



CLAVISTER®

**Årsredovisning och
Koncernredovisning**

**för
Clavister Holding AB
556917-6612**

**Räkenskapsåret
2015**

Innehålls- förteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	5
Koncernens Resultaträkning	16
Koncernens Balansräkning	17
Koncernens Kassaflödesanalys	19
Moderbolagets Resultaträkning	20
Moderbolagets Balansräkning	21
Moderbolagets Kassaflödesanalys	23
Tilläggsupplysningar	24
Noter	28

CLAV

WE ARE NETWORK SECURITY

Clavister
Sjögatan 6 J
SE-891 60 Örnsköldsvik

www.clavister.com

VD har ordet

2015 har varit ett fantastiskt spännande och givande år för Clavister. Vi har fortsatt att på ett kontrollerat och strukturerat sätt komplettera vår traditionella "Go-To-Market" modell, där vi idag levererar brandväggar av den senaste teknologin till små, medelstora företag och organisationer genom ett effektivt partnerled, med ett separat affärsområde där vi levererar vår nästa generation säkerhetsprogramvara enligt en "OEM" modell till framförallt telekom-branschen.

Styrkan att vara ett europeiskt säkerhetsbolag med en egen teknologi, som dessutom är den snabbaste som marknaden idag kan uppbringa i specifika tillämpningar, har skapat väldiga konkurrensfördelar för Clavister. Att kunder på bred bas, i allt större utsträckning, aktivt letar efter alternativ till de stora etablerade säkerhetsleverantörerna gör det extra spännande för oss.

Ett bevis på att vår inslagna strategiska väg inom telekom-området är rätt är det samarbetsavtal som vi, efter mer än 18 månaders intensiv samutveckling, tecknade med Nokia. Att bli en del av Nokias ekosystem är för Clavister en "game changer" och vi kommer redan under 2016 börja se försäljning av våra säkerhetslösningar genom Nokias organisation.

Ett ytterligare bevis på att vår teknologi håller högsta klass är det avtal vi tecknat med Canon IT Solutions. Canon IT Solutions är en av de största systemleverantörerna på världens näst största säkerhetsmarknad, Japan. Canon IT Solutions kommer att tillsammans med Clavister satsa mer än 30 miljoner Yen på sälj- och marknadsföring under 2016. Man har dessutom påbörjat en seminarietour på mer än 50 (femtio) platser för att lansera Clavister.

Vi har även öppnat en R&D avdelning i Umeå, med närhet till Universitetet, för att tillgodose pågående och framtida rekryterings behov.



Jim Carlsson, VD Clavister.

VD har ordet

De framgångar vi presenterat under det gångna året har mottagits väl av aktiemarknaden och våra aktieägare kan därför glädjas åt en kraftig kursuppgång, från 15:70 till 69 SEK (340%).

Prioriteringar 2016

Bolaget fortsätter att investera på bred front, såväl inom Engineering, support och konsult (PS) som sälj och marknad. Vi har etablerat oss i västra och norra Afrika, en av de snabbast växande marknaderna.

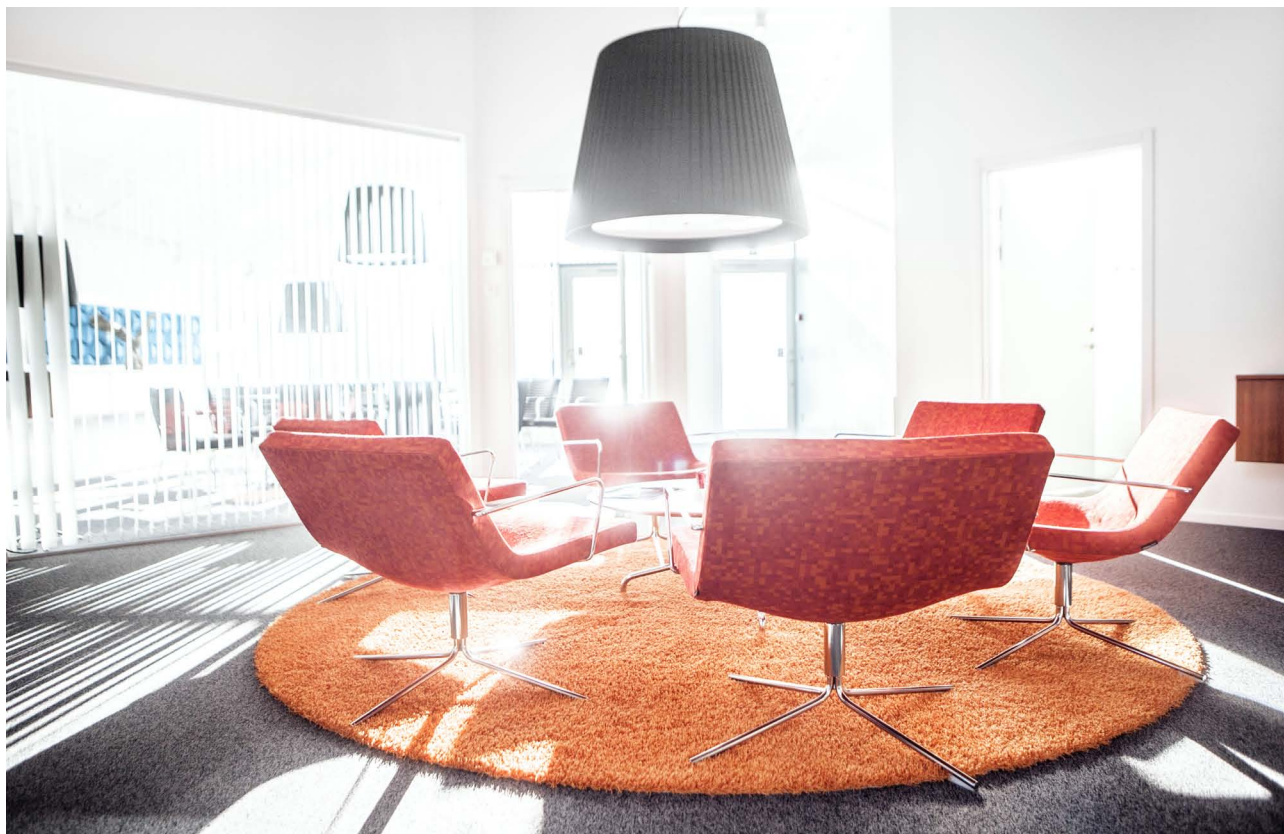
Under mars månad avtalade vi med ett svenskt säkerhetsbolag, PhenixID om teckning i en riktad nyemission, som inom kort ger oss en ägarandel om 29%. PhenixID är specialiserat på identitetshantering samt autentisering (säker inloggning). Det är ett viktigt område då vi kommer in på IoT (Internet of Things) relaterade projekt. Säkerhet kommer vara en vital funktion nu när fler och fler saker kopplas upp mot internet. Tillsammans med PhenixID's lösning, att säkerställa vem/vad som har access till rätt applikation/tjänst, kommer vi kunna erbjuda en bredare säkerhetslösning för Internet of Things.

Jag ser med stor tillförsikt fram emot 2016 och på en fortsatt stark utveckling inom samtliga områden.



Örnsköldsvik den 24 mars 2016

Jim Carlsson, VD



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Clavister Holding AB får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015.

Bolaget har sitt säte i Örnsköldsvik.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Information om verksamheten

Koncernen Clavister bildades 2013 genom apportemission där Clavister AB:s aktieägare blev ägare till moderbolaget Clavister Holding AB. Det var ett led i arbetet för att ombilda Clavister för att kunna börsnoteras på Nasdaq First North. Själva ombildningen redovisades som en nyemission. I moderbolaget Clavister Holding AB utförs en begränsad del av verksamheten såsom förvaltning av bolagets aktie och verksamhet riktad mot investerare.

Den dominerande delen av verksamheten drivs i dotterbolaget Clavister AB, som startade verksamheten år 1997 i Örnsköldsvik. Omkring millennieskiftet lades grunden till det som verksamhetsmässigt är Clavister av idag. I bolaget sker både utveckling, tillverkning och försäljning av lösningar för nätverkssäkerhet i både fysiska och virtuella miljöer. Produkterna kännetecknas av innovation, hög kvalitet och prestanda men också av en stor bredd i produktutbudet. I tillägg till detta offereras specialiserade tekniska tjänster. Försäljning sker främst under det egna varumärket Clavister men även via OEM, dvs att mjukvaran adderas till kundens eget produktkoncept.

I koncernen ingår fyra bolag där Clavister Holding AB äger dotterbolaget Clavister AB till 100%. Clavister AB äger 100% av Clavister APAC Ltd. i Hong-Kong. Amaranten (Asia) Network Co. Ltd, (under namnändring till Clavister China Ltd.) ägs till 100% av Clavister APAC Ltd. Affärsrörelsen bedrivs till absolut största del i dotterbolaget Clavister AB. Vid huvudkontoret i Örnsköldsvik bedrivs produkt- och mjukvaruutveckling, produktledning, konsulttjänster, logistik och lagerhantering, kundsupport, ekonomi och övrig administration. Huvudförsäljningskontoret ligger i Stockholm. Sedan hösten 2015 har bolaget även etablerat ett kontor i Umeå. Där pågår både arbete med mjukvaruutveckling samt kundsupport. Etableringen i Umeå är ett viktigt steg i den pågående rekryteringssatsningen som startade under 2015 med syftet att både kunna attrahera nya och att lyckas behålla befintliga medarbetare i bolaget. I dotterbolaget Amaranten (Asia) Network Co. Ltd. bedrivs försäljning under märkena Amaranten och Clavister och där sköts även kundsupport, fakturering, ekonomi, logistik och lagerhantering.

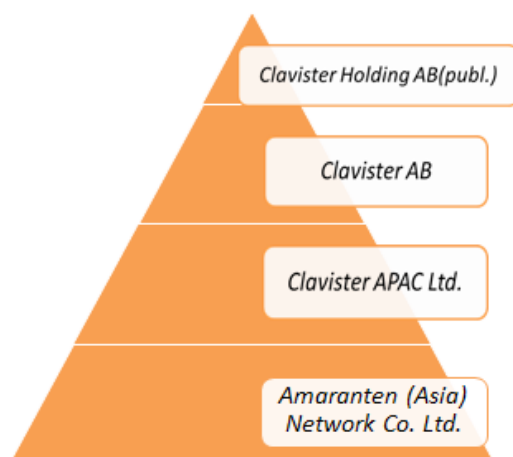


Bild: Helägda dotterbolag (100%) som ingår i Clavister koncernen

Förvaltningsberättelse

Koncernen bedriver försäljningen i enlighet med traditionell kanalstrategi, dvs via distributörer och återförsäljare och via en egen säljorganisation. Försäljningen är fokuserad inom enterprise-segmentet och telekom, där Clavisters teknologi är mycket välanpassad för ändamålet inte minst pga av utbyggnaden av mobiltelefonnät 4G/LTE.

De största marknaderna inom kanalsegmentet (enterprise) förutom Norden är Europa (Tyskland, Nederländerna, Frankrike och Italien) samt Asien där bolaget både verkar via dotterbolaget Amaranten Network China Ltd. (under namnändring till Clavister China Ltd.) på den kinesiska marknaden och via Clavister AB. Under 2015 har Clavister flyttat fram positionen i Asien och framgångsrikt etablerat sig i Japan bl a genom tecknandet av distributörsavtalet med Canon IT Solutions. En avgörande milstolpe på världens näst största IT-säkerhetsmarknad. Clavister har även försäljning i Sydamerika och USA. Under 2015 påbörjades samtal för en etablering i Afrikas fransktalande norra och västra delar, vilket resulterande i ett avtal med Defis & Strategies Group i februari 2016.

Koncernen hade vid årsslutet 124 (113) anställda, varav 31 (29) är anställda i Amaranten Network China Ltd.

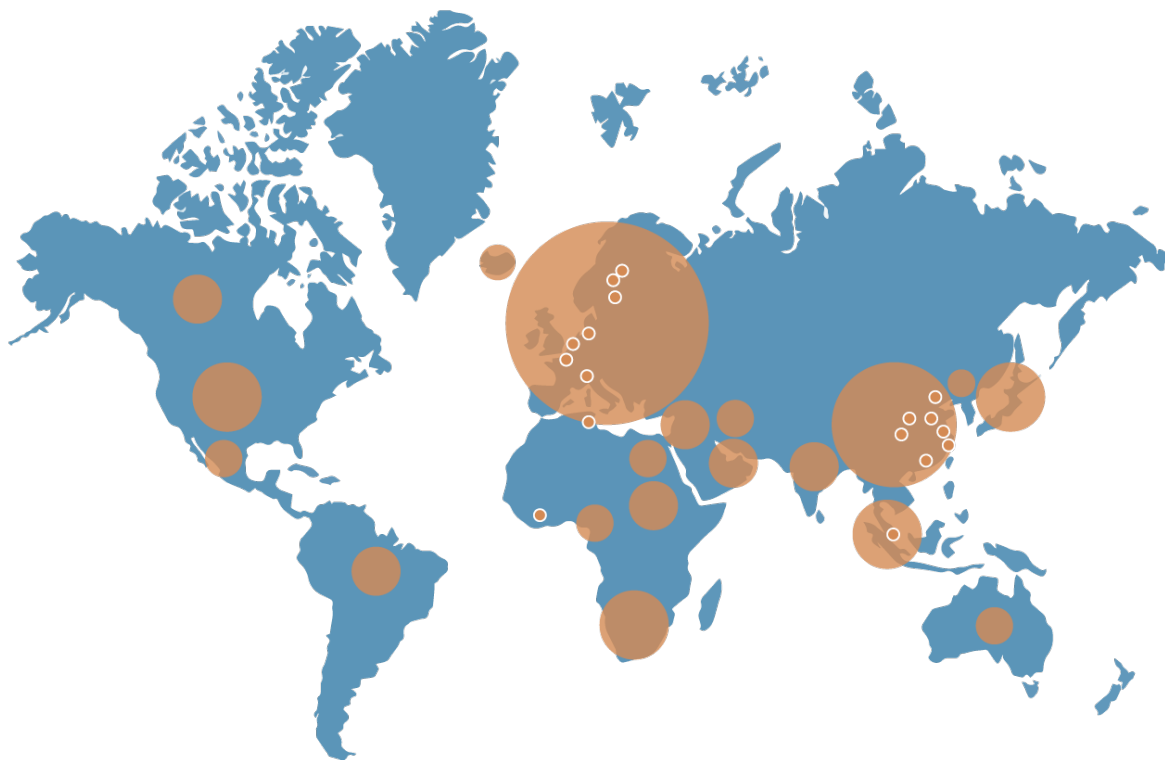


Bild: Marknadsöversikt inklusive Clavisters försäljningskontor (markerade med vita ringar) och distributörer

Förvaltningsberättelse

Viktiga händelser under året

Avtal och affärer

Bolagets strategiska försäljningsarbete har resulterat i tecknande av tre viktiga avtal inom telekomsegmentet under det andra och tredje kvartalet 2015.

- Ett avtal gäller ett samarbete med en större global leverantör av militära kommunikationslösningar med cirka 100 000 anställda. Affärsenheten bygger LTE-/4G-nätverk för nationell säkerhet och har valt Clavister som leverantör av LTE Security Gateways. Clavisters teknologi för inbäddade säkerhetslösningar används för att säkra infrastrukturen i kritiska kommunikations- och ledningssystem som skall stå emot avlyssning och kommande hot.
- Det andra avtalet är ingånget med en av världens största leverantörer av utrustning och tjänster för mobiltelefoni, Nokia Networks, där säkerhet är en strategisk satsning. Samarbetet kommer att erbjuda skydd av och hantera nätverk med Clavisters virtuella och nästa generations skalbara säkerhetslösningar.
- Det tredje avtalet har tecknats med Artesyn Embedded Technologies, en amerikansk leverantör med drygt 20 000 anställda som erbjuder lösningar mot både telekom- och försvarsindustri. Artesyn har valt Clavister som leverantör av säkerhetsmjukvara i deras säkerhetserbjudande mot marknaden. Nu i februari 2016 gjordes en gemensam satsning då Artesyn och Clavister demonstrerade 'next-generation Virtual Security Gateway solution' för mobil-operatörer och Cloud-providers på Mobile World Congress i Barcelona.

Samtliga tre avtal har förhandlats sedan tidigt 2014, vilket återigen belyser de långa säljcykler som dessa affärer kännetecknas av. Under förhandlingsarbetet har Clavisters teknologi utvärderats och omfattande tester har genomförts med positiva resultat. Inledningsvis fokuseras affärerna, inom ramen för avtalen, på leverans av LTE Security Gateways, vilket är den del av marknaden som bedöms ha störst tillväxt under de kommande åren, och där Clavister har kommit längst i sin teknologiutveckling. Avtalen är dock inte begränsade till LTE Security, utan parterna har ambition att växa även inom övriga områden där Clavisters teknologi är tillämplig.

Ett annat viktigt licens- och supportsavtal tecknades i augusti för en period av tre år med Regus, som är världsledande uthyrare av kontorshotell och som använder fysiska och virtuella brandväggar från Clavister sedan 2009 i över 100 länder, för att centralt administrera säkerheten.

Under sen-hösten tecknades ett distributörsavtal med Canon IT Solutions med avsikt att låta Clavister ersätta befintliga leverantörer på den japanska marknaden för nätverkssäkerhet. Försäljningen förväntas bli dominerad av SMB-produkten (Small and Medium Business) E80, men även "high-end" produkter och lösningsområden efterfrågas.

- I december meddelade Clavister att VPN-prestandan ökats med upp till 500% för både fysiska och virtuella enheter i den senaste version av cOS Stream, genom att utnyttja Intels sk 'Quick Assistteknik', vilket även ökar prestandan för 4G/LTE-nät med upp till 500%. cOS Stream är ett flerkärnigt säkerhetsoperativsystem, speciellt utformat för telekomleverantörer.
- Clavister har i mars 2016 avtalat med ett svenskt säkerhetsbolag, PhenixID om teckning i en riktad emission, vilket i närtid resulterar i en ägarandel om 29%. PhenixID arbetar med identitetshantering 2FA. Clavister har även tecknat ett samarbetsavtal med PhenixID. Syftet är att stärka det strategiska samarbetet och öppna upp för ytterligare affärsmöjligheter mellan bolagen. Genom att 2FA inkluderas till befintligt produkt erbjudande så bedöms intresset från kundsegmentet enterprise stiga.

Förvaltningsberättelse

Övriga händelser

- Vid årsstämman 2015 blev Björn Norrbom och Ilkka Hiidenheimo nyvalda till styrelsen, som styrelseordförande respektive ledamot. Björn Norrbom har gedigen erfarenhet från såväl telekom branschen som ITsäkerhetsbranschen. Ilkka Hiidenheimo grundade och drev en av Europas största säkerhetsleverantörer till dess att bolaget förvärvades av McAfee och därefter Intel Security år 2013.
- Clavister säkrade i juni en lånefinansiering om 2 MEUR, ca 18,5 MSEK, genom räntebärande lån.
- Styrelsen har på grundval av de kommersiella förutsättningarna och ett ökat intresse för bolaget fattat ett beslut om att ansöka om listbyte till reglerad marknad, NASDAQ OMX Stockholm under 2016.
- Dotterbolaget Clavister AB har mottagit en stämning från kund i december 2014 inlämnad till Ångermanlands Tingsrätt. Tvisten rör tolkningen av ett avtal. Beloppet som yrkas är 13,5 MSEK jämte ränta sedan 2008. Bolaget har inte gjort någon avsättning i balansräkningen, men yrkat belopp är upptaget som ansvarsförbindelse. Bolaget har lämnat svaromål och bestrider stämningen i sin helhet. Clavister AB har lämnat en inlaga till tingsrätten i juli 2015 samt ett slutligt yttrande per 2015-12-11. Eventuella rättegångskostnader täcks av bolagets företagsförsäkring. Styrelsens bedömning är fortfarande att risken för att bolaget skall komma att dömas och därmed åläggas att betala yrkat belopp är liten. Samtal är pågående där parterna är överens om att finna en lösning i samförstånd.
- Under året har bolaget accelererat rekryteringen och antalet anställda har ökat med 12 medarbetare år över år i Clavister AB. I november öppnade bolaget ett kontor i Umeå där cirka 10 personer arbetar. Genom etableringen möjliggörs den tillväxt som krävs för att kunna möta våra kunders behov och efterfrågan.

Framtida utveckling

Marknaden för nätverkssäkerhet och informationssäkerhet växer stadigt och förväntas öka med 60% till år 2020. (Källa: www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/cyber-security-market-505.html). Med det universella genomslaget av både fast och trådlös kommunikationsteknologi, så ökar kraven på säkerhet, både för offentliga myndigheter och organisationer, banker och företag, eftersom konsekvenserna av störningar såsom cyberattacker, avbrott, virus, avlyssning eller överbelastningsattacker blir så enormt stora. Den enskilde individen ställer i nästa led allt högre krav på integritet och säkerhet parallellt som nyttjandet av mobila enheter och efterfrågan av smarta varor (IoT) tilltar och exponerar den enskilde. Ökningen av nätverkstrafik i sin tur ökar investeringsbehoven och driftskostnaderna för mobiloperatörerna som i sin tur ställer kontinuerligt höga krav på tillgänglighet, säkerhet och utveckling av olika lösningar som brandväggar, virusskydd och kryptering mm.

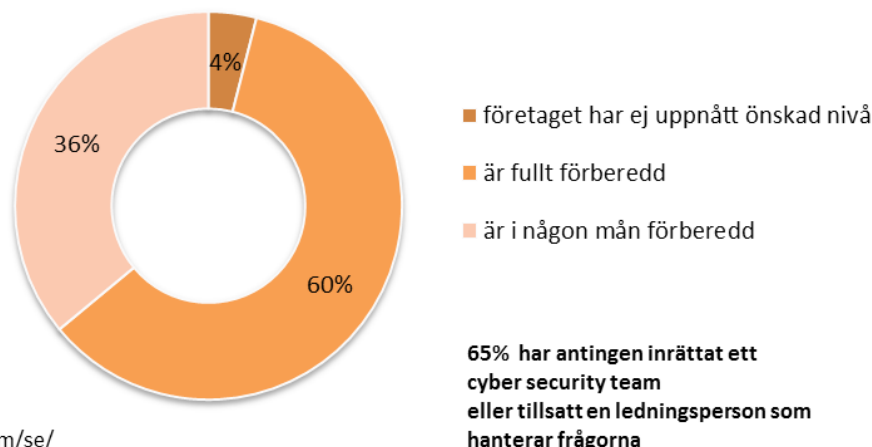
I Sveriges Radio och programmet "God morgon världen" den 20 mars lyfts Internet fram av kända journalister i Sverige som det mest viktiga att skydda för att värna demokratin i ett land, aktualiserat av de massiva överbelastningsattacker (DDoS) som drabbade flertalet större tidningssajter i Sverige samtidigt den 19 mars 2016, då SvD, Expressen, Aftonbladet, DI och DN inte var åtkomliga under flera timmar.

I rapporten "2015 Global CEO Outlook" som gavs ut i november 2015 av KPMG, blev 102 företagsledare i teknikbranschen intervjuade och där lyfts cybersäkerhet fram som en nyckelfråga. Informations- och cybersäkerhetsrisker anses dessutom vara det enskilt största hotet mot deras respektive företag. De intervjuade fortsätter och bedömer att ytterligare investeringar för att förbättra skyddet under de kommande tre åren kommer att krävas.

Förvaltningsberättelse

VD i teknikbranschen fokuserar i högre utsträckning på Informations- och cybersäkerhetsrisker

jämfört med VD:ar i övriga branscher



Källa: KPMG <http://www.kpmg.com/se/>

Under World Economic Forum i Davos 2014 redovisades en rad utmanande globala risker. Materialet är framtaget via undersökningar som deltagare från vitt skilda yrken, geografier och åldersgrupper ingående i World Economic Forums intressesfär svarade på under hösten 2013. Totalt medverkade ca 700 personer i undersökningen. Källa: http://www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalRisks_Report_2014.pdf. Frågor ställdes dels om hur stor sannolikheten är att de inträffar och dels om omfattningen eller påverkansgraden. Skalan graderades från 1 till 5,5. Ett av områdena benämndes tekniska risker dvs dataintrång, cyberattacker och haveri av kritisk information. Samtliga tre bedömdes påverka samhället stort vid ett eventuellt inträffande, dvs graderades till 4,5 till 4,8. Gällande sannolikheten för ett inträffande bedömdes cyberattacker och dataintrång ligga nära 5,0 av 5,5 möjliga, medan haveri av kritisk information bedömdes till 3,7.

Ett annat exempel på ett område som är högtintressant ur affärssynpunkt och med hög tillväxtpotential är SDN (Software Defined Networking) och NFV (Network Function Virtualization). Clavister har nyligen inlett ett samarbete med Netcracker, ett helägt dotterbolag till NEC, som tillhör marknadsledarna inom dessa områden. SDN- och NFV-teknik gör det möjligt för nätoperatörer att överge mindre flexibla och mer kostsamma hårdvarubaserade arkitekturer till förmån för mer skalbara virtualiserade nätverk. Sammanfattningsvis leder SDN och NFV till minskade kapital- och driftskostnader för kunden, samtidigt som kraven på ökad rörlighet och molntjänster tillgodoses, trots tillväxten av komplex nätverkstrafik. Marknaden för SDN och NFV förväntas växa från 2 miljarder USD 2015 till 45 miljarder USD 2020, en årlig tillväxt på 86%. Källa: www.marketsandmarkets.com/PressReleases/sdn-market.asp

Mot bakgrund av de olika exemplen på säkerhetsbehov som beskrivits ovan och som driver marknadstillväxten samt i kombination med Clavisters affärsmodell och teknologiska höjd, finns det goda skäl att anse att bolaget har en mycket stark tillväxtpotential framåt trots hård konkurrens. En allt större andel av affärsmöjligheterna är OEM avtal där teknologi säljs på licens till globala aktörer som har ett behov av nätverkssäkerhet som komponent i sina egna erbjudanden såsom avtalen med Nokia Networks och Artesyn.

Förvaltningsberättelse

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 styrelse och ledande befattningshavare 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. Beroendet 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 mindre koncern. 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. Utvecklad programvara kan också innehålla felaktigheter som ej framkommit under testningsfasen som kan störa kundens verksamhet eller komma att orsaka störningar och förseningar. Det kan leda till orimliga krav på åtgärder från kunden som både kan vara svåra att lösa i sig och genomföra inom en rimlig tid.

Om 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 liten 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 ur styrelsen, ledning eller annan nyckelperson lämnar koncernen. Det råder hög konkurrens om personal inom programmering, testning och utveckling vilket medför att Clavister har svårt att rekrytera kompetent personal. Kostnaden för personal stiger dessutom när efterfrågan är hög. Styrelse, ledning eller personal kan även fatta felaktiga beslut eller hantera något på ett felaktigt sätt vilket kan påverka den finansiella ställningen negativt.

Koncernens immateriella tillgångar är inte patentskyddade i dagsläget. Det finns 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 nätverkssäkerhet kan komma att förskjutas, trots idag ytterst positiva och starka marknadskrafter. 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.

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 kopplat till upptaget räntebärandelån om 2 MEUR. Negativ valutaexponering kan även uppstå till följd av dotterbolaget i Kina som fakturerar och redovisar i CNY. I Kina har valutan CNY kraftigt förstärkts mot SEK under 2015 men genom nedskrivningen

Förvaltningsberättelse

av valutan, beslutad av den kinesiska centralbanken i mitten av augusti mot USD, så föll värdet mot SEK till ungefär samma nivå som vid ingången av året 2015. Eftersom handel och inköp av produkter i Clavister China till allra största del sker lokalt och i CNY är valutakursens resultatpåverkan begränsad, men uppstår resultatmässigt i koncernen. Förändrade politiska beslut eller skattesituation är ytterligare risker i Kina som inte skall negligeras.

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 för omkring hälften av koncernens omsättning följt av SEK, CNY och USD med en tredjedel var. Kostnaderna domineras av SEK till omkring två tredjedelar och den återstående delen är fördelad mellan USD, EUR och CNY.

Ränterisker finns kopplade till koncernens finansiering via konvertibellånet samt factoring där räntenivåerna styrs av marknaden för respektive valutaområde. Möjligheter till refinansiering är beroende av framtida resultat och andra faktorer som är bortom koncernens kontroll. 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 gällande kundfakturer. Samtliga fakturor hanteras och överläts om de blivit kreditgodkända av factoringbolaget. Godkända kunder (kundfakturer) kreditförsäkras och kundfakturorna säljs till factoringbolaget. Genom factoringavtalet har koncernen en kreditförsäkring som gör bolaget skadeslös vid eventuell konkurs. Koncernen kan även påverkas negativt av leverantörer som kräver förskottsbetalning men inte fullföljer sina åtaganden om leveranstider alternativt att leverans av produkterna helt uteblir.

Omsättning och resultat

Nettomsättningen 2015 uppgick till 64,2 MSEK (62,3). Försäljningen utvecklades starkare inom kanalsegmentet enterprise på marknaderna Norden, Europa och Amerika jämfört år över år, men försäljningen tog inte fart utan föll tillbaka på de globala kontona. Försäljningen i Kina påverkades av våren och sommarens inbromsning av den kinesiska ekonomin, men det fjärde kvartalet visade goda tecken på återhämtning. För Kina landade försäljningen på helåret på 10,6 MSEK (11,3). Bruttoresultatet blev 44,7 MSEK (50,0) för helåret. Koncernens bruttomarginal blev 70% (80) och kan förklaras av en ändrad produktmix där mindre produkter med lägre bruttomarginal står för en större del av omsättningen, där även nya marknadsetableringar såsom Japan kostade i form av ett lägre bruttoresultat och marginal. År 2014 påverkades även positivt av den återförda avsättningen i tredje kvartalet på 4,2 MSEK, som bokades mot handelsvaror.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -55,1 (-44,9) MSEK efter aktivering av utvecklingskostnader. Fortsatt stora investeringar i mjukvaruutveckling och nyanställningar påverkar kassaflöde och resultat negativt under året. Resultat före skatt blev -58,7 MSEK (-46,0). Årets resultat slutade på -45,8 (-35,8) MSEK.

Investeringar och aktiveringar

Under 2015 har koncernen fortsatt att investera stort i produktutveckling. Totalt för året har aktiverade utgifter och egen intern utveckling balanserats med 17,7 MSEK (14,0). Utgående värde i balansräkningen för utvecklingsarbeten uppgår till 31,1 MSEK (27,4) för 2015.

Incitamentsprogram

Clavister Holding AB har utestående teckningsoptioner motsvarande 348 250 stycken som vid lösen ger rätt till teckning av en aktie per option, dvs 348 250 aktier. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i Clavister Holding AB kommer bolaget att emittera ytterligare 348 250 aktier, motsvarande en utspädning på cirka 1,8 % av totalt registrerade aktier per 2016-03-20, dvs 19 185 608 stycken. Innehavaren kan påkalla teckning till 2016-12-31 för 173 250 st optioner och till 2017-12-31 för 175 000 st optioner. Syftet med incitamentsprogram är att attrahera, öka lojalitet och engagemang samt lyckas behålla nyckelpersoner i bolaget. Se vidare not 7.



Förvaltningsberättelse

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 43,5 MSEK (11,7) på balansdagen. Eget kapital summerade till 87,8 MSEK (67,8). Se vidare rubriken Going concern.

Kapitalanskaffning

Clavister Holding AB har under 2015 inbringat 66 MSEK via lösen av teckningsoptioner (apport- och kontantemissioner) och riktade nyemissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Räntebärande lån har upptagits på 2,0 MEUR eller cirka 18,5 MSEK. Kapitalanskaffningen är ett led i styrelsens ambition att säkerställa koncernens likviditet på kort och lång sikt men även att attrahera investerare till aktien.

Going concern

Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens likviditet och finansiella resurser på kort och lång sikt. Koncernen bedöms ha fortsatta kapitalbehov då fortsatta investeringar krävs i programutveckling och därmed nyanställningar, allt för att kunna möta kundernas behov på en marknad där bolaget möts både av stor konkurrens och stora möjligheter. Flera utvecklingsprojekt är pågående med anledning av de intressanta avtal som säkrats och som på sikt borgar för ökad omsättning och succesiv minskad förbrukning av likvida medel. Under årets första två månader 2016, sker ett trendbrott då omsättningen ökat med 60% år över år. Norden och Europa utmärker sig extra med en ökning på 111%. Bolaget har även säkrat medel genom en riktad emission om 21,2 MSEK i februari. Styrelsens bedömning, som vilar på nuvarande kassa, tecknade avtal, framtidsutsikter och intjäningsförmåga är att Clavister Holding AB har nödvändig likviditet och kassaflöde för fortsatt drift av verksamheten under 2016 och in i 2017.

Kvalitetsarbete och målstyrning

Clavister arbetar utifrån konceptet om kontinuerliga förbättringar i verksamheten med syfte att bättre möta kundernas behov. Avvikelser från beslutad process dokumenteras, tidssätts, åtgärdas och följs upp. Revisioner genomförs internt samt av extern aktör, DNV (Den Norske Veritas) som årligen godkänner förnyelse av certifieringen enligt ledningssystemet för kvalitet, ISO 9001.

Utifrån styrelsens godkännande av budget fastställer VD och ledningsgrupp årets mål. Bolagets övergripande mål kommuniceras och följs upp regelbundet och övergripande mål bryts ned på avdelnings-, team- och individnivå för att säkerställa att bolaget håller fastslagen kurs. Målen dokumenteras med tidpunkt för slutförande, hur resultatet skall mätas samt plan för hur målen skall uppnås. På individnivå kan målen vara en mix av både hårda och mjuka mål, såsom social förmåga.

De pågående förändringsarbetena reflekterades i företagets övergripande mål för 2015. Målet att införa den sk Scrum-metodiken för mjukvaruutveckling inom avdelningen Engineering fullföljdes på utsatt tid med syfte att ytterligare optimera utvecklingsprocessen. Inom försäljning var målen att både teckna OEM-kontrakt och att öka omsättningen år över år. Områden som utvärderats via enkät är kundnöjdhet och medarbetarnöjdhet. Resultat för kundsupport låg väl över uppsatta mål. Många nyanställningar under en längre period kan utmana indexet för medarbetarnöjdhet vilket kräver hög medvetenhet och ledarskap, något som påverkar målen för 2016.

Förvaltningsberättelse

Styrelsens arbetssätt

Styrelsen för Clavister Holding AB består av fem ledamöter. Inom ramen för de styrelsemöten som sker i Clavister Holding AB hanteras även dotterbolaget Clavister AB. Verksamheten bedrivs till största del inom ramen för Clavister AB.

Styrelsen har upprättat en arbetsordning som reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelse, ordförande samt VD. Den inbegriper både Clavister Holding AB liksom dotterbolaget Clavister AB. Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets organisation samt förvaltning av bolagets angelägenheter.

Styrelsens uppgifter omfattar utvärdering och fastställande av strategier, affärsplaner, budget och finansiering, större verksamhetsförändringar samt att tillsätta och entlediga verkställande direktör. Styrelsen fastställer också kvartalsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning.

Styrelseordförande är ansvarig för att kontinuerligt följa bolaget och se till att samtliga styrelseledamöter tillställs nödvändig information för att kunna bedöma och utvärdera bolaget. Ordförande ska samråda med verkställande direktör i strategiska frågor, leda styrelsemötena samt se till att styrelseärenden inte handläggs i strid med jävsreglerna i aktiebolagslagen.

Styrelsen fastställer årligen instruktionen för VD med riktlinjer för den löpande förvaltningen, redovisningen och medelsförvaltningen samt internkontrollen i bolaget. Instruktionen omfattar även VD:s befogenheter samt informationsskyldighet gentemot styrelsen. Årsstämman har 2015 inrättat en instruktion för valberedningsarbetet i Clavister Holding AB. Styrelsen har under 2015 haft 16 protokollförda sammanträden.

Ägarförhållanden

Antal aktieägare uppgår till 6 007 st och antalet registrerade aktier per 2015-12-31 var 18 537 958 st enligt Bolagsverket. Det finns endast en typ av aktier. Varje röst motsvarar en röst vid bolagsstämman.

Aktieägare	Antal aktier	% andel
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 835 521	15,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	971 300	5,4%
Swedbank Robur	917 435	5,1%
Swiss Life AG	699 750	3,9%
Danica Pension	646 087	3,6%
Handelsbanken Liv	546 292	3,0%
Banque Öhman S.A	467 316	2,6%
SEB Venture Capital	458 717	2,5%
Stiftelsen Industrifonden	458 717	2,5%
AMF Aktiefond Småbolag	380 000	2,1%
Övriga ägare	9 622 774	53,5%
Registrerade aktier enligt Euroclear 2015-12-31	18 003 909	100,0%
Registrerade aktier efter 2015-12-31	534 049	
Registrerade aktier enligt Bolagsverket 2015-12-31	18 537 958	

Förvaltningsberättelse

Aktieinnehav för styrelse och ledningsgrupp

Antal aktier

Styrelse

Björn Norrbom	7 000
Peter Johansson	151 185
Ilka Hiidenheimo	284 253
Jan Ramkvist	23 750
Peter Dahlander*	556 144

1 022 332

Ledningsgrupp

Jim Carlsson*	388 532
John Vestberg	107 250
Anders Gottner	0
Maria Edblad-Jansson	23 750
James Byström	23 671
Nikolas Georgii	5 148
Niklas Wall	6 000
Henrik Olsén	0

554 351

* Indirekt ägande via eget bolag, alternativt kapitalförsäkring.

Flerårsöversikt, se not 1 (Tkr)

Koncernen	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	64 191	62 263	52 842	72 023	61 468
Nettoomsättningstillväxt (%)	3	18	-27	17	-19
Bruttoresultat	44 745	50 003	33 793	51 056	44 818
Bruttomarginal (%)	70	80	64	71	73
Resultat efter finansiella poster	-58 737	-46 041	-51 642	-51 976	-21 468
Antal anställda	124	113	105	115	106
Balansomslutning	141 611	100 980	120 316	70 384	67 090
Soliditet (%)	62	67	59	25	0

Uppgifterna för åren 2011-2012 har inte omräknats enligt K3.



Förvaltningsberättelse

Förslag till disposition av resultatet

Till årsstämman förfogande hos Moderbolaget står följande medel (kronor):

Överkursfond	308 587 992
årets vinst	566 058
	309 154 050
disponeras så att i ny räkning överförs	309 154 050

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tilläggsupplysningar.

Koncernens Resultaträkning

	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Nettoomsättning	2	64 191 392	62 262 964
Aktiverat arbete för egen räkning		17 715 888	13 913 201
Övriga rörelseintäkter		27 500	0
		81 934 780	76 176 165
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-19 445 995	-12 259 510
Övriga externa kostnader	3, 4	-30 766 672	-28 508 361
Personalkostnader	5, 6, 7	-71 232 551	-63 902 440
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-15 332 618	-15 793 127
Övriga rörelsekostnader	8	-289 140	-582 819
		-137 066 976	-121 046 257
Rörelseresultat		-55 132 196	-44 870 092
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	10 030
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		9 412	214 689
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 613 997	-1 395 704
		-3 604 585	-1 170 985
Resultat efter finansiella poster		-58 736 781	-46 041 077
Resultat före skatt		-58 736 781	-46 041 077
Skatt på årets resultat	9	12 946 332	10 244 472
Årets resultat		-45 790 449	-35 796 605

Koncernens Balansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2015-12-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10	31 131 513	27 371 362
Programrättigheter	11	203 856	0
Goodwill	12	3 732 382	4 400 869
		35 067 751	31 772 231
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	13	1 564 884	2 255 718
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	14	49 435 873	36 447 853
Andra långfristiga fordringar	15	379 000	1 020 341
		49 814 873	37 468 194
Summa anläggningstillgångar		86 447 508	71 496 143
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror		5 592 919	5 550 523
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		3 210 861	9 049 568
Övriga fordringar		1 051 314	2 273 651
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	1 781 212	956 147
		6 043 387	12 279 366
<i>Kassa och bank</i>	17	43 527 167	11 654 683
Summa omsättningstillgångar		55 163 473	29 484 572
SUMMA TILLGÅNGAR		141 610 981	100 980 715

Koncernens Balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital	18		
Aktiekapital		1 853 796	1 632 165
Övrigt tillskjutet kapital		314 648 402	249 183 347
Annat kapital inkl. årets resultat		-228 655 660	-182 985 166
Summa eget kapital		87 846 538	67 830 346
Långfristiga skulder	19		
Skuld avseende finansiella leasingavtal	19	0	647 428
Konvertibelt skuldebrev	19, 20	8 779 888	8 204 560
Övriga skulder	19	9 276 948	0
		18 056 836	8 851 988
Kortfristiga skulder			
Skuld avseende finansiella leasingavtal	19	692 238	1 118 393
Skulder till kreditinstitut	19	400 000	625 000
Förskott från kunder		2 323 920	4 022 402
Leverantörsskulder		5 096 114	4 056 402
Aktuella skatteskulder		312 343	741 738
Övriga skulder	19	15 748 568	1 470 369
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	11 134 423	12 264 077
		35 707 607	24 298 381
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		141 610 981	100 980 715

Ställda säkerheter	Not	2015-12-31	2014-12-31
Säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar			
Företagsinteckningar		19 270 000	8 600 000
Pantsatta kundfordringar, samt övriga fordringar		1 906 166	2 885 781
Likvida medel		21 143 546	350 000
		42 319 712	11 835 781
Ansvarsförbindelser	22	13 470 073	13 470 073

Koncernens Kassaflödesanalys

	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-58 736 781	-46 041 077
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	27	15 998 867	13 174 619
Betald skatt		-471 083	180 350
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-43 208 997	-32 686 108
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager		-42 396	-2 648 362
Förändring kundfordringar		5 838 707	-388 567
Förändring av övriga rörelsefordringar		397 272	-1 379 197
Förändring leverantörsskulder		1 039 712	-1 092 074
Förändring av övriga rörelseskulder		10 874 736	-8 542 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-25 100 966	-46 737 065
Investeringsverksamheten			
Investeringar i aktiverat utvecklingsarbete		-17 925 768	-14 014 534
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 407	-161 926
Förändring i finansiella anläggningstillgångar		641 341	-412 383
Avveckling av dotterbolag		0	-325 878
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17 285 834	-14 914 721
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		66 086 686	34 000 000
Emissionskostnader		-400 000	-2 350 000
Förändring fakturakredit		0	-1 931 438
Förändring av lån		16 451 037	-437 500
Amortering av finansiell leasingskuld		-1 073 583	-470 618
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		81 064 140	28 810 444
Årets kassaflöde		38 677 340	-32 841 342
Likvida medel vid årets början		11 654 683	44 495 761
Kursdifferens i likvida medel		18 906	265
Likvida medel vid årets slut		50 350 929	11 654 684

Moderbolagets Resultaträkning

	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Nettoomsättning		3 400 000 3 400 000	1 440 000 1 440 000
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3	-1 309 803	-1 323 221
Personalkostnader	5	-951 473	-461 999
		-2 261 275	-1 785 220
Rörelseresultat	23	1 138 725	-345 220
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		642	150 755
Räntekostnader och liknande resultatposter		-583 516	-5 680
		-582 874	145 075
Resultat före skatt		555 851	-200 145
Skatt på årets resultat	9	10 207	14 684
Årets resultat		566 058	-185 461

Moderbolagets Balansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2015-12-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	24, 25	244 945 287	239 563 087
Fordringar hos koncernföretag	26	54 301 684	4 457 227
Uppskjuten skattefordran	14	0	103 407
		299 246 971	244 123 721
Summa anläggningstillgångar		299 246 971	244 123 721
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 448	31 216
<i>Kassa och bank</i>		21 515 314	7 271 573
Summa omsättningstillgångar		21 516 762	7 302 789
SUMMA TILLGÅNGAR		320 763 733	251 426 510

Moderbolagets Balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital	18		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 853 796	1 632 165
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		308 587 992	249 005 174
Årets resultat		566 058	-185 461
		309 154 050	248 819 713
Summa eget kapital		311 007 846	250 451 878
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	14	268 425	0
Långfristiga skulder	19		
Konvertibelt skuldebrev	20	8 779 888	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		148 750	113 622
Övriga kortfristiga skulder		140 100	561 081
Aktuella skatteskulder		12 958	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	405 766	299 929
Summa kortfristiga skulder		707 574	974 632
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		320 763 733	251 426 510

Ställda säkerheter

Säkerheter ställda till förmån för koncernföretag

Pantsatta aktier i koncernföretag	244 945 286	0
Pantsatt fordran på koncernföretag	54 301 684	0
Likvida medel	21 504 314	
	320 751 284	0

Ansvarsförbindelser

Borgen till förmån för koncernföretag	18 781 422	0
	18 781 422	0

Moderbolagets Kassaflödesanalys

	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		555 851	-200 145
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27	371 832	129 513
Betald skatt		22 112	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		949 795	-70 632
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av övriga rörelsefordringar		30 821	11 029
Förändring av leverantörsskulder		35 128	113 622
Förändring av övriga rörelseskulder		-315 144	-4 989 533
Kassaflöde från den löpande verksamheten		700 600	-4 935 514
Investeringsverksamheten			
Investeringar i aktier dotterbolag		-5 382 200	-54 358 143
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		60 389 910	34 000 000
Emissionskostnader		-400 000	-2 350 000
Övertaget konvertibelt lån från dotterbolag		8 779 888	0
Ökning av fordran på dotterbolag		-49 844 457	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		18 925 341	31 650 000
Årets kassaflöde		14 243 741	-27 643 657
Likvida medel vid årets början		7 271 573	34 915 230
Likvida medel vid årets slut		21 515 314	7 271 573

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd enligt BFNAR 2012:1 (K3).

Beträffande tillämpade principer vid upprättande av koncernredovisning, se Not 1.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Samtliga kursvinster och kursförluster redovisas i rörelseresultatet.

Bedömningar och uppskattningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar koncernens resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja från gjorda bedömningar.

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.

Andelar i koncernföretag samt goodwill

Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att bokförda andelar i koncernföretag samt goodwill har ekonomiska fördelar, ett nedskrivningstest har gjorts som befäster bedömningen att beräknat återvinningsvärde överstiger det redovisade värdet.

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 under de kommande 5 åren. Prognoser över resultatutvecklingen i koncernen har upprättats för denna period. Underskottsavdragen har främst uppstått i dotterbolaget Clavister AB. Per 31 december 2015 uppgick dessa underskottsavdrag till 225,9 MSEK till ett skattemässigt värde av 49,7 MSEK. Skatteeffekten har beräknats enligt gällande svensk skattesats.

Tvister

Dotterbolaget Clavister AB har mottagit en stämning från kund, inlämnad till Ångermanlands Tingsrätt i december 2014. Tvisten rör tolkningen av ett avtal. Belopp som yrkas är 13 470 073 kronor. Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att inte göra någon avsättning i balansräkningen men yrkat kapitalbelopp är upptaget som ansvarsförbindelse, upplupen ränta ingår inte. Bolaget har lämnat svaromål och bestrider stämningen i sin helhet.

Tilläggsupplysningar

Eventuella rättegångskostnader täcks av bolagets företagsförsäkring. Samtal är pågående där parterna är överens om att finna en lösning i samförstånd.

Intäktsredovisning

Intäkter har upptagits till verkligt värde av vad som har erhållits eller kommer att erhållas. Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras koncernen och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkten redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten har övergått till köparen.

Koncernens licensintäkter redovisas i sin helhet vid leverans. Clavister har ej några framtida åtaganden förutom telefonsupport under en viss tid. Reservation för supportkostnader har beräknats och reserverats för den tid som supporten ingår i försäljningssumman.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader

Utgifter direkt sammankopplade med identifierbara och unika programvaror, under kontroll av koncernen och som har troliga ekonomiska fördelar samt efter ett år överstiger kostnaden, balanseras som immateriell tillgång. I dessa kostnader inkluderas personalkostnader för programutvecklande personal samt en skälig andel av relevanta indirekta kostnader.

Utgifter som höjer prestandan eller förlänger livslängden på programvaran utöver dess ursprungliga nivå redovisas som en förbättringsutgift och ökar det ursprungliga anskaffningsvärdet.

Förvärvade programvaror

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

Balanserade utvecklingskostnader	33%
Förvärvade programvaror	20%
Goodwill	10%

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och datorer

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Inventarier	20%
Datorer	33%

Tilläggsupplysningar

Leasing

Koncernen redovisar tillgångar som leasas via ett finansiellt leasingavtal som en materiell anläggningstillgång samtidigt som framtida leasingavgifter redovisas som skuld. Vid det första redovisningstillfället redovisas tillgången och skulden till nuvärdet av framtida minimileasingavgifter och eventuellt restvärde. Vid beräkningen av nuvärdet av minimileasingavgifterna används avtalets implicita ränta. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingavtalen.

Varulager

Varulager har värderats till 97 % av det samlade anskaffningsvärdet vilket understiger varulagrets nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstads. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång.

Koncernens outnyttjade underskottsavdrag uppgår till betydande belopp. Koncernen upprättar löpande resultatprognoser för de kommande 5 åren. De framtida skattemässiga överskotten enligt dessa prognoser är underlag för beräkningen av uppskjuten skattefordran.



Tilläggsupplysningar

Ersättningar till anställda

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

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

Övriga redovisningsprinciper

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärde där inget annat anges.

Noter

Not 1 Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Clavister Holding AB och samtliga dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag där moderbolaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande.

Koncernredovisningen i Clavister AB-koncernen, som är en underkoncern till Clavister Holding AB, upprättas enligt förvärvsmetoden.

Clavister Holding AB bildades i januari 2013 och har aldrig bedrivit någon verksamhet. Under december månad 2013 förvärvade Clavister Holding AB ca 96,5 % av andelarna i Clavister AB genom en apportemission där 20 aktier i Clavister AB utbyttes mot en nyemitterad aktie i Clavister Holding AB varefter Clavister AB:s tidigare aktieägare kom att äga ca 65 % av kapital och röster i Clavister Holding AB.

Eftersom Clavister Holding inte bedrev någon rörelse utgjorde inte transaktionen ett s.k. "omvänt rörelseförvärv". Transaktionen behandlades i stället som en riktad nyemission i Clavister AB och koncernredovisningen utgjorde en direkt fortsättning på koncernredovisningen i Clavister AB.

De på detta sätt nyemitterade aktierna i Clavister Holding AB värderades till 17 kronor per styck, ett värde som inte översteg det verkliga värdet vid tidpunkten för emissionen.

Under 2014 och 2015 har ytterligare aktier förvärvats, eftersom Clavister Holding AB har för avsikt att förvärva samtliga andelar i Clavister AB har även de per balansdagen ännu inte förvärvade andelarna redovisats som om de ägdes av Clavister Holding AB och en fiktiv anskaffningskostnad för dessa aktier, motsvarande 17,00 kronor per 20 aktier oavsett aktieslag, har skuldförts i balansräkningen som "Övriga kortfristiga skulder" med totalt 102 kronor (541 728).

I koncernredovisningen betraktas de utestående andelarna som förvärvade genom apport och någon minoritet redovisas inte.

Bolagets samtliga utländska dotterföretag klassificeras som självständiga dotterföretag, varför dagskursmetoden tillämpas för omräkning av deras bokslut. Detta innebär att de utländska dotterföretagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs.

Not 2 Geografisk fördelning av nettoomsättning Koncernen

	2015	2014
Sverige	12 856 852	12 856 852
Övriga Europa	27 822 664	27 822 664
Asien	16 105 322	14 176 894
Övriga världen	7 406 554	7 406 554
	64 191 392	62 262 964

Noter

Not 3 Arvode till revisorer Koncernen

	2015	2014
Ernst & Young, Sverige		
Revisionsuppdrag	175 000	166 950
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	277 680	209 000
Skatterådgivning	25 000	3 000
Övriga tjänster	125 000	45 000
	602 680	423 950
SKY CPA & Co, Hong Kong		
Revisionsuppdrag	13 420	15 761
	13 420	15 761
Shaanxi Pumeihengzhen Accountants Firm Ltd, Kina		
Revisionsuppdrag	5 370	5 568
	5 370	5 568

Not 4 Leasingavtal Koncernen

Operationella leasingavtal:

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 3 343 822 (4 072 094) kronor, varav lokalhyra uppgår till 3 157 937 (4 321 539) kronor.

Koncernens väsentliga operationella avtal avser lokalhyra, avtalet avseende lokal i Örnsköldsvik sträcker sig till 2018-10-31, lokal avseende Stockholm sträcker sig till 2017-09-30, lokaler avseende Kina sträcker sig till 2016-12-31.

Framtida minimileasingavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal

	2015	2014
Inom ett år	3 683 544	3 534 735
Senare än ett år men inom fem år	5 367 977	7 495 613
Senare än fem år	0	0
	9 051 521	11 030 348
Leasingobjekt (finansiellt leasingavtal)		
Anläggningstillgångar		
Akkumulerade anskaffningsvärden	2 624 426	2 624 426
Akkumulerade avskrivningar	-1 932 188	-787 328
Utgående redovisat värde	692 238	1 837 098

Ett finansiellt leasingavtal avseende testutrustning redovisas fr o m 2013, då avtalet ingicks, som en tillgång.

Noter

Not 5 Anställda och personalkostnader Koncernen

	2015	2014
Medelantalet anställda		
Kvinnor	15	11
Män	109	102
	124	113
Sverige		
Kvinnor	10	6
Män	83	73
	93	79
Kina		
Kvinnor	5	5
Män	26	29
	31	34
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	3 818 996	3 988 609
Tantien till verkställande direktör, ledande befattningshavare	0	0
Företagsledning (exkl VD, 8 st 2015, 10 st 2014)	6 916 416	6 912 456
Övriga anställda	40 435 783	36 145 496
	51 171 195	46 375 361
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	556 471	611 359
Pensionskostnader för företagsledning (exkl VD)	1 146 319	1 208 494
Pensionskostnader för övriga anställda	2 673 320	1 925 342
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	13 585 162	12 645 716
	17 961 272	16 390 911
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	69 132 467	62 766 272

Noter

Med företagsledning avses de personer i bolaget som ingår i företagsledningen och som är direkt underställda och rapporterar till den verkställande direktören.

Ersättning till ledande befattningshavare:

Dotterbolaget Clavister AB har hyrt en övernattningslägenhet av Exegence AB via styrelseledamot Peter Johansson till en hyresersättning av 0 (96 000) kronor. Koncernen anlitar styrelseledamot Jan Ramkvist via bolag som advokat till en ersättning av 1 498 850 (295 150) kronor, 1 498 850 (149 100) har belastat dotterbolaget Clavister AB och 0 (146 050) kronor har belastat moderbolaget. Bedömningen är att dessa kostnader är marknadsmässiga.

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	12 %	10 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	88 %	90 %

Avtal om avgångsvederlag

Ersättning till VD utgörs av grundlön och pension. För VD:s räkning har tjänstepension inbetalats motsvarande 6 (%) procent av pensionsmedförande lön till och med 7,5 prisbasbelopp och 28 (%) procent på belopp därutöver. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller VD ett avgångsvederlag motsvarande sex månader. För övriga verksamma styrelseledamöter utgår i ett fall tjänstebill i tillägg till grundlön och pension samt ett avgångsvederlag om 12 månader, kopplade till tjänst (ej styrelseuppdrag). För övriga i styrelsen utgår inga avgångsvederlag.

Noter

Moderbolaget

	2015	2014
Medelantalet anställda		
Kvinnor	0	0
Män	1	1
	1	1
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	736 531	265 168
Tantiem och liknande ersättning till styrelse och verkställande direktör	0	0
Övriga anställda	0	0
	736 531	265 168
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	0	0
Pensionskostnader för övriga anställda	0	0
Övriga sociala avgifter, underlag förmåner	214 387	67 318
	214 387	67 318
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	950 918	332 486
Övriga sociala avgifter avser under föregående år förutom avgifter på lön, även avgifter avseende förmån av vederlagsfria teckningsoptioner till ledande befattningshavare.		
Könsfördelning i styrelsen		
Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	0 %	0 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100 %	100 %

Noter

Not 6 Ersättningar till styrelse, VD samt ledningsgrupp

Koncernen

Samtliga styrelsearvoden har belastat moderbolaget och den totala kostnaden uppgår till 602 341 (459 969) kronor. Då styrelsearvoden har fakturerats via bolag så ingår även sociala avgifter i kostnaden. Styrelseledamot som är anställd i koncernen ersätts inte med något styrelsearvode. Totalbeloppen nedan avser koncernen.

2015	Styrelse- arvode	Lön & förmån	Pensions- kostnad
Jim Carlsson, VD	0	1 469 465	284 190
Peter Johansson, styrelseledamot	0	1 613 000	272 785
Peter Dahlander, styrelseledamot	0	736 531	0
Övrig ledningsgrupp (8 st)	0	6 916 416	1 145 815
Björn Norrbom, styrelseordförande	131 424		
Ilka Hiidenheimo, styrelseledamot	87 608		
Jan Ramkvist, styrelseledamot	153 314		
Torbjörn Nilsson, fd styrelseordförande	98 583		
Lars Stanghed, fd styrelseledamot	65 706		
Hadar Cars, fd styrelseledamot	65 706		
	602 341	10 735 412	1 702 790
2014	Styrelse- arvode	Lön & förmån	Pensions- kostnad
John Vestberg, VD jan - april	0	447 436	104 732
Jim Carlsson, VD maj - dec	0	1 066 824	191 682
Peter Johansson, styrelseledamot	0	1 818 850	314 945
Peter Dahlander, styrelseledamot	0	655 499	0
Övrig ledningsgrupp (10 st)	0	6 912 456	1 208 494
Jan Ramkvist, styrelseledamot	114 992		
Torbjörn Nilsson, styrelseordförande	164 274		
Lars Stanghed, styrelseledamot	114 993		
Hadar Cars, styrelseledamot	65 710		
	459 969	10 901 065	1 819 853

Noter

Not 7 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen

Koncernens dotterföretag Clavister AB gav under 2013 nyckelpersoner möjlighet att teckna sig för 9 285 000 teckningsoptioner. Varje option berättigade till teckning av en aktie i dotterbolaget Clavister AB till kursen 1,25 kronor. Koncernen har därefter tecknat ett tilläggsavtal med optionsinnehavarna om en rätt för Clavister Holding AB att förvärva eventuellt tecknade aktier i Clavister AB där tjugo (20) aktier i Clavister AB ersätts med en (1) aktie i Clavister Holding ekvivalent med ett lösenpris på 25 kronor per aktie. Omräkning har gjorts nedan för jämförelse, 9 285 000 teckningsoptioner i Clavister AB blir då 464 250 teckningsoptioner i Clavister Holding AB.

Under 2014 utgavs 181 250 teckningsoptioner vederlagsfritt, men som en beskattningsbar förmån, teckningskurs vid lösen är 20 kronor.

Under 2014 utgavs även 681 549 teckningsoptioner vederlagsfritt, men som en beskattningsbar förmån, teckningskurs vid lösen är 30 kronor

Samtliga teckningsoptioner som förföll per 2015-12-31 har utnyttjats för teckning av aktier i Clavister Holding.

Under 2015 har ytterligare två optionsprogram utgivits till styrelse och nyckelpersoner, teckningskurs vid lösen är 30 kronor, dessa förfaller per 2016-12-31, respektive per 2017-12-31. Ett tredje optionsprogram har utgivits under 2015, detta är kopplat till den i juni 2015 gjorda lånefinansieringen och har under året även inlösts, antalet teckningsoptioner var 147 897 st, teckningskurs var nominellt värde, 0,10 kronor.

Om de utestående teckningsoptionerna utnyttjas kommer koncernen ge ut ytterligare 348 250 aktier motsvarande cirka 1,9 % av totalt registrerade aktier 18 537 958.

Noter

	2015	2014
Antal utestående teckningsoptioner		
Teckningsoptioner 2015-12-31 (utgivna i Clavister AB)	0	464 250
Teckningsoptioner 2015-12-31	0	181 250
Teckningsoptioner 2015-12-31	0	681 549
Teckningsoptioner 2016-12-31	173 250	
Teckningsoptioner 2017-12-31	175 000	
	348 250	1 327 049
Fördelning av antalet utestående teckningsoptioner		
Jim Carlsson, VD	0	281 549
Torbjörn Nilsson, fd styrelseordförande	0	110 000
Peter Johansson, styrelseledamot	0	119 500
Peter Dahlander, styrelseledamot	0	110 000
Lars Stanghed, fd styrelseledamot	0	60 000
Jan Ramkvist, styrelseledamot	26 250	23 750
Björn Norrbom, styrelseordförande	100 000	0
Ilka Hiidenheimo, styrelseledamot	50 000	0
Företagsledning, exkl VD	63 500	454 991
Övriga	108 500	167 259
	348 250	1 327 049
Kostnader för aktierelaterade ersättningar		
Clavister Holding AB, förmån	0	129 513
Clavister Holding AB, sociala avgifter	0	40 693
	0	170 206

Förmånsvärdet för de vederlagsfria teckningsoptionerna baseras på Black & Scholes beräkningsmodell, kostnaden har redovisats mot eget kapital och som en personalkostnad, de sociala avgifterna har redovisats direkt som en personalkostnad.

Noter

Not 8 Övriga rörelsekostnader Koncernen

	2015	2014
Kursförändringar på fordringar och skulder	289 140	581 378
Förlust vid avyttring/utrangering av inventarier	0	1 441
	289 140	582 819

Not 9 Skatt på årets resultat Koncernen

	2015	2014
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-41 688	-2 593
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	133 704
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	12 988 020	10 113 361
Totalt redovisad skatt	12 946 332	10 244 472

Avstämning av effektiv skatt

	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-58 736 781		-46 041 077
Skatt enligt gällande skattesats	22,00	12 922 092	22,00	10 129 037
Ej avdragsgilla kostnader	-0,12	-72 626	-0,18	-84 209
Ej skattepliktiga intäkter	0,00	392	0,00	810
Uppskjuten skatt på aktierelaterad ersättn	0,00	0	0,01	6 650
Justering avseende tidigare år	0,00	0	-0,01	-2 593
Underskott utländska dotterbolag	0,00	0	-0,01	-4 899
Elimineringar i koncernen	0,37	217 187	0,52	240 110
Teckningsoptioner, avdrag yrkas	0,00	0	-0,06	-28 494
Redovisning leasing i koncern	-0,21	-120 713	-0,03	-11 940
Redovisad effektiv skatt	22,04	12 946 332	22,25	10 244 472

Noter

Moderbolaget

	2015	2014
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-12 958	0
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	23 165	14 684
Totalt redovisad skatt	10 207	14 684

Avstämning av effektiv skatt

	2015		2014	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		555 851		-200 145
Skatt enligt gällande skattesats	22,00	-122 287	22,00	44 032
Ej avdragsgilla kostnader	-1,07	5 936	-0,62	-1 250
Ej avdragsgill bokförd ränta	-22,77	126 572	0,00	0
Ej skattepliktiga intäkter	0,00	-14	0,20	394
Teckningsoptioner, yrkat avdrag	0,00	0	-14,24	-28 492
Redovisad effektiv skatt	-1,84	10 207	7,34	14 684

Not 10 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	118 654 935	104 640 401
Aktiverade utgifter, för egen intern utveckling	17 715 888	14 014 534
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	136 370 823	118 654 935
Ingående avskrivningar	-91 283 573	-76 911 479
Årets avskrivningar	-13 955 737	-14 372 094
Utgående ackumulerade avskrivningar	-105 239 310	-91 283 573
Utgående redovisat värde	31 131 513	27 371 362

Noter

Not 11 Programrättigheter Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 030 045	1 243 470
Inköp	209 880	
Försäljningar/utrangeringar		-243 600
Omklassificering		30 175
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 239 925	1 030 045
Ingående avskrivningar	-1 030 045	-1 227 975
Försäljningar/utrangeringar		243 600
Årets avskrivningar	-6 024	-15 495
Omklassificering		-30 175
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 036 069	-1 030 045
Utgående redovisat värde	203 856	0

Not 12 Goodwill Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 684 864	6 684 864
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 684 864	6 684 864
Ingående avskrivningar	-2 283 995	-1 615 509
Årets avskrivningar	-668 487	-668 486
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 952 482	-2 283 995
Utgående redovisat värde	3 732 382	4 400 869

Noter

Not 13 Inventarier Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	6 174 338	6 606 639
Inköp	1 407	161 927
Försäljningar/utrangeringar	-292 175	-696 242
Omräkningsdifferens	19 692	132 189
Omklassificering		-30 175
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 903 262	6 174 338
Ingående avskrivningar	-3 918 620	-3 822 452
Försäljningar/utrangeringar	292 175	657 827
Omräkningsdifferens	-9 560	-90 719
Årets avskrivningar	-702 372	-693 451
Omklassificering	0	30 175
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 338 377	-3 918 620
Utgående redovisat värde	1 564 885	2 255 718

Ett finansiellt leasingavtal avseende testutrustning redovisas fr o m 2013, då avtalet ingicks, som en tillgång. Beräknat nuvärde uppgår till 2 624 426 kronor, årets avskrivning uppgår till 524 885 (524 885) kronor.

Noter

Not 14 Uppskjuten skattefordran/skatteskuld Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående saldo	36 447 854	26 200 788
Tillkommande skattefordringar avseende underskottsavdrag	12 988 019	10 247 066
	49 435 873	36 447 854

Moderbolaget

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående saldo	103 407	88 723
Tillkommande skattefordringar avseende underskottsavdrag	23 165	14 684
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-394 997	
	-268 425	103 407

Se även Not 9 Skatt på årets resultat

Not 15 Andra långfristiga fordringar Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden depositioner	1 020 341	607 958
Förändring av inbetalda depositioner	-641 341	412 383
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	379 000	1 020 341
Utgående redovisat värde	379 000	1 020 341

Noter

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Förutbetalda lokalhyror	877 034	579 048
Förutbetalda leasingavgifter	3 876	18 084
Förutbetalda försäkringspremier	116 960	100 000
Övriga poster	223 456	259 015
Fordran leverantör avseende produktkostnad	559 886	0
	1 781 212	956 147

Not 17 Likvida medel Koncernen

Disponibla tillgodohavanden är i sin helhet pantsatta men koncernen har full rätt att disponera dessa medel, förutom 0 (350 000) som ej var tillgängliga då de låg på spärrat konto enligt avtal med leverantör.

	2015-12-31	2014-12-31
Likvida medel		
Disponibla tillgodohavanden	43 527 167	11 654 683
	43 527 167	11 654 683

Moderbolaget

	2015-12-31	2014-12-31
Likvida medel		
Disponibla tillgodohavanden	21 515 314	7 271 573
	21 515 314	7 271 573

Noter

Not 18 Förändring av eget kapital Koncernen

Antal aktier 18 537 958 st (16 321 646)

	Aktie- kapital	Pågående emission	Övrigt till- skjutet kapital	Annat kapital & årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 632 165	0	249 183 347	-182 985 167	67 830 345
Apportemission	34 847		5 347 353		5 382 200
Kontantemission	186 784	6 618 150	53 899 552		60 704 486
Kostnad vid nyemission			-400 000		-400 000
Omräkningsdifferens				119 957	119 957
Årets resultat				-45 790 450	-45 790 450
Belopp vid årets utgång	1 853 796	6 618 150	308 030 252	-228 655 660	87 846 538

Moderbolaget

Antal aktier 18 537 958 st (16 321 646).

	Aktie- kapital	Ej reg aktiekapital	Överkurs fond	Belopp vid årets ingång resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 632 165	0	249 005 174	-185 461	250 451 878
Apportemission	34 847		5 888 979		5 923 826
Kontantemission	186 784		54 279 300		54 466 084
Disposition enligt beslut av årsstämma			-185 461	185 461	0
Kostnad vid nyemission			-400 000		-400 000
Årets resultat				566 058	566 058
Belopp vid årets utgång	1 853 796	0	308 587 992	566 058	311 007 846

Noter

Not 19 Långfristiga skulder

Koncernen

Samtliga låneskulder förfaller till betalning inom 5 år.

	2015-12-31	2014-12-31
Förfaller senare än ett år men inom fem år efter balansdagen		
Konvertibelt skuldebrev	8 779 888	8 204 560
Lån från kreditinstitut	400 000	625 000
Avgår kortfristig del	-400 000	-625 000
Övriga skulder	16 100 709	0
Avgår kortfristig del	-6 823 762	0
Skuld avseende finansiella leasingavtal	692 238	1 765 821
Avgår kortfristig del	-692 238	-1 118 393
	18 056 835	8 851 988

Moderbolaget

Samtliga låneskulder förfaller till betalning inom 5 år.

	2015-12-31	2014-12-31
Förfaller senare än ett år men inom fem år efter balansdagen		
Konvertibelt skuldebrev	8 779 888	0
	8 779 888	0

Not 20 Konvertibelt skuldebrev

Koncernen

På extra stämman, i dotterföretaget Clavister AB, beslutades den 7 december 2012 om utgivande av konvertibla förlagslån på totalt 10 000 000 kronor. Konvertibelns nominella belopp är 10 000 000 kronor med en årlig ränta baserad på STIBOR 90. Konvertering kan begäras från och med att konvertibeln registreras hos Bolagsverket till den 30 september 2017. Konvertibeln var då utställd på Clavister AB. Per 2015-01-01 har överlåtelse av konvertibeln gjorts till moderbolaget till bokförda värden och med oförändrade villkor. Detta har registrerats hos Bolagsverket.

Noter

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner	694 282	934 928
Upplupna semesterlöner	2 856 700	2 478 700
Upplupna soc avg på sem lön o uppl lön	1 121 900	910 500
Upplupna lagstadgade sociala avgifter	1 239 029	1 377 788
Upplupna utgiftsräntor	517 650	0
Upplupna underhållskostnader	1 250 000	1 000 000
Upplupna provisioner	590 977	666 313
Upplupna royaltykostnader	443 514	694 308
Upplupna konsultkostnader	0	1 865 288
Skuld avseende produkter	0	390 585
PIK (Payment in Kind) avgift till långivare	1 049 986	0
Övriga upplupna kostnader	1 370 385	1 945 667
	11 134 423	12 264 077

Moderbolaget

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner	60 870	48 696
Uppl lagstadgade sociala avg	38 250	33 230
Upplupna kostnader	306 647	218 004
	405 767	299 930

Not 22 Ansvarsförbindelser Koncernen

	2015-12-31	2014-12-31
Stämning från kund avseende tolkning av ett avtal	13 470 073	13 470 073
	13 470 073	13 470 073

Angående stämningen, se vidare information i Förvaltningsberättelsen samt under avsnittet "Uppskattningar och bedömningar" vid tilläggsupplysningar.

Noter

Not 23 Inköp och försäljningar mellan koncernföretag Moderbolaget

	2015	2014
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	0,00 %	0,00 %
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	100,00 %	100,00 %

Not 24 Specifikation andelar i koncernföretag Moderbolaget

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Clavister AB	100	100	9 565 708	244 945 185
Clavister AB, kommande förvärv, se Not 1	0,0	0,0	6	102
				244 945 287

	Org.nr	Säte
Clavister AB	556546-1877	Örnsköldsvik

Not 25 Andelar i koncernföretag Moderbolaget

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	239 563 087	184 563 087
Förvärv genom apport enligt Not 1	5 382 200	0
Årets lämnade aktieägartillskott	0	55 000 000
	244 945 287	239 563 087

Not 26 Fordringar hos koncernföretag Moderbolaget

	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	4 457 227	0
Tillkommande fordringar	49 844 457	4 457 227
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	54 301 684	4 457 227
Utgående redovisat värde	54 301 684	4 457 227

Noter

Not 27 Kassaflödesanalys Koncernen

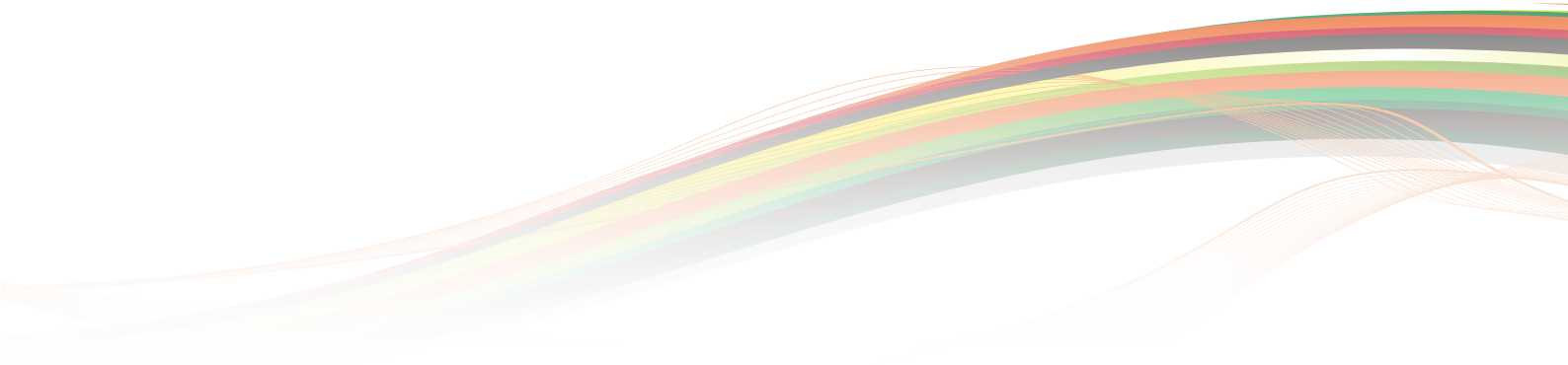
Poster som inte ingår i kassaflödet

	2015-12-31	2014-12-31
Avskrivningar	15 332 618	15 793 127
Omräkningsdifferens	90 921	868 211
Realisationsresultat	0	364 293
Förändring i avsättning	0	-4 588 272
Aktierelaterade ersättningar	0	129 513
Beräknad ränta på konvertibellån	575 328	607 747
	15 998 867	13 174 619

Moderbolaget

Poster som inte ingår i kassaflödet

	2015-12-31	2014-12-31
Aktierelaterade ersättningar	0	129 513
Förändring av uppskjuten skatt	371 832	0
	371 832	129 513



Örnsköldsvik den 25 mars 2016

Björn Norrbom
Ordförande

Peter Dahlander

Peter Johansson

Jan Ramkvist

Ilka Hiidenheimo

Jim Carlsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 31 mars 2016

Ernst & Young AB

Rikard Grundin
Auktoriserad revisor