

Årsredovisning & Koncernredovisning för Clavister Holding AB

Räkenskapsåret . 2021

Org.nr. 556917-6612

CLAVISTER®

CONNECT . PROTECT

Innehåll.

Clavister i korthet.....	3
VD-ord.....	4
Marknad.....	7
Brev från styrelseordförande.....	11

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	12
------------------------------	----

Finansiella rapporter och noter

Koncernens resultaträkning.....	22
Koncernens balansräkning	23
Koncernens rapport över förändring i eget kapital.....	25
Koncernens rapport över kassaflöden	26
Koncernens noter	27
Moderföretagets resultaträkning	62
Moderföretagets balansräkning	63
Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital	64
Moderföretagets rapport över kassaflöden.....	65
Moderföretagets noter.....	66

Övrigt

Styrelsens underskrifter.....	73
-------------------------------	----

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.

+24,5%
orderingång

Högre tillväxt 2021

"Verksamhetsåret 2021 levererade en stark tillväxt, dels i orderingång med en ökning om 25%, dels i återkommande intäkter vilka växte med 26%"

För att accelerera vår resa mot lönsamhet och positivt kassaflöde har vi under fjärde kvartalet 2021 lanserat ett betydande kostnadsoptimeringsprogram."

John Vestberg, VD och koncernchef

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.

Nyckeltal

- Orderingången för helåret 2021 ökade med 24,5% och uppgick till 191,6 (153,9) MSEK.
- Årets nettoomsättning uppgick till 129,3 (128,1) MSEK.
- Bruttovinsten uppgick till 114,8 (122,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 85,7 (87,3)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -20,8 (-19,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -57,2 (-56,4) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -91,1 (-81,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -1,67 (-2,08) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -56,3 (24,1) MSEK.

133
anställda

VD har ordet.



Det är uppmuntrande att se att våra sälj- och marknadsinvesteringar och vår nya affärsmodell börjar ge frukt. Verksamhetsåret 2021 levererade en stark tillväxt, dels i orderingång med en ökning om 25%, dels i återkommande intäkter vilka växte med 26% i jämförelse med föregående år. För att accelerera vår resa mot lönsamhet och positivt kassaflöde har vi under fjärde kvartalet 2021 lanserat ett betydande kostnadsoptimeringsprogram.

Finansiell utveckling

Orderingången för verksamhetsåret 2021 uppgick till 191,6 (153,9) MSEK, en ökning med 25% jämfört med föregående år. Vi noterade ett allmänt starkt momentum, där tillväxten främst drevs av våra lösningar för brandväggar, identitet och 5G-säkerhet. Orderingången under större delen av verksamhetsåret kom från en bred mix av kunder med ett fåtal större ordrar från enskilda kunder, mest noterbar är ordern från BAE Systems uppgående till 50 MSEK. Detta är vårt första kommersiella slutkundprojekt tillsammans med BAE Systems, där projektet under 2021 har kommit in i produktionsfasen.

Orderboken i slutet av året uppgick till 87 MSEK, en ökning med 66 MSEK i jämförelse med föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 129,3 (128,1) MSEK, en tillväxt med 2%. Förflyttningen till den nya prenumerations-baserade affärsmodellen, vilken lanserades i ingången av det fjärde kvartal 2021, hade en förväntad, kortsiktig negativ påverkan på intäkterna i fjärde kvartalet, då en större del av det totala kontraktsvärdet avser intäkter från mjukvarulicenser som periodiseras över kontraktperioden.

Vi noterade en stark positiv utveckling av våra återkommande intäkter, vilka växte med 26% för verksamhetsåret 2021 jämfört med verksamhetsåret 2020. För helåret 2021 uppgick våra återkommande intäkter till 68% av våra totala intäkter. Den positiva trenden med ökande återkommande intäkter ger oss en stabil intäktsplattform för kommande perioder. Vi är övertygade om att denna förflyttning levererar ett högre långsiktigt värde för Clavister och våra aktieägare.

Bruttomarginalen för verksamhetsåret 2021 uppgick till 86% (87%), klart över vårt mål om 80%. I den nya affärsmodellen är bruttomarginalerna lägre i den initiala leveransfasen av nya kundkontrakt och därefter bidrar resterande period av kontraktet med betydligt högre bruttomarginaler. I perioder med hög tillväxt medför detta således en något lägre total bruttomarginal givet infödet av nya kundkontrakt i försäljningsmixen.

Rörelsekostnaderna för 2021 uppgick till 174 (175) MSEK och var något lägre än föregående år.

Förädling av den strategiska inriktningen

Vid vår kapitalmarknadsdag i juni presenterade vi de viktigaste hörnstenarna i Clavister strategiska inriktning.

Vi implementerar ett tydligare vertikalt fokus för att kunna bygga kritisk massa och därmed skapa högre tillväxt. De tre kundgrupperna offentliga myndigheter, tjänsteleverantörer och försvarsindustri utgör Clavisters tre fokusområden framgent.

VD har ordet.

Ett viktigt element i vår produktstrategi är den nya SASE-lösningen som är under uppbyggnad och successivt lanseras. Lösningen drar nytta av den omfattande teknikplattform vi har byggt upp över de senaste 20 åren. Att vi själva äger en stor andel av plattformen ger oss fördelar bland annat i form av höga marginaler och flexibla licens- och OEM-möjligheter.

Organisationen kompletteras och genererar resultat

Det gläder oss att vi under 2021 har kunnat komplettera vår kommersiella organisation med viktiga förstärkningar, bland annat i form av säljledarskap och marknadsföringskompetens. Dessa pusselbitar är kritiska framgångsfaktorer för att kunna driva och accelerera tillväxt under kommande perioder.

De investeringar vi har genomfört i vår kommersiella organisation sedan början av verksamhetsåret börjar nu ge resultat, mest tydligt i form av vår pipeline av affärsmöjligheter som har växt avsevärt under året och nu innehåller betydande möjligheter inom samtliga våra fokusområden.

Ny affärsmodell

Den nya prenumurations-baserade affärsmodellen som lanserades vid ingången av det fjärde kvartalet 2021 har hittills tagits emot väldigt positivt av våra återförsäljare och kunder. Vi bedömer att en viktig del av tillväxten under det fjärde kvartalet kan härledas till den nya modellen.

Affärsmodellen ger våra kunder fördelen med en betydligt lägre tröskel för att investera i våra lösningar, och dessutom med en förutsägbar löpande kostnad. För Clavister innebär det dessutom att vi levererar en unik licensierings- och prissättningsmodell, vilket stärker vår positionering på säkerhetsmarknaden.

Förvärv

Clavister förvärvade Omen Technologies AB, i november 2021. Omen Technologies är en svensk leverantör av cybersäkerhetsteknik baserad på artificiell intelligens (AI).

Förvärvet av Omen innebär att Clavisters erbjudande mot försvarssektorn förstärks omgående, och skapar möjligheter till betydande merförsäljning till Clavisters redan existerande kundbas vilka har uttryckt en tydlig efterfrågan på den kombinerade Clavister-Omen lösningen. Vi ser också möjligheter att växa genom Omens attraktiva pipeline av kunder.

AI/ML-teknologin integreras nu i Clavisters produktportfölj, medan vi parallellt genomför ett antal pilot-installationer och utvärderingar med potentiella kunder.

Viktiga affärshändelser under året tjänsteleverantörer

Clavister offentliggjorde under 2021 en viktig innovationsframgång, där vi lanserade vår senaste generation av Clavister NetShield Virtual, världens snabbaste virtualiserade lösning för att säkra 5G-nätverk. Den prestanda vi kan leverera i ren mjukvara har även blivit officiellt validerad tillsammans med Intel och stärker vår position som teknogiledare inom området.

Under verksamhetsåret har ett antal affärer genomförts med nya operatörskunder och flera nya operatörskunder säkrades. I Latinamerika valdes vår lösning av en nationell mobiloperatör som del i landets 5G-utrollning, med ett initialt värde för Clavister om ca 6 MSEK. Operatören har valt att använda lösningen för flertalet områden, bland annat för att säkra kommunikationen mellan radio- och core-nät, säkerhet för internet- och roaming-gränssnitten samt för internsegmentering. Affären representerar vårt mest omfattande 5G-säkerhetsprojekt hittills.

I Australien valdes Clavisters lösning för ett nytt nationellt nät för samhällskritiska tjänster. Ordern, som inledningsvis är på knappt 1 MSEK, påvisar ett stort förtroende för att använda Clavisters lösning för samhällskritiska tillämpningar.

En av de största operatörerna i USA valde att nyttja Clavisters lösning, initialt för nätverkssegmentering med potential att skala upp lösningen i kapacitet över tid.

Vi har även haft förmånen att vinna fler nya 5G-säkerhetsprojekt. Ett projekt avser leverans av cybersäkerhet till ett privat mobilnätverk som byggs för järnvägsinfrastruktur i Australien, och ett projekt är relaterat till ett nytt sk 5G "standalone core"-nätverk i Sydostasien. Ett annat projekt avser en asiatisk operatör som bygger ut sitt nät med hjälp av våra produkter. Ett annat exempel är en operatör i Latinamerika som valde att investera i vår 5G-säkerhetslösning.

Under året erhöll Clavister en order på 6 MSEK från en global tjänsteleverantör avseende vår "Secure SD-WAN"-lösning. Kontraktet är startskottet för tjänsteleverantörens skifte till en modern, säker och kostnadseffektiv Clavister-lösning. Utrullningen av lösningen omfattar tusentals platser och har potentialen att bli en av världens största SD-WAN-lösningar.

Under året lanserade vår partner Telco Systems sin nya Edgility-lösning, vilket är en resurs-effektiv uCPE- / SD-WAN-paketering med Clavisters mjukvara integrerad. Edgility-lösningen eliminerar vanliga SD-WAN-problem, såsom höga initiala kostnader och långa återbetalningstider, vilket ger tjänsteleverantörer en möjlighet att erbjuda en premiumtjänst med säkerhet även till små bolag anpassad för deras behov och budget.

Försvarsindustrin

I början av 2021 annonserade vi vår första slutkundsaffär genom vårt samarbete med BAE Systems. Affären, som utgör Clavisters största enskilda affär hittills, har ett lägsta värde på 50 MSEK samt optioner som potentiellt ökar värdet till 90 MSEK. Projektet omfattar leveranser av försvarsanpassade Security Gateways och Secure Switches, integrerade i fordon för en betydande västeuropeisk försvarsmakt.

Projektet har under 2021 fortskridit enligt plan, och vi erhöll en första produktorder värd 2,5 MSEK i början av året. Produktleveranser påbörjas under första halvan av 2022, och majoriteten av produkterna levereras mellan 2022 och 2025.

VD har ordet.



Under andra halvåret 2021 vann Clavister ett nytt kunduppdrag inom försvarssektorn, där vi kommer att levera cybersäkerhet till ett projekt som rör nationell säkerhet inom Europeiska unionen. Den initiala ordern för Clavister uppgår till cirka 3 MSEK. Affären förväntas växa till ett värde om minst 10 MSEK per år efter en uppskalningssperiod.

Samarbetet med BAE Systems medger ytterligare betydande affärsmöjligheter med andra försvarskunder.

Offentlig sektor

Inom offentlig sektor hade vi förmånen att välkomna flera myndigheter och leverantörer av kritisk infrastruktur som nya kunder, både i Norden och i DACH. Vi noterar glädjande att en av våra stora myndighetskunder inom rättsväsendet valde att expandera sin lösning med Clavister – något som tydligt påvisar behovet av en Europeisk cybersäkerhetsindustri.

Kostnadsoptimeringsprogram

Vi noterar bra momentum i vår affär, påvisat genom ett starkt fjärde kvartal, men kanske än mer genom en allt starkare och växande portfölj av affärsmöjligheter.

Samtidigt är vi uppmärksamma på vår likviditet och vår kassaflödesprofil som exponerar Clavister för en onödigt hög finansieringsrisk. För att minska den risken har vi valt att lansera ett betydande kostnadsoptimeringsprogram i slutet av 2021.

Målet med programmet, som primärt fokuserar på stödjande funktioner i chefsled och administration, är att minska våra kassaflödespåverkande kostnader med 20% från den nivå vi hade vid utgången av 2021. Programmet kommer ha en betydande positiv påverkan på vårt kassaflöde, utan att för den skull inverka menligt på vår sälj- och marknadsfunktion och vår produktutveckling.

Framtidsutsikter

Förflyttningen till den prenumerationsbaserade affärsmodellen innebär att vi förväntar oss en måttfull tillväxt av redovisade försäljningsintäkter under 2022 jämfört med 2021. I takt med att effekterna från förflyttningen normaliseras, tror vi att tillväxten kan öka till i genomsnitt 20% för åren 2023 till 2025 (CAGR).

Som ett resultat av vårt kostnadsoptimeringsprogram förväntar vi oss att nå en betydligt lägre löpande nivå av rörelsekostnader, vilket kommer att ha en tydlig positiv påverkan på kassaflöde och EBITDA redan under 2022.

Jag vill passa på att tacka alla kollegor, återförsäljare, kunder och aktieägare för sitt engagemang i att bygga Clavister till en europeisk ledare av cybersäkerhet!

John Vestberg, VD och koncernchef

Örnsköldsvik, Sverige, 26 april, 2022.

Marknad.

Marknadsöversikt

Under 2021 fortsatte Covid-19-pandemin att dominera vardagen för de flesta företag. Om 2020 primärt handlade om att släcka bränder och säkerställa att medarbetare kunde jobba säkert hemifrån så har 2021 fokuserat på nya tillvägagångssätt och ett långsiktigt arbete för att säkerställa en hybrid arbetsmodell, som inkluderar distansarbete och arbete på plats. För många organisationer är denna hybrida arbetsmodell här för att stanna och en studie från McKinsey¹ rapporterar att efter Covid-19-pandemin föredrar 63% av de tillfrågade antingen ha en hybrid- eller distansarbetsmodell framför att arbeta på plats. För att säkerställa en hybrid arbetsmodell behöver arbetet kring cybersäkerhet också intensifieras. Efter en modest

tillväxt i 2020, så förväntas cybersäkerhetsmarknaden växa med 12,4% i 2021 för att nå 150 miljarder dollar, enligt den senaste prognosen från Gartner², vilket återspeglar en stark efterfrågan på teknik för distansarbetare och molnsäkerhet.

Cyberattacker och ekonomisk skada som tillfogats företag och ekonomier förväntas att öka exponentiellt och ha en ekonomisk effekt om 6000 miljarder dollar under 2021³. Ett rekordstort antal ransomware-attacker har som aldrig förr påverkat företag och regeringar inklusive kritisk nationell infrastruktur. Därmed är det inte konstigt att cybersäkerhet är på toppen av agendan för CIOs/CISOs och styrelser har börjat se cybersäkerhet som en företagsrisk snarare än en tekniskrisk⁴.



Figur 01: Gartner Top Security & Risk Management Trends, 2021

Clavister och marknaden

Cybersäkerhetsområdena som Clavisters huvudsakliga verkar inom, nätverkssäkerhet och identitets- och åtkomsthantering (IAM), förväntas se en tillväxt när allt fler organisationer har hybrid- och distansarbetsmodeller som standard och organisationers nätverk därmed upplever en ökning i tillgångsfrågningar och krypterad

¹ <https://www.mckinsey.com/business-functions/people-and-organization/l-performance/our-insights/what-employees-are-saying-about-the-future-of-remote-work>

² <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2021-05-17-gartner-forecasts-worldwide-security-and-risk-management>

³ <https://cybersecurityventures.com/top-5-cybersecurity-facts-figures-predictions-and-statistics-for-2021-to-2025/>

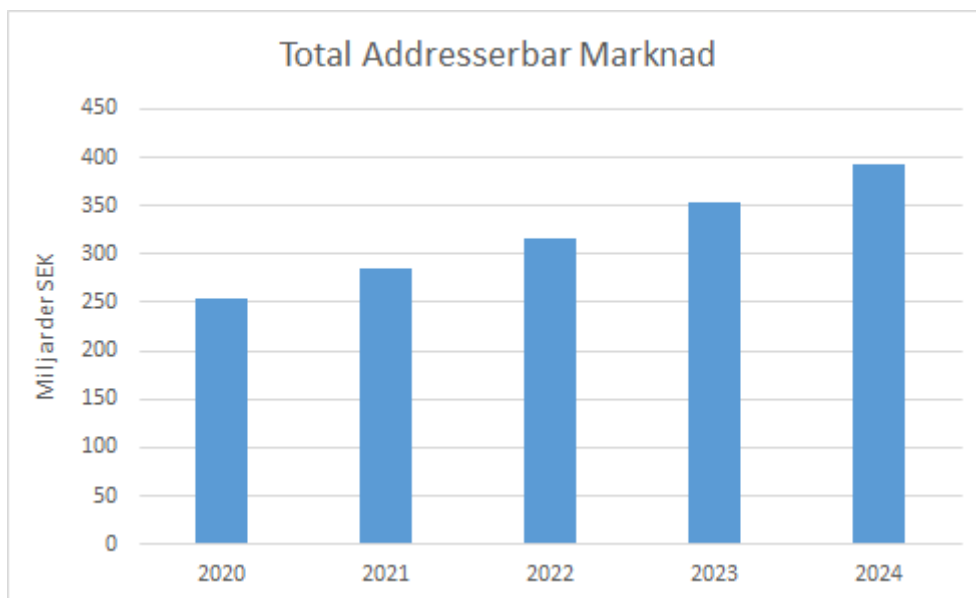
⁴ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2021-11-18-gartner-survey-finds-88-percent-of-boards-of-directors-view-cybersecurity-as-a-business-risk>

Marknad.

datatrafikvolymen. Både nätverkssäkerhet och identitets- och åtkomsthantering blir frontlinjeskyddslösningar med ett annat tillvägagångssätt för att skydda användare, enheter och moln, när som helst. Implementeringen av 5G-tekniken växer också i snabb takt och risken för cyberattacker är inte bara förknippad med 5G-tjänsteleverantörer utan även med användarna. IoT, förstärkt virtuell verklighet, smarta städer, autonoma fordon, alla dessa och fler användningsområden av 5G kommer att kräva 5G-förberedda cybersäkerhetslösningar.

Sammantaget har cybersäkerhet fått en större betydelse i samband med Covid-19-pandemin, vilket också presenterar

en möjlighet till marknadsexpansion för Clavister. Cybersäkerhetsmarknaden är högt konkurrensutsatt med fler än 1 000 leverantörer som tävlar om samma cybersäkerhetsmarknad. Det är mycket hård konkurrens och barriärerna för inträde är låga. Clavister är väletablerad på den svenska och nordiska marknaden och det finns möjligheter och utrymme för företaget att expandera vidare i Europa. Detta är en del av företagets go-to-market strategi men den pågående pandemin och restriktioner har haft en påverkan på denna ambition under 2021 och vi hoppas att marknaden öppnar upp mer under 2022.



Total addresserbar marknad avser Clavisters två fokusområden - nätverkssäkerhet och identitets och åtkomstlösningar (IAM).

Marknad.

Clavister produkter och lösningar

Clavister grupperar sina produkter och lösningar i huvudsak inom sex grupper, alla underbyggda av Clavisters Aurora Säkerhetsramverk.

Next Generation Firewall (NGFW)

Clavister Next-Generation Firewall erbjuder perimeterskydd från cyberattacker för kontor och datacenters och möjliggör åtkomst till företagets resurser vid distansarbete. Användningsområden inkluderar IDP/IDS, IP-rykteskontroll, antivirusskanning och är designade med europeisk programvara validerad av ICSA Labs och har Common Criteria ELA4+-certifierade komponenter. Det är en effektiv och flexibel lösning som kan levereras både på en hårdvaruplattform i olika storlekar så väl som virtuell på KVM, Hyper-V eller VMWare.

Secure SD-WAN

Clavisters Secure SD-WAN-erbjudande ger IT-administratörer en lösning som tillhandahåller tillförlitlig nätverksberoende Wide Area Networking (WAN) med en inbäddad säkerhet och är organiserad från en central plats. En slutpunkt kan vara en traditionell hårdvaruplattform, en virtuell bild på en universiell Customer Premises Equipment (uCPE), med stöd för dubbel WAN-anslutning, redundanta edge-enheter och offentlig/privat molnanslutning. Clavister InCenter erbjuder en holistisk ledningsförmåga att hantera stora Secure SD-WAN utplaceringar. CPEs kan installeras med användande av Zero Touch Provisioning och manageras i virtuella grupper för att erbjuda effektivitet och enkelt säkerhetsunderhåll.

Identity & Access Management (IAM)

Clavisters Identitet och åtkomstlösning (IAM) möjliggör för företag, organisationer och myndigheter att ha en flexibel och säker autentisering, identitetshantering, identitetsförsörjning och elektronisk signering. Lösningen erbjuder självhantering av directories och lösenord, och förenklar och reducerar kostnaden i komplexa it miljöer. Lösningen stödjer olika autentiseringsmetoder inkluderande biometrisk validering, identifieringsprogram från myndigheter såsom BankID och andra europeiska eIDn och är nyligen förbättrad med support i enlighet med FIDO 2 standarden.

5G Security

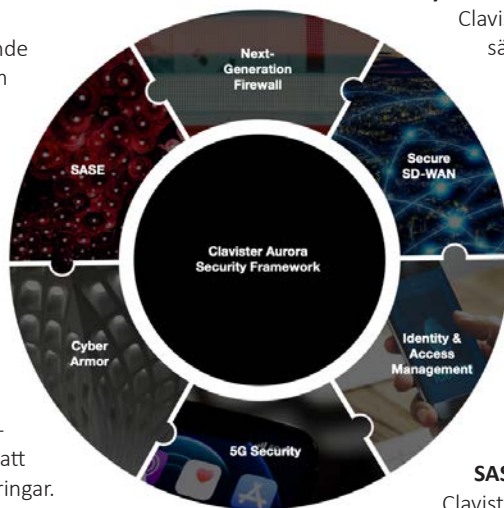
Clavisters 5G säkerhetslösning levererar 5G-färdig carrier-grade cybersäkerhet för ett brett användningsområde inom telekom, hela vägen från edge via corenätet till internet och operatörspartners. Lösningen är beprövad i verkligheten med Tier-1 4G och 5G operatörer (CSPs) som hanterar stora mängder trafik, tillgänglig både för virtuell och hårdvarubaserad installation. Clavisters 5G-säkerhetslösning är verifierad av Intel Labs och visar linjär skalbarhet.

Cyber Armour

Clavister's Swedish Cyber Armour lösning tar säkerheten för militära landbaserade fordon till en ny nivå. Cyberattacker har blivit ett reellt hot på slagfältet, och det är inte längre tillräckligt med ett tjockare pansar för bättre försvar eftersom fordonen kan stoppas av cyberattacker. Med Clavisters militärklassade "Security Gateways" höjs skyddsnivån avsevärt i fordonen och fordonens livslängd förlängs. Clavister erbjuder en komplett lösning för långvariga partnerskap som inkluderar cybersäkerhetsexperten från kravfasen genom systemets hela livscykel

SASE

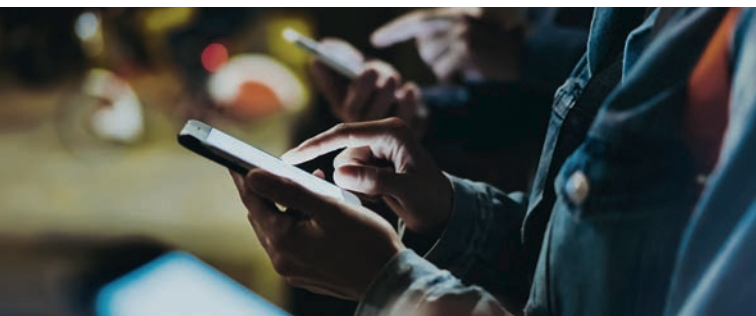
Clavister Secure Access Service Edge (SASE)-lösning erbjuder säker applikationscentrerad SD-WAN med tillgång till webb, molntjänster och privata applikationer för enskilda användare och sajter, i första hand levererad som en molnbaserad tjänst. Clavister driver en europeisk molntjänst för SASE-arkitekturen som garanterar integritet och bevakar tjänstens kvalitet och förbättrar SaaS-applikationer som Office 365 och Google Suite-distributioner genom förbättrad säkerhet och förbättrad åtkomstprestanda.



Marknad.

Clavisters fokusområden

Clavisters fokusområden är Offentlig sektor, Tjänsteleverantörer inklusive mobiloperatörer och Försvarsindustrin och under 2021 så har Claviser fortsatt att öka fokuset inom beskydd av kritisk nationell infrastruktur inom dessa tre vertikaler



Offentlig sektor – Clavister är en betrodd leverantör till nationella, regionala och lokala offentliga kunder, levererandes lösningar med hög tillgänglighet för offentliga tjänster. Lösningen – ”Next-Generation Firewall (NGFW)”, Identitets- och åtkomsthantering (IAM) och säker ”SD-Wan” driver de primära volymerna i detta segment och baseras på mångårig utveckling och specialisering inom området. Under hösten 2021 så lanserade Claviser en fullständig uppdatering av hårdvaruportföljen för dessa lösningar samtidigt som ett skifte till en övervägande prenumerationsbaserad affärsmodell med återkommande intäkter genomfördes. SASE – Secure Access Service Edge lösningen bygger på Clavisters domänkunskaper och immateriella rättigheter som förenklar leveransen av säkerhet i en hybrid molnmiljö.

Tjänsteleverantörer inklusive mobiloperatörer – Clavisters 5G lösning ligger till grund för företagets fortsatta samarbete med befintliga partners för att nå ett ökande antal mobiloperatörer. I samarbete med dessa partners så har lösningen under de senaste åren anpassats för att vara den perfekta lösningen för de operatörer som ska göra övergången från 4G till 5G – Clavisters 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-standalone) 5G till den mer kompletta SA (standalone) 5G – en resa som alla mobiloperatörer kommer att ta sig an de närmaste åren.

Försvarsindustrin – Clavister signerade under 2020 ett mångårigt ramavtal med en av de största leverantörerna av landburna försvarsfordon, BAE Systems/Häggblunds. 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 dem största hoten som finns. Clavister har under 2021 fortsatt att investera i och förbättra Cyber Armour lösningen. Under 2021 förvärvade Clavister företaget Omen Technologies AB, en AI-baserad cybersäkerhetsleverantör vilket påskyndar Clavisters tid till marknaden med potential för flera meningsfulla intäktsgenererande kon-
ton under 2022. Omens teknologi har framgångsrikt prövats av flertalet stora företag utanför Clavister-Omens gemensamma försvarsrelaterade projekt. Denna gemensamma möjlighet sätter koncernen i framkant av svensk och europeisk cybersäkerhet inom försvarsmarknaden med missionen att förse det allra senaste inom cyberelasticitet genom användandet av vår AI-baserade Cyber Armour lösning.

Brev från styrelseordförande.

Kära ägare i Clavister

Det är med stor stolthet och glädje jag axlat rollen som styrelseordförande i Clavister, ett bolag på en spännande tillväxtresa som genom sin mission att skapa trygga kommunikationer för våra kunder också bidrar till en säkrare värld. Givet den förskräckande aggression den ryska staten uppvisar i Ukraina, en aggression vi trodde var förpassad till historieböckerna, blir det tydligt att säkra kommunikationer inte är en självklarhet och att det finns såväl individer som regimer som hittar sin livskraft i att sprida falsk information, förvägra andra korrekt information eller genom att försöka stänga av kommunikation helt och hållet. Mot detta är Clavister en viktig motvikt som genom våra produkter och lösningar bidrar till att skapa säkra och trygga kommunikationer, något som vårens händelser på ett glasklart och förskräckande sätt klargjort betydelsen av.

Clavisters lösningar är fokuserade på tre kundvertikaler; offentlig sektor i Europa, tjänsteleverantörer och försvar. Givet den utveckling vi ser i vår omvärld har Clavister en viktig roll att spela för att skapa ökad trygghet i vår omvärld. Inom samtliga kundvertikaler kan vi förvänta oss att se ett ökat behov av våra lösningar då företag, organisationer och stater vill säkerställa säkra kommunikationer för sina vitala intressen. Den order vi erhöll från BAE Systems om ca 50 MSEK under 2021, den största ordern i bolagets historia, är ett tydligt bevis på att våra cybersäkerhetslösningar håller yttersta världsklass och våra kunder litar på vår förmåga att skydda såväl civila som militära kommunikationsbehov.

Clavister befinner sig på en spännande resa där viktiga steg mot lönsamhet har tagits under 2021. I detta sammanhang vill jag särskilt lyfta fram;

- Det arbete som gjorts för att ytterligare fokusera Clavisters verksamhet mot ett fåtal marknader med tydliga och distinkta lösningar mot de kundvertikaler där vi ser störst tillväxtpotential.
- Införandet av en ny SaaS-baserad affärsmodell som innebär att andelen återkommande prenumerationsintäkter ökar.
- Investeringarna i stärkt säljledning.
- Det kostnadsbesparingsprogram som lanserats i slutet av det fjärde kvartalet.

För att nå ökad lönsamhet, positivt rörelseresultat och positiva kassaflöden är de satsningar som görs i syfte att förstärka sälj- och marknadsorganisationen mycket viktiga. Jag vill dock framhålla betydelsen av det omfattande kostnadsbesparingsprogram som lanserats under 2021 då Clavister genom detta tar krafttag med sin kostnads massa i syfte att accelerera resan mot lönsamhet och positiva kassaflöden. Jag är övertygad att dessa optimeringar av verksamheten kommer att driva ökat värde för våra ägare samtidigt som det leder till att viktiga vägval och prioriteringar inom verksamheten blottläggs i syfte att säkerställa att verksamheten förmår att leverera maximal avkastning på de investeringar som gjorts i våra cybersäkerhetslösningar.

Jag vill avsluta mitt brev med att rikta mitt varma tack till Clavisters aktieägare för ert viktiga stöd till oss i vårt arbete med att bygga en världsledande leverantör av cybersäkerhetslösningar som förmår säkerställa trygga kommunikationer i en osäker värld.

Jan Frykhammar, styrelsens ordförande

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Clavister Holding AB (556917-6612) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021. 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 Clavisterkoncernen 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 i maj 2014. I moderföretaget Clavister Holding AB utförs en begränsad del av verksamheten såsom förvaltning av företagets aktier och verksamhet riktad mot investerare samt ledningsfunktioner.

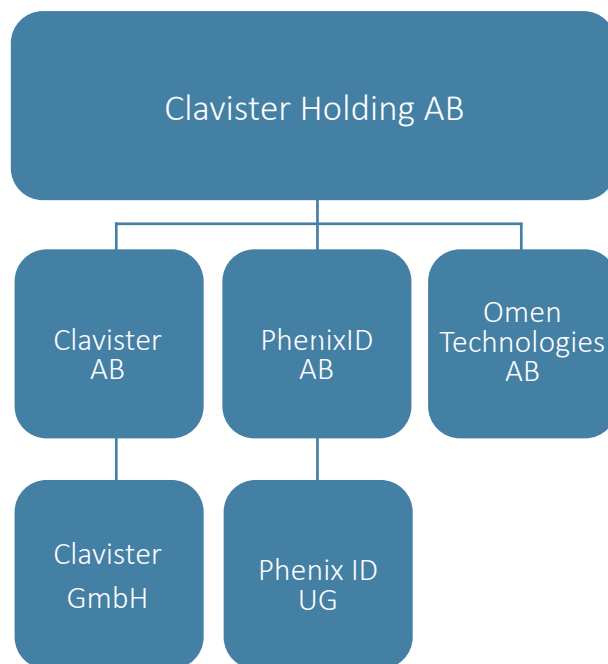
Koncernen består av fem bolag där Clavister Holding AB äger dotterföretaget Clavister AB, PhenixID AB och Omen Technologies AB till 100%. I detta bolag, tillsammans med PhenixID AB, bedrivs majoriteten av koncernens affärsrörelse. Vid huvudkontoret i Örnsköldsvik bedrivs produkt- och mjukvaruutveckling, underhåll, produktledning, konsulttjänster, kundutbildning, produktinköp, logistik och lagerhantering, kundsupport, marknads, ekonomi samt övrig administration. Koncernens försäljningskontor ligger i Örnsköldsvik, Stockholm och Tyskland. Clavister AB äger 100 % av bolaget Clavister GmbH i Tyskland som bedriver marknad- och sälj inom DACH-området.

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

Under 2020 påbörjades likvidering av holdingbolaget i Hong Kong, Clavister APAC Ltd samt PhenixID UG i Tyskland. Likvideringen av Clavister APAC Ltd slutfördes under 2021 och likvideringen av PhenixID UG beräknas vara färdigställd under 2022.

Väsentliga händelser under året

- Bolaget tillsammans med BAE Systems Hägglunds, en 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



Clavisterkoncernen:

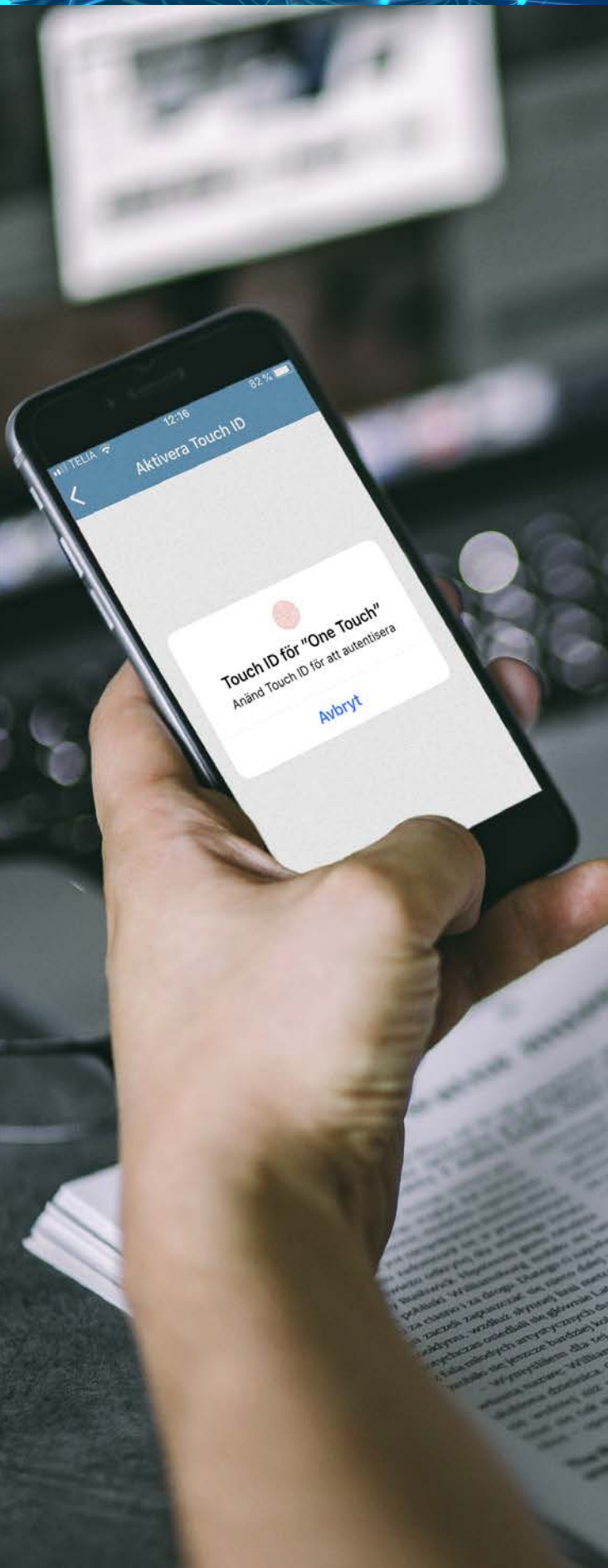
Clavisterkoncernen med moderbolaget Clavister Holding AB och 100 % ägda dotterbolag

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 första delen av 2022, och den större volymen av leveranser sker från 2022 till 2025. Fordonens förväntat långa livslängd ger också möjligheter för Clavister att leverera ytterligare support- och underhållstjänster som sträcker sig över flera år efter slutförd produktleverans.

- Under 2021 så har ytterligare ett kunduppdrag vunnits inom försvarssektorn, där Clavister kommer att leverera cybersäkerhet till ett projekt som rör nationell säkerhet inom Europeiska unionen. Den initiala ordern för Clavister uppgår till cirka 3 MSEK. Affären förväntas växa till ett värde om minst 10 MSEK per år efter en uppskalningsperiod.
- Clavister tillsammans med BAE systems, Omen Technologies och Bron Innovation tilldelades under 2021 Vinnova-finansiering om 4 MSEK för ett 12-månadersprojekt kring forskning och utveckling av AI i stridsfordon.
- Clavister Holding AB har under året förvärvat Omen Technologies AB, en svensk leverantör av cybersäkerhetsteknik baserad på artificiell intelligens (AI). Förvärvet av Omen

Förvaltningsberättelse.



Technologies AB innebär att Clavisters erbjudande mot försvarssektorn förstärks omgående, och skapar möjligheter till betydande merförsäljning till Clavisters redan existerande kundbas vilka har uttryckt en tydlig efterfrågan på den kombinerade Clavister-Omen lösningen. Det finns också möjlighet att växa genom Omen Technologies AB:s attraktiva pipeline av kunder.

- Clavister har gjort framsteg under året inom 5G-säkerhet, avtal med ett flertal nya operatörskunder har säkrats i olika delar av världen. I Latinamerika valdes Clavisters lösning av en nationell mobiloperatör som del i landets 5G-utrollning, med ett initialt värde för Clavister om 6 MSEK. Operatören har valt att använda lösningen för flertalet områden, bland annat för att säkra kommunikationen mellan radio- och core-nät, säkerhet för internet- och roaminggränssnitten samt för internsegmentering. Affären representerar vårt mest omfattande 5G-säkerhetsprojekt hittills. I Australien valdes Clavisters lösning för ett nytt nationellt nät för samhällskritiska tjänster. Ordern, som inledningsvis är på knappt 1 MSEK, påvisar ett stort förtroende för att använda Clavisters lösning för samhällskritiska tillämpningar. Ytterligare en order avseende 5G-säkerhetsprojekt säkrades i Australien, relaterat till leverans av cybersäkerhet till ett privat mobilnätverk som byggs för järnvägsinfrastruktur.

- Slutligen valde en av de största operatörerna i USA att nyttja Clavisters lösning, initialt för nätverkssegmentering med potential att skala upp lösningen i kapacitet över tid.

Även inom segmentet Tjänsteleverantörer så ser Clavister ett momentum. Under året erhöll Clavister en order på 6 MSEK från en global tjänsteleverantör avseende vår "Secure SD-WAN"-lösning. Kontraktet är startskottet för tjänsteleverantörens skifte till en modern, säker och kostnadseffektiv Clavister-lösning. Utrullningen av lösningen omfattar tusentals platser och har potentialen att bli en av världens största SD-WAN-lösningar.

- Telco Systems, partner till Clavister, lanserade under året sin nya Edgility-lösning, vilket är en resurs-effektiv uCPE- / SD-WANpaketering med Clavisters mjukvara integrerad. Edgilitylösningen eliminerar vanliga SD-WAN-problem, såsom höga initiala kostnader och långa återbetalningstider, vilket ger tjänsteleverantörer en möjlighet att erbjuda en premiumtjänst med säkerhet även till små bolag och anpassad för deras behov och budget.
- 1 oktober 2021 lanserade Clavister sin nya prenumerations-baserade prismodell tillsammans med flertalet nya hårdvaru-plattformar. Den nya prissättningsmodellen erbjuder ett flertal fördelar till kunderna, inkluderat väsentligt reducerad initial kostnad och "Total Cost of Ownership" (TCO) samt kontinuerlig tillgång till den senaste, mest avancerade teknologin och uppgraderingar av densamma. Modellen levereras i fyra olika service nivåer, Basic, Essential, Enhanced och Premium, där varje nivåer ger ökade fördelar. De nya hårdvaruplattformarna kommer i tre olika serier, Netwall 6000, Netwall 500 och Netwall

Förvaltningsberättelse

100. Dessa nya högprestanda plattformar ger 10-40GigE anslutningsmöjlighet till en väsentligt reducerad prissättning och en möjlig Power over Ethernet (PoE) funktionalitet. Den nya prenumerationsbaserade affärsmodellen tillsammans med de nya hårdvaruplattformarna har tagits emot väldigt positivt av återförsäljare och kunder. För Clavister innebär det dessutom att företaget levererar en unik licensierings- och prissättningsmodell, vilket stärker koncernens positionering på säkerhetsmarknaden.

- Inom offentlig sektor hade Clavister förmånen att välkomna flera myndigheter och leverantörer av kritisk infrastruktur som nya kunder, både i Norden och i DACH. Clavister noterar glädjande att en av koncernens stora myndighetskunder inom rättsväsendet valde att expandera sin lösning med Clavister – något som tydligt påvisar behovet av en Europeisk cybersäkerhetsindustri.
- Clavister offentliggjorde under 2021 en viktig innovationsframgång, där Clavister lanserade företagets senaste generation av Clavister NetShield Virtual, världens snabbaste virtualiserade lösning för att säkra 5G-nätverk. Den prestanda som kan levereras i ren mjukvara har även blivit officiellt validerad tillsammans med Intel och stärker Clavisters position som teknologiledare inom området. Clavisters NetShield Virtual har prövats i ett flertal kommersiella sammanhang med både tier-1 5G och 4G operatörer under massiv belastning, både som virtuell och bare metal.
- Under året så har Clavister förstärkt den kommersiella organisationen med viktiga positioner, bland annat i form av säljledarskap genom anställningen av Mats Wenner som Senior Vice President Global Sales och inom marknadsföringskompetens genom anställningen av Camilla Törnblom som Marketing Director.
- Clavister noterade bra momentum i vår affär, vilket påvisades genom ett starkt fjärde kvartal, men kanske än mer genom en allt starkare och växande portfölj av affärsmöjligheter. Samtidigt är koncernen uppmärksamma på koncernens likviditet och kassaflödesprofil som exponerar Clavister för en onödigt hög finansieringsrisk. För att minska den risken lanserade Clavister ett betydande kostnadsoptimeringsprogram i fjärde kvartalet 2021. Målet med programmet, som primärt fokuserar på stödjande funktioner i chefsled och administration, är att minska koncernens kassaflödespåverkande kostnader med 20% från den nivå koncernen hade vid utgången av 2021. Programmet kommer ha en betydande positiv påverkan på kassaflödet, utan att för den skull inverka menligt på sälj- och marknadsfunktionerna och produktutveckling.
- Bolaget har löpande följt hur situationen kring Coronaviruset (COVID-19) har utvecklas. Bolaget övervakar och utvärderar löpande eventuell påverkan på verksamheten.

Bolaget har upprättat en krisberedskapsgrupp för att hantera de arbetsmiljömässiga aspekterna av COVID-19. Där bland 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.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

- I februari 2022 introducerade Clavister ytterligare en hårdvaruplattform, Netwall 300, som ett komplement till de hårdvaruplattformar som lanserades under hösten 2021. Netwall 300 är den nya generationens skrivbordsmodell med mer än fördubblad prestanda i jämförelse med dess föregångare.
- Efter räkenskapsårets utgång annonserade den svenska regeringen att flertalet av de Covid-19 relaterade stödprogrammen skulle förstärkas och/eller förlängas för att stödja företag tills de negativa effekterna av Covid-19 har minskat. Ett av dessa program avser likviditetsstöd via uppskjuten skattebetalning relaterade till personal och moms. Clavister har tidigare använt sig av detta stödprogram men betalade tillbaka detta i sin helhet under första halvåret 2021. Eftersom programmet utökas och förlängs till början av 2023 med eventuell förlängning till 2024 så har Clavister beslutat att använda denna möjlighet för att förstärka likviditeten genom uppskjutande av skattebetalningar.
- Som meddelats i bokslutskommunikén har förhandlingar genomförts mellan Clavister Holding AB och Norrlandsfonden om ett nytt konvertibelt skuldebrev om 10 MSEK med syfte att refinansiera det befintliga konvertibla skuldebrevet med motsvarande belopp. Efter räkenskapsårets utgång meddelades att Clavister och Norrlandsfonden har fortsatt sitt tidigare samarbete och enats om att upprätta en ny konvertibel med samma struktur och ramverk som den föregående konvertibeln. Konverteringskursen är överenskommen till volymvägd genomsnittskurs under en 30 dagars period mellan 6 februari 2022 och 7 mars 2022 samt med tillkommande premie om 15%. Konvertibelns löptid är 5 år och sträcker sig till 2027-05-31. Clavister Holding AB:s nuvarande konvertibel till Norrlandsfonden löper ut den 31 maj 2022.
- Den 25 april har Clavister AB, ett dotterbolag till Clavister Holding AB, och Europeiska Investeringsbanken (EIB) omförhandlat återbetalningsplanen för det lån om 20 MEUR Clavister AB har med EIB daterat den 18 december 2017.

Lånet består av tre trancher; A om 10 MEUR, B om 5 MEUR och C om 5 MEUR. Enligt den ursprungliga planen skulle trancherna A och B återbetalas i det första respektive fjärde kvartalet 2023. Tranch C skulle återbetalas under fjärde kvartalet 2024.

Enligt den nya överenskommelsen har återbetalningsprofilen förändrats där trancherna amorteras löpande istället för att återbetalas i sin helhet vid ett givet tillfälle. Amorteringsplanen

Förvaltningsberättelse.

sträcker sig över åren 2023 – 2026. Den upplupna räntan hänförlig till lånen återbetalas under tredje kvartalet 2026.

Amorteringsplanen enligt den nya överenskommelsen:

- 2023 amorteras 0,25 MEUR i första kvartalet och 0,25 MEUR i fjärde kvartalet
- 2024 amorteras 3 MEUR i första kvartalet och 3 MEUR i fjärde kvartalet
- 2025 amorteras 4,5 MEUR i första kvartalet och 4,5 MEUR i fjärde kvartalet
- 2026 amorteras 4,25 MEUR i första kvartalet och 2,25 MEUR i fjärde kvartalet

Återbetalningarna 2023 minskar därmed från 15 MEUR till 0,5 MEUR.

Den kassaflödespåverkande räntan på tranch A höjs från 0% till 1% samt att den upplupna räntan på tranch C höjs från 3% till 7,5%. Den årliga räntekostnaden ökar med 325 TEUR varav 100 TEUR är kassaflödespåverkande.

Lånet omfattades ursprungligen av covenantar som årligen testades gentemot nettoomsättning och EBITDA. Dessa har nu tagits bort och lånet omfattas inte längre av några covenantar.

Lånet omfattas inte av några säkerheter.

- En ny säkerhetsordning har etablerats i Europa i och med den ryska invasionen av Ukraina. För Clavister, en betrodd europeisk leverantör av cybersäkerhetslösningar, är det av yttersta vikt att våra lösningar inte används av korrupta eller kriminella aktörer, eller på något annat sätt som kan äventyra människors frihet.

Historiskt sett har vår verksamhet haft en begränsad exponering mot Ryssland men vi har identifierat en enskild inköpsorder från en global kund där slutkunden sannolikt är baserad i Ryssland. Som en konsekvens av detta har vi annullerat ordern och leveranser kommer ej att genomföras.

- Per den sista mars 2022 så har Peter Lauren, VD för dotterbolaget PhenixID AB, valt att lämna sin roll i bolaget. Peter Lauren har ersatts av Johan Edlund, Chief Operations Officer (COO) i Clavister Holding AB. Från och med april 2022 innehar Johan Edlund rollen som VD i PhenixID AB och COO i Clavister Holding AB. Johan Edlund ingår fortsatt i Clavisters koncernledning.
- Vid den extra bolagsstämman som hölls den 29 mars 2022 så beslutades att styrelsen skulle bestå av tre ledamöter utan suppleanter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Jan Frykhammar och Staffan Dahlström samt nyvälja Stina Slottsjö som styrelseledamot. Stämman valde Jan Frykhammar till styrelsens ordförande.

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



Förvaltningsberättelse

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. Beroendet av de större kunderna 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.

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 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.

I händelse av 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 till förmån för större aktörer och därmed 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.

I dagsläget är koncernens immateriella tillgångar i huvudsak inte patentskyddade. 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 nätverkssäkerhet 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.

Finansiell risk

Huvuddelen av försäljningen sker i SEK, EUR och USD och är reglerade i avtal med kunden där SEK dominerar följt av EUR. 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 SEK under 2021 för omkring 57% av koncernens omsättning följt av EUR 38% och USD 5%. Rörelsekostnaderna domineras av SEK till 64% och den återstående delen är fördelad mellan USD och EUR.

Ränterisker finns kopplade till koncernens finansiering via konvertibellånet som förfaller 2022-05-31, samt factoring där räntenivåerna styrs av marknaden för respektive valutaområde. Konvertibeln som förfaller 2022-05-31 kommer att refinansieras med ett nytt konvertibellån där ränterisken kvarstår. 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 återvinningssätt 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 skadslöst till 90% vid eventuell kundkonkurs. Koncernen kan även påverkas negativt av leverantörer som kräver förskottsbetalning men inte fullföljer sina åtaganden om leveranstider alternativt att leverans av produkterna uteblir helt.

Risker relaterade till Covid -19

Covid-19-pandemin har medfört ökad osäkerhet och försvårad bedömningen av affärsläget. Under 2021 har vi sett att affärer inom brandväggssäkerhet har tagit fart igen men att återhållsamhet kring investeringsbeslut kvarstår hos våra kunder. Utbrottet av coronaviruset har påverkat våra distributionskanaler både vad gäller vår komponentförsörjning samt våra ledtider

Förvaltningsberättelse

att transportera våra fysiska produkter till våra kunder. Dessa störningar i distributionskanalerna förväntas fortsatt påverka oss och bidra till ökad risk och osäkerhet en tid framöver i och med att tillverkningsproduktion och logistik återstartas hos våra leverantörer.

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. 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 medarbetarnas 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 att ökad kvalitet genom ett hållbart arbetssätt och kontinuerliga förbättringar i verksamheten ger bättre möjligheter att bättre möta kundernas behov. Kvaliteten på våra produkter och tjänster är en avgörande framgångsfaktor vid ökad digitalisering och global konkurrens. Avvikelse 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. Revisioner sker också på begäran från större kunder som vill säkerställa sin produktkvalitet i sina leverantörsled. Förbättringar av ledningssystemet implementeras kontinuerligt för att följa kraven för ISO 9001:2015.

Miljö- och hållbarhetsarbete

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

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. Företaget har som målsättning att när det är möjligt frakta hårdvaruprodukterna som produceras i Taiwan med båt istället för flyg, vilket minskar utsläpp av koldioxid samt bolagets fraktkostnader. Clavister strävar efter att undvika onödiga resor, främja användningen av telefon- och videomöten samt att mini-

mera bolagets energianvändning. Återvinning och källsortering sker både vad gäller sopor, batterier och elektronik.

Affärsetiska aspekter och långsiktiga kundrelationer

Lagkrav och affärsetiska riktlinjer omfattar t ex nolltolerans av mutor och bestickning, uppförandekod och hantering av känslig bolagsinformation. Erkännande och efterlevnad av uppförandekoden, kommunikationspolicy (samt insiderpolicy som hanterar 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.

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 15 olika nationaliteter bland medarbetarna, vilket skapar bra möjligheter och konkurrensfördelar. Bolagets utbildning av chefer och ledande befattningshavare i ledarskap och arbetsmiljöfrågor av såväl fysisk som psykosocial natur, aktualiserar chefernas betydelse för ett bra arbetsmiljöarbete där alla skall känna sig inkluderade.

Clavister är på en fantastisk resa, vår kultur och människor är nyckeln till vår framgång. Clavisters arbetsgivarvarumärke; hur vi attraherar, behåller och engagerar personalen, allt handlar i slutändan om det arbete som görs internt för att förbättra den anställdes upplevelse, och det är ett livslångt åtagande.

Clavister är stolta över att inte bara vara banbrytande för ny teknik inom cybersäkerhetsområdet, utan också utveckla starka företagskulturinitiativ. Vi tror verkligen att vi på Clavister lever efter våra värderingar: Being small enough to care, brave enough to change, smart enough to innovate – together we are different.

Medarbetare

Antalet anställda per 2021-12-31 uppgick till 133 (132), en ökning med 1%. Varav andelen kvinnor ökat något till 16% (13), och uppgår per 2021-12-31 till 21 anställda (19). Förutom tillsvidareanställda engagerar Clavister även konsulter i bl a kundprojekt, försäljning och utveckling motsvarande 14 (6) heltidstjänster. Totalt antal sysselsatta inom koncernen uppgick per den 31 december 2021, inklusive konsulter, till 147 (138).

Förvaltningsberättelse

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 medarbetarna 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 har under 2021 bestått av sju ledamöter. Inom ramen för de styrelsemöten som sker i Clavister Holding AB hanteras samtliga bolag inom koncernen. Verksamheten bedrivs till största del inom ramen för Clavister AB och PhenixID AB. Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen har upprättat en arbetsordning som reglerar arbetsfördelning och ansvar mellan styrelse, ordförande samt verkställande direktör (VD). 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 bestämmelserna i aktiebolagslagen, bolagsordningen och av styrelsen fastställda instruktioner. Styrelsen fastställer årligen instruktion 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. Styrelsen har under 2021 haft 18 protokollförda sammanträden.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Orderingången för helåret 2021 växte med 24,5% jämfört med 2020. Bolaget har under året skapat en växande orderbok, vilket medför ett värde på orderboken per sista december 2021 på 86,6 MSEK, en ökning med 65,9 MSEK från samma tidpunkt 2020. Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 129,3 (128,1) MSEK och de totala intäkterna till 134,0 (140,2) MSEK. Fokusmarknaderna för koncernen är de geografiska marknaderna i Norden och DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz) samt globala nyckelkunder. Koncernens bruttoreultat uppgick till 114,8 MSEK (122,4). Den totala redovisade bruttomarginalen för året uppgick till 85,7 (87,3)%. Skillnaden i bruttomarginal mellan åren beror i huvudsak på skillnad i produktmix. Året har belastats med en jämförelsestörande post som avser omorganisering av verksamheten med fokus på stödjande funktioner i chefsled och administration om 3,4 MSEK. Föregående år belastades året med jämförelsestörande poster om totalt 8,9 MSEK varav 3,8 MSEK avsåg nedläggning av kon-

toret i Umeå, en garantireserv om 3,2 MSEK samt omorganisation om 1,9 MSEK. Koncernens rörelseresultat uppgick till -57,2 (-56,4) MSEK.

Kapitalanskaffning

Clavister har ett konvertibelt skuldebrev till Norrlandsfonden om 10 MSEK som löper ut den 31 maj 2022. Denna konvertibel refinansieras med ett nytt konvertibelt skuldebrev till Norrlandsfonden med samma struktur och ramverk som den föregående konvertibeln. Konverteringskursen är överenskommen till volymvägd genomsnittskurs under en 30 dagars period mellan 6 februari 2022 och 7 mars 2022 samt med tillkommande premie om 15%. Konvertibelns löptid är 5 år och sträcker sig till 2027-05-31.

Den 25 april har Clavister AB, ett dotterbolag till Clavister Holding AB, och Europeiska Investeringsbanken (EIB) omförhandlat återbetalningsplanen för det lån om 20 MEUR Clavister AB har med EIB daterat den 18 december 2017.

Lånet består av tre trancher; A om 10 MEUR, B om 5 MEUR och C om 5 MEUR. Enligt den ursprungliga planen skulle trancherna A och B återbetalas i det första respektive fjärde kvartalet 2023. Tranch C skulle återbetalas under fjärde kvartalet 2024. Enligt den nya överenskommelsen har återbetalningsprofilen förändrats där trancherna amorteras löpande istället för att återbetalas i sin helhet vid ett givet tillfälle. Återbetalningstiden utsträcks från 2024 till 2026. Kassaflödespåverkande amorteringar under 2023 minskar från 15 MEUR till 0,5 MEUR. För ytterligare information se förvaltningsberättelsen not 32.

Finansieringsavtal med Tagehus från år 2017 uppgående till 50 MSEK, exklusive ränta, återbetalades under 2020 i sin helhet. Se ytterligare information under 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 om att företaget har förmåga att fortsätta driften under 2022, i linje med fortlevnadsprincipen i Årsredovisningslagen 2:4. Grunden för detta antagande är att Clavister har en likviditetsposition som tillåter koncernen att fortsätta sin drift och upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med fortsatt driftantagandet.

Likvida medel vid periodens utgång uppgår till 49,9 MSEK och flertalet åtgärder har initieras för att minska det negativa kassaflödet inom koncernen under 2022 i jämförelse med 2021. Eftersom Clavister kommer att nyttja möjligheten att förstärka likviditeten genom att skjuta upp skattebetalningar så förväntas likviditeten att signifikant förstärkas. Ytterligare åtgärder för att stärka likviditeten eller att reducera det negativa kassaflödet kan implementeras om behov uppstår. Styrelsens och verkställande direktörens bedömning är därför, givet nuvarande kassa, tecknade avtal, framtidsutsikter inklusive planerad omsättningssökning, att Clavister Holding AB bedöms ha nödvändig likviditet och kassaflöde för en fortsatt drift av verksamheten under 2022.

Förvaltningsberättelse.

Finansiell ställning

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 49,9 MSEK (143,2). Eget kapital summerade till -53,7 MSEK (12,1) per 2021-12-31.

Koncernens totala tillgångar minskade med 23,9 procent jämfört med föregående år och uppgick till 291,5 MSEK (382,9).

Anläggningstillgångar ökade med 16,2 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 185,9 MSEK. I denna post återfinns Goodwill som ökade med 14,8 MSEK i jämförelse med föregående år vilket uppstod i samband med förvärvet av Omen Technologies AB. Utöver detta så ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten med 11,6 MSEK och nyttjanderättstillgångar minskade med 7,9 MSEK, främst avseende hyresavtal för lokaler.

Omsättningstillgångar minskade med 89,9 MSEK till 105,6 (195,5) varav likvida medel vid periodens utgång uppgick till 49,9 MSEK (143,2).

Koncernens egna kapital uppgick vid årets utgång till -53,7 MSEK (12,1). Periodens resultat minskade eget kapital med -91,2 MSEK (-81,3). Eget kapital ökade med 25,6 (182,0) MSEK avseende nyemission vid förvärv av Omen Technologies AB och vederlagsfria teckningsoptioner.

Investeringar, avskrivningar och utvecklingsutgifter

Under 2021 har koncernen fortsatt att investera stort i produktutveckling och aktivering av nedlagd tid. Totalt för året har aktiverade utgifter och egen intern utveckling balanserats med 38,1 MSEK (33,1). Utgående värde i balansräkningen för utvecklingsarbeten uppgår till 92,9 MSEK (81,3) för 2021. Utvecklingen härrör sig både till uppgraderingar och utveckling av redan existerande produkter samt även i hög grad till utvecklingen av SASE- Secure Access Service Edge, som är en lösning som förenklar leveransen av säkerhetstjänster i en hybrid molnmiljö.

Avskrivningar på immateriella tillgångar avseende aktiveringar uppgick till 28,0 MSEK (28,3) för året.



Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden

Antal aktieägare uppgår till 5 423 st och antal registrerade aktier per 2021-12-31 var 56 530 354 st enligt Bolagsverket. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämman.

Aktieägare	Antal aktier	% andel
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	6 221 148	11,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 070 889	7,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 554 534	4,5%
BNY Mellon	2 546 773	4,5%
Swedbank Försäkring	1 882 220	3,3%
Stena Finans	1 756 462	3,1%
RBC Investor Services Bank	1 466 666	2,6%
Danske Bank International	1 334 579	2,4%
RGG ADM-Gruppen AB	1 180 000	2,1%
CSD Förvaltning AB	1 178 943	2,1%
Övriga aktieägare	32 338 140	57,2%
Registrerade aktier enligt Bolagsverket 2021-12-31	56 530 354	100,0%

Aktieinnehav för styrelse och ledande befattningshavare per 2021-12-31

Styrelse	Antal aktier
Viktor Kovács	17 000
Jan Frykhammar	45 725
Staffan Dahlström	1 178 943
Kimberly Matenchuk	15 264
Martin Kreuzer	8 500
Malte Pollmann	0
Martin Roos	333 584
	1 599 016

Ledande befattningshavare	Antal aktier
John Vestberg*	524 520
David Nordström	20 000
Przemek Sienkiewicz	85 777
Johan Edlund	35 800
Nils Undén	37 000
Adrianne Edblad	2 283
Peter Laurén*	18 362
	723 742

*Indirekt ägande via eget bolag, alternativt kapitalförsäkring.

Förvaltningsberättelse.

Flerårsöversikt

Koncernen	2021	2020	2019	2018	2017
Rörelsens intäkter	134 038	140 159	123 467	112 517	100 206
Nettoomsättningstillväxt (%)	1%	5%	10%	12%	28%
Bruttoresultat	114 849	122 359	99 490	86 037	77 512
Bruttomarginal (%)	86%	87%	81%	76%	77%
Resultat före skatt	-91 525	-80 869	-112 505	-118 236	-83 642
Balansomslutning	291 536	382 883	303 275	385 791	302 110
Soliditet (%)	Negativ	3%	Negativ	17%	69%
Medelantal anställda	134	132	150	176	155

Moderföretaget

Rörelsens intäkter	6 251	8 906	430	500	6 000
Balansomslutning	414 684	610 314	491 981	527 408	622 973
Soliditet (%)	45%	75%	65%	84%	91%
Antal anställda	6	2	2	2	2

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande i moderbolaget står följande medel (kronor)

Överkursfond	190 359 848
Balanserat resultat	287 812 494
Årets resultat	-296 475 223
	181 697 119

Styrelsen föreslår att hela överkursfonden 190 359 848 kr omförs till balanserat resultat. I ny räkning överförs 181 697 119 kr. Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2021	2020
Nettoomsättning	3,4	129 300	128 081
Övriga rörelseintäkter	3	4 738	12 078
Rörelsens intäkter		134 038	140 159
Handelsvaror		-19 189	-17 800
Bruttoresultat		114 849	122 359
Aktiverat arbete för egen räkning	16	38 139	33 078
Personalkostnader	7,8	-142 756	-136 015
Övriga externa kostnader	5,6	-28 806	-33 349
Övriga rörelsekostnader	9	-2 213	-5 507
Avskrivningar	10,11	-36 423	-36 979
Resultat från andelar i dotterbolag	12	-14	0
Rörelseresultat		-57 225	-56 413
Finansiella intäkter	13	113	8 656
Finansiella kostnader	8,13	-34 413	-33 112
Resultat före skatt		-91 525	-80 869
Skatt på årets resultat	14	384	-367
Årets resultat		-91 141	-81 237
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets ägare		-91 141	-81 237
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Resultat per aktie:			
	15		
Resultat per aktie före utspädning		-1,67	-2,08
Resultat per aktie efter utspädning		-1,67	-2,08
Koncernens rapport över totalresultat			
TSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		-91 141	-81 237
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens		-40	-35
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-40	-35
Summa totalresultat för året		-91 181	-81 272

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital		0	17 665
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	66 697	51 875
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16	92 886	81 311
Programrättigheter / licenser	16	18 334	20 095
Kundrelationer	16	0	667
Nyttjanderättstillgångar	10,17	7 601	15 517
Inventarier	17	0	0
Andra långfristiga fordringar	18	419	226
Summa anläggningstillgångar		185 937	169 691
Omsättningstillgångar			
Varulager	1	5 890	7 240
Kundfordringar	18	34 212	39 426
Skattefordran		622	0
Övriga fordringar	18	6 595	1 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,19	8 394	4 170
Likvida medel	18,20	49 886	143 189
Summa omsättningstillgångar		105 599	195 527
SUMMA TILLGÅNGAR		291 536	382 883

Koncernens balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	22		
Aktiekapital		5 653	5 230
Pågående nyemission		0	252
Övrigt tillskjutet kapital		796 629	771 408
Reserver		56	96
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-856 060	-764 918
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-53 722	12 068
Summa eget kapital		-53 722	12 068

Skulder

Långfristiga skulder

Skulder kreditinstitut	18,23,31	222 588	204 524
Konvertibla skuldebrev	18,31	0	9 116
Leasingskulder	10,18,31	3 389	11 372
Uppskjutna skatteskulder	14	104	681
Summa långfristiga skulder		226 081	225 692

Kortfristiga skulder

Skulder kreditinstitut	23,30	9 728	0
Avsättningar	24	3 400	0
Leasingskulder	10,18,31	5 453	6 117
Förskott från kunder	18,31	0	1 004
Leverantörsskulder	18,31	10 190	17 640
Aktuell skatteskuld	14	0	149
Övriga skulder	18,31	9 701	29 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,25,31	80 706	90 663
Summa kortfristiga skulder		119 177	145 122
Summa skulder		345 258	370 814
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		291 536	382 883

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 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	771 409	96	-764 918	11 816	12 068
Ingående eget kapital 2021-01-01	5 230	252	771 409	96	-764 918	11 816	12 068
Årets resultat	0	0	0	0	-91 141	-91 141	-91 141
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	-40	0	-40	-40
Årets totalresultat	0	0	0	-40	-91 141	-91 181	-91 181
Nyemission	423	0	29 843	0	0	30 265	30 265
Emissionskostnader	0	0	-250	0	0	-250	-250
Pågående emission	0	-252	-17 413	0	0	-17 413	-17 665
Aktierelaterade ersättningar - värde på vederlagsfria teckningsoptioner	0	0	13 040	0	0	13 040	13 040
Summa transaktioner med ägare	423	-252	25 220	0	0	25 643	25 391
Utgående eget kapital 2021-12-31	5 653	0	796 629	56	-856 059	-53 722	-53 722

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26		
Resultat före skatt *		-91 525	-80 869
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	68 347	53 054
Betald inkomstskatt		-202	371
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-23 380	-27 444
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager		1 350	760
Förändringar av rörelsefordringar		-4 223	-1 041
Förändringar av rörelseskulder		-30 063	51 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-56 316	24 149
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		-2 772	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	-21 224
Investeringar i eget utvecklingsarbete		-39 414	-33 078
Inbetalning av deposition		-192	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-42 378	-54 301
Finansieringsverksamheten	26		
Amortering av lån		0	-54 774
Amortering av leasingskulder		-8 649	-6 259
Amortering av skuld avseende licenser		-4 051	0
Nyemission		18 341	185 379
Emissionskostnader		-250	-21 947
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 391	102 399
Årets kassaflöde		-93 303	72 247
Likvida medel vid årets början		143 189	70 942
Likvida medel vid årets utgång	20	49 886	143 189

* I posten "Resultat före skatt" ingår erhållna räntor med 113 TSEK (38 TSEK) och betalda räntor med 1 521 TSEK (10 725 TSEK).

Koncernens noter.

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderföretaget Clavister Holding AB ("Bolaget") med organisationsnummer 556917-6612 och dess dotterföretag (tillsammans "Koncernen", "Clavister" eller "Företaget"). Moderföretaget är ett publikt aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Örnsköldsvik. Adressen till huvudkontoret är Sjögatan 6 J, 891 60 Örnsköldsvik.

Årsredovisningen för Koncernen och Clavister Holding AB, inklusive finansiella rapporter, godkändes för utfärdande den 25 april 2022. Balansräkningar och resultaträkningar är föremål för fastställande av årsstämman den 17 maj 2022.

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". Dessa kräver vissa ytterligare upplysningar för svenska koncernredovisningar som är upprättade i enlighet med IFRS.

Redovisningsprinciper som beskrivs nedan har tillämpats konsekvent, om inte annat anges, över samtliga perioder som redovisas i koncernredovisningen och för samtliga av koncernens företag.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Koncernen tillämpar från 1 januari 2021 ett antal ändringar av standarder. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Inga nya IFRS standarder och tolkningar som ännu ej har trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Konsolidering

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Koncernföretagen konsolideras från den tidpunkt då koncernen får kontroll eller bestämmande inflytande över företaget. Koncernens resultat- och balansräkningar omfattar därmed alla företag över vilka koncernen har ett direkt eller indirekt bestämmande inflytande över. Ett bestämmande inflytande innebär att koncernen direkt eller indirekt har kontroll över ett företag och har en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Normalt är bestämmande inflytande baserat på ägande och därmed även intagande i koncernredovisningen. 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 realiserade vinster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan företag i koncernen elimineras i sin helhet. Realiserade förluster elimineras såtillvida inte transaktioner utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger i den berörda tillgången.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under Clavister Holding AB:s bestämmande inflytande. Vid förvärvet fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter som uppkommer, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventuella eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om förvärvspriset understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas denna mellanskillnad direkt i resultaträkningen.

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 av 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.

Koncernens noter.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer företag bedriver sin verksamhet. Koncernredovisningen redovisas i svenska kronor (SEK) som även utgör Clavister Holding AB:s funktionella valuta och är rapporteringsvalutan för Koncernens finansiella rapportering. Samtliga belopp presenteras, om inte annat anges, i tusentals kronor (TSEK). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som föreligger vid tidpunkten för transaktionen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, såsom kundfordringar och leverantörsskulder, räknas om till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster som är redovisade till anskaffningsvärde är rapporterade med användning av valutakursen per datumet för transaktionen. Materiella och immateriella anläggningstillgångar, varulager och förskottsbetalningar är exempel på icke-monetära poster.

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 förelåg 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 realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från övrigt totalresultat till årets resultat.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder har baserats på historiska anskaffningsvärden.

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.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment 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. Clavisters högste verkställande beslutsfattare (verkställande direktör och koncernchef) utvärderar koncernens 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 någon undernivå utan koncernen som helhet ses som ett segment.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisningen sker när prestationsåtagandet är uppfyllt och kontroll över produkter och tjänster överförs till kunden. Koncernen redovisar en intäkt till ett belopp som avspeglar förväntad ersättning och ersättning företaget har rätt till för överlåtande av varor och/eller tjänster till kunder när kontrollen har överförts till kunden. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäktsredovisningen sker antingen vid en tidpunkt eller löpande över en tidsperiod. I det fall koncernens uppfyllnad av ett eller flera prestationsåtaganden sker över tid periodiseras intäkterna utifrån en mätning av färdigställandegraden för varje distinkt prestationsåtagande, vanligen sker detta över avtalets längd. Nedan redovisas de specifika grunderna för intäktsredovisning för var och en av koncernens verksamheter.

Koncernintern försäljning är ytterst begränsad.

Koncernens noter.

Försäljning

Clavister säljer cybersäkerhetslösningar till sina kunder, i dessa lösningar ingår vanligen följande prestationsåtaganden: hårdvara, hårdvaruutbytesgaranti, rätten att använda mjukvarulicensen, uppdateringar av mjukvarulicensen, tredje parts data samt support. Licensmodellen från och med 2021-10-01 avser en SaaS-baserad affärsmodell. Koncernen säljer också prenumerationslicenser för identitetshantering samt konsulttjänster.

Allokering av transaktionspriset

Transaktionspriset allokeras till respektive identifierat prestationsåtagande baserat på fristående försäljningspris om sådana finns tillgängliga. Om fristående försäljningspris inte finns uppskattas priset genom anpassad marknadsbedömning eller förväntad kostnad med rimlig marginal. Rörlig ersättning, rabatter, allokeras till ett specifikt prestationsåtagande. Om det inte finns bevis att rabatten är relaterad till ett specifikt prestationsåtagande så fördelas rabatten proportionerligt till samtliga prestationsåtagande.

Hårdvaruintäkter

Intäkter från försäljning av hårdvara redovisas när väsentlig kontroll över varan är överförd till köparen i enlighet med försäljningsvillkoren. Väsentlig kontroll har överförts till köparen när t.ex. koncernen har en befintlig rätt till betalning för varan, köparen har äganderätt till varan, varan har levererats till kunden och/eller kunden har de betydande risker och fördelar som är förknippade med varornas ägande.

Intäkter från Hårdvaruutbytesgaranti

Intäkter från hårdvaruutbytesgarantin redovisas över kontraktets längd då Clavisters prestationsåtagande gentemot kund för att i tillämpliga fall byta ut hårdvaran löper över hela kontraktets längd. Prestationsåtagandet blir därmed uppfyllt över tid.

Licensintäkter

Intäkter från försäljning av mjukvarulicenser redovisas när rätten att använda licensen är överförd till köparen i enlighet med försäljningsvillkoren och därmed har Clavister uppfyllt prestationsåtagandet mot kunden vid ett tillfälle. Rätten att använda licensen har överförts till köparen när möjligheten att använda och aktivera licensen har skett.

Intäkter från uppdateringar av mjukvarulicensen

Intäkter från uppdateringar som görs av licensmjukvaran under löptiden av kontraktet intäktsförs över kontraktets längd då prestationsåtagandet för att tillhandahålla uppdateringar av mjukvaran uppfylls över kontraktets längd.

Intäkter från tredje parts data

Intäkter från tredje parts data, komponenter i licensen som erhålls och uppdateras från en tredje part via Clavisters försorg, redovisas över kontraktets längd då tredje parts data och uppdateringar av densamma tillhandahålls under löptiden av kontraktet. Därmed uppfyller Clavister prestationsåtagandet över tid.

Supportintäkter

Intäkter från försäljning av support redovisas under löptiden av kontraktet och intäktsförs över kontraktets längd då prestationsåtagandet för att tillhandahålla support uppfylls över kontraktets längd.

Intäkter från Prenumerationslicenser för Identitetshantering (IAM)

Intäkter från försäljning av prenumerationslicenser för Identitetshantering (IAM) redovisas under prenumerationsens löplängd då Clavister fullföljer prestationsåtagandet över tid.

Clavister Security Subscription (CSS) och Clavister Product Subscription (CPS) – avser Clavisters licensmodeller fram till 2021-09-30 som nu är under utfasning till förmån för den nya SaaS-baserade affärsmodellen från fjärde kvartalet 2021. Under en övergångsperiod kommer både den nya och den gamla affärsmodellen löpa parallellt.

Intäkterna för brandväggslicenserna CSS och CPS, redovisas över avtalets längd då prestationsåtagandet uppfylls över tid. För CSS så återfinns även prestationsåtagande avseende tillhandahållande av underleverantörsdata vilket uppgår till 50% av det fakturerade värdet för CSS, detta överförs vid ett tillfälle och därmed intäktsförs detta direkt. Längden på brandväggslicenserna kan variera mellan 12 månader till 72 månader.

Konsultintäkter

Företaget redovisar intäkter från tjänster i resultatet över tid baserat på färdigställandegraden och i den takt kontrollen över tjänsten överförs till kunden. Uppdragen utförs antingen som fastprisprojekt eller 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.

Koncernens noter.

Rörliga ersättningar

Kontrakt med kund kan innehålla rörliga ersättningar såsom rabatter. Koncernen kan lämna rabatt utöver gällande listpriser, sådana rabatter dras av från priset på varan eller tjänsten och minskar därmed försäljningspriset och de intäkter som förväntas erhållas för respektive prestationsåtagande. Därmed justeras intäkten per prestationsåtagande ned till att vara listpris minus rabatt.

Praktiska lösningar:

Koncernen tillämpar möjligheten till praktiska lösningar avseende finansieringskomponenter och tillkommande utgifter. Koncernen förväntar sig att i de avtal där tiden mellan överlämning av varorna eller tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år så är det ingen materiell skillnad mellan det utlovade ersättningsbeloppet och det kontanta försäljningspriset. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av finansieringskomponenter. Vidare tillämpar koncernen den praktiska lösningen att redovisa tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal som kostnad i resultaträkningen då avskrivningstiden på tillgången som annars skulle ha redovisats understiger ett år.

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Avtalstillgångar uppstår när intäktsredovisning sker men där erhållandet av betalning från kunden är villkorat med ytterligare villkor utöver normala betalningsvillkor. Sådana villkor kan till exempel vara godkännande av kunden. När de ytterligare villkor som kan föreligga är uppfyllda omklassificeras avtalstillgången till kundfordringar. Faktureringen för varan eller tjänsten sker antingen under arbetets gång enligt överenskomna avtalsvillkor, utifrån när avtalade milstolpar uppnås eller när kontrollen över varan eller tjänsten övergår till kunden. Avtalstillgångar är föremål för nedskrivningsbedömning. Se redovisningsprinciper avseende nedskrivning av finansiella tillgångar på sidan 34.

En avtalsskuld redovisas i balansräkningen vid det tidigaste av om koncernen har erhållit betalning eller om en faktura har förfallit för betalning, från en kund innan koncernen har överfört kontrollen av varan eller tjänsten. Avtalsskulden redovisas som intäkt allteftersom koncernen levererar enligt avtalet, överför kontrollen av varan eller tjänsten till kunden.

Finansiella intäkter och kostnader

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.

Finansiella kostnader består huvudsakligen av räntor, samt aktiverade kostnader avseende lånefinansiering via externa finansiella institut som periodiseras som räntekostnader över lånetiden. Räntekostnader på lån redovisas enligt effektivräntemetoden.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

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. 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 perioden.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, 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.

Koncernens noter.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan i form av teckningsoptioner där koncernen erhåller marknadsmässig ersättning som vederlag för koncernens egetkapitalinstrument. Upplysningar angående dessa planer finns i not 8.

Koncernens 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.

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 nyttjas inom en överskådlig framtid.

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 som förväntas gynnas av rörelseförvärvets synergieffekter. Goodwill provas minst årligen för nedskrivningsbehov och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Nedskrivningsprövningen görs på den nivå på vilken goodwillen följs upp på inom koncernen.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppkommer. 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. De kostnader som aktiveras innefattar utgifter för material, direkt lön och andra till projektet direkt hänförliga utgifter. Tillkommande utgifter kostnadsförs i de fall de uppkommer för att bibehålla befintlig nivå på den immateriella tillgången. Tillkommande utgifter som förbättrar och utvecklar den befintliga immateriella tillgången aktiveras om utgifterna uppfyller kriterierna för aktivering. 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.

Koncernens noter.

Kundrelationer

Kundrelationer som förvärvats av koncernen avser kundrelaterade tillgångar och avtals- och/eller teknologirelaterade tillgångar. Dessa redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

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 nyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering, vid 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

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över de immateriella och materiella tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill och balanserade utvecklingsavgifter prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella och materiella 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 |
| - 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.

Leasing

Vid initiering av ett kontrakt utvärderar koncernen om kontraktet är eller innehåller ett leasingavtal. Ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierbar tillgång i utbyte mot ersättning. Leasingperioden fastställs som den icke-uppsägningsbara leasingperioden tillsammans med perioder som omfattas av förlängningsmöjlighet som leasetagaren är rimligt säker på att nyttja och perioder som omfattas av uppsägningsmöjligheter om leasetagaren är rimligt säker på att inte nyttja det alternativet. Koncernens leasingavtal är i huvudsak kopplat till kontorslokaler, nyttjanderätts-tillgångarna avser även leasingkontrakt avseende tjänstebilar. Koncernen har för de leasingavtal som föreligger ej nyttjat möjligheten till varken förlängning- eller uppsägningsmöjligheter vid den initiala beräkningen. Koncernen har valt att särskilja icke-leasingkomponenter och exkluderat serviceavgifter för städning och andra kostnader från leasingavgifterna. Koncernen tillämpar de praktiska lösningarna som föreligger avseende korttidsavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde.

Nyttjanderättstillgångar

Vid leasingperiodens början redovisas nyttjanderättstillgångar till anskaffningsvärde och utgörs av den ursprungliga leasingskulden med avdrag för eventuella leasingavgifter som betalats före inledningsdatumet, med avdrag för eventuella erhållna leasingförmåner och eventuella direkta kostnader som Koncernen har ådragit sig. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Efter inledande tillämpning görs ett nedskrivningstest för eventuell leasingrättighet som visar indikationer på nedskrivningsbehov och en nedskrivning redovisas mot den nedskrivningstestade tillgången.

Koncernens noter.

Leasingskuld

Leasingskulden beräknas vid anskaffningstillfället till nuvärdet av de fasta och rörliga leasingavgifterna som inte betalats vid denna tidpunkt, leasingavgifter under möjliga förlängningsperioder som Koncernen är rimligen säker på att nyttja samt straffavgifter för eventuella förtida uppsägning av avtalet, om det är rimligt säkert att Koncernen kommer att säga upp avtalet i förtid. Endast rörliga leasingavgifter som är baserat på index eller ränta inkluderas. Nuvärdet beräknas med användning av leasingavtalets implicita ränta, eller om denna inte kan fastställas med koncernens marginella låneränta. Den marginella låneräntan har uppgått till 5,8 (5,2)%. Leasingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Modifieringar

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.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Det redovisade värdet på Koncernens icke-finansiella tillgångar, exempelvis goodwill och balanserade utvecklingsavgifter, prövas årligen för att fastställa om det finns någon indikation på ett eventuellt nedskrivningsbehov. Skulle en sådan indikation finnas så uppskattas återvinningsvärdet för tillgången och en nedskrivning redovisas när en tillgång eller en kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömningen av nyttjandevärde diskonteras uppskattade framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och de risker som är hänförliga till tillgången eller den kassagenererande enheten.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. 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).

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.

Finansiella tillgångar och skulder

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.

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. Samtliga av koncernens finansiella tillgångar redovisas som Finansiella tillgångar redovisade till "upplupet anskaffningsvärde".

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.

Koncernens noter.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Koncernen tillämpar factoring och har genom avtalet överfört kundfordringar till ett factoringföretag i utbyte mot likvida medel i den valuta fakturan är utställd i. Koncernen kvarstår med risken avseende dessa kundfordringar och fortsätter därmed att redovisa dessa i balansräkningen som kundfordringar. Koncernen anser att affärsmodellen att insamla avtalsenliga kassaflöden även fortsättningsvis är tillämplig för dessa fordringar och värderar dem därför även i fortsättningen till upplupet anskaffningsvärde. Vinster och förluster från kundfinansiering presenteras i resultaträkningen som övriga externa kostnader.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje bokslutsdatum nedskrivningstestas finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde 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, nuvärdesberäknade med den ursprungliga effektivräntesatsen. Nedskrivningar av kundfordringar och kontraktstillgångar är alltid detsamma som "förväntade kreditförluster" för hela löptiden. Koncernen reserverar för kundförluster baserat på historisk kreditförlustnivå kombinerat med framåtblickande faktorer och individuella prövningar.

Förlusterna redovisas i resultaträkningen. När det inte längre finns en rimlig förväntan om att erhålla betalning skrivs tillgången bort.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som värderade till "upplupet anskaffningsvärde".

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.

Koncernen har ett konvertibelt skuldebrev till Norrlandsfonden om 10 MSEK med en konverteringskurs om 48,82 SEK. Förfallodatum för det konvertibla skuldebrevet är 31 maj 2022. Vid en eventuell konvertering tillkommer 204 834 aktier. Löptiden på konvertibeln är 5 år och räntan baseras på STIBOR 90. Vid negativ ränta utfaller ingen räntekompensation. Det konvertibla lånet uppgår till 10 MSEK, vilket har nuvärdesberäknats och 2,87 MSEK redovisas i eget kapital.

Som en del av den externa finansieringen med EIB så har EIB rätt att erhålla teckningsoptioner från Clavister. I samband med den första utbetalningen från EIB så erhöll EIB 1 770 079 teckningsoptioner med möjlighet att teckna 1 770 079 aktier till en teckningskurs om 0,1 SEK. Förfallodatumet på dessa är 2037. Värderingen av dessa optioner genomfördes av en utomstående part och kostnaden för dessa vederlagsfria optioner kostnadsförs som en räntekostnad över lånens löptid. Vid nyemissioner eller andra transaktioner som ökar antalet aktier i Clavister så har EIB rätt att erhålla motsvarande vederlagsfria optioner för att säkerställa att det inte föreligger en utspädningseffekt av EIB:s rätt till optioner. De teckningsoptioner som EIB har erhållit under åren 2018, 2020 och 2021 med ett totalt antal om 1 743 839 optioner till en teckningskurs om 0,1 SEK har samtliga uppkommit på grund av nyemissioner. Förfallodatum på samtliga av dessa är 2038-04-30. Värdering av dessa har gjorts av Clavister och där rådande aktiekurs har använts som marknadsvärde.

Leverantörsskulder

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

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. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för kostnader för färdigställande samt försäljningskostnader. Ingen del av varulagret tas upp till nettoförsäljningsvärde. Varulager redovisas netto efter avdrag för inkurans.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut. Kassaflöde från den löpande verksamheten beräknas enligt indirektmetoden.

Koncernens noter.

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 att 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.

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 att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller då beloppet inte kan beräknas på ett tillräckligt tillförlitligt sätt.

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 påverkar 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:

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill måste ett antal väsentliga antaganden och bedömningar beaktas för att kunna beräkna den 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 noter.

Koncernens goodwill har ett redovisat värde på 66 697 TSEK (51 875) och har uppstått från förvärv av aktierna i dotterbolaget PhenixID AB, samt vid förvärvet av Omen Technologies AB. Goodwill nedskrivningsprövas på den lägsta nivån där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilka för koncernen utgörs av PhenixID AB samt Omen Technologies AB. För Omen Technologies AB så är vår bedömning är att någon negativ värdepåverkan sedan förvärvet av Omen Technologies AB ej skett i och med att tekniken har väckt ett stort kommersiellt intresse hos nuvarande och potentiella kunder för Clavisters Cyber Armour lösning. Vidare ser vi ytterligare potential för tekniken även i andra av Clavisters lösningar.

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 PhenixID AB 14,4% (13,9)
- 2) En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2022 till 2026) har beräknats för 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 5- 15% per år.
- 3) Terminal värdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2026 i genomförda nedskrivningsprövningar.

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

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 aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten uppgår till 91 286 (81 311) TSEK per 2021-12-31. Merparten av dessa aktiverade utvecklingsutgifter är tagna i bruk och avskrivningar genomförs i enlighet med avskrivningsprinciperna. Aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten nedskrivningsprövas på den lägsta nivån där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilka för koncernen utgörs av Clavister AB, PhenixID AB samt Omen Technologies AB. För Omen Technologies AB så är vår bedömning är att någon negativ värdepåverkan sedan förvärvet av Omen Technologies AB ej skett i och med att tekniken har väckt ett stort kommersiellt intresse hos nuvarande och potentiella kunder för Clavisters Cyber Armour lösning. Vidare ser vi ytterligare potential för tekniken även i andra av Clavisters lösningar.

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 PhenixID AB 14,4% (13,9)
- 2) En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2022 till 2026) har beräknats för 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 5- 15% per år.
- 3) Terminal värdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2026 i genomförda nedskrivningsprövningar.

Antagandena upprättas av företagsledningen och granskas av styrelsen. Årets nedskrivningsprövning har inte givit upphov till några nedskrivningar avseende aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten.

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 och Clavister Holding AB. Per 31 december 2021 uppgick dessa underskottsavdrag preliminärt till 662 MSEK (591) till ett redovisat värde av 0 MSEK (0). Någon uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget har inte redovisats som tillgång under 2021, trots att underskottsavdragen har ökat, då bedömning-

Koncernens noter.

en av tidpunkten för de ekonomiska fördelarna av underskottsavdragen kan nyttjas är behäftad med osäkerhet. Skatteeffekten har beräknats enligt svensk skattesats.

Värdering av kostnad för optioner till finansiärer

Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att kostnaden för de vederlagsfria optionerna till finansiären EIB och den tidigare finansiären Tagehus uppgår till totalt 54,8 MSEK. Kostnaden skall kostnadsföras som en räntekostnad över lånens löptid. Vid det initiala tecknandet av vederlagsfria optioner så genomfördes en värdering av optionerna av utomstående. De tillkommande vederlagsfria optionerna har värderats av koncernen till att uppgå till marknadsvärde på aktien vid varje givet tillfälle.

Beloppet för optionerna avseende 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.

Intäktsredovisning

Clavister har bedömt att kontrollen av en hårdvara, licens och övriga prestationsåtaganden övergår till kund enligt IFRS 15 när risken övergår enligt tillämpade leveransvillkor.

Clavister har avtal med distributörer, partners och direktkunder. Ett bindande avtal med kund i enlighet med kriterierna i IFRS 15 uppstår när någon av ovan nämnda lägger en order till Clavister på den produkt eller tjänst som önskas. Clavisters prestationsåtaganden utgörs då av de produkter/tjänster som definierats i ordern.

Clavister gör bedömningar avseende transaktionspriset och detta utgörs i huvudsak av ett fast pris per såld kvantitet, där listpriser ligger till grund för transaktionspriset och eventuella rabatter som ges utöver listpriser dras av från priset på varan eller tjänsten och minskar därmed transaktionspriset som Clavister kommer att erhålla. Rörliga delar såsom volymrabatter förekommer endast i mindre omfattning och redovisas löpande.

Prestationsåtaganden utgörs av hårdvara, hårdvaruutbytesgaranti, rätten att använda mjukvarulicensen, uppdateringar av mjukvarulicensen, tredje parts data samt support. Koncernen säljer också prenumerationslicenser för identitets-hantering och konsulttjänster. Kontrollen av hårdvaran övergår till kunden i enlighet med de leveransvillkor (Incoterms) som tillämpas. Clavister tillämpar leveransvillkoret FCA (Free Carrier) vilket innebär att risken övergår till kunden när Clavister överlämnar varan till den angivna platsen och köparen övertar risken när varan levererats till den första transportören/terminalen. Kontrollen över rätten att använda licensen övergår till kunden när kunden erhåller licensnyckeln vilket sker direkt vid leverans. Kontrollen avseende övriga prestationsåtaganden överförs under avtalets längd och är jämnt fördelade under hela avtalsperioden förutom för konsulttjänster. Överföring av kontroll för konsulttjänster baseras på färdigställandegraden och kontrollen överförs i takt med att arbetet utförs.

Betalningsvillkoren följer branschpraxis utan längre kredittdider.

Refinansiering, likviditet och going concern

Styrelsen och företagsledningen har gjort bedömningen att koncernens möjlighet till refinansiering, tillräcklig likviditet och att going concern är säkerställd genom nedan åtgärder. Åtgärder som kontinuerligt följs upp och där avvikelser och förändringar som kräver ytterligare avvägningar hanteras.

De likvida medlen per 2021-12-31 uppgår till 49,9 (143,2) MSEK. Detta i kombination med ett kassaflöde från den löpande verksamheten som är negativ leder till ökad osäkerhet. Mot bakgrund av detta gör styrelsen och företagsledningen en aktiv och kontinuerlig utvärdering av situationen kring refinansiering, likviditet och going concern.

De mest väsentliga åtgärder som styrelsen och företagsledningen har vidtagit är följande:

- omförhandling och refinansiering av det konvertibla skuldebrevet med Norrlandsfonden. Där det nuvarande 10 MSEK konvertibla skuldebrevet refinansieras med ett nytt konvertibelt skuldebrev som löper till 2027-05-31.
- omförhandling och förlängning av återbetalningstiden för lånet till EIB om 20 MEUR där återbetalningstiden utsträcks från 2024 till 2026. Kassaflödespåverkande amorteringar under 2023 minskar från 15 MEUR till 0,5 MEUR.
- ansökan och beviljande av anstånd för betalning av skatter och avgifter som en del i statens stödåtgärder för hantering av påverkan från Covid-19 pandemin.
- för att ytterligare stärka likviditeten och möjligheten till fortsatt drift så har ett kostnadsoptimeringsprogram inletts för att minska kassaflödespåverkande OPEX med 20% från den nivå koncernen hade vid utgången av 2021.
- Styrelsen bedömer att ytterligare åtgärder för att stärka bolagets likviditet kan genomföras om behov föreligger.
- För ytterligare information se förvaltningsberättelsen samt not 32.

Koncernens noter.

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, där rörelseresultatet granskas av koncernens högste verkställande beslutsfattare samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ledningen för Clavister utvärderar koncernen i huvudsak via orderutveckling men även via intäktsutveckling på total nivå som en helhet samt intäkter och orderingång nedbrutet per geografisk marknad. Kostnaderna mäts dock inte på geografisk marknad utan utifrån funktion och på total nivå som en helhet. Högste verkställande beslutsfattare analyserar därför koncernen som en helhet och bedömningen är därmed att hela koncernen är att se som ett segment.

Koncernens olika intäktsslag består av produkter och licensintäkter av engångskaraktär, återkommande intäkter från kundkontrakt samt konsulttjänster. Under 2021 uppgår andelen produkter och licensintäkter av engångskaraktär till 17 % (30%) av omsättningen, återkommande intäkter uppgår till 68% (54%) och konsulttjänster till 15% (16%).

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

Geografisk fördelning av nettoomsättning	2021	2020
Sverige	65 871	55 192
Övriga Europa	33 749	42 265
Asien	20 191	10 378
Övriga världen	9 489	20 246
	129 300	128 081

Koncernens anläggningstillgångar uppgår till 185 811 (169 691) varav 185 703 (169 213) är i Sverige 108 (478) återfinns i Tyskland.

Övriga rörelseintäkter	2021	2020
Bidrag	347	2 429
Vidarefakturerings bl a garantikostnader	1 909	2 889
Kursv fordr/skuld av rörelsekaraktär	1 647	5 946
Övriga ersättningar och intäkter	835	231
	4 738	11 495

Koncernens noter

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen 2021

Intäkter från avtal med kunder	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringsar	Totalt koncernen
Per rörelsesegment				
Återkommande intäkter från kundkontrakt	88 520	0	0	88 520
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	21 644	0	0	21 644
Konsulttjänster och övrigt	19 136	0	0	19 136
Intern omsättning	0	15 814	-15 814	0
Nettoomsättning	129 300	15 814	-15 814	129 300
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Produkter och tjänster överförda till kund vid en given tidpunkt	21 644	0	0	21 644
Tjänster överförda till kund över tid	107 656	0	0	107 656

Koncernen 2020

Intäkter från avtal med kunder	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringsar	Totalt koncernen
Per rörelsesegment				
Återkommande intäkter från kundkontrakt	70 042	0	0	70 042
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	38 504	0	0	38 504
Konsulttjänster och övrigt	19 535	0	0	19 535
Intern omsättning	0	22 895	-22 895	0
Nettoomsättning	128 081	22 895	-22 895	128 081
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Produkter och tjänster överförda till kund vid en given tidpunkt	38 504	0	0	38 504
Tjänster överförda till kund över tid	89 577	0	0	89 577

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Koncernen redovisar följande intäktsrelaterade avtalstillgångar och avtalsskulder:

Avtalstillgångar	2021	2020
Upplupna intäkter från kontrakt med kunder	5 350	0
	5 350	0
Avtalsskulder	2021	2020
Förutbetalda intäkter från kontrakt med kunder	60 187	62 936
	60 187	62 936

Ledningen förväntar sig att 72% av de ouppfyllda prestationsåtaganden per 31 december 2021 kommer att redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår (43,4 MSEK). Återstående 28% (16,8 MSEK) kommer att redovisas under räkenskapsåren 2022-2026. Av de intäkter som har redovisats som nettoomsättning under 2021 så ingick 46,7 av dessa i avtalsskulder per 31 december 2020.

Vid utgången av 2021 uppgick det transaktionspris som allokerats till framtida kontraktuella prestationsåtaganden till 1,5 MSEK (0) och majoriteten kommer att redovisas som intäkter under de kommande 3 åren.

Koncernens noter.

Not 5 Arvode till revisorer

PwC	2021	2020
Revisionsuppdrag	747	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Redovisat värde	747	0

Ernst & Young	2021	2020
Revisionsuppdrag	64	800
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	5
Övriga tjänster	0	0
Redovisat värde	64	805

SKY CPA & Co, Hong Kong	2021	2020
Revisionsuppdrag	0	15
Redovisat värde	0	15

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	2021	2020
Lokalkostnader	402	818
Avsättning/uppgörelse/utköp av tidigare lokal	-2 833	3 768
Konsultkostnader	16 003	9 393
Resekostnader	1 599	2 256
Administration	1 673	4 765
Marknad och försäljning	8 380	7 596
Övrigt	3 582	4 753
Redovisat värde	28 806	33 349

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

Koncernens noter.

Not 7 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2021		2020	
	Medelantal anställda	Varav män, procent %	Medelantal anställda	Varav män, procent %
Dotterföretag i Sverige	123	84%	122	88%
Dotterföretag i Tyskland	5	100%	8	88%
Totalt i dotterföretag	128	84%	130	88%
Moderföretaget	6	83%	2	100%
Totalt i koncernen	134	84%	132	87%

Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare	2021		2020	
	Antal på balansdagen	Varav män, procent %	Antal på balansdagen	Varav män, procent %
Styrelseledamöter	7	86%	5	80%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	7	86%	10	80%
Totalt i koncernen	14	86%	15	80%

Personalkostnader

	2021	2020
Moderföretaget		
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	11 555	4 185
Sociala avgifter	3 137	1 445
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	1 254	578
Summa	15 946	6 207

Övriga anställda

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	1 983	9 149
Sociala avgifter	623	2 874
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	310	1 492
Summa	2 917	13 515

Övriga anställda

Löner och andra ersättningar	88 105	81 558
Sociala avgifter	25 375	24 872
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	7 075	6 156
Summa	120 554	112 585

Övriga personalkostnader

	3 339	3 708
Summa personalkostnader	142 756	136 015

Koncernens noter.

2021	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Victor Kovács	450	0	0	51	501
Styrelseledamot					
Jan Frykhammar	400	0	0	0	400
Staffan Dahlström	210	0	0	0	210
Kimberly Matenchuk	235	0	0	0	235
Martin Kreuzer	160	0	0	0	160
Malte Pollmann	107	0	0	0	107
Martin Roos	107	0	0	0	107
Verkställande direktör, ledande befattningshavare					
John Vestberg	1 817	414	254	0	2 485
Övriga ledande befattningshavare (6 st)	7 104	1 163	1 310	0	9 576
<i>Varav från dotterföretag</i>	<i>1 606</i>	<i>378</i>	<i>310</i>	<i>0</i>	<i>2 294</i>
Summa	10 589	1 577	1 564	51	13 780

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 (9 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

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 "Övrig 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 tolv 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 AB 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 tolv månader.

För styrelsen utgår inga avgångsvederlag.

Not 8 Aktierelaterad ersättning

Under 2016 utgavs ett optionsprogram kopplat till den i oktober 2016 gjorda lånefinansieringen med Harbert, teckningskurs är 0,10 kronor, dessa förfaller 2026. Denna lånefinansiering är i sin helhet återbetald.

Under 2017 har optioner även tilldelats långivaren, EIB, dessa optioner är vederlagsfria, teckningskurs är 0,10 och dessa optionerna förfaller 2037.

Under 2018 har ytterligare två optionsprogram utgivits till anställda och till styrelseordförande, teckningskurs vid inlösen är 36,30 kr, dessa förföll 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, 2020 och 2021 har långivare EIB tilldelats ytterligare vederlagsfria teckningsoptioner, teckningskurs 0,10, de förfaller under 2038.

Under 2021 utgavs ett optionsprogram till anställda och styrelseordförande, teckningskurs vid inlösen är 15,93, dessa förfaller 2024.

Om de utestående teckningsoptionerna utnyttjas kommer koncernen ge ut ytterligare 5 633 719 aktier motsvarande cirka 10 % av totalt registrerade aktier 56 530 354.

Koncernens noter.

Antal utestående teckningsoptioner	2021-12-31	2020-12-31
Teckningsoptioner 2016 - 2026	19 801	19 801
Teckningsoptioner 2017 - 2037 (Serie 3)	1 770 079	1 770 079
Teckningsoptioner 2018 - 2038-04-30	36 703	36 703
Teckningsoptioner 2018 - 2021-05-31	0	50 000
Teckningsoptioner 2018 - 2021-05-31	0	700 000
Teckningsoptioner 2020 - 2038-04-30	101 805	101 805
Teckningsoptioner 2021 - 2024-06-30	2 100 000	0
Teckningsoptioner 2021 - 2038-04-30	1 605 331	0
Totalt	5 633 719	2 678 388

Antal utestående teckningsoptioner	2021-12-31	2020-12-31
Victor Kovacs, styrelseordförande	0	50 000
John Vestberg, VD	500 000	50 000
Företagsledning, exkl. VD (5 antal)	1 200 000	185 000
Harbert, fd långgivare	19 801	19 801
EIB, långgivare	3 513 918	1 908 587
Övriga	400 000	465 000
Totalt	5 633 719	2 678 388

	2021		2020	
	Antal optioner	Vägda genomsnittliga lösenpriser	Antal optioner	Vägda genomsnittliga lösenpriser
Vid periodens början	2 678 388	10,24	7 065 249	14,52
Tilldelade	2 100 000	15,93	0	0
Tilldelade vederlagsfria optioner	1 605 331	0,10	101 805	0,10
Inlösta	0	0	0	0
Makuleras	0	0	-1 250 000	0,10
Förfallna	-750 000	36,30	-3 238 666	0
Utestående vid periodens slut	5 633 719	1,51	2 678 388	10,24
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0	0	0

Inga aktieoptioner har lösts in under 2020-2021.

Intervallet för lösenpriset avseende aktieoptioner som är utestående vid periodens slut uppgår från 0,10 kr till 15,93 kr (0,10 – 35,46).

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 som en minskning av skulder till kreditinstitut och eget kapital och detta periodiseras över lånens löptid, den totala kostnaden uppgår till 54,6 MSEK, se även Not 2 och 13.

Koncernens noter.

Not 9 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader	2021	2020
Valutakursdifferenser rörelsefordringar och rörelseskulder	2 213	5 507
Summa	2 213	5 507

Not 10 Leasing

Nyttjanderättstillgångar består framförallt av hyreskontrakt avseende i huvudsak kontorslokaler i Örnsköldsvik och Nacka för 2021, i 2020 återfanns det även en kontorslokal i Umeå, men också leasingbilar. Hyreskontrakten för kontorslokaler löper på mellan 3 till 6 år, med en automatisk förlängning om inte uppsägning görs senast ett visst antal månader innan avtalen löper ut. Koncernen har bedömt att det inte är sannolikt att en förlängningsoption avseende hyreslokaler kommer att nyttjas varvid detta inte tagits med i beräkningen av leasingkulden och nyttjanderättstillgången. Skulle en förlängning trots detta ske med 12 månader så är det bedömda kassautflödet för en sådan förlängning 4 359 TSEK. 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	2021-12-31	2020-12-31
Ingående värde	31 872	31 708
Årets anskaffning	739	1 664
Försäljningar/utrangeringar	-7 731	-1 499
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	24 880	31 872
Ingående avskrivningar	-16 355	-11 257
Försäljningar/utrangeringar	4 674	1 488
Årets avskrivningar	-5 598	-6 586
Omräkningseffekter	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 279	-16 355
Redovisat värde	7 601	15 517

Kolumnerna ovan över nyttjanderättstillgångar avser värde både för lokaler och leasingbilar. Av ingående värde uppgår lokaler till ett värde av 26 920 (27 135), årets anskaffningar avseende lokaler uppgår till 739 TSEK(671), årets avyttring av lokaler uppgår till 6 854 TSEK (885). Ingående avskrivningar, för lokaler uppgår till 13 167 TSEK (8 765), årets avskrivningar avseende lokaler uppgår till 4 637 TSEK (5 287), årets avyttringar avseende lokaler uppgår till 3 866 TSEK (885).

Skuld avseende finansiella leasingavtal finns bland räntebärande skulder i koncernens balansräkning. Se vidare not 18 samt 30.

Koncernens noter.

Leasingskulder	2021-12-31	2020-12-31
Ingående värde	17 489	21 979
Nya skulder	714	1 664
Amorteringar	-9 361	-6 154
Redovisat värde	8 842	17 489
 Kortfristiga leasingskulder	 5 453	 6 117
Långfristiga leasingskulder	3 389	11 372
Summa leasingskulder	8 842	17 489

Ränta på leasingskulderna har under 2021 bokförts med 760 TSEK (1 219) och uppgått till 5,8% (5,2%).

Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgick till 6 455 (7 477)

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 2021 (0 TSEK). 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 2021. 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 200 TSEK för året som slutade 31 december 2021 (174 TSEK).

Avskrivningar på leasade tillgångar uppgår under året till 5 598 TSEK (6 586).

Koncernens noter.

Not 11 Avskrivningar

	2021	2020
Balanserade utvecklingsutgifter	28 031	28 266
Programrättigheter / licenser	2 127	1 128
Nyttjanderättstillgångar	5 598	6 585
Övriga immateriella tillgångar	667	1 000
Summa	36 423	36 979

Not 12 Resultat från andelar i dotterbolag

	2021	2020
Förlust vid avyttring av dotterbolag	14	0
Summa	14	0

Not 13 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter	2021	2020
Ej inlösta teckningsoptioner	0	940
Ränteutgifter	113	38
Netto valutakursförändringar	0	7 678
Summa	113	8 656

Finansiella kostnader	2021	2020
Räntekostnader	14 183	13 611
Räntekostnader avseende leasingavtal	744	1 219
Kostnad avseende teckningsoptioner till långivare, ingen likviditetspåverkan	13 140	15 642
Övriga finansiella kostnader	2 558	2 640
Netto valutakursförändringar	3 788	0
Summa	34 413	33 112

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

Koncernens noter.

Not 14 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2021	2020
Årets skattekostnad	-43	-109
	-43	-109

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	166	583
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	260	-842
Justering av uppskjuten skattefordran hänförlig till förändring av skattesatser	0	0
	426	-259
Redovisad skatt i resultaträkningen	384	-367

Avstämning av effektiv skattesats

	2021	2020
Resultat före skatt	-91 525	-80 869
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget 20,6% (21,4%)	18 854	17 306
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Räntekostnader ej avdragsgilla	-3 775	-5 152
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-2 682	-2 033
Outnyttjat underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisats	-12 299	-9 689
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till förändring av skattesatser	19	39
Temporära skillnader	6	4
Outnyttjade underskottsavdrag som tidigare redovisats som uppskjuten skattefordran, för vilka ingen uppskjuten skattefordran längre redovisas	260	-842
Redovisad skatt	384	-367
Effektiv skattesats (%)	-0,4%	0,5%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skatteskuld	2021	2020
Konvertibla skuldebrev	-104	-364
Immateriella anläggningstillgångar	0	-317
Redovisat värde*	-104	-681

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

	2021	2020
Ingående redovisat värde	-681	-336
Förändring av temporära skillnader	317	497
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	260	-842
Utgående redovisat värde uppskjuten skatteskuld*	-104	-681

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	2021	2020
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-91 141	-81 237
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	54 416 683	38 981 281
Resultat per aktie före utspädning	-1,67	-2,08

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 skuldebrevet 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	2021	2020
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-91 141	-81 237
Räntekostnad för konvertibla skuldebrev (efter skatt)	0	441
Nettovinst	-91 141	-80 795
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	54 416 683	38 981 281
Justering för:		
Konvertibelt skuldebrev	204 834	204 834
Aktieoptioner	5 633 719	2 678 388
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier efter utspädningseffekter	60 255 236	41 864 503
Resultat per aktie efter utspädning	-1,51	-1,93
Effekt av begränsningsregeln	-1,67	-2,08

Koncernens noter.

Not 16 Immateriella tillgångar

Anskaffningsvärde	Goodwill	Program-rättigheter / licenser	Balanserade utgifter för utvecklings- arbete	Kund- relationer	Summa
Per 1 januari 2020	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
Per 31 december 2020	51 875	22 464	305 745	5 000	385 084
Tillägg – internt upparbetade	0	0	38 343	0	38 343
Tiillägg - Externt anskaffat	14 822	366	1 263	0	16 450
Per 31 december 2021	66 697	22 829	345 351	5 000	439 877

Av- och nedskrivningar

Per 1 januari 2020	0	-1 240	-196 168	-3 333	-200 741
Avskrivningar	0	-1 128	-28 266	-1 000	-30 394
Per 31 december 2020	0	-2 368	-224 434	-4 333	-231 135
Avskrivningar	0	-2 127	-28 031	-667	-30 825
Per 31 december 2021	0	-4 495	-252 465	-5 000	-261 960

Redovisat värde

Per 31 december 2021	66 697	18 334	92 886	0	177 918
Per 31 december 2020	51 875	20 095	81 311	667	153 949

Not 17 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	787	1 518
Årets anskaffning	0	0
Försäljningar/ utrangeringar	0	-732
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	787	787
Ingående avskrivningar	-787	-1 518
Försäljningar och utrangeringar	0	732
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-787	-787
Redovisat värde	0	0

Koncernens noter

Not 18 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2021

Finansiella tillgångar	Tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Andra långfristiga fordringar	419	0	419	419
Kundfordringar	34 212	0	34 212	34 212
Övriga kortfristiga fordringar	6 595	0	6 595	6 595
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	8 394	0	8 394	8 394
Likvida medel	49 886	0	49 886	49 886
	99 506	0	99 506	99 506
Finansiella skulder				
Konvertibla skuldebrev	0	9 728	9 728	9 728
Skulder till kreditinstitut	0	222 588	222 588	222 588
Leasingskulder	0	8 842	8 842	8 842
Leverantörsskulder	0	10 190	10 190	10 190
Övriga kortfristiga skulder	0	9 701	9 701	9 701
Upplupna kostnader	0	80 706	80 706	80 706
	0	341 755	341 755	341 755

Vi har gjort bedömningen att det verkliga värdet och det redovisade värdet för samtliga kategorier uppgår till samma belopp, ex räntor är i paritet med marknadsräntor.

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2020

Finansiella tillgångar	Tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	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
Övriga långfristiga skulder	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

Det verkliga värdet och det redovisade värdet för samtliga kategorier uppgår till samma belopp.

Koncernens noter.

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda lokalhyror	1 363	1 820
Förutbetalda leasingavgifter	408	393
Förutbetalda försäkringspremier	227	378
Upplupna konsult- och avtalsintäkter	5 350	0
Övriga poster	1 046	1 579
Redovisat värde	8 394	4 170

Not 20 Likvida medel

	2021-12-31	2020-12-31
Kassa och bank	49 886	143 189
Redovisat värde	49 886	143 189

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 2021	Andel 2020
Clavister Holding AB	Moderbolag, förvaltning aktier	Moderföretag	Moderföretag
Clavister AB	Utvecklings- o försäljningsbolag	100%	100%
Clavister GmbH	Försäljningsbolag	100%	100%
Clavister APAC Ltd	Holdingbolag	0%	100%
Omen Technologies AB	Utvecklings- o försäljningsbolag	100%	0%
PhenixID AB	Utvecklings- o försäljningsbolag	100%	100%
PhenixID UG	Försäljningsbolag	100%	100%

Det finns begränsningar för koncernens förmåga att få åtkomst till de aktiverade utgifterna avseende utveckling som dotterbolagen Clavister AB, PhenixID AB och Omen Technologies AB placerat i en bunden fond för utveckling, beloppet uppgår till 92 886 TSEK per 31/12 2021 (80 689 TSEK).

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 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 56 530 354 aktier (52 303 012) 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 med fast ränta. Överenskommelsen kring detta lån omfattade även emission av teckningsoptioner till långivaren, teckningsoptionerna utgavs vederlagsfritt med en teckningskurs på 20 kr. Antal teckningsoptioner uppgår till 0 st (0 st) och varje teckningsoption berättigade till teckning av en aktie i bolaget. Detta lån återbetalades under 2020 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 3 513 918 st (1 908 587 st) och varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget.

Den ränteskuld 37,9 MSEK (25,7) som är kopplad till den långfristiga delen av skulder till kreditinstitut ingår i posten skulder till kreditinstitut.

Not 24 Avsättningar

	2021-12-31	2020-12-31
Omstruktureringsreserv	3 400	0
Redovisat värde	3 400	0

Omstruktureringsreserven har uppstått i samband med kostnadsoptimeringsprogrammet. Programmet fokuserar på stödjande funktioner i chefsled och administration.

Koncernens noter.

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	13 753	15 340
Upplupna räntor	0	35
Förutbetalda intäkter	60 187	62 936
Upplupna övriga poster	6 766	12 352
Redovisat värde	80 706	90 663

Not 26 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2021	2020
Återläggning avskrivningar	36 423	36 979
Återläggning periodiserad finansiell kostnad lån	15 087	15 005
Återläggning valutakursdifferens	3 788	-7 841
Återläggning ränta på lån EIB	12 437	8 340
Återläggning beräknad ränta på konvertibellån	612	571
Redovisat värde	68 347	53 054

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

Förändringar i skulder från finansiella aktiviteter	IB 2021	Kassaflöde	Omklassificering från lång till kort skuld	Omvärderingar	Övrigt	UB 2021
Kortfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	0	0	9116	612	0	9 728
Långfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	213 640	-2 586	-9 116	-3 788	24 438	222 588
Leasingskulder	17 489	-8 649	0	0	2	8 842
Totala skulder från finansieringsaktiviteter	231 129	-11 235	0	-3 176	24 440	241 158

Förändringar i skulder från finansiella aktiviteter	IB 2020	Kassaflöde	Omklassificering från lång till kort skuld	Omvärderingar	Övrigt	UB 2020
Kortfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	53 709	-54 774	0	0	1 065	0
Långfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	228 999	-2 902	0	-7 922	-4 535	213 640
Leasingskulder	21 979	-6 259	0	0	1 769	17 489
Totala skulder från finansieringsaktiviteter	304 687	-63 935	0	-7 922	-1 701	231 129

Koncernens noter.

Not 27 Ställda säkerheter

	2021-12-31	2020-12-31
Pantsatta kundfordringar	6 852	2 954
Likvida medel	0	32 282
Andra ställda säkerheter	121	121
Summa	6 973	35 357

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

Not 28 Eventualförpliktelser

Erhållet stöd för korttidsarbete	0	1 854
Summa	0	1 854

Erhållet stöd för korttidsarbete uppgick under 2020 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 gjordes under 2021.

Not 29 Rörelseförvärv

Förvärv 2021

Den 4 november 2021 så förvärvade koncernen Omen Technologies AB. Förvärvande bolag är moderbolaget Clavister Holding AB. Förvärvet skedde via köp av 100% av aktierna och rösterna. Koncernen fick bestämmande inflytande över verksamheten vid förvärvstidpunkten. Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden. Omen Technologies AB är en leverantör av innovativ cybersäkerhetsteknik baserad på artificiell intelligens (AI). Detta kommer att stärka Clavisters lösningsportfölj och ge en möjlighet att adressera den snabbt växande marknaden för AI-baserad cybersäkerhet.

Köpeskillingen uppgick till 15,3 MSEK varav 3,2 MSEK betalas med kontanta medel och 12,1 MSEK betalas med nyemitterade aktier i Clavister Holding AB. I samband med förvärvet uppstod en goodwill om 14 822 TSEK, vilket utgörs av skillnaden mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Uppkommen goodwill består dels av synergieffekter, innovativ teknik, möjlighet till marknadspositionering och immateriella värden såsom aktiverade utvecklingskostnader och patent. I nedan tabell ges information om redovisade belopp relaterat till förvärvet. Verkligt värde avseende immateriella tillgångar utöver goodwill skrivs av i enlighet med avskrivningsprinciperna vilket framgår i not 1, redovisningsprinciper.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Verkligt värde fastställt vid förvärvet
Immateriella tillgångar	290
Materiella anläggningstillgångar	45
Övriga tillgångar	62
Likvida medel	435
Räntebärande skulder	0
Övriga skulder och avsättningar	-385
Identifierade nettotillgångar	447

Koncernens noter

Goodwill	14 822
Total köpeskilling	15 269
Förvärvets påverkan på koncernen kassaflöde:	
Köpeskilling, kontant del	3 206
Förvärvad kassa	
Nettokassautflöde	3 206

Under de cirka två månader fram till 31 december 2021 bidrog dotterföretaget med 0 TSEK till koncernens intäkter och -240 TSEK till koncernens resultat efter finansiella poster. Om förvärvet hade inträffat per 1 januari 2021, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 874 TSEK och periodens resultat efter finansiella poster skulle ha blivit -178 TSEK.

Förvärv 2020

Inga rörelseförvärv skedde under 2020.

Not 30 Transaktioner med närstående

Dotterbolag	Försäljning av varor/ tjänster	Inköp av varor/ tjänster	Övrigt	Fordran på balansdagen	Skuld på balans- dagen
2021	15 814	15 814	0	0	0
2020	22 895	22 895	0	0	0

Transaktioner mellan bolagen inom koncernen avser främst management fee. Övring försäljning mellan bolagen inom koncernen är begränsad.

Transaktioner med styrelsen, förutom beslutat styrelsearvode, omfattar konsultarvode, angående ersättning som lön se Not 6. Styrelseordföranden Viktor Kovacs har via bolag fakturerat koncernen 51 TSEK (553) för utförda konsulttjänster avseende utveckling av bolagets processer och strukturer inom framförallt försäljning. Dessa arvoden bedöms vara marknadsmässiga.

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

Not 31 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

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom försäkra koncernen en finansiell förlust. Koncernen har en begränsad koncentration av kreditrisker.

Kreditrisk i kundfordringar

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 utförs 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 utställd 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 stabila och återkommande och relationen har pågått under lång tid. Kreditförlusterna uppgår till -364 TSEK (300).

Koncernens noter.

Åldersanalysen för ej nedskrivna fordringar på balansdagen anges nedan.

	2021-12-31	2020-12-31
Ej förfallna kundfordringar	23 787	27 179
Förfallna kundfordringar 1-30 dagar	6 840	4 791
Förfallna kundfordringar 31-90 dagar	2 971	85
Förfallna kundfordringar >90 dagar	614	7 371
Redovisat värde	34 212	39 426

Reservering har under året gjorts i enlighet med modellen för förväntade kreditförluster.

Reservering kreditförluster kundfordringar	2021-12-31	2020-12-31
Ingående redovisat värde	846	553
Återföring av tidigare gjorda reserveringar	-435	-19
Justering pga valutaförändring	12	-8
Årets reserveringar	71	319
Utgående redovisat värde	494	846

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. Förskottsbetalning kan ske i fall där leverantörsrelationen är relativt ny och vid större beställningar. Övriga bolag inom koncernen utför inga förskottsbetalningar.

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 utgörs främst av valutarisker.

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. Royalty redovisas inom raden Handelsvaror i koncernens resultaträkning. 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 och PhenixID UG då omräkning av tillgångarna och skulderna sker från 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.

Känslighetsanalysen för transaktionsexponering baseras på rörelsebetingade intäkter och kostnader. Den visar hur resultat före skatt teoretiskt skulle påverkas av en förändring om 5 procentenheter jämfört med alla andra valutor i EUR och USD. En förstärkning av EUR valutakurs gentemot SEK med +5% skulle få en positiv påverkan på resultat före skatt med TSEK 392 (1 743) och en försvagning skulle ge en negativ effekt om -392 (-1 743) TSEK. För USD så skulle en förstärkning av USD valutakurs gentemot SEK med +5% få en negativ påverkan på resultat före skatt med -863 (-33) TSEK och en försvagning med 5% skulle få en positiv påverkan på resultat före skatt med 863 (33) TSEK.

Koncernens noter

Valutaexponering (%)	2021		2020	
	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader
SEK	57%	64%	46%	75%
EUR	38%	23%	47%	16%
USD	5%	12%	6%	8%
GBP	0%	1%	0%	0%

Känslighetsanalys för transaktionsexponering

EUR	Förändring i EUR kurs	Effekt på resultat före skatt
2021	5,0%	392
2020	5,0%	1 743

USD	Förändring i USD kurs	Effekt på resultat före skatt
2021	5,0%	-863
2020	5,0%	-33

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 skuldebrevet på 10 MSEK förfaller 2022-05-31. 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 finansiär, EIB, om totalt 242 463 (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 räntenettot för helåret före skatt på cirka 4 291 (200) TSEK.

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

	Valuta	Förfall	Ränta	Redovisat värde 2021-12-31	Redovisat värde 2020-12-31
Konvertibelt skuldebrev - Norrlandsfonden	SEK	31/5-22	Rörlig	9 728	9 116
Skuld till extern finansiär - EIB	EUR	5/2-23	Rörlig	124 549	116 423
Skuld till extern finansiär - EIB	EUR	7/11-23	Rörlig	63 396	58 197
Skuld till extern finansiär - EIB	EUR	30/10-24	Rörlig	54 518	51 826
				252 191	235 561

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 vanligen varslas tre månader i förväg. Därmed kan både ökade priser och valutaförändringar påverka produktinköpskostnaden och royaltykostnader. Kostnaden för royalty betalas främst i EUR.

Koncernens noter.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder.

Clavister har ett konvertibellån som togs under 2017 med förfalldatum 2022-05-31. I samband med att konvertibellånet upptogs så är konverteringskursen enligt avtal satt till 48,82 SEK per aktie att jämföra mot Clavister Holding ABs slutkurs per 2021-12-31 på 5,84 SEK. Långgivaren har fram till och med förfalldatumet rätt att påkalla konvertering av hela eller delar av beloppet, om så sker påverkas inte likviditeten. Förhandlingar har genomförts mellan Clavister Holding AB och Norrlandsfonden om ett nytt konvertibelt skuldebrev med syfte att refinansiera det befintliga konvertibla skuldebrevet. Efter räkenskapsårets utgång meddelades att Clavister och Norrlandsfonden har fortsatt sitt tidigare samarbete och enats om att upprätta en ny konvertibel med samma struktur och ramverk som den föregående konvertibeln. Konverteringskursen är överenskommen till volymvägd genomsnittskurs under en 30 dagars period mellan 6 februari 2022 och 7 mars 2022 samt med tillkommande premie om 15%. Konvertibelns löptid är 5 år och sträcker sig till 2027-05-31. Därmed kommer likviditeten inte att påverkas när den nuvarande konvertibeln förfaller och den nya tas i anspråk.

Clavister har även beslutat att förstärka likviditeten genom att utnyttja det efter räkenskapsårets utgång annonserade Covid-19 relaterade stödprogrammen skulle förstärkas och/eller förlängas för att stöjda företag tills de negativa effekterna av Covid-19 har minskat. Ett av dessa program avser likviditetsstöd via uppskjuten skattebetalning relaterade till personal och moms. Clavister har tidigare använt sig av detta stödprogram men betalade tillbaka detta i sin helhet under första halvåret 2021. Eftersom programmet utökas och förlängs till början av 2023 så har Clavister beslutat att använda denna möjlighet för att förstärka likviditeten genom uppskjutande av skattebetalningar.

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.

2021-12-31				
Löptidsanalys	<1 år	1-5 år	>5 år	Totalt
Räntebärande skulder	9 728	222 588	0	232 316
Skulder till leasingföretag enligt IFRS 16	5 453	3 389	0	8 842
Leverantörsskulder	10 190	0	0	10 190
Övriga kortfristiga skulder	90 407	104	0	90 511
	115 777	226 081	0	341 858

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

Koncernens noter.

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 2021, som var oförändrad med 2020, var att förbättra nettokassan.

Den 31 december 2021 uppgick den finansiella nettokassan till -173 MSEK (-70 MSEK per 31 december 2020).

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.

Not 32 Händelser efter räkenskapsårets utgång

I februari 2022 introducerade Clavister ytterligare en hårdvaruplattform, Netwall 300, som ett komplement till de hårdvaruplattformar som lanserades under hösten 2021. Netwall 300 är den nya generationens skrivbordsmodell med mer än fördubblad prestanda i jämförelse med dess föregångare.

Efter räkenskapsårets utgång annonserade den svenska regeringen att flertalet av de Covid-19 relaterade stödprogrammen skulle förstärkas och/eller förlängas för att stötta företag tills de negativa effekterna av Covid-19 har minskat. Ett av dessa program avser likviditetsstöd via uppskjuten skattebetalning relaterade till personal och moms. Clavister har tidigare använt sig av detta stödprogram men betalade tillbaka detta i sin helhet under första halvåret 2021. Eftersom programmet utökas och förlängs till början av 2023 så har Clavister beslutat att använda denna möjlighet för att förstärka likviditeten genom uppskjutande av skattebetalningar.

Som meddelats i bokslutskommunikén har förhandlingar genomförts mellan Clavister Holding AB och Norrlandsfonden om ett nytt konvertibelt skuldebrev med syfte refinansiering det befintliga konvertibla skuldebrevet. Efter räkenskapsårets utgång meddelades att Clavister och Norrlandsfonden har fortsatt sitt tidigare samarbete och enats om att upprätta en ny konvertibel med samma struktur och ramverk som den föregående konvertibeln. Konverteringskursen är överenskommen till volymvägd genomsnittskurs under en 30 dagars period mellan 6 februari 2022 och 7 mars 2022 samt med tillkommande premie om 15%. Konvertibelns löptid är 5 år och sträcker sig till 2027-05-31. Clavister Holding AB:s nuvarande konvertibel till Norrlandsfonden löper ut den 31 maj 2022.

Den 25 april har Clavister AB, ett dotterbolag till Clavister Holding AB, och Europeiska Investeringsbanken (EIB) omförhandlat återbetalningsplanen för det lån om 20 MEUR Clavister AB har med EIB daterat den 18 december 2017.

Lånet består av tre trancher; A om 10 MEUR, B om 5 MEUR och C om 5 MEUR. Enligt den ursprungliga planen skulle trancherna A och B återbetalas i det första respektive fjärde kvartalet 2023. Tranch C skulle återbetalas under fjärde kvartalet 2024.

Enligt den nya överenskommelsen har återbetalningsprofilen förändrats där trancherna amorteras löpande istället för att återbetalas i sin helhet vid ett givet tillfälle. Amorteringsplanen sträcker sig över åren 2023 – 2026. Den upplupna räntan hänförlig till lånen återbetalas under tredje kvartalet 2026.

Amorteringsplanen enligt den nya överenskommelsen:

- 2023 amorteras 0,25 MEUR i första kvartalet och 0,25 MEUR i fjärde kvartalet
- 2024 amorteras 3 MEUR i första kvartalet och 3 MEUR i fjärde kvartalet
- 2025 amorteras 4,5 MEUR i första kvartalet och 4,5 MEUR i fjärde kvartalet
- 2026 amorteras 4,25 MEUR i första kvartalet och 2,25 MEUR i fjärde kvartalet

Återbetalningarna 2023 minskar därmed från 15 MEUR till 0,5 MEUR.

Koncernens noter.

Den kassaflödespåverkande räntan på tranch A höjs från 0% till 1% samt att den upplupna räntan på tranch C höjs från 3% till 7,5%. Den årliga räntekostnaden ökar med 325 TEUR varav 100 TEUR är kassaflödespåverkande.

Lånet omfattades ursprungligen av covenanter som årligen testades gentemot nettoomsättning och EBITDA. Dessa har nu tagits bort och lånet omfattas inte längre av några covenanter.

Lånet omfattas inte av några säkerheter.

En ny säkerhetsordning har etablerats i Europa i och med den ryska invasionen av Ukraina. För Clavister, en betrodd europeisk leverantör av cybersäkerhetslösningar, är det av yttersta vikt att våra lösningar inte används av korrupta eller kriminella aktörer, eller på något annat sätt som kan äventyra människors frihet.

Historiskt sett har vår verksamhet haft en begränsad exponering mot Ryssland men vi har identifierat en enskild inköpsorder från en global kund där slutkunden sannolikt är baserad i Ryssland. Som en konsekvens av detta har vi annullerat ordern och leveranser kommer ej att genomföras.

Per den sista mars 2022 så har Peter Lauren, VD för dotterbolaget PhenixID AB, valt att lämna sin roll i bolaget. Peter Lauren har ersatts av Johan Edlund, Chief Operations Officer (COO) i Clavister Holding AB. Från och med april 2022 innehar Johan Edlund rollen som VD i PhenixID AB och COO i Clavister Holding AB. Johan Edlund ingår fortsatt i Clavisters koncernledning.

Vid den extra bolagsstämman som hölls den 29 mars 2022 så beslutades att styrelsen skulle bestå av tre ledamöter utan suppleanter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman beslutade att omvälja styrelseledamöterna Jan Frykhammar och Staffan Dahlström samt nvälja Stina Slottsjö som styrelseledamot. Stämman valde Jan Frykhammar till styrelsens ordförande.

Moderföretagets resultaträkning

TSEK	Not	2021	2020
Nettoomsättning	3	6 250	8 685
Övriga rörelseintäkter	4	1	221
Rörelsens intäkter		6 251	8 906
Övriga externa kostnader	5,6	-6 384	-6 996
Personalkostnader	7	-16 005	-6 218
Övriga rörelsekostnader		-4	-10
Rörelseresultat		-16 142	-4 317
Resultat från andelar i koncernföretag	10	-200 000	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	0	940
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-595	-9 619
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-216 736	-12 997
Lämnat koncernbidrag		-80 000	-30 000
Skatt på årets resultat	9	261	-842
Årets resultat		-296 475	-43 838
Moderföretagets rapport över totalresultat			
TSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		-296 475	-43 838
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		-296 475	-43 838

Moderföretagets balansräkning

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital		0	17 665
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	400 082	559 822
Summa anläggningstillgångar		400 082	559 822
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	12	88	158
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	669	387
Likvida medel	14	13 845	32 282
Summa omsättningstillgångar		14 602	32 827
SUMMA TILLGÅNGAR		414 684	610 314
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 653	5 230
Pågående nyemission		0	252
		5 653	5 483
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		190 360	178 180
Balanserat resultat		287 812	318 610
Årets resultat		-296 475	-43 838
		181 697	452 952
Summa eget kapital		187 350	458 434
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>	16		
Konvertibla skuldebrev	16	0	9 116
Skulder hos koncernföretag	11	211 412	126 100
Summa långfristiga skulder		211 412	135 216
Avsättningar			
Övriga avsättningar		1 830	0
Uppskjuten skatteskuld	9	104	364
Summa avsättningar		1 934	364
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	16	9 728	0
Leverantörsskulder		1 400	13 320
Aktuell skatteskuld	9	221	43
Övriga skulder	17	464	1 613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	2 175	1 324
Summa kortfristiga skulder		13 988	16 300
Summa skulder		227 334	151 879
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		414 684	610 314

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 2020-01-01	2 566	0	31 381	439 598	-153 896	319 650
Omföring resultat föregående år	0	0	-31 381	-122 515	153 896	0
Årets resultat	0	0	0	0	-43 838	-43 838
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	-43 838	-43 838
Pågående nyemission	0	252	17 413	0	0	17 665
Inbetalning avseende 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
Ingående eget kapital 2021-01-01	5 230	252	178 180	318 610	-43 838	458 435
Omföring resultat föregående år	0	0	0	-43 838	43 838	0
Årets resultat	0	0	0	0	-296 475	-296 475
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	-296 475	-296 475
Pågående emission	0	-252	-17 413	0	0	-17 665
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	13 040	0	13 040
Nyemission	423	0	29 843	0	0	30 265
Emissionskostnader	0	0	-250	0	0	-250
Summa transaktioner med ägare	423	-252	12 180	13 040	0	25 391
Utgående eget kapital 2021-12-31	5 653	0	190 360	287 812	-296 475	187 350

Moderföretagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt *		-216 736	-12 997
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19	200 612	5 290
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-16 124	-7 707
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		212	38
Förändringar av rörelseskulder		-12 218	14 744
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-28 130	7 075
Investeringsverksamheten			
Investeringar i aktier dotterföretag	10	-24 990	-80 000
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-24 990	-80 000
Finansieringsverksamheten			
	19		
Amortering lån		0	-54 774
Lämnade koncernbidrag		-80 000	-30 000
Emissionskostnader		-250	-21 947
Tillskott pga aktierelaterade ersättningar		13 040	0
Nyemission		12 600	185 240
Ökning av skuld på dotterbolag		85 312	18 094
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		30 702	96 613
Årets kassaflöde		-22 418	23 688
Likvida medel vid årets början		32 282	8 594
Likvida medel vid årets utgång		9 864	32 282

* I posten "Resultat före bokslutsdispositioner och skatt" ingår erhållna räntor med 0 TSEK (0 TSEK) och betalda räntor med -17 TSEK (7 580 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.

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 (2022 till 2026) har beräknats för Clavister AB, 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 2026 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, värdena 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 gett upphov till 200 MSEK (0) nedskrivningar i moderbolaget avseende bokförda värden av andelar i koncernföretag.

Moderföretagets noter

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	2021	2020
Kursvinst fordr/skulder av rörelsekaraktär	1	9
Övriga ersättningar	0	211
Summa	1	221

Not 5 Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består i huvudsak av kostnader för styrelsearvode 1 945 TSEK (1 468), advokatkostnader med 838 TSEK (2 511), kostnader avseende inhyrd konsult i samband med finansiering 0 TSEK (386), samt kostnad till Certified Advisor med 180 TSEK (179).

Not 6 Arvode till revisorer

Övervägande del av arvode till revisor redovisas i moderbolaget, 517 TSEK (486), 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.

Not 8 Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter och liknande resultatposter	2021	2020
Resultat vid ej inlösta teckningsoptioner	0	940
Ränteintäkter	0	0
Summa	0	940
 Räntekostnader och liknande resultatposter	 2021	 2020
Övriga finansiella kostnader	0	-2 663
Räntekostnader	-595	-6 956
Summa	-595	-9 619

Moderföretagets noter

Not 9 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2021	2020
Årets skattekostnad	0	0
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	0	0
	0	0

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	261	-842
	261	-842

Redovisad skatt i resultaträkningen

261 -842

Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat under året

0 0

Redovisad skatt i övrigt totalresultat

0 0

Avstämning av effektiv skattesats

2021 2020

Resultat före skatt

-296 736 -42 997

Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget

63 502 9 201

Skatteeffekt av:

Ej skattepliktiga intäkter

0 0

Ej avdragsgilla kostnader

-134 -9

Nedskrivning av aktier i dotterbolag

-41 200 0

Ej avdragsgilla räntekostnader

0 -1 855

Skatt på tidigare års resultat som inte redovisats tidigare

0 0

Temporära skillnader

0 0

Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag

261 -842

Ökat underskottsavdrag som inte bokförs som fordran

-22 167 -7 338

Redovisad skatt

261 -842

Effektiv skattesats (%)

-0,1% 2,0%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld

2021 2020

Konvertibla skuldebrev

104 -364

Övrigt

0 0

Redovisat värde

104 -364

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

2021 2020

Ingående redovisat värde

-364 478

Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag

260 -842

Utgående redovisat värde uppskjuten skattefordran/skatteskuld

-104 -364

Moderföretagets noter

Not 10 Andelar i koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	559 822	478 295
Årets anskaffningar	28 310	1 527
Årets lämnade aktieägartillskott	11 950	80 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	600 082	559 822
Årets nedskrivning	-200 000	0
Utgående redovisat värde	400 082	559 822

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

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

Företag och Org. Nr	Säte	Kapitalandel	Eget kapital 2021-12-31	Resultat 2021	Bokfört värde 2021-12-31	Bokfört värde 2020-12-31
Clavister AB (556546-1877)	Örnsköldsvik	100%	76 764	5 779	287 362	474 322
PhenixID AB (556987-6310)	Stockholm	100%	16 334	37	97 450	85 500
Omen Technologies AB (559228-0647)	Göteborg	100%	333	-178	15 269	0

Not 11 Skulder hos koncernföretag

	Motpart	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	Clavister AB	-130 000	-102 023
Tillkommande fordringar	Clavister AB	0	0
Tillkommande skulder	Clavister AB	-69 462	-27 977
Utgående skuld Clavister AB		-199 462	-130 000
	Motpart	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärde	PhenixID AB	3 900	-5 983
Tillkommande skulder	PhenixID AB	-11 950	0
Avgående skulder	PhenixID AB	-3 900	9 883
Utgående fordran/skuld PhenixID AB		-11 950	3 900
Utgående skuld/fordran koncernföretag		-211 412	-126 100

Not 12 Övriga fordringar

	2021-12-31	2020-12-31
Momsfordran	85	18
Övriga fordringar	3	140
Redovisat värde	88	158

Moderföretagets noter

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Leasingkostnader	48	15
Försäkringspremie	162	245
Övriga periodiserade kostnader	459	126
Redovisat värde	669	387

Not 14 Likvida medel

	2021-12-31	2020-12-31
Kassa och bank	13 845	32 282
Redovisat värde	13 845	32 282

Not 15 Eget kapital

Per den 31 december 2021 består aktiekapitalet av 56 530 350 (52 303 012) 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 (498 077 833 kr).

Not 16 Kort - o långfristiga skulder/skulder till kreditinstitut

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

Not 17 Övriga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
Personalens källskatt	279	472
Lagstadgade sociala avgifter	185	275
Anståndsbelopp källskatt och sociala avgifter	0	865
Redovisat värde	464	1 613

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	1 252	429
Upplupna räntor	0	35
Upplupna övriga poster	923	860
Redovisat värde	2 175	1 324

Moderföretagets noter

Not 19 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2021	2020
Nedskrivningar	200 000	0
Återläggning periodiserad kostnad Tagehus (aktiverade kostnader)	0	642
Återläggning periodiserad kostnad option Tagehus (vederlagsfria optioner)	0	4 077
Beräknad ränta på konvertibellån	612	571
Redovisat värde	200 612	5 290

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

Not 20 Ställda säkerheter

	2021-12-31	2020-12-31
Likvida medel	0	32 282
Summa	0	32 282

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

Not 21 Eventualförpliktelser

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

Not 22 Transaktioner med närstående

Transaktioner med dotterföretag	Motpart	2021	2020
Försäljning av tjänster	Clavister AB	6 000	4 785
Inköp av varor / tjänster	Clavister AB	0	0
Lämnat koncernbidrag	Clavister AB	80 000	0
Förändring avräkningskonto	Clavister AB	-69 462	-27 977
Fordran på balansdagen	Clavister AB	0	0
Skuld på balansdagen	Clavister AB	-199 462	-130 000
Försäljning av tjänster	PhenixID AB	250	3 900
Förändring avräkningskonto	PhenixID AB	-15 850	0
Fodran/Skuld på balansdagen	PhenixID AB	-11 950	3 900

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

Moderföretagets noter .

Not 23 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande i moderbolaget står följande medel (kronor)

Överkursfond	190 359 848
Balanserat resultat	287 812 494
Årets resultat	-296 475 223
	181 697 119

Styrelsen föreslår att hela överkursfonden 190 359 848 kr omförs till balanserat resultat. I ny räkning överförs 181 697 119 kr.

Styrelsens underskrifter

Örnsköldsvik den 25 april 2022

Koncernredovisningen och årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 25 april 2022. 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.

Jan Frykhammar
Styrelseordförande

Staffan Dahlström
Styrelseledamot

Stina Slottsjö
Styrelseledamot

John Vestberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-04-26

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
Auktoriserad revisor



Sjögatan 6 J
SE-891 60, Örnsköldsvik
Sweden