pressmeddelande den 13 oktober 2016 har Cognosec inlett ett samarbete med Cyber Essentials Direct Ltd - ägare av Cyber Highway – om en unik online-portal som ger företag tillgång till en kostnadseffektiv och effektiv väg till att framgångsrikt genomförande av den brittiska regeringens Cyber Essentials certifieringssystem. Detta bedöms att hjälpa till i Cognosec europeiska expansion och bidra till att distribuera Cognosecs tjänster till växande företag i Storbritannien.

DOTTERBOLAGENS FÖRSÄLJNING

Cognosec Europa



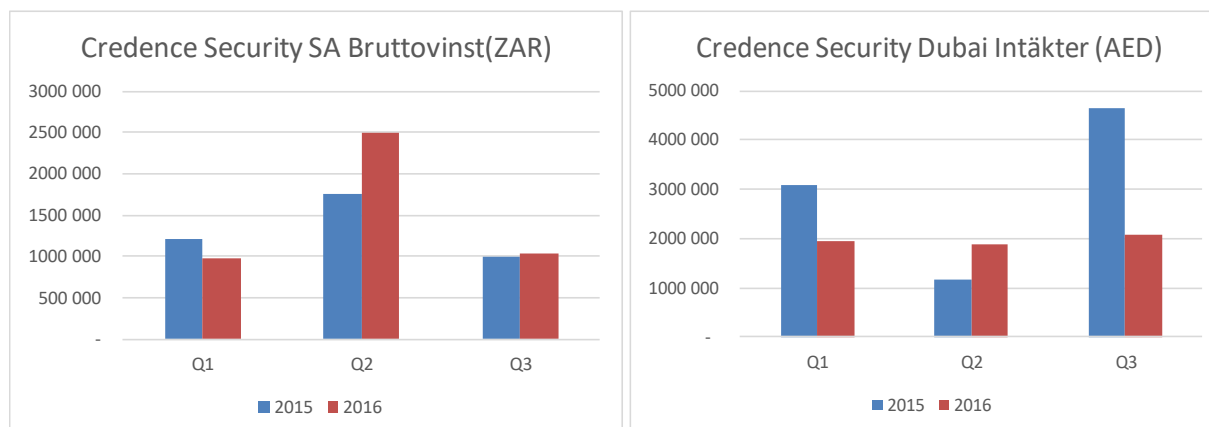
De Europeiska dotterbolagen, Storbritannien, Tyskland, Sverige, har under perioden fakturerat egna intäkter.

Cognosec Nordic/Sverige genererade 4,5 MSEK (Q2 2016: noll). Cognosec GmbH EUR30k (Q2 2016: noll). I Storbritannien har intäkterna ökat till £ 91K (Q2 2016: £ 26k).

Den underliggande lönsamheten i Cognosec Sydafrika har bibehållits trots att flera kontrakt som tidigare bedömdes kunna skrivas i Q3 nu bedöms först kunna bokas under Q4 2016.

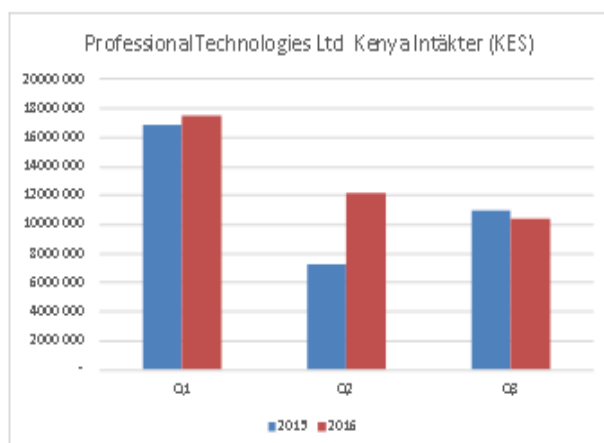
Credence Security

Credence Security i Sydafrika och Förenade Arabemiraten fortsätter att göra stabila framsteg.



Protec Kenya

Intäkterna i Protec Kenya under Q3 2016, har varit på samma nivå som under Q3 2015.



KUNDER

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

TEKNOLOGIPARTNERS

Koncernen har expanderat sitt partnernätverk, till att nu omfatta teknik Access, Beachhead, Digital Guardian, eSentire, Everbridge, Fidelis, Redseal, Risk Vision, Solus bland andra.

Cognosec har sedan lång tid tillbaka ett nära samarbete med Intel Security Inc. inom deras EMEA strategi kring erbjudandet och leverans av olika tjänster.

ORDERBOK

Våra kunder är, som väntat i vår bransch, mycket känsliga för utlämnande av uppgifter som kan avslöja deras identitet. Cognosec avser inte att presentera någon detaljerad information under denna rubrik för verksamheten under de första femton månaderna.

FÖRSÄLJNINGENS FÖRDELNING

En viktig strategi är att diversifiera gruppens intäkter geografiskt. Fördelningen av försäljningsintäkter per territorium framgår nedan för Q3 2016 (Q3 2015).



KASSAFLÖDE

Kassaflödet för perioden påverkades av följande transaktioner

- Ytterligare betalning till säljarna av koncernens dotterbolag, har under perioden gjorts med EUR 386k.
- Betalningar som är direkt relaterade till kostnader för slutförandet av moderbolagets notering på First North, uppgår till EUR 220k
- Koncernens operativa kassaflöde under Q3 påverkades av expansion i Europa och i Förenade Arabemiraten. Betalningar på EUR 588k är direkt relaterade till verksamheten i Europa och betalningar på EUR 310k till verksamheten i Förenade Arabemiraten. Justerat för dessa effekter uppgår koncernens operativa kassaflöde för Q3 till en kassaförlust på EUR 594k.

De viktigaste orsakerna till det negativa justerade operativa kassaflödet är rörelseförluster från tidigare den etablerade verksamheten i Förenade Arabemiraten, och utgör en direkt följd av svagare än förutsedd efterfrågan samt kostnader i moderbolaget som är indirekt relaterade till moderbolagets notering.

Styrelsen är övertygad om att verksamheten i Förenade Arabemiraten åter kommer att visa god lönsamhet. Moderbolagets kassaflödespåverkan förväntas bli lägre framöver, eftersom huvuddelen av betalningarna under perioden är av engångskaraktär.

Styrelsen är likaså övertygad om att den totala likviditeten är tillräcklig för koncernens behov under de kommande 12 månaderna.

FINANSIELL INFORMATION

DELÅRSRAPPORTENS JÄMFÖRELESIFFROR

Jämförande finansiell information som presenteras i de primära finansiella rapporterna innehåller reviderad finansiell information för kalenderåret slutade den 31 december 2015.

PERIODENS VINST

Koncernen

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2016 uppgick till EUR 3.24m (Q3 2015 EUR 5.88 m) . Resultat efter skatt uppgick till minus EUR 1,23m (Q3 2015 en vinst på EUR 1,02m). Minoritetens andel uppgick till EUR 2k (Q3 2015 EUR 22k).

Avskrivningar har påverkat resultatet under perioden med EUR 64k (Q3 2015 EUR 10k). Kassaflödet uppgick för perioden till minus EUR 2,01m (Q3 2015 EUR 829k).

Moderbolaget

Moderbolagets förlust för tredje kvartalet 2016 uppgick till EUR 423k (Q3 2015 EUR 52k).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen

Koncernen hade per den 30 september 2016 likvida medel som uppgick till EUR 1.98m (Q4 2015 EUR2.95m). Soliditeten uppgick till 59 % (Q4 2015 47 %).

Koncernens egna kapital uppgick till EUR3.61m (Q4 EUR7,53m) vilket motsvarar 0,014 EUR/aktie (Q4 0,031 EUR/aktie).

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

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

Moderbolaget

Den tidigare pågående emissionen inför noteringen på Nasdaq First North slutfördes under Q3 2016, 9 579 500 nya aktier i Cognosec AB (Publ) har emitterats. Genom emissionen har Bolaget tillförts ett kapital som uppgår till 4.79m.

Direkt relaterade noteringskostnader under 2016 uppgick till EUR0.2m. Direkt relaterade noterings kostnader för 2015 uppgick till 416k. Totalt direkt relaterade kostnader för noteringen uppgick därmed till EUR 636k.

INVESTERINGAR

Koncernen

Inga investeringar gjordes under andra kvartalet 2016 av dotterbolagen (Q3 2015 noll)

Goodwill är föremål för avskrivning med 10 % per år. Koncernen strävar efter att expandera genom lönsam M&A-aktivitet.

Moderbolaget

Moderbolaget har under de första nio månaderna 2016 gjort utbetalningar i samband med förvärv av koncernens dotterbolag som en följd av avtalsförpliktelser. Dessa betalningar uppgick till 860k.

Förutom dessa förvärvsrelaterade utbetalningar, har inga investeringar gjorts under de nio första nio månaderna 2016 (Q3 2015: noll).

INKOMSTSKATT

Koncernen

Skatter uppgående till EUR40k betalades under tredje kvartalet 2016 (Q3 2015 noll). Sedan årets början uppgår skattebetalningarna till sammanlagt EUR 98k vilket gjorts av koncernens dotterbolag.

Skattekostnaden redovisad i resultaträkningen är ett netto av:

EUR 154k utgör aktuell skattekostnad för dotterbolagens vinst före skatt, som har beskattas på basis av den lokala bolagsskattesatsen. Per Q3 också bolagsskatt på basis av lokala villkor för enheterna.

EUR 157K utgör en återföring av uppskjuten skattekostnad om EUR 222k redovisad i 2015 för vinster i Credence Security DMCC (Dubai). Cognosec AB är ansvarig för inkomstskatt på icke utdelade vinster från sitt dotterbolag i Dubai som en följd av lagstiftning(CFC) för svenskkontrollerade utländska bolag. Den skatteskuld som uppstod 2015 har härigenom minskats med EUR 157K, vilket är storleken på denna enhet skattemässiga förlust under 2016.

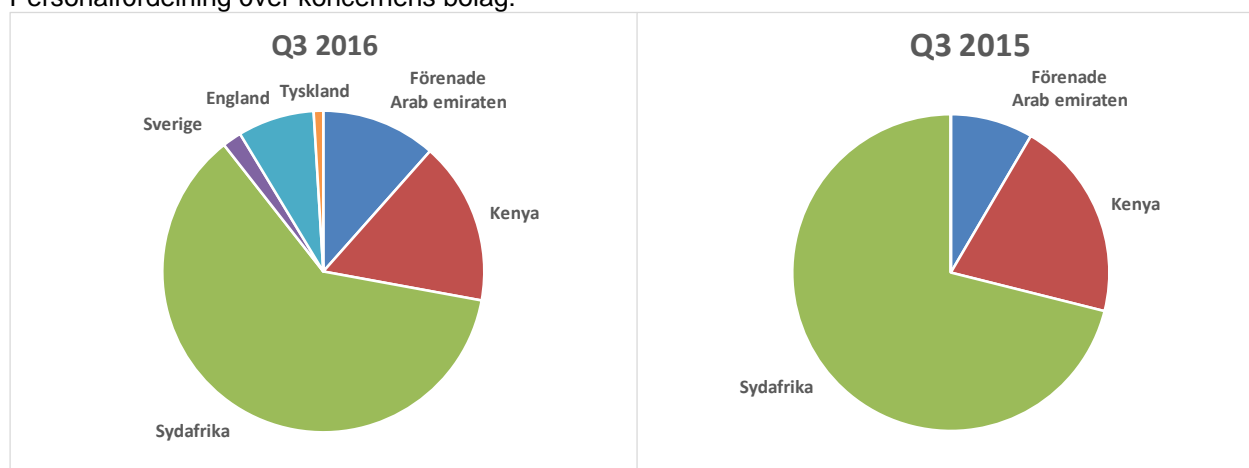
Moderbolaget

Moderbolaget har inte redovisat några skatter under 2016.

MEDARBETARE

Koncernens genomsnittliga antal anställda uppgick per den 30 september 2016 till 107 (Q3 2015: 83). Moderbolaget har anställningsförhållanden med VD, CFO och IR-ansvarig.

Personalfördelning över koncernens bolag:



PRESENTATIONER AV BOLAGET FÖR AKTIEÄGARE OCH INTRESSERADE

Cognosec ABs ledning kommer att medverka vid investerarmöten som arrangeras av Aktiespararna (Sveriges Aktiesparares Riksförbund), i Stockholm den 28 november 2016 och i Göteborg den 14 november 2016.

CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB är Cognosecs Certified Adviser och har uppdraget som likviditetsgarant för Bolagets aktier noterade på Nasdaq First North.

Kontaktuppgifter:

Telefon: +46 (0)8 5030 1550

E-post: info@mangold.se

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

UC Group Ltd som kontrolleras av Cognosec huvudägare, JA Paulsen, tillhandahåller för närvarande tjänster till Cognosec. Kostnaden uppgår till och med 30 september 2016 till noll.

Koncernens dotterbolag i Sydafrika har under de första 9 månaderna 2016 betalat EUR 78k för kontorslokaler som hyrs genom ett företag som kontrolleras av koncernens VD. Styrelsen bedömer att hyran är marknadsmässig.

AKTIEDATA

Cognosec AB (publ) är ett publikt aktiebolag vars aktier handlas på Nasdaq First North (ticker: COGS).

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB.

Totala antalet registrerade aktier per den 30 september 2016 uppgår till 257 179 500.

Det finns ingen potentiell utspädningseffekt på vinsten per aktie.

FINANSIELL KALENDAR

Delårsrapport för fjärde kvartalet 2016	23 februari 2017
Delårsrapport för första kvartalet 2017	28 april 2017
Årsstämma 2017	31 maj 2017
Delårsrapport för fjärde kvartalet 2017	24 augusti 2017
Delårsrapport för fjärde kvartalet 2017	26 oktober 2017

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har för koncernen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt Lagen om värdepappersmarknaden.

K3 ramverket för redovisning har stora likheter med International Financial Reporting Standards (IFRS) för små och medelstora företag. Moderbolaget har vid upprättandet av föreliggande delårsrapport tillämpat samma redovisnings- och värderingsprinciper, som för koncernen. Koncernen planerar att inom kort övergå till IFRS som redovisningsstandard.

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer för Cognosec AB omfattar affärsrisker beträffande leveranser av kontrakterade projekt och betalning av dessa, finansiella risker (t.ex. risker relaterade till valutor, räntor, motparter, framtida kapitalbehov), marknadsrisker (t.ex. konkurrens, förändringar i efterfrågan) och risker rörande lokala förhållanden i de länder där koncernen bedriver sin verksamhet infrastruktur och risken för förseningar till följd av olika störning i leverans av kontrakterade projekt. Likviditetsrisker hanteras genom likviditetsprognoser som garanterar att tillräckliga medel finns tillgängliga för att möta gruppens skyldigheter och övergripande strategi.

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

REVISORER

PwC (Sverige) representerat av Martin Johansson som är huvudansvarig revisor för Cognosec AB (publ) och koncernen. Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor i enlighet med Standard för översiktlig granskning 2410 (ISRE 2410).

VALBEREDNING OCH ÅRSSTÄMMA

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser är att rapportera sedan den 30 september 2016.

Valberedningen kommer att formeras under oktober 2016; Detta kommer därefter att meddelas via en pressrelease.

INTYGANDE OCH UNDERSKRIFTER

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

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

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

Stockholm den 18:e oktober, 2016

Jacobus Paulsen
Ordförande

Robert Brown
VD

Lord David Blunkett
Ordinarie Ledamot

Daniel Holden
Ordinarie ledamot & CFO

Patrick Boylan
Ordinarie ledamot

Neira Jones
Ordinarie ledamot

Magnus Stuart
Ordinarie ledamot

Anna Petre
Ordinarie ledamot

Björn Elowsson
Ordinarie ledamot

Dusyant Patel
Suppleant

DETALJERAD FINANSIELL INFORMATION

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernen

(Tusen Euro)	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	3 238	5 883	10 356	12 253	16 791
Kostnad för sålda varor	-1 998	-3 924	-6 381	-7 982	-10 943
Bruttoresultat	1 240	1 959	3 975	4 271	5 848
Försäljningskostnader	-1 532	-587	-3 352	-1 748	-2 432
Administrationskostnader	-1 016	-362	-2 235	-788	-1 474
Avskrivningar	-64	-10	-164	-43	-85
Summa rörelsekostnader	-2 612	-959	-5 751	-2 579	-3 991
Rörelseresultat	-1 372	1 000	-1 776	1 692	1 857
EBITDA	-1 308	1 010	-1 612	1 735	1 942
Resultat från finansiella poster					
Fiansiella intäkter	39	16	-	19	51
Fiansiella kostnader	0	-	-37	-2	-
Summa resultat från finansiella poster - netto	39	16	-37	17	51
Resultat före skatt	-1 332	1 016	-1 813	1 709	1 908
Skatt på periodens resultat	104	-	3	-	-458
PERIODENS RESULTAT	-1 228	1 016	-1 810	1 709	1 450
<i>Hänförligt till Moderföretagets ägare</i>	-1 231	994	-1 937	1 520	1 242
<i>Minoritetsintresse</i>	2	22	127	189	207
<i>Resultat per aktie (€/aktie) för Moderbolages aktieägare</i>	-0,0048	0,0041	-0,0075	0,0062	0,0059

**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING**
(Tusen Euro)

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseomkostnader	-	-50	-8	-50	-53
Bruttovinst	-	-50	-8	-50	-53
Avskrivningar	-18		-54	-	-
Administrationskostnader	-416		-625	-	-
Summa kostnader	-433	-	-678	-	-
Rörelseresultat	-433	-50	-686	-50	-53
Finans kostnader	11	-2	11	-2	-2
Resultat före skatt	-423	-52	-676	-52	-55
Skatt	-	-	-	-	-

BALANSRÄKNINGAR**Koncernen****Moderbolaget**

(Tusen Euro)	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<u>TILLGÅNGAR</u>						
<u>Anläggningstillgångar</u>						
Materiella anläggningstillgångar	125	99	104	-	-	-
Immateriella rättigheter	20	73	73	19	73	73
Aktier i dotterbolag	-	-	-	3781	1089	1817
Goodwill	1 715	350	936	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	1	323	-	-	311	-
Summa anläggningstillgångar	1 860	845	1 113	3 800	1 473	1 890
<u>Omsättningstillgångar</u>						
Lager, ej resultatavräknade projekt	187	1 360	463	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	222
Fordran från pågående emission	-	-	3 908	-	-	3 908
Kortfristiga fordringar	-	-	-	543	39	124
Kundfordringar	2 147	6 215	7 206	-	1	-
Övriga fordringar	460	673	301	142	-	-
Kassa & Bank	1 978	244	2 946	687	20	916
Summa omsättningstillgångar	4 772	8 492	14 824	1 373	61	5 170
SUMMA TILLGÅNGAR	6 633	9 337	15 937	5 173	1 534	7 060
<u>SKULDER OCH EGET KAPITAL</u>						
<u>Eget kapital</u>						
Aktiekapital	70	66	66	70	66	66
Övrigt tillskjutet kapital	3 632	1 400	5 731	4 778	1 400	5 983
Pågående emission	-	-	-	-	-	-
Periodens vinst/förlust	-	648	1 729	-	-63	-
Annat eget kapital inklusive Balanserad vinst	-	994	-	-51	-	-153
Summa eget kapital	3 701	3 108	7 526	4 797	1 403	5 896
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	3 399	2 802	7 203			
<i>Eget kapital utan bestämmande inflytande</i>	303	306	323			
<u>Långfristiga skulder</u>						
<u>Kortfristiga skulder</u>						
Interimskulder	-	-	605	376	75	544
Skuld till koncernbolag	-	-	-	-	56	620
Leverantörsskulder	2 447	6 022	6 885	-	-	-
Skatteskulder	250	109	-	-	-	-
Avsättningar	234	98	921	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	2 931	6 229	8 411	376	131	1 164
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 633	9 337	15 937	5 173	1 534	7 060

KASSAFLÖDESANALYS**Koncernen****(Tusen Euro)**

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Rörelseresultat	-1 372	1 000	-1 776	1 693	1 857
Justering ej kassaflödespåverkande poster	-	-	-	42	65
Operativt kassaflöde	-1 372	1 000	-1 776	1 735	1 922
Betalda skatter	-34	-1	-92	-1	-91
Erhållna betalningar finans - netto	-	-	-	-	-2
Förändringar i rörelsekapital	-86	-1 702	-1 156	-1 702	-64
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 492	-703	-3 024	33	1 765
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-1 439	-1 369
Förvärv av anläggnings tillgångar	-	-126	-	-126	-
Förvärvs relaterade betalningar dotterbolag	-386	-	-860	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-386	-126	-860	-1 565	-1 369
Avslutad nyemission	-	-	3 284	1 439	1 400
Direkta kostnader för slutförande av noteringen	-220	-	-220	-	-
Pågående nyemission	-	-	-	-	870
Utdelning till minoritet	-	-	-48	-	-
Amortering av skuld	-	-	-	-2	-162
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-220	-	3 016	1 437	2 108
Periodens kassaflöde	-2 098	-829	-868	-96	2 504
Likvida medel vid periodens början	4 192	1 321	2 946	20	20
Förvärvade likvida medel	-	-	-	348	348
Kursdifferenser i likvida medel	-116	-248	-100	-28	74
Likvida medel vid periodens slut	1 978	244	1 978	244	2 946

KASSAFLÖDESANALYS**Moderbolaget**

(Tusen Euro)

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Rörelseresultat	-433	-52	-686	-52	-53
Justering ej kassaflödespåverkande poster	-	2	-	2	50
Operativt kassaflöde	-433	-50	-686	-50	-3
Betalda skatter	-	-	-	-	-
Förändringar i rörelsekapital	94	125	-424	86	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-339	75	-1 110	36	16
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-75	-	-75	-1 369
Förvärvs relaterade betalningar för förvärvade dotterbolag	-386	-	-860	-1 400	-
Överföringar till dotterbolag	-1 322	-	-1 322	-	-
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 708	-75	-2 182	-1 475	-1 369
Avslutad nyemission noteringen	-	-	3 284	1 439	1 400
	-220	-	-220	-	-
Pågående nyemission	-	-	-	-	870
Utdelning till minoritet	-	-	-	-	-
Amortering av skuld	-	-	-	-	-
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-220	-	3 064	1 439	2 270
Periodens kassaflöde	-2 267	-	-228	-	917
Likvida medel vid periodens början	3 035	20	916	20	20
Kursdifferenser i likvida medel	-80	-	-	-	-21
Likvida medel vid periodens slut	687	20	687	20	916

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen

(Tusen Euro)

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Totalt Kapital vid periodens ingång	5 925	1 978	7 526	143	143
Direkta kostnader för nyemission för notering	-		-220		-416
Nyemission	-			1 439	6 439
Periodens resultat	-1 228	1 016	-1 810	1 709	1 450
Skatt för avdragsgillakostnadnyemission redovisade över eget kapital	-				91
Justeringar i samband med slutlig förvärvsanalys	-				164
Eliminering av fodran för utdelning betald 2014 beslutad 2016	-		-1 400		
Valutakursdifferenser	-996	114	-395	-489	-345
Summa förändring i totalt kapital	-2 224	1 130	-3 825	2 659	7 383
Totalt Kapital vid periodens utgång	3 701	3 108	3 701	2 802	7 526
<i>Ingående balans kapital ej hänförligt till moderbolagetsaktieägare</i>	442	284	323	116	116
<i>Utdelning till minoriteten</i>			-48		
<i>Valuta effekt minoritet</i>	-141		-99		
<i>Resultat ej hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	2	22	127	190	207
<i>Utgående balans Kapital ej hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	303	306	303	306	323
<i>Utgående balans Kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	3 399	2 802	3 399	2 496	7 203

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Moderbolaget

(Tusen Euro)

	jul-sep 2016	jul-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-dec 2015
Totalt Kapital vid periodens ingång	5 421	1 455	5 896	16	16
Direkta kostnader för nyemission för Genonförda emissioner			-220	1 439	-416 6 439
Periodens resultat	-423	-52	-676	-52	-55
Valutakursdifferenser	-202		-204		-88
Summa förändring i totalt kapital	-625	-52	-1 100	1 387	5 880
Totalt Kapital vid periodens utgång	4 797	1 403	4 797	1 403	5 896



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Cognosec AB (publ) per 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 18 oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Martin Johansson
Auktoriserad revisor