



DELÅRSRAPPORT FÖR PANAXIA SECURITY AB (publ) 1 januari 2006- 30 september 2006

Fortsatt omsättningsökning och börsnotering

- Nettoomsättningen steg med 51 procent till 124,4 mkr (82,6 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 5,8 mkr (3,4 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,03 kr (0,02 kr)
- Rörelseresultatet uppgick till 12,8 mkr, att jämföras med 7,5 mkr samma period föregående år
- Räntabilitet på eget kapital uppgick till 22,5 procent (39,9 procent)
- Värdet på nytecknade avtal 353 mkr
- Börsvärde 30 september 250 mkr

Koncernen i sammandrag

Koncernen i sammandrag	Januari - september		Juli - september		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Nettoomsättning, kkr	124 441	82 590	40 924	31 916	120 323
Rörelseresultat, kkr	12 848	7 549	8 822	3 630	12 054
Resultat efter finansiella poster, kkr	8 014	4 688	7 142	2 446	8 045
Periodens resultat, kkr	5 770	3 375	5 142	1 761	5 746
Rörelsemarginal, %	10,3%	9,1%	21,6%	11,4%	10,0%
Räntabilitet på eget kapital, %	22,5%	39,9%	59,2%	58,2%	46,1%
Räntabilitet på totalt kapital, %	10,2%	8,5%	18,2%	10,5%	9,2%
Resultat per aktie, kr	0,03	0,02	0,02	0,01	0,03
Balansomslutning, kkr	210 136	142 157	-	-	143 539
Likvida medel, kkr	21 415	4 694	-	-	10 124
Kassalikviditet, %	112,4%	68,8%	-	-	66,7%
Soliditet, %	25,3%	9,1%	-	-	10,7%
Medelantal anställda	187	85	217	97	102
Börsvärde, mkr	249,9	-	-	-	-

Definitioner, se sid 9

Verksamhet

Koncernstruktur

Panaxiakoncernen består av tre bolag: moderbolaget Panaxia Security AB (publ) med dotterbolagen Panaxia AB och PanAlarm AB. Alla bolagen har sin verksamhet i Sverige.

All hittillsvarande verksamhet har bedrivits i Panaxia AB. PanAlarm AB startade sin verksamhet i maj 2006. Inom moderbolaget finns koncernens ledningsfunktioner.

Övergripande mål

Panaxia skall fortsätta att vara marknadsledande inom slutna transportlösningar och vara en av de ledande aktörerna inom segmenten Säkerhetstransporter och Övervakning. Panaxia skall kännetecknas av snabbhet, flexibilitet och kreativitet och skall alltid sträva efter att erbjuda de mest effektiva transportlösningarna, både ur ett logistiskt- och ekonomiskt perspektiv.

Affärsidé

Panaxias affärsidé är att på ett kostnadseffektivt sätt erbjuda s k slutna transportlösningar för säker transport, förvaring, hantering och övervakning av stöldbegärliga varor.

Värdetransporter

Värdetransporter innefattar transport av sedlar och mynt till och från en kund eller en uttagsautomat samt tömning av serviceboxar. Panaxias värdetransporter sker med s k slutna transportsystem vilka har en rad säkerhetsfunktioner som infärgningssystem, positionering, fastlåsnig av säkerhetsväskor, säkerhetskodning, och fjärridentifiering.

Kontanthantering

Kontanthantering innefattar hantering, äkthetskontroll och uppräknig av mynt och sedlar samt försäljning av dessa. Tjänsten innefattar också redovisning och insättning av uppräknat belopp på kundens bankkonto.

Säkerhetstransporter

Området Säkerhetstransporter innefattar transport av andra stöldbegärliga varor än kontanter, bland annat mediciner, tobak och mobiltelefoner.

Övervakningstjänster

Med både mer avancerad och billigare teknik kan tjänsteutbudet från övervakningscentralerna breddas jämfört med dagens utbud. Många av de nya tjänsterna vänder sig till nya kunder. Verksamhetsområdet bedrivs i dotterbolaget PanAlarm AB.

Omsättning och resultat januari-september 2006

Nya uppdrag säkrar tillväxten

Den kraftiga omsättningsökningen har fortsatt även under tredje kvartalet. I jämförelse med de nio första månaderna ifjol ökade nettoomsättningen med 51 procent till 124,4 mkr. Förklaringen till detta är att Panaxia har haft en mycket god kundtillströmning under 2005 och 2006. Följden av detta är att de avtal som tecknades och startade under 2005 får full effekt i år. Avtalen som ingåtts hittills under 2006 får full effekt först 2007.

Under perioden januari-september i år har ett antal större uppdrag startats eller påbörjats:

- Från 1 januari utför Panaxia värdetransporter och sköter mynthantering för ett antal fristående sparbanker i södra Sverige. Detta avtal var Panaxias första större bankuppdrag. Till dags dato omfattar det 16 banker och ytterligare banker förväntas tillkomma.
- I början av mars startades transporter av medicin för Kronans Droghandel AB till apotek i stor del av södra Sverige. Detta var det tredje uppdraget för Kronans

Droghandel och i med det detta uppdrag är Kronans Droghandel Panaxias största kund.

- Med start 3 maj utför Panaxia samtliga värdetransporter och kontanthantering åt Apoteksbolagets drygt 900 apotek.
- 1 juli övertog Panaxia uppdraget åt Sveriges största bensinbolag OK-Q8 AB avseende värdetransporter, dagskassuppräknig och växelleveranser. Avtalet är treårigt och gäller OK-Q8:s 190 stationer och 80 automatstationer i egen regi över hela landet.
- Bolaget har även förlängt avtalet med Stockholms Läns Landsting avseende värdetransporter och växelleveranser i ytterligare 3 år till tandvårdskliniker, läkarmottagningar, vårdcentraler och andra landstingsenheter.
- Från 2 oktober kör Panaxia även medicin åt Kronans Droghandel i Stockholm och Göteborg med omnejd vilket innebär att bolaget utför samtliga apotekstransporter åt Kronans Droghandel. Avtalet löper i 2 år.

Härutöver har:

- Panaxia tecknat ett avtal med G4S Cash Services som underleverantör åt G4S som en del av bolagets 3-årsavtal med Swedbank. G4S ansvarar för hela kontanthantering på lokal nivå för Swedbank, omfattande dagskassehantering, påfyllning och service av automater samt kontantleveranser till bankkontoren. Panaxias del av avtalet avser samtliga uppdrag i Norrland, Dalarna och på Gotland med start i januari 2007.
- Panaxia tecknat ett ramavtal avseende värdetransporttjänster och kontanthantering med SEB. Avtalet gäller tills vidare.
- PanAlarm tecknat avtal med ett antal kunder om övervakning av fordon och värdeväskor.

Orderläget

Det sammanlagda värdet av nytecknade eller omförhandlade avtal under perioden januari-september 2006 uppgår till 353 mkr varav avtal motsvarande 67 mkr nytecknats under perioden juli-september. Av det sammanlagda ordervärdet avser 80 % avtal som löper i 3 år och av det totala ordervärdet faktureras 15 % i år, 36 % 2007, 31 % 2008 och 17 % 2009.

Tillväxten leder till ökade kostnader

Normalt kräver nya uppdrag, som kan skötas inom befintlig struktur, inga ytterligare investeringar och större förberedelser. Däremot kräver större uppdrag noggranna förberedelser tillsammans med kunden, däribland genomförande av s k riskanalyser på varje ställe där en transport skall utföras. I de flesta fall krävs anställning och utbildning av ny personal, anskaffning och kodning av värdeväskor samt anskaffning och anpassning av fordon för de nya uppdragen. Den resultatmässiga effekten av detta blir att kostnaden för dessa nya resurser kommer 1-2 månader innan uppdraget startar och innan intäkterna kommer. Totalt har uppstart av större uppdrag medfört extra kostnader på 2,1 mkr under de första nio månaderna.

I och med att bolaget expanderat sin verksamhet genom fler kunder och fler uppdrag har bolaget etablerat sig på ett antal nya orter och i vissa fall skaffat större och mer ändamålsenliga lokaler på orter där företaget redan fanns. Lokalerna har anpassats till bolagets verksamhet och utrustats med övervakning, larm – och säkerhetsanordningar.

I december 2005 startades den första kontantcentralen i Kupolens köpcenter i Borlänge. I april 2006 startades ytterligare en i Allums köpcenter i Partille och i slutet av september öppnades en tredje anläggning i Familia köpcenter utanför Helsingborg. För att en kontantcentral skall bli lönsam krävs att en hög andel av butikerna och restaurangerna i köpcentret ansluts och nyttjar de tjänster som tillhandahålls av kontantcentralen. Denna process tar tid då många av kunderna har avtal med andra leverantörer som kan löpa ytterligare en tid. Bolaget är mycket nöjd med de hittillsvarande etableringarna och arbetet pågår med ytterligare etableringar. Bolagets fjärde kontantcentral öppnas den 15 november i Krämaren i Örebro. Hittills i år har etableringen av kontantcentralerna medfört extra kostnader på 0,4 mkr.

Processen för att notera bolagets aktie på NGM har påverkat kostnaderna med 0,6 mkr liksom igångsättandet av den nya övervakningscentralen i Piteå. Idag är 10 personer verksamma inom PanAlarm med övervakning, larmmottagning och kundbearbetning. Uppstarten av PanAlarm har kostat 0,9 mkr. De första kundavtalen har startat under sommaren och styrelsen räknar med att lönsamhet nås i början av nästa år.

Arbetsmiljöverket utfärdade under våren nya direktiv för utförande av värdetransporter varav vissa åtgärder skall vara klara till augusti i år och övriga åtgärder till augusti 2007. Även om Panaxia redan klarar de nya kraven så medförde direktiven en omfattande genomgång av bolagets rutiner och genomförande av säkerhetsanalyser på samtliga objekt och körsträckor. Sammanlagt har åtgärderna kostat 0,3 mkr till och med september.

Som en följd av den snabba tillväxten har antalet anställda ökat. Under perioden januari-september 2005 var medelantalet anställda 85. För helår 2005 var medelantalet anställda 102 och för de första nio månaderna i år 187. Knappt hälften av de anställda är behovsanställda, dvs de är timanställda och arbetar när det finns behov vid toppar, ledigheter etc.

De totala kostnaderna uppgick till 125,1 mkr att jämföra med 75,0 mkr samma period 2005, en ökning med 67 procent.

Omsättning per affärsområde

Panaxiakoncernens verksamhet är indelad i fyra affärsområden – Värde transporter, Kontanthantering, Säkerhetstransporter och Övervakningstjänster. Omsättningen per affärsområde har varit följande:

Omsättning per affärsområde (kkr)	Januari - september		Juli - september		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Värde transporter	74 767	53 436	20 583	21 080	79 978
Kontanthantering	20 634	11 487	8 537	4 273	17 398
Säkerhetstransporter	28 379	17 667	11 143	6 563	22 947
Övervakningstjänster	661	0	661	0	0
Summa nettoomsättning	124 441	82 590	40 924	31 916	120 323
Övriga intäkter Värde transporter	13 534	0	0	0	0
Summa intäkter	137 975	82 590	40 924	31 916	120 323

Inriktningen är att öka andelen av omsättningen från Säkerhetstransporter och Övervakning de affärsområden där företaget ser tydliga behov i marknaden och där marginalerna ger bra lönsamhet.

Investeringar

Bruttoinvesteringarna under perioden uppgick till 39,6 mkr varav 31,2 mkr finansierats via leasing. Investeringarna avsåg fordon, fordonsutrustning, värdeväskor, sök- och kommunikationsutrustning, säkerhetsanordningar och utrustning för kontanthantering.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet var positivt under perioden. Utöver likvida medel på 21,4 mkr fanns per den sista september en checkräkningskredit på 20 mkr, som inte var utnyttjad på rapportdagen.

Personal

Per rapportdagen var 240 personer anställda i koncernen (133). I genomsnitt var 187 personer anställda (85) under perioden januari-september.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportdagen har nedanstående större kundavtal tecknats:

- Nytt avtal med Åhlénsgruppen om att utföra samtliga värdetransporter och all kontanthantering för totalt 200 varuhus och butiker runt om i landet. Avtalet är 3-årigt och startar 1 december 2006.
- Förlängning av avtalet med Nilson Group AB, som driver cirka 200skobutiker i hela landet, i ytterligare 3 år.

Ändamålsenliga och geografiskt rätt placerade lokaler är ett måste för att verksamheten skall kunna bedrivas optimalt. I oktober undertecknades ett avtal om förvärv av samtliga aktier i fastighetsbolaget Avstampet nr 2911 AB med en logistiklokal i Jönköping som enda tillgång. Köpeskillingen är 5,8 mkr vilket i sin helhet avser fastigheten i bolaget. Tillträde till lokalen skedde omedelbart efter avtalstecknande och övertagandet av bolaget sker den 27 november. Lokalerna skall användas dels för värdetransporter, dels för den förväntade expansionen inom området Säkerhetstransporter.

Prognos

Mot bakgrund av de tecknade avtal som nämns ovan är styrelsens bedömning att tidigare lämnad prognos avseende årets omsättning ligger fast och därmed att ett resultat efter finansiella poster på 9 mkr kommer att nås. Detta ger en beräknad vinst per aktie på 0,05 kr.

Aktiedata

Aktien noterad på:	NGM Equity
Antal aktier 30 september:	219.168.000
Börsvärde 30 september:	249,9 mkr
Slutkurs 30 september:	1,14 kronor
Lägsta slutkurs under kvartalet:	0,75 kronor (första handelsdagen 19 juli)
Högsta slutkurs under kvartalet:	1,23 kronor
Genomsnittligt antal omsatta aktier under kvartalet:	788.289 aktier/börsdag

Redovisningsprinciper

Från och med delårsrapporten per 31 mars 2006 upprättar Panaxia Security AB (publ) sin koncernredovisning i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU. Vid denna delårsrapports upprättande har således IAS 34 "Delårsrapportering" och RR31 "Delårsrapportering för koncernen" tillämpats. IFRS är föremål för fortlöpande översyn, varför förändringar kan komma att ske vid framtida rapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper, förändringar jämfört med tidigare tillämpade principer, finansiella effekter av ändrade redovisningsprinciper samt omräknade jämförelsetal framgår på sidorna 10-14 i denna delårsrapport. Jämförelsetalen för föregående räkenskapsår samt för den senaste tolv månadersperioden är genomgående omräknade till IFRS, i enlighet med IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas".

Då moderbolagets enda uppgift är att svara för koncernledningsfunktioner och att äga aktierna i de två dotterbolagen Panaxia AB och PanAlarm AB visas inga redovisningsuppgifter för moderbolaget.

Ett rörelseförvärv som innefattar företag eller rörelser under samma bestämmande inflytande är ett rörelseförvärv, i vilka alla de sammanslagna företagen eller rörelserna kontrolleras ytterst av samma part eller parter både före och efter rörelseförvärvet och att det bestämmande inflytandet inte är tillfälligt. Mot bakgrund härav redovisas alla rörelseförvärv, som omfattar företag under samma bestämmande inflytande, till redovisat värde.

Bolaget har ändrat sin bedömning av avskrivningstid för anläggningar och inventarier så att de bättre avspeglar tillgångarnas ekonomiska livslängd. Generellt sett har avskrivningstiderna förlängts. Förändringarna har redovisats enligt IAS 8. Den nya bedömningen av nyttjandeperioden har minskat avskrivningarna för perioden januari-september i år med 843 kkr och för perioden juli-september i år med 360 kkr.

Inventarielklasser	Avskrivningstid i år					Tidigare
	3	5	6	7	10	
Säkerhetsinstallationer					X	10 år
Bilbyggnationer				X		7 år
Uppräkningsmaskiner				X		5 år
Tyngre fordon				X		5 år
Säkerhetsväskor med tillbehör			X			5 år
Deponeringsskåp			X			5 år
Sökutrustning		X				5 år
Övriga fordon		X				5 år
Kontorsmaskiner, möbler mm		X				5 år
Persondatorer	X					5 år

Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké januari-december 2006

15 februari 2007

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Bromma den 16 november 2006

Panaxia Security AB (publ)

Thomas Gravius, VD

För ytterligare information, vänligen kontakta

Thomas Gravius, VD

070-760 34 18

Göran Lundmark, CFO

070-604 63 10

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapporten för Panaxia Security AB (publ), Org nr 556696-0687

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Panaxia Security AB (publ) för perioden 1/1-30/9 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. 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 Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor* som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed 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

Grundad 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 i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Kista 2006-11-15

Jonny Isaksson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning (kk)	Januari - september		Juli - september		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Nettoomsättning	124 441	82 590	40 924	31 916	120 323
Övriga intäkter	13 534	0	13 534	0	0
Summa intäkter	137 975	82 590	54 458	31 916	120 323
Rörelsens kostnader					
Material, varor o tjänster	-33 639	-21 806	-12 404	-8 544	-35 266
Övr externa kostnader	-17 638	-10 258	-6 788	-4 096	-15 789
Personalkostnader	-54 508	-28 072	-19 537	-9 721	-41 335
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-19 342	-14 905	-6 907	-5 925	-15 879
Summa rörelsens kostnader	-125 127	-75 041	-45 636	-28 286	-108 269
Rörelseresultat	12 848	7 549	8 822	3 630	12 054
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0	0	0	0	2
Finansiella kostnader	-4 834	-2 861	-1 680	-1 184	-4 011
Resultat efter finansiella poster	8 014	4 688	7 142	2 446	8 045
Inkomstskatt på periodens resultat	-2 244	-1 313	-2 000	-685	-2 299
Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare	5 770	3 375	5 142	1 761	5 746

Koncernens nyckeltal	Januari - september		Juli - september		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Nettoomsättning, kkr	124 441	82 590	40 924	31 916	120 323
Rörelsemarginal, %	10,3%	9,1%	21,6%	11,4%	10,0%
Räntabilitet på eget kapital, %	22,5%	39,9%	59,2%	58,2%	46,1%
Räntabilitet på totalt kapital, %	10,2%	8,5%	18,2%	10,5%	9,2%
Resultat per aktie, kr	0,03	0,02	0,02	0,01	0,03
Kassalikviditet, %	112,4%	68,8%	-	-	66,7%
Soliditet	25,3%	9,1%	-	-	10,7%
Medelantal anställda	187	85	217	97	102
Genomsnittligt antal aktier	183 449 778	169 128 000	211 913 333	169 128 000	169 128 000
Antal aktier vid periodens slut	219 128 000	169 128 000	219 128 000	169 128 000	169 128 000
Börsvärde, mkr	249,9	-	-	-	-
Balansomslutning, kkr	210 136	142 157	-	-	143 539

Definitioner

Kassalikviditet Omsättningstillgångar i förhållande till Kortfristiga skulder.

Resultat per aktie Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier.

Räntabilitet på eget kapital Resultat efter finansiella poster med avdrag för full skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på totalt kapital Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Rörelsemarginal Rörelseresultat efter avskrivningar i relation till nettoomsättning.

Soliditet Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Genomsnittligt antal aktier Antalet utelöpande aktier varje månads slut dividerat med antalet månader i redovisad period

Koncernens balansräkning (kk)	30 sep 2006	30 sep 2005	31 dec 2005
Maskiner och inventarier	118 330	106 159	100 391
Andra aktier	0	62	62
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>118 330</i>	<i>106 221</i>	<i>100 453</i>
Kundfordringar	41 066	16 759	17 408
Övriga fordringar	5 971	4 381	805
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 354	10 102	14 749
Kassa och bank	21 415	4 694	10 124
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>91 806</i>	<i>35 936</i>	<i>43 086</i>
Summa tillgångar	210 136	142 157	143 539
Eget kapital	53 129	12 975	15 346
Uppskjuten skatteskuld	2 464	1 746	2 464
Övriga långfristiga skulder	72 876	75 183	61 110
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>75 340</i>	<i>76 929</i>	<i>63 574</i>
Förskott från kunder	4 572	1 157	869
Leverantörsskulder	25 664	15 892	21 648
Aktuella skatteskulder	3 631	1 695	1 945
Övriga skulder	29 551	23 673	27 118
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 249	9 836	13 039
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>81 667</i>	<i>52 253</i>	<i>64 619</i>
Summa eget kapital och skulder	210 136	142 157	143 539
Ställda panter	27 904	14 124	22 860
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Förändring av koncernens eget kapital (kk)	30 sep 2006	30 sep 2005	31 dec 2005
Ingående balans	15 346	9 600	9 600
Periodens resultat	5 770	3 375	5 746
Nyemission	32 749	0	0
Nyemissionskostnader	-1 550	0	0
Justering av resultat föreg år	814	0	0
Utgående balans	53 129	12 975	15 346

Koncernens kassaflödesanalys (kk)	Januari - september 2006	2005	Helår 2005
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	8 014	4 688	8 045
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 617	16 753	19 431
Betald skatt	0	0	-1 581
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17 631	21 441	25 895
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändringar av kortfristiga fordringar	-38 211	7 116	-10 669
Förändringar av kortfristiga skulder	20 201	9 504	37 860
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-379	38 061	53 086
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16 417	-7 511	-12 316
Försäljning av inventarier	15 850	0	0
Försäljning aktier	-50	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-617	-7 511	-12 316
Finansieringsverksamheten			
Nyemissionskostnad	-1 550	0	0
Nyemission	32 669	0	0
Finansiell leasing	-19 503	-10 894	-15 188
Upptagna lån	16 500	0	0
Amortering av lån från kreditinstitut	-1 772	-18 138	-18 634
Amortering av övriga lån	-14 057	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 287	-29 032	-33 822
Periodens kassaflöde	11 291	1 518	6 948
Likvida medel vid periodens början	10 124	3 176	3 176
Likvida medel vid periodens slut	21 415	4 694	10 124

Bilaga till delårsrapport 1 januari-30 september 2006

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Övergång till International Financial Reporting Standards

Från och med delårsrapporten per 31 mars 2006 upprättar Panaxia Security AB (publ) sin koncernredovisning i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU. Vid denna delårsrapports upprättande har således IAS 34 "Delårsrapportering" och RR31 "Delårsrapportering för koncernen" tillämpats.

Vid upprättande av delårsrapporten har jämförelsesiffror omräknats från och med 1 januari 2005 i enlighet med IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas".

Nedan redogörs för de områden där IFRS/IAS-reglerna har störst påverkan på Panaxia Security AB (publ)s redovisning.

IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas

Syftet med denna standard är att säkerställa att ett företags första finansiella rapporter upprättas enligt IFRS och dess delårsrapporter, IAS 34, innehåller information av hög kvalitet.

För Panaxia Security AB (publ) innebär detta bla att:

- en brygga inkluderats i delårsrapporten med information om konverteringseffekterna i redovisningen räkenskapsåret 2005-12-31 (enligt BFN) samt ny utgående balans enligt IFRS (per 2005-12-31) samt motsvarande för 30 september 2005.
- en brygga inkluderats i delårsrapporten med information om konverteringseffekterna för att fastställa ingående balanser 2005-01-01.
- förklara effekterna av övergången till IFRS, vilket inkluderar:
 - avstämning av eget kapital enligt tidigare principer och enligt IFRS.
 - avstämning av resultat enligt tidigare redovisningsprinciper och enligt IFRS.

IFRS 3 Rörelseförvärv inkluderande SIC 12

Syftet med denna standard är att ange hur den finansiella rapporteringen utformas när företag genomför ett rörelseförvärv. Rörelseförvärv bör redovisas enligt förvärvsmetoden vilket innebär att tillgångar och skulder och eventualförpliktelser redovisas till verkliga värden vid förvärvstidpunkten.

IAS 1 Finansiella rapporter

Denna standard syftar till att ange grunden för generella finansiella rapporter skall utformas för att säkerställa jämförbarhet både med företagets egna finansiella rapporter för tidigare perioder och med andra företags finansiella rapporter. Panaxia Security AB (publ) kommer att utgå från denna standard vid upprättandet av årsredovisning. För räkenskapsåret 2006 kommer IFRS 1 att tillämpas. Standarden omfattar inte delårsrapporter som upprättas enligt IAS 34.

IAS 10 Händelser efter balansdagen

Denna standards syfte är att fastställa när ett företag skall justera sina finansiella rapporter för händelser som inträffat efter balansdagen samt de upplysningar som företaget skall ge till den dag den finansiella rapporten godkändes och som avser händelser efter räkenskapsperiodens slut.

IAS 12 Inkomstskatter

Syftet med denna standard är att ange hur inkomstskatter skall redovisas både aktuella och framtida skatteeffekter. Med inkomstskatter avses samtliga inhemska och utländska skatter som baserats på företagets skattepliktiga resultat.

Standarden hanterar även skatteeffekter vid uppkomsten av temporära skillnader. Temporära skillnader kan uppkomma när intäkter eller kostnader ingår i det redovisade resultatet för en redovisningsperiod men i det skattepliktiga resultatet för en annan period.

Koncernen har inga tillgångar eller skulder där skattemässiga värden utgör en skillnad. Vidare har bolagen i koncernen inga avdragsgilla temporära skillnader t.ex. underskottsavdrag att beakta.

IAS 14 Segmentsrapportering

Syftet med denna standard är att fastställa principer för hur ett företag skall lämna information om vilka slag av produkter och tjänster som ingår i verksamheten samt information om de olika geografiska områden inom vilka de verkar. Ett segment för vilken information skall lämnas är en rörelsegren eller geografiskt område.

Koncernens rörelsegrenar utgörs av Värde transporter, Säkerhetstransporter, Övervakning och Kontanthantering. När det gäller sekundära segment har koncernen endast ett geografiskt område – Sverige. Bolaget bedömer att marknaden i Sverige inte omfattar olika ekonomiska miljöer varför ingen uppdelning av marknaden bedöms erforderlig.

IAS 17 Leasing

Denna standard anger tillämpningen av redovisningsprinciper vid leasing, både operationell och finansiella leasing.

Leasingavtal är ett avtal, där en leasegivare enligt avtalade villkor under en avtalad period ger en leasetagare rätt att använda en tillgång i utbyte mot betalningar. Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal där de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet av ett hyrt objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren (uthyraren) till leasetagaren (den som hyr). Äganderätten kan men behöver inte utgå till leasetagaren. Ett leasingavtal som inte uppfyller ovan villkor, d.v.s. inte är finansiellt är således ett operationellt leasingavtal.

Om leasingavtalet skall klassificeras som finansiellt eller operationellt beror således på avtalets ekonomiska innebörd och inte den civilrättsliga innebörden. Ex på tillfällen där avtalet förmodligen är finansiellt är när:

- Äganderätten av tillgången överförs till leasetagaren när hyrestiden löpt ut.

- Leasetagaren har rätt att köpa tillgången till ett pris som understiger verkligt värde med så stort belopp att det vid leaseperiodens början framstår som rimligt säkert att den kommer att nyttjas (rätten att köpa ut objektet).
- Leasingperioden omfattar objektets huvudsakliga ekonomiska livslängd.
- Vid ingången av kontraktet uppgick nuvärdet av minimileaseavgifterna (betalningar ex. variabla kostnader, service och skatt som erläggs under leasingperioden med avdrag för restvärdet) tillgångens värde.
- Leasingobjektet är av så speciell karaktär att endast leasetagaren kan använda objektet utan att väsentliga förändringar sker.

Koncernen har upprättat en inventering avseende sina leasingkontrakt och värderat om de är finansiella alternativt operationella. I dagsläget är samtliga leasingavtal att betrakta som finansiella med undantag för ett antal avtal avseende hyra av tyngre lastbilar. När det gäller dessa kontrakt har koncernen ej rätt att förvärva fordonen vid hyrestiden slut (normalt 3 år), leasingperiodens tid om 3 år är inte en väsentlig del av den ekonomiska livslängden och det finns en fungerande andrahandmarknad för lastbilarna. Merkostnader och service står uthyrenen för.

Enligt Panaxias prospekt är denna post den största påverkan på bolagets redovisning vid övergången till IFRS. Finansiella leasingavtal uppgår den 30 september 2006 till 86,7 mkr efter avskrivningar. Inventeringen beaktar även hur dessa avtal skall redovisas och delas upp i resultaträkningen i avskrivningar och finansiella kostnader för 2006 och jämförelseåret 2005.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Denna standard tillämpas vid redovisningen av ersättningar till alla typer av anställda (förutom aktierelaterade IFRS 2). Ersättningen till anställda omfattar både kortfristiga ersättningar såsom löner, sociala kostnader, semesterlönekostnader, vinstandelar bonus, etc. Vidare inkludera ersättningar vid avslutade anställning, pensioner, jubileumsgåvor etc.

När det gäller pensionsförpliktelser kan de vara av två slag, dvs avgiftsbestämda samt förmånsbestämda pensionsplaner. Samtliga anställdas har avgiftsbestämda pensionsförsäkringar enligt gällande kollektivavtal.

Bolaget har inte ställt ut några optionsprogram för anställda och inga anställda kan enligt nu upprättade anställningsavtal erhålla förtidspension och därmed gå i pension före 65 år. Vidare utgår enligt nuvarande anställningsavtal ej heller några avgångsvederlag.

IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och statliga stöd

Standarden skall tillämpas vid redovisning av statliga bidrag inkl utformning av upplysningar kring dessa. Panaxia har fått lönebidrag för sin verksamhet i Piteå under 2006 och redovisningen görs enligt IAS 20.

IAS 33 Resultat per aktie

Syftet med denna standard är att ange hur företaget skall beräkna och redovisa resultat per aktie. Standarden skall tillämpas av företag vars stamaktier eller potentiella aktier är föremål för allmän handel och av företag som står i begrepp att ansöka om notering av sina aktier på en börs eller offentlig upphandling.

IAS 34 Delårsrapportering

IAS 34 anger principer för redovisning, beräkningar samt upplysningskrav för företag vars aktier är föremål för allmän handel. I standarden anges minimikravet för innehållet i en delårsrapport och hur den skall utformas och dess innehåll.

Resultat- och balansräkningar i sammandrag enligt tidigare redovisningsprinciper jämfört med IFRS.

Resultaträkning för	Januari - september 2005			Januari - december 2005		
	Tidigare principer	Justering IFRS	Enligt IFRS	Tidigare principer	Justering IFRS	Enligt IFRS
Rörelseresultat	4 645	2 904 1)	7 549	8 776	3 278 1)	12 054
Finansnetto	-485	-2 376 1)	-2 861	-682	-3 327 1)	-4 009
Resultat efter finansnetto	4 160	528	4 688	8 094	-49	8 045
Bokslutsdispositioner			0	-2 566	2 566	0
Inkomstskatt		-1 313 2)	-1 313	-1 581	-718 2)	-2 299
Nettoresultat	4 160	-785	3 375	3 947	1 799	5 746

Balansräkning per	30 september 2005			31 december 2005		
	Tidigare principer	Justering IFRS	Enligt IFRS	Tidigare principer	Justering IFRS	Enligt IFRS
Materiella anläggningstillgångar	35 719	70 441 1)	106 160	27 093	73 298 1)	100 391
Finansiella anläggningstillgångar	62	0	62	62		62
Övr oms.tillgångar	34 492	-3 251 1)	31 241	35 746	-2 784 1)	32 962
Likvida medel	4 694	0	4 694	10 124		10 124
Summa tillgångar	74 967	67 190	142 157	73 025	70 514	143 539
Eget kapital	9 291	3 684 1)	12 975	9 079	6 266 1)	15 345
Obeskattade reserver	6 234	-6 234 2)	0	8 800	-8 800 2)	0
Uppskjuten skatteskuld	0	1 746	1 746	0	2 464	2 464
Långfristiga skulder	26 980	48 203 1)	75 183	9 950	51 160 1)	61 110
Kortfristiga skulder	32 462	19 791 1) 2)	52 253	45 196	19 424 1) 2)	64 620
Summa skulder och eget kapital	74 967	67 190	142 157	73 025	70 514	143 539

1) effekter av finansiell leasing

2) effekter av beräknad inkomstskatt på periodens resultat och omklassificering av obeskattade reserver

EGET KAPITAL (kk)	1 januari 2005	30 september 2005	31 december 2005
Eget kapital enl tidigare redovisningsprinciper (BFN)	5 132	9 291	9 079
Fördelning obeskattade reserver	4 488	4 488	6 336
IFRS justering finansiell leasing	-20	508	-70
Periodens beräknade skatt	-	-1 312	-
Eget kapital enligt IFRS	9 600	12 975	15 345

Avstämning av balansräkning (kk)	1 januari 2005		
	Enligt tidigare principer	IFRS-effekter	Enligt IFRS
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	34 595	30 319	64 914
Finansiella anläggningstillgångar	62		62
Övriga omsättningstillgångar	25 077	-2 101	22 976
Likvida medel	3 176		3 176
Summa tillgångar	62 910	28 218	91 128
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	5 132	4 468	9 600
Obeskattade reserver	6 234	-6 234	0
Uppskjuten skatteskuld		1 746	1 746
Långfristiga skulder	28 584	20 386	48 970
Kortfristiga skulder	22 960	7 852	30 812
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	62 910	28 218	91 128