



Erbjudande om att förvärva aktier i Cognosec AB (publ)

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag.

En placering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Advisor som övervakar att bolaget lever upp till Nasdaq First Norths regelverk för informationsangivning till marknaden och investerare. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till sådan handel.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med ”**Prospektet**” avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare i Sverige av aktier i Cognosec AB (publ) och upptagande till handel av aktier på Nasdaq First North ”**Erbjudandet**”. Med ”**Cognosec**”, ”**Koncernen**” eller ”**Bolaget**” avses, beroende på sammanhang, Cognosec AB (publ), org. nr 556135-4811, den koncern som Cognosec AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Cognosec AB (publ).

Med ”**Euroclear**” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor, hänvisning till ”**EUR**” avser euro och hänvisning till ”**USD**” avser amerikanska dollar. Med ”**T**” avses tusen, med ”**M**” avses miljoner. Med ”**MD**” avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt kommissionens förordning (Eg) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/Eg (”**Prospektdirektivet**”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.cognosec.se och på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se

Viktig information till investerare

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet avseende de specifika förhållanden som framgår i avsnittet ”riskfaktorer” och som beskriver vissa risker som en investering i Cognosecs aktier kan innebära. Prospektet innehåller framåtriktad information. Sådan information är ingen garanti för framtida förhållanden och är föremål för ofrånkomliga risker och osäkerhetsfaktorer. Framåtriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom ”kan”, ”ska”, ”förväntas”, ”tros”, ”uppskattas”, ”planeras”, ”förbereds”, ”beräknas”, ”har för avsikt att”, ”prognostiseras”, ”försöker” eller ”skulle kunna”, eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Sådan framåtriktad information speglar Cognosecs styrelse och företagsledningens nuvarande förväntningar baserat på för dem idag tillgänglig information och bygger på ett antal antaganden som är föremål för risker och osäkerhetsmoment som kan vara utanför styrelsens och företagsledningens kontroll. Faktiska resultat kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antyts i den framåtriktade informationen. All framåtriktad information baseras uteslutande på de förhållanden som råder vid tidpunkten då den lämnas och Cognosec och dess styrelse har ingen skyldighet (och fransäger sig uttryckligen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra sådan framåtriktad information, vare sig som en följd av ny information, nya förhållanden eller något annat. Cognosec och/eller personer som agerar å dess vägnar är föremål för de förbehåll som finns, eller som hänvisas till, i detta avsnitt.

Erbjudandet att förvärva aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar hänförliga till Erbjudandet eller upptagandet till handel får inte distribueras i eller till USA eller någon provins eller något territorium i Australien, Kanada, Japan, Sydafrika, Nya Zeeland eller Hongkong eller annat land där distributionen eller Erbjudandet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse och kommer inte heller registreras enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i något land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier inte, direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, information från tredje part och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information, viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Cognosecs verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget tar inget ansvar för riktigheten i någon marknadsandels- eller branschinformation i detta Prospekt. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgetts korrekt. Såvitt Bolaget känner till, och har haft möjlighet att säkerställa genom information som har publicerats av sådan tredje part, har inte några fakta utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Eminova Fondkommission AB som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova Fondkommission AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Eminova Fondkommission AB är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION.....	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
RISKER	16
INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I COGNOSEC AB (PUBL).....	20
BAKGRUND OCH MOTIV	21
ERBJUDANDET.....	22
STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET.....	25
VERKSAMHETSBEKRIVNING	27
COGNOSECS INRIKTNING.....	34
CYBERSÄKERHET MARKNAD	37
KONKURRENTER.....	40
NÅGRA CYBERSÄKERHETS-RISKER	42
ISE CYBER SECURITY™ INDEX (HXR)	43
STYRELSENS LEDAMÖTER	44
INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	49
LEGAL STRUKTUR	50
UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	51
PROFORMA REDOVISNING	59
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING.....	61
AKTIER OCH AKTIEKAPITALET UTVECKLING	63
AKTIEÄGARE	64
ALLMÄNT.....	65
BOLAGSLEDNINGEN	66
AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE.....	68
BOLAGSORDNING	70
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	72
ADRESSER.....	74

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning omfattar information som måste offentliggöras (s.k. "Moduler"). Modulerna är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7).

Denna sammanfattning inkluderar alla Moduler som krävs i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom inte samtliga Moduler behöver vara inkluderade i denna typ av prospekt kan det finnas luckor i numreringen av Modulerna.

Även om en Modul måste vara inkluderad på grund av typen av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge rörande Modulen. I dessa fall inkluderas en kort beskrivning av Modulen i sammanfattningen samt en hänvisning till att Modulen är "ej tillämplig".

Sektion A

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapper ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas i den Europeiska Unionens nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som sammanställt sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	<i>Finansiella mellanhänder</i>	<p>Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av aktier.</p>

Sektion B

B.1	<i>Registrerad firma och handelsbeteckning</i>	<p>Bolagets firma och handelsbeteckning är Cognosec AB (publ).</p>
B.2	<i>Säte, bolagsform etc.</i>	<p>Bolaget har säte i och är registrerat i Stockholm, som ett publikt bolag med organisationsnummer: 556135-4811.</p>
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Cognosec är verksamt inom området cybersäkerhet.</p> <p>Begreppet "Cybersäkerhet" innebär analyser, varningar, informationsdelning, minskad sårbarhet, riskminimering och återvinningsinsatser för nätverksbaserade informationssystem.</p> <p>Bolaget verkar på uppdrag av ledningar i organisationer, och lämnar oberoende rådgivning</p>

		<p>rörande organisationers och koncerners samlade behov av cybersäkerhet, tillhandahåller tjänster, produkter och processer, inom samtliga olika cyberapplikationsområden. Cognosec levererar strategisk rådgivning åt styrelser och ledningsorganisationer, implementerar beslut, genomför förändringar och driver pågående cybersäkerhetsprogram och processer.</p> <p>Cognosec tillhandahåller produkter, tjänster och processer i ett flertal olika jurisdiktioner globalt, och i olika typer av organisationer, inom det privata näringslivet, den offentliga sektorn, inklusive regeringar och myndigheter. Bolaget har dotterbolag i Sydafrika, Kenya och Förenade Arabemiraten. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Afrika, i Mellan Östern och i Europa.</p> <p>Bland de branscher Cognosec är verksamt inom kan nämnas, bankväsende, betalningsförmedling, sjukvård, detaljhandel, försäkring, tillverkning och besöksnäring. Bolagets specialistkompetens är organisationens cybersäkerhet. Cognosec tillhandhåller Risk- och Compliance tjänster, rådgivning, implementering och fortlöpande drift och översyn av cybersäkerhetslösningar och har en hög specialistkompetens inom betalningar, kommunikation, nätverk och e-handelssäkerhet.</p> <p>Inom cybersäkerhetsmarknaden finns ett antal olika certifieringar och standards. Dessa är oftast en förutsättning för att konkurrera om större kundkontrakt. Dessa certifieringar är inte helt olika de kvalitetssystem som finns på andra områden i näringslivet som ISO systemet.</p> <p>Cognosec är en av ett begränsat antal företag i världen, som har PCI Security Standards Council (en ackreditering av standardiseringsorganisationen PCI, Payment Card Industry som ger möjlighet att utfärda så kallade PCI certifikat för betalningar över internet) och är s.k. Qualified Security Assessor (en auktorisation att vara kvalitetsrevisor för företag som önskar erhålla PCI certifikat för sina betalningslösningar) och innehar Approved Scanning Vendor license (en licens för att skanna och testa system mot PCI standard för betalningslösningar) för Europa, CEMEA (Central, Middle East and Africa) och USA och är även representerad i Global Advisory Council Agilience (medlem av PCIs internationella rådgivande råd).</p> <p>Dessa certifieringar innebär en sorts kvalitetsstämpel och vissa fall speciell auktorisation att verka inom vissa delar av cybersäkerhetsområdet som exempelvis betalningar.</p>
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Cybersäkerhet är viktigt och anses numera vara en av de frågor som har högst prioritet i styrelserummen, runt om i världen. Den ersätter därmed successionsplanering och rekrytering av nya ledare som den viktigaste styrelsefrågan enligt affärsinformationsföretaget Reuters.</p> <p>Identitetsbedragare stal uppskattningsvis 16 MD USD under 2014 från 12,7 miljoner amerikaner. Varannan sekund sker ett nytt identitetsbrott vilket medför att denna typ av brottslighet skapat en global marknad som bedöms omsätta 76,7 MD USD under 2014. Marknaden väntas växa kraftigt och bedöms 2023 vara värd mer än 165 MD USD.</p> <p>Under dessa marknadsförhållanden har verksamheten i Cognosec vuxit både organiskt och genom förvärv. Bolaget har upprättat operativa centra för olika geografiska områden runt om i världen. Det har gjorts stora investeringar inom produktutveckling, IT, logistik, kompetensutveckling och marknadsföring.</p> <p>En utgångspunkt för att definiera Cognosecs konkurrenter är företag och organisationer som har i stort sett samma eller liknande ackrediteringar och certifieringar som Cognosec.</p> <p>Cybersäkerhetsmarknaden är fragmenterad med allt från små, oberoende cyberrådgivare till de "fyra stora" revisionsbyråerna och ett tiotal stora industriella koncerner</p> <p>De största revisionsfirmorna "Big Four" (PWC, Deloitte & Touche, Ernest & Young och KPMG) diversifierar sitt tjänsteerbjudande genom att komplettera med datasäkerhetstjänster i form</p>

		<p>av cybersäkerhetsrådgivning. För de stora revisionsbyråerna finns typiskt sett en konflikt mellan att tillhandahålla infrastruktur- och säkerhetsrådgivning samtidigt som man utför sin huvuduppgift; revision. Det öppnar möjligheter för fokuserade Bolag som likt Cognosec har specialiserat sin verksamhet inom cybersäkerhet.</p> <p>Nya specialiserade företag etablerar sig också på marknaden för cybersäkerhet. Detta sker ibland genom avknoppning från en större organisation.</p> <p>Dessutom har jättarna inom IT-området, "Big five" (Symantec, Intel Security, IBM Security, Tend Micro, ECM) inte sällan en verksamhet, av i sammanhanget mindre omfattning, som innefattar cybersäkerhet genom att sälja och marknadsföra cybersäkerhetsmjukvara.</p> <p>Marknaden är föremål för strukturomvandling, där uppköp och fusioner spelar en viktig roll. I denna process vill Cognosec vara en ledande aktör.</p> <p>Företag som iSight Partners, Odyssey konsulter och IOActive konkurrerar med Cognosec om kundkontrakt. Dessa konkurrenter erbjuder dessutom Cognosec framtida potentiella möjligheter att medverka i både fusioner och förvärv.</p>
<p>B.5</p>	<p><i>Koncern</i></p>	<p>Cognosec AB är det svenska moderbolaget i en koncern bestående av följande dotterbolag:</p> <p>African Risk Mitigation (Pty) Ltd – Sydafrika Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd – Sydafrika (med BBBEE delägande *) Professional Technologies Limited – Kenya Advanced Risk Mitigation JLT Ltd – Dubai.</p> <p>Till detta kommer det vilande bolaget Cognosec Ltd i Storbritannien.</p> <p>Cognosec AB har ingått ett avtal om att förvärva aktierna i Cognosec GmbH senast den 31 december 2015.</p> <p>I samband med undertecknandet av detta avtal har Cognosec AB och Cognosec GmbH träffat en överenskommelse om ett exklusivt avtal innefattande, ett långt gående samarbete med användning av tjänster, licenser, varumärken och immateriella rättigheter. Avtalet ger Cognosec AB exklusiva rättigheter till know-how och immateriella rättigheter med verkan från den 1 juni 2015.</p> <p><i>* Bolaget omfattas av Black Economic Empowerment lagen (53/2003) ("BBBEE"), som är ett krav för att kunna lämna anbud och tillhandahålla tjänster till offentlig verksamhet i Sydafrika, vilket innebär att 75,8 % ägs av Cognosec och resterande av en stiftelse liknande organisation. Stiftelsen har inte möjlighet att avyttra aktierna. Däremot har man rätt till aktieutdelning i förhållande till sin ägarandel.</i></p>

B.6

Aktieägare

JA Paulsen och bolag	230 000 000
Stefan Mårtensson	8 000 000
B van der Vorm	1 222 923
Marint Ltd	1 000 000
J Stratford	564 000
D Altham	500 000
LGT Mank Ltd	500 000
M Lisher	500 000
Tritum Ltd	200 000
TJM Moeskops	200 000
Övriga aktieägare	2 113 077
Totalt antal aktier	244 800 000

B.7

Historisk
finansiell
information i
sammandrag

Koncernen upprättar koncernredovisning enligt: Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

“Cognosec-koncernen” bildades i januari 2015. Någon verksamhet av betydelse har inte bedrivits i moderbolaget förrän 2015. Den historiska finansiella information som presenteras här är upprättad och härrör från de reviderade bokslutet för kalenderåren 2013 och 2014 och redovisas i SEK och den publicerade halvårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2015 Bolaget vilken redovisas i EUR.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (Tusen Euro)

	jan-juni		jan-dec	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning	6370,2	n.a.	n.a.	n.a.
Kostnad för sålda varor	-4057,7	n.a.	n.a.	n.a.
Bruttoresultat	2312,6	n.a.	n.a.	n.a.
Försäljningskostnader	-1160,6	n.a.	n.a.	n.a.
Administrationskostnader	-426,3	n.a.	n.a.	n.a.
Forsknings- och utvecklingskostnader	0,0	n.a.	n.a.	n.a.
Övriga rörelsekostnader	0,0	n.a.	n.a.	n.a.
Avskrivningar	-33,2	n.a.	n.a.	n.a.
Summa rörelsekostnader	-1620,2	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat	692,4	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0,0	n.a.	0	n.a.
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,9	n.a.	0	n.a.
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,6	n.a.	0	n.a.
Summa resultat från finansiella poster	1,3	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat efter finansiella poster	693,7	n.a.	n.a.	n.a.
Skatt på periodens resultat	0,0	n.a.	n.a.	n.a.
PERIODENS RESULTAT	693,7	n.a.	n.a.	n.a.
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	693,7	n.a.	n.a.	n.a.
Hänförligt till:				
Moderföretagets ägare	525,7	n.a.	n.a.	n.a.
Minoritetsintresse	168,0	n.a.	n.a.	n.a.
Periodens resultat per aktie före utspädning (€/aktie)	0,0021	n.a.	0,00	0,00
Periodens resultat per aktie efter utspädning (€/aktie)	0,0021	n.a.	0,00	0,00

BALANSRÄKNINGAR

(Tusen Euro)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	SEK	SEK
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
	30-jun	31-dec	31-dec	30-jun	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	112,3	n.a.	n.a.	0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar						
Investeringar	0,0	n.a.	n.a.	1 088,9	0,0	0,0
Goodwill	359,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Fordringar på dotterbolag	0,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Uppskjutet skattefordran	13,8	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	311,2	n.a.	n.a.	311,2	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	796,3	n.a.	n.a.	1 400,0	0,0	0,0
Omsättningstillgångar						
Lager, ej resultatavräknade projekt	294,9	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar		n.a.	n.a.	39,2	13,2	12,5
Kundfordringar	3 739,8	n.a.	n.a.	1,4	0,0	0,0
Övriga fordringar	125,8	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Kassa & Bank	1 321,4	n.a.	n.a.	20,3	187,8	226,2
Summa omsättningstillgångar	5 481,9	n.a.	n.a.	60,9	201,0	238,7
SUMMA TILLGÅNGAR	6 278,2	n.a.	n.a.	1 460,9	201,0	238,7

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	SEK	SEK
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
	30-jun	31-dec	31-dec	30-jun	31-dec	31-dec
SKULDER OCH EGET KAPITAL						
Aktiekapital	90,6	n.a.	n.a.	66,2	250,0	250,0
Övrigt tillskjutet kapital	1 375,6	n.a.	n.a.	1 400,0	-104,3	-58,7
Balanserade vinstmedel	-6,8	n.a.	n.a.	-11,3	0,0	0,0
Periodens vinst/förlust	525,7	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Eget kapital utan bestämmande inflytande	284,2	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Summa eget kapital	2 269,3	n.a.	n.a.	1 454,9	145,7	191,3
Långfristiga skulder						
kortfristiga skulder						
Interimskulder	0,0	n.a.	n.a.	0,0	20,0	13,8
Skuld till koncernbolag	3 838,1	n.a.	n.a.	6,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	69,8	n.a.	n.a.	0,0	35,7	33,7
Skatteskulder	0,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda intäkter	0,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	101,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Summa kortfristiga skulder	4 008,9	n.a.	n.a.	6,0	55,7	47,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 278,2	n.a.	n.a.	1 460,9	201,4	238,7

KONCERNEN: Finansiella nyckeltal	jan-juni	jan-juni	diff %	jan-dec	jan-dec	diff %
	2015	2014		2014	2013	
Rörelsens intäkter (TEUR)	6 370,2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Periodens kassaflöde (TEUR)	931,6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat (TEUR)	692,4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelsemarginal (procent)	10,9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat efter skatt (TEUR)	693,7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,0021	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

KASSAFLÖDESANALYS

(Tusen Euro)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015 jan-juni	2014 jan-juni	2015 jan-juni	2014 jan-juni
Resultat efter finansnetto	692,4	-60	0,0	-60
Justering ej kassaflödespåverkande poster	33,2	n.a.	0,0	n.a.
Operativt kassaflöde	725,6	n.a.	0,0	n.a.
Betalda skatter	-0,5	n.a.	0,0	n.a.
Förändringar i rörelsekapital	417,9	n.a.	-39,2	n.a.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 143,0	n.a.	-39,2	n.a.
Förvärv av anläggningstillgångar	-45,8	n.a.	0,0	n.a.
Investeringar i aktier	-1 439,2	n.a.	-1 400,0	n.a.
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	n.a.	0,0	n.a.
Kassaflöde investeringsverksamheten	-1 485,0	n.a.	-1 400,0	n.a.
Nyemission	1 439,2	n.a.	1 439,2	n.a.
Ökning av låneskuld	0,0	n.a.	0,1	n.a.
Amortering av skuld	-162,0	n.a.	0,0	n.a.
Räntekostnader	-3,6	n.a.	0,0	n.a.
Kassaflöde finansieringsverksamheten	1 273,6	n.a.	1 439,3	n.a.
Periodens kassaflöde	931,6	n.a.	0,1	n.a.
Likvida medel vid årets början	368,0	n.a.	19,9	n.a.
Kursdifferenser i likvida medel	21,8	n.a.	0,3	n.a.
Likvida medel vid periodens slut	1 321,3	n.a.	20,3	n.a.

Eftersom koncernen är nybildad saknas relevanta jämförelsetal.

PERIODENS RESULTAT

KONCERNEN

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 6 370,2 TEUR.

Resultat efter skatt första halvåret uppgick till 693,7 TEUR före justering av minoritetsintresse, som uppgick till 168,0 TEUR.

Avskrivningar har påverkat resultatet under perioden med -33,2 TEUR.

Kassaflödet för perioden uppgick till 931,6 TEUR.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat för första halvåret uppgick till 0 TEUR. Moderbolagets resultat och eget kapital har påverkats positivt av en starkare EUR.

FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Koncernen hade per den 30 juni likvida medel som uppgick till 1 321,4 TEUR. Soliditeten uppgick till 36,1 procent. Koncernens egna kapital uppgick till 2 269,3 (TEUR), vilket efter justering för minoritetsintresset motsvarar 0,0021 EUR per aktie.

Under första halvåret 2015 har Koncernen inte lämnat någon utdelning på aktier.

Cognosec - koncernen har per 30 juni 2015 inga skulder till banker eller kreditinstitut.

INVESTERINGAR

KONCERNEN

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgår till 45,8 TEUR, för förvärv av immateriella rättigheter, och 1 439,0 TEUR för förvärv av dotterbolag

MODERBOLAGET

Moderbolaget har investerat 1 088,9 TEUR i aktier i dotterbolag under perioden. Som en konsekvens har goodwill bokförts till 359 TEUR. Redovisad goodwill har i samband med halvårsbokslutet avskrivits med 5 %.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter den 30 juni 2015.

B.8

Pro forma finansiell information

Proformaredovisningen har endast har till syfte att informera och belysa fakta, samt det faktum att proformaredovisning till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och således inte tjänar till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

Beloppen nedan är i vissa fall avrundade med effekten att beloppen inte är helt korrekta.

Proformaredovisningen visar vad som kunde varit fallet om förvärven hade skett den 1 januari 2014 i stället för 1 januari 2015.

Dessa proforma siffror har granskats av Bolagets revisor:

KONCERNEN 2014 PROFORMA	DRS (SA)	ARM (SA)	ARM (UAE)	PTL	COGNOSEC AB	KONCERN elimineringar	KONCERNEN (proforma)
1 000 €							
RESULTATRÄKNING							
Nettoomsättning	5 706,13	1 355,70	1 407,40	1 579,00	0,43		10 048,66
Övriga intäkter	0,00	0,00	328,14	0,00	0,00	-328,14	0,00
Kostnad sålda varor	-3 560,91	-969,22	-1 196,80	-1 001,97			-6 728,90
Bruttoresultat	2 145,22	386,49	538,74	577,03	0,43	-328,14	3 319,76
Lönekostnader	-1 534,05	-259,98	-414,27	-238,22	0,00		-2 446,52
Administration	-552,45	-151,10	-154,69	-166,83	-5,32	328,14	-702,25
Avskrivningar	-13,99	0,00	-2,84	-8,92	0,00		-25,75
Summa rörelsekostnader	-2 100,49	-411,08	-571,79	-413,97	-5,32	328,14	-3 174,52
Rörelseresultat	44,73	-24,60	-33,06	163,06	-4,89	0,00	145,24
Finansiellt netto	18,51	0,00	0,00	-2,45	0,03		16,09
Vinst/förlust vid försäljning av tillgångar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Skattekostnader	-32,38	-102,65	-0,69	-39,22	0,00		-174,95
Valutakursdifferenser	-0,03	22,48	0,00	-7,31	0,00		15,14
PERIODENS RESULTAT	30,83	-104,77	-33,75	114,08	-4,86	0,00	1,52
Minoritetens andel (24,2 %) av uppskjuten skattefordran	3,16						

B.9

Prognos

Ej tillämpligt. Bolaget presenterar ingen prognos.

B.10

Revisors anmärkningar

Ej tillämplig. Det finns inga revisorsanmärkningar.

B.11

Rörelsekapital

Styrelsen för Cognosec bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande 12 månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. Detta innebär att Bolaget kan fullgöra sina betalningsförpliktelser, driva och utveckla verksamheten i den omfattning som styrelsen planerat.

Sektion C – Värdepappren

C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	<p>Bolaget har ett aktieslag.</p> <p>Avsikten är att befintliga och nyemitterade aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North. Bolagets aktier har ISIN-kod: SE0007306196</p> <p>Alla nyemitterade aktier som upptas till handel på Nasdaq First North är anslutna till Euroclear och inga aktiebrev kommer att ges ut.</p>
C.2	<i>Denominering</i>	<p>Aktierna är denominerade i EUR.</p>
C.3	<i>Totalt antal aktier i Emittenten</i>	<p>244,8 miljoner aktier är emitterade i Bolaget. I samband med den planerade noteringen kommer upp till 10 miljoner nya aktier att emitteras. Detta innebär att antalet aktier efter emissionen kommer att vara 254,8 miljoner aktier.</p> <p>Nyemissionen kommer att innebära att aktiekapitalet ökas från 612 000 SEK till 637 000 SEK. Bolagets aktier har ett kvotvärde om 0,0025 SEK. Alla aktier har samma röstvärde.</p> <p>Nyemissionen inrymmer i styrelsens bemyndigande att emittera aktier utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare som fastställdes vid moderbolagets årsstämma den 21 juni 2015.</p>
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med aktierna</i>	<p>Varje aktie berättigar till en röst på bolagstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd, avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>För den händelse Bolaget avvecklas genom likvidation följer aktieägares rättigheter primärt av Aktiebolagen och sekundärt av annan svensk relevant lagstiftning på området. Aktieägares rätt är efterställd fordringsägares.</p>
C.5	<i>Inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna</i>	<p>Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier.</p>
C.6	<i>Notering av aktierna</i>	<p>Den 25 april 2015, beslöt Bolagets styrelse att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North när möjligheterna bedöms som förmånliga för Bolaget.</p> <p>En sådan notering beräknas ske under tredje kvartalet 2015, givet att spridningskravet uppfylls för notering på Nasdaq First North.</p> <p>Bolagets aktier har inte tidigare handlats på någon organiserad marknadsplats.</p>
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	<p>Det finns inga begränsningar i Cognosecs rätt att betala utdelning på Bolagets aktier. Bolagets har inte under 2013 och 2014 lämnat någon utdelning. Styrelsen har inga planer på att föreslå att utdelning lämnas på Bolagets aktier, vid stämmor som kommer att hållas inom de närmaste 24 månaderna.</p>

Sektion D – Risker

D.1	<i>Risker relaterade till Emittenten</i>	<p>En investering i Cognosec innebär en investering i ett Bolag som agerar på en snabbt växande marknad med förutsättningar som snabbt förändras. Det gör att investeringen i Bolaget är förenad med en högre risk än bolag som agerar på mogna marknader. En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs i detta Prospekt före denne beslutar sig för att investera i Cognosec. Dessa riskfaktorer inkluderar bland annat bransch- och verksamhetsrelaterade risker.</p> <p><u>Risker relaterade till nyckelpersoner</u></p> <p>Framgången för Cognosec bygger på ett fåtal nyckelpersoner och deras kunskap, erfarenhet och kreativitet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner skulle lämna Cognosec, kan det resultera i negativa effekter för verksamheten. Den framtida tillväxten i Cognosec beror till stor del på dess förmåga att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare.</p> <p><u>Risker relaterade till konkurrenter och annan, ny teknik</u></p> <p>Cognosec har ett antal konkurrenter som har potential att påverka verksamheten negativt. Det är företag som konkurrerar med samma eller liknande produkter och/eller tjänster som Cognosec. Dessutom innebär innovation och produktutveckling hos konkurrenterna en riskfaktor för Cognosecs verksamhet. Som konsekvens av innovation och produktutveckling hos konkurrenter kan det tjänsteutbud som Cognosec erbjuder bli föråldrat och minska i attraktivitet för Bolagets kunder.</p> <p><u>Risker relaterade till certifieringar och licensiering</u></p> <p>Cognosec har ett antal viktiga certifieringar och licenser som gör det möjligt för Cognosec att leverera produkter och erbjuda sina tjänster i ett antal jurisdiktioner. Dessa certifieringar och licenser kommer att behöva underhållas och förnyas för att Cognosec ska kunna fortsätta att vara effektiva i dessa jurisdiktioner. En suspension, försening eller förlust av en certifiering eller licens riskerar ha en skadlig inverkan på verksamheten.</p> <p>Cognosec har för avsikt att expandera sin verksamhet globalt. Då kan ytterligare certifieringar och licenser krävas. Om detta försenas eller misslyckas kan detta försena eller omöjliggöra expansionen av verksamheten.</p> <p><u>Risker relaterade till tillväxtmarknader</u></p> <p>Cognosecs verksamhet växer kraftigt genom etablering på nya utländska marknader. Att etablera sig i nya länder och regioner innebär risker som är svåra att förutsäga. Etableringar utomlands kan fördröjas och leda till förlorade intäkter, drabbas av restriktioner och/eller ytterligare skatter och avgifter för verksamheten. Utfallet av nya etableringar innebär en risk i sig, vilket kan ha en inverkan på verksamheten, försäljning, finansiell ställning och resultat.</p> <p><u>Politiska risker</u> - Politisk risk avser osäkerhet om negativa politiska beslut. Utvecklade länder tenderar att följa en fri marknadsdisciplin, med låg grad av statliga ingripanden, medan tillväxtmarknadernas företag ofta privatiserats på begäran. Några ytterligare faktorer som bidrar till politisk risk är: möjligheten av krig, skattehöjningar, förlust av subventioner, byte av marknadspolitik, oförmåga att kontrollera inflationen och nya lagar om resursutvinning. Större politisk instabilitet kan också leda till inbördeskrig och stängning av hela eller delar av industrin. Dessutom kan arbetstagar antingen vägra eller inte ha förmågan att längre utföra sitt jobb.</p> <p><u>Bristfälliga Corporate Governance strukturer</u> - Tillväxtmarknader har ibland svagare bolagsstyrningssystem, varigenom förvaltningen riskerar påverkas på icke önskvärda sätt.</p>
------------	--	---

		<p>Offentliga myndigheter, till och med regeringar kan utöva större inflytande i företaget än aktieägarna. Dessutom, när länder har restriktioner för företagsförvärv uppstår inte samma incitament för att upprätthålla verksamhet, anställningstrygghet etc. Bolagsstyrningen på tillväxtmarknaderna har en lång väg att gå innan de kan anses vara helt effektiva.</p> <p><u>Risker relaterade till valutor - valutarisker</u></p> <p>Cognosec har intäkter i olika valutor och samtidigt har Bolaget de flesta av sina driftskostnader i ZAR, GBP och EUR.</p> <p>Cognosec är följaktligen utsatt för valutarisker, betingat av hur olika valutor fluktuerar. Cognosec säkrar inte sin valuta-, kassaflöden eller använder sig av terminskontrakt.</p>
<p>D.3</p>	<p><i>Risker relaterade till aktierna</i></p>	<p>Att investera i aktier är till sin natur förknippat med att investeringen både kan gå upp och ned i värde. Var och en av dessa riskfaktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan därmed komma att reducera värdet på Bolagets aktier.</p> <p><u>En investering i aktier är förenad med risk</u></p> <p>Verksamheten i Cognosec riskerar påverkas av ett antal faktorer utanför Cognosecs kontroll. Sådana risker kan också bero på Cognosec utan direkt samband med Cognosec. Nedan finns en översikt av de viktigaste riskfaktorerna som styrelsen för Cognosec har identifierat ha betydelse för utvärdering av verksamhet, finansiell ställning och vinst/förlust när det gäller Cognosec.</p> <p><u>Aktiemarknadsrisk</u></p> <p>En potentiell investerare bör överväga att en investering i aktier i Cognosec är förknippad med hög risk.</p> <p>Det finns en risk för att aktiemarknaden inte kommer att följa en särskilt gynnsam riktning. Både den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden och trender för aktiekurserna i vissa företag är beroende av en mängd faktorer, varav många enskilda företag inte har möjlighet att påverka dessa. Förutom utvecklingen av verksamheten i Cognosec riskerar marknadspriset för Cognosecs aktier påverkas av ett stort antal faktorer, till exempel, det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, flödet av kapital, marknadsränder och marknadsbeteendepsykologi.</p> <p>Även om verksamheten i Cognosec utvecklats positivt, finns risken för att en investerare att tvingas realisera en förlust vid avyttring sina aktier. En investering i aktier i Cognosec bör därför föregås av en noggrann analys.</p> <p><u>Fluktuationer i aktiekursen</u></p> <p>Aktiekursen för Cognosec kan variera kraftigt som en följd av variationer i vinst/förlust i delårsrapporter, den allmänna ekonomiska situationen, politiska händelser, räntemarknaden, aktiemarknaden, och uppfattningen av marknadsutvecklingen.</p> <p>Dessutom kan större aktieägare sälja sina aktier, vilket kan få negativa effekter på aktiekursen.</p> <p><u>Framtida utdelning</u></p> <p>Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av framtida vinst/förlust, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov Cognosec som även kan innefatta andra faktorer. Utdelningsbara medel kanske inte är tillgängliga under vissa räkenskapsår. Det finns en risk för att utdelning inte kommer att kunna betalas ut i framtiden.</p>

		<p><u>Större Aktieägare</u></p> <p>JA Paulsen och närstående företag är den största aktieägaren i Cognosec och kommer att äga en stor del av Cognosec aktier och röster. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från de större aktieägarnas.</p> <p><u>Risker relaterade till den begränsade likviditeten i Cognosecs aktier</u></p> <p>Ett av villkoren för en väl fungerande aktiehandel är att det finns tillräckligt med utbud och efterfrågan, vilket innebär att det ställs köp- och säljkurser för aktierna.</p> <p>En brist på likviditet kan resultera i att aktieägare upplever svårigheter att sälja sitt innehav till ett acceptabelt pris och vid önskad tid.</p>
--	--	--

Sektion E – Information om Erbjudandet

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	<p>Erbjudandet kommer vid fullteckning att tillföra Bolaget cirka 5 M EUR före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,5 M EUR.</p>
E.2a	<i>Motiv till Erbjudandet och användning av medel</i>	<p>För att understödja Bolagets tillväxt och framtida utveckling har Bolaget beslutat att rikta ett publikt erbjudande att förvärva aktier i Bolaget.</p> <p>Det är styrelsens uppfattning att en notering på Nasdaq First North kommer att leda till:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ökad synlighet för Bolagets verksamhet • Understödja möjligheterna för tillväxt • Underlätta rekrytering av personal • Öka attraktivitet hos nuvarande och presumtiva kunder • Underlätta ytterligare geografisk expansion • Likviditet i Bolagets aktier <p>Styrelsen har för avsikt att Cognosec ska använda de förväntade intäkterna från nyemissionen och den planerade noteringen på Nasdaq First North till:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Primärt förvärv av strategiska nya bolag, • Sekundärt, rörelsekapital för etablering på nya marknader samt produktutveckling.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>Erbjudandet består av mellan 25 miljoner till 30 miljoner aktier i Cognosec AB (publ), varav upp till 10 miljoner aktier kommer att vara nyemitterade aktier och upp till 20 miljoner kommer att vara försäljning av aktier från befintliga aktieägare.</p> <p>Pris per aktie är: 50 Eurocent.</p> <p>Erbjudandet omfattar två delar; ett offentligt erbjudande och ett erbjudande om aktieswap till aktieägarna i UC Group Ltd.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Erbjudandet är riktat till allmänheten samt till institutionella investerare. Styrelsen kan också komma att rikta erbjudande till investerare i andra EU-länder. 2. Erbjudandet riktat till befintliga aktieägare i UC Group Ltd, vilka kommer att erbjudas ett aktiebyte, där befintliga aktier i UC Group Ltd byts mot aktier i Cognosec AB (publ).

		<p>Erbjudandet om en aktieswap till aktieägarna i UC Group Ltd kommer att vara i förhållandet fem (5) UC Group Ltd-aktier för en (1) Cognosec aktie.</p> <p>Bolaget emitterar minst 5 miljoner och upp till 10 miljoner nya aktier, varvid emissionslikviden kommer att innebära att medel tillskjuts Bolaget om minst 2,5 M EUR före transaktionskostnader.</p> <p>Majoritetsägaren JA Paulsen erbjuder sig att sälja och genomföra en aktieswap med upp till 20 miljoner av Bolagets befintliga aktier, i enlighet med villkoren för erbjudandet med en eventuell överteckningsoption av ytterligare 15 miljoner aktier. Aktieswapen väntas omfatta cirka 15 miljoner aktier.</p>
E.4	<i>Intressekonflikter etc.</i>	<p>En styrelseledamot och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Erbjudandet, genom att äga aktier i Bolaget. Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Eminova Fondkommission AB. Eminova Fondkommission har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Cognosec eller till Säljande Aktieägare eller till av Bolaget eller Säljande Aktieägare närstående parter. Eminova Fondkommission har erhållit och kan komma att erhålla sedvanliga avgifter och provision för dessa transaktioner och tjänster och kan komma att ha intressen som eventuellt inte samstämmer med eller potentiellt kan strida mot möjliga investerares och Bolagets intressen.</p>
E.5	<i>Säljande aktieägare/ Lock-up-avtal</i>	<p>Den största aktieägaren har överenskommit att under en period av 9 månader efter den planerade noteringen på Nasdaq First North inneha minst 170 miljoner aktier i Bolaget. Aktieägare som utnyttjar erbjudandet om att förvärva aktier i Cognosec genom aktieswap kommer att förbinda sig att inte sälja sina aktier förrän tidigast vid utgången av september 2015.</p>
E.6	<i>Utspädning</i>	<p>Baserat på full teckning i nyemissionen om 10 miljoner aktier kommer denna att resultera i en utspädning om 4 procent av kapital och röster.</p>
E.7	<i>Kostnad för investeraren</i>	<p>Ej tillämpligt; Bolaget ålägger investerarna inga kostnader.</p>

RISKER

Att investera i aktier är till sin natur förknippat med att investeringen både kan gå upp och ned i värde. Aktiebolags olika verksamheter är ständigt utsatta för påverkan, såväl från faktorer inom det specifika bolaget som från faktorer som är utanför det enskilda bolagets räckvidd men som ändå kan påverka verksamheten och dess förutsättningar. En investering i Cognosec innebär en investering i ett Bolag som är verksamt på en snabbt växande marknad med förutsättningar som snabbt förändras. Det gör att investeringen i Bolaget är förenad med en högre risk än bolag som agerar på mogna marknader. En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs innan denne beslutar sig för att investera i Cognosec. Var och en av dessa riskfaktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt och kan därmed riskera att reducera värdet på Bolagets aktier. Redovisningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara heltäckande. Beskrivningen görs utan inbördes rangordning. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Cognosec inte känner till kan ha en negativ effekt på Cognosecs verksamhet, finansiell ställning och resultat. Utöver beskrivna riskfaktorer bör en investerare även beakta samtlig annan information i Prospektet.

MARKNADS-, BOLAGSSPECIFIKA & AFFÄRSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till nyckelpersoner

Framgången för Cognosec bygger på ett fåtal nyckelpersoner och deras kunskaper, erfarenheter och kreativitet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner skulle lämna Cognosec och de inte kan ersättas, riskerar detta resultera i negativa effekter för verksamheten. Cognosecs framtida tillväxt beror till stor del på Bolagets förmåga att både attrahera nya och behålla sina kvalificerade medarbetare.

Risker relaterade till personalförsörjning

Konkurrensen om personal inom cybersäkerhetsområdet gör att det finns risk för att personal inte kan rekryteras eller att personal inte kan rekryteras på rimliga villkor. Detta riskerar att hota tillväxten för Bolaget och förmågan till leveranssäkerhet.

Risker relaterade till konkurrenterna och ny konkurrerande teknik

Cognosec har ett antal konkurrenter som har potential att påverka Bolagets verksamhet negativt. Det är företag som konkurrerar med samma eller likartade produkter och/eller med tjänster som Cognosec. Därtill är innovation och produktutveckling hos konkurrenter en risk i verksamheten. Som konsekvens kan det tjänsteutbud som Cognosec erbjuder riskera att bli föråldrat och minska i attraktivitet för Bolagets kunder.

Risker relaterade till certifieringar och licensiering

Cognosec har ett antal viktiga certifieringar och licenser som gör det möjligt för Bolaget att genomföra revisioner, riskbedömning och vid säkerhetsförfaranden för våra kunder. Dessa certifieringar och licenser kommer att behöva underhållas och förnyas i framtiden för att Cognosec ska kunna få fortsätta att verka effektivt på marknader inom dessa jurisdiktioner. Suspension, försening eller förlust av en certifiering eller licens kan ha skadlig inverkan på Bolagets verksamhet.

Cognosec har för avsikt att expandera sin verksamhet globalt. Detta kräver tillgång till ytterligare certifieringar och licenser. Om dessa nya certifieringar och licenser försenas, suspenderas uppstår risk. Dessutom kvarstår risk att någon ansökningsprocess inte leder till att ansökt licens, motsvarande ej erhålles. Detta kan försena expansionen av verksamheten eller helt äventyra Bolagets expansion.

Skador på Cognosecs renommé kan leda till förlorad försäljning eller förlorade tillväxtmöjligheter

Cognosec är beroende av sitt renommé. Ett företags renommé är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder vid valet av leverantör av varor och tjänster. till exempel kan kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem eller förlusten av en välkänd befintlig kund eller leverantör leda till att Cognosecs renommé skadas och därigenom leda till svårighet att behandla befintliga kunder eller attrahera nya kunder. Dessutom ställs Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Bolaget kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella (inklusive men inte begränsat till, brott mot tillämplig anti-korruption- eller mutlagstiftning) eller i strid med Bolagets interna riktlinjer och policys, kunder och leverantörer skulle kunna associera Bolaget med sådana åtgärder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Cognosecs renommé.

Företagshemligheter

Cognosecs verksamhet och marknadsposition är i stor utsträckning beroende av att skyddet för Bolagets företagshemligheter kan upprätthållas. Cognosecs företagshemligheter skyddas främst av relevant lagstiftning och genom sedvanliga kontraktuella regleringar med anställda, leverantörer, kunder och partners. För det fall det befintliga skyddet visar sig vara otillräckligt eller om den ersättning som Bolaget kan komma att erhålla vid brott mot lagstiftning och/eller kontraktuella regleringar är otillräcklig för att kompensera för den skada Bolaget drabbas av om dess företagshemligheter kommer till annans kännedom kan Cognosecs verksamhet, finansiell ställning och resultat komma att påverkas väsentligt negativt.

Risker relaterade till tillväxtmarknader

Cognosecs verksamhet växer kraftigt genom etablering på nya marknader. Att etablera sig i nya länder och regioner i nya jurisdiktioner innebär risker som är svåra att förutsäga. Att dessutom etablera sig utomlands innebär risker för förseningar och som konsekvens av detta finns risk för förlorade intäkter, ökade kostnader, restriktioner, ytterligare skattebelastning eller avgifter för verksamhet som baseras på gällande regler och förordningar.

En etablering på en ny marknad är i sig en risk. Det finns alltid en osäkerhet om den kommer att lyckas eller kan genomföras enligt plan. Detta kan få inverkan på verksamhetens, försäljning, finansiella ställning och resultat.

Bristande bolagsstyrning och verksamhetskontroll

Tillväxtmarknader har ibland svagare bolagsstyrningssystem, varigenom andra aktörer, ibland till och med myndigheter och regeringar, ges ett större inflytande i företaget än aktieägarna. Dessutom, i länder med restriktioner för företagsförvärv och förvaltning, finns inte samma incitament att upprätthålla anställningstrygghet. Tillväxtmarknaderna har långt kvar innan de kan anses effektiva i ett västeuropeiskt perspektiv.

Politiska risker

Politisk risk avser osäkerhet om negativa konsekvenser för ett bolag beroende på politiska beslut. Utvecklade länder tenderar att följa en fri marknad med disciplin, och en låg grad av statliga ingripanden, medan företag verksamma i tillväxtmarknader löper risk att privatiserats genom politiskt betingade beslut. Några ytterligare faktorer som bidrar till politisk risk är: risker för krig, skattehöjningar, förlust av subventioner, förändring av marknadspolitik, lokal oförmåga att kontrollera inflation och lagar om resursutvinning. Större politisk instabilitet kan lokalt leda till inbördeskrig och omfattande störningar på verksamhet: Arbetstagare kan antingen vägra eller inte längre ha förmågan att utföra sina arbetsuppgifter.

Risker Relaterade till BBBEE status

Dotterbolaget Dynamic Recovery Service har i Sydafrika, BBBEE status (Broad Base Black Economic Empowerment), vilket ställer krav att Bolaget upprätthåller ett antal kriterier för att få behålla denna status. Skulle man brista i detta och BBBEE statusen inte längre kan upprätthållas kan detta innebära risker för möjligheten att lämna offentliga anbud i Sydafrika, kraftigt begränsas eller omöjliggörs.

Risker relaterade till valutor, valutarisker

Cognosec har intäcksströmmar i flera olika valutor, och huvuddelen av sina operativa kostnader i ZAR, GBP och EUR. Cognosec är följaktligen utsatt för valutarisker. Olika valutor fluktuerar i värde över tid. Cognosec valutasäkrar för närvarande inte kassaflöden och använder inte heller terminskontrakt.

Tvister

Bolag inom Cognosec kan bli inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar och andra krav. Vidare kan bolag inom koncernen (eller koncernbolagens befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och processer, tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Likviditetsrisker, risker relaterade till den begränsade likviditeten i Cognosecs aktier

Ett av villkoren för en väl fungerande aktiehandel är att det finns ett tillräckligt utbud och efterfrågan, vilket innebär att det finns köp- och säljkurser för aktier. Under dessa förhållanden är utsikterna är goda för aktieägarna att omvandla sina innehav till likvida medel, det vill säga likviditeten i aktien är god. Det är dock inte möjligt att ställa några garantier för att likviditeten i Cognosec aktier kommer att vara tillfredsställande. En brist på likviditet kan resultera i svårigheter att konvertera sina innehav till ett acceptabelt pris och vid önskad tid.

Fluktuationer i aktiekursen

Aktiekursen för Cognosec kan variera kraftigt som en följd av variationer i lönsamhet, reaktioner på delårsrapporter, den allmänna ekonomiska situationen, politiska händelser, räntemarknaden för aktier, och uppfattningen av marknadsutvecklingen. Dessutom kan större aktieägare sälja sina aktier, vilket kan få negativa effekter på Bolagets aktiekurs.

Aktiemarknadsrisk

En potentiell investerare bör överväga att en investering i aktier i Cognosec är förknippad med hög risk och att det inte finns en risk för att aktiemarknaden inte kommer att följa en särskilt gynnsam utveckling. Både den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden och trender i aktiekurser för enskilda företag är beroende av en mängd faktorer, varav många som det enskilda företaget inte har möjlighet att påverka. Förutom utvecklingen av verksamheten i Cognosec påverkas marknadspriset för Cognosecs aktier av ett stort antal faktorer, till exempel, det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, flödet av kapital, marknadsräntor och marknadsbeteendepsykologi. Även om verksamheten i Cognosec utvecklats positivt, finns en risk för att en investerare kan tvingas att realisera en förlust vid avyttring sina aktier. En investering i aktier i Cognosec bör därför föregås av en noggrann analys.

Framtida utdelning

Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av framtida lönsamhet, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov i Cognosec vilket även kan innefatta andra faktorer. Utdelningsbara medel kanske inte är tillgängliga under vissa räkenskapsår, och det finns en risk för att utdelning inte kommer att betalas ut i framtiden.

Utspädningsrisk

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan också späda ut aktieinnehav och kan väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Bolaget kan emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper som kan konverteras till aktier genom riktade erbjudanden utan företrädesrätt för befintliga ägare. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärdet per aktie, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Större Aktieägare

JA Paulsen och närstående företag kommer att vara den största aktieägaren i Cognosec och kommer att kontrollera en stor del av Cognosec aktier och röster. Följaktligen kommer denne aktieägare, individuellt, att ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande på frågor som kräver godkännande av aktieägarna, inklusive att nominera, och utse styrelseledamöter och påverka Bolagets kapitalanskaffning. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från de större aktieägarnas.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I COGNOSEC AB (PUBL)

Säljande Aktieägare har i samförstånd med styrelsen för Cognosec beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier genom en kombination av nyemitterade aktier och försäljning av existerande aktier.

Styrelsen för Cognosec har därför beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Investerare inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att förvärva 30 000 000 aktier, motsvarande 12,2 procent av det totala antalet aktier. Det sker genom en kombination av en nyemission om lägst 5 000 000 och högst 10 000 000 nya aktier och genom försäljning av 20 miljoner existerande aktier.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten samt till institutionella investerare. Styrelsen kan komma att rikta erbjudandet till investerare i andra EU länder. Dessutom riktar sig erbjudandet till befintliga aktieägare i UC Group Ltd, vilka kommer att erbjudas aktiebyte, där befintliga aktier i UC Group Ltd byts mot aktier i Cognosec. Erbjudandet om aktiebyte till aktieägarna i UC Group Ltd är i förhållandet fem (5) UC Group Ltd aktier för en (1) Cognosec aktie. Aktieswapen beräknas omfatta i storleksordningen 15 miljoner aktier och omfattas av försäljningserbjudandet om 20 miljoner aktier.

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har JA Paulsen åtagit sig, på begäran av bolagets finansiella rådgivare, att sälja upp till 15 000 000 ytterligare aktier motsvarande högst 6,1 procent av antalet aktier i Bolaget ("övertilldelningsoptionen"). Om övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta upp till 45 000 000 aktier, vilket motsvarar 18,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Priset i Erbjudandet har fastställts i samråd mellan Bolagets styrelse, säljande aktieägare och med Bolagets finansiella rådgivare till 50 Eurocent per aktie, baserat på diskussioner med vissa institutionella investerare samt efterfrågan och allmänna marknadsvillkoren mm.

Institutionella investerare har inför detta prospekts publicering uttryckt intresse av att förvärva upp till 10 miljoner aktier i Erbjudandet.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 15 M EUR och cirka 22,5 M EUR om övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Bolagets totala kostnader hänförliga till Erbjudandet och listning på Nasdaq First North beräknas uppgå till högst 0,5 M EUR. Bolaget kommer att erhålla 5 M EUR vid fullt utnyttjande av erbjudandet före kostnader.

Stockholm den 20 augusti 2015

Säljande Aktieägare

Stockholm den 20 augusti 2015

Cognosec AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

COGNOSECS AMBITION ÄR ATT VARA DEN MEST ATTRAKTIVA PARTNERN I CYBERSÄKERHETSSEKTORN FÖR LEDANDE ORGANISATIONER ÖVER HELA VÄRLDEN GENOM ATT TILLHANDHÅLLA BEST-IN-CLASS CYBER- SÄKERHETSLÖSNINGAR, TEKNOLOGIER OCH TJÄNSTER.

Cognosec är ett av få företag i Europa och är ensamma i Afrika om att ha PCI Security Standards Council, och som också är Qualified Security Assessor och har Approved Scanning Vendor licens för Europa, CEMEA och i USA. Cognosec är representerade i Global Advisory Council Agiliance.

Cognosecs har som huvudstrategi att i varje uppdrag skapa och leverera kundpassade lösningar i varje specifikt uppdrag. Vi fortsätter att investera i vår marknad och i att utveckla vår kompetens och därmed öka medvetenheten om värdet av cybersäkerhet. Vi har under de senaste åren upplevt en stark försäljningstillväxt och god resultatutveckling.

Verksamheten har vuxit både genom förvärv och genom organisk tillväxt. Genom att inrätta operativa centra i viktiga geografiska områden runt om i världen, har Bolaget stärkt sin position på marknaden. Cognosec har gjort stora investeringar i produktutveckling, i IT system utveckling, i logistik och i medarbetarnas kompetens inom vår organisation.

De senaste åren har varit framgångsrika för Cognosec. Alla våra marknader utvecklas starkt, våra dotterbolag visar positiv utveckling. Bolaget är redo att ta nästa steg genom att noteras för publik handel. Styrelsen i Cognosec har därför efter noga övervägande, beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

De Skandinaviska Bankerna och Försäkringsbolagen utvecklade redan för mer än 20 år sedan avancerade tjänster för distribution till sina kunder via internet. I Norden skapades modern mobiltelekommunikation. I Sverige har internet och mobilkommunikation lagt grunden för en rad företag och innovationer. Detta har skapat en förståelse, kompetens och mognad för cybersäkerhet både bland industriella och finansiella aktörer som gör Sverige väl lämpat som ett bolag som

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Cognosec med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Cognosec är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Cognosec har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I det fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm den 20 augusti 2015

Cognosec AB (publ) Styrelsen

Styrelsen för Cognosec är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet. Dock bekräftar Säljande Aktieägare sitt åtagande när det gäller villkoren i Prospektet i enlighet med vad som anges i avsnitt "Erbjudandet".

Cognosec. Cognosecs Cybersecurity blir därför inget nytt. Cognosec knyter också förhoppningar på att utveckla en stark position i Sverige.

Styrelsen räknar med att noteringen leder till ett ökat intresse i Sverige för Cognosecs verksamhet och att bilden av Cognosec som en långsiktig nyckelspelare i Cybersecurity stärks. Styrelsen förutsätter också att noteringen kommer att göra det lättare för aktiemarknaden att investera i Bolaget och i vår bransch.

Styrelsen för Cognosec har ansvaret för de uppgifter som lämnas i detta prospekt, vilket har tillkommit för att kunna ansöka om notering av Bolagets aktier på NASDAQ First North.

Alla rimliga åtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen i detta prospekt överensstämmer med faktiska förhållanden, och att ingen information avsiktligt utlämnats för att försköna bilden av Cognosec som förmedlas genom detta Prospekt.

Styrelsen anser att noteringen på Nasdaq First North kommer att leda till:

- Ökad synlighet för Bolagets verksamhet
- Förstärkta möjligheter för Bolagets tillväxt
- Förbättra rekrytering av kompetent personal
- Öka Bolagets attraktivitet på marknaden
- Underlätta Bolagets geografisk expansion
- Skapa likviditet i Bolagets aktier

Styrelsen har för avsikt att använda de förväntade medlen från nyemissionen inför den planerade noteringen på Nasdaq First North till:

- Primärt, förvärv av strategiska nya bolag
- Sekundärt, rörelsekapital för etablering på nya marknader samt produktutveckling.

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar 30 miljoner aktier, varav 10 miljoner aktier är nyemitterade och 20 miljoner avser försäljning av befintliga aktier. De nyemitterade aktierna motsvarar ett värde om 5 M EUR. Aktierna är denominerade i EUR.

Fördelning av aktier

Fördelning av aktier i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av Bolaget i samråd med sina finansiella rådgivare.

Teckningskurs, Förvärvspris

Priset per aktie uppgår till 50 Eurocent (0,5 EUR). Courtage utgår ej.

Priset har fastställts gemensamt av Bolaget och huvudägaren, JA Paulsen efter samråd med Bolagets finansiella rådgivare. Rådande marknadsläge, Bolagets historiska utveckling, bedömning av verksamhetens affärsmässiga potential och framtidsutsikter har tagits i beaktande vid prissättningen. Vid prissättningen har jämförelser gjorts med relevanta noterade bolag inom samma bransch på den oreglerade marknaden First North i Sverige och den reglerade marknaden Nasdaq i USA. Prissättningen på bolag inom cybersäkerhetsmarknaden utgår i allt väsentligt från P/S (Price/Sales) tal, dvs bolagets värde dividerat med försäljningen (omsättningen). En värderingsnyckel som används på framför allt marknader med snabb tillväxt och stora utvecklingskostnader. Inte minst mot bakgrund av att en del av bolagen på cybersäkerhetsmarknaden inte uppvisar vinst. Så kallade P/E (Price/Earning) jämförelser blir därför föga relevanta. Vidare har prissättningen på andra transaktioner inom cybersäkerhetsbranschen där prissättningen varit känd tagits i beaktande. I jämförelse med noterade bolag har prissättningen gjort så att Cognosecs aktier jämfört med genomsnittet av de bolag man jämförts med är väsentligt lägre.

Vad avser bytesförhållandet i aktieswopen har detta fastställts av JA Paulsen efter samråd med hans finansiella rådgivare. Rådande marknadsläge, Bolagens historiska utveckling, bedömning av verksamheternas affärsmässiga potential och framtidsutsikter har tagits i beaktande. Vidare har en bedömning gjorts av vilka möjligheter till handel, likviditet som finns i de olika bolagen.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden från den 29 september till och med den 9 oktober och ska ske med lägsta teckning om 1 000 aktier och därefter i jämna poster om 1 000 aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Eminova Fondkommission. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: www.cognosec.se

Anmälan ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast kl. 17.00 den 9 oktober 2015. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifylld och undertecknad anmälningssedel skall skickas, faxas eller mailas till:

Eminova Fondkommission AB
Ärende: Cognosec
Barnhusgatan 16, V,
SE-111 2s STOCKHOLM
Fax: 08-684 211 29 E-mail: info@eminova.se

Om teckning avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR (ca 135 000 SEK) och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person som tecknar aktier för ett belopp som överstiger 15 000 EUR ska alltid en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedel för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även tillsammans med anmälningssedeln ange information om bakomliggande ägarförhållanden för att anmälan ska vara giltig.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 12 oktober.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier kommer att fattas av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Fondkommission varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna mellan allmänheten och professionella investerare för att skapa goda förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Cognosecs aktier på Nasdaq First North.

Tilldelning kommer att ske i jämnt 1 000-tal aktier. Tilldelningen kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan till dem som erhåller tilldelning. Tilldelning härutöver sker med viss, för alla lika, procentuell andel av det överskjutande antal aktier som anmälan avser. Om Erbjudandet övertecknas kan anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB agerar likviditetsgarant åt Cognosec, vilket syftar till att främja likviditeten i Cognosecs aktier och minska skillnaden mellan köp- och säljkurser. Priser kommer att kvoterats under åtminstone 85 procent av handelsdagen, upp till volymer som omfattar 15 000 SEK på vardera köp- och säljsidan och inom ett kursintervall på 4 procents spread. Avtalet löper tills vidare från noteringsdagen med 3 månaders uppsägningstid. Cognosec och Mangold Fondkommission har ingått avtal om likviditetsgaranti under juni månad 2015. Det är Bolagets avsikt att under överskådlig tid säkerställa förekomsten av stabiliserande åtgärder på handelsplatsen First North.

Utspädning

Erbjudandet innebär, om Erbjudandet fulltecknas, att Bolaget tillförs cirka EUR 5 M, förutsatt fullteckning. Antalet aktier kommer därmed att öka med högst 10 000 000 aktier från 244 800 000 aktier till 254 800 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning vid full teckning på 4 procent av kapital och röster i Bolaget.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 12 oktober 2015. Snarast efter tilldelning har skett kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande. Handeln kommer inte att inledas innan investerarna meddelats om tilldelning.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 14 oktober. Betalning ska ske enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan person. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga priset i Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelningen komma att få svara för mellanskillnaden.

Registrering av tilldelade aktier

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas ske med början 12 oktober, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Cognosec som har registrerats på mottagaren. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Se även "Utdelningspolicy" för mer information om Bolagets utdelning.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att spridningskravet för Nasdaq First North uppfylls. Erbjudandet kan sålunda helt återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande, dock senast den 12 oktober 2015 då utfallet i Erbjudandet förväntas offentliggöras. Om Erbjudandet återkallas kommer inkomna anmälningar att bortses från samt eventuell inbetald likvid att återbetalas.

Offentliggörande av emissionens utfall

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 12 oktober 2015.

Notering, listning

Styrelsen för Cognosec har beslutat att ansöka om listning av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknad. I händelse av att Nasdaq First North beslutar att godkänna Bolaget för notering på Nasdaq First North, givet att Bolaget uppfyllt Nasdaq First Norths krav för notering i allmänhet och att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Bolagets har ett önskemål om att handel, givet att kraven ovan är uppfyllda, kan inledas den 24 oktober 2015.

Certified Advisor

Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North ska ha tecknat ett avtal med en Certified Advisor som övervakar att bolaget lever upp till Nasdaq First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Eminova Fondkommission är utsedd till Certified Advisor åt Cognosec.

Lock-up agreements

Den största aktieägaren JA Paulsen har åtagit sig att under en period av 9 månader efter den planerade noteringen på Nasdaq First North inneha minst 170 miljoner aktier i Bolaget. Aktieägare i UC Group Ltd som utnyttjar erbjudandet om att förvärva aktier i Cognosec genom aktieswap kommer att förbinda sig att inte sälja sina aktier förrän tidigast vid utgången av november 2015.

Övrig information

Aktiens ISIN-kod SE0007306196

De aktuella värdepappren registreras och kontoförs av Euroclear Sweden AB. Euroclear Sweden ABs adress finner du nedan under avsnittet "Adresser".

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Frågor

Eventuella frågor besvaras av Eminova Fondkommission på telefonnummer: 08-684 211 29

STYRELSEORDFÖRANDEN HAR ORDET



KOBUS PAULSEN

Bästa investerare och aktieägare,

Ibland ställs man inför frågor där svaret inte är självklart. Kanske är reflexen att svara nej när osäkerheten känns för stor. Det var så mitt engagemang inom cybersäkerhet började, för ett antal år sedan.

Då var begreppet cybersäkerhet närmast okänt.

Ett av resultaten av detta intresse är Cognosec-gruppen.

Jag bedömer att koncernen för helåret 2015 har goda förutsättningar att uppfylla sitt tillväxtmål.

Gruppen är väl etablerat på sina olika marknader.

Gruppen har en stark orderingång. Avgörande för tillväxten är koncernens exklusiva avtal med en handfull världsledande teknologipartners inom IT-säkerhetsområdet. Cognosec har ingått stora avtal med ledande kunder i Sydafrika, Kenya och Dubai. Kunder inom framförallt finans- och offentlig sektor verkar attraherats av vårt erbjudande.

Cognosec har åtagit sig att under 2015 leverera flera omfattande och komplexa projekt. Koncernens teknologiska kompetens, effektivitet och kvaliteten i våra arbetsprocesser är hörnstenar för att skapa goda resultat för våra kunder i dessa projekt.

Som Cognosecs styrelseordförande följer jag noggrant utvecklingen på den globala Cybersäkerhetsmarknaden. Jag konstaterar att den växer och utvecklas mycket starkt.

För tio år sedan handlade IT säkerhet till stor del om att skydda enskilda system och säkerställa att användarna hade en säker access till olika typer av system. IT-säkerhet administrerades då av organisationens IT-avdelning. Idag är Cybersäkerhet



“Cybersecurity är nu överst på listan över frågorna i styrelserummen. Intrången, stölderna är ett av de största hoten mot alla organisationer. För företagen av i dag är det värre än vad Digerdöden var för medeltidsmänniskan”

en strategisk fråga som handlar om själva affärsverksamheten och är starkt förknippad med uthållig lönsamhet.

Cybersäkerhetsmarknaden drivs sedan några år tillbaka av en växande efterfrågan från framförallt stora globala kunder. Nästan alla stora bolag har idag affärsmodeller som hanteras av många integrerade IT-system, i många olika miljöer med direkt access till många kunder, många leverantörer och ofta i samarbete med externa callcenters. Detta är en ytterst komplex och känslig struktur som är sårbar för externa intrång. Behovet av extern kompetens inom specialistområdet cybersäkerhet har ökat dramatiskt som en följd av den ökade komplexiteten.

De stora bolagens ledningar tar allt mer aktivt ansvar för cybersäkerheten. Närvaron i Cyberrymden innebär också ett risktagande. Medvetenhet om dessa hot och riskerna från den avancerade cyberbrottligheten ökar. Detta är en brottslighet som i organiserad form sker genom intrång och stölder ur databaser och internetbaserade betalningssystem. Intrången har fått stor medial uppmärksamhet. Dessvärre ser det ut som om åtgärder från myndigheter och förbättrad teknologi inte räcker för att skydda sig. Möjlighet att dela erfarenhet från brottslig verksamhet via sociala medier gör att vi får räkna med att det blir en än större utmaning att förebygga cyberbrottslighet. Cyberbrottlighet har dessvärre uppstått som en ny och lönsam kriminell verksamhet. Ett viktigt sätt att minska riskerna är att öka medvetenheten om dem.

Vi arbetar med att skydda kundens verksamhet från oönskade cyberhändelser och risker. Cybersäkerhet är en fråga om driftssäkerheten i system, säkra betalflöden, förtroende från kunder, marknadsandelar och i slutändan ett bolags förtroende på många marknader. En av dem är faktiskt aktiemarknaden.

Min slutsats blev den självklara: Cognosec har en verksamhet som är kommersiellt relevant.

Vi växer. Nästa steg är att vidareutveckla våra aktiviteter i Afrika och Skandinavien samt etablera oss i USA.

Cognosec möts av stort intresse och jag hoppas kunna återkomma i Cognosecs kommande kvartalsrapporter med redovisning av nya kundavtal och utvecklingen av vår verksamhet.

Den dynamik som råder på marknaden är positiv för Cognosec men samtidigt mycket utmanande. Vår verksamhet har potential att skapa stora värden för kunder som vill satsa på Cybersäkerhet. Kunder vars verksamheter är baserad på avancerade affärssystem. I en verklighet där man förväntar sig kunna beställa, betala och snabbt få leverans.

Kunder har liten acceptans för att utsättas för risker i form av identitetsstöld och bedrägerier. Ett företag vars kunder som förlorat identitetsuppgifter och som berättar i sociala medier och för sitt nätverk om sin besvikelse kan innebära en katastrof. Så förloras inte bara kunder utan i sämsta fall förtroendet från marknaden.

Styrelsen och ledningen bedömer att Cognosec genom sin position är väl positionerat för att skapa intressanta affärsmöjligheter. Koncernens verksamhet har genom den senaste tidens framsteg, öppnat för stark tillväxt och en accelererad lönsamhet under 2015 och stärkt position på en globalt allt viktigare marknad.

London i augusti 2015,

J A (Kobus) Paulsen, styrelsens ordförande

VERKSAMHETSBESKRIVNING

KORT OM COGNOSEC

Cognosec är moderbolag i en koncern som är verksam inom området "Cybersäkerhet" som innefattar; analyser, varningar, informationsdelning, minskad sårbarhet, riskminimering och återvinningsinsatser för nätverksbaserade informationssystem.

Verksamheten bedrivs genom dotterbolag i Sydafrika, Kenya, Förenade Arabemiraten (UAE) samt genom moderbolaget i Sverige.

Cognosec erbjuder tjänster och teknologilicenser, huvudsakligen licensiering av olika typer av cybersäkerhetsprogramvaror till kunder inom offentlig förvaltning, non-profit och vinstdrivande organisationer, företag, privata onoterade såväl som publikt noterade.

Cognosec är specialiserad på uppdrag där kunden har behov av tjänster och teknologilösningar med hög komplexitet. Cognosec har som målsättning att välja uppdrag som sträcker sig över minst 12 månader. Ungefär 60 % av Bolagets uppdrag har en löptid på mer än 12 månader.

Bolaget är inriktat på att tillgodose cybersäkerhetsbehov hos banker, betalningsförmedlingsföretag, distributionsföretag och reseföretag. Centralt för Bolaget är att man kan erbjuda kvalificerade tjänster och teknologilösningar till verksamheter som använder internetbaserade logistik- och betalningslösningar mot många kunder och som därför har behov av helhetslösningar med hög tillförlitlighet.

Cognosecs kunder har typiskt sett behov av en samlad riskbedömning, utformning av effektiva teknologier, organisatoriska förändringar och utbildning av personal och processmässiga lösningar.

Bland Cognosecs kunder kan nämnas: Raiffeisen International Bank AG, Catella-koncernen, OMV, Internationella atomenergiorganet IAEA, Nedbank Group, Sydafrikas regering, Sydafrikas pensionsmyndighet, Ekurhuleni, Sydafrikas Justitiedepartement, Sydafrikas Försvarsdepartement och Sydafrikas Inrikesdepartement, Austria Card, Standard Bank, First National Bank, Jordanien Commercial Bank, Erste Group Bank, Ogame, Stryker Inc, ABSA, Barclays Bank, bwin, AXA, OPEC, Eskom, BCD Travel. Inget av dessa avtal innebär enskilt en större intäkt än 5 procent av koncernens totala årliga omsättning.

Centralt för Cognosecs leverans av tjänster och teknologier är att Bolaget har ett antal certifieringar. Varje certifiering innebär att den tjänst eller den teknologi som levereras till kunden uppfyller krav enligt en uppställd kvalitetsnorm.

Rådgivning och tjänster erbjuder de största marginalerna för Bolaget, medan marginalerna på licensieringsområdet är mindre. Licensförsäljning erbjuder däremot betydligt större möjligheter till skalbarhet.

Cognosecs intäkter består till en tredjedel från rådgivning, tjänster. Detta kan förenklat sägas vara cybersäkerhetskonsultationer och utvärderingar. Uppdrag som är begränsade i tid och där resultaten redovisas på ett överenskommet sätt till uppdragsgivaren, kunden. Dessa uppdrag har höga marginaler, men har en begränsad möjlighet till att multipliceras. Två tredjedelar av intäkterna kommer från abonnemangslänkande tjänster som kombinerar teknologilicenser och Managed Service Solutions, MSS. Marginalerna på detta område är lägre, men har en hög grad av multiplicerbarhet.

Den övervägande delen av Cognosecs intäkter härrör från den Afrikanska marknaden och primärt från Sydafrika.

HUR KAN MAN BESKRIVA CYBERSÄKERHETS - OMRÅDET?

Bolagets styrelse är väl medveten om att det är en utmaning att på ett lättförståeligt sätt beskriva Cognosecs verksamhet och särskilt begrepp inom "Cyber" och "Cybersäkerhets-området". Det råder en betydande begreppsförvirring och att i detta prospekt lättfattligt beskriva förutsättningarna för Cognosecs verksamhet erbjuder utmaningar.

Vinnova skriver i ingressen till Rapporten "Strategisk Forsknings och Innovationsagenda: Säkerhet; Maj 2013, "Områdena samhällssäkerhet och cybersäkerhet är mycket komplexa och vitt förgrenade därmed inte helt lätta att beskriva. En behovskaraktisering kan låta sig göras med hjälp av en betraktelse av de främsta drivkrafterna i marknadsefterfrågan för säkerhetsutrustning och system inom samhället och privat verksamhet som speglas i behoven i olika branscher." Bland annat av detta skäl beskrivs ett antal cybersäkerhetsincidenter under rubriken "Cybersäkerhet marknad."

HUR VÄLJER COGNOSEC ATT BESKRIVA CYBERSÄKERHET

För förståelsen av Cognosecs verksamhet är det av central betydelse att förstå begreppet "cybersäkerhet". World Economic Forum har 2012 i en rapport och vägledning: (Partnering for Cyber Resilience - Risk and Responsibility in a Hyperconnected World - Principles and Guidelines) definierat ett antal begrepp på cyberområdet. Med denna rapport som utgångspunkt har Cognosec valt att beskriva några centrala begrepp nedan som är väsentliga för att förstå Bolagets verksamhet:

CYBER-

"Cyber-" hänför sig till det ömsesidiga beroende av informationsnätverk, tekniska infrastrukturer som innehåller teknologiska "verktyg" såsom Internet, telenät, datorsystem och inbyggda processorer och regulatorer.

CYBERSÄKERHET

"Cybersäkerhet" innefattar; analyser, varningar, informationsdelning, minskad sårbarhet, riskminimering och återvinningsinsatser för nätverksbaserade informationssystem.

RISKER I CYBER-

- "Cyberrisker" definieras som en kombination av sannolikheten för en händelse i en struktur av nätverkande informationssystem och följderna av denna händelse på tillgångar och trovärdighet.
- "Cyberrisker" är en affärsfråga med tekniska aspekter. Cyberrisker påverkar och påverkas av alla delar av en organisation.
- "Cyberhot" är potentiella händelser i cyber som kan orsaka oönskade utfall, vilket kan resultera i skada på system och/eller organisation. Hoten kan ha sitt ursprung externt eller internt och kan härröra från individer och/eller organisationer.
- "Cybersårbarhet" är känslighet eller otillräckligt försvar, skydd av en tillgång eller en grupp av tillgångar och kapaciteter/resurser från cyberhot.

CYBERSÄKERHETSSYSTEM

- Ett system för att etablera och vidmakthålla cybersäkerhet. Ett cybersäkerhetssystem är en samordnad och opererad struktur bestående av för ändamålet anpassad och samordnad cybersäkerhetsprogramvara, hårdvara, system, rutiner, governance, fortbildning och utbildning.

CYBERSÄKERHET OCH GRC

Uppslagsverket wikipedia definierar begreppet GRC på följande sätt: "Governance, Risk Management, och Compliance (GRC) är tre komponenter som tillsammans säkerställer att en organisation uppfyller sina mål.

- Ägarstyrning (Governance) är en kombination av processer som upprättats och genomförs av en styrelse som återspeglas i organisationens struktur och hur verksamheten leds mot att uppnå målen.
- Riskhanteringen (Risk Management) förutser och hanterar risker som kan hindra organisationen att uppnå sina mål.
- Regelefterlevnad (Compliance) av Bolagets riktlinjer och rutiner, lagar och förordningar, med stark och effektiv styrning anses vara nyckeln till organisatorisk effektivitet och framgång.”

GRC är en disciplin inom cyberområdet som syftar till att förbättra synkronisering av informationsflöden och aktiviteter så att en organisation ska kunna arbeta mer effektivt genom effektivare informationsdelning mellan medarbetare, effektivt sätt att rapportera aktiviteter och säkrar uppföljning mot uppsatta mål.

Ett sätt att översätta detta i operativ verksamhet är MSS, en sorts abonnemangs/prenumerationsliknande tjänster; Managed Security Services, vilket innebär ett systematiskt förhållningssätt att leda och hantera en organisations IT-säkerhetsbehov. Ibland definieras MSS som outsourcing av en organisations nätverkssäkerhet till en extern operatör. Historiskt emanerar denna typ av tjänster från ISP (Internet Service Provider) som på 1990 talet sålde brandväggslösningar som tillägg till sina webbhotells tjänster. (se vidare under Cybersäkerhet marknad).

KORT OM CYBERMARKNADEN

Den tekniska utvecklingen inom området för nätverkande informationssystem har gått oerhört snabbt. Säkerhetsfrågorna fick helt enkelt en lägre prioritet. Sedan årsskiftet 1999/2000 och de stora insatser som gjordes inför omställningen råder en starkt ökande medvetenhet om både betydelsen av cybersäkerhet och värdet av att upprätthålla cybersäkerhet. Numera växer cybersäkerhetsmarknaden snabbare än själva IT marknaden.

Efterfrågan på cybersäkerhet och särskilt då militära delar var tidigt tydligare än motsvarande för civila inriktade organisationer och företag. Genom militära krav på de kommunikationssystem som ingår i den militära organisationen har olika leverantörer sedan länge haft tillgång till specifikationer och driftserfarenheter.

För företag som bygger huvuddelen av sin verksamhet på nätverkande informationssystem är cybersäkerhet en förutsättning. Sådana företag gör stora insatser vid uppbyggnad av den egna verksamheten för att utforma både system och organisation så att cyberrisker minimeras.

SÄLJPROCESSER OCH KUNDLOJALITET

Införsäljning av cybersäkerhetstjänster kännetecknas av långa säljcykler, normalt mellan 12 till 24 månader. När kunden gjort valet av leverantör återfinns den viktigaste framgångsfaktorn för ett företag som Cognosec i införsäljning genom att uppdraget utvidgas till att andra delar av kundens verksamhet och/eller till andra delar i kundens organisation geografiskt.

En affärsrelation kan delas in i tre olika stadier av mognad:

1. Analyser och rådgivning samt tester av kundens befintliga cybersäkerhet
2. Utveckling av system, strukturer och processer för att öka cybersäkerheten.
3. Etablering av abonnemangsliknande tjänster, MSS, alternativt driftstöd, underhåll och driftsövervakning av cybersäkerhetssystem.

Underhåll av cybersäkerhetssystem innefattar uppgraderingar av cybersäkerhetsprogramvara, ersättning och uppgradering av hårdvara, löpande anpassningar av systemet till nya hotbilder, uppdatering av governance, rutiner samt inte minst utbildning och fortbildning av medarbetare. Vidare bör underhållet också innehålla regelbunden testning av systemets motståndskraft mot intrång.

När väl kunden etablerat ett fungerande samarbete med Cognosec är det Bolagets erfarenhet att kunden därefter är mer öppen för att implementera nya cybersäkerhetsstrukturer och utveckla den interna ledningsstrukturen för cybersäkerhet. Kunder som genomför sådant förändringsarbete inleder samarbeten med Cognosec som sträcker sig över flera år. Om det nya cybersäkerhetssystemet är riktigt designat och rätt implementerat, kan det mycket väl få en livslängd på minst 5 år, beroende på förhållandena. Med tanke på den

snabba utvecklingen är det svårt att förutsäga hur lång livslängd ett cybersäkerhetssystem kommer att ha i framtiden. Cognosecs roll och uppgifter i sina kunduppdrag framgår under rubriken Cognosecs erbjudande, nedan.

STORLEKEN PÅ ADRESSERBAR MARKNAD

Hastigheten med vilken tidigare generationers strukturer ersätts beror framför allt på ekonomiska och organisatoriska resurser hos kunden, erfarenheter av angrepp på strukturen, konstaterade intrång och kan också påverkas av förändrade omvärldsfaktorer såsom kriser och konflikter samt ökade regulatoriska krav.

Det finns flera olika bedömningar av storleken på den globala cybersäkerhetsmarknaden och dess framtida utveckling. Frost & Sullivan förväntar en CAGR på 13-14 procent under perioden 2012-2020. Man förutspår en global marknad som 2020 är värd 155 MD USD. F&S förutspår också att huvuddelen av marknadstillväxten sker inom området för nätverkssäkerhet och operativa säkerhetstjänster (MSS).

Cognosec gör bedömningen att de marknader som man har verksamhet i 2015 (Södra Afrika, Persiska golfen och norra Europa) kommer att utvecklas med en tillväxttakt över 10 procent fram till 2020. För Södra Afrika bedöms tillväxttakten periodvis bli högre.

GEOGRAFISKA MARKNADER OCH FÖRSÄLJNINGSKANALER

Cognosec har som ambition av dra nytta av sin globala närvaro för att skapa kvalitet, effektivitet och komparativa kostnadsfördelar. Marknadsföring och försäljning är varje kontors ansvar lokalt och regionalt. Kontoret i Kapstaden har ett globalt supportansvar vad gäller försäljning.

Huvudkontoret i Stockholm byggs upp för att fungera som globalt kompetenscenter. Vidare kommer kontoret i Stockholm ett ansvar för att koordinera omvärldsbevakning, FoU och kundutbildning globalt. Kontoret i Stockholm kommer att ha till uppgift att utveckla governance system för Skandinavien och även att vara en nyckelresurs i Cognosecs strategiska arbete med att utveckla nya typer av certifieringar och ackrediteringar på cybersäkerhetsområdet. Kontoret i Kapstaden har också ett globalt ansvar för utförande av vissa tjänster som intrångstestning.

I den fortsatta geografiska expansionen beräknas ett försäljningskontor etableras i USA. Försäljningen på denna marknad är i dag framförallt ett resultat av att globala kunder utvidgat Cognosecs uppdrag till att även omfatta USA.

KORT OM DOTTERBOLAGEN

Dynamic Recovery Services Ltd i Sydafrika tillhandahåller kvalificerade cybersäkerhetstjänster och lösningar. Företaget har en hög innovationsgrad. Bolaget är ett fullserviceföretag inom cybersäkerhet. Dess verksamhet sträcker sig från it säkerhetsstrategi, it governance, till att skapa och implementera cybersäkerhetsstrukturer och att operera MSS. Detta bolag omfattas av Black Economic Empowerment lagen (53/2003) ("BBBEE"), som är ett krav för att kunna lämna anbud och tillhandahålla tjänster till offentlig verksamhet i Sydafrika, vilket innebär att 75,8 % ägs av Cognosec och resterande av en stiftelseliknande organisation. Stiftelsen har inte möjlighet att avyttra aktierna. Däremot har man rätt till aktieutdelning i förhållande till sin ägarandel.

African Risk Mitigation Ltd i Sydafrika har sitt ursprung i ett antal specialiserade företag inom cyberområdet som Marshal Software Africa and M86 Security Africa. Bolaget grundades 2002 och har från bilandet varit exklusiv distributör av företaget Marshals produkter för sub-Sahara i Afrika. Företaget har utvecklats i riktning mot att bredda sitt utbud till flera typer av tjänster. Fokus ligger på licensiering av framförallt cybersäkerhetsprogramvaror.

Professional Technologies Ltd, i Kenya mera känt lokalt som ProTec, är det enda företag i Kenya som är specialiserat på nätverkssäkerhet och Network Management Solutions. Det innebär att man tillhandahåller allt från antivirusprogram, "Content Filtering", intrångsskydd andra cybersäkerhetsapplikationer till att sälja och operera MSS (för definition se avsnittet Cybersäkerhet och GRC och compliance tjänster).

Samtliga företag ovan leds av Rob Brown (se vidare under rubriken Nyckelpersoner)

African Risk Mitigation Pty har sin bas i Förenade Arabemiraten och har fokus på licensiering av cybersäkerhetsprogramvaror. Bolagets hemmamarknad är Afrika och Mellanöstern.

Företaget leds av Vivian Gevers (se vidare under rubriken Nyckelpersoner)

Dotterbolaget Cognosec Ltd med säte i Storbritannien är vilande och driver ingen verksamhet för närvarande.

CERTIFIERINGAR

Cognosec innehar certifieringar på ett antal områden inom cybersäkerhetsområdet. Certifieringarna av Cognosec har utförts av regionala och världsomspännande, oberoende certifieringsorganisationer som etablerats av cybersäkerhetsmarknadens aktörer. För var och en av certifieringarna finns ett antal kriterier som måste uppfyllas för att erhålla aktuell certifiering/ackreditering. Inte sällan måste olika typer av prov erläggas och eller analyser, genomgångar av bolagets organisation och verksamhet för att bli ackrediterad/certifierad.

Certifieringarna innebär en sorts kvalitetsstämpel och innebär att Bolaget och ibland även medarbetare hos Bolaget har en viss kompetens som är verifierad av tredje part. En del av certifieringarna innebär också att Bolaget har rätt att arbeta inom vissa delsektorer av cybersäkerhetsområdet, som till exempel betalningslösningar.

En del av dessa certifieringar, ackreditering ger i sin tur behörighet för Cognosec att i sin tur certifiera sina kunder inom olika områden av cybersäkerhetsområdet. Systemet har starka likheter med kvalitetssystem som ISO-systemet, där ackrediterade bolag kan certifiera andra bolag vad gäller kvalitet, som exempelvis DNVGL (tidigare Norske Veritas) och Dekra.

Certifieringar har kommit att bli särskilt viktiga vid hantering av säkerhetsfrågor inom cyberområdet. Genom den snabba utvecklingen inom IT området med tekniska experter inom ett stort antal applikationsområden ställs krav på många olika avancerade lösningar. Att välja en partner med certifieringar blir ett sätt för att på en oöverskådlig marknad undvika att välja fel. För Cognosec är certifieringar en konkurrensfördel och i många fall en förutsättning för att få lämna offerter.

Som ett led i Cognosecs tjänsteutveckling söker Bolaget aktivt medverka till att etablera riktlinjer, föreskrifter och regler inom cybersäkerhetsområdet i länder och branscher man är verksam. För att stärka efterlevnaden av dessa regelverk och utbildning kring dessa medverkar ofta Cognosec till att etablera nya organ och organisationer. Detta kan i sin tur resultera i nya typer av ackrediteringar och certifieringar. Eftersom marknaden är i stark utveckling innebär detta också en utveckling av själva certifierings- och ackrediteringssystemen. (Ett urval av vilka certifieringar Bolaget har återfinns under avsnittet Certifieringar på sid 65).

KONKURRENSKRAFT OCH UTMANINGAR FÖR VERKSAMHETEN

Cognosec är verksamt på en dynamisk marknad med konkurrenter som ofta har betydligt större resurser än Bolaget. Detta innebär en utmaning. Möjligheter till allianser och samarbeten inom vissa marknadssegment och inom vissa geografiska områden är ett av de sätt som Bolaget använder sig av för att hantera denna typ av utmaningar.

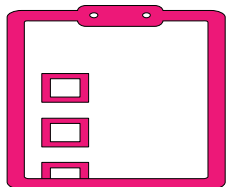
Vidare innebär den snabba tekniska utvecklingen en utmaning och möjlighet. Bolagets omvärldsbevakning är här en viktig strategisk resurs. Vidare är etablering av FoU samarbeten i olika länder av strategisk betydelse. En nyckelfaktor för ett Bolag som Cognosec är att kunna medverka i strukturförändringarna på marknaden genom att skapa sig instrument för att på rimliga sätt etablera nya ägarkonstellationer genom förvärv och fusioner mm. Här är marknadsnoteringen ett redskap för att stärka Bolaget.

Bolaget är beroende av att kunna rekrytera ny personal för att kunna växa. Dessutom är Cognosec beroende av att kunna rekrytera sådan personal på rimliga villkor, För närvarande finns ett underskott på personal i cybersäkerhetsbranschen. Ett sätt att hantera denna situation är att en del av utförandet av tjänsterna sker

utanför Europa, där kompetensnivån är densamma men lönekostnadsnivån är betydligt lägre och tillgången till personal större. Ett antal nyckelpersoner i dotterbolagen är av betydelse för att kunna säkerställa fortsatt expansion, framförallt dotterbolagscheferna. Etablerandet av incitamentsprogram i form av möjlighet att förvärva aktier och optioner i Bolaget planeras därför.

Däremot gör Bolagets ledning bedömningen att man inte är beroende av någon enskild leverantör.

COGNOSECS ERBJUDANDE



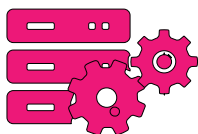
Client Audit

Ett uppdrag inleds ofta med en regelrätt förstudie, cybersäkerhets due-diligence ofta kallad "Client Audit". Detta innebär att Cognosec genomför en extern tredjeparts insamling av risker i Kundens verksamhetssystem. Cognosec använder i detta skede olika resurser, både teknikbaserade och konsulter för att bland annat penetrera nätverk, databaser och system. Grundläggande är att inför "Client Audit" bestämma vilken säkerhetsstandard som Kunden svarar mot. Vid Cognosecs redovisning till Kunden lämnas information om risker för intrång, gärna med tydliga bevis med uppgifter på data och dokument som man lyckats kopiera som en del av uppdrag. Cognosec i ett fall visat upp uppdragsgivarens kapade betalkort.



Security Monitoring

"Security Monitoring" innebär att Cognosec installerar en teknologiplattform som övervakar Kundens totala system i syfte att identifiera om det görs externa försök till intrång i Kundens databaser och system. Teknologiplattformen består av olika delar som Cognosec licensierat från egenutvecklade system, från ledande aktörer och kombinationer av dessa. Under projektets gång lämnar Cognosec både löpande redovisning till Kunden med dokumentation av eventuella försök till intrång och samlar bevis med uppgifter på vem eller vilka som ligger bakom försöken (där så är möjligt).



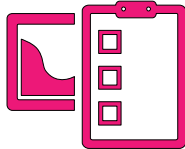
Penetration Testing

En viktig del av stora uppdrag är att genomföra en systematisk "Penetration Testing". Detta innebär att Cognosec med olika typer av verktyg undersöker Kundens hela säkerhetssystem genom praktisk test av systemet. Därigenom identifieras brister och riskområden systematiskt i Kundens system. Penetration Testing riktas mot samtliga klienter inom Kundens nätverk. Cognosec använder i denna typ av uppdrag en kombination av experter och teknologi, extern såväl som egenutvecklad och kombinationer av detta, för att penetrera nätverk, databaser och enskilda system.



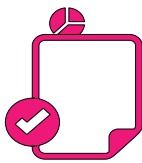
Application Security Assessment

En Application Security Assessment är väsentlig för att fastställa om Kundens system är uppdaterat för att klara av senaste kända säkerhetsrisker i Cyberspace. Detta innebär att Cognosec använder olika teknologiverktyg för att gå igenom alla enskilda system i syfte att identifiera specifika brister och specifika riskområden. Cognosec använder här både licensierade teknologiplattformar, egenutvecklad teknik och Kundens egna experter för att genomlysa systemet.



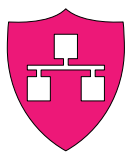
Information Systems Audit

Ett vanligt uppdrag är att genomföra Information Systems Audit. Detta innebär att Cognosec gör en revision av säkerhet, med fokus på att kartlägga samband, nätverk och databaser och särskilt fokusera på identifiering och kartläggning av riskområden i Kundens system. En Information Systems Audit kan fokusera på olika områden, beroende på behov och risk. I vissa fall granskas ledningsorganisationens förmåga att styra Kundens system. En "Information Systems Audit" efterföljas ofta av andra projekt.



Data Leakage & Loss Prevention

En viktig del av stora uppdrag är att säkra Kundens system mot oönskade läckage och förluster av data. Detta innebär att Cognosec använder en teknologiplattform som löpande övervakar Kundens hela system genom att identifiera spontana förändringar och oväntade rörelser inom Kundens system. Cognosec använder i denna typ av uppdrag en kombination av experter och teknologi för att skapa mönsterigenkänning.



Network Security Management

Kunder som hanterar stora mängder värdefull information och med många externa klienter efterfrågar "Network Security Management". Detta innebär att Cognosec använder en teknologiplattform som löpande identifierar brister och riskområden i Kundens nätverk. "Network Security Management" omfattar hela Kundens nätverk inklusive externa användare. Cognosec använder i detta skede både experter och teknologi för att övervaka nätverk, databaser och enskilda system och sedan dokumentera hur nätverken styrs, övervakas och säkerheten tillgodoses.



Urgent Incident Response & Crisis Management

I vissa fall behöver en Kund arbeta preventivt, förebyggande i sin cybersäkerhetsorganisation för situationer och för att hantera incidenter eller kriser. Cognosec erbjuder ett program som genomförs för att utbilda ledning och personal och stödja den organisation som i händelse av kris eller problem ska kunna agera efter en förberedd plan. Det kan handla om situationer när verksamheten utsätts för olika intrång, störningar eller direkta kapningar av databaser, mm. Cognosec använder i detta skede både egna experter, konsulter och teknologi för utbilda och vid behov stödja Kundens säkerhetsorganisation.

COGNOSECS INRIKTNING

Affärsidé

Cognosecs affärsidé är att erbjuda kvalificerade tjänster och teknologier inom cybersäkerhetsområdet till medvetna kunder med verksamheter där integrerade digitala affärssystem och externa kommunikationsnätverk har strategisk betydelse.

Mål

Cognosecs kunder ska under alla förhållanden upprätthålla sin verksamhetsmässiga integritet i Cyberspace.

Strategier

Cognosec arbetar uteslutande med att skydda digital information hos företag och organisationer. Att informationen är skyddad innebär att ingen obehörig kommer åt den, vare sig avsiktligt eller oavsiktligt, för att tillgodogöra sig informationen, förstöra eller korrump/ändra den. Informationen ska skyddas både när den lagras och när den skickas iväg. Inte sällan är den svagaste länken transport av information.

Cognosec arbetar med cybersäkerhet som en dynamisk process, och detta förhållningssätt ska prägla Cognosecs relationer till alla kunder. Cybersäkerhet kan bara upprätthållas genom ett kontinuerligt arbete med uppföljning av hot, analyser av det egna systemet och kontinuerligt utvecklingsarbete.

Cognosec arbetar med att leverera "360 graders" lösningar, med innebörden att varje cybersäkerhetssystem aldrig blir bättre än sin svagaste enskilda komponent. 360 grader omfattar både kundens organisatoriska strukturer och informationssystemets strukturer.

Cognosec arbetar med strategin att bli en naturlig leverantör till sina kunders cybersäkerhetssystem. Att kunna etablera långa samarbeten är för Cognosec en fördel, det ger kunden effektivare Cybersäkerhet och det ger Cognosec affärsmässiga fördelar.

Cognosec arbetar med att kunna leverera effektiva tjänster och teknologier till sina kunder. För att detta skall vara möjligt måste Cognosec systematiskt bygga upp erfarenheter, tillhandahålla hög kompetens och ha tillgång till ny och effektiv teknologi.

Cognosec arbetar inte direkt med leveranser till enskilda konsumenter, men i arbetet med kunder är målet att bevara den personliga integriteten för enskilda konsumenter som är kund/brukare hos Cognosecs kunder. Detta sker genom att arbeta med att skydda personuppgifter,

transaktionsuppgifter, bankkonton, kreditkortsuppgifter patientdata och andra data som ska skyddas från intrång.

Cognosec eftersträvar att faktureringen till någon enskild kund inte ska överstiga 5 % av Bolagets omsättning under en period på 12 månader.

Vision

Cognosec ser sig som ledande i att säkerställa cybersäkerhet för myndigheter, organisationer och företag i Afrika, Asien och Europa. Cognosecs vision är att vara det självklara valet för globala organisationer inom cybersäkerhet.

Cognosecs produkter och tjänster strävar efter att vara heltäckande och kunna skräddarsys till olika kunders specifika behov.

Operativa mål

Målet den närmaste femårsperioden att både växa organiskt och genom förvärv på Bolagets kärnmarknader, Södra Afrika och Mellanöstern. Bolagets mål är att självständigt etablera sig i USA inom en 12 månadersperiod

Vidare avser Bolaget att bredda verksamhet i Förenade Arabemiraten inom en 9-12 månadersperiod.

Finansiella mål

Cognosecs mål för omsättningstillväxt är 15 procent per år exklusive förvärv

Målet för marginalen är att EBIT nivån på 15 procent bibehålles.

Cognosec långsiktiga mål som anges ovan utgör framåtblickande information. Dessa är baserade på ett antal antaganden om bland annat utvecklingen av Cognosec marknad, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Till följd av detta är Cognosecs möjlighet att nå dessa långsiktiga finansiella mål föremål för osäkerhet, och oförutsedda händelser, varav vissa ligger utanför Cognosecs kontroll, och det finns inga garantier för att Cognosec kommer att kunna uppnå dessa mål. Se även "Viktig information" och "Riskfaktorer".

Investeringar

I samband med koncernens bildande den 1 januari 2015 förvärvade Cognosec AB aktierna i dotterbolagen för en total köpeskilling av 1,088 M EUR.

Bolaget har träffat avtal om att förvärv av tillgångar från Cognosec GmbH för ett sammanlagt belopp om 0,7 M SEK. Dessutom har man träffat ett avtal med UC Group Ltd om att på skuldfri basis förvärva aktierna Cognosec GmbH för ett pris av 0,362 M SEK.

Samtliga genomförda förvärv har finansierats med egna medel.

NÅGRA MILSTOLPAR I COGNOSEC-KONCERNENS UTVECKLING

1998

Professional Technologies Ltd (PTL) med säte i Nairobi, Kenya grundas. PTL är ett av de första cybersäkerhetsföretagen i Afrika. Bolaget har utvecklats sedan dess och ingår sedan årsskiftet i Cognosec Koncernen.

1999

10 Net ICT Solutions (Pty) Ltd etableras i april med säte i Sydafrika. Detta Bolag kommer senare att döpas om till ARM Sydafrika Ltd. ARM blir det första bolaget i Afrika som ges möjlighet att förvärva exklusiva rättigheter till säkerhetsteknologi för licensiering till kunder på kontinenten Afrika.

2011

Cognosec GmbH med säte i Wien, Österrike bildas som ett helägt dotterbolag till UC Group Ltd, London. Cognosec AB har under 2015 träffat avtal med Cognosec GmbH om tillgång till immateriella tillgångar och varumärken.

2012

Advanced Risk Mitigation (ARM) i Förenade Arabemiraten (UAE) etableras. Avsikten är att Bolaget ska samarbeta med ARM i Sydafrika och genom tillgång till exklusiva rättigheter för licensiering till kunder i Mellanöstern utveckla affärer.

2013

ARM i Förenade Arabemiraten förvärvas. Genom detta etableras en viktig länk i utveckling mot målet att kunna erbjuda kompletta cybersäkerhetslösningar i Mellanöstern. För DRH Group tas ett viktigt steg till verksamhet utanför Sydafrika.

Avsikten är att nu inleda en expansion på en ny kontinent.

2014

Under 2014 tas det första steget att både förstärka och fördjupa samarbetet mellan DRS (Pty) Ltd, ARM (Pty) Ltd ARM JLT UAE och Professional Technologies Ltd och Cognosec GmbH. Detta sker genom en allians som skapas för att gemensamt utveckla och marknadsföra nya lösningar inom Cybersäkerhet.

Avsikten är att gemensamt bygga upp en stark allians baserad på parternas verksamhet och med närvaro på tre kontinenter. Parterna delar en vision som bygger på att dra nytta respektive bolags konkurrensfördelar och ledande positioner inom Cybersäkerhet.

2015

I början av 2015 tas det andra steget i formeringen av Cognosec koncernen genom den integrationen som genomförs den 1 januari 2015. Då förvärvas aktierna i DRS (Pty) Ltd, ARM (Pty) Ltd, ARM JLT UAE & Professional Technologies Ltd av det svenska bolaget Leturia AB på marknadsmässiga villkor, se vidare under preliminär förvärvsanalys. Leturia har vid denna tidpunkt under några år bedrivit ytterst begränsad verksamhet. Den 23 april ändrar Leturia AB namn till Cognosec AB, ändrar sin verksamhetsinriktning och blir moderbolag för en cybersäkerhetskoncern med helägda dotterbolag på tre kontinenter och med verksamhet på fem kontinenter.

Under april månad tillförs Cognosec AB ytterligare aktiekapital och erhåller därefter status som publikt avstämningsbolag. Bolaget tillsätter en ny styrelse och en VD, samt inleder arbetet med att planera för notering. Cognosec håller Årsstämma den 21 juni 2015.

CYBERSÄKERHET MARKNAD

Uppgifterna avseende avsnittet och Cognosecs marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenter som anges i detta Prospekt är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor.

Bolaget har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en heltäckande, kongruent och relevant bild av Bolagets marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

De externa källor som Cognosec baserat sina bedömningar på är framförallt uppgifter från oberoende undersökningsinstitut och annan tillgänglig branschstatistik. Denna information har återgivits korrekt i Prospektet och, såvitt Bolaget känner till och försäkrat sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Total global marknad

Enligt vissa bedömare uppskattas den globala marknaden för IT säkerhet 2014 till 77 MD USD¹.

Enligt andra bedömare är marknaden större och marknaden förväntas enligt dessa växa med 9,8 procent årligen till att år 2020 vara värd 170 MD USD.²

Den Afrikanska marknaden

Marknaden för cybersäkerhet i Afrika har 2015 ett prognostiserat värde på 0,92 MD USD och förväntas öka med 20 procent årligen under perioden fram till och med 2020 och då ha ett värde om 2,32 MD USD.

Bland de mera framträdande aktörerna på marknaden kan nämnas: Cisco, IBM, EMC, CSC, Symantec, McAfee, HP, and Fortinet³.

Marknaden i Mellanöstern

Marknaden för cybersäkerhet i Mellanöstern beräknades 2011 vara värd 23 MD USD. Förenade Arabemiraten (UAE) uppskattades 2011 ha en marknad värd 9,3 MD USD för IT säkerhetsprogramvaror och säkerhetsprogramvarulicenser.⁴ Av denna marknad stod finanssektorn, offentliga myndigheter och telekomsektorn för 58 % av den marknaden i sin tur.

Marknaden i Europa

Den Europeiska cybersäkerhetsmarknaden förväntas öka med 12,6 procent under perioden 2014-2019⁵

Andra bedömare menar att marknaden år 2019 kommer att vara värd 31,5 MD USD 2019 med en årlig tillväxt om 7,2 procent. Samma bedömare uppskattar att Europas andel av den globala cybersäkerhetsmarknaden kommer att minska från 26,9 till 22 procent 2019.

¹ <http://www.reuters.com/article/2015/03/03/ca-javelin-strategy-idUSnBw035247a+100+BSW20150303>

² <http://cybersecurityventures.com/cybersecurity-market-report/>

³ <http://globenewswire.com/news-release/2015/06/25/747408/0/en/Africa-Cyber-Security-Market-2015-Global-forecast-to-2020.html>

⁴ <http://www.specialoperationssummit.com/media/1000242/29896.pdf>

⁵ <http://www.prnewswire.com/news-releases/cyber-security-market-in-europe-2015-2019-300088321.html>

Den Svenska marknaden

Några tillförlitliga uppskattningar av den svenska marknads storlek finns såvitt Bolaget vet inte. Däremot har offentliga myndigheter och statliga utredningar pekat på att cybersäkerhet är ett betydande problem för det svenska samhället. Bland dessa publikationer kan nämnas riksrevisionens rapport om informations- säkerheten hos civila Svenska myndigheter utgiven 2014. Riskerna, behoven och problemen är dokumenterade, så väl som ett antal cyberangrepp. Bolaget uppskattar den svenska marknaden till att vara värd i intervallet 0,7-1,2 MD USD.

MSS marknaden⁶

En del av den stora IT-säkerhetsmarknaden är Managed Security Services ("MSS"). MSS är säkerhetstjänster i abonnemangsform vilka har lagts ut på entreprenad till en tjänsteleverantör.

MSS marknaden inom EMEA-området (Europa, Mellanöstern och Afrika) omsatte nästan 2,6 MD USD år 2010 och förväntas växa med i genomsnitt 18,5 procent per år för att år 2017 vara värd ca 8,4 MD USD. Inom EMEA stod Europa för 88 procent av marknaden, varav Skandinavien stod för 6,9 procent av marknaden.

I takt med ökningen av de komplexa säkerhetshoten, det ökande antalet IT-relaterade brott samt den negativa publicitet som orsakas av cybersäkerhetsintrång ökar drivkrafterna för att använda MSS. En annan faktor är kostnadskontroll, vilket talar för en större efterfrågan på abonnemangsliknande produkter som (MSS). Vidare kan påtryckningar från tillsynsmyndigheter att vara säkerhetskompatibel på både lokal och regional nivå vara ytterligare en drivande faktor.

Den största begränsningen i marknaden de närmaste åren förväntas vara motvilligheten att outsourca säkerhetslösningar via MSS på grund av rädslan att tappa kontroll över känslig information.

På MSS området finns det i princip två sätt att lösa kundens problem antingen genom en lösning, struktur som i princip appliceras på alla kunder. En variant på temat "one size fits all" Alternativet är att beroende på kund skräddarsy lösningar med varierande typer av ingående cybersäkerhetsprogramvaror.

Cognosec har valt den senare typen av angreppsätt på MSS marknaden.

Exempel på intrång och kostnader för dessa

En av drivkrafterna för den ökade marknaden för cybersäkerhet är det mediala intresse som cyberattacker får för större företag. Detta trots att det är belagt att många drabbade företag söker mörklägga att intrång verkligen skett.

Här följer några uppmärksammade exempel från 2014.

Dataintrånget 2014, hos den globalt verksamma amerikanska investmentbanken JP Morgan har gett eko i media. Enbart detta dataintrång gav förövarna tillgång till ytterst känslig information om 76 miljoner hushåll och 7 miljoner småföretag. Jamie Dimon, VD i JP Morgan uppgav att bankens årliga cybersäkerhetsbudget kommer att fördubblas från nuvarande nivå på 250 M USD, för att förhindra varje form av cyberattack i framtiden.

Den amerikanska kedjan Home Depot investerade 43 M USD på cybersäkerhet under tredje kvartalet 2014. Trots detta drabbades man av ett dataintrång som gav förövare tillgång till betalkortsuppgifter för 56 miljoner kunder och tillgång till 53 miljoner e-postadresser. Företaget är föremål för offentlig granskning för otillräckliga åtgärder för att skydda kunddata vid dataintrång.

⁶ Frost & Sullivan, EMEA Managed Security Services Providers Market, mars 2012

Neiman Marcus, ett amerikanskt modeföretag, har drabbats av svåra konsekvenser av en så kallad RAM-skrapning. Detta pågick under 8 månader och förblev oupptäckt. Under tiden kunde flertalet av företagets EPOS terminaler smittas. Förövarna kunde utan att bli upptäckta, installera skadlig kod, som sedan kopierades till alla företagets kundkonton.

”Om cyberbrott var en nation skulle dess BNP komma på som nummer 27 i världen. Kostnaden för den globala ekonomin uppgår till 445 MD USD. I Sydafrika påverkar cyberkriminaliteten med 0,14 procent av BNP motsvarande 0,44 MD USD.”⁷

145 miljoner av auktionssiten eBays kunder, drabbades när cyberbrottslingar stal namn, e-postadresser och personuppgifter Just nu pågår i USA flera federala brottsutredningar som konsekvens av dessa händelser.

Risken för negativ publicitet är en av drivkrafterna på marknaden. En annan är avgifter och böter som åläggs företag av myndigheter som drabbas av cybersäkerhetsintrång och som inte gjort tillräckligt för att skydda känsliga uppgifter

Svårigheter att rekrytera personal

På cybersäkerhetsmarknaden råder ett underskott på kompetent personal. Detta är ett av de mera betydande hindren för marknads tillväxt. Dessutom riskerar detta att höja företagens personalkostnader. Å andra sidan är bristen på personal i cybersäkerhetssektorn en av drivkrafterna för framförallt större företags uppköp av mindre. Det driver också upp priserna vid denna typ av företagsförvärv. Här ligger sannolikt en av drivkrafterna till de finansiella aktörernas intresse för denna marknad.

Finansiella investerars intresse för cybersäkerhetsmarknaden

De finansiella investerarnas intresse för cybersäkerhet är tydlig. Världens riskkapitalister investerade 2,3 MD USD i cybersäkerhetsföretag 2014. Ett år präglad av täta rapporter om hackerattacker på högprofilerade företag.

2014 investerades en tiondel av alla pengar inom mjukvarusektorn på Cybersecurity enligt PWC. Enligt samma företag var ökningen störst inom Cybersecurity sektorn inom hela mjukvaruindustrin.

Investeringar i cybersäkerhetsföretag har över tid stadigt ökat och är nu upp 156 procent sedan 2011, enligt CB Insights.

Trenden kommer sannolikt att fortsätta, eftersom 75 procent av tillfrågade företag i en enkät från Piper Jaffray, uttryckte att de skulle öka utgifterna för cybersäkerhet under 2015.

Även om dellösningar som erbjuds av säkerhetsföretag förmodligen inte kommer att kunna stoppa angriparna, kommer dessa företag att kunna hjälpa sina kunder anpassa sig till en miljö där sannolikheten för att bli hackad är stor, säger Lucas Nelson, som är huvudinvestorare i investmentbolaget Gotham Ventures, som fokuserar på cybersäkerhet.

Betydelsen av ny teknik och "molnet"

Ny teknik som kommer ut på marknaden kan hjälpa företagen som är föremål för cyberbrotten, bland annat genom att minska den tid det tar att upptäcka hackare och då kunna mildra de skador de orsakar, säger Lucas Nelson. En ny dimension av problemen har skapats eftersom så mycket affärer har flyttats till molnet (cloud lösningar) under de senaste fem åren.

⁷ <http://www.htxt.co.za/2014/11/11/cybercrime-costs-south-africa-about-r5-8-billion-a-year/>

KONKURRENTER

Konkurrensfördelar

Inom de områden där Cognosec är verksamt på cybersäkerhetsområdet har man en stark marknadsposition baserat på följande konkurrensfördelar:

- Flexibla och kundunika tjänster med stora möjligheter att skräddarsy lösningar för olika kunders behov.
- Kombination av egenutvecklad egen teknik och tillgång till "state of the art teknologi" och dokumenterad implementeringskompetens som utgör grunden för säker outsourcing
- Palett av certifieringar som skapar hög kredibilitet för Cognosecs erbjudande.
- Egen FoU-funktion med gedigen teknik- och branschkunskap
- Långt och dokumenterat samarbete med välkända företag och organisationer

Konkurrenter och konkurrenssituation

Generellt kan det konstateras att konkurrenterna på de marknader där Cognosec verkar är framförallt av Amerikanskt ursprung.

Konkurrensen på den Sydafrikanska marknaden och i Förenade Arabemiraten (UAE) utgörs framförallt av "Big Four" och "Big Five". Konkurrensen på den Kenyanska marknaden är mycket begränsad.

Black Economic Empowerment lagen (53/2003) ("BBBEE"), BBBEE är en konkurrensbegränsande faktor vad gäller offentliga upphandlingar i Sydafrika. Bolag som inte når upp till denna lags kriterier får inte lämna offerter till offentliga myndigheter. Eftersom ett av Cognosecs bolag i Sydafrika omfattas av denna lag har Bolaget ett konkurrensförspång.

Det är värt att notera att Cognosec vad gäller "Big Four" och "Big Five" befinner sig i den situationen att man mot vissa kunder är konkurrenter och vad gäller andra kunder samarbetar om dessa.

Vad gäller "Big Four" sker samarbetena på "case by case" basis. Något organiserat bredare samarbete finns inte. Samarbetena kan innebära allt från tips och referenser från ett "Big Four" företag som resulterar i uppdrag till att arbeta som underkonsult i en del av ett konsultuppdrag inom cybersäkerhetsområdet gentemot en specifik kund.

Vad gäller "Big Five" innebär samarbetena att Cognosec har avtal om distribution, försäljning och implementering av dessa företags cybersäkerhetsprogramvaror inom ett visst geografiskt område.

Konkurrenssituationen för Cognosec är splittrad och återfinns i olika sektorer av cybersäkerhetsmarknaden.

I huvudsak kan tre typer av konkurrenter identifieras:

- *"Big Four", världens fyra största redovisnings- och revisionsbyråer. Dessa dominerar marknaden för cyberriskkonsultationer med en andel på 61 procent av en marknad som 2014 var värd 14 MD USD.*

Inom detta marknadssegment har "Big Four" och Cognosec i stort sett samma eller liknande ackrediteringar och certifieringar.

I världen finns totalt sett ett tiotal företag med samma eller liknande certifieringar, varav "Big Four" är de mest väsentliga.

- "Big Five" stora multinationella dataföretag, koncerner som har cybersäkerhetsprogramvara som en mindre del av sin verksamhet.

	<i>Omsättning (MD USD)</i>	<i>Marknadsandel (procent)</i>	<i>Tillväxt</i>
<i>Symantec</i>	3,69	17,2	-1,3
<i>Intel Security</i>	1,82	8,5	4,5
<i>IBM Security</i>	1,48	6,9	17
<i>Trend Micro</i>	1,05	4,9	-4,9
<i>ECM</i>	0,79	3,7	5
<i>Totalt ovan</i>	8,83	41,2	

Den totala marknaden för cybersäkerhetsprogramvara är 21,4 MD USD.

- Nya och mindre fokuserade aktörer, ibland som avknoppningar från större företag. Bland dessa kan nämnas företag som iSight Partners, Odyssey konsulter och IOActive.

Trenden är att fler och fokuserade mindre företag blir uppköpta av de stora aktörerna för att de större aktörerna vill åt de mindre företagens spetskompetens.

Detta öppnar möjlighet för Cognosec att medverka i den pågående strukturrationaliseringen både genom att ingå i potentiella fusioner och göra egna förvärv.

NÅGRA CYBERSÄKERHETSRISKER

EFTERSOM MARKNADEN FÖR CYBERSÄKERHET I EN ICKE OBETYDLIG GRAD ÄR HÄNDELSESTYRD KAN NÅGRA TANKEVÄCKANDE FAKTA VARA AV RELEVANS FÖR ATT BEDÖMA COGNOSECS MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR:

- 98 procent av testade webb appar är sårbara för cyberangrepp. Detta enligt Trustwaves Global Security Report 2015 som fann att 98 procent av testade webbapplikationer var utsatta för angrepp.
- 90 procent av de stora organisationerna i Storbritannien rapporterade om säkerhetsintrång enligt Department of Business, Innovation & Skills. I en rapport redovisas hur cyberattacker påverkar nästan alla organisationer. Under 2014 utsattes 90 procent av de stora och 74 procent av de mindre företagen för någon form av brottsliga intrång.
- Enligt IBMs "2014 Cyber Security Index" är 95 procent av alla cybersäkerhets incidenter orsakade av den mänskliga faktorn.
- Människor är den svagaste länken i cybersäkerhetskedjan enligt organisationen Information Commissioner Council som rapporterade att 93 procent av undersökta incidenter under Q4 2014 orsakades av den mänskliga faktorn.
- Online bankbedrägerierna i Storbritannien ökade med 48 procent 2014 jämfört med föregående år enligt Financial Fraud Action UK (FFA UK) som fann att förlusterna från Internetbank bedrägerierna kostade 60,4 M GBP och skedde vid 53 193 tillfällen i Storbritannien.

ISE CYBER SECURITY™ INDEX (HXR)

Ett sätt att få en uppfattning om cybersäkerhetsområdets ökade betydelse är utvecklingen av ISE Cybersecurity index⁸. Det mäter värdetillväxten för ett antal bolag som har verksamhet som inkluderar cybersäkerhet. Inte nödvändigtvis som huvudsysselsättning. Värdetillväxten i indexet kan ses som en indikator på den betydelse cybersäkerhet har för kapitalmarknaderna.



Företagen som ingår i indexet är:

Index Constituents for HXR

Previous Day Return Attribution as of 05/13/2015

Market Date	Symbol	Weights	Company Name	Price	Price Change	Price Change Percentage	Index Points
2015-05-13	4704.T	4.47	Trend Micro Inc.	4470	245	5.8	0.779042
2015-05-13	FEYE.OQ	5.28	FireEye Inc.	43.46	2.16	5.23	0.740861
2015-05-13	IL.N	3.32	IntraLinks Holdings Inc.	9.92	0.41	4.31	0.384006
2015-05-13	SPLK.OQ	4.42	Splunk Inc.	69.71	2.04	3.01	0.357484
2015-05-13	VDSI.OQ	3.39	VASCO Data Security Intl Inc.	25.76	0.59	2.34	0.213189
2015-05-13	CUDA.N	3.83	Barracuda Networks Inc.	39.45	0.75	1.94	0.199134
2015-05-13	RDWR.OQ	3.69	Radware Ltd	23.23	0.45	1.98	0.195561
2015-05-13	SAIC.N	3.65	Science Applications International Corp	51.92	1	1.96	0.192309
2015-05-13	AVG.N	4.56	AVG Technologies NV	24.61	0.27	1.11	0.135708
2015-05-13	CYBR.OQ	5.71	Cyber-Ark Software Ltd/Israel	61.3	0.53	0.87	0.133602
2015-05-13	CHKP.OQ	4.01	Check Point Software (US)	86.9	0.89	1.03	0.11132
2015-05-13	SYMC.OQ	3.55	Symantec Corp	25.32	0.18	0.72	0.068191
2015-05-13	JNPR.N	4.56	Juniper Networks Inc.	27.16	0.11	0.41	0.049747
2015-05-13	CSCO.OQ	3.87	Cisco Systems Inc.	29.35	0.12	0.41	0.042625
2015-05-13	GUID.OQ	0.64	GUIDANCE SOFTWARE	6.17	0.1	1.65	0.028284
2015-05-13	FSC1V.H	2.57	F-Secure Oyj	2.77	-0.02	-0.72	0.015094
2015-05-13	GTO.AS	0.73	Gemalto NV	80.04	-0.18	-0.22	0.014023
2015-05-13	WYY.A	0.71	Widepoint Corp	1.46	0.01	0.69	0.013135
2015-05-13	PFPT.OQ	4.17	Proofpoint Inc.	53.99	0.04	0.07	0.008292
2015-05-13	BLOX.N	5.03	Infoblox Inc.	24.53	0.01	0.04	0.005502
2015-05-13	MANT.OQ	0.63	Mantech Intl Corp A	28.68	0.04	0.14	0.002358
2015-05-13	XLS.N	0.93	Exelis Inc.	24.38	0	0	0
2015-05-13	ZIXI.OQ	0.86	Zix Corp.	4.69	-0.01	-0.21	-0.004909
2015-05-13	CMP.WA	0.22	Comp SA	70.1	-1.4	-1.96	-0.005174
2015-05-13	PANW.N	4.54	Palo Alto Networks Inc.	151.48	-0.19	-0.13	-0.015257
2015-05-13	IMPV.N	3.88	Imperva Inc.	54.03	-0.12	-0.22	-0.023068
2015-05-13	ABT.TO	0.77	Absolute Software Corp	9.9	-0.2	-1.98	-0.03727
2015-05-13	FTNT.OQ	4.84	Fortinet Inc.	38.44	-0.21	-0.54	-0.070552
2015-05-13	QLYS.OQ	3.57	Qualys Inc.	37.63	-0.28	-0.74	-0.070739
2015-05-13	053800.	4.87	Ahnlab Inc.	49650	-150	-0.3	-0.08614
2015-05-13	KEYW.OQ	2.73	Keyw Holding Corp	7.11	-0.1	-1.39	-0.101584

⁸ Indexet är utvecklat av bolaget ISE ETF Ventures och är ett av 17 index man utvecklat. Index som detta används för att konstruera fonder och värdepappersportföljer.

STYRELSENS LEDAMÖTER



JA (Kobus) Paulsen
ORDFÖRANDE

Kobus styrka är övergripande ledning och strategi. Han har lett ett framgångsrikt management buyout av Brainware Europa. Han grundade UC Group i april 1999. Kobus har framgångsrikt omvandlat företaget till ett konglomerat inom e-handel med fokus på säkerhet. Han har tidigare haft ledande befattningar inom media gruppen Mirror i London, där han ansvarat för interaktiva strategier inom TV och digitala medier. Aktieinnehav: 230 miljoner aktier privat och genom bolag.

Andra styrelseuppdrag: Mansion Associates Ltd, Secure trading Group Ltd, Secure trading Ltd, Secure trading Inc, SG Four Ltd, SG Five Ltd, SG Seven Ltd, SG Eight Ltd, UC Group Ltd, UC Acquisitions Ltd, The Old Elthamians Sports Club Ltd

Utbildning: Electrical, Electronics and Communications Engineering at Tshwane University of Technology in South Africa 1987 - 1989.

Andra bolagsengagemang: Huvudägare i UC Group Ltd

Innehar inga optioner.



Patrick Boylan
VD OCH STYRELSELEDAMOT

Patrick är VD för Cognosec AB (publ) och senior rådgivare till UC Group. Han har mer än 25 års erfarenhet som ledande befattningshavare inom områdena internationella finansiella tjänster och cybersäkerhet. Före sitt engagemang inom Cognosec, var han verksam som verkställande direktör för Card Services och e-Ventures på NatWest Group. Tidigare roller har bland annat varit som medlem av koncernledningen i Mastercard, ordförande i Mastercard och Europay Storbritannien, ordförande i Clear Commerce International och Group General Manager för HSBC Holdings ansvarig för internationella banktjänster.

Andra styrelseuppdrag: UC Group Ltd, Secure trading FS Holding Limited, Secure trading Financial Services Limited

Utbildning: MBA (Finance)

Innehar inga aktier eller optioner i Bolaget.



Daniel Holden Chief Financial Officer och STYRELSELEDAMOT

Daniel Holden har en lång meritlista inom multinationell finansiell verksamhet. Hans styrka är strategi och kontroll och en förmåga att sätta finansfunktionen i ett kommersiellt sammanhang. Daniel har omfattande erfarenhet av ledarskap, nyckelintressentrelationer, kommersiell förvaltning, allmän förvaltning, IT, business transformation, affärsintegration och omstrukturering. Daniel är både utbildad jurist och ekonom.

Innehar inga aktier eller optioner i Bolaget.

Andra styrelseuppdrag: Mansion Associates Ltd, Secure trading Group Ltd, Secure trading Ltd, Secure trading Inc, Secure trading Financial Services Limited, Secure trading FS Holding Limited, SG Four Ltd, SG Five Ltd, SG Seven Ltd, SG Eight Ltd, UC Group Ltd, UC Acquisitions Ltd



MAGNUS STUART STYRELSELEDAMOT

Magnus Stuart är VD för Selena Oil & Gas Holding AB (publ.), var tidigare VD och koncernchef för Ginger Oil AB (publ) mellan 2008-2012. Magnus Stuart har grundat och varit verkställande direktör för Ven Capital AB inom Investment AB Öresund mellan 1998 och 2000, Custos Venture Partners 2000-2002.

Magnus är idag ordförande för Alnair AB, och Investment AB Gröna Udden, ledamot i Selena Oil & Gas AB, Stångskär AB och har varit styrelseledamot i LightLab Sweden AB(publ) mellan 2010 fram till 2015, Ginger Oil AB(publ) mellan 2012-2015.

Magnus Stuart är Bergsingenjör från KTH och Civilekonom DHS.

Aktieinnehav: 0

Optionsinnehav: motsvarande 800 000 aktier.

Andra styrelseuppdrag: Alnair AB, Selena Oil & Gas AB, Stångskär AB, Investment AB Gröna Udden och Chieftain Corporate Advisor AB.



Andra styrelseuppdrag: Phoenix Edge Ltd, Comcard Ltd.

Neira Jones*

STYRELSELEDAMOT

Neira är ordförande för Advisory Board for mobile innovator Ensygnia & the Global Advisory Board for the Centre for Strategic Cybercrime & Security Science. Hon är grundare och styrelseledamot och rådgivande styrelseledamot för GiveADayUK. Neira är nyligen invald i Advisory Board för Emerging Payments Association. Hon återfinns på City AM's FinTec's "Most Influential Power List", Tripwire nominerad som "Top Influencer in Security". Nominerad till "Acquiring Personality of the Year 2013", InfoSecurity Europe Hall of Fame alumni sedan 2011. Hon har tidigare arbetat för Barclaycard, Santander, Abbey National, Oracle Corporation and Unisys.

Innehar inga aktier eller optioner i Bolaget. Neira Jones är oberoende i förhållande till Bolaget.

The Rt Hon David Blunkett

STYRELSELEDAMOT



Andra styrelseuppdrag: UC Group Ltd

David Blunkett, är tidigare parlamentsledamot (1987-2015) och inrikesminister (2001-2004) i Storbritannien. Han är styrelseledamot i Cognosec AB och UC Group. David är tidigare hedersordförande i Information Systems Security Association (ISSA-UK) Advisory Board. Han är ordförande för International Cyber Security Protection Alliance (ICSPA).

Innehar inga aktier eller optioner i Bolaget.

* VALD AV ÅRSSTÄMMA DEN 21 JUNI 2015

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Patrick Boylan
VD

Se beskrivning under rubriken styrelse



Daniel Holden
CHIEF FINANCIAL OFFICER (CFO)

Se beskrivning under rubriken styrelse



C. Oliver Eckel
Chief Technology Officer (CTO)

Oliver Eckel är stationerad i London och Wien och har en lång erfarenhet av cybersäkerhet och är ansvarig för, teknologi, certifieringar och kunskapsöverföring inom Cognosec.

Innehar inga aktier eller optioner.

Certifieringar: CISM, CISA,
Utbildning: MSc – Cognitive & Political Science



Robert Brown
CHIEF OPERATING OFFICER (COO)

Robert Brown är stationerad i Sydafrika och med fokus på framförallt att etablera och utveckla kundrelationer, primärt i Afrika, men även i andra delar av världen där Cognosec är verksamt.

Innehär inga aktier eller optioner.

Utbildning: KES 1998



Andrew Sjoberg
TECHNICAL DIRECTOR

Andrew Sjoberg är stationerad i Sydafrika och är teknisk direktör för Cognosec koncernen.

Innehär inga aktier eller optioner.

Utbildning: BA Philosophy



Vivian Gevers
MANAGING DIRECTOR, UAE

Vivian Gevers är stationerad i Förenade Arabemiraten (UAE). Hon är verkställande direktör för dotterbolaget **ADVANCED RISK MITIGATION JLT – DUBAI, UAE** och särskilt ansvarig för att utveckla den viktiga kundbasen gentemot bank- och finanssektorn inom arabvärlden.

Innehär inga aktier eller optioner.

Utbildning: Business Management Degree från UNISA

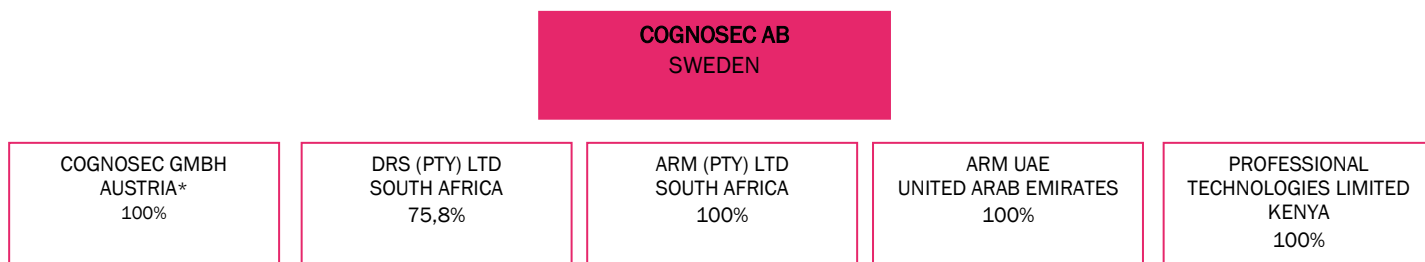
INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren, (i) dömts i ett bedrägerirelaterat mål, (ii) varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförfarande i sin egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit föremål för avgifter och/eller sanktioner från myndigheter, eller (iv) varit förbjudna av domstol från att vara medlem i en styrelse eller ledningsgrupp, eller på annat sätt göra affärer.

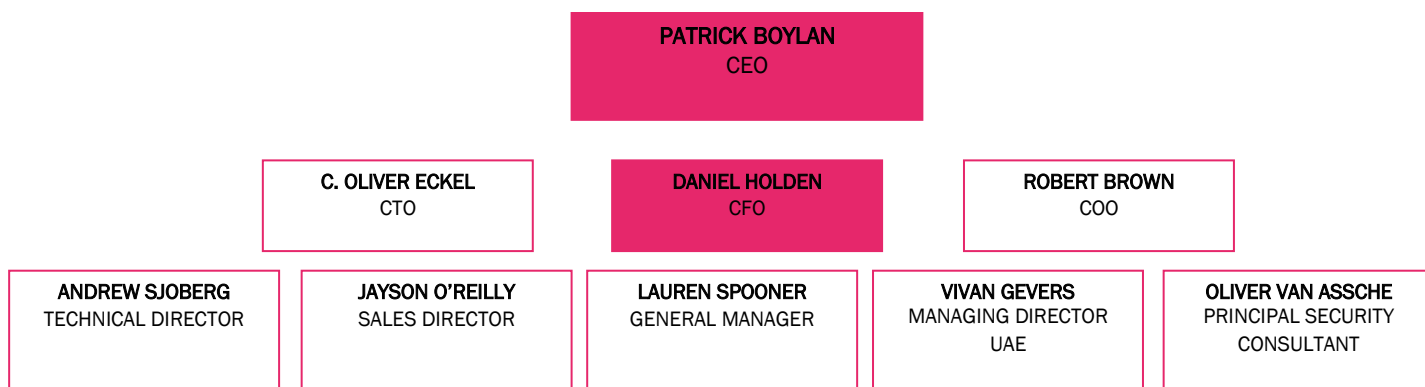
Ingen av Bolagets styrelseledamöter och eller ledande befattningshavare har någon familjerelation till varandra. Det finns inga intressekonflikter mellan styrelseledamöters och/eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Cognosec och deras privata intressen och/eller andra arbetsuppgifter. Inga särskilda avtal annat än vad som framgår av detta prospekt har gjorts med större aktieägare, kunder eller leverantörer genom vilken en av bolagets styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare valdes som en styrelseledamot eller annan ledande befattning. Dessutom, ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer, tidigare eller under tidigare räkenskapsår haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med Cognosec som var ovanligt baserat på deras villkor.

Styrelseledamöterna och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor i Sverige, Birger Jarlsgatan 12, Stockholm eller på Bolagets kontor i London, 19: e våningen, 40 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5NR.

LEGAL STRUKTUR



CONGNOSEC FÖRETAGSLEDNING



*Cognosec AB har träffat ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Cognosec GmbH senast den 31 december 2015. Genom samarbetsavtal och överlåtelse av rättigheter och upplåtelse av andra rättigheter kommer Cognosec AB att driva Cognosec GmbHs verksamhet från den 1 oktober 2015.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Verksamheten i Cognosec är resultatet av en koncern som bildades per den 1 januari 2015 varför det inte föreligger några historiska relevanta jämförelsetal.

Eftersom Dotterbolagen förvärvats den 1 januari 2015 har ledningen i samband med att fastställa resultat hänförbart till verksamheten varit tvungna att göra ett antal allokeringar och antaganden som den anser rimliga. Dessa allokeringar och antaganden motsvarar dock inte nödvändigtvis de kostnader som skulle ha uppstått om dotterbolagen varit fristående bolag. Som illustration har en proformaredovisning upprättats som redovisas under rubriken proformaredovisning.

Nedan redovisas delårsrapport för perioden 1 januari till och med 30 juni 2015 för koncernen. Vidare redovisas finansiell information för moderbolaget avseende verksamhetsåren 2014 och 2013.

Delårsrapport är inte reviderad, men översiktligt granskad av Bolagets revisor. Av den presenterade informationen sker redovisning i EUR för koncernen. För moderbolaget avseende 2013 och 2014 i SEK. Anledningen till detta är de krav som prospektförordningen ställer på att historisk reviderad information ska återges i den valuta som den reviderade årsredovisningen upprättades i.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Tusen Euro)

	jan-juni		jan-dec	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning	6 370,2	n.a.	n.a.	n.a.
Kostnad för sålda varor	-4 057,7	n.a.	n.a.	n.a.
Bruttoresultat	2 312,6	n.a.	n.a.	n.a.
Försäljningskostnader	-1 160,6	n.a.	n.a.	n.a.
Administrationskostnader	-426,3	n.a.	n.a.	n.a.
Forsknings-och utvecklingskostnader	0,0	n.a.	n.a.	n.a.
Övriga rörelsekostnader	0,0	n.a.	n.a.	n.a.
Avskrivningar	-33,2	n.a.	n.a.	n.a.
Summa rörelsekostnader	-1 620,2	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat	692,4	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0,0	n.a.	0	n.a.
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,9	n.a.	0	n.a.
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,6	n.a.	0	n.a.
Summa resultat från finansiella poster	1,3	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat efter finansiella poster	693,7	n.a.	n.a.	n.a.
Skatt på periodens resultat	0,0	n.a.	n.a.	n.a.
PERIODENS RESULTAT	693,7	n.a.	n.a.	n.a.
SUMMA NETTORESULTAT FÖR PERIODEN	693,7	n.a.	n.a.	n.a.
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderföretagets ägare	525,7	n.a.	n.a.	n.a.
Minoritetsintresse	168,0	n.a.	n.a.	n.a.
Periodens resultat per aktie före utspädning (€/aktie)	0,0021	n.a.	0,00	0,00
Periodens resultat per aktie efter utspädning (€/aktie)	0,0021	n.a.	0,00	0,00

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

	TEUR		KSEK	
	jan-juni		jan-dec	
	2015	2014	2014	2013
Nettoomsättning	0	n.a.	4	24
Rörelseomkostnader	0	n.a.	50	85
Rörelseresultat	0	n.a.	-46	-61
Finansiella poster	0	n.a.	0	1
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>0</i>	<i>n.a.</i>	<i>-46</i>	<i>-60</i>
Skatt	0	n.a.	0	0
PERIODENS RESULTAT	0	n.a.	n.a.	-60

KASSAFLÖDESANALYS

(Tusen Euro)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015 jan-juni	2014 jan-juni	2015 jan-juni	2014 jan-juni
Resultat efter finansnetto	692,4	n.a.	0,0	n.a.
Justering ej kassaflödespåverkande poster	33,2	n.a.	0,0	n.a.
Operativt kassaflöde	725,6	n.a.	0,0	n.a.
Betalda skatter	-0,5	n.a.	0,0	n.a.
Förändringar i rörelsekapital	417,9	n.a.	-39,2	n.a.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 143,0	n.a.	-39,2	n.a.
Förvärv av anläggningstillgångar	-45,8	n.a.	0,0	n.a.
Investeringar i aktier	-1 439,2	n.a.	-1 400,0	n.a.
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	n.a.	0,0	n.a.
Kassaflöde investeringsverksamheten	-1 485,0	n.a.	-1 400,0	n.a.
Nyemission	1 439,2	n.a.	1 439,2	n.a.
Ökning av låneskuld	0,0	n.a.	0,1	n.a.
Amortering av skuld	-162,0	n.a.	0,0	n.a.
Räntekostnader	-3,6	n.a.	0,0	n.a.
Kassaflöde finansieringsverksamheten	1 273,6	n.a.	1 439,3	n.a.
Periodens kassaflöde	931,6	n.a.	0,1	n.a.
Likvida medel vid årets början	368,0	n.a.	19,9	n.a.
Kursdifferenser i likvida medel	21,8	n.a.	0,3	n.a.
Likvida medel vid periodens slut	1 321,3	n.a.	20,3	n.a.

BALANSRÄKNINGAR

(Tusen Euro)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	SEK	SEK
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
	30-jun	31-dec	31-dec	30-jun	31-dec	31-dec
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	112,3	n.a.	n.a.	0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar						
Investeringar	0,0	n.a.	n.a.	1 088,9	0,0	0,0
Goodwill	359,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Fordringar på dotterbolag	0,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran	13,8	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	311,2	n.a.	n.a.	311,2	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	796,3	n.a.	n.a.	1 400,0	0,0	0,0
Omsättningstillgångar						
Lager, ej resultatavräknade projekt	294,9	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga fordringar		n.a.	n.a.	39,2	13,2	12,5
Kundfordringar	3 739,8	n.a.	n.a.	1,4	0,0	0,0
Övriga fordringar	125,8	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Kassa & Bank	1 321,4	n.a.	n.a.	20,3	187,8	226,2
Summa omsättningstillgångar	5 481,9	n.a.	n.a.	60,9	201,0	238,7
SUMMA TILLGÅNGAR	6 278,2	n.a.	n.a.	1 460,9	201,0	238,7

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	SEK	SEK
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
	30-jun	31-dec	31-dec	30-jun	31-dec	31-dec
SKULDER OCH EGET KAPITAL						
		n.a.	n.a.			
Aktiekapital	90,6	n.a.	n.a.	66,2	250,0	250,0
Övrigt tillskjutet kapital	1 375,6	n.a.	n.a.	1 400,0	-104,3	-58,7
Balanserade vinstmedel	-6,8	n.a.	n.a.	-11,3	0,0	0,0
Periodens vinst/förlust	525,7	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Eget kapital utan bestämmande inflytande	284,2	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Summa eget kapital	2 269,3	n.a.		1 454,9	145,7	191,3
Långfristiga skulder						
kortfristiga skulder						
Interimskulder	0,0	n.a.	n.a.	0,0	20,0	13,8
Skuld till koncernbolag	3 838,1	n.a.	n.a.	6,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	69,8	n.a.	n.a.	0,0	35,7	33,7
Skatteskulder	0,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda intäkter	0,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Avsättningar	101,0	n.a.	n.a.	0,0	0,0	0,0
Summa kortfristiga skulder	4 008,9	n.a.	n.a.	6,0	55,7	47,5
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	6 278,2	n.a.	n.a.	1 460,9	201,4	238,7

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Tusen Euro)

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
	jan-juni	jan-juni	jan-juni	jan-juni
Eget kapital vid periodens ingång	20,2	n.a.	15,7	n.a.
Nyemission	1 439,2	n.a.	1 439,2	n.a.
Emissionskostnader	0,0	n.a.	0,0	n.a.
Ej registrerad nyemission	0,0	n.a.	0,0	n.a.
Periodens resultat	525,7	n.a.	0,0	n.a.
Valutakursdifferenser	0,0	n.a.	0,0	n.a.
Eget kapital vid periodens utgång	1 985,1	n.a.	1 454,9	n.a.

KONCERNEN: Finansiella nyckeltal	jan-juni	jan-juni	diff %	jan-dec	jan-dec	diff %
	2015	2014		2014	2013	
Rörelsens intäkter (TEUR)	6 370,2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Periodens kassaflöde (TEUR)	931,6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelseresultat (TEUR)	692,4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Rörelsemariginal (procent)	10,9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat efter skatt (TEUR)	693,7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,0021	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS

2015-06-30

Förvärvade Bolag	DRS (SA)	ARM (SA)	ARM (UAE)	PTL	
Tillgångar	2 443 718	328 826	2 023 910	678 427	5 474 882
Skulder	-1 960 017	-311 243	-1 900 214	-476 367	-4 647 841
Förvärvade värden	483 701	17 583	123 697	202 060	827 041
Non-controlling part	116 088				
<i>Fördelning</i>	<i>58%</i>	<i>2%</i>	<i>15%</i>	<i>24%</i>	<i>100%</i>
Förvärvade värden	367 613				KONCERN
Köpeskillning	636 822	23 150	162 854	266 025	1 088 850
Goodwill	269 209	5 566	39 158	63 964	377 897
Verkliga värden	367 613	17 583	123 697	202 060	710 953

Kommentarer till den finansiella informationen för perioden 1 januari till och med 30 juni 2015

Eftersom koncernen är nybildad saknas relevanta jämförelsetal annat än vad som framgår av illustrationen i proformaredovisningen på annan plats i detta prospekt.

KONCERNEN

Cognosec AB är moderbolag i en koncern bildad den 1 januari 2015 där följande dotterbolag ingår:

- African Risk Mitigation (Pty) Ltd – Sydafrika
- Advanced Risk Mitigation JLT – Dubai, UAE
- Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd – Sydafrika
- Professional Technologies Limited – Kenya

Aktierna i Dynamic Recovery Services ägs till 75,8 procent av Cognosec AB. Dessutom äger Cognosec AB 100 procent av aktierna i Cognosec Ltd, med säte i Storbritannien. Detta bolag är vilande och driver ingen verksamhet.

Cognosec AB har ingen annan koncernrelation än den ovan beskrivna.

Minoritetens andel avser det faktum att dotterbolaget Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd omfattas av Black Economic Empowerment lagen (53/2003) ("BBBEE"), som är ett krav för att kunna lämna anbud och tillhandahålla tjänster till offentlig verksamhet i Sydafrika, vilket innebär att 75,8 procent ägs av Cognosec och resterande av en stiftelse liknande organisation. Stiftelsen har inte möjlighet att avyttra aktierna. Däremot har man rätt till aktieutdelning i förhållande till sin ägarandel.

MARKNADEN

Marknaden för cybersäkerhet drivs liksom de senaste åren, av många teknologiska framsteg när det gäller att sammanlänka telefoninät och internet med organisationers interna system och interna nätverk. Under 2015 har denna trend förstärkts och Cognosec konstaterar att efterfrågan är oförändrat stark för Bolagets dotterbolag i Afrika och Mellanöstern.

I Europa är marknaden fortsatt stark men kunderna uppvisar en annan mognad. Det innebär också att tillväxten är lägre än för de marknader där Bolaget bedriver verksamhet i Afrika och Mellanöstern.

PERIODENS RESULTAT

KONCERNEN

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 6 370,2 (n.a.) TEUR.

Resultat efter skatt första halvåret uppgick till 693,7 (n.a.) TEUR före justering av minoritetsintresse, som uppgick till 168,0 TEUR (n.a.).

Avskrivningar har påverkat resultatet under perioden med -33,2 (n.a.) TEUR.

Kassaflödet för perioden uppgick till 931,6 TEUR.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat för första halvåret uppgick till 0 (n.a.) TEUR. Moderbolagets resultat och eget kapital har påverkats positivt av en starkare EUR.

FINANSIELL STÄLLNING

KONCERNEN

Koncernen hade per den 30 juni likvida medel som uppgick till 1 321,4 (n.a.) TEUR. Soliditeten uppgick till 36,1 procent (n.a.) procent. Koncernens egna kapital uppgick till 2 269,3 (n.a.) TEUR, vilket efter justering för minoritetsintresset motsvarar 0,0021 (n.a.) EUR per aktie.

Under första halvåret 2015 har Koncernen inte lämnat någon utdelning på aktier.

Cognosec - koncernen har per 30 juni 2015 inga skulder till banker eller kreditinstitut.

INVESTERINGAR

KONCERNEN

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgår till 45,8 TEUR (n.a.), för förvärv av immateriella rättigheter och 1 439,0 TEUR (n.a) för förvärv av dotterbolag.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har investerat 1 088,9 (n.a) TEUR i aktier i dotterbolag under perioden. Som en konsekvens har goodwill bokförts till 359 TEUR. Redovisad goodwill har i samband med halvårsbokslutet avskrivits med 5 procent. Därutöver har moderbolaget träffat ett avtal om att förvärva Cognosec GmbH för en köpeskilling av 362 TEUR. Denna transaktion beräknas vara fullt genomförd under Q 4 2015.

INKOMSTSKATT

Inga skatter har betalats under perioden. Koncernens uppskjutna skattefordran uppgår 30 juni till 13,8 (n.a.) TEUR.

MEDARBETARE

KONCERNEN

Koncernens medelantal anställda per den 30 juni uppgick till sjuttiosex (n.a.), varav två medarbetare är knutna till koncernen på timbasis. Dessa medarbetare är placerade i:

Sydafrika	52
Kenya	18
Förenade Arabemiraten (UAE)	6
Sverige	2 (konsultbasis)

AKTIEDATA

Bolagets registrerade aktiekapital per 30 juni 2015 uppgick till 612 000 SEK fördelat på 244 800 000 aktier med kvotvärdet 0,0025 SEK. Därtill kommer en pågående och betald nyemission om 2,8 miljoner aktier som ökar Bolagets aktiekapital med 7 000 SEK.

RISKER OCH OSÄKERHET

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper.

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen"

För åren 2013 och 2014 är årsredovisningarna upprättade i enligt bokföringslagen och BFAR 2008:1.

SKULDSKULDSÄTTNING OCH KAPITALISERING FÖR KONCERNEN

Koncernens skuldsättning och kapitalisering per 30 juni 2015 framgår av nedan uppställning. Uppställningen är gjord efter riktlinjer publicerade av ESMA, paragraf 127, punkt 1. Då koncernen inte har någon bankfinansiering utan enbart är finansierad av eget kapital blir de skulder som återfinns i balansräkningarna kortfristiga.

COGNOSEC KONCERNEN

Skuldsättning och Kapitalisering 2015-06-30		TEUR
A	Summa kortfristiga skulder	3 907,9
	Garanterad	0,0
	Säkerställd	0,0
	Utan garanti/säkerställande	0,0
B	Totala icke-kortfristig skuld (utom kortfristig andel av långfristig skuldsättning)	0,0
	Garanterad	0,0
	Säkerställd	0,0
	Utan garanti/säkerställande	0,0
C	Eget kapital	1 985,1
	Aktiekapital	90,6
	Övrigt tillskjutet kapital	1 375,6
	Övriga reserver	518,9
D	Total skuldsättning (A + B - C)	1 922,9
	<i>Totalt reporterad balansomslutning (2015-06-30)</i>	6 278,2

NETTOSKULDSÄTTNING- KONCERNEN

Koncernens nettoskuldsättning per 30 juni 2015 framgår av nedan uppställning. Uppställningen är gjord efter riktlinjer publicerade av ESMA, paragraf 127, punkt 2.

COGNOSEC KONCERNEN

Nettoskuldsättning 2015-06-30		TEUR
A.	Kassa	1 321,4
B.	Likvida tillgångar	0,0
C.	Lätt realiserbara värdepapper	294,9
D.	Summa likviditet (A)+(B)+(C)	1 616,3
E.	Kortfristiga fordringar	3 739,8
F.	Kortfristiga bankkulder	0,0
G.	Kortfristig del av långfristiga skulder	0,0
H.	Andra kortfristiga skulder	3 907,9
I.	Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	3 907,9
J.	Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-1 448,1
K.	Långfristiga banklån	0,0
L.	Emitterade obligationer	0,0
M.	Andra långfristiga lån	0,0
N.	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0,0
O.	Nettoskuldsättning (J)+(N)	-1 448,1

Inga väsentliga förändringar i Bolagets utveckling och ställning har skett efter den 30 juni 2015.

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE

ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION

Till styrelsen i Cognosec AB, org. nr 556135-4811

Revisorsrapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Cognosec AB för perioden 1 januari till 30 juni 2015.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som ansvarar för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min 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 med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag 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 min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 2015-08-27

Andreas Sygut

Auktoriserad revisor

PROFORMA REDOVISNING

Allmänt om proformaredovisning

Den finansiella informationen nedan har upprättats med ändamål att på proformabasis ge en illustration avseende hur ett historiskt resultat för koncernen kunde ha sett ut om förvärven hade ägt rum per den 1 januari 2014. Proformaredovisningen skall inte anses indikera vilka framtida resultat Cognosec kommer att generera eller dess finansiella ställning i framtiden.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta, samt det faktum att proformaredovisning till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och således inte tjänar till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

De oreviderade proformaräkenskaperna skall inte ses som en indikation på det verkliga resultatet eller den verkliga finansiella ställning som skulle ha gällt om förvärven skett den 1 januari 2014 av:

- African Risk Mitigation (Pty) Ltd – Sydafrika, nedan ARM (SA)
- Advanced Risk Mitigation JLT – Dubai, UAE, nedan ARM (UAE)
- Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd – Sydafrika, nedan, nedan DRS (SA),
- Professional Technologies Limited – Kenya, nedan PTL

Bolagen ovan är nedan gemensamt kallade "Dotterbolagen". Dotterbolaget DRS ägs av koncernen till 75,8 procent. Övriga dotterbolag ägs till 100 procent.

Förvärven av dotterbolagen har skett med UC Group Ltds avdelning för M & A som finansiella rådgivare, samt med assistans av samma bolags juridiska avdelning.

Principer och antaganden relevanta för proformaredovisningen

Cognosec koncernen upprättar koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), Årsredovisningslagen samt Lagen om värdepappersmarknaden.

Proformaredovisning har även tillämpat K3 och övergångsdatum har fastställts till den 1 januari 2013. Moderbolaget tillämpade tidigare Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens rekommendationer men tillämpar nu K3 med övergångsdatum som fastställts till den 1 januari 2013.

I samband med appliceringen av K3 redovisningsprinciper för proformaredovisningen har bestämmelserna i kapitel 35 "första gången detta allmänna råd tillämpas", tillämpats vilka kräver att K3 tillämpas retroaktivt. Det finns emellertid ett antal frivilliga och obligatoriska undantag från denna generella regel vilka syftar till att underlätta övergången till K3. Inga övergångsförändringar har påverkat proformaredovisningen i samband med retroaktiv tillämpning av K3 enligt bestämmelserna i kapitel 35. Någon omräkning från IFRS har inte gjorts och heller inte bedömts som relevant.

Proformaräkenskaperna har upprättats utifrån dessa principer och antaganden (se även notförklaringar i anslutning till proformaresultaträkningen).

Proformaresultaträkningen för perioden 2014 har upprättats som om Cognosec förvärvat 100 procent av aktierna i dotterbolagen ARM (SA), ARM (UAE), PTL, samt 75,8 procent i DRS (SA) den 1 januari 2014.

De oreviderade proformaräkenskaperna tar ej hänsyn till några eventuella kostnader för omstrukturering och inte heller till möjliga kostnadsbesparingar eller andra synergieffekter som kan uppkomma till följd av förvärven.

Det bör noteras att avrundning kan medföra att vissa tabeller inte summerar.

Eftersom bolagen redovisar i olika valutor har omräkningen av deras resultaträkningar gjorts mot Euro med genomsnittskurser för 2014.

Förvärvskostnaden för Dotterbolagen uppgår till EUR 1,088 M.

Uppställning över koncernens resultat 2014 Proforma

KONCERNEN 2014 PROFORMA	DRS (SA)	ARM (SA)	ARM (UAE)	PTL	COGNOSEC AB	KONCERN elimineringar	KONCERNEN (proforma)
1 000 €							
RESULTATRÄKNING							
Nettoomsättning	5 706,13	1 355,70	1 407,40	1 579,00	0,43		10 048,66
Övriga intäkter	0,00	0,00	328,14	0,00	0,00	-328,14	0,00
Kostnad sålda varor	-3 560,91	-969,22	-1 196,80	-1 001,97			-6 728,90
Bruttoresultat	2 145,22	386,49	538,74	577,03	0,43	-328,14	3 319,76
Lönekostnader	-1 534,05	-259,98	-414,27	-238,22	0,00		-2 446,52
Administration	-552,45	-151,10	-154,69	-166,83	-5,32	328,14	-702,25
Avskrivningar	-13,99	0,00	-2,84	-8,92	0,00		-25,75
Summa rörelsekostnader	-2 100,49	-411,08	-571,79	-413,97	-5,32	328,14	-3 174,52
Rörelseresultat	44,73	-24,60	-33,06	163,06	-4,89	0,00	145,24
Finansiellt netto	18,51	0,00	0,00	-2,45	0,03		16,09
Vinst/förlust vid försäljning av tillgångar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Skattekostnader	-32,38	-102,65	-0,69	-39,22	0,00		-174,95
Valutakursdifferenser	-0,03	22,48	0,00	-7,31	0,00		15,14
PERIODENS RESULTAT	30,83	-104,77	-33,75	114,08	-4,86	0,00	1,52
Minoritetens andel (24,2 %) av uppskjuten skattefordran	3,16						

Noter till proformaredovisningen

1. Baseras på reviderad årsredovisning för 2014 avseende Cognosec AB, Professional Technologies Limited samt Advanced Risk Mitigation JLT. För övriga dotterbolag baserade på 2013/2014 års reviderade siffror. Där enbart siffrorna avseende kalenderåret 2014 använts med tillägg av oreviderade siffror för andra halvåret 2014.

2. Elimineringar avseende koncernintern fakturering har skett med 328 140 EUR och har således påverkat bruttovinsten med samma belopp och följaktligen också eliminerats med detta belopp. På motsvarande sätt har administrationskostnaderna minskats med 328 140 EUR.

3. Eftersom dotterbolaget DRS Ltd gjorde en rörelseförlust under verksamhetsåret 2013, innebär detta att minoritetens andel av rörelseresultatet för 2014, enbart utgörs av en andel av den uppskjutna skattefordran från 2013. Denna andel uppgår till 3,16 TEUR.

4. Minoritetens andel avser det faktum att dotterbolaget Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd omfattas av Black Economic Empowerment lagen (53/2003) ("BBBEE"), som är ett krav för att kunna lämna anbud och tillhandahålla tjänster till offentlig verksamhet i Sydafrika, vilket innebär att 75,8 procent ägs av Cognosec och resterande av en stiftelse-liknande organisation. Stiftelsen har inte möjlighet att avyttra aktierna. Däremot har man rätt till aktieutdelning i förhållande till sin ägarandel.

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i Cognosec AB, org nr 556135-4811

Revisorns rapport avseende proformaredovisning som framgår i Cognosec AB prospekt, daterat den 20 augusti 2015.

Proformaredovisningen har upprättats enbart i syfte att informera om hur tillförandet av dotterbolagen Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd och African Risk Mitigation (Pty) Ltd Sydafrika och Professional Technologies Limited – Kenya samt Advanced Risk Mitigation JLT – Dubai skulle ha kunnat påverka Cognosecs koncernresultaträkning för verksamhetsåret 2014.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen nr 809/2204/EG.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om proformaredovisningen på grundval av min revision. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag har inget ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisionsrapporter avseende finansiell historik och information som jag tidigare lämnat.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med Fars rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Mitt arbete, vilket inte innefattade oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringar och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som Bolaget angett och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Uttalande

Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som Bolaget anger och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpats av Bolaget.

Stockholm den 20 augusti 2015

Andreas Sygut
Auktoriserad revisor

Uttalande om rörelsekapital:

Styrelsen för Cognosec bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande 12 månadersperioden räknat från dateringen av detta prospekt. Detta innebär att Bolaget kan fullgöra sina betalningsförpliktelser, driva och utveckla verksamheten i den omfattning som styrelsen planerat.

AKTIER OCH AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Cognosec är ett publikt svenskt aktiebolag, med organisationsnummer 556135-4811. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget bildades den 5 maj 1970 och har sitt säte i Stockholm.

Cognosec aktiekapital är uttryckt i SEK och fördelas på de av Bolaget utgivna aktierna med ett kvotvärde som också uttrycks i SEK. Samtliga aktier är tillfullo betalda. Aktierna i Cognosec har emitterats i enlighet med svensk rätt.

Samtliga aktieägares rättigheter, förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear Sweden AB som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm). Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och kontoföring dess aktier. Aktiebrev är ej utfärdade. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktien har ISIN-kod SE0007306196.

För den händelse Bolaget avvecklas genom likvidation följer aktieägares rättigheter primärt av Aktiebolagslagen och sekundärt av annan svensk relevant lagstiftning på området. Aktieägares rätt är efterställd fordringsägares.

Bolagets aktiekapital ska enligt Bolagets bolagsordning uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 1 000 000 SEK, fördelat på lägst 225 000 000 och högst 900 000 000 aktier.

Aktiekapitalet i Cognosec uppgår per dagen för detta Prospekt till 612 000 SEK, fördelat på 244 800 000 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,0025 SEK.

Aktier i Cognosec är fritt överlåtbara.

Inga aktier i Cognosec som är föremål för budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet vid tidpunkten för detta prospekts upprättande.

Bolagets aktier har under innevarande räkenskapsår eller förgående räkenskapsår, inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande.

Erbjudandet omfattar totalt högst 10 000 000 nya aktier. Genom Erbjudandet ökas Bolagets aktiekapital med 20 000 SEK, från 612 000 SEK till 637 000 SEK, förutsatt fullteckning. Antalet aktier kommer efter Erbjudandet att uppgå till totalt 254 800 000 aktier

Erbjudandet inryms inom det bemyndigande som beslöts av årsstämman den 21 juni 2015. Bemyndigandet omfattar att emittera upp till 50 000 000 nya aktier utan företräde till de befintliga aktieägarna.

Översiktsbild för utvecklingen av Moderbolagets aktiekapital

	Nyemission	Fondemission	Nedsättning	Aktiekapital	
1970-05-05	75 000			75 000	(bildande)
1985-01-17		25 000		100 000	
1989-03-08	400 000			500 000	
1989-12-21	450 000			950 000	
2002-05-31			700 000	250 000	
2015-04-23	362 000			612 000	

En nyemission omfattande 2,8 miljoner aktier som ännu inte registrerats har tillfört Bolaget ytterligare 7 000 kronor i aktiekapital.

AKTIEÄGARE

JA Paulsen och bolag	230 000 000
Stefan Mårtensson	8 000 000
B van der Vorm	1 222 923
Marint Ltd	1 000 000
J Stratford	564 000
D Altham	500 000
LGT Bank Ltd	500 000
M Lisher	500 000
Tritum Ltd	200 000
TJM Moeskops	200 000
Övriga aktieägare	2 113 077
Totalt antal aktier	244 800 000

ALLMÄNT

Allmänt om Moderbolaget

Cognosec AB (publ), organisationsnummer 556135-4811, registrerades av Bolagsverket i Sverige första gången 1970-05-05 och registrerades under nuvarande firma 2015-04-23.

Bolagsstyrningen i Cognosec lyder under svensk lagstiftning, såsom aktiebolagslagen, bokföringslagen och årsredovisningslagen. Bolaget är ej skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning. Föremålet för Bolagets verksamhet framgår av Bolagsordningens paragraf 3.

Adressen till Bolagets huvudkontor är: Birger Jarlsgatan 12, Stockholm
Telefonnummer till Bolaget är +46 8 506 399 00.

Bolagsstämma

Högsta beslutande organ i Cognosec är bolagsstämman.

Bolagsstämmans uppgift: Bolagsstämman beslutar om bland annat

- disposition beträffande Bolagets resultat,
- utser styrelsens ledamöter och ordförande samt
- Bolagets revisorer.

Bolagsstämma hålls i Stockholm kommun.

Aktieägare som vill delta på bolagsstämma ska vara upptagen i aktieboken femte vardagen före bolagsstämman samt anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i tidningen Dagens industri. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det finns ingen utsedd valberedning vid detta prospekts upprättande.

Styrelsens sammansättning och arbete

Cognosecs styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst sex suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter utan suppleanter. För mer information om styrelseledamöterna, se avsnitten "Styrelsens ledamöter".

Styrelseledamot väljs av årsstämma eller i särskilda fall av extra stämma, på en period om ett år, eller tiden intill nästkommande ordinarie årsstämma.

Styrelsen ansvarar för att Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med tillämplig lagstiftning och Bolagets bolagsordning samt att av bolagsstämman fattade beslut verkställs. Cognosecs styrelsen ägnar sig i första hand åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor som är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse för Bolaget. Styrelsens arbete regleras närmare i en arbetsordning som fastställs årligen.

Inom styrelsen finns ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Ordförande i ersättningsutskottet är Neira Jones och i revisionsutskottet Magnus Stuart. Återstående ledamöter kommer att väljas av styrelsen under Q3 2015. Magnus Stuart är särskilt ansvarig för IR (investor relations) i styrelsen.

Styrelsearvoden

Vid årsstämma den 21 juni 2015 beslöts att styrelsearvode för verksamhetsåret 2015 inte ska utgå till styrelsens ledamöter. Dock att styrelseledamöter kan få ersättning för nedlagd tid enligt godkänd räkning. Kostnader av detta slag kommer att presenteras löpande i kommande kvartalsrapporter.

BOLAGSLEDNINGEN

BOLAGSLEDNINGENS SAMMANSÄTTNING OCH ARBETE

Cognosecs verkställande direktör leder Bolagets verksamhet inom de ramar som styrelsen har fastställt och ansvarar för att styrelsen förses med löpande rapportering kring Bolagets resultat och ställning samt underlag för de beslut som styrelsen har att fatta. Den närmare arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras i en VD-instruktion som fastställs årligen.

Utöver den verkställande direktören Patrick Boylan är även Bolagets CFO Daniel Holden, CTO Oliver Eckel, COO Robert Brown, tekniska direktören Andrew Sjoborg, Vivian Gevers, VD för verksamheten i Förenade Arabemiraten (UAE) samt chefen för PCI och betalningsservice David Jenkins, att anse som ledande befattningshavare i Bolaget.

För mer information om bolagsledningens sammansättning, se avsnitten "Styrelsens ledamöter", "Ledande befattningshavare" och nedan "Revisorer".

REVISORER

Auktoriserade Revisorn, medlem av FAR,
Andreas Sygut, Anoroc Revision & Redovisning, Fleminggatan 15, 602 42 Norrköping.

FINANSIELL RÅDGIVARE VID EMISSIONEN

Eminova Fondkommission AB har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova Fondkommission AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Eminova Fondkommission AB är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Väsentliga avtal

LEVERANTÖRS – OCH PARTNERAVTAL

Cognosec har ett antal strategiska avtal och partnerskap med företag och organisationer som framförallt avser cybersäkerhetsprogramvara, innefattande bland annat rätt för Cognosec att sälja, marknadsföra och implementera dessa företags produkter. På några marknader innebär avtalen också exklusivitet för Cognosec. Så har till exempel Cognosec en de facto exklusivitet för att sälja och marknadsföra Intel Securitys produkter i Afrika.

Avtalen inkluderar men är ej begränsade till följande företag: Intel Security, HP Enterprise Security, Dell Secureworks, Access Check Point Software Technologies, AlgoSec, Agilience, Secunia, Trustwave, Avecto, RedSeal Networks, Lumension Securityt, NetClean, Cisco, Beachhead Solutions, CyberArk och FireEye säkerhet. Bolaget är inte helt beroende av någon samarbetsorganisation och dessa relationer är uppbyggda för att minimera riskerna i syfte att öka Bolagets konkurrensfördelar.

Dessutom har Cognosec partneravtal med ett antal företag, som ger Bolaget speciella rättigheter vad gäller partnernas tjänster och produkter. Cognosec är en Intel Security Elite Partner, det enda Intel säkerhetspartner på Tech-Xcelerate programmet som täcker NGFW (Next Generation Firewalls), ATD (Advanced Threat Defence) och TIE-teknik (Threat Intelligence Exchange). NGFW, ATD och TIE är olika utvecklingsplattformar drivna av Intel Security. Bolaget Intel Security Professional Services Partner, det enda Intel Security SP2 Partner i Afrika, Trustwave Gold Partner, Dell Secureworks exklusiv partner för Afrika, Access Platinum Partner, CyberArk Trusted Partner och vi representerar Agilience på deras Global Advisory Council.

CERTIFIERINGAR

Cognosec är en av ett begränsat antal företag i världen, som har PCI Security Standards Council (en ackreditering av standardiseringsorganisationen PCI, Payment Card Industry som ger möjlighet att utfärda så

kallade PCI certifikat för betalningar över internet) och är s.k. Qualified Security Assessor (en auktorisation att vara kvalitetsrevisor för företag som önskar erhålla PCI certifikat för sina betalningslösningar) och innehar Approved Scanning Vendor license (en licens för att skanna och testa system mot PCI standard för betalningslösningar) för Europa, CEMEA (Central, Middle East and Africa) och USA och är även representerad i Global Advisory Council Agilience (medlem av PCIs internationella rådgivande råd).

GIAC, Global Information Assurance Certification är en ledande organisation för att ackreditera kvalificerade medarbetare och inom cybersäkerhetsindustrin. Cognosecs medarbetare har bland annat följande ackrediteringar

- GIAC Certified Forensics Analyst, av organisationen Global Information Assurance Certification
- GIAC Web App Pen Tester
- GIAC Reverse Engineering malware
- GIAC Certified Incident Handler
- Certified Ethical Hacker, ett godkännande utfärdad organisationen International Council of Electronic Commerce Consultant för intrångstestning
- Certified Information System, Security Professional, en ackreditering utfärdad av organisationen Information Systems Security Certification Consortium

Vidare är Cognosec medlem av Crest, en organisation för företag som arbetar inom informationssäkerhetsområdet.

Cognosec är dessutom:

- Certified Information Systems Auditor, genom organisationen Information Systems Audit & Control Association.
- Certified in Risk and Information Systems Control, genom organisationen Information Systems Audit & Control Association

IMMATERIALRÄTTER

Cognosec är ägare till ett stort antal webbadresser och så kallade toppdomäner i olika länder och jurisdiktioner.

Bolaget är vidare ägare till licenser, varumärken, egenutvecklad programvara som skyddas på olika sätt genom till exempel registreringar, standards och som företagshemligheter.

KUNDAVTAL

Cirka 60 procent av Bolagets verksamhet kommer från kontrakt som har en längre löptid än (12 månader plus) kontrakt. Varje kundrelation regleras av kontrakt. Genom att överenskommelser om cybersäkerhetsarbete bygger på förtroende, tenderar kundrelationerna ha en längre livslängd än 12 månader.

TILLSTÅND OCH MILJÖ

Bolagets löpande verksamhet är inte avhängig några särskilda tillstånd avseende till exempel miljöfrågor.

ANTAL ANSTÄLLDA

Cognosecs dotterbolag hade vid etablerandet av koncernen den 1 januari 2015 totalt 76 anställda; varav 18 personer i Kenya, 52 i Sydafrika och 6 i Förenade Arabemiraten (UAE).

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Överlåtelse av bolag

Cognosec AB har tecknat avtal om förvärv av aktierna i Cognosec GmbH med UC Group Ltd. Cognosec ABs huvudägare JA Paulsen är också koncernchef för UC Group och har ett betydande ägarintresse i detta bolag. Överlåtelsen av Cognosec GmbH sker till ett belopp av 362 000 SEK. Förvärvet har skett på marknadsmässiga villkor.

Övriga närståendetransaktioner

Cognosec AB har genom avtal den 1 juni 2015 med Cognosec GmbH förvärvat, varumärken och domänadresser för ett belopp av 200 000 SEK. Vidare har man den 1 juni 2015 förvärvat en exklusiv rätt till samtliga immaterialrättigheter med möjlighet till vidare licensiering för ett engångsbelopp om 0,5 M SEK.

Överlåtelsesummorna ovan representerar enbart en del av de kostnader som det inneburit för överlåtaren att utveckla överlåten know-how. Vidare övertar Cognosec AB genom avtal den 1 juni 2015 Cognosec GmbH verksamhet utan ytterligare kostnad från den 1 oktober 2015. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Förvärven tillför Cognosec nya kundavtal och ökar attraktionskraften hos potentiella kunder.

UC Group tillhandahåller för närvarande tjänster till Cognosec. Dessa tjänster är enligt styrelsens uppfattning tillhandahållna på marknadsmässiga villkor och kostnaderna uppgår fram till och med december 2015 till ett belopp som inte beräknas överstiga 50 000 EUR.

Ersättningar till styrelseledamöter, etc.

Inget styrelsearvode utgår. Se vidare under rubriken styrelsearvode.

Teckningsförbindelser

Det finns inga teckningsförbindelser.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Cognosecs bolagsordning samt all finansiell information som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta Prospekt finns tillgängliga hos Cognosec under Prospektets giltighetstid. Information om Cognosec finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.cognosec.se.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Cognosecs AB årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 är en del av detta Prospekt och ska läsas som en del härav. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till respektive årsredovisning. Dessa handlingar är införlivade i sin helhet genom hänvisning. Detsamma gäller för Koncernens och Moderbolaget delårsrapport för första halvåret 2015. Årsredovisningarna för Bolaget samt delårsrapporten finns tillgängliga på Cognosecs hemsida, www.cognosec.se, och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under Prospektets giltighetstid.

Övriga intressekonflikter

Eminova Fondkommission AB har utfört olika investmentbanktjänster och finansiella rådgivningstjänster för Cognosec för vilka Eminova Fondkommission AB har erhållit sedvanlig ersättning. Eminova Fondkommission AB kan i framtiden erbjuda och utföra sådana tjänster för Cognosec.

Stefan Mårtensson är ansvarig rådgivare hos Eminova Fondkommission AB för Cognosec och även aktieägare i Cognosec AB.

Planerade datum för publicering av finansiell information

- 2015 Delårsrapport, perioden januari-september, 17 november 2015
- 2015 Bokslutskommunikén 12 månader 2015, 25 februari 2016
- 2016 Delårsrapport, perioden januari-mars 16 maj 2016

BOLAGSORDNING

Cognosec AB (publ) organisationsnummer: 556135-4811

- § 1 **Firma**
Bolagets firma är Cognosec AB (publ).
- § 2 **Styrelsens säte**
Styrelsen har sitt säte i Stockholm KOMMUN.
- § 3 **Verksamhet**
Bolaget skall 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 fastigheter, bedriva strategisk rådgivning, utföra moderbolagsuppgifter samt därmed förenlig verksamhet.
- § 4 **Aktiekapital**
Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 kronor och högst 1 000 000 kronor.
- § 5 **Antal aktier**
Antalet aktier skall vara lägst 225 000 000 och högst 900 000 000 st.
- § 6 **Aktieslag och röstvärde**
Aktier av ett slag kan utges med vardera en röst.
- § 7 **Styrelse**
Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst sex suppleanter.
- § 8 **Revisorer**
Bolaget skall ha en eller två revisorer med lika antal suppleanter.
- § 9 **Räkenskapsår**
Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.
- § 10 **Kallelse till bolagsstämma**
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Industri.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

§ 11

Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorer.
10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

§ 12

Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16:00 den dag som anges i kallelsen till stämman.

Sistnämnda dag får **inte** vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, mid-sommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 13

Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning antogs på extra stämma 23 april 2015

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,
- särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i bolag som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför så kallade investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst

år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbud som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

ADRESSER

Cognosec AB

Birger Jarlsgatan 12, I
114 43 Stockholm
IR ansvarig, Magnus Stuart 0706 211350

Andreas Sygut, Auktoriserad revisor, FAR

Anoroc Redovisning AB

Flemminggatan 15
602 42 Norrköping

Eminova Fondkommission AB

Barnhusgatan 16
111 23 Stockholm
Fax: 08-684 211 29 E-mail: info@eminova.se

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm

