

Årsredovisning & Koncernredovisning för Clavister Holding AB

Räkenskapsåret . 2020

Org.nr. 556917-6612



CLAVISTER®

CONNECT . PROTECT

Innehåll.

Clavister i korthet.....	3
VD-ord.....	4
Marknad.....	7
Brev från styrelseordförande.....	9

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	10
------------------------------	----

Finansiella rapporter och noter

Koncernens resultaträkning.....	20
Koncernens balansräkning	21
Koncernens rapport över förändring i eget kapital.....	23
Koncernens rapport över kassaflöden	24
Koncernens noter	25
Moderföretagets resultaträkning	56
Moderföretagets balansräkning	57
Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital	58
Moderföretagets rapport över kassaflöden	59
Moderföretagets noter.....	60

Övrigt

Styrelsens underskrifter.....	67
-------------------------------	----

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.
Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Clavister i korthet.

- Clavister utvecklar, producerar och säljer cybersäkerhetslösningar.
- Bolaget grundades 1997 och har sitt säte i Örnsköldsvik.
- Bolaget är sedan maj 2014 noterat på Nasdaq First North.
- Clavisters lösningar bygger på egenutvecklade, innovativa mjukvaror med kraftfull prestanda och god skalbarhet inom området cybersäkerhet. Egenutvecklad mjukvara skapar förutsättningar för goda bruttomarginaler och därmed konkurrenskraft, i synnerhet i affärsupplägg där licensiering används.

Vision, affärsidé och mål

Clavisters vision är en kommunicerande värld baserad på förtroende och säkerhet.

Affärsidén är att vara specialister inom cybersäkerhet - så att Clavisters kunder ska kunna skydda sin affärskritiska verksamhet, information och rykte.

Clavisters långsiktiga mål är att bli den ledande europeiska leverantören av cybersäkerhet.

+8%
orderingång
(exkl. Kina)

Nyckeltal

- Orderingången för helåret 2020 ökade med 8% och uppgick till 153,9 (146,7) MSEK.
- Årets rörelseintäkter uppgick till 140,2 (123,5) MSEK.
- Bruttovinsten uppgick till 122,4 (99,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 87% (81%).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -19,4 (-39,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -56,4 (-80,5) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -80,9 (-112,5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -2,08 (-7,33) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 24,1 (-43,2) MSEK.

132
anställda

VD har ordet.



Verksamhetsåret 2020 innebar för Clavister en spännande kombination av tillväxt, förbättrade marginaler och stora affärskontrakt, men givetvis också en betydande påverkan från Covid-19-pandemin. Intäktsökningen för året uppgick till 17% och resulterade i en total intäkt om 140 MSEK. Vår EBITDA-förlust halverades, från -39 MSEK till -19,4 MSEK, som en konsekvens av intäktsökningen, förbättrade bruttomarginaler samt optimeringar av kostnadsbasen. Jag vill uttrycka min uppskattning till alla Clavister-kollegor, partners och aktieägare för ett oförtrutligt engagemang under ett spännande, men turbulent, år.

Våra intäkter för helåret 2020 uppgick till 140 MSEK, vilket motsvarade en ökning med 17% från föregående år, justerat för den avyttrade verksamheten i Kina. Motsvarande orderingång växte med 8% jämfört med 2019. Vi bär med oss en växande orderbok, vilket medför ett värde på orderboken per sista december 2020 på 20,7 MSEK, en ökning med 11 MSEK från samma tidpunkt 2019.

För att påskynda vår väg till lönsamhet har vi fortsatt optimera vår kostnadsstruktur. Detta har gett resultat både i form av betydligt förbättrade bruttomarginaler och minskade rörelsekostnader för helåret. Som en konsekvens förbättrades EBITDA med 19,6 MSEK för helåret. Vår EBITDA-förlust har därmed minskat med 50% jämfört med 2019, vilket är ett viktigt steg mot stabil EBITDA-vinst.

Det operationella kassaflödet var positivt avseende helåret 2020, och förbättrades med 51,4 MSEK jämfört med 2019.

Pandemin och dess effekter på clavister

Sedan början av året dominerade corona-viruset vardagen för de flesta företag, och så även för Clavister. Under det första kvartalet etablerade vi en handlingsplan för att kunna hantera ett scenario där Clavister skulle komma att påverkas negativt av pandemin, med svagare kassaflöde som konsekvens. Handlingsplanen innefattade likviditetsförstärkande åtgärder såsom minskade externa kostnader, uppskjutna skatte- och avgiftsbetalningar, frysta löner samt en beredskap för korttidspermitteringar. Med facit i hand kan vi konstatera att vi dessbättre inte behövde exekvera på alla delar av planen, även om vår försäljning påverkades negativt av flertalet uppskjutna kundprojekt.

Som en naturlig konsekvens av nya arbetssätt under pandemin har däremot några områden, exempelvis molnbaserad säkerhet och lösningar för distansarbete, vunnit mark under krisen. Av den anledningen har vi noterat en ökad efterfrågan av våra identitets- och accesslösningar, lösningar för molnsäkerhet och av virtualiserade SD-WAN-lösningar. I takt med att företagen blir alltmer förtrogna med distansarbete, förväntar vi oss att denna efterfrågan kommer att fortsätta växa stadigt även under kommande år.

Marknaden för utrustning för nätverkssäkerhet förutspåddes att bli negativt påverkad av budgetnedskärningar under 2020. Enligt Gartner förväntades denna marknad minska med 12,6% i jämförelse med 2019. För många bolag har fokuset på överlevnad gjort att investeringar i bland annat IT- och nätverksutrustning temporärt fått stå tillbaka.

VD har ordet.

Trots att brandväggsprodukter utgör en stor del av Clavisters verksamhet, kunde vi ändå uppvisa en försäljningsökning av dessa lösningar, även om ökningen blev lägre än vad vi hade förväntat oss innan pandemin slog till. Positivt är dock att vi noterade få kundförluster under året. I takt med att investerings-takten ökar igen i samband med att effekterna av pandemin avtar, förväntar vi oss att vår brandväggsförsäljning återfår ett starkare momentum.

SASE - En viktig del i Clavisters framtida erbjudande

Ett av de nya koncept som tilldrar sig mycket uppmärksamhet på cybersäkerhetsmarknaden för närvarande är Secure Access Service Edge (SASE). SASE kan ses som en sammanslagning av WAN (Wide Area Network)-teknologi och säkerhetsfunktioner till en enda holistisk lösning, som primärt levereras som en molntjänst. Enligt Gartner kommer över 40% av alla bolag att se över möjligheten implementera SASE år 2024.

Under tidig höst lanserade vi vårt första "as-a-Service"-piloterbjudande till ett begränsat urval av kunder. Syftet med lanseringen var att utröna marknadsintresset samt att utvärdera hur vår teknologi kan användas i ett nytt sammanhang. Resultaten från piloten har varit överväldigande positiv med över 500 avtal aktiva i den nya modellen.

Stärkta av denna erfarenhet har vi nu gått vidare och implementerar en fullskalig SASE-lösning som vi avser att ta till marknaden i flera steg med start under 2021. Vår SASE-lösning byggs på vår redan existerande teknikplattform Aurora Security Framework, vilket ger en utomordentlig mekanism, med beprövad teknik, för att skala upp våra intäkter utan en större ökning av våra utvecklingskostnader.

Optimering av verksamheten

Under det fjärde kvartalet genomförde vi en omfattande omorganisation med syftet att stärka Clavisters kommersiella fokus. Samtliga kundnära funktioner, såsom försäljning, konsultverksamhet och kundsupport, samlades under en sammanhållen kommersiell avdelning med en tydlig tillväxt- och resultatagenda. Med den nya organisationen har vi etablerat en struktur som skalar väl och som därmed stödjer Clavisters fortsatta tillväxtresa.

Ytterligare en viktig förändring sker inom ramen för vår försäljningsverksamhet, där vi framgent fokuserar på att etablera ännu starkare slutkundsrelationer för att öka våra försäljningsvolymer, samtidigt som vi fortsättningsvis kommer att säkerställa att våra partners kan leverera värdeadderande tjänster kring våra lösningar.

Fortsatt utveckling av 5g-säkerhet

Clavisters säkerhetslösning för 5G-nätverk har hittills levererats till mer än 25 mobiloperatörer vilka har rullat ut icke-fristående ("Non-Standalone") 5G-nätverk. Under det andra halvåret 2020 kunde vi också säkra våra första kundkontrakt för fristående ("Standalone") 5G-nätverk, vilket är ett bra bevis för att vår lösning är relevant även i detta sammanhang.

Under året har vi utvecklat vårt samarbete med marknadsaktörer som Tata Communications, Arm och Telco Systems, och med dessa tagit steget från affärsutveckling till kommersiell fas. Vi arbetar nu tillsammans med dessa aktörer på ett antal kvalificerade affärsmöjligheter, och hoppas kunna säkra kommersiella vinster under det första halvåret 2021.

För att fortsätta ta marknadsandelar på 5G-marknaden introducerar vi ett antal nya förbättringar av vår säkerhetslösning under 2021. Bland annat kommer vi erbjuda så kallat container-stöd för att vår lösning skall kunna användas i rena molnbaserade 5G-nätverk. Vi lanserar även förbättrade och utökade virtualiseringsmöjligheter för att kunna hantera extremt höga kapacitetskrav. Sammanfattningsvis kommer vi fortsätta att driva vår pris-/prestandafördel inte bara för virtuella tillämpningar, utan även på dedikerad hårdvara och i molnet.

VIKTIGA AFFÄRSHÄNDELSE INOM FÖRSVARSMARKNADEN

Under året ingick vi ett omfattande ramavtal med BAE Systems, Europas största och världens tredje största försvarskoncern. Ramavtalet ger BAE Systems en möjlighet att integrera försvarsanpassade versioner av Clavisters brandväggsprodukt i de fordon som BAE Systems utvecklar och tillverkar.

Efter årets utgång offentliggjorde vi vår första slutkundsaffär som ett resultat av detta ramavtal. Affären ingår som en del i en omfattande uppgradering av fordon hos en Europeisk försvarsmakt och har ett värde för Clavister om minst 50 MSEK. Leveranser kommer att starta under andra halvan av 2021, och merparten av produkterna kommer att levereras mellan 2022 och 2024. Den förväntat långa livslängden på stridsfordonen samt möjliga tillägg skapar ytterligare affärsmöjligheter som kan utöka affärsvärdet till 90 MSEK.

Via BAE Systems finns ytterligare ett antal ansevära affärsmöjligheter med andra försvarskunder, varav några har en chans att materialiseras redan under 2021.

Under slutet av året annonserade vi en kommande försöksinstallation av vår identitets- och accesslösning för Förenade Stater-nas marinkår. Installationsarbetet är nu i gång och kommer att fortlöpa under de första två kvartalen 2021. Därefter förväntas kunden ta beslut om hur projektet skall fortsätta.

Starkt balansräkning

Under det tredje kvartalet offentliggjorde vi en föreslagen nyemission för att kapitalisera Clavister med syfte att stärka balansräkningen och därmed minska operationell och finansiell risk. Kapitalanskaffningen slutfördes under det fjärde kvartalet och resulterade i att bolaget tillfördes 204 MSEK före avgifter för transaktionen.

Framtidsutsikter

Den globala cybersäkerhetsmarknaden förväntas växa med upp till 10% under 2021 i takt med att den globala ekonomin sakta återhämtar sig från pandemin. Ytterligare en viktig anledning till en återhämtning av tillväxten anses vara att 2020 hade rekord-



höga nivåer av cyberattacker. Dessa prognoser baseras vidare på att första halvåret 2021 har en fortsatt påverkan från nedlåsningar och korttidspermitteringar, medan en lyckosam utrullning av vaccineringsprogram kommer ge en återhämningseffekt från mitten av året och framåt.

Vår ambition i det korta till medellånga perspektivet är att uppvisa en högre tillväxt än den underliggande marknadstillväxten. Detta innebär en förbättrad omsättningstillväxt 2021 jämfört med 2020, och en organisk omsättningstillväxt på minst 20% i snitt över de kommande tre åren.

Under förutsättning att vi inte har någon betydande Covid-relaterad påverkan på vår verksamhet, avser vi att nå hållbart positivt EBITDA under 2021, samt ett positivt fritt kassaflöde från 2022.

Jag skulle vilja uttrycka min uppskattning till alla Clavister-kollegor, partners och aktieägare för ett oförtrutligt engagemang under ett spännande, men turbulent, år!

John Vestberg, VD och koncernchef

Marknad.

Marknadsöversikt

Under större delen av 2020 har coronaviruset dominerat vardagen för de flesta företag. Tidigt under året framstod cybersäkerhetsbranschen som den bransch som inte skulle komma att påverkas negativt av pandemin, utan snarare dra fördelar av den.

Mot slutet av juni gjorde dock analysföretaget Gartner¹ en drastisk nedjustering av sin prognos för tillväxten för året. Den nya tillväxtsiffran hamnade på blygsamma 2,4%, ner från de 8,7% som förutspåddes i december 2019.

I den årliga rapporten Global Risks Report från World Economic Forum kartläggs varje år de hot som förväntas ha en stor påverkan på världsekonomin. I den senaste rapporten rankas just cyberattacker som en risk med både hög sannolikhet och hög påverkan.

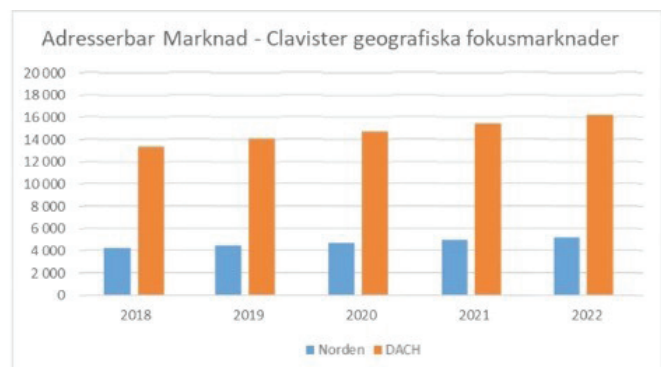
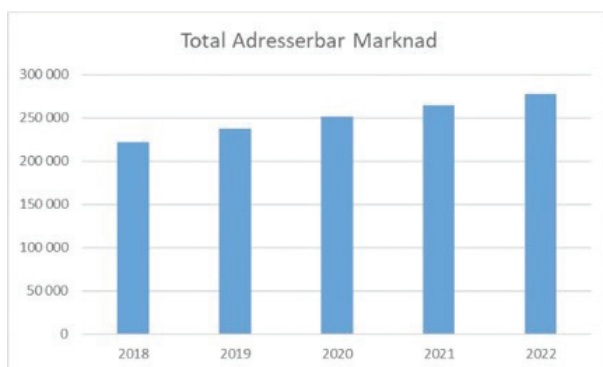
1) Källa: Gartner, Information Security, Worldwide 2018-2024, 4Q20 Update

Clavister och marknaden

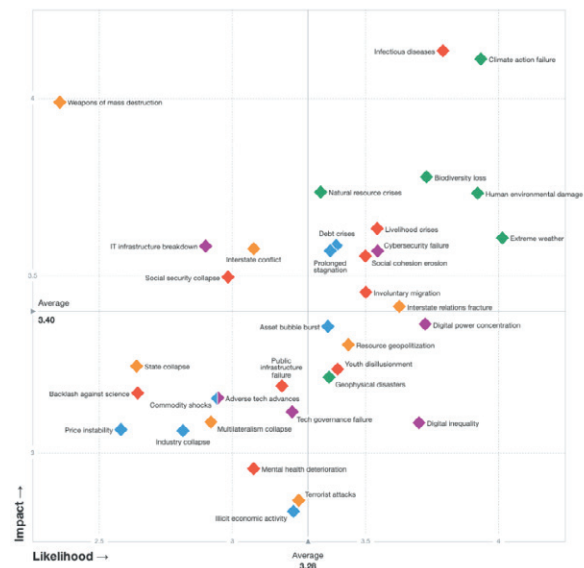
För Clavister har pandemin inneburit att ett flertal större kundprojekt har skjutits fram i tid, då kundernas IT-budget har disponerats om för att istället kunna hantera den ökade mängden distansarbete. Även om distansarbete i sig skapar ett större behov av cybersäkerhet så påverkar detta Clavister positivt först i ett litet senare skede, givet var Clavisters produktportfölj befinner sig i kundernas investeringsplaner.

Adresserbar marknad

Clavisters uppdaterade produktportfölj adresserar en total global marknad som uppskattas vara värd nästan 280 miljarder SEK år 2022, se figur 2 nedan. Värdet avgränsat till Clavisters geografiska fokusmarknader uppskattas växa till ca 21 miljarder SEK år 2022.



Figur 2. Total adresserbar marknad för Clavisters produktportfölj 2018 - 2022 (MSEK). Källa: Gartner, Information Security, Worldwide 2017-2023, 4Q19 Update.

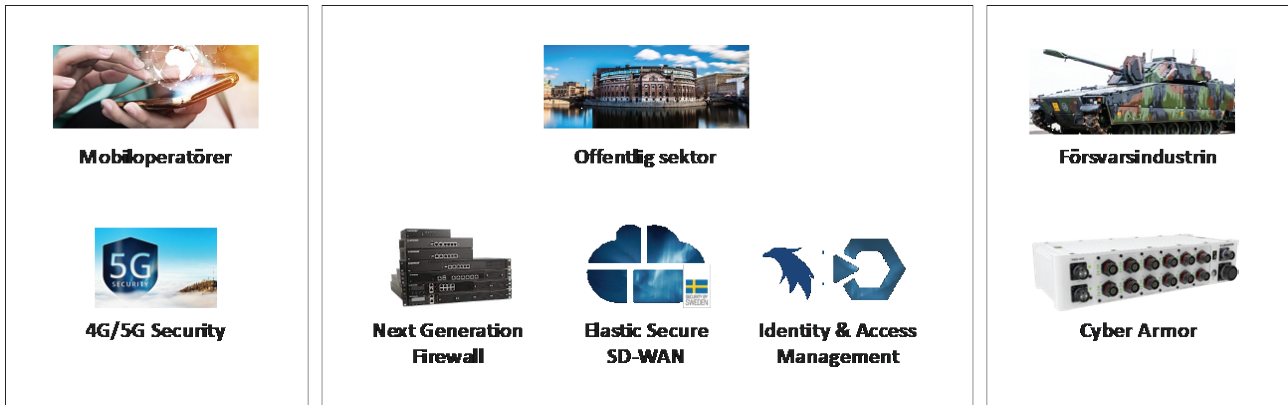


Figur 1: The Global Risks Report 2021 – World Economic Forum

För 2021 och framåt förväntas marknaden för Clavisters produkter återgå till en högre tillväxt, motsvarande eller till och med högre än innan Covid-19-pandemin.

Marknad.

Fokusområden och lösningar



Clavister har under 2020 utfört ett omfattande arbete för att uppdatera strategin med tydligare fokusområden och lösningar tillhörande dessa. De valda fokusområdena är följande:

- Mobiloperatörer – där lösningen "4G/5G Security" ligger till grund för fortsatt samarbete med befintliga partners för att nå fler och fler mobiloperatörer. Lösningen har tillsammans med dessa partners under de senaste åren anpassats för att vara den perfekta lösningen för de operatörer som kommer att gå igenom transitionen från 4G till 5G – Clavister säkerhetsmjukvara passar utmärkt både på hårdvara, virtuellt eller som en container. Detta är i linje med behoven från marknaden för att supportera begreppen NSA (Non-Stand Alone) 5G till den mer kompletta SA (Stand Alone) 5G – en resa som alla mobiloperatörer kommer att ta sig an den närmsta åren.
- Offentlig sektor – Clavister har fortsatt att utveckla och paketera lösningar till denna kundgrupp och introducerar en lösning specifikt framtagen till skolor, högskolor och universitet för att säkerställa användarnas identitet och för att skydda användarna mot skadligt innehåll. Dessa lösningar – "IAM (Identity & Access Management)" samt "Elastic Secure SD-WAN" har sin grund i mångårig utveckling och specialisering inom området och Clavisters domänkompetens är en styrka. Det tredje lösningsområdet – "NGFW (Next-Generation FireWall)" har som nämnts tidigare fått haft en stor negativ påverkan från pandemin där kundernas IT-budgetar har disponerats om under 2020 men förväntas gå tillbaka återställas under 2021.
- Försvarsindustrin – Clavister har under 2020 skrivit på ett mångårigt ramavtal med en av de största leverantörerna av landburna försvarsfordon – BAE System/Hägglund. Avtalet gäller lösningen Cyber Armour vars styrka är militärt anpassad hårdvara i kombination med cybersäkerhetsmjukvara för att skydda fordonen mot yttre digitalt hot – ett hot som enligt World Economic Forum är ett av största hoten som finns. Clavister kommer under de närmsta åren att förse BAE System/Hägglund kunder med denna lösning och återigen så är cybersäkerhetskompetens en stor styrka i dessa affärer.

Brev från styrelseordförande.

Kära Clavister-aktieägare,

De senaste tolv månaderna har prövat såväl styrkan som motståndskraften i den globala ekonomin och våra sociala strukturer och vi har bevittnat stora förändringar på kort tid. Vid den här tiden förra året var pandemin något som redan påverkade oss eftersom nedstängningar sköljde som en våg över Kina, Europa och så småningom resten av världen. Som ett resultat har vi sett en snabbare teknikanpassning än vad vi någonsin tidigare upplevt, främst driven av nya sätt att arbeta i form av omfattande hemarbete genom online-samarbete och videokonferenser. Denna trend förväntas accelerera när internetanslutningar med hög bandbredd blir vanligare över hela världen, driven av utbyggnaden av 5G.

Med varje ny internetanslutning följer ett potentiellt säkerhets-hot som måste åtgärdas, och Clavisters primära uppdrag är att skydda sina kunder och partners från sådana hot.

Vi började vårt räkenskapsår 2020, före utbrottet av COVID-19, med många potentiella affärer framför oss och vi bedömde våra tillväxtpotentialer som goda. Pandemin och efterföljande nedstängningar hade betydande återverkningar inte bara för Clavister, utan också för våra kunder och partners. När Covid-19 drabbade oss var vår första prioritet att skydda våra anställdas hälsa, säkerhet och välbefinnande. Vi implementerade snabbt en företagsomfattande strategi för att möjliggöra hemarbete och anpassade våra logistiklösningar för att göra dem COVID-säkra och överensstämmande med riktlinjer för social distansering.

Vi tog också viktiga steg för att skydda verksamheten ekonomiskt. Redan i mars startade vi ett antal initiativ för att förstärka vårt kassaflöde och minska våra driftskostnader. Vi nyttjade också tillämpliga statliga stöd bestående av uppskjutna skattebetalningar och stöd för korttidspermitteringar. Vi gjorde detta för att skydda våra kassaflöden och minska våra kostnader samtidigt som det är viktigt för oss att göra rätt för oss och inte dra nytta av finansieringsstöd från det allmänna som vi inte haft behov av. Under tredje kvartalet tillkännagav vi en nyemission för att stärka vår balansräkning, minska vår skuldsättning och positionera oss för långsiktig tillväxt. Detta innebar en nyemission av stamaktier som tillförde bolaget 204 MSEK. Eftersom nära 50% av dessa nya aktier tecknades av våra nuvarande aktieägare vill jag tacka dessa investerare för deras fortsatta förtroende för Clavister, vår framtid och vårt dedikerade team.

Den enda konstanten i vår bransch är förändring, trots pandemins omfattande påverkan på marknaden beslutade Clavisters ledningsgrupp att genomföra en omfattande omorganisation av verksamheten under fjärde kvartalet. Denna omorganisation baseras på vår "Customer First"-mentalitet, där alla inom Clavister som arbetar kundnära - försäljning, kund-support, utbildning och marknadsföring - nu arbetar under en gemensam ledning med tydliga ansvarsområden. Vi hoppas att den här nya strukturen inte bara kommer att öka värdet och fördjupa våra kundengagemang, utan bidrar också att upprätthålla den kvalitet och kundtillfredsställelse våra kunder har vant sig vid från Clavister. Förutom omorganisationen har teamet startat ett ambitiöst initiativ för att nyttja våra framgångar inom viktiga segment som 5G Mobility, Defense och Public Administration för



att leverera våra affärskritiska cybersäkerhetslösningar i större skala - vilket resulterade i imponerande kontraktvinster med BAE Systems och Nokia.

Att leverera ett bokslut med tillväxtnivåer som överstiger tillväxten hos den globala cybersäkerhetsmarknaden hade inte varit möjligt utan det ledarskap vår ledningsgrupp uppvisat. Ledningsteamet har visat en stark förmåga att ta snabba beslut och anpassa sig till snabba marknadsförändringar under denna kritiska tid. Deras snabba och berömvärda beslutsfattande har imponerat på mig, och jag är säker på att de har lärt sig många viktiga erfarenheter för framtiden. Det senaste året har bjudit på betydande utmaningar, men Clavister har tack vare dessa utmaningar utvecklats och förbättrat sin verksamhet och står nu starkare än någonsin. Vad än framtiden har att erbjuda är Clavister redo för det.

Med utgångspunkt i våra prioriteringar för 2021 kommer vi att fortsätta vår resa mot att bli den europeiska ledaren för cybersäkerhet, och vi är väl positionerade för att dra nytta av den ökade efterfrågan på molnbaserade tjänster och prenumerationbaserade intäktsmodeller. De fullständiga konsekvenserna av COVID-19 på kundernas efterfrågan och på samhällsekonomin i stort återstår att se, men vi har en stark position för att möta alla utmaningar som kommer vår väg. När vi avslutar räkenskapsåret 2020 med flera positiva resultat vill jag ta tillfället i akt och tacka er alla för er orubbliga beslutsamhet och stöd under ett mycket turbulent år. Den professionella och konstruktiva responsen från alla i Clavister-familjen såväl som våra affärspartners har säkerställt att vi har tagit oss igenom ett utmanande 2020 och blivit starkare tillsammans. Er talang, passion och entusiasm är det som driver vår framgång.

Viktor Kovacs, Styrelseordförande

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Clavister Holding AB (556917-6612) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020. Företaget har sitt säte i Örnsköldsvik. Om inte annat anges redovisas alla belopp i tusentals kronor, TSEK. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Information om verksamheten

I Clavister koncernen sker både utveckling, produktutveckling och försäljning av lösningar inom cybersäkerhet både som fysiska produkter och för virtuella miljöer. Produkterna kännetecknas av innovation, hög kvalitet och prestanda men också av stor bredd i produktutbudet. I tillägg till detta offereras specialiserade tekniska tjänster. Försäljning sker främst under det egna varumärket Clavister men även via OEM, d.v.s. att mjukvaran adderas till kundens eget produktkoncept.

Koncernen Clavister börsnoterades på Nasdaq First North maj 2014. I moderföretaget Clavister Holding AB utförs en begränsad del av verksamheten såsom förvaltning av företagets aktier och verksamhet riktad mot investerare.

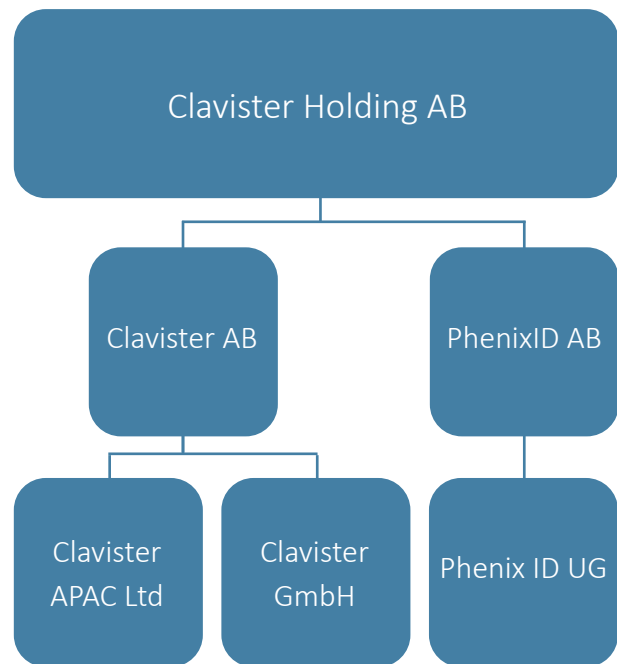
Koncernen består av sex bolag där Clavister Holding AB äger dotterföretaget Clavister AB till 100%. I detta bolag bedrivs majoriteten av koncernens affärsrörelse. Vid huvudkontoret i Örnsköldsvik bedrivs produkt- och mjukvaruutveckling, underhåll, produktledning, konsulttjänster, kundutbildning, produktinköp, logistik och lagerhantering, kundsupport, marknad, ekonomi samt övrig administration. Bolagets försäljningskontor ligger i Örnsköldsvik och Stockholm. Clavister AB äger 100 % av bolaget Clavister GmbH i Tyskland som bedriver marknad- och sälj inom DACH-området, samt ett holdingbolag i Hong-Kong, Clavister APAC Ltd.

Clavister Holding AB äger även dotterbolaget PhenixID AB med kontor i Nacka som omfattas av liknande uppsättning av funktioner som Clavister AB. PhenixID är en betydande aktör inom cybersäkerhetslösningar och ett viktigt komplement till Clavisters erbjudande inom området IAM (Identity & Access Management). Förutom kunnande och expertis inom områdena IAM och 2FA (Två Faktor Autentificering) kompletterar PhenixID koncernen med goda kundreferenser och stabil kundstock. PhenixIDs verksamhet bedrivs i Stockholm och består av försäljning och utveckling. PhenixID AB har ett dotterbolag i Tyskland PhenixID UG som ägs till 100%.

Under året påbörjades likvidering av holdingbolaget i Hong Kong, Clavister APAC Ltd samt PhenixID UG i Tyskland och beräknas vara genomförda under 2021.

Väsentliga händelser under året

- Clavister erhöll ny order från amerikansk mobiloperatör. Ordern säkrades tillsammans med en av världens största leverantörer av mobil infrastruktur, och innebär att Clavister nu når operatörsmarknaden genom två av de tre dominerande infrastrukturaktörerna. Mobiloperatören har valt Clavister som leverantör för ett projekt i tre etapper. Den initiala ordern avser leverans av Clavisters NetWall-



Clavisterkoncernen:

Clavisterkoncernen med moderbolaget Clavister Holding AB och 100 % ägda dotterbolag

produkter för säkerhet i operatörens datacenter. Den virtualiserade säkerhetslösningen, erbjuder högpresterande och skalbar cybersäkerhet i det s.k. "mobile core"-nätet. Den fullständiga implementeringen sträcker sig över flera år och skapar dessutom möjligheter för Clavister att introducera tilläggstjänster och ytterligare produkter till lösningen.

- Clavister erhöll order för japanska datacenter, där ordern avser ett flertal Clavister NetWall-produkter, som kommer att användas för att säkra nätverksinfrastrukturen i ett antal japanska datacenter. Ordern kommer från en av våra mest dedikerade japanska kunder, som använder Clavister för en mängd olika användningsområden inom den infrastruktur de bygger och underhåller.
- Bolaget har under året ingått ett avtal med IWG (International Working Group) värt 2 mEUR. IWG är ett multinationellt företag som tillhandahåller kontorshotell, affärslounger, virtuella kontor, konferensanläggningar och videokonferenslösningar på mer än 3 300 platser i fler än 120 länder. Clavisters erbjudande för distribuerade kontor och distansarbete är en viktig del av Clavisters Elastic Secure SD-WAN-lösning, och adresserar behoven från kunder såsom IWG att leverera säkra anslutningar och flexibelt distansarbete till stora och små företag. Clavister är en etablerad leverantör till IWG sedan flera år. Inom ramen för

Förvaltningsberättelse.



samarbetet levererar Clavister säkerhetsprodukter, support- och integrationstjänster för att skapa säkra, automatiserade och helt integrerade nätverkstjänster för IWGs mer än 2,5 miljoner kunder. Det nya kontraktet, som löper i 36 månader, är dels en förlängning av nuvarande tjänster som Clavister levererar till IWC, och dels en utökning av omfattningen av samarbetet som därmed kompletteras med helt nya verktyg och tjänster.

- Bolaget expanderar med sydasiatisk mobiloperatör och har under året fått uppdraget att leverera ytterligare funktionalitet till operatörens nätverk. Den sydasiatiska mobiloperatören, som nyligen lanserade sin första 5G-tjänst, påbörjade sin utrullning av Clavisters virtualiserade cybersäkerhetslösning förra året, år 2019. Den initiala installationen var avgränsad till att skydda operatörens styr- och kontrollsystem.

Som ett resultat av den framgångsrika utrullningen har mobiloperatören nu beslutat att utöka Clavisters lösning till att även säkra det så kallade Gi/SGi-gränssnittet mellan operatörens core-nät och det publika internet.

Gi/SGi-gränssnittet är inte bara ett av de mest trafikintensiva gränssnitten i ett mobilnätverk, utan också en av de mest kritiska punkterna i nätverket som en mobiloperatör behöver säkra.

- Som en konsekvens av Covid-19-pandemin har distansarbetet ökat och vidare lett till nya affärer för Clavister. En europeisk kund kommer att nyttja multifaktor-autentiseringslösning för att höja sin säkerhetsnivå i samband med distansarbete. Multifaktor-autentisering ses som en av de hetaste trenderna inom cybersäkerhet. Analysföretag som Gartner och Omdia menar att multifaktor-autentisering är en av de bästa metoderna för att öka företagets cyberskydd då svaga lösenord fortfarande utgör ett av de största säkerhetsproblemen. Forskning pekar på att 80% av alla intrång sker på grund av stulna användarnamn och lösenord. Clavisters lösning för multifaktor-autentisering ger kunden ett flexibelt verktyg för att förstärka säkerheten. Lösningen fungerar med alla telefoner och utan att behöva installera specialiserade appar.
- Under året fick bolaget förtroendet att förse USA:s marinkår med Clavisters identitets- och accesslösning (IAM-lösning). Leverans och integration sker i samarbete med Clavisters partner Digital Cloak, en amerikansk systemintegratör som specialiserar sig på cybersäkerhet. Digital Cloak har en långtgående leverantörsrelation med marinkåren likväl som med andra grenar av den amerikanska försvarsmakten.

Genom Clavisters samarbete med Digital Cloak ges USA:s marinkår tillgång till en toppmodern IAM-lösning som skall användas för att förstärka cybersäkerheten kring den information som marinkåren använder för att skydda sina baser, program och uppdrag. Clavisters lösning, Clavister EasyAccess, kommer att användas både i produktions- och utvecklingsmiljöer för att stödja marinkåren genom hela livscykeln för sina digitala system.

Förvaltningsberättelse

Clavisters lösning kommer att vara en central punkt för autentisering, och inkluderar bland annat:

- Integration med nuvarande system hos marinkåren
- Förbättrade säkerhetskontroller vid inloggningar
- Stöd för cybersäkerhets-ackrediteringar och befogenhetskontroller

Projekt är ett första steg på vägen för att integrera Clavisters produkter inom den amerikanska försvarsmakten, och ger dessutom en bra exponering av Clavisters lösningar för ledande befattningshavare inom USA:s försvarsdepartement (U.S. DoD). Genom samarbetet med Digital Cloak förser Clavister marinkåren med de produktlicenser som behövs för de initiala koncepttesterna.

- I september 2017 upptog Clavister ett lån från Tagehus Holding AB uppgående till 50 MSEK med en löptid om tre år. Lånet återbetalades genom nyttjande av egna medel i koncernen om 15 MSEK samt genom en bryggfinansiering om 35 MSEK. Bryggfinansieringen hade en löptid om 3 månader och återbetalades under fjärde kvartalet 2020.
- Bolaget genomförde under året en företrädesemission och en riktad nyemission, som tillförde totalt ca 204 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Utfallet i Clavisters Företrädesemission uppgick till 149,8 MSEK visar att 12 670 402 aktier, motsvarande cirka 59 % av Företrädesemissionen, tecknades med stöd av företrädesrätt (inkl. teckningsåtaganden). Därutöver har anmälningar mottagits för teckning utan företrädesrätt om 1 747 133 aktier, motsvarande cirka 8 % av Företrädesemissionen. 6 988 963 aktier, motsvarande cirka 33 % av Företrädesemissionen, tecknades av garantier. Den riktade emissionen som uppgick till 54 MSEK riktade sig till ett begränsat antal institutionella och kvalificerade investerare, inkluderat bland andra Stena Finans, Consensus Asset Management, Adrigo och SPSW Capital som förvaltare för flertalet tyska fonder (UCITS och AIF).
- Under året har Clavister anställt David Nordström som CFO i koncernen. David har en bakgrund som auktoriserad revisor.
- Bolagets har under slutet av året utsett Przemek Sienkiewicz till Chief Commercial Officer. Sienkiewicz, som rekryterades till Clavister för snart tre år sedan för rollen som bolagets strategichef, har varit starkt bidragande till att skala upp Clavisters storkundsförsäljning och att bygga upp en omfattande portfölj av globala affärsmöjligheter.
- Clavister blev under året invald som medlem i den europeiska cybersäkerhetsorganisationen (ECISO). ECISO grundades 2016 som ett Offentligt-Privat Samverkansprojekt (OPS) för att utveckla ett konkurrenskraftigt europeiskt ekosystem för cybersäkerhet. Målet är att skydda den europeiska digitala inre marknaden genom att tillhandahålla inhemska cybersäkerhetslösningar och på så vis bidra till utvecklingen av ett digitalt autonomt Europa. ECISO, som består av 250 medlemmar med tusentals arbetsgrupper, får en alltmer framträdande roll i takt med en ökande hotbild mot Europa. ECISO och Clavister är övertygade om att europeiska alternativ för cybersäkerhet kommer att bidra till ett tryggare och bättre cybersäkerhetslandskap.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

- Bolaget tillsammans med BAE Systems Hägglunds, del av BAE Systems, Europas största och världens tredje största försvarsindustrikoncern, har fått sin första gemensamma slutkund - en betydande västeuropeisk försvarsmakt. Avtalet mellan BAE Systems Hägglunds och slutkunden omfattar uppgraderingar av CV90s (stridsfordon 90) som genomförs mellan åren 2021–2025. Affären är Clavisters hittills största och värd minst 50 MSEK, med möjlighet till tillägg som utökar affärsvärdet till 90 MSEK.

Det omfattande kontraktet innebär uppgradering av 122 stycken CV90 stridsfordon, med option på ytterligare 19 fordon. Uppgraderingarna innebär att varje fordon utrustas med mer robusta, integrerade cybersäkerhetsfunktioner, inklusive Clavisters militärklassade RSG-400 Security Gateway och RSW-400 Secure Switch. Enligt kundens produktionsplan kommer första produktleveranserna att ske under senare delen av 2021, och den större volymen av leveranser sker från 2022 till 2024. Fordonens förväntat långa livslängd ger också möjligheter för Clavister att leverera ytterligare support- och underhållstjänster som sträcker sig över flera år efter slutförd produktleverans.

- Bolaget följer löpande hur situationen kring Coronaviruset (COVID-19) utvecklas. Bolaget övervakar och utvärderar löpande eventuell påverkan på verksamheten.
- Bolaget har upprättat en krisberedskapsgrupp för att hantera de arbetsmiljömässiga aspekterna av COVID-19. Därbland ingår att begränsa riskerna för smittspridning vid bolagets olika verksamhetsställen, vara behjälplig vid smittspårning enligt smittskyddslagen, samt att säkerställa att verksamheten kan fortlöpa på bästa möjliga sätt även i en situation där enskilda medarbetare eller hela verksamhetsställen sätts i karantän.
- Bolaget har upprättat en beredskapsplan bestående av ett flertal olika åtgärds paket med syfte att stärka bolagets likviditet i händelse av att bolagets kassaflöde försämras som en konsekvens av pandemin.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker är ett naturligt inslag i den verksamhet som bedrivs. Clavister arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma, utvärdera och förebygga risker som verksamheten kan utsättas för. Risker som påverkar och kan komma att påverka Clavisters försäljning, resultat och finansiella ställning negativt om de inträffar. Nedan följer en beskrivning av de risker som styrelsen bedömer kan ha betydelse för verksamheten.

Operationell och strategisk risk

Clavister har i nuläget sin största omsättning kopplad till medelstora företag samt ett fåtal större väl etablerade kunder. Berendet av de större kontona påverkar inte bara koncernens omsättning utan påverkar även strategiska beslut och produktutvecklingsplaner väsentligt. Clavister konkurrerar mot stora multinationella aktörer vilket medför en risk att kunderna föredrar en välkänd och dominerande leverantör framför en

Förvaltningsberättelse.



mindre. Koncernen utvecklar programvara där det finns risk att utvecklingstid för programmering och testning underskattas, vilket kan leda till att projekt försenas och kunderna väljer en konkurrent istället. Utvecklade programvara kan också innehålla felaktigheter (buggar) som ej framkommit under testningsfasen och som kan störa kundens verksamhet eller komma att orsaka störningar och förseningar som kan leda till att samarbetet avslutas. Kundsupport med öppettider 24/7, har begränsade resurser ifall inrapporterade ärenden skulle komma att stiga markant på kort tid både i antal och i komplexitet. Det skulle kunna betyda att kunder inte förnyar befintliga support- och licensavtal.

Utfall att koncernens leverantörer av hårdvara inte levererar avtalad volym på utsatt tid leder det till förseningar som påverkar leverans mot kund, vilket kan leda till lägre omsättning, resultat och negativ effekt på den finansiella ställningen. För leverantörerna av hårdvara är Clavister i sammanhanget en relativt mindre kund där framtagna produktplaner och förbättringsprojekt kan prioriteras ned och påverka produktkvalitet och leveranstider negativt. Koncernens produktansvar kan även komma att påverkas negativt av bristande kvalitet, som i sin tur kan leda till omfattande intern hantering, men även ökade krav på garantier från kunderna.

Verksamheten kan även i hög grad påverkas om någon nyckelperson lämnar koncernen. Det råder hög konkurrens om personal inom programmering, testning och utveckling, vilket medför att Clavister kan få svårt att rekrytera kompetent personal. Kostnaden för personal stiger dessutom när efterfrågan är hög. Beslutsfattare kan även hantera ett enskilt ärende på ett sätt som i efterhand kan konstateras givit en negativ påverkan på bolagets finansiella ställning, inte minst gäller det för företag som befinner sig i en snabb omvandling, såsom Clavister.

Koncernens immateriella tillgångar är inte patentskyddade i dagsläget. Det finns därför en risk att Clavister använder teknologi som gör intrång i andra bolags patentskyddade immateriella tillgångar, med hot om eller rena skadeståndsanspråk som möjlig konsekvens. Koncernen kan också felaktigt påstås göra intrång i andras patent och därför dras in i kostsamma patenttvister. Eventuella patenträttegångar kan i sin tur skapa osäkerhet och skada konkurrensförmågan.

Kundernas köpvilja påverkas inte enbart av det allmänna konjunkturläget och lagda IT-budgetar utan också av marknadens drivkrafter. I ett försämrat konjunkturläge sker omprioriteringar och överväganden, vilket kan innebära att investeringar i nätverks säkerhet kan komma att förskjutas, trots att ämnet nu är högaktuellt och att tillväxt och marknadskrafter är mycket starka. Rörande de avtal som slutits mellan koncernen och olika parter som verkar på en internationell- eller nationell marknad, finns alltid en risk att avtalen inte är tillräckligt bra tecknade, trots juridisk expertis och internt nedlagda resurser.

Förvaltningsberättelse

Finansiell risk

Huvuddelen av försäljningen sker i SEK, USD och EUR och är reglerade i avtal med kunden där EUR dominerar följt av SEK. Produktbetalningarna är reglerade i USD. Valutafluktuationer både gällande leverantörsutbetalningar liksom kundinbetalningar kan skapa valutakursförluster och påverka den finansiella ställningen. Valutarisk finns även i räntebärande lån i EUR. Valutasäkring sker genom kvittning av in- och utbetalningar med lika valuta. När det gäller den övergripande fördelningen mellan olika valutor så svarar försäljningen i EUR under 2020 för omkring 47% av koncernens omsättning följt av SEK 46% och USD 6%. Rörelsekostnaderna domineras av SEK till 75% och den återstående delen är fördelad mellan USD och EUR.

Ränterisker finns kopplade till koncernens finansiering via konvertibellånet som förfaller 2022-03-22, samt factoring där räntenivåerna styrs av marknaden för respektive valutaområde. Möjligheten till refinansiering avseende konvertibellånet genom teckning av aktier är beroende av framtida resultat och andra faktorer. Tiden mellan leverans av produkter till dess att kunden betalar innebär risker. Kunderna kan skjuta upp betalningen eller gå i konkurs. Koncernen har sedan 2014 factoring utan återvinningsrätt för kundfakturor, vilket innebär en kreditrisk. Samtliga fakturor hanteras och överläts ifall de blivit kreditgodkända av factoringbolaget. Godkända kunder (kundfakturor) kreditförsäkras och kundfakturorna säljs till factoringbolaget. Genom factoringavtalet har koncernen en kreditförsäkring som gör bolaget skadeslöst till 90% vid eventuell kundkonkurs. Koncernen kan även påverkas negativt av leverantörer som kräver förskotts betalning men inte fullföljer sina åtaganden om leveranstider alternativt att leverans av produkterna uteblir helt.

Risker relaterade till Covid -19

Spridningen av Coronaviruset har medfört ökad osäkerhet och försvårat bedömningen av affärsläget och av koncernens framtidsutsikter det kommande året. Under 2020 har vi sett att affärer inom brändväggsäkerhet har skjutits på framtiden där investeringsbeslut bordlagts när våra kunder fokuserat på att lösa pandemins omedelbara effekter istället för att fatta långsiktiga investeringsbeslut. Utbrottet av coronaviruset har påverkat våra distributionskanaler både vad gäller vår komponentförsörjning samt våra ledtider att transportera våra fysiska produkter till våra kunder. Dessa störningar i distributionskanalerna förväntas påverka oss och bidra till ökad risk och osäkerhet så länge viruset och dess följd effekter på världsekonomin fortgår.

På flera av de marknader där vi är verksamma har vi sett begränsningar i människors möjligheter att mötas då samhällen i perioder varit nedstängda i varierande grad, denna typ av nedstängningar har en negativ påverkan på våra möjligheter att möta kunder och sälja och marknadsföra våra produkter och lösningar. Återkommande nedstängningar och begränsningar i människors möjligheter att mötas kan förväntas ha en negativ effekt på koncernens intjäningsförmåga och lönsamhet. Storleken på dessa effekter är svåra att kvantifiera.

På längre sikt bedömer vi att pandemin har belyst risker och sårbarheter såväl i det enskilda företaget som i den globala ekonomin, detta kan långsiktigt få positiva effekter på efterfrågan på koncernens produkter och lösningar då dessa bidrar till att trygga verksamheter och reducera risker för störningar i organisationers kommunikationsinfrastruktur.

För att möta de risker pandemin medför har en rad åtgärder vidtagits av styrelse och koncernledning för att trygga våra medarbetares säkerhet genom att ställa om till distansarbete och begränsa resor och fysiska möten. Vidare har vi övergått till att möta våra kunder och samarbetspartners digitalt samt arbetar med längre framförhållning och ökad lageruppbbyggnad för att trygga försörjning av hårdvara i syfte att hantera ökade störningar i våra leverantörskedjor.

Kvalitetsarbete

Clavister arbetar utifrån konceptet om ökad kvalitet genom ett hållbart arbetssätt och kontinuerliga förbättringar i verksamheten med syfte att bättre möta kundernas behov. Kvaliteten på våra produkter och tjänster är en avgörande framgångsfaktor vid ökad digitalisering och global konkurrens. Avvikelser från beslutad process dokumenteras, tidsätts, åtgärdas och följs upp. Revisioner genomförs internt samt av extern aktör, DNV GL (Den Norske Veritas) som årligen godkänner förnyelse av certifieringen enligt ledningssystemet för kvalitet, ISO 9001. Förbättringar av ledningssystemet implementerades hösten 2016 för att följa kraven för ISO 9001:2015.

Miljö- och hållbarhetsarbete

Clavister arbetar med miljö- och hållbarhetsfrågor utifrån ett affäretiskt, socialt, miljömässigt och ekonomiskt perspektiv.

Attraktiv och hållbar arbetsplats

Bolaget ska utgöra både en attraktiv arbetsplats och en sund, öppen och trygg arbetsmiljö (fysiskt och psykiskt) för medarbetaren. Arbetsmiljön skall kännetecknas av en rimlig balans mellan ställda krav och utmaningar. Clavister skall uppmuntra medarbetaren att bibehålla eller utveckla en god hälsa och motverka tendenser som kan leda till en arbetsmiljö där stressrelaterade sjukdomar eller långtidsjukskrivningar utvecklas. Bolaget ska säkerställa att ingen medarbetare diskrimineras. Clavister har engelska som koncernspråk och cirka 25 olika nationaliteter, vilket skapar bra möjligheter och konkurrensfördelar. Bolaget utbildningar av bolagets chefer och ledande befattningshavare i ledarskap och arbetsmiljöfrågor av såväl fysisk som psykosocial natur, aktualiserat chefernas betydelse för ett bra arbetsmiljöarbete där alla skall känna sig inkluderade.

Affäretiska aspekter och långsiktiga kundrelationer

Lagkrav och affäretiska riktlinjer omfattar t ex nolltolerans av mutor och bestickning, uppförandekod och hantering av känslig bolagsinformation. Erkännande och efterlevnad av upp-

Förvaltningsberättelse.

förändekoden, informationspolicy (samt MAR*) sker genom bekräftelse från samtliga medarbetare. Frågorna ovan aktualiseras också i samband med rekrytering och vid introduktion av nyanställda.

Kundnöjdhetsundersökningar genomförs årsvis och för kundsupport ligger resultatet väl över uppställda mål.

* EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014/EU syftar till att säkerställa de finansiella marknadernas integritet och förbättra investerarens skydd på och förtroende för marknaderna.

Minskning av bolagets direkta och indirekta miljöpåverkan

En stor del av bolagets produkter utgör mjukvara och licenser. Vad gäller produktion av hårdvara arbetar Clavister för att undvika ämnen som kan vara skadliga i produkter och i produktionen. Merparten av bolagets hårdvaruprodukter som produceras i Taiwan fraktas med båt istället för flyg, vilket minskar utsläpp av koldioxid samt bolagets fraktkostnader. Under 2017 har Clavister utsett ytterligare en tillverkare att producera hårdvara för ett urval av bolagets produkter. Denna svenska tillverkare har sitt säte i Örnköldsvik, vilket har resulterat i minskade fraktkostnader och en minskad miljöpåverkan. Clavister strävar efter att undvika onödiga resor, främja användningen av telefon- och videomöten samt att minimera bolagets energianvändning. Återvinning och källsortering sker både vad gäller sopor, batterier och elektronik.

Medarbetare

Antalet anställda per 2020-12-31 uppgick till 132 (150), en minskning med 12 %, varav andelen kvinnor minskat en del, den ligger på 12 % (14), och uppgår per 2020-12-31 till 19 anställda (22). Förutom tillsvidareanställda engagerar Clavister även konsulter i bl a kundprojekt och försäljning motsvarande 6 (5) heltidstjänster. Totalt antal sysselsatta inom koncernen uppgick per den 31 december 2020, inklusive konsulter, till 138 (156).

Clavisters framgång avgörs av motiverade, engagerade och resultatorienterade medarbetare. Talanger och kompetens är därför avgörande för Clavisters framgång och där vill bolaget skapa förutsättningar för att medarbetaren skall uppnå sina ambitioner och sin fulla potential men också behålla en god hälsa, allt i samklang med bolagets affärsbehov. Inom Clavister är alla medansvariga för sin egen utveckling. Samtliga medarbetare ska ha en individuell utvecklingsplan där planerna är en kombination av konkreta affärsbehov och individens egna ambitioner.

Styrelsens arbetssätt

Styrelsen för Clavister Holding AB består av fem ledamöter. Inom ramen för de styrelsemöten som sker i Clavister Holding AB hanteras samtliga bolag inom koncernen. Verksamheten be-



CLAV

Förvaltningsberättelse.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Sedan början av 2020 har corona-viruset dominerat vardagen för de flesta företag. Tidigt under året framstod cybersäkerhetsbranschen som den bransch som inte skulle komma att påverkas negativt av pandemin, utan snarare dra fördelar av den. Mot slutet av juni gjorde dock analysföretaget Gartner en drastisk nedjustering av sin prognos för tillväxten för året. Den nya tillväxtsiffran hamnade på blygsamma 2,4%, ner från de 8,7% som förutspåddes i december 2019. Mot bakgrund av den prognosen och det faktum att Clavister drabbats negativt av flertalet uppskjutna kundprojekt, är det glädjande att se att bolaget fortfarande kunde leverera en stabil tillväxt för året.

För helåret 2020 uppnådde bolaget en tillväxt om 17%, justerat för den avyttrade verksamheten i Kina. Trots att tillväxten var högre än det kommunicerade målet, finns det ytterligare tillväxt att hämta från befintlig kundbas och från löpande affärsutveckling. Av den anledningen har bolaget mot slutet av året startat upp ett flertal initiativ för att förbättra effektivitet genom hela bolaget.

Orderingången för helåret 2020 växte med 8% jämfört med 2019, justerat för Kina. Clavisters orderingång är fluktuerande med nuvarande affärsmodell, och kommer fortsätta vara så till dess att en ordervolym uppnås där ett enskilt kundkontrakt inte har samma kraftiga påverkan som idag. Bolaget har under året skapat en växande orderbok, vilket medför ett värde på orderboken per sista december 2020 på 20,7 MSEK, en ökning med 11 MSEK från samma tidpunkt 2019.

I slutet av året annonserade bolaget en kommande försöksinstallation av identitets- och accesslösning för Förenata Stater nas marinkår. Installationsarbetet fortlöper under de första två kvartalen 2021, därefter förväntas kunden ta beslut om hur projektet skall fortsätta.

Bolagets säkerhetslösning för 5G-nätverk har hittills levererats till mer än 25 mobiloperatörer vilka har rullat ut icke-fristående ("NonStandalone") 5G-nätverk. Under det andra halvåret 2020 kunde bolaget säkra första kundkontrakt för fristående ("Standalone") 5G-nätverk, vilket är ett bra bevis för att bolagets lösning är relevant även i detta sammanhang. Vårt samarbete med marknadsaktörer som Tata Communications, Arm och Telco Systems har tagit steget från affärsutveckling till kommersiell fas under det fjärde kvartalet. Vi arbetar nu tillsammans med dessa aktörer på ett antal kvalificerade affärsmöjligheter, och hoppas kunna säkra kommersiella vinster under det första halvåret 2021. Vid utgången av året hade säljtratten ökat till att innehålla ett tjugotal kvalificerade affärsmöjligheter inom området 5G-säkerhet, vilket motsvarar bolagets största volym av affärsmöjligheter hittills. För att fortsätta ta marknadsandelar på 5G-marknaden introduceras ett antal nya förbättringar av säkerhetslösningen under 2021. Bland annat kommer bolaget erbjuda så kallat containerstöd för att bolagets lösning skall kunna användas i rena molnbaserade 5G-nätverk. Bolaget lanserar

även förbättrade och utökade virtualiseringsmöjligheter för att kunna hantera extremt höga kapacitetskrav. Sammanfattningsvis kommer bolaget fortsätta att driva pris-/prestandafördel inte bara för virtuella tillämpningar, utan även på dedikerad hårdvara och i molnet.

Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 128,7 (123,1) MSEK och de totala rörelseintäkterna till 140,2 (123,5) MSEK. Fokusmarknaderna för koncernen är de geografiska marknaderna i Norden och DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz) samt globala nyckelkunder.

Koncernens bruttoreultat uppgick till 122,4 MSEK (99,5). Den totala redovisade bruttomarginalen för året uppgick till 87 (81)%. Skillnaden i bruttomarginal mellan åren beror i huvudsak på skillnad i produktmix och lägre tredjepartskostnader. Året har belastats med en jämförelsestörande post som avser nedläggning av kontoret i Umeå 2019 där kvarvarande hyra för kontoret reserverades på 3,8 MSEK. Koncernens rörelseresultat uppgick till -56,4 (-80,5) MSEK. För att påskynda vägen till lönsamhet har bolaget fortsatt optimera kostnadsstrukturen. Detta har gett resultat både i form av betydligt förbättrade bruttomarginaler och minskade rörelsekostnader för helåret. För helåret 2020 har resultat före av- och nedskrivningar förbättrats med 19,5 MSEK och förlusten har därmed minskat med 50% jämfört med 2019, vilket är ett stort fall framåt mot vårt lönsamhetsmål.

Kapitalanskaffning

Under det tredje kvartalet offentliggjorde bolaget en föreslagna nyemission för att kapitalisera Clavister med syfte att stärka balansräkningen och därmed minska operationell och finansiell risk. Kapitalanskaffningen slutfördes under det fjärde kvartalet och resulterade i att bolaget tillfördes 204 MSEK före avdrag för emissionskostnader, varav cirka 149,8 MSEK genom företrädesemission av aktier som beslutades av extra bolagsstämma 22 oktober 2020. Utfallet visar att cirka 59 %, motsvarande cirka 88,7 MSEK av emissionen, tecknades med stöd av företrädesrätt (inkl. teckningsåtaganden). Därutöver har anmälningar mottagits för teckning utan företrädesrätt om cirka 8 % av emissionen, motsvarande cirka 12,2 MSEK. Cirka 33 % av emissionen, motsvarande 48,9 MSEK, tecknades av garanter. I samband med Företrädesemissionen genomfördes även en riktad nyemission om totalt cirka 54 MSEK riktad till institutionella och kvalificerade investerare .

Finansieringsavtal med Tagehus från år 2017 uppgående till 50 MSEK, exklusive ränta, återbetalades under tredje kvartalet i sin helhet. Se ytterligare information under rubriken "Väsentliga händelser under året", samt not 23.

Going concern

Styrelsen och verkställande direktören bedömer fortlöpande Clavisterkoncernens likviditet och finansiella resurser på kort och lång sikt. Årsredovisningen har upprättats med antagandet

Förvaltningsberättelse.

om att företaget har förmåga att fortsätta driften under 2021, i linje med fortlevnadsprincipen i Årsredovisningslagen 2:4. Grunden för detta antagande är att Clavister under 2021 fortsätter att öka sin försäljning, samt att 2021 års kostnadsbas inte kommer att överstiga 2020 års kostnader så att Clavister därmed kan ta betydande steg mot lönsamhet under året.

Styrelsens och verkställande direktörens bedömning är därför, givet nuvarande kassa efter genomförd kapitalanskaffning, tecknade avtal, framtidsutsikter inklusive planerad omsättningssökning, att Clavister Holding AB bedöms ha nödvändig likviditet och kassaflöde för en fortsatt drift av verksamheten under 2021.

Finansiell ställning

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 143,2 MSEK (70,9). Eget kapital summerade till till 12,1 MSEK (-89,3) per 2020-12-31.

Koncernens totala tillgångar ökade med 26 procent jämfört med föregående år och uppgick till 382,9 MSEK. Anläggningstillgångar ökade med 1,8 MSEK jämfört med föregående år till 169,7 MSEK, varav balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ökade med 4,8 MSEK, nyttjanderättstillgångar minskade med 5,0 MSEK, främst avseende hyresavtal för lokaler.

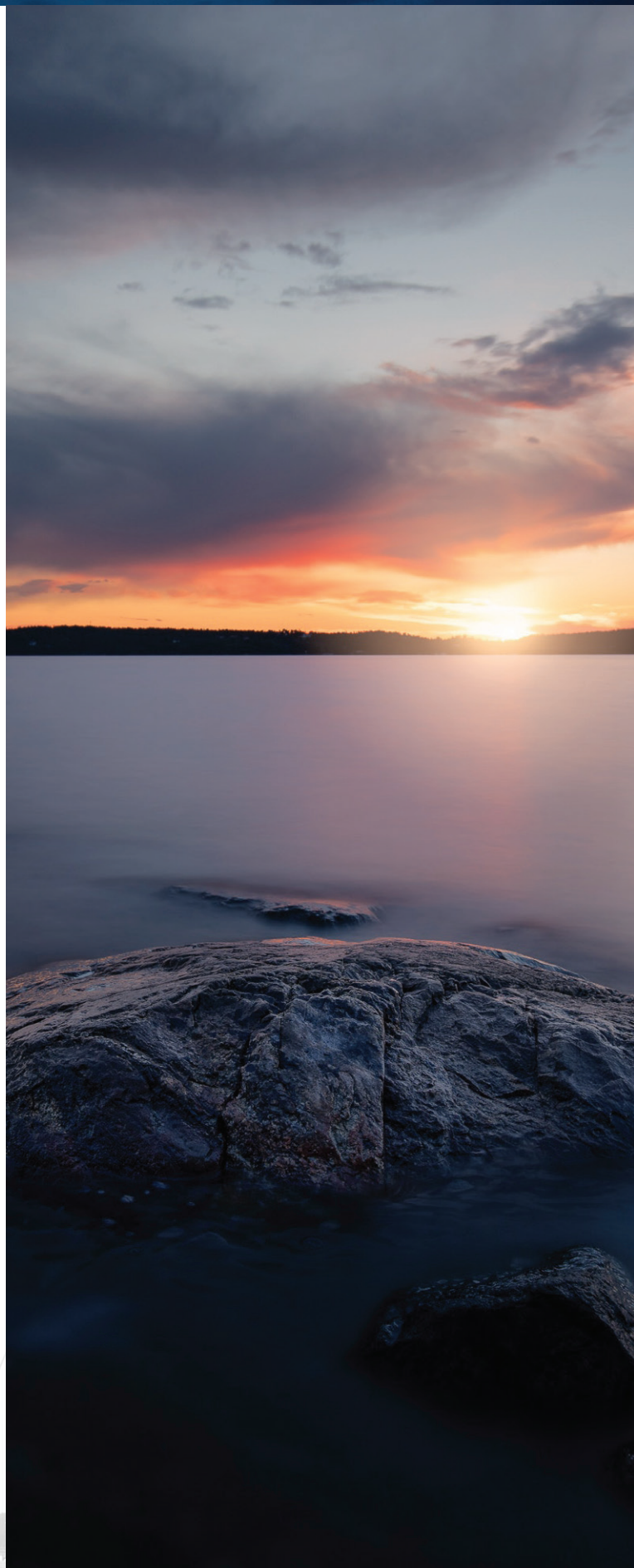
Omsättningstillgångar ökade med 60,1 MSEK till 195,5 (135,4) varav likvida medel vid periodens utgång uppgick till 143,2 MSEK (70,9).

Koncernens egna kapital uppgick vid årets utgång till 12,1 MSEK (-89,3). Periodens resultat minskade eget kapital med -81,3 MSEK (-188,2). Eget kapital ökade med 182,0 MSEK (33,2) MSEK avseende nyemission.

Investeringar, avskrivningar och utvecklingsutgifter

Under 2020 har koncernen fortsatt att investera stort i produktutveckling och aktiverar nedlagd tid. Totalt för året har aktiverade utgifter och egen intern utveckling balanserats med 33,1 MSEK (46,6). Utgående värde i balansräkningen för utvecklingsarbeten uppgår till 81,3 MSEK (76,5) för 2020.

Avskrivningar på immateriella tillgångar avseende aktiveringar uppgick till 29,4 MSEK (33,7) för året.



Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden

Antal aktieägare uppgår till 5 294 st och antal registrerade aktier per 2020-12-31 var 52 303 012 st enligt Bolagsverket. Det finns endast ett aktieslag. Varje röst motsvarar en röst vid bolagsstämman.

Aktieägare	Antal aktier	% andel
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	5 237 862	10%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 975 516	8%
Goldman Sachs International	3 395 536	6%
Tommy Forsell	2 103 441	4%
RBC Investor Services Bank	1 466 666	3%
Stena Finans	1 428 572	3%
RGG ADM-Gruppen AB	1 307 608	3%
Futur Pension	1 194 389	2%
Clearstream Banking	1 013 123	2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	908 890	2%
Övriga aktieägare	30 271 409	58%
Registrerade aktier enligt Bolagsverket 2020-12-31	52 303 012	100%

Aktieinnehav för styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse	Antal aktier
Viktor Kovács	17 000
Kimberly Matenchuk	15 264
Jan Frykhammar	45 725
Staffan Dahlström	905 646
Bo Askvik	8 500
	992 135

Ledande befattningshavare	Antal aktier
John Vestberg*	524 520
David Nordström	11 833
Przemek Sienkiewicz	85 777
Johan Edlund	35 800
Nils Undén	27 000
Adrienne Edblad	2 283
Andreas Åsander	10 000
Håkan Wallberg	4 033
Jenny Ramkrans	17 000
Peter Laurén*	814 872
	1 533 118

*Indirekt ägande via eget bolag, alternativt kapitalförsäkring.

Förvaltningsberättelse.

Flerårsöversikt

Koncernen	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelsens intäkter	140 159	123 467	112 517	100 206	78 116
Nettoomsättningstillväxt (%)	5%	10%	12%	28%	22%
Bruttoresultat	122 360	99 490	86 037	77 512	53 466
Bruttomarginal (%)	87%	81%	76%	77%	68%
Resultat före skatt	-80 869	-112 505	-118 236	-83 642	-71 712
Balansomslutning	382 883	303 275	385 791	302 110	277 169
Soliditet (%)	3%	Negativ	17%	69%	75%
Antal anställda	132	150	176	155	160
Moderföretaget					
Rörelsens intäkter	8 906	430	500	6 000	4 200
Balansomslutning	610 405	491 981	527 408	622 973	517 102
Soliditet (%)	75%	65%	84%	91%	97%
Antal anställda	2	2	2	2	1

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande i moderbolaget står följande medel (kronor)

Överkursfond	178 179 998
Balanserat resultat	318 610 028
Årets resultat	-43 838 472
	<hr/>
	452 951 554

Styrelsen föreslår att hela överkursfonden 178 179 998 kr omförs till balanserat resultat. I ny räkning överförs 452 951 554 kr. Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2020	2019
Nettoomsättning	3,4	128 664	123 061
Övriga rörelseintäkter	3	11 495	406
Rörelsens intäkter		140 159	123 467
Handelsvaror		-17 800	-23 977
Bruttoresultat		122 360	99 490
Aktiverat arbete för egen räkning	16	33 078	46 613
Personalkostnader	7,8	-136 015	-140 988
Övriga externa kostnader	5,6	-33 349	-39 409
Övriga rörelsekostnader	9	-5 507	-766
Avskrivningar	10,11	-36 979	-41 433
Resultat från andelar i dotterbolag	12	0	-3 971
Rörelseresultat		-56 413	-80 464
Finansiella intäkter	13	8 656	1 638
Finansiella kostnader	8,13	-33 112	-33 680
Resultat före skatt		-80 869	-112 505
Skatt på årets resultat	14	-367	-75 663
Årets resultat		-81 237	-188 169
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets ägare		-81 237	-188 169
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Resultat per aktie:	15		
Resultat per aktie före utspädning		-2,08	-7,33
Resultat per aktie efter utspädning		-2,08	-7,33
Koncernens rapport över totalresultat			
TSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		-81 237	-188 169
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens		-35	-2
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-35	-2
Summa totalresultat för året		-81 272	-188 171
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-81 272	-188 171
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital		17 665	0
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	51 875	51 875
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16	81 311	76 499
Programrättigheter / licenser	16	20 095	0
Kundrelationer	16	667	1 667
Nyttjanderättstillgångar	10,17	15 517	20 451
Inventarier	17	0	0
Andra långfristiga fordringar	18	226	16 901
Uppskjuten skattefordran	14	0	478
Summa anläggningstillgångar		169 691	167 870
Omsättningstillgångar			
Varulager	1	7 240	8 000
Kundfordringar	18	39 426	38 092
Skattefordran		0	324
Övriga fordringar	18	1 503	2 184
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,19	4 170	15 862
Likvida medel	18,20	143 189	70 942
Summa omsättningstillgångar		195 527	135 404
SUMMA TILLGÅNGAR		382 883	303 275

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Aktiekapital		5 230	2 566
Pågående nyemission		252	0
Övrigt tillskjutet kapital		771 408	591 702
Reserver		96	131
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-764 918	-683 681
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		12 069	-89 283
Summa eget kapital		12 069	-89 283
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder kreditinstitut	18,23,30	204 524	220 451
Konvertibla skuldebrev	18,30	9 116	8 545
Leasingskulder	10,18,30	11 372	15 987
Uppskjutna skatteskulder	14	681	814
Summa långfristiga skulder		225 692	245 796
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder kreditinstitut	23,30	0	53 709
Leasingskulder	10,18,30	6 117	5 992
Förskott från kunder	18,30	1 004	0
Leverantörsskulder	18,30	17 640	5 169
Aktuell skatteskuld	14	149	79
Övriga skulder	18,30	29 550	6 867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,24,30	90 663	74 946
Summa kortfristiga skulder		145 122	146 762
Summa skulder		370 814	392 558
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		382 883	303 275

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Totalt eget kapital
TSEK							
Ingående eget kapital 2019-01-01	2 356	0	559 762	133	-495 513	66 737	66 737
Årets resultat	0	0	0	0	-188 168	-188 168	-188 168
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	-2	0	-2	-2
Årets totalresultat	0	0	0	-2	-188 168	-188 170	-188 170
Nyemission	210	0	35 448	0	0	35 658	35 658
Emissionskostnader	0	0	-2 500	0	0	-2 500	-2 500
Eget kapital andel konvertibel	0	0	0	0	0	0	0
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	0	-1 566	0	0	-1 566	-1 566
Aktierelaterade ersättningar - värde på vederlagsfria teckningsoptioner	0	0	558	0	0	558	558
Summa transaktioner med ägare	210	0	31 940	0	0	32 150	32 150
Utgående eget kapital 2019-12-31	2 566	0	591 702	131	-683 681	-89 283	-89 283
Ingående eget kapital 2020-01-01	2 566	0	591 702	131	-683 681	-89 283	-89 283
Årets resultat	0	0	0	0	-81 237	-81 237	-81 237
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	-35	0	-35	-35
Årets totalresultat	0	0	0	-35	-81 237	-81 272	-81 272
Nyemission	2 664	0	183 654	0	0	186 318	186 318
Emissionskostnader	0	0	-21 947	0	0	-21 947	-21 947
Pågående emission	0	252	17 413	0	0	17 413	17 665
Eget kapital andel konvertibel	0	0	0	0	0	0	0
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	0	-940	0	0	-940	-940
Aktierelaterade ersättningar - värde på vederlagsfria teckningsoptioner	0	0	1 527	0	0	1 527	1 527
Summa transaktioner med ägare	2 664	252	179 707	0	0	182 371	182 623
Utgående eget kapital 2020-12-31	5 230	252	771 408	96	-764 918	11 816	12 069

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25		
Resultat före skatt *		-80 869	-112 505
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	53 054	71 841
Betald inkomstskatt		371	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-27 444	-40 689
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager		760	-2 977
Förändringar av rörelsefordringar		-1 041	-20 880
Förändringar av rörelseskulder		51 874	21 359
Kassaflöde från den löpande verksamheten		24 149	-43 188
Investeringsverksamheten			
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan		0	-298
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-21 224	0
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete		-33 078	-46 613
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-54 301	-46 911
Finansieringsverksamheten	25		
Amortering / Uptagna lån		-54 774	53 904
Amortering av leasingskulder		-6 259	-7 247
Aktierealterade ersättningar		0	558
Nyemission		185 379	34 092
Emissionskostnader		-21 947	-2 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		102 399	78 806
Årets kassaflöde		72 247	-11 292
Likvida medel vid årets början		70 942	82 176
Valutakursdifferens i likvida medel		0	58
Likvida medel vid årets utgång	20	143 189	70 942

* I posten "Resultat före skatt" ingår erhållna räntor med 38 TSEK (72 TSEK) och betalda räntor med 10 725 TSEK (1 941 TSEK).

Koncernens noter.

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderföretaget Clavister Holding AB med organisationsnummer 556917-6612 och dess dotterföretag. Clavister koncernens ("Clavister") huvudsakliga verksamhet är utveckling, produktion och försäljning av nätverkssäkerhetslösningar inom området cybersäkerhet. Clavisters lösningar bygger på en egenutvecklad, innovativ mjukvara med kraftfull prestanda. Kunderna återfinns i hela spannet från offentlig till privat sektor världen över.

Moderföretaget är ett aktieföretag registrerat i Sverige och med säte i Örnsköldsvik. Adressen till huvudkontoret är Sjögatan 6 J, 891 60 Örnsköldsvik.

Styrelsen har den 27 april 2021 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma 18 maj 2021.

Tillämpade regelverk

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent av koncernens företag. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 och skall läsas tillsammans med denna årsredovisning, med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Koncernen tillämpar från 1 januari 2020 ett antal ändringar av standarder. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Inga IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Clavister förväntar sig inte några väsentliga effekter på koncernen till följd av eventuella ändringar av redan befintliga standarder.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder har baserats på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av noterade aktieinnehav och villkorad köpeskilling.

Intäktsredovisning

IFRS 15, "Intäkter från avtal med kunder" är en principbaserad modell för intäktsredovisning från kundkontrakt. Den har en femstegsmodell innebärande att intäktsredovisningen sker när kontroll över produkter och tjänster överförs till kunden. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, reurer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernintern försäljning är ytterst begränsad.

I det fall bolagets försäljning följer en avtalad tid periodiseras intäkterna över avtalets längd.

Licens- och supportintäkter

Koncernens licensintäkter redovisas i takt med avtalets längd. Clavister har ej några framtida åtaganden förutom telefonsupport under en viss tid. Reservation för supportkostnader har till och med 2017 beräknats och reserverats för den tid som supporten ingår i försäljningssumman. På grund av IFRS 15 och periodisering av intäkter från och med 2018 så är någon reservation för supportkostnader inte längre nödvändig.

Koncernens licensavtal består av prenumerationslicenser för identitetshantering (IAM) samt brandväggs licenserna CSS och CPS, dessa periodiseras över avtalets tid som kan variera mellan 12 månader till 72 månader. Intäkterna avseende CSS består även av ersättning till underleverantörer, på grund av detta periodiseras endast 50 % av det fakturerade värdet för CSS-intäkter, de resterande 50% intäktsförs direkt i samband med faktureringen.

Koncernens noter.

Hårdvaruintäkter

Hårdvaruintäkter består av intäkter från försäljning av hårdvaror och intäkt redovisas när väsentlig kontroll över varan är överförd till köparen i enlighet med försäljningsvillkoren.

Utförda tjänster

Företaget redovisar intäkter från tjänster i resultatet över tid baserat på färdigställandegraden och i den takt kontrollen över tjänsten överförs till kunden. Uppdragen utförs på löpande räkning och intäkten redovisas i dessa fall över tid i den takt arbetet utförs. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning eller vidhängande kostnader sker ingen intäktsföring.

Rabatter

Bolaget kan lämna rabatt utöver gällande listpriser, separata avtalade priser finns för distributörer och partners.

Finansieringskomponenter

Koncernen förväntar sig inte att ha några avtal där tiden mellan överlämning av varorna eller tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av betydande finansieringskomponent.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och eventuella realisationsresultat på finansiella anläggningstillgångar. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer företagen bedriver sin verksamhet. Moderföretagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och för koncernen. De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp presenteras, om inte annat anges, i tusentals kronor (TSEK). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under Clavister Holding AB:s bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat. Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, d.v.s. mellan moderföretagets ägare (inom balanserade vinstmedel) och innehav utan bestämmande inflytande. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner. Förändringen av innehav utan bestämmande inflytande baseras på dess proportionella andel av nettotillgångar. Dotterföretags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande orealiserade vinster elimineras i sin helhet.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment enligt IFRS 8 är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, där rörelseresultatet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ledningen för Clavister utvärderar bolagets intäktsutveckling på total nivå som en helhet samt intäkter nedbrutet per geografisk marknad. Kostnaderna mäts dock inte på geografisk marknad utan utifrån funktion och på total nivå som en helhet. Ledningen analyserar därför inte rörelseresultatet utifrån något segment varför segmentsredovisning därför inte heller lämnas i årsredovisningen.

Valutaomräkning

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från övrigt totalresultat till årets resultat.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, semesterersättning, betald frånvaro och bonus. Redovisning sker i takt med intjänandet.

Pensioner

Clavisters pensionsåtaganden omfattar enbart avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. För koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under en period.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till bakdragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan i form av teckningsoptioner där företaget erhåller marknadsmässig ersättning som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument. Upplýsningar angående dessa planer finns i not 8.

Företagets teckningsoptionsplan administreras av Clavister. När optionerna löses in, överför Clavister det korrekta antalet aktier till den anställde. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras eget kapital.

Leasing

Från och med 1 januari 2018 så tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal, där tillgången redovisas i balansräkningen och framtida förpliktelser redovisas som lång- och kortfristig skuld, se vidare information kring detta under not 10.

Koncernens leasingavtal är i huvudsak kopplat till kontorslokaler. Dessa leasingavtal redovisas, värderas och presenteras i enlighet

Koncernens noter.

med IFRS 16 Leasingavtal. Leasade tillgångar aktiveras vid leasingperiodens början och utgörs av den ursprungliga leasingkulden där leasingkulden värderas till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid denna tidpunkt, där leasingavgifterna nuvärdeberäknas och diskonteras utifrån en marginell låneränta. Avdrag görs för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet och inklusive alla eventuella initiala direkta utgifter. Efter inledande tillämpning görs ett nedskrivningstest för eventuell nyttjanderättstillgång som visar indikatorer på nedskrivningsbehov och en nedskrivning redovisas mot den nedskrivningstestade tillgången.

Leasingkulden beräknas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av de fasta och rörliga leasingavgifterna som inte betalats vid denna tidpunkt. Leasingavgifterna diskonteras med en marginell låneränta. Leasingavgifter för byggnader exkluderar serviceavgifter för städning och andra kostnader. Modifieringar i leasingavtalet redovisas beroende på avtalets utformning som antingen ett nytt leasingavtal med ett ikraftträdande från datum för ändringen alternativt så ändras den ursprungliga leasingen med hänsyn till avtalet.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består huvudsakligen av räntor, samt periodiserade aktiverade kostnader avseende lånefinansiering via externa finansiella institut. Räntekostnader på lån redovisas enligt effektivräntemetoden.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att nettoresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med viktat genomsnittligt antal utestående aktier under året.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att nettoresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras, i tillämpliga fall justerat, med summan av det viktade genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en minskning av resultatet per aktie efter utspädning.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Kostnader under utvecklingsfasen av produkter aktiveras som immateriella tillgångar när de enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer att resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och kostnaderna under utvecklingsfasen kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Internt utvecklade tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Alla andra kostnader som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår.

Programrättigheter / licenser

Programvaror av standardkaraktär kostnadsförs. Utgifter för programvaror som utvecklats eller på ett omfattande sätt anpassats för koncernens räkning, aktiveras som immateriell tillgång om de har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden.

Kundrelationer

Kundrelationer som förvärvats av koncernen avser kundrelaterade tillgångar och avtals- och/eller teknologirelaterade tillgångar. Dessa

Koncernens noter.

redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år
- Programrättigheter / licenser	10 år
- Kundrelationer	5 år

Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Inventarier	3 år
- Datorer	3 år

- Nyttjanderättstillgångar skrivs av till det kortaste av nyttjandeperioden och leasingperioden

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter förs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (grupper av enheter).

Finansiella tillgångar och skulder

Från och med 2018 tillämpar koncernen IFRS 9 "Finansiella instrument". Följande redovisningsprinciper tillämpas.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen när koncernen blir part i de kontraktuella villkoren för instrumentet. Sedvanliga köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen.

Koncernens noter.

För finansiella tillgångar upphör redovisning i balansräkningen när rättigheterna till betalningar från innehaven har upphört eller har blivit överförda och koncernen har överfört alla väsentliga risker och rättigheter hänförliga till ägande. Separata tillgångar och skulder redovisas om några rättigheter och skyldigheter skapas eller behålls vid överföringen.

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: "upplupet anskaffningsvärde", "verkligt värde via övrigt totalresultat" och "verkligt värde via resultatet". Klassificeringen beror på karaktärstiken på tillgången och den affärsmodell under vilken den innehas. Finansiella tillgångar redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader för alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultatet. Finansiella tillgångar redovisade till "verkligt värde via resultatet" redovisas initialt till verkligt värde och transaktionskostnaderna kostnadsförs i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar klassificeras som redovisade till upplupet anskaffningsvärde om de kontraktuella villkoren resulterar i betalningar som endast avser kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet samt att den finansiella tillgången innehas under en affärsmodell vars syfte är att inneha finansiella tillgångar för att erhålla kontraktuella kassaflöden. I efterföljande redovisning sker värdering till upplupet anskaffningsvärde baserat på effektivräntemetoden minus nedskrivningar. Ränteintäkter och vinster/förluster från finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde redovisas under finansiella intäkter.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Tillgångar klassificeras som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" om de kontraktuella villkoren resulterar i betalningar som endast avser kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet samt att den finansiella tillgången innehas under en affärsmodell vars syfte uppnås både genom att erhålla kontraktuella kassaflöden och att avyttra finansiella tillgångar. I efterföljande redovisning värderas dessa tillgångar till verkligt värde med förändringar i verkligt värde redovisade i "övrigt totalresultat", förutom effektiv ränta, nedskrivningar och återföring av dessa samt valutaomräkningsvinster och förluster, vilka presenteras i resultaträkningen. Då tillgången tas bort ur balansräkningen omklassificeras ackumulerade vinster och förluster i övrigt totalresultat till resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Alla finansiella tillgångar som inte klassificeras som antingen "upplupet anskaffningsvärde" eller "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" klassificeras som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet". En finansiell tillgång klassificeras som innehavd för handel om den är förvärd främst för att säljas i närtid. Derivat klassificeras som innehavda för handel under förutsättning att de inte är hänförliga till säkringsinstrument med syfte att tillämpa säkringsredovisning. Tillgångar innehavda för handel klassificeras som kortfristiga tillgångar. Skuldinstrument klassificerade som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat", men inte innehavda för handel, klassificeras i balansräkningen baserat på förfallodatum (det vill säga om kvarvarande löptid är längre än ett år klassificeras de som långfristiga). Innehav av aktier och andelar klassificeras som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" och långfristiga finansiella tillgångar.

Vinster och förluster hänförliga till förändringar i verkligt värde av finansiella tillgångar klassificerade under "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat"-kategorin (exklusive derivat och kundfinansiering) presenteras i resultaträkningen inom finansiella intäkter i den period de uppstår. Vinster och förluster från derivat presenteras i resultaträkningen på följande sätt. Vinster och förluster från derivat som säkrar operationella tillgångar och skulder samt finansiella tillgångar och skulder presenteras som konsulttjänster och material respektive finansiella intäkter och kostnader. Vinster och förluster från kundfinansiering presenteras i resultaträkningen som övriga externa kostnader.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som värderade till "upplupet anskaffningsvärde" eller "verkligt värde via resultatet". En finansiell skuld klassificeras till "verkligt värde via resultatet" om den klassificeras som innehav för handelsändamål, som ett derivat eller den har blivit identifierad som sådan vid första redovisningstillfället. Finansiella skulder värderade till "verkligt värde via resultatet" värderas till verkligt värde och nettovinster och förluster, inklusive räntekostnader, redovisas i resultatet. Påföljande värdering av övriga finansiella skulder sker till "upplupet anskaffningsvärde" med effektivräntemetoden. Räntekostnader och valutakursvinster och förluster redovisas i resultatet. Vinster eller förluster vid borttagning från redovisningen redovisas också i resultatet.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje bokslutsdatum nedskrivningstestas finansiella tillgångar värderade till antingen upplupet anskaffningsvärde eller "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat" samt kontraktstillgångar enligt modellen för "förväntade kreditförluster". "Förväntade kreditförluster" utgör skillnaden mellan alla kontraktuella kassaflöden som förfaller i enlighet med kontraktet och alla kassaflöden som koncernen förväntar sig att erhålla, nuvärdeberäknade med den ursprungliga effektivräntesatsen. Nedskrivningar av

Koncernens noter.

kundfordringar och kontraktstillgångar är alltid desamma som "förväntade kreditförluster" för hela löptiden. Koncernen reserverar för kundförluster utifrån en individuell bedömning. Förlusterna redovisas i resultaträkningen. När det inte längre finns en rimlig förväntan om att erhålla betalning skrivs tillgången bort.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in först-ut-principen och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för kostnader för färdigställande samt försäljningskostnader. Ingen del av varulagret tas upp till nettoförsäljningsvärde.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet.

Omstrukturering

En avsättning för omstrukturering redovisas när det finns en fastställd utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven.

Garantiavsättningar

En avsättning för garantier redovisas när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs. Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

Kassaflöde

Kassa och bank utgörs av kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker, samt kortfristiga övriga likvida placeringar med tre månaders eller kortare förfallotid och som är exponerade för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Kassaflöde från den löpande verksamheten beräknas enligt indirektmetoden.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Följande antaganden om framtiden och andra väsentliga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen skulle kunna innebära en betydande risk för en väsentlig justering av redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår:

Värdering av aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten

Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att bokförda aktiverade utvecklingskostnader har ekonomiska fördelar, ett nedskrivningstest har gjorts som befäster bedömningen att beräknat återvinningsvärde överstiger det redovisade värdet.

Koncernens noter.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill måste ett antal väsentliga antaganden och bedömningar beaktas för att kunna beräkna kassagenererande enhetens nyttjandevärde. Dessa antaganden och bedömningar hänför sig till förväntade framtida diskonterade kassaflöden. Prognoser för framtida kassaflöden baseras på bästa möjliga bedömningar av framtida intäkter och rörelsekostnader, grundade på historisk utveckling, allmänna marknadsförutsättningar, utveckling och prognoser för branschen samt annan tillgänglig information.

Koncernens goodwill har ett redovisat värde på 51 875 TSEK (51 875) och har uppstått från två olika förvärv av aktierna i dotterbolaget PhenixID AB. Goodwill nedskrivningsprövas på den lägsta nivån där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilken för koncernen utgörs av PhenixID AB.

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilken utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering.

Antagandena upprättas av företagsledningen och granskas av styrelsen. Årets nedskrivningsprövning har inte givit upphov till några nedskrivningar avseende goodwill.

För mer information om nedskrivningsprövningen av goodwill se ytterligare detaljer nedan under rubriken *Andelar i koncernföretag*.

Andelar i koncernföretag

Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att bokförda andelar i koncernföretag har ekonomiska fördelar. Ett nedskrivningstest har gjorts som befäster bedömningen att beräknat återvinningsvärde överstiger det redovisade värdet. Vid nedskrivningsprövning av andelar i koncernföretag har ett antal väsentliga antaganden och bedömningar beaktats för att kunna beräkna andelarnas nyttjandevärde. Dessa antaganden och bedömningar hänför sig till de förväntade framtida diskonterade kassaflödena. Prognoser för framtida kassaflöden baseras på bästa möjliga bedömningar av framtida intäkter och rörelsekostnader, grundade på historisk utveckling, allmänna marknadsförutsättningar, utveckling och prognoser för branschen samt annan tillgänglig information.

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet har baserats på:

1) Beräknad WACC (weighted average cost of capital) före skatt har varit enligt följande:

- prövning av Clavister AB 16,5% (14,6)
- prövning av PhenixID AB 14,4% (13,9)

2) En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2021 till 2025) har beräknats för Clavister AB och PhenixID AB. Prognosen baseras på tidigare erfarenheter och egna bedömningar. De viktigaste variablerna är årlig omsättningstillväxt och nyvunna kontrakt, antaganden om kostnadstillväxt, omsättningstillväxt har beräknats i samband med nedskrivningsprövningen med mellan 10- 30% per år.

3) Terminal värdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2025 i genomförda nedskrivningsprövningar.

Genomförda nedskrivningsprövningar (impairment test) under året har inte resulterat i någon koncernpåverkande nedskrivning.

De viktiga antaganden som driver förväntade kassaflöden de närmaste fem åren utgörs av gjorda marknadsbedömningar för tillväxt av marknaden för cybersäkerhet, koncernens leveransförmåga dvs att lyckas möta kundens efterfrågan med den produktportfölj och planerat produkt- och utvecklingsarbete inom de affärsområden som koncernen valt att marknadsföra sig inom, värden har skattats på dessa variabler i huvudsak. En höjning av diskonteringsfaktorn med 1% skulle ha en påverkan på antagandes om nedskrivningsbehov av aktierna i Clavister AB. Antagandena upprättas av företagsledningen och granskas av styrelsen. Årets nedskrivningsprövning har inte gett upphov till några nedskrivningar i moderbolaget avseende bokförda värden av andelar i koncernföretag.

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld avseende underskottsavdrag

Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att uppskjuten skattefordran upptas till värdet av de underskottsavdrag som förväntas kunna utnyttjas mot skattepliktiga inkomster. Prognoser över resultatutvecklingen i koncernen har upprättats för detta ändamål. Underskottsavdragen har främst uppstått i dotterbolaget Clavister AB. Per 31 december 2020 uppgick dessa underskottsavdrag preliminärt till 522 MSEK (512) till ett redovisat värde av 0 MSEK (0). Någon uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget har inte redovisats som tillgång under 2020, trots att underskottsavdragen har ökat, då bedömningen av tidpunkten för de ekonomiska fördelarna av underskottsavdragen kan nyttjas är behäftad med osäkerhet. Skatteeffekten har beräknats enligt svensk skattesats och hänsyn har tagits till de beslutade sänkningarna av bolagsskatten från 22% 2018 till 21,4% från och med 2019 och till 20,6% från och med 2021.

Koncernens noter.

Värdering av kostnad för optioner till finansiärer

"Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att kostnaden för de vederlagsfria optionerna till finansiärerna TageHus och EIB uppgår till totalt 54,8 MSEK. Kostnaden skall kostnadsföras som en räntekostnad över lånens löptid. En värdering av optionerna har gjorts av utomstående.

Beloppet för optionerna avseende lånet till TageHus uppgår till 14,8 MSEK, kostnaden för lånet till EIB uppgår till 40,0 MSEK. Följande antaganden har vägts in:

Eftersom teckningskursen är i princip noll så har ingen likviditetsrabatt räknats in, volatilitet beräknad till 45%, riskfri ränta till 1,4 %, detta har resulterat i en värdering som ungefär blir lika med aktiepris vid avtalsdatum. EIB har i sitt avtal en 6 % antiutspädningsklausul. Det innebär att vid eventuella framtida nya optionsprogram eller nyemissioner, utöver vad som redan är beaktat och tilldelat, så har EIB rätt till motsvarande 6 % av varje sådant nytt optionsprogram i form av tillkommande vederlagsfria optioner.

Not 3 Rörelsesegment

Ett rörelsesegment enligt IFRS 8 är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ledningen utvärderar bolagets utveckling i huvudsak via orderutveckling, totalt samt nedbrutet per geografisk marknad, i kombination med bolagets funktionella kostnadsutveckling. Segmentsredovisning är därför inte tillämpbar.

Koncernens olika intäktslag består av produkter och tjänster, under 2020 uppgår andelen produkter till 14 % (24%) av omsättningen och tjänster uppgår till 86 % (76%).

Ingen kund står för mer än 10% av de totala intäkterna.

Geografisk fördelning av nettoomsättning	2020	2019
Sverige	62 575	51 717
Övriga Europa	40 129	51 449
Asien	10 378	12 116
Övriga världen	15 582	7 779
	128 664	123 061
Övriga rörelseintäkter	2020	2019
Bidrag	2 429	104
Vidarefaktureringsgarantikostnader	2 889	0
Kursv fordr/skuld av rörelsekaraktär	5 946	302
Övriga ersättningar och intäkter	231	0
	11 495	406

Koncernens noter

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen 2020

Intäkter från avtal med kunder Per rörelsesegment	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringar	Totalt koncernen
Återkommande intäkter från kundkontrakt	70 042	0	0	70 042
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	38 504	0	0	38 504
Konsulttjänster och övrigt	20 118	0	0	20 118
Intern omsättning	0	22 895	-22 895	0
Nettoomsättning	128 664	22 895	-22 895	128 664

Tidpunkt för intäktsredovisning

Produkter överförda till kund vid en given tidpunkt	70 042	0	0	70 042
Tjänster överförda till kund över tid	38 504	0	0	38 504
Tjänster överförda till kund vid en given tidpunkt	20 118	0	0	20 118

Koncernen 2019

Intäkter från avtal med kunder Per rörelsesegment	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringar	Totalt koncernen
Återkommande intäkter från kundkontrakt	52 001	0	0	52 001
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	49 663	0	0	49 663
Konsulttjänster och övrigt	21 397	0	0	21 397
Intern omsättning	0	8 656	-8 656	0
Nettoomsättning	123 061	8 656	-8 656	123 061

Tidpunkt för intäktsredovisning

Produkter överförda till kund vid en given tidpunkt	52 001	0	0	52 001
Tjänster överförda till kund över tid	49 663	0	0	49 663
Tjänster överförda till kund vid en given tidpunkt	21 397	0	0	21 397

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Koncernen redovisar följande intäktsrelaterade avtalstillgångar och avtalsskulder:

Avtalstillgångar	2020	2019
Kundfordringar	39 426	38 092
Upplupna intäkter från kontrakt med kunder	0	0
	39 426	38 092
Avtalsskulder	2020	2019
Förutbetalda intäkter från kontrakt med kunder	62 936	49 040
	62 936	49 040

Ledningen förväntar sig att 74% av de ouppfyllda prestationsåtaganden per 31 december 2020 kommer att redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår (46,7 MSEK). Återstående 26% (16,2 MSEK) kommer att redovisas under räkenskapsåren 2022-2026.

Koncernens noter.

Not 5 Arvode till revisorer

Ernst & Young	2020	2019
Revisionsuppdrag	800	816
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	34
Skatterådgivning	5	15
Övriga tjänster	0	0
Redovisat värde	805	865

SKY CPA & Co, Hong Kong	2020	2019
Revisionsuppdrag	15	16
Redovisat värde	15	16

Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget. Övriga tjänster avser revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, skatterådgivning samt övriga konsultationer.

Not 6 Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader	2020	2019
Lokalkostnader	4 586	5 504
Konsultkostnader	9 393	12 630
Resekostnader	2 256	5 277
Administration	4 765	3 741
Marknad och försäljning	7 596	6 269
Övrigt	4 753	5 988
Redovisat värde	33 349	39 409

Konsultkostnader ovan består till övervägande del av advokatkostnader, konsultkostnader avseende finansiering, styrelsearvoden, rekryteringskostnader samt support avseende licensavtal.

Koncernens noter.

Not 7 Anställda och personalkostnader

	2020		2019	
	Medelantal anställda	Varav män, procent %	Medelantal anställda	Varav män, procent %
Medelantalet anställda				
Dotterföretag i Sverige	122	88%	140	86%
Dotterföretag i Tyskland	8	88%	8	63%
Totalt i dotterföretag	130	88%	148	85%
Moderföretaget	2	100%	2	100%
Totalt i koncernen	132	87%	150	85%

	2020		2019	
	Antal på balans- dagen	Varav män, procent %	Antal på balans- dagen	Varav män, procent %
Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare				
Styrelseledamöter	5	80%	5	80%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	10	80%	9	71%
Totalt i koncernen	15	80%	14	75%

	2020	2019
Personalkostnader		
Moderföretaget		
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	4 185	4 051
Sociala avgifter	1 445	1 530
Pensionskostnader	578	437
Summa	6 207	6 019
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	0	0
Sociala avgifter	0	0
Pensionskostnader	0	0
Summa	0	0
Dotterföretag		
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	9 149	8 464
Sociala avgifter	2 874	2 659
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	1 492	1 264
Summa	13 515	12 387
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	81 558	87 742
Sociala avgifter	24 872	26 016
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	6 156	6 633
Summa	112 585	120 391
Övriga personalkostnader	3 708	2 191
Summa personalkostnader	136 015	140 988

Koncernens noter.

2020	Grundlön, styrelse arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Victor Kovács	438	0	0	553	991
Styrelseledamot					
Bo Askvik, fd	118	0	0	0	118
Jan Frykhammar	305	0	0	0	305
Staffan Dahlström	210	0	0	0	210
Kimberly Matenchuk	328	0	0	0	328
Martin Kreuzer	0	0	0	0	0
Verkställande direktör, ledande befattningshavare					
John Vestberg	1 812	1 191	258	0	3 262
Övriga ledande befattningshavare (10 st)	9 879	3 723	1 634	0	15 236
<i>Varav från dotterföretag</i>	<i>9 149</i>	<i>3 588</i>	<i>1 492</i>	<i>0</i>	<i>14 228</i>
Summa	13 089	4 914	1 893	553	20 449

2019	Grundlön, styrelse arvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Victor Kovács	425	0	0	1 692	2 117
Styrelseledamot					
Bo Askvik	235	0	0	0	235
Jan Frykhammar	210	0	0	0	210
Staffan Dahlström	210	0	0	0	210
Kimberly Matenchuk	140	0	0	0	140
Annika Andersson, fd	95	0	0	0	95
Verkställande direktör, ledande befattningshavare					
John Vestberg	1 819	810	254	0	2 883
Övriga ledande befattningshavare (9 st)	10 011	3 374	1 467	0	14 852
<i>Varav från dotterföretag</i>	<i>8 464</i>	<i>2 343</i>	<i>1 264</i>	<i>0</i>	<i>12 071</i>
Summa	13 145	4 184	1 721	1 692	20 742

Ovanstående ersättningar avser de kostnader som belastat bolaget under respektive räkenskapsår. Med rörlig ersättning avses ersättning beräknad på ställda mål beroende på omsättningskrav.

Information om vad som ingår i "Övriga ersättning" finns under Not 29. Övrig ersättning har tagits med tom avgång från styrelsen.

Koncernens noter.

Styrelsearvoden

Styrelsearvoden har i sin helhet utbetalats som lön.

Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning och pensionsförmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Verkställande direktör har en uppsägningstid på sex månader, övriga ledande befattningshavare har uppsägningstid enligt Lagen om anställningsskydd (LAS).

Rörlig ersättning till ledande befattningshavare ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara mål och prestationskriterier och syfta till att främja Koncernens långsiktiga värdeskapande. Rörlig ersättning som utgår kontant ska inte överstiga 50 procent av total ersättning och ska inte vara pensions- eller semesterlönegrundande. Aktiebaserade incitamentsprogram ska beslutas av bolagsstämman i Clavister Holding AB och utformas med syftet att uppnå ökad intressegemenskap mellan ledande befattningshavare och aktieägare i Clavister Holding AB.

Uppbyggnaden av ett eget aktieinnehav i Clavister Holding AB ska främjas. Intjänandeperioden alternativt tiden för slutligt förvärv av aktier, aktieoptioner eller andra aktierelaterade instrument ska inte understiga tre (3) år.

Clavister Holding och Clavister AB har en pensionspolicy "Premium" antagen av styrelsen. De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden samt individuellt anpassade med hänsyn till respektive befattningshavares särskilda kompetens och anpassade till Koncernens kostnader. Pensionsavsättningar ska vara avgiftsbestämda.

Avgångsvederlag

Ersättning till VD utgörs av grundlön och pension. För VD:s räkning har tjänstepension inbetalats motsvarande 6,5 (%) procent av pensionsmedförande lön till och med 7,5 prisbasbelopp och 28,5 (%) procent mellan 7,5- 20 prisbasbelopp, därutöver 13,5 (%) procent på belopp därutöver. Vid uppsägning från företagets sida erhåller VD ett avgångsvederlag motsvarande sex månader. För styrelsen utgår inga avgångsvederlag.

Not 8 Aktierelaterad ersättning

Under 2016 utgavs ett optionsprogram till anställda, teckningskurs vid inlösen är 72 kronor, dessa förföll 2019-06-30. Ytterligare ett optionsprogram utgavs under 2016, detta är kopplat till den i oktober 2016 gjorda lånefinansieringen, teckningskurs är 0,10 kronor, dessa förfaller 2026.

Under 2017 har ytterligare tre optionsprogram utgivits till anställda och nyckelpersoner, teckningskurs vid lösen 72, 79 respektive 30 kr, dessa förföll under 2020.

Under 2017 har optioner även tilldelats två långgivare, dessa optioner är vederlagsfria, teckningskurs är 0,10, respektive 20 kr, de optioner som avsåg den ena långgivaren har förfallit under 2020, de övriga optionerna förfaller 2037.

Under 2018 har ytterligare två optionsprogram utgivits till anställda och till styrelseordförande, teckningskurs vid inlösen är 36,30 kr, de förfaller under 2021. På grund av emission under 2020 och därmed utspädning har omräkning av lösenpriset gjorts och det hamnar nu på 35,46, antal aktier per teckningsoption har också omräknats och uppgår till 1,02.

Under 2018 har långgivare tilldelats ytterligare vederlagsfria teckningsoptioner, teckningskurs 0,10, de förfaller under 2038.

Om de utestående teckningsoptionerna utnyttjas kommer koncernen ge ut ytterligare 2 678 388 aktier motsvarande cirka 5 % av totalt registrerade aktier 52 303 012.

Koncernens noter.

Antal utestående teckningsoptioner	2020-12-31	2019-12-31
Teckningsoptioner 2016 - 2026	19 801	19 801
Teckningsoptioner 2017 - 2020-02-28	0	70 000
Teckningsoptioner 2017 - 2020-02-28	0	75 000
Teckningsoptioner 2017 - 2020 (Serie 1)	0	2 793 666
Teckningsoptioner 2017 - 2020 (Serie 2)	0	1 250 000
Teckningsoptioner 2017 - 2037 (Serie 3)	1 770 079	1 770 079
Teckningsoptioner 2017 - 2020-06-30	0	300 000
Teckningsoptioner 2018 - 2038-04-30	36 703	36 703
Teckningsoptioner 2018 - 2021-05-31	50 000	50 000
Teckningsoptioner 2018 - 2021-05-31	700 000	700 000
Teckningsoptioner 2020 - 2038-04-30	101 805	0
Totalt	2 678 388	7 065 249

Antal utestående teckningsoptioner	2020-12-31	2019-12-31
Victor Kovacs, styrelseordförande	50 000	50 000
John Vestberg, VD	50 000	125 000
Företagsledning, exkl. VD (7 antal)	185 000	335 000
Harbert, fd långgivare	19 801	19 801
EIB, långgivare	1 908 587	1 806 782
TageHus, långgivare	0	4 043 666
Övriga	465 000	685 000
Totalt	2 678 388	7 065 249

	2020		2019	
	Antal optioner	Vägda genom- snittliga lösenpriser	Antal optioner	Vägda genom- snittliga lösenpriser
Vid periodens början	7 065 249	15	7 864 991	19
Tilldelade	0	0	0	0
Tilldelade vederlagsfria optioner	101 805	0,1	0	0
Inlösta	0	0	0	0
Makuleras	-1 250 000	0,1	-268 942	20
Förfallna	-3 238 666	0	-530 800	72
Utestående vid periodens slut	2 678 388	10	7 065 249	15
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0	0	0

Inga aktieoptioner har lösts in under 2019-2020.

Intervall för lösenpriset avseende aktieoptioner som är utestående vid periodens slut uppgår från 0,10 kr till 35,46 kr (0,10 – 79).

Betalning av optionerna har gjorts i överensstämmelse med det framräknade priset enligt Black & Scholes varför det inte har påverkat redovisningen med någon kostnad.

De vederlagsfria optionerna som tilldelats långgivare, där har en utomstående värdering gjorts och en kostnad bokats upp mot fordringar och eget kapital och detta periodiseras över lånens löptid, den totala kostnaden uppgår till 55,4 MSEK, se även Not 2.

Koncernens noter.

Not 9 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader	2020	2019
Valutakursdifferenser rörelsefordringar och rörelseskulder	5 507	766
Summa	5 507	766

Not 10 Leasing

Från och med 1 januari 2018 så tillämpar koncernen IFRS 16 Leasingavtal, där tillgången redovisas i balansräkningen och framtida förpliktelser redovisas som lång- och kortfristig skuld. Nyttjanderättstillgångar består i sin helhet av hyreskontrakt avseende i huvudsak kontorslokaler i Örnsköldsvik, Umeå och Nacka. Hyreskontrakten löper på mellan 3 till 6 år, med en automatisk förlängning om inte uppsägning görs senast ett visst antal månader innan avtalen löper ut. Hyresnivån varierar beroende på vart i landet lokalerna ligger och indexuppräknas årligen i enlighet med konsumentprisindex (KPI). Det finns inga pågående eller bedömda tvister kopplade till hyresavtalen.

Hyreskontrakt understigande 12 månader har inte räknats med och inte heller hyreskontrakt där den underliggande tillgången uppgår till lågt värde. Se vidare nedan.

Nyttjanderättstillgångar	2020-12-31	2019-12-31
Ingående värde	31 708	32 702
Årets anskaffning	1 664	1 593
Försäljningar/utrangeringar	-1 499	-2 587
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	31 872	31 708
Ingående avskrivningar	-11 257	-5 875
Försäljningar/utrangeringar	1 488	1 310
Årets avskrivningar	-6 586	-6 692
Omräkningseffekter	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 355	-11 257
Redovisat värde	15 517	20 451

Kolumnerna ovan över nyttjanderättstillgångar avser värde både för lokaler och inventarier. Av ingående värde uppgår lokaler till ett värde av 27 135 TSEK (28 837), årets anskaffningar avseende lokaler uppgår till 671 TSEK(885), årets avyttring av lokaler uppgår till 885 TSEK (2 587). Ingående avskrivningar, för lokaler uppgår till 8 765 TSEK (4 629), årets avskrivningar avseende lokaler uppgår till 5 287 TSEK (5 447), årets avyttringar avseende lokaler uppgår till 885 TSEK (1 310).

Nyttjanderättstillgångar avser i huvudsak lokaler, bilar, kontorsmöbler och datorer. Skuld avseende finansiella leasingavtal finns bland räntebärande skulder i koncernens balansräkning. Se vidare not 18.

Koncernens noter.

Leasingskulder	2020-12-31	2019-12-31
Ingående värde	21 979	27 646
Nya skulder	1 664	1 594
Amorteringar	-6 154	-7 261
Redovisat värde	17 489	21 979
Kortfristiga leasingskulder	6 117	5 992
Långfristiga leasingskulder	11 372	15 987
Summa leasingskulder	17 489	21 979

Redovisning och värdering av leasingtillgångar och leasingskulder enligt IFRS 16

Leasingtillgångar

Leasade tillgångar aktiveras vid leasingperiodens början och utgörs av den ursprungliga leasingskulden där leasingskulden värderas till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid denna tidpunkt. Leasingavgifterna har diskonterats med en marginell låneränta om 5,2%.

Vid inledande tillämpning av IFRS 16 har koncernen beräknat nyttjanderättstillgångarnas värde vid tidpunkten för den ursprungliga övergången med alla leasingavgifter som betalats omedelbart vid eller före dagen för den inledande övergången, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet och inklusive alla eventuella initiala direkta utgifter. Efter inledande tillämpning görs ett nedskrivningstest för eventuell leasingrättighet som visar indikatorer på nedskrivningsbehov och en nedskrivning redovisas mot den nedskrivningstestade tillgången.

Övervägande del av nyttjanderättstillgångarna är hänförliga till hyreskontrakt för lokaler som koncernen har i Örnsköldsvik, Umeå och Nacka, nyttjanderättstillgångarna avser även leasingkontrakt avseende tjänstebilar och möbler.

Leasingskulder

Leasingskulden beräknas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av de fasta och rörliga leasingavgifterna som inte betalats vid denna tidpunkt. Leasingavgifterna har diskonterats med en marginell låneränta enligt ovan. Leasingavgifter för byggnader exkluderar serviceavgifter för städning och andra kostnader.

Modifieringar i leasingavtalet redovisas beroende på avtalets utformning som antingen ett nytt leasingavtal med ett ikraftträdande från datum för ändringen alternativt så ändras den ursprungliga leasingen med hänsyn till avtalet.

Ränta på leasingskulderna har under 2020 bokförts med 1 219 TSEK (1 521) och uppgått till 5,2% (5,2%).

Leasing i resultaträkningen

Koncernen har inga intäkter från vidareuthyrning av nyttjanderätter eller vinster/förluster från sale and leaseback-transaktioner. Kostnaden för variabla leasingavgifter, som inte inkluderas i värderingen av leasingskulder, uppgick till 0 TSEK för det år som slutade 31 december 2020. Det finns inga leasingavtal med restvärdegarantier eller leasingavtal som ännu inte påbörjats och koncernen är förbunden till. I leasingavtalen finns per balansdagen i kontrakten inte inskrivet något om möjlighet till förlängning och möjlighet till uppsägning. Kostnaderna för leasingavtal med kontraktstid på mindre än 12 månader uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för året som slutade 31 december 2020. Kostnaderna för leasingavtal där koncernen tillämpade det frivilliga undantaget som beskrivs i punkt 5b i IFRS 16 (leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde) uppgick till 174 TSEK för året som slutade 31 december 2020.

Avskrivningar på leasade tillgångar uppgår under året till 6 586 TSEK (6 692).

Koncernens noter.

Not 11 Avskrivningar

	2020	2019
Balanserade utvecklingsutgifter	28 266	33 723
Programrättigheter / licenser	1 128	0
Inventarier	0	17
Nyttjanderättstillgångar	6 585	6 693
Övriga immateriella tillgångar	1 000	1 000
Summa	36 979	41 433

Not 12 Resultat från andelar i dotterbolag

	2020	2019
Förlust vid avyttring av dotterbolag	0	3 971
Summa	0	3 971

I beloppet för förlust vid avyttring av dotterbolaget ingår en omräkningsdifferens med 101 TSEK.

Not 13 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter	2020	2019
Ej inlösta teckningsoptioner	940	1 566
Ränteintäkter	38	72
Netto valutakursförändringar	7678	0
Summa	8656	1 638

Finansiella kostnader	2020	2019
Räntekostnader	13 611	11 709
Räntekostnader avseende leasingavtal	1219	1521
Kostnad avseende teckningsoptioner till långgivare, ingen likviditetspåverkan	15 642	17 491
Övriga finansiella kostnader	2 640	2 246
Netto valutakursförändringar	0	713
Summa	33 112	33 680

Övriga finansiella kostnader avser främst kostnader i samband med lånefinansiering bestående av advokatkostnader, samt andra lånekostnader.

Koncernens noter.

Not 14 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2020	2019
Årets skattekostnad	-109	-15
	-109	-15

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	583	762
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	-842	-76 410
Justering av uppskjuten skattefordran hänförlig till förändring av skattesatser	0	0
	-259	-75 649

Redovisad skatt i resultaträkningen

Avstämning av effektiv skattesats	2020	2019
--	-------------	-------------

Resultat före skatt	-80 869	-112 505
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget 21,4% (22%)	17 306	24 076
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Räntekostnader ej avdragsgilla	-5 152	-9 110
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-2 033	-122
Outnyttjat underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisats	-9 689	-14 212
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till förändring av skattesatser	39	0
Temporära skillnader	4	117
Outnyttjade underskottsavdrag som tidigare redovisats som uppskjuten skattefordran, för vilka ingen uppskjuten skattefordran längre redovisats	-842	-76 413
Redovisad skatt	-367	-75 663
Effektiv skattesats (%)	0,5%	67,3%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skatteskuld	2020	2019
Uppskjuten skattefordran på förlustavdrag	0	882
Konvertibla skuldebrev	-364	-404
Immateriella anläggningstillgångar	-317	-814
Redovisat värde*	-681	-336

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

	2020	2019
Ingående redovisat värde	-336	75 469
Förändring av temporära skillnader	497	117
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	-842	-76 409
Effekt av rörelseförvärv	0	487
Tillkommande skattefordringar avseende underskottsavdrag	0	0
Utgående redovisat värde uppskjuten skatteskuld*	-681	-336

Ytterligare information finns under Not 2 och rubriken "Uppskjuten skattefordran/skatteskuld avseende underskottsavdrag".

*Uppskjuten skattefordran ovan avser netto av upptagen uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld i balansräkningen.

Koncernens noter.

Not 15 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie före utspädning	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-81 237	-188 168
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	38 981 281	25 659 550
Resultat per aktie före utspädning	-2,08	-7,33

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderföretaget har två kategorier av potentiella stamaktier med utspädningseffekt: konvertibla skuldebrev och aktieoptioner. De konvertibla skuldebreven antas ha blivit konverterade till stamaktier och nettovinsten justeras för att eliminera räntekostnaden minskat med skatteeffekten. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde (beräknat som årets genomsnittliga marknadspris för moderföretagets aktier), för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas.

Resultat per aktie efter utspädning	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-81 237	-188 168
Räntekostnad för konvertibla skuldebrev (efter skatt)	441	417
Nettovinst	-80 795	-187 752
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	38 981 281	25 659 550
Justering för:		
Konvertibelt skuldebrev	204 834	204 834
Aktieoptioner	2 678 388	7 065 249
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier efter utspädningseffekter	41 864 503	32 929 633
Resultat per aktie efter utspädning	-1,93	-5,70
Effekt av begränsningsregeln	-2,08	-7,33

Koncernens noter.

Not 16 Immateriella tillgångar

Anskaffningsvärde	Goodwill	Program- rättigheter / licenser	Balanserade utgifter för utvecklings- arbete	Kund- relationer	Summa
Per 1 januari 2019	58 560	1 240	226 054	5 000	290 854
Tillägg – internt upparbetade	0	0	46 613	0	46 613
Avyttring under året	-6 685	0	0	0	-6 685
Per 31 december 2019	51 875	1 240	272 667	5 000	330 782
Tillägg – internt upparbetade	0	0	33 078	0	33 078
Tiillägg - Externt anskaffat	0	21 224	0	0	21 224
Avyttring under året	0	0	0	0	0
Per 31 december 2020	51 875	22 464	305 745	5 000	385 084
Av- och nedskrivningar					
Per 1 januari 2019	-5 991	-1 240	-162 444	-2 333	-172 009
Avskrivningar	0	0	-33 724	-1 000	-34 724
Återförd tidigare nedskrivning pga avyttring	5 991	0	0	0	5 991
Per 31 december 2019	0	-1 240	-196 168	-3 333	-200 742
Avskrivningar	0	-1 128	-28 266	-1 000	-30 394
Återförd tidigare nedskrivning pga avyttring	0	0	0	0	0
Per 31 december 2020	0	-2 368	-224 434	-4 333	-231 135
Redovisat värde					
Per 31 december 2020	51 875	20 095	81 311	667	153 949
Per 31 december 2019	51 875	0	76 499	1 667	130 040

Information kring antaganden m.m. kring nedskrivningsprövning finns under not 2.

Koncernens noter.

Not 17 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	2 532
Årets anskaffning	0	0
Omklassificeringar till nyttjanderättstillgångar pga IFRS 16	0	0
Försäljningar/ utrangeringar	0	-2 532
Omräkningsdifferens	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0
Ingående avskrivningar	0	-2 415
Försäljningar och utrangeringar	0	2 432
Omklassificeringar till nyttjanderättstillgångar pga IFRS 16	0	0
Årets avskrivningar	0	-17
Omräkningseffekter	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Redovisat värde	0	0

Koncernens noter.

Not 18 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2020

Finansiella tillgångar	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga fordringar	226	0	226	226
Kundfordringar	39 426	0	39 426	39 426
Övriga kortfristiga fordringar	1 503	0	1 503	1 503
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	4 170	0	4 170	4 170
Likvida medel	143 189	0	143 189	143 189
	188 513	0	188 513	188 513
Finansiella skulder				
Konvertibla skuldebrev *	0	9 116	9 116	9 116
Skulder till kreditinstitut *	0	204 524	204 524	204 524
Leasingskulder	0	17 489	17 489	17 489
Leverantörsskulder	0	17 640	17 640	17 640
Övriga kortfristiga skulder	0	29 550	29 550	29 550
Upplupna kostnader	0	90 663	90 663	90 663
	0	368 981	368 981	368 981

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2019

Finansiella tillgångar	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga fordringar	16 901	0	16 901	16 901
Kundfordringar	38 092	0	38 092	38 092
Övriga kortfristiga fordringar	2 184	0	2 184	2 184
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	15 862	0	15 862	15 862
Likvida medel	70 942	0	70 942	70 942
	143 981	0	143 981	143 981
Finansiella skulder				
Konvertibla skuldebrev *	0	8 545	8 545	8 545
Övriga långfristiga skulder *	0	274 160	274 160	274 160
Leasingskulder	0	21 979	21 979	21 979
Leverantörsskulder	0	5 169	5 169	5 169
Övriga kortfristiga skulder	0	6 867	6 867	6 867
Upplupna kostnader	0	74 946	74 946	74 946
	0	391 665	391 665	391 665

* Det verkliga värdet och redovisade värdet är på samma belopp, då vi har rörliga räntor på dessa skulder.

Koncernens noter.

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda lokalhyror	1 820	1 744
Förutbetalda leasingavgifter	393	595
Förutbetalda försäkringspremier	378	170
Beräknad kostnad avseende optioner till långgivare	0	12 082
Övriga poster	1 579	1 271
Redovisat värde	4 170	15 862

Kostnad avseende vederlagsfria optioner har omklassificerats till långfristiga skulder/skulder till kreditinstitut, förutbetalda kostnader har därför minskat under räkenskapsåret.

Not 20 Likvida medel

	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och bank	143 189	70 942
Redovisat värde	143 189	70 942

Not 21 Koncernföretag

Moderföretaget, Clavister Holding ABs, innehav i direkta och indirekta dotterföretag som omfattas av koncernredovisningen framgår av nedanstående tabell.

Företag	Typ av verksamhet	Andel 2020	Andel 2019
Clavister Holding AB	Moderbolag, förvaltning aktier	Moderföretag	Moderföretag
Clavister AB	Utvecklings- o försäljningsbolag	100%	100%
Clavister GmbH	Försäljningsbolag	100%	100%
Clavister APAC Ltd	Holdingbolag	100%	100%
PhenixID AB	Utvecklings- o försäljningsbolag	100%	100%
PhenixID UG	Försäljningsbolag	100%	100%

Clavister GmbH bildades i april 2018, det är ett dotterbolag till Clavister AB. Etableringen är ett led i Clavisters tillväxtstrategi och innebär ett ökat fokus på den viktiga DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz).

Det finns begränsningar för koncernens förmåga att få åtkomst till de aktiverade utgifterna avseende utveckling som dotterbolagen Clavister AB och PhenixID AB placerat i en bunden fond för utveckling, beloppet uppgår till 80 497 TSEK per 31/12 2020.

Fonden kommer att lösas upp i samma takt som företaget gör avskrivningar, nedskrivningar eller avyttrar tillgången. För de aktiverade utvecklingskostnaderna påbörjas avskrivningar under innevarande år. Utvecklingskostnaderna skrivs av under 3-5 år.

Koncernens noter.

Not 22 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2020 omfattade det registrerade aktiekapitalet 52 303 012 aktier (25 659 550) med ett kvotvärde på 0,10 kr (0,10). Innehavare av aktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid stämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till Clavisters kvarvarande nettotillgångar. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av Clavisters ägare.

Reserver

Reserver består i sin helhet av valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter.

Not 23 Långfristiga skulder/ skulder till kreditinstitut

Inga av koncernens långfristiga skulder förfaller senare än fem år efter balansdagen.

I september 2017 erhöll moderbolaget ett lån på 3 års löptid uppgående till 50 MSEK. Lånet har fast ränta. Överenskommelsen kring detta lån omfattar även emission av teckningsoptioner till långgivaren, teckningsoptionerna utges vederlagsfritt med en teckningskurs på 20 kr. Antal teckningsoptioner uppgår till 0 st (4 349 311 st) och varje teckningsoption berättigade till teckning av en aktie i bolaget. Detta lån och de teckningsoptioner som var kopplade till lånet förföll under 2020.

Under 2018 erhöll dotterbolaget Clavister AB två lån från EIB, ett om 10 MEUR, och ett om 5 MEUR. I oktober 2019 erhöles ytterligare ett lån från samma långgivare om 5 MEUR. Dessa lån löper på 5 år och med fast ränta. Dessa lån är kopplade till vederlagsfria optioner, teckningskursen för dessa är 0,10 kronor. Antal teckningsoptioner uppgår till 1 908 587 st och varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget.

Den ränteskuld (25,7 MSEK) som är kopplad till den långfristiga delen av skulder till kreditinstitut ingår i den posten.

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	15 340	15 001
Upplupna räntor	35	0
Förutbetalda intäkter	62 936	49 040
Upplupna övriga poster	12 352	10 905
Redovisat värde	90 663	74 946

Koncernens noter.

Not 25 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2020	2019
Återläggning avskrivningar	36 979	41 416
Återläggning periodiserad finansiell kostnad lån	15 005	14 954
Återläggning valutakursdifferens	-7 841	572
Återläggning resultat nyttjanderättstillgångar	0	1 276
Återläggning resultat från andelar dotterföretag	0	3 971
Återläggning ränta på lån EIB	8 340	9 118
Återläggning beräknad ränta på konvertibellån	571	534
Redovisat värde	53 054	71 841

Under finansieringsverksamheten finns en post "Amortering lån", den avser amortering 50 000 TSEK och ränta avseende detta lån på 4 774 TSEK. Under fg år erhöles ett lån om 53 904 TSEK.

Not 26 Ställda säkerheter

	2020-12-31	2019-12-31
Företagsinteckningar	0	50 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	0	64 846
Pantsatta kundfordringar	2 954	7 791
Likvida medel	32 282	8 597
Andra ställda säkerheter	121	0
Summa	35 357	131 235

Skuld kopplad till säkerhet avseende likvida medel är återbetalad i sin helhet under 2020, men säkerheten återlämnades först 2021.

Not 27 Eventualförpliktelser

	2020-12-31	2019-12-31
Eventualförpliktelser, tvistemål	0	3 532
Erhållet stöd för korttidsarbete	1 854	0
Summa	1 854	3 532

Erhållet stöd för korttidsarbete uppgår till 1 853 758 kronor, det erhöles vid ansökan till Tillväxtverket för ett antal anställda som gick ner i arbetstid med 20%. Slutavstämning av detta stöd kommer att göras under 2021.

Not 28 Rörelseförvärv

Förvärv 2020

Inga rörelseförvärv under 2020.

Förvärv 2019

Inga rörelseförvärv under 2019.

Koncernens noter.

Not 29 Transaktioner med närstående

Dotterbolag	Försäljning av varor/ tjänster	Inköp av varor/ tjänster	Övrigt	Fordran på balansdagen	Skuld på balansdagen
2020	22 895	22 895	0	0	0
2019	8 656	8 656	0	0	28 006

Bolagen inom koncernen har få transaktioner mellan varandra.

Transaktioner med styrelsen, förutom beslutat styrelsearvode, omfattar konsultarvode och lön, angående ersättning som lön se Not 6. Styrelseordföranden Viktor Kovacs har via bolag fakturerat koncernen 553 TSEK (1.692) för utförda konsulttjänster avseende utveckling av bolagets processer och strukturer inom framförallt försäljning. Styrelseledamot Jan Frykhammar har via bolag fakturerat koncernen 0 TSEK (172). Dessa arvoden bedöms vara marknadsmässiga.

För information om ersättningar till ledande befattningshavare se not 7 Anställda och personalkostnader.

Not 30 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Kreditrisk

Största andelen av omsättningen sker i dotterbolaget Clavister AB där riktlinjer finns för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med godkänd kreditbakgrund. Kreditutvärderingen valueras av extern aktör utifrån bedömd försäljning eller kreditlimit och sker inom ramen för tecknat ramavtal. Om kunden godkänns av factoringbolaget köps fakturan och likvid motsvarande 90% av fakturans värde utbetalas till Clavister AB i den valuta som fakturan är fakturerad i. Kreditlimit kan dras in av leverantören om kundfakturan förfallit längre tid än 30 dagar. En kreditförsäkring är kopplad till kundfakturan via bolagets factoringavtal. Factoringavtalet gör koncernen skadeslös till 90% vid en eventuell konkurs (utebliven betalning). När kunden betalt factoringbolaget utbetalas de återstående 10%. Kundens betalningsvillkor varierar mellan förskottsbetalning, 30 och 60 dagar beroende på kreditbakgrund. För dotterbolaget PhenixID, där cirka 90% av försäljningen sker till nordiska kunder och till återstående del till norra Europa, är kreditrisken att beteckna som mycket låg eftersom kunderna är stabla och återkommande och relationen har pågått under lång tid. Kreditförlusterna uppgår till 300 TSEK (9).

Åldersanalysen för ej nedskrivna fordringar på balansdagen anges nedan.

	2020-12-31	2019-12-31
Ej förfallna kundfordringar	27 179	19 118
Förfallna kundfordringar 1-30 dagar	4 791	6 921
Förfallna kundfordringar 31-90 dagar	85	2 966
Förfallna kundfordringar >90 dagar	7 371	9 087
Redovisat värde	39 426	38 092

Reservering har under året gjorts på osäkra fordringar. Dessa reserveringar har gjorts efter individuell prövning av osäkra kundfordringar.

Reservering kreditförluster kundfordringar	2020-12-31	2019-12-31
Ingående redovisat värde	553	866
Återföring av tidigare gjorda reserveringar	-19	-362
Justering pga valutaförändring	-8	7
Årets reserveringar	319	42
Utgående redovisat värde	846	553

Koncernens noter.

Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna eller nedskrivna bedöms vara god.

Kreditrisk på grund av förskottsbetalningar leverantörer

Dotterbolaget Clavister AB förskottsbetalar leverantörer för inköp av hårdvara, sk. appliances. Leverantörerna är asiatiska (Taiwan) och svenska. Betalning sker i USD och i SEK. Förskottbetalning kan ske i fall där leverantörsrelationen är relativt ny och vid större beställningar. Övriga bolag inom koncernen utför inga förskottbetalningar.

Marknadsrisker

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisker indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. De marknadsrisker som påverkar koncernen utförs främst av valutrisker.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning samt av produktinköp och royaltybetalningar i utländska valutor. Denna exponering benämns transaktionsexponering. Valutarisker återfinns också i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderföretagets funktionella valuta SEK, så kallad omräkningsexponering. Omräkningsexponering uppstår genom bolagets dotterbolag Clavister GmbH, Clavister APAC, och PhenixID UG då omräkning av tillgångarna och skulderna sker från USD och EUR till SEK.

Transaktionsexponering

För de svenska bolagen i koncernen uppstår risk då betalning för gjord försäljning sker i utländsk valuta såsom USD och EUR. Personalkostnader uppgår i huvudsak i svensk valuta. Koncernens finansiella transaktionsexponering begränsas dock av att försäljningen sker i valutorna SEK, USD och EUR, reglerat i avtal mot kunderna. Beträffande import av produkter sker i huvudsak i USD vilka kan nettas mot bolagets inbetalningsflöde/kundinbetalningar i USD. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att minimera dem genom att netta in- och utbetalningsflödena.

Valutaexponering (%)	2020		2019	
	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader
SEK	46%	75%	32%	78%
EUR	47%	16%	58%	12%
USD	6%	8%	6%	8%
EUR			Förändring i EUR kurs	Effekt på resultat före skatt
2020 (vs 2019)			-6,6%	-2 300
2019 (vs 2018)			1,5%	2 097
USD			Förändring i USD kurs	Effekt på resultat före skatt
2020 (vs 2019)			-15,0%	1 000
2019 (vs 2018)			4,0%	-961

Koncernens noter

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. En betydande faktor som påverkar ränterisken är räntebindningstiden.

Det konvertibla förlagslånet på 10 MSEK förfaller 2022-03-31. Bedömningen är att det endast finns en begränsad ränterisk, och likt som under föregående år har året inte resulterat i några räntebetalningar eftersom riksbanksräntan kopplad till STIBOR 90 för närvarande är negativ. Lån till extern finansiering om totalt 226 446 TSEK är utsatt för ränterisk, men bedömningen är att den är relativt låg eftersom räntan är reglerad med en referensränta som under året varit negativ. Givet räntebärande skulder per balansdagen får en ränteuppgång på 2 procentenheter på balansdagen en påverkan på räntenettet för helåret före skatt på cirka 200 TSEK.

I nedan tabell specificeras villkoren och återbetalningstidpunkterna för respektive räntebärande skuld:

	Valuta	Förfall	Ränta	Redovisat värde 2020-12-31	Redovisat värde 2019-12-31
Konvertibelt skuldebrev	SEK	31/3-22	Rörlig	9 116	8 545
Skuld till extern finansiering	SEK	27/9-20	Fast	0	53 708
Skuld till extern finansiering	EUR	5/2-23	Rörlig	116 423	112 869
Skuld till extern finansiering	EUR	7/11-23	Rörlig	58 197	58 471
Skuld till extern finansiering	EUR	30/10-24	Rörlig	51 826	49 110
				235 561	282 704

Prisrisk

Bolagets inköp av produkter utgör en mindre del av den verkliga produktkostnaden. Utvecklingskostnaden för mjukvaran bestående av personalkostnader (som även aktiveras enligt kraven i IAS38) är den absolut dominerande. Prislistor mot kund uppdateras där kunden varslas tre månader i förväg. Därmed kan både ökade priser och valutaförändringar påverka produktinköpskostnaden och royaltykostnader. Kostnaden för royalty betalas främst i EURO.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Bolagets tidigare lån i EUR kopplat till extern finansiering har reglerats i sin helhet under 2018.

För det nya konvertibellånet som togs under 2017 är konverteringskursen enligt avtal satt till 48,82 SEK per aktie att jämföra mot Clavister Holding Abs slutkurs per 2020-12-31 på 6,94 SEK, konvertibellånet förfaller först år 2022. Det finns en överenskommelse kring kvittning av amortering och räntor mot emission av aktier, det kommer därför inte att påverka likviditeten.

Koncernens kontraktsevenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagskurs. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

Koncernens noter.

2020-12-31

Löptidsanalys	<1 år	1-5 år	>5 år	Totalt
Räntebärande skulder	0	213 639	0	213 639
Skulder till leasingföretag enligt IFRS 16	6 117	11 372	0	17 489
Leverantörsskulder	17 640	0	0	17 640
Övriga kortfristiga skulder	121 365	681	0	122 046
	145 122	225 692	0	370 814

2019-12-31

Löptidsanalys	<1 år	1-5 år	>5 år	Totalt
Räntebärande skulder	53 709	228 995	0	282 704
Skulder till leasingföretag enligt IFRS 16	5 992	15 987	0	21 979
Leverantörsskulder	5 169	0	0	5 169
Övriga kortfristiga skulder	81 892	814	0	82 706
	146 762	245 796	0	392 558

*Samtliga skulder till leasingföretag enligt IFRS 16 avser lokaler, bilar, kontormöbler och datorer.

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, och för att upprätthålla en kapitalstruktur som mot denna bakgrund håller kostnaden för kapitalet nere. För ett utvecklingsföretag som Clavister är den tillgångsbaserade säkerhetsbasen för upplåning begränsad. Koncernens strategi under 2020, som var oförändrad med 2019, var att förbättra nettokassan. Den 31 december 2020 uppgick den finansiella nettokassan till -70 MSEK (-212 MSEK per 31 december 2019).

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk är risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas, alternativt till en förhöjd kostnad.

Om koncernen inte skulle kunna erhålla, alternativt endast erhålla en finansiering till oförmånliga villkor, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på företagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernens refinansieringsrisk kan vara upptagande av lån, konvertibellån eller via emittering av nya aktier som har beslutats av stämman.

För att begränsa refinansieringsrisken har koncernen flera finansieringskällor och försöker även att sprida ut förfallodagarna på lånen. För ett av lånen som koncernen tecknat, skall återbetalning ske genom nyemission av aktier genom finansärens tecknande av optioner i samband med utbetalning av lånet, därmed kommer inte likviditeten att påverkas i detta fall.

Koncernen arbetar kontinuerligt med att säkerställa möjligheten att ta upp nya lån vid behov, samt med att omförhandla befintliga lån och avtal.

Likviditet säkras dels genom upptagande av räntebärande skulder och dels genom teckningsoptioner och nyemissioner av aktier. Under året har ingen förändring skett i koncernens kapitalhantering. Externa kapitalkrav är ställda mot koncernen gällande skuldsättningsnivå och eventuellt ny upptagning av lån.

Koncernens noter.

Not 31 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget tillsammans med BAE Systems Hägglunds, del av BAE Systems, Europas största och världens tredje största försvarsindustriker, har fått sin första gemensamma slutkund, en betydande västeuropeisk försvarsmakt. Avtalet mellan BAE Systems Hägglunds och slutkunden omfattar uppgraderingar av CV90s (stridsfordon 90) som genomförs mellan åren 2021–2025. Affären är Clavisters hittills största med ordervärde om minst 50 MSEK, med möjlighet till tillägg som utökar ordervärdet upp till 90 MSEK.

Det omfattande kontraktet innebär uppgradering av 122 stycken CV90 stridsfordon, med option på ytterligare 19 fordon. Uppgraderingarna innebär att varje fordon utrustas med mer robusta, integrerade cybersäkerhetsfunktioner, inklusive Clavisters militärklassade RSG-400 Security Gateway och RSW-400 Secure Switch. Enligt kundens produktionsplan kommer första produktleveranserna att ske under senare delen av 2021, och den större volymen av leveranser sker från 2022 till 2024. Fordonens förväntat långa livslängd ger också möjligheter för Clavister att leverera ytterligare support- och underhållstjänster som sträcker sig över flera år efter slutförd produktleverans.

Bolaget följer löpande hur situationen kring Coronaviruset (COVID-19) utvecklas. Bolaget övervakar och utvärderar löpande eventuell påverkan på verksamheten.

Bolaget har upprättat en krisberedskapsgrupp för att hantera de arbetsmiljömässiga aspekterna av COVID-19. Därbland ingår att begränsa riskerna för smittspridning vid bolagets olika verksamhetsställen, vara behjälplig vid smittspårning enligt smittskyddslagen, samt att säkerställa att verksamheten kan fortlöpa på bästa möjliga sätt även i en situation där enskilda medarbetare eller hela verksamhetsställen sätts i karantän.

Bolaget har upprättat en beredskapsplan bestående av ett flertal olika åtgärds paket med syfte att stärka bolagets likviditet i händelse av att bolagets kassaflöde försämras som en konsekvens av pandemin.

Analysföretaget GlobalData har prognosticerat hur COVID-19 påverkar olika segment inom teknologi, IT- samt telekom-branschen. I prognosen uppskattas att det segment där Clavister verkar, Security Software, endast kommer att få en nominell negativ påverkan.

Moderföretagets resultaträkning

TSEK	Not	2020	2019
Nettoomsättning	3	8 685	430
Övriga rörelseintäkter	4	221	0
Rörelsens intäkter		8 906	430
Övriga externa kostnader	5,6	-6 996	-6 603
Personalkostnader	7	-6 218	-6 029
Övriga rörelsekostnader		-10	-18
Rörelseresultat		-4 317	-12 220
Resultat från andelar i koncernföretag	10	0	-135 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	940	1 567
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-9 619	-8 361
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-12 997	-154 014
Lämnat koncernbidrag		-30 000	0
Skatt på årets resultat	9	-842	117
Årets resultat		-43 838	-153 896
Moderföretagets rapport över totalresultat			
TSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		-43 838	-153 896
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		-43 838	-153 896

Moderföretagets balansräkning

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital		17 665	0
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	559 822	478 295
Långfristiga fordringar	12	0	0
Uppskjuten skattefordran	9	0	478
Summa anläggningstillgångar		559 822	478 773
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	13	249	162
Förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	14	387	4 451
Likvida medel	15	32 282	8 594
Summa omsättningstillgångar		32 918	13 207
SUMMA TILLGÅNGAR		610 405	491 981
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	16	5 230	2 566
Pågående nyemission		252	0
		5 483	2 566
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		178 180	31 381
Balanserat resultat		318 610	439 599
Årets resultat		-43 838	-153 896
		452 952	317 084
Summa eget kapital		458 434	319 650
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	17	0	0
Konvertibla skuldebrev	17	9 116	8 545
Skulder hos koncernföretag	11	126 100	108 006
Summa långfristiga skulder		135 216	116 551
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	9	364	0
Summa avsättningar		364	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	17	0	49 358
Leverantörsskulder		13 320	709
Aktuell skatteskuld	9	0	39
Övriga skulder	18	1 748	196
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 324	5 478
Summa kortfristiga skulder		16 392	55 781
Summa skulder		151 971	172 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		610 405	491 981

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01	2 356	0	510 533	53 059	-124 552	441 397
Omföring resultat föregående år	0		-510 533	385 981	124 552	0
Årets resultat	0		0	0	-153 896	-153 896
Årets övrigt totalresultat	0		0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	-153 896	-153 896
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	0	-1 566	0	0	-1 566
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	558	0	558
Nyemission	210	0	35 448	0	0	35 658
Emissionskostnader	0	0	-2 500	0	0	-2 500
Summa transaktioner med ägare	210	0	31 382	558	0	32 150
Utgående eget kapital 2019-12-31	2 566	0	31 381	439 598	-153 896	319 650
Ingående eget kapital 2020-01-01	2 566	0	31 381	439 598	-153 896	319 650
Omföring resultat föregående år	0		-31 381	-122 515	153 896	0
Årets resultat	0		0	0	-43 838	-43 838
Årets övrigt totalresultat	0		0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	-43 838	-43 838
Pågående emission	0	252	17 413	0	0	17 665
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	0	-940	0	0	-940
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	1 527	0	1 527
Nyemission	2 664	0	183 654	0	0	186 318
Emissionskostnader	0	0	-21 947	0	0	-21 947
Summa transaktioner med ägare	2 664	252	178 180	1 527	0	182 623
Utgående eget kapital 2020-12-31	5 230	252	178 180	318 610	-43 838	458 435

Moderföretagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt *		-12 997	-154 014
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20	5 290	136 390
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7 707	-17 624
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		38	4 337
Förändringar av rörelseskulder		14 744	242
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 075	-13 045
Investeringsverksamheten			
Investeringar i aktier dotterföretag	10	-80 000	-100 000
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar		0	3 815
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-80 000	-96 185
Finansieringsverksamheten			
	20		
Amortering lån		-54 774	0
Lämnade koncernbidrag		-30 000	0
Emissionskostnader		-21 947	-2 500
Tillskott pga aktierelaterade ersättningar		0	558
Nyemission		185 240	34 092
Ökning av skuld på dotterbolag		18 094	84 688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		96 613	116 838
Årets kassaflöde		23 688	7 607
Likvida medel vid årets början		8 594	987
Likvida medel vid årets utgång		32 282	8 594

* I posten "Resultat före bokslutsdispositioner och skatt" ingår erhållna räntor med 0 TSEK (1 TSEK) och betalda räntor med 7 580 TSEK (0 TSEK).

Moderföretagets noter

Not 1 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person".

Skillnaderna mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden minskat med eventuella nedskrivningar.

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IFRS 9 i moderföretaget som juridisk person, utan moderföretaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag förs över resultaträkningen som en bokslutsdisposition. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Moderföretaget har vid upprättandet av de finansiella rapporterna gjort antaganden av väsentlig karaktär avseende samtliga dotterföretags framtida resultat och förmåga att generera avkastning. Då moderföretaget i all väsentlighet enbart innehar andelar i dotterföretag påverkas de även av väsentliga uppskattningar och bedömningar som görs i koncernföretagen. För information om koncernens väsentliga uppskattningar och bedömningar se koncernens not 2.

Not 3 Nettoomsättningens fördelning

Moderföretagets nettoomsättning består i sin helhet av fakturering mellan moderbolaget och dotterbolagen, Clavister AB och PhenixID AB, avseende management fee, all omsättning har skett inom Sverige.

Not 4 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter	2020	2019
Kursvinst fordr/skulder av rörelsekaraktär	9	0
Övriga ersättningar	211	0
Summa	221	0

Not 5 Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består i huvudsak av kostnader för styrelsearvode 1.468 TSEK (1.452), advokatkostnader med 2.511 TSEK (389), kostnader avseende inhyrd konsult i samband med finansiering 386 TSEK (1.692), samt kostnad till Certified Advisor med 179 TSEK (176).

Not 6 Arvode till revisorer

Övervägande del av arvode till revisor redovisas i moderbolaget, 486 TSEK (605), resterande del redovisas hos dotterbolagen Clavister AB och PhenixID AB, finns specificerat i not 5 för koncernen.

Not 7 Anställda och personalkostnader

För löner och ersättningar till anställda och ledande befattningshavare samt information om antal anställda, se not 7 för koncernen.

Moderföretagets noter

Not 8 Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter och liknande resultatposter	2020	2019
Resultat vid ej inlösta teckningsoptioner	940	1 566
Ränteintäkter	0	1
Summa	940	1 567

Räntekostnader och liknande resultatposter	2020	2019
Övriga finansiella kostnader	-2 663	-856
Räntekostnader	-6 956	-7 506
Summa	-9 619	-8 361

Not 9 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2020	2019
Årets skattekostnad	0	0
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	0	0

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	117
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	-842	0
	-842	117

Redovisad skatt i resultaträkningen

-842 **117**

Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat under året

	0	0
Redovisad skatt i övrigt totalresultat	0	0

Moderföretagets noter

Avstämning av effektiv skattesats	2020	2019
Resultat före skatt	-42 997	-154 014
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	9 201	32 959
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Ej avdragsgilla kostnader	-9	-14
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	-28 890
Ej avdragsgilla räntekostnader	-1 855	-2 249
Skatt på tidigare års resultat som inte redovisats tidigare	0	0
Temporära skillnader	0	117
Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag	-842	0
Ökat underskottsavdrag som inte bokförs som fordran	-7 338	-1 806
Redovisad skatt	-842	117
Effektiv skattesats (%)	21,4%	-21,4%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	2020	2019
Konvertibla skuldebrev	-364	-404
Övrigt	0	882
Redovisat värde	-364	478

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

	2020	2019
Ingående redovisat värde	478	361
Förändring av temporära skillnader	0	117
Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag	-842	0
Utgående redovisat värde uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-364	478

Moderföretagets noter

Not 10 Andelar i koncernföretag

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	478 295	513 295
Årets anskaffningar	1 527	0
Årets lämnade aktieägartillskott	80 000	100 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	559 822	613 295
Årets nedskrivning	0	-135 000
Utgående redovisat värde	559 822	478 295

Ytterligare information finns under Not 2 (KC) och rubriken "Andelar i koncernföretag".

Nedskrivningsprövning har gjorts i Clavister AB. Se vidare Not 16 (KC)

Företag och Org. Nr	Säte	Kapital- andel	Eget kapital		Bokfört värde	Bokfört värde
			2020-12-31	Resultat 2020	2020-12-31	2019-12-31
Clavister AB (556546-1877)	Örnsköldsvik	100%	57 945	-35 390	472 795	392 795
PhenixID AB (556987-6310)	Stockholm	100%	4 347	190	85 500	85 500

Not 11 Skulder hos koncernföretag

	Motpart	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	Clavister AB	-102 023	-17 336
Tillkommande fordringar	Clavister AB	0	0
Tillkommande skulder	Clavister AB	-27 977	-84 688
Utgående skuld Clavister AB		-130 000	-102 023

	Motpart	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	PhenixID AB	-5 983	-5 983
Tillkommande skulder	PhenixID AB	0	0
Avgående skulder	PhenixID AB	9 883	0
Utgående fordran/skuld PhenixID AB		3 900	-5 983

Utgående skuld/fordran koncernföretag	-126 100	-108 006
--	-----------------	-----------------

Moderföretagets noter

Not 12 Långfristiga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31
Periodiserad kostnad avseende optioner till långgivare	0	0
Redovisat värde	0	0

Not 13 Övriga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31
Skattefordran	92	57
Momsfordran	18	105
Övriga fordringar	139	0
Redovisat värde	249	162

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Leasingkostnader	15	162
Försäkringspremie	245	99
Periodiserad kostnad avseende optioner till långgivare	0	4 078
Övriga periodiserade kostnader	126	112
Redovisat värde	387	4 451

Not 15 Likvida medel

	2020-12-31	2019-12-31
Kassa och bank	32 282	8 594
Redovisat värde	32 282	8 594

Not 16 Eget kapital

Per den 31 december 2020 består aktiekapitalet av 52 303 012 (25 659 550) st aktier med ett kvotvärde om 0,10 kr (0,10). Se även upplysningar i koncernens not 22 Eget kapital.

Aktieägarna har lämnat ovillkorat aktieägartillskott som uppgår till 498 077 833 kr (418 077 833 kr).

Not 17 Långfristiga skulder/skulder till kreditinstitut

Moderföretagets skulder till kreditinstitut har återbetalats i sin helhet under 2020.

Ytterligare information kring förfallotidpunkter för lånet och det konvertibla skuldbrevet finns under Not 30 för koncernen.

Moderföretagets noter

Not 18 Övriga skulder

	2020-12-31	2019-12-31
Personalens källskatt	472	85
Lagstadgade sociala avgifter	275	0
Upplupen löneskatt	135	106
Anståndsbelopp källskatt och sociala avgifter	865	0
Övriga skulder	0	5
Redovisat värde	1 748	196

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	429	377
Upplupna räntor	35	4 351
Upplupna övriga poster	860	751
Redovisat värde	1 324	5 478

Not 20 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2020	2019
Nedskrivningar	0	135 000
Återläggning periodiserad kostnad Tagehus (aktiverade kostnader)	642	0
Återläggning periodiserad kostnad option Tagehus (vederlagsfria optioner)	4 077	0
Beräknad ränta på konvertibellån	571	1 390
Redovisat värde	5 290	136 390

Under finansieringsverksamheten finns en post "Amortering lån", den avser amortering 50 000 TSEK och ränta avseende detta lån på 4 774 TSEK.

Not 21 Ställda säkerheter

	2020-12-31	2019-12-31
Pantsatta aktier i koncernföretag	0	85 500
Pantsatt fordran på koncernföretag	0	0
Likvida medel	32 282	8 597
Företagsinteckning	0	50 000
Summa	32 282	144 097

Skuld kopplad till säkerhet avseende likvida medel är återbetalad i sin helhet under 2020, men säkerheten återlämnades först 2021.

Moderföretagets noter

Not 22 Eventualförpliktelser

Det finns inga eventualförpliktelser, inte heller några eventualförpliktelser föregående år.

Not 23 Transaktioner med närstående

<i>Transaktioner med dotterföretag</i>	Motpart	2020	2019
Försäljning av tjänster	Clavister AB	4 785	430
Inköp av varor / tjänster	Clavister AB	0	0
Lämnat koncernbidrag	Clavister AB	0	0
Förändring avräkningskonto	Clavister AB	-27 977	-84 688
Fordran på balansdagen	Clavister AB	0	0
Skuld på balansdagen	Clavister AB	-130 000	-102 023
Försäljning av tjänster	PhenixID AB	3 900	0
Förändring avräkningskonto	PhenixID AB	0	0
Fodran/Skuld på balansdagen	PhenixID AB	3 900	-5 983

För information om ersättningar till ledande befattningshavare se koncernens not 7 Anställda och personalkostnader.

Not 24 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande i moderbolaget står följande medel (kronor)

Överkursfond	178 179 998
Balanserat resultat	318 610 028
Årets resultat	-43 838 472
	452 951 554

Styrelsen föreslår att hela överkursfonden 178 179 998 kr omförs till balanserat resultat. I ny räkning överförs 452 951 554 kr.

Styrelsens underskrifter

Örnsköldsvik den april 2021

Koncernredovisningen och årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 27 april 2021. Styrelsen och VD försäkrar härmed att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Viktor Kovacs
Styrelseordförande

Jan Frykhammar
Styrelseledamot

Kimberly Matenchuk
Styrelseledamot

Staffan Dahlström
Styrelseledamot

Martin Kreuzer
Styrelseledamot

John Vestberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021- -

Ernst & Young AB

Rikard Grundin
Auktoriserad revisor



CLAVISTER®

CONNECT • PROTECT

Sjögatan 6 J
SE-891 60, Örnsköldsvik
Sweden