

Årsredovisning & Koncernredovisning för Clavister Holding AB

Räkenskapsåret . 2022

Org. nr. 556917-6612

CLAVISTER®

CONNECT . PROTECT

Innehållsförteckning.

Clavister i korthet.....	3
VD har ordet	4
Marknad.....	8

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	14
------------------------------	----

Finansiella rapporter och noter

Koncernens resultaträkning.....	26
Koncernens balansräkning	27
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	29
Koncernens rapport över kassaflöden	30
Koncernens noter	31
Moderföretagets resultaträkning	65
Moderföretagets balansräkning	66
Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital	67
Moderföretagets rapport över kassaflöden	68
Moderföretagets noter.....	69

Övrigt

Styrelsens underskrifter.....	76
-------------------------------	----

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor.
Uppgifter inom parantes avser

Clavister i korthet.

Clavister utvecklar, producerar och säljer cybersäkerhetslösningar. Bolaget grundades 1997 och är sedan 2014 noterade på Nasdaq First North, och har sitt säte i Örnsköldsvik. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklade, innovativa mjukvaror med kraftfull presstanda och god skalbarhet inom området cybersäkerhet.

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.



VD har ordet.



Vi lägger bakom oss ett år med ett tydligt fokus på att optimera vår verksamhet. Vi har valt att styra vårt försäljningsfokus mot samhällskritisk verksamhet inom EU, primärt mot kunder inom offentlig sektor, kritisk infrastruktur, försvar och telekom - kundgrupper där vi har starka konkurrensfördelar givet vår starka produktportfölj i kombination med ett svenskt tekniskursprung.

Året som gått har också präglats av det omfattande kostnads-optimeringsprogram vi genomfört i syfte att nå positiva kassaflöden under 2023. Programmet hade som målsättning att sänka de löpande rörelsekostnaderna från en nivå om 196 MSEK till en nivå om högst 164 MSEK. Vi har nått längre än den målsättningen, vilket innebär att redan för helåret 2022 redovisar vi rörelsekostnader, justerat för engångseffekter av programmet, på under 164 MSEK. Ytterligare aktiviteter har genomförts under det fjärde kvartalet, vilket kommer ge en viss sänkning av kostnadsmassan även under 2023.

När jag ser tillbaka på helåret 2022 är jag framförallt nöjd med att vår "Identity and Access Management"-lösning (IAM-lösning) fortsätter att utvecklas väldigt positivt, med nya kunder framförallt inom den offentliga sektorn. Försäljningen är stark och lönsamheten i lösningen är god.

Jag är också väldigt glad över att se de framgångar vi skördar inom försvarssektorn – med en spännande kombination av konkreta kommersiella leveranser, samarbete med tunga industriella aktörer i finansierade FoU-projekt och vi ser ett ökande intresse för våra lösningar. Försvarsaffären drivs dels av digitaliseringen av försvarsplattformar men även av ökande försvarsanslag som en konsekvens av primärt kriget i Ukraina.

Vår brandväggsaffär bidrog med en hög leveransvolym av produkter under året. Antal levererade brandvägghårdvaror till kund ökade med hela 45% vilket är en bra grund för löpande licensintäkter från dessa kunder framgent. Vår nya affärsmodell är en starkt bidragande faktor till tillväxten och driver framförallt en stadig ökning av återkommande intäkter. Andra viktiga uppsidor med den nya affärsmodellen innefattar ett affärsvärde över tid som är betydligt högre, en jämnare orderingång och en större kundlojalitet.

Vår 5G-affär hade en långsammare utveckling under året. Inga större nya licensaffärer tecknades – däremot har våra konsulter arbetat tätt tillsammans med flera av våra operatörskunder för att driftsätta sedan tidigare sålda licenser och därmed kunna ta del av dessa operatörers förväntade data-tillväxt framgent.

5G är utan tvivel den mobilteknik som växer snabbast, men marknadspenetreringen är fortfarande i en tidig fas. Cyberhoten mot 5G-näten är i allra högsta grad reella och driver behovet av vår typ av säkerhetslösning – även om utrullningstakten har tagit längre tid än vad både vi och externa bedömare har hoppats på.

VD har ordet.

Finansiell utveckling

Orderingången för helåret 2022 uppgick till 136,3 (191,6) MSEK, en minskning med 29%. Minskningen är främst hänförlig till de försvarsordrar som erhöles i första och andra kvartalet 2021 uppgående till ett totalt värde om 50 MSEK, för vilket motsvarande order ej återfinns i 2022. Justerat för dessa ordrar uppgår orderintake för jämförelseåret till 141,6 MSEK en minskning med 3,7%. Den något lägre orderingången beror främst på övergången till den nya affärsmodellen med ett större inslag av kortare kontraktslängder. Totalt kontraktswärde per kund över tid förväntas vara högre i den nya affärsmodellen.

Orderingången i 2022 är präglad av en stabil orderingång med få större ordrar, det är den underliggande affären som driver orderingången. Orderingången kommer från en bred mix av affärer, framförallt inom lösningsområdena Next-Generation Firewall, IAM och Professional services.

För helåret växte nettoomsättningen med 10% till 143 (129) MSEK, vilket var i linje med vår uttalade målsättning om en måttlig tillväxt för året – baserat på vetskapen att förflyttningen till den prenumrationsbaserade affärsmodellen innebär en förskjutning av försäljningsintäkter från nya kundkontrakt över längre tid.

För helåret uppnåddes en bruttomarginal om 81 (86)% – något över vår uttalade målnivå om 80%.

Vi avslutar helåret 2022 med ett kvartal som jag tycker vi har all anledning att vara stolta över. Vi fortsätter driva tillväxt och uppnådde en nettoomsättning i perioden om 40 (36) MSEK, motsvarande en ökning med 10%. Inräknat våra externt finansierade FoU-projekt mot försvarssektorn växte våra totala intäkter i perioden med 17% till 43 (37) MSEK.

Under andra halvåret 2022 redovisar vi ett positivt EBITDA-resultat, EBITDA för andra halvåret uppgår till 4,5 MSEK – en förbättring med 13,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta är vårt första EBITDA-positiva andra halvår någonsin. Även på helåret så förbättrades EBITDA nivån med 9,8 MSEK till 11 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsätter att förbättras och uppgick till -24,7 för helåret 2022, att jämföras med -56,3 för jämförelseperioden. En kassaposition på 42 MSEK vid årets utgång - i kombination med förbättrade kassaflöden - gör att vi är trygga med vår likviditetssituation.

Marknadsutsikter

Marknadsprognoserna pekar på en återhämtning av tillväxten för nätverkssäkerhet jämfört med relativt låga nivåer under pandemiåren. Ett exempel är Allied Market Research som prognosticerar en genomsnittlig årlig tillväxt av brandväggsmarknaden med 22% fram till och med 2030. Även IAM-marknaden, som fick ett tydligt uppsving under pandemin, förutspås en fortsatt tydlig tillväxt. Inflationen, men även energipriserna, kan dock vara faktorer som fördröjer investeringsbeslut i det korta perspektivet.

För att få en djupare förståelse för hur Clavister kan komma att påverkas av makrotrenderna genomförde vi under andra halvan av 2022 en undersökning där 500 europeiska bolag

tillfrågades kring sina cybersäkerhetsplaner. 60% av de tillfrågade anger att de kommer att öka sina investeringar som en följd av kriget i Ukraina. 57% anser att det är viktigt med europeisk teknologi och 59% tittar på att införa cyberskydd från multipla leverantörer. Sammantaget väldigt positiva indikatorer för Clavisters erbjudande.

Kriget i Ukraina och dess påverkan på Clavister

En ny säkerhetsordning har etablerats i Europa i och med den ryska invasionen av Ukraina, och det pågående kriget lämnar ingen oberörd. Europas nationer upplever nu ett tätare samarbete än på länge, och europeisk cybersäkerhet har blivit mer relevant än någonsin.

Just nu pågår en historisk ökning av europeiska försvarsbudgetar, där en av utmaningarna är att kunna skala upp produktionen av försvarsmateriel i takt med ökningen av försvarsanslag. Här öppnas en möjlighet för Clavister att ta del av dessa ökade anslag. Clavisters CyberArmour-lösning är standardiserad och kan nyttjas i flertalet olika försvarsplattformar utan omfattande nyutveckling. Sedan kriget inleddes noterar vi ett avsevärt ökat intresse för lösningen.

Väsentliga affärshändelser under året

Stark utveckling av IAM-affären

Lösningområdet IAM, vilket drivs inom ramen för det helägda dotterbolaget PhenixID, uppvisade en positiv utveckling under 2022, med en fortsatt stark försäljning och god lönsamhet. Där vi under året haft nöjet att välkomna flera svenska myndigheter och kommuner som nya kunder. Vi ser ett ökat intresse för lösningen utanför Sverige, med nya användare både från Finland, Norge och Tyskland.

Inom ramen för lösningområdet har en ny version av produkten Signing Service/Workflow lanserats. Produkten hanterar digitala signaturer av dokument och transaktioner och följer riktlinjer och krav från EU och ETSI, såsom PAdES och LTA. Region Stockholm är en av de större kunder som valt att implementera produkten i sina verksamheter.

PhenixID har vuxit till att vara en av Nordens ledande aktörer inom identitetshantering. Vi ser även fortsättningsvis en stor potential för tillväxt, både inom Norden och inom andra delar av EU. IAM-affären är än så länge koncentrerad till svenska kunder men har inga tekniska begränsningar som hindrar en successiv europeisk expansion.

PhenixID:s VD, Peter Laurén, valde att lämna bolaget i början av det andra kvartalet för att ta sig an nya utmaningar. I samband med detta utsågs Johan Edlund som ny VD för PhenixID.

Fortsatta framgångar inom försvarssektorn

Det spända internationella säkerhetsläget med bland annat kraftigt ökade europeiska försvarsbudgetar som följd, började under 2022 ge ett allt större avtryck i vår verksamhet.

Vi noterar ett stort intresse från försvarsindustrin för vår lösning, drivet av en allt större digitalisering av försvarsplattformar och därmed behovet av modern cybersäkerhet. Vid den stora försvarsmässan Eurosatory i Paris i juni fick vi tillfället att demonstrera vår AI-baserade lösning för ett flertal betydande aktörer med bra gensvar och därigenom en tydlig bekräftelse på att vår teknologi är högst relevant.

VD har ordet.



Den större affär som vi vann med BAE Systems till en västeuropeisk försvarsmakt förra året fortskrider enligt plan. Serieleverans av våra produkter påbörjades i kvartal 4, 2022 och kommer pågå mellan 2023-2025.

Vid sidan av de kommersiella projekt vi nu levererar till, har vi även ett antal pågående pilotprojekt med större aktörer i branschen. Vår ambition är givetvis att dessa pilotprojekt skall leda fram till kommersiella integrationer av vår lösning i ytterligare fordon och försvarsplattformar.

Under 2022 valde den Europeiska försvarsfonden (EDF) att finansiera ett omfattande försvarsprojekt med ca 25 miljoner Euro. Projektet, som drivs av ett konsortium bestående av bland andra General Dynamics, Leonardo samt Clavister, syftar till att utveckla nya teknologier för autonoma fordon. Clavisters roll i projektet är att säkra dessa fordon mot cyberattacker.

Clavister har, i samarbete med Försvarets Materielverk (FMV) genomfört ett pilotprojekt inom ramen för FMV:s rymdprogram. Clavisters AI-teknologi kommer att användas för att detektera störningar i militär satellitkommunikation.

Vi konstaterar att vår samarbetspartner BAE Systems fortsätter skörda framgångar med sitt fordon CV90. I slutet av juni 2022 meddelade slovakiska regeringen att man avser förvärva ca 150 fordon från BAE av samma modell som levereras till det holländska försvaret. Strax därefter annonserade även Tjeckien sin intention att köpa ca 200 CV90. Affären med Slovakien formaliserades under senhösten 2022 medan affären med Tjeckien ännu inte är formaliserad. När dessa affärer formaliseras ytterligare under 2023 kan vi lämna besked om och vilken påverkan detta har på Clavister.

Vi har byggt upp en omfattande portfölj av affärsmöjligheter, och vi ser optimistiskt på att vinna ytterligare betydande affärer inom försvarssektorn i närtid.

Brandväggsaffären och dess utveckling

Vår brandväggsaffär hade en god utveckling under 2022. Vi noterar en ökning av antalet levererade hårdvaror med över 45% under året. I början av 2022 lanserade vi produkten Clavister NetWall 300. Den nya produkten adresserar ett tidigare gap i produktportföljen. Leveranser i större volymer påbörjades under det andra kvartalet.

I slutet av 2022 lanserade vi den första kommersiella versionen av Clavister Cloud Services – vår molnbaserade cybersäkerhetslösning som är resultatet av drygt ett och ett halvt års produktutveckling. Vi har valt att leverera lösningen som en tilläggs-tjänst till vår brandväggsaffär istället för att öppna ett helt nytt affärsområde. Detta för att minska vår kostnadsbelastning och risk.

Clavister Cloud Services bygger på konceptet SASE (Secure Access Service Edge) vilket möjliggör för företag och myndigheter att få tillgång till omfattande cybersäkerhetsförmågor via en praktisk molntjänst.

Clavisters tjänst är driftsatt på svensk infrastruktur, till skillnad från konkurrerande SASE-lösningar vilka företrädesvis nyttjar

VD har ordet.

amerikanska molntjänster. Svensk leverans är en förutsättning för att svenska myndigheter ska kunna använda molnbaserad cybersäkerhet utan att göra avkall på integritets- och datalagringspolicies. Clavisters lösning är vidare utvecklad på ett sätt som gör det möjligt att skala upp erbjudandet till andra länder med låg marginalkostnad.

Den första versionen av Clavister Cloud Services tillhandahåller "security management" inklusive analys och rapportering samt lösenordsfri stark autentisering.

Över tid kommer tjänsten kompletteras med ytterligare molnbaserade förmågor baserad på både befintlig och tillkommande IPR.

5G-affären präglad av leveranser

Inom 5G-affären har året präglats av design och utrullning av tidigare sålda licenskontrakt samt tjänsteleveranser. Vi konstaterar att ledtiden från initial försäljning till driftsättning är i de flesta fall mångårig, vilket visserligen kräver uthållighet men skapar samtidigt en installerad bas som driver licens- och konsultintäkter över långa perioder framgent.

Vi förväntar oss att 5G-affären fortsätter växa 2023, främst drivet av en ökad utrullningstakt av sk "stand-alone 5G core-nät" från operatörernas sida.

Kostnadsoptimeringsprogrammet

Under det fjärde kvartalet 2021 lanserade vi ett betydande kostnadsoptimeringsprogram, med syfte att accelerera Clavisters resa mot lönsamhet. Målet var att minska våra kassaflödespåverkande kostnader med 20% från den nivå vi hade vid utgången av 2021.

Vi har haft god framdrift i programmet under 2022 och nått och överträffat de besparingsmål vi satt upp för året. De fulla effekterna realiserades under det fjärde kvartalet. Ytterligare aktiviteter har genomförts under det fjärde kvartalet, vilket kommer ge en viss sänkning av kostnadsmassan även under 2023. Antalet FTE har minskat till 108 i slutet av året jämfört med 133 per den sista december 2021.

Likviditetsförstärkning under året

Under året har vi genomfört ett antal åtgärder för att förbättra Clavisters likviditet, både på kort och lång sikt. Syftet är att minska finansieringsrisken för bolaget medan vi löpande förbättrar det underliggande kassaflödet.

En av de viktigaste åtgärderna har varit en omförhandling av det lån om 20 MEUR som Clavister har med Europeiska Investeringsbanken. Istället för att återbetalas i sin helhet under 2023 och 2024 kommer återbetalningen av lånet istället ske löpande under perioden 2023 till 2026.

Clavister har också tagit del av svenska skattebetalningslättningar relaterade till Covid-19-pandemin, vilket har stärkt likviditeten med ca 60 MSEK under perioden.

Vidare har det konvertibellån som Clavister haft från Norrlandsfonden om 10 MSEK, med förfallodatum i maj 2022, ersatts med en ny konvertibel som löper till maj 2027.

Framtidsutsikter

Vi förväntar oss en ökning av försäljningstillväxten under 2023 jämfört med 2022. Vi bedömer att tillväxten kan öka successivt till i genomsnitt 20% för åren 2023 till 2025 (CAGR).

Som ett resultat av genomförda kostnadsoptimeringar förväntar vi oss att nå en lägre nivå av rörelsekostnader under 2023 jämfört med 2022, vilket i kombination med ökade försäljningsvolymerna kommer att leda till tydligt förbättrat kassaflöde och positivt EBITDA för helåret. Vår ambition är att nå ett positivt operationellt kassaflöde under andra halvåret 2023.

Det pågående kriget i Ukraina, komponentbrist samt de kvardröjande effekterna av Covid-19-pandemin bidrar till högre osäkerhet i bedömningen av utvecklingen av den globala cybersäkerhetsindustrin.

Clavisters långsiktiga ambition är att uppnå branschledande lönsamhet och fritt kassaflöde.

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, 24 april 2023

Marknadsöversikt

Cybersäkerhet har genomgått ett avgörande skifte de senaste åren. Den markanta ökningen av "hybridarbete" efter att covid-19-pandemin bröt ut har fått organisationer att tänka om och utöka sitt skydd mot cyberhot från kontor och datacenter till att även omfatta hybridarbete. Rysslands storskaliga invasion av Ukraina 2022 har dessutom försatt företag – speciellt inom kritisk infrastruktur i Europa, t.ex. energileverantörer – i hög beredskap, eftersom de blir attraktiva mål för statligt sponsrade cyberbrottslingar. Medvetenheten om cybersäkerhet har ökat, men hoten ökar också. Ransomware-attacker inträffar var 11:e sekund någonstans i världen och kostade den globala ekonomin uppskattningsvis 20 miljarder euro förra året, enligt Cybersecurity Ventures¹. Samtidigt kostade enbart DDoS-attacker – illasinnade försök att störa eller stänga av tillgången till tjänster eller webbplatser – EU-ekonomin cirka 65 miljarder euro under 2020. Mer än två tredjedelar av företagen i Tyskland, Frankrike, Italien och Storbritannien utsattes enligt uppgift för cyberintrång under 2021².

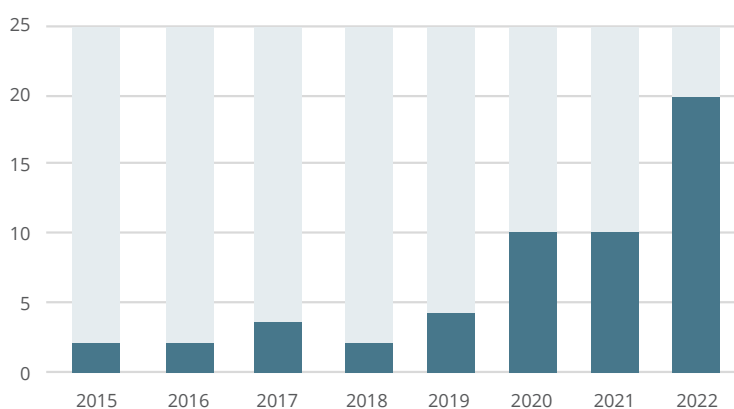


Figure 01: Number of cyber-attacks on energy suppliers/year, source: EnergiCERT

Företagsstyrelser börjar vakna till och uppmärksammar hoten

Vi har sett en markant förändring i attityderna till cybersäkerhet till följd av en ökad medvetenhet om cyberrisker. Medan endast 58 % av styrelseledamöterna ansåg att cyberbaserade hot utgör en betydande affärsrisk för fem år sedan, steg den siffran till 88 % under 2021. Denna förändrade uppfattning är en välkommen utveckling. Inom Europa inser EU att digital suveränitet kommer att vara en av de strategiska skillnaderna framöver och att Europa måste stärka investeringarna för att öka cybersäkerheten. De närmaste åren kan vi förvänta oss att medvetenheten och riskuppfattningen kommer att spridas ytterligare i Europa med tanke på den nya politiska dynamik som råder. Beslutsfattare och EU-ledare spelar också en roll i att försöka skapa en enhetlighet i den praxis som tillämpas när det gäller cybersäkerhet i nationalstaterna. Den kommande Cyber Resilience Act (CRA) syftar till att stärka cybersäkerheten på alla digitala produktnivåer, för hårdvara och mjukvara, vilket påverkar alla leverantörer av cybersäkerhetsprodukter, inklusive Clavister.

Clavister genomförde en marknadsundersökning i september 2022 och nådde ut till 500 organisationer, stora som små, inom energi och allmännyttiga företag, offentlig sektor, detaljhandel och små och medelstora företag (SMB). Marknadsundersökningen gav oss djupgående kunskap om Europas cybersäkerhet, dess beredskap att stödja hybridarbete och förändrade tekniska krav efter Rysslands invasion av Ukraina. Undersökningsresultaten validerade vårt tankesätt och kommer också att hjälpa oss att fatta mer välgrundade produktinvesteringsbeslut.

1 [Infografik, cyberbrottslighet: Illustrationer av tidigare, nuvarande och framtida hot som vi står inför \(cybersecurityventures.com\)](https://www.cybersecurityventures.com/)
2 [UK Data Breach Statistics | Databasix | Bringing People & Data Together \(dbxuk.com\)](https://www.dbxuk.com/)

Key Findings

Clavister Market Survey 2022

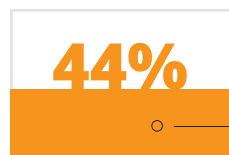
Secure hybrid working has been an ongoing priority since COVID-19 pandemic and then Russian war on Ukraine aggravated the situation further



Only **1 in 3** companies think that they have good coverage to secure their remote/ hybrid workers



Retail is adopting cloud fast while almost half of SMBs

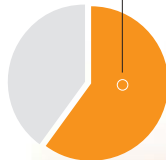


(44%) still prefer on-premise security!



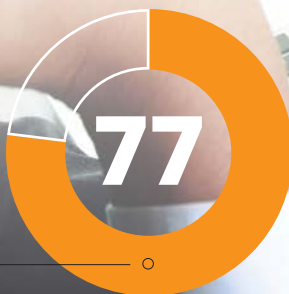
Origin of cyber security is becoming an important consideration for European businesses. **3 out of 5** companies said they would like to see European produced cyber security!

A third of organisations have made changes to their security stack/infrastructure while a further half are planning to invest in new technology!



60% of Energy & Utilities companies are willing to opt for cloud-delivered cyber security solutions

77% in Public Sector has not started or has less than **25%** of applications access using the passwordless (MFA) approach

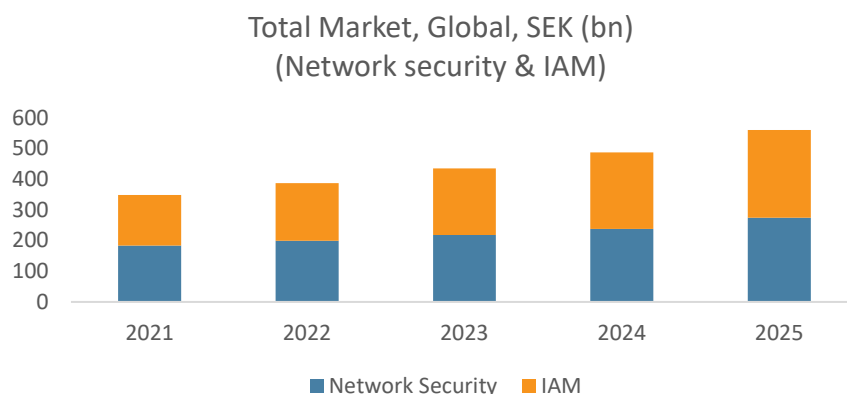


84% of Public Sector is likely to adopt 'Defence in Depth' cyber security approach

Marknad.

Clavister på cybersäkerhetsmarknaden

Clavisters huvudsakliga säkerhetsområden är nätverkssäkerhet och Identity and Access Management (IAM), som båda är väletablerade och grundläggande säkerhetskategorier som beräknas ha vuxit med 8,6 % respektive 13,6 % under 2022, enligt Gartner³. Med övergången till Zero Trust Network Access (ZTNA) finns det en ökande överlappning mellan nätverkssäkerhet och IAM, vilket ger Clavister en unik möjlighet att konsolidera sin portfölj och erbjuda en integrerad lösning.



Med flera cybersäkerhetsprodukter och hybridnätverk, inklusive lokala och molnbaserade applikationer, blir kundernas IT-utrustning och cybersäkerhet komplicerade att hantera. Det leder till krav på enklare plattformsbaserade lösningar för att underlätta hanteringen av integrationer och informationsflöden mellan olika cybersäkerhetsprodukter, ungefär som en mesh-arkitektur⁴. 2019 lanserade Clavister InCenter Cloud för att ge en helhetsbild av cyberhot och datatrafik via en centraliserad molnbaserad instrumentpanel. Under 2023 och efter kommer detta erbjudande att utvecklas till Clavister Cloud Services, där Clavister kommer att lägga till extra säkerhetsfunktioner för att tillhandahålla flexibla och skalbara säkerhetslösningar med stöd av enkla prenumerationsbaserade prissättningsmodeller. Under 2023 kommer vi att arbeta med att konvergera NetWall och NetShield Next-Generation Firewall-portföljen och ta fram nya kombinerade användningsfall och högpresterande brandväggs-serier.

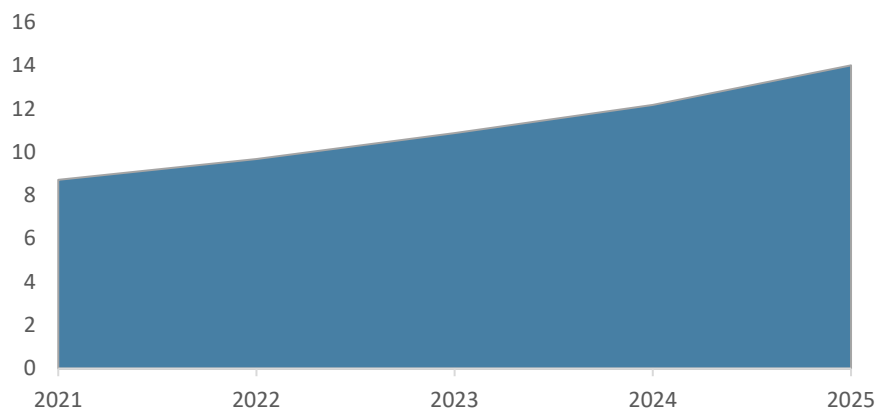
³ <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2022-10-13-gartner-identifies-three-factors-influencing-growth-i>

⁴ <https://emtemp.gcom.cloud/ngw/globalassets/en/doc/documents/756665-top-strategic-techno-reskin-.pdf>

Marknad.

Clavister firade 25-årsjubileum 2022 och som ett svenskt företag har Europa alltid varit ett starkt fäste för Clavister. 2022 vässade vi vår Go-To-Market-strategi så att den fokuserar ännu mer på att säkra kritisk europeisk infrastruktur, samtidigt som vi upprätthåller och utökar vår befintliga verksamhet mot små och medelstora bolag (SMB). Vår marknadsundersökningsrapport validerade momentumet på marknaden och det ökade behovet av strategisk säkerhet. Europeiska organisationer har inte längre råd att upprätthålla "status quo" när det gäller cybersäkerhet och försöker aktivt öka investeringarna för att förbättra sin täckning över hela linjen; och Clavister vill spela en avgörande roll för att skydda våra kunder. Clavister är väletablerat på den svenska och nordiska marknaden, men det finns möjlighet och utrymme för oss att expandera ytterligare i Europa, i synnerhet i Tyskland, Frankrike och Benelux-regionen. Konkurrensen är hård men vi tror att vi har rätt fokus, budskap och lösning för att hjälpa oss att expandera.

Clavister Total Addressable Market (TAM), SEK (bn)



Region – Europe, industry sectors – defence, telecommunications, energy utilities, public sector and SMBs

Marknad.

Viktiga målmarknader

Clavisters målmarknader förblir desamma, och under 2022 fortsatte vi att vässa vårt fokus på att skydda viktig nationell infrastruktur (CNI) och små och medelstora företagskunder (SMB):



Myndigheter på EU-nivå/offentlig sektor – Clavister är betrott av nationella, regionala och lokala myndighetskunder och levererar lösningar med hög tillgänglighet för myndighetstjänster. Både nätverkssäkerhet och IAM-lösningar driver den primära volymen i det här segmentet och bygger på långvarig utveckling och specialisering på området. Clavister inledde en fullständig uppdatering av den utrustning som används i dessa lösningar 2021, ett arbete som fortsatte under 2022. Det senaste tillskottet är Cloud Services, som bygger på Clavisters kunskap om domäner och immateriella rättigheter och förenklar leveransen av säkerhetsanvändningsfall i en hybridmolnmiljö.

Telekom-/kommunikationstjänstleverantörer (CSP:er) – Telekominfrastruktur är en del av kritisk nationell infrastruktur (CNI) och kräver smygskydd mot utvecklande cyberhot. Vår 5G-säkerhetsprodukt, NetShield, utgör grunden för våra CSP-erbjudanden. NetShield är speciellt utformad för virtuella miljöer med linjär skalbarhet och stöder hybridnätverksmodeller. Den hjälper även CSP:er att ta steget från 3G och 4G över till 5G på ett säkert sätt. IoT, förstärkt virtuell verklighet, smarta städer, självkörande fordon, alla dessa och fler användningsfall av 5G kommer att kräva 5G-förberedd cybersäkerhet, vilket NetShield enkelt kan tillhandahålla. Under 2022 genomförde vi prestanda-tester för NetShield i Intel Labs och lösningen uppvisade banbrytande prestanda. Detta kommer att kunna översättas till enorm bearbetningseffektivitet och kostnadsförbättringar för våra kunder.

Försvarsindustrin – Det förändrade geopolitiska landskapet i Europa efter Rysslands invasion av Ukraina har lett till kraftigt ökade försvarsbudgetar, och att stärka cyberförsvaret blir en prioriterad fråga för NATO och allierade styrkor. Lika självklart som det låter är cybersäkerhet för försvaret ett högspecialiserat område till skillnad från resten av den kommersiella marknaden på grund av den expertis som krävs och behovet av skräddarsydda lösningar av militär kvalitet. Digitaliseringen av försvaret har nått en punkt där cybersäkerhet krävs ända ut på taktisk nivå, på alla militära plattformar, till exempel militära fordon. Clavister har byggt en upp nisch genom att aktivt arbeta med försvarsmakten och allierade de senaste åren, och genom att utveckla cybersäkerhetsprodukter för att säkra speciellt militära plattformar och utrustning. Vår flaggskeppsprodukt för militära plattformar och fordonssäkerhet, Cyber Armour, har byggt upp ett betydande varumärkeskapital på det europeiska försvars- och cybersäkerhetsområdet. Under 2022 fortsatte vi att bygga vidare på detta momentum och vann forskningsprojekt inom cybersäkerhet för Europeiska försvarsfonden (EDF) och Försvarsmakten för att tillhandahålla säkra obemannade markfordon och satellitkommunikation. Dessa projekt kommer att hjälpa oss att demonstrera tillämpningar av artificiell intelligens (AI) och utöka våra försvarslösningar ytterligare.

Marknad.

Energibolag – Energibolag runt om i Europa står inför komplexa cybersäkerhetsutmaningar som påverkas av externa geopolitiska faktorer, men också av intern teknisk konvergens mellan IT och OT, äldre system och ökad molnanvändning. Energibolag har alltid varit en stark sektor för Clavister, speciellt i Sverige och Tyskland, där vi har arbetat med och säkrat stora kunder som E.ON. Våra unika erbjudanden säkrar perimetern runt ICS- och SCADA-system och skyddar även IT-, OT- och IoT-enheter. Vår marknadsundersökning 2022 visade att cybersäkerhetslösningens ursprung är viktigt för energibolagen, där 22 % av dem aktivt letar efter en europeisk lösning. Det ger oss stora möjligheter att expandera ytterligare på marknaden.

Små och medelstora bolag (SMB) – Cyberhot gör ingen skillnad på företagens storlek och om ett litet eller medelstort företag utsätts för en cyberattack kan det allvarligt påverka affärskontinuiteten. Begränsad budget och brist på interna säkerhetsresurser gör att små och medelstora företag ofta har begränsade möjligheter att anskaffa eller använda den senaste cybersäkerhetstekniken. Clavisters vision är att hjälpa till att skapa mer jämbördiga förutsättningar för små och medelstora företag att skydda sin kritiska verksamhet, kunna ta in spetskompetens och avancerad funktionalitet till ett överkomligt pris utan kompromisser. För att möjliggöra detta samarbetar Clavister med specialiserade Managed Service Providers (MSP) och kanalpartners som tillhandahåller end to end-säkerhetslösningar och "en enda bildskärm" till SMB-kunder. För att komplettera den fullständiga uppdateringen av enhetsserien under 2021 lanserade Clavister 2022 NetWall 300-serien, som finns i två olika modeller: NetWall 310 och NetWall 340, och som erbjuder avancerad nästa generations brandvägg trots att måtten inte är större än för en stationär dator.



Förvaltningsberättelse.

Styrelsen och verkställande direktören för Clavister Holding AB (556917-6612) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022. 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 mjukvaruutveckling, 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 offeras specialiserade tekniska tjänster. Försäljning sker främst under det egna varumärket Clavister och PhenixID men även via OEM, d.v.s. att mjukvaran adderas till kundens eget produktkoncept.

Koncernen Clavister bör noterades på Nasdaq First North i maj 2014. I moderföretaget Clavister Holding AB utförs en begränsad del av verksamheten såsom förvaltning av företagets aktier, verksamhet riktad mot investerare samt att ledningsgruppen återfinns i moderföretaget.

Koncernen består av fem bolag där Clavister Holding AB äger dotterföretagen Clavister AB, PhenixID AB samt Omen Technologies AB till 100%. I Clavister AB, 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, marknad, ekonomi samt övrig administration. Bolagets försäljningskontor ligger i Örnsköldsvik och Stockholm. Clavister AB äger 100 % av bolaget Clavister GmbH i Tyskland som bedriver marknad- och försäljning inom DACH-området.

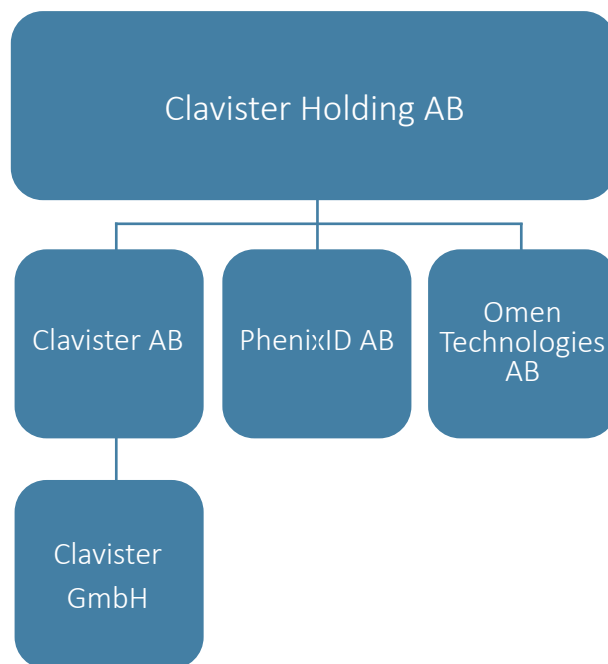
Dotterföretaget PhenixID AB har kontor i Nacka, och kommer under våren 2023 att flytta till Södermalm, Stockholm, och består av försäljning och mjukvaruutveckling. PhenixID AB är en betydande aktör inom cybersäkerhetslösningar och ett viktigt komplement till Clavisters erbjudande inom området IAM (Identity & Access Management). Förutom kunskaper och expertis inom områdena IAM och 2FA (Två Faktor Autentificering) kompletterar PhenixID koncernen med goda kundreferenser och stabil kundstock.

Omen Technologies AB förvärvades 2021 och bidrog vid förvärvet med kunskap inom området Artificiell Intelligens (AI) via de anställda som medföljde vid förvärvet samt immateriella rättigheter (IP-rättigheter) inom AI-området. Dotterföretaget fortsätter att utveckla immateriella rättigheter inom AI-teknologi.

Under 2022 slutfördes likvideringen av PhenixID UG.

Väsentliga händelser under året

- Clavister startade under början av 2022 ett samarbete med Nokia för järnvägs- och cybersäkerhet i Australien. Clavister har länge samarbetat med Nokia och tillhandahållit lösningar som är en viktig del av Nokias cybersäkerhetsportfölj, särskilt inom



Clavisterkoncernen:

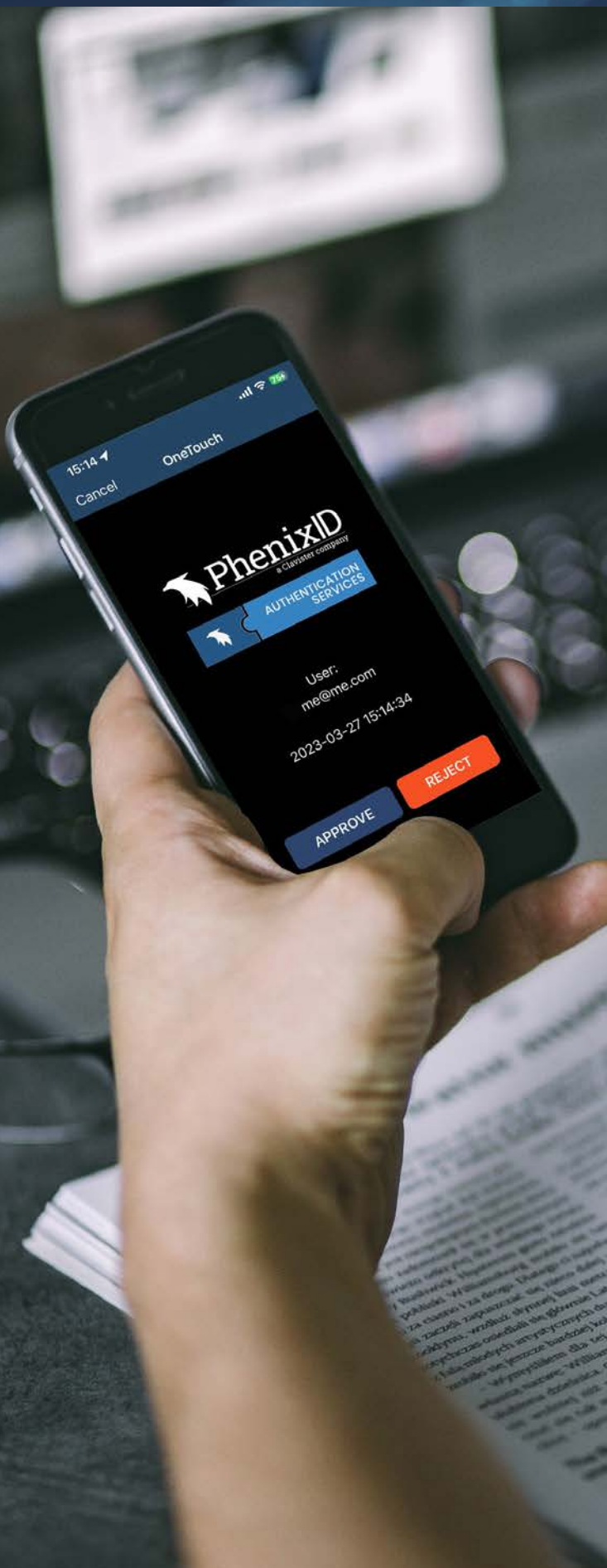
Clavisterkoncernen med moderbolaget Clavister Holding AB och 100% ägda dotterbolag.

Managed Security Services (MSS) och Extended Detection and Response (XDR) lösningssuppsättningar. Det starka samarbetet har möjliggjort för ännu en stor kund i Australien. Ordern, som är värd närmare 2 MSEK, kommer tillhandahålla ett komplett nätverksskydd för datatrafik samt skydd från externa attacker och försök till åtkomst av obehöriga.

Som en del av det nya avtalet kommer Nokia och Clavister att leverera avancerade säkerhetsfunktioner, inklusive trafikfiltrering mellan spårutrustning som växlar, signaler och spårledning och det centrala nätverket för trafikstyrning, elastisk kapacitetshantering och en flödesbaserad licensmodell. Kunden kommer även att dra nytta av centraliserad hantering och avancerade routningsfunktioner.

- 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.
- En ny säkerhetsordning har etablerats i Europa 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

Förvaltningsberättelse.



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.

- I början av 2022 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 skatteinbetalning relaterade till personal och moms. Clavister har tidigare använt sig av detta stödprogram och återbetalat detta i sin helhet under första halvåret 2021. Eftersom programmet utökas och förlängs till början av 2023 med möjlig förlängning till 2024 så har Clavister beslutat att använda denna möjlighet för att förstärka likviditeten genom uppskjutande av skatteinbetalningar.
- 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.
- 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.
- Under 2022 har förhandlingar slutförts 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. Clavister och Norrlandsfonden meddelade att de 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 tidigare konvertibel till Norrlandsfonden löpte 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 –

Förvaltningsberättelse.

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.

- Under Eurosatory i Paris mellan 13-17 juni, visade Clavister och BAE Systems Hägglunds CV90 och dess inbäddade AI-baserade cybersäkerhetsförmågor. För att mitigera cyber säkerhetshot som är under konstant utveckling, arbetar BAE Systems Hägglunds och den europeiska cybersäkerhetsspecialisten Clavister tillsammans för att ytterligare stärka cyberförsvaret av CV90 IVF. Eurosatory är en av världens största försvars- och säkerhetsmässorna som samlar ledare från försvarssektorn, från de väpnade styrkorna och företag till branschanalytiker. BAE System var pionjärer när det gäller användningen av difitals system för IVFs och tar nu ledningen i utvecklingen av cyberresiliens för CV90. I detta samarbetar BAE Systems med långvariga partnern Clavister, genom att kombinera den stridsbeprövade tekniken och decenier av expertis inom cyber säkerhet med den senaste europeiska forskningen och framstegen inom AI-teknik. Som ett resultat av detta samarbete är CV90 utrustad med en ny dimension av skydd, Cyber Armour.
- Clavister utsågs under 2022 som en av vinnarna i Europeiska försvarsfondens (EDF) utlysning för "teknik för obemannade markfordon" 2021. Utöver Clavister utgjorde General Dynamics European Land Systems, Leonardo, Indra, Sener, Iveco Defence Vehicles och 14 andra europeiska försvarsföretag det vinnande konsortiet. Clavister kommer att erhålla ungefär 530 000 euro i finansiering. Projektet "COMMANDS" (Convoy Operations with Manned-unManned Systems) kretsar kring utveckling av ny teknik för obemannade markfordon. Clavister kommer att försäkra att fordonen skyddas mot cyberattacker. Projektet kommer att pågå i tre år och EU-finansieringen förväntas uppgå till cirka 25 miljoner euro.
- Clavister och Irdetos avdelning för uppkopplad transport har under 2022 inlett ett nytt samarbete för att kombinera

Clavisters Next Generation-brandväggslösning (NGFW) och AI-motor för dagnollsårbarhet med Irdetos funktioner för tillgångsskydd. Samarbetet gör det möjligt för slutkunderna att övervaka och hantera sina uppkopplade fordonsparker säkert och på distans samt dra fördel av en digital kundupplevelse i världsklass. Clavister har lång erfarenhet av att skydda infrastruktur och kritiska program inom transportbranschen genom långvarigt arbete i den offentliga sektorn och samarbetar långsiktigt med flera partner. Irdetos långa verksamhetshistoria och globala avtryck inom flera transportsegment, såsom fordon, järnväg och konstruktion, resulterar i en unik kombination av kompetens och kunskap som ytterligare expanderar båda parter säkerhetserbjudanden. Detta nya partnerskap medför även påtagliga fördelar för båda parter kunder genom att tillhandahålla ett omfattande nätverksskydd.

- Clavister har tilldelats ett Proof of Concept-kontrakt (PoC) av Försvarets Materielverk (FMV), som är den primära leverantören av utrustning till Försvarsmakten. Som ett led i detta kontrakt kommer Clavister att tillhandahålla specialiserad cybersäkerhetsteknik som gör det möjligt för försvaret att upptäcka störningar i satellitkommunikation. För att vinna kontraktet deltog och tävlade Clavister i FMV:s "TechDay" – myndighetens militära innovationsprogram, som syftar till att identifiera ny teknik med potential att förbättra försvarsmaktens kapacitet. Denna omgång av programmet fokuserade på rymdteknik, och i konkurrens med andra innovativa företag valdes Clavister med sin banbrytande teknik ut som det mest framstående bidraget. Innovation i rymden är en viktig del i arbetet med att uppnå militära fördelar för Europa, och cybersäkerhet måste finnas med i hjärtat av utvecklingen av ny innovativ rymdteknik. Clavister ser stora möjligheter även för den bredare rymdsektorn att kunna dra nytta av detta arbete.
- Nokia och Clavister har förnyat sitt samarbetsavtal, därmed stärks Clavisters och Nokias långvariga partnerskap och parterna försätter att möta de växande kraven på 5G-säkerhet. Nokia erbjuder ett brett utbud av nätverkssäkerhetslösningar och -tjänster till telekommarknaden. 2016 inledde Clavister ett partnerskap med Nokia för att erbjuda brandväggslösningar baserade på produkten Clavister NetShield.

Clavister NetShield, som hittills har installerats hos över trettio mobiloperatörer, är en högpresterande nätverksbrandvägg och 5G-säkerhetsprodukt med extremt hög tillförlitlighet. Clavister NetShield förhindrar obehörigt intrång genom att begränsa mobilnätet mot omvärlden. Produkten är speciellt utformad för virtuella miljöer med linjär skalbarhet, men finns också som hårdvaruvariant för att tillgodose alla behov. NetShield stöder hybridnätverksmodeller och hjälper mobiloperatörer att migrera från 3G och 4G till 5G på ett säkert sätt.

Som en del av det nya partnerskapsavtalet kommer Nokia

Förvaltningsberättelse.

att inkludera Clavister NetShield bland de lösningar som tillhandahålls av Nokias Managed Firewall Services (MFS)-enhet hos Nokias Managed Security Services (MSS)-avdelning. Nokia MFS kombinerar de avancerade tekniska funktionerna hos Clavister med sin egen tjänstemodell för brandväggsleverans. Därmed skapas en helhetslösning som Nokia kan erbjuda sina kunder som en tjänst. Genom Nokias MFS-erbjudande kommer kunder att kunna dra nytta både av Clavisters nya prenumurationsbaserade prismodell för att skala upp till sina specifika behov och av Nokias mycket erfarna operativa team.

Som partner till telekomsektorn, och med djup domänexpertis, är Nokia i en stark position för att hjälpa företag med MFS-lösningar utifrån sin MSS-portfölj, och Clavister spelar sin roll i arbetet för att säkra kritiska nätverk. Operatörer letar efter nätverkssäkerhetslösningar som är designade för molnmiljöer och som möjliggör snabb skalbarhet, hög datagenomströmning och enkel hantering på ett kostnadseffektivt sätt – precis de egenskaper som Clavister NetShield tillhandahåller.

- Clavister genomförde nyligen prestandatester av Clavister NetShield hos Intel Labs och fick bevis på att Clavister NetShield är en av världens snabbaste säkerhetslösningar. Testet kördes på Intels senaste servrar baserade på Ice Lake-arkitektur, och påvisade att prestandan hos Clavister NetShield skalar linjärt i takt med efterfrågan. Den här typen av linjär skalbarhet behövs för att hålla cybersäkerheten intakt även under massiv belastning i 5G-näten.
- Clavister firade under 2022 25-årsjubileum och bygger vidare som ledande europeisk cybersäkerhetsleverantör. Clavister har betjänat kritisk nationell infrastruktur och skyddat uppdragskritiska applikationer under ett kvarts sekel, med sin unika värdegrund "Security by Sweden" alltsedan starten. Inom alltifrån telekommunikation och försvar till offentlig sektor har Clavister byggt upp ett starkt erbjudande, validerat av världens ledande testlaboratorier och ingått partnerskap med globalt välkända företag.

Ändå från att Clavister grundades har bolaget skapat nya och innovativa lösningar för många olika branscher där behoven varit som störst.

Alla företag i dag, oavsett storlek, utsätts för mer komplexa och mångsidiga cyberrisker än någonsin tidigare. På en hård och konkurrensutsatt marknad där ny och snabbföränderlig geopolitisk dynamik ständigt uppstår måste organisationer skydda sina nätverk med lösningar från leverantörer som de kan lita på.

Clavisters VD John Vestberg var med och grundade företaget 1997 och var själv drivande i processen som ledde fram till lanseringen av företagets första kommersiella säkerhetsprodukt.

Clavisters historia hittills (och de stora tekniska milstolparna som inträffade samtidigt):

1997: Clavister grundades i Örnsköldsvik. Detta var också samma år som IBM:s Deep Blue blev den första superdatorm att slå en regerande schackmästare (Garry Kasparov) i en "bäst av sex"-matchserie.



Förvaltningsberättelse.

2000: Sony släpper PlayStation 2, den mest sålda spelkonsolen genom tiderna.

2008: Clavister släppte världens första helt virtualiserade brandvägg. Apple iPhone 3G revolutionerade samtidigt smartphone-marknaden.

2015: Clavister lanserade världsledande säkerhetslösning för att skydda 5G-mobilnätverk. Amazon lanserade samtidigt Echo och dess Alexa-ekosystem.

2020: Clavister uppnådde ett nytt världsrekord inom brandväggsprestanda, som också validerades av Intel Labs. Elon Musks Space X tillkännagav också att de kopplar upp tusentals Starlink-satelliter över jorden för att tillhandahålla ett internetnätverk till de som bor på avlägsna platser.

2021: Clavister lanserade ett innovativt, AI-baserat skydd mot s.k. zero-day-attacker. Facebook tillkännagav å sin sida samma år grunderna för Metaverse, vilket i sin tur ger upphov till otaliga nya cybersäkerhetsutmaningar.

När det gäller framtidsplaner avser Clavister att fortsätta att erbjuda det bästa av europeisk innovation och tjänster till samhällskritiska funktioner.

- Clavister beställde under 2022 en undersökning avseende cybersäkerhet. Clavister samarbetade med brittiska Coleman Parkes Research för marknadsundersökningen, som genomfördes under september 2022 och skickades ut till 500 organisationer inom offentlig sektor, energi och samhällsservice och detaljhandel samt till segmentet små och medelstora företag. Rapporten sammanfattar deras svar och ger goda insikter i Europas cybersäkerhetstillstånd, vilken beredskap som finns för att hantera hybridarbete och vilka förändrade teknikkrav som Rysslands krig mot Ukraina har medfört. Några av de viktigaste resultaten från Clavisters undersökning är som följer:

Bara en av tre organisationer anser att de är väl förberedda för att skydda sina distans- och hybridarbetare.

Enbart under 2022 hade en tredjedel av alla organisationer genomfört förändringar inom sin infrastruktur medan ytterligare 50 procent planerar att investera ytterligare i cybersäkerhet.

66 procent av energi- och samhällsserviceleverantörerna sade att de har omvärderat sina säkerhetsåtgärder och att de tittar på hur de kan förbättra sin cybersäkerhet.

Molnbaserad cybersäkerhet växer snabbt, och hälften av de undersökta organisationerna säger att de redan tittar närmare på en molnbaserad strategi.

81 procent av organisationerna inom offentlig sektor överväger aktivt eller funderar på flera lager av cybersäkerhet för att förbättra sitt skydd.

Undersökningen visade att företag och beslutsfattare inom alla sektorer tar de nya omvärldshoten på största allvar. Oavsett om det handlar om vikten av att cybersäkerhetsprodukter och -tjänster utvecklas i Europa eller om att dra nytta av fördelarna med "Zero

Trust"- och molnbaserad säkerhet, tar verksamheterna viktiga steg för att omvärdera sin inställning till cybersäkerhet.

Europeiska investeringsbanken släppte nyligen en rapport som lyfte behoven att utveckla ett oberoende europeiskt ekosystem inom cybersäkerhet, och varnade då också för en underfinansiering i produkter och lösningar över hela linjen. EU har också identifierat att digital suveränitet kommer bli en av de viktigaste strategiska faktorerna i en nära framtid och att Europa behöver öka sina investeringar för att förbättra sin cybersäkerhetsprofil.

- Clavister har tilldelats forskningsmedel för ett samarbetsprojekt vid namn Collective Intelligence Supported by Security Aware Nodes (CISSAN). Projektet drivs av CELTIC-NEXT, en europeisk forskningsgrupp som arbetar med näst generations kommunikation för ett säkrare digitalt samhälle. Clavister kommer att vara en del av det svenska konsortiet, som stöds av innovationsmyndigheten Vinnova, och bidra med AI-baserad cybersäkerhetskompetens för att skapa säkrare nätverk för den europeiska energisektorn.

CELTIC-NEXT har initierat ett samarbetsprojekt som ska utveckla nya sätt att göra elnäten säkrare. Elnäten blir alltmer digitaliserade och sammankopplade med IoT-sensorer och kontrollenheter. Noderna har dock begränsad kapacitet och är sårbara för hackerattacker. Med hjälp av en ny metod för uppkoppling och genom att använda nyare teknologier som AI och "blockchain"-teknik kommer projektet att utforska nya sätt att göra nätverken säkrare och kunna kontrollera dem mer exakt. Projektet kallas CISSAN, och de sex deltagande länderna är Finland, Luxemburg, Spanien, Sverige, Turkiet och Österrike.

Clavister ingår i det svenska konsortiet som leds av Blue Science Park. Projektet har fått 12,7 miljoner kronor i bidrag från EU och Vinnova som ska delas ut till företag och akademi. Det svenska energibolaget Affärsverken kommer att hjälpa till med att driva kravbilden från den industriella sidan medan Blekinge Tekniska Högskola kommer att bidra med akademisk forskning och samarbeta med andra internationella universitet. Clavister, Savantic och Arctos Labs kommer att tillhandahålla teknikdelen inklusive AI, cybersäkerhet och Edge Computing. Technova och AddSecure kommer att tillhandahålla expertis och teknik för eldistributionsnät.

Clavister har lång erfarenhet av cybersäkerhet inom energi och samhällsservice, och arbetar redan med stora leverantörer som Stadtwerke Leipzig i Tyskland för att leverera nästa generations nätverkssäkerhet och identitetshanteringslösningar. Clavisters AI-baserade cybersäkerhetslösningar hjälper kritiska infrastrukturkunder som försvaret, offentlig sektor och energibolag. AI-teknik hjälper till att bygga motståndskraftiga system som aktivt undanröjer cyberattacker och själv lär sig att skydda mot framtida cyberhot.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har Clavister, i enlighet med kommunicerad information, ansökt om förlängning av återbetalningstiden för uppskjutna skattebetalningar med 12 månader, där, efter godkänd ansökan, återbetalning ska ske med start i början av 2024. För majoriteten av de cirka 60 MSEK så har förlängning av återbetalningstiden godkänts till början

Förvaltningsberättelse.

av 2024 för att därefter påbörja återbetalningen. För de cirka 3 MSEK där förlängning inte godkändes så har en ansökan om en 36-månaders avbetalningsplan gjorts och ett godkännande erhållits av Skatteverket. Clavister har vidare ansökt om ytterligare anstånd med skatteinbetalning i enlighet med det beslut som togs i början av 2023, och erhållit ytterligare cirka 15 MSEK i uppskjutna skatteinbetalningar vilket ytterligare förstärkt likviditeten.

Efter räkenskapsårets utgång meddelade Skattverket att de nekar avdrag för reducerade arbetsgivaravgifter relaterade till forskning och utveckling för perioden november 2021 till juli 2022 i Clavister AB. Beslutet kommer att överklagas då Clavister AB anser att de forskning- och utvecklingsprojekt som bedrivs uppfyller kraven för reducerade arbetsgivaravgifter enligt socialförsäkringslagen.

En nybildad konkurrerande verksamhet, Fortified ID AB, har under slutet av 2022 salufört säkerhetsprodukter inom identitetshantering med stor likhet med de produkter som över tid utvecklats, ägs och tillhandahålls av dotterbolaget PhenixID AB. Den konkurrerande verksamheten leds av tidigare anställda i dotterbolaget PhenixID AB. Koncernen har anledning att tro att den konkurrerande verksamhetens produkterbjudande är baserat på immaterialrätter som ägs av PhenixID AB. Med anledning av detta har rättsliga åtgärder vidtagits. Den 18 april 2023 beslutade Patent och Marknadsdomstolen vid Stockholms Tingsrätt samt Nacka Tingsrätt att uppdraga åt Kronofogdemyndigheten att göra en inträngsundersökning hos den konkurrerande verksamheten då domstolarna bedömt att det skäligen kan antas att det skett intrång i PhenixID AB:s immaterialrätter. Tillslag har genomförts av Kronofogdemyndigheten den 19 april 2023. Koncernen följer den juridiska processen och samarbetar fullt ut med berörda myndigheter i syfte att säkerställa att alla legala intressen tillvaratas.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Operationell och strategisk risk

Clavister har i nuläget sin största omsättning kopplad till medelstora företag samt ett fåtal större väl etablerade kunder. 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. Ut-

vecklad 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 och EUR. Valutafluktuationer både gällande leverantörsutbetalningar liksom kundenbetalningar kan skapa valutakursförluster och påverka den finansiella ställning-

Förvaltningsberättelse.

en. 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 2022 för omkring 52% av koncernens omsättning följt av EUR 44% och USD 4%. Rörelsekostnaderna domineras av SEK till 71% och den återstående delen är fördelad mellan USD 14% och EUR 14%.

Ränterisker finns kopplade till koncernens finansiering via konvertibellånet som förfaller 2027-05-31, finansiering via lånen från EIB samt factoring där räntenivåerna styrs av marknaden för respektive valutaområde.

Tiden mellan leverans av produkter till dess att kunden betalar innebär risker. Kunderna kan skjuta upp betalningen eller gå i konkurs. Koncernen har sedan 2014 factoring utan återvinningsrätt för kundfakturer, vilket innebär en kreditrisk. Samtliga fakturer hantearas och överläts ifall de blivit kreditgodkända av factoringbolaget. Godkända kunder (kundfakturer) kreditförsäkras och kundfakturorna säljs till factoringbolaget. Genom factoringavtalet har koncernen en kreditförsäkring som gör bolaget skadeslöst till 90% vid eventuell kundkonkurs. Koncernen kan även påverkas negativt av leverantörer som kräver 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, men vi har också sett en avtagande effekt av pandemin där fler och fler länder återgått till en status mer likt tiden innan pandemin.

Under 2022 har Clavister övergått till ett hybrid arbetssätt genom att bolaget tagit tillvara på lärdomarna från tiden före och under Corona pandemin.

Då effekterna av Covid-19-pandemin har avtagit har också det fysiska mötet med kunderna kunnat öka och resor för bolagets personal har ökat successivt. Utbrottet av coronaviruset har påverkat distributionskanaler både vad gäller komponentförsörjning samt ledtider att transportera fysiska produkter till kunder. Dessa störningar i distributionskanalerna har fortsatt under 2022 även om effekterna av Covid-19-pandemin har avtagit men arbetet fortsätter med längre framförhållning och ökad lageruppbbyggnad för att trygga försörjningen av hårdvara.

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.

Risker relaterade till kriget i Ukraina

Avseende risker relaterade till kriget i Ukraina så har Clavister i dagsläget ingen finansiell exponering mot Ryssland eller Ukraina. Dock påverkar Rysslands invasion av Ukraina de globala försättningsarna inom till exempel logistikkedjorna. Dessa hade inte hämtat sig från effekterna av coronapandemin och med Ryssland invasion av Ukraina fortsätter turbulensen. Clavister

mitigerar detta genom längre framförhållning och ökad lageruppbbyggnad för att trygga försörjningen av hårdvara. Givet den osäkerhet som omger den pågående konflikten är det svårt att förutse ytterligare potentiella indirekta effekter som situationen kan ha på Clavister. Per den 31 december 2022 finns ingen påverkan på någon balanspost.

Kvalitetsarbete

Clavister arbetar utifrån konceptet om ökad kvalitet genom ett hållbart arbetssätt och kontinuerliga förbättringar i verksamheten med syfte att bättre möta kundernas behov. Kvaliteten på våra produkter och tjänster är en avgörande framgångsfaktor vid ökad digitalisering och global konkurrens. Avvikelser från beslutad process dokumenteras, tidssätts, 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 kontinuerlig för att följa kraven för ISO 9001:2015.

Miljö- och hållbarhetsarbete

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

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 minimera 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 kundsuppport 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 för troende för marknaderna.

Förvaltningsberättelse.

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, 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.

Under 2022 fortsatte Clavisters medarbetarnöjdhetsindex att öka vilket vi ser är ett resultat av att vi etablerat ett systematiskt arbetssätt med medarbetarundersökningar. Bolaget kan följa temperaturen i realtid av de anställdas arbetssituation vilket ger en större förståelse och insikt för ledare att agera på och stödja när det behövs. År 2022 hade bolaget en svarsfrekvens på 88%. 2022 var också året då Clavister övergick till ett hybrid arbetssätt eftersom vi tror på att det är det fysiska mötet anställda emellan som skapar vår magi. Genom att bolaget tagit tillvara på lärdomarna från tiden före och under Corona pandemin har vi nu ett arbetssätt som ska främja vår innovation, bygga kultur och värna om anställdas balans i arbetslivet

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 2022-12-31 uppgick till 108 (133), en minskning med 18,8 %. Varav andelen kvinnor ökat något till 18 (16) %, och uppgår per 2022-12-31 till 19 anställda (21). Förutom tillsvidareanställda engagerar Clavister även konsulter i bl a kundprojekt, försäljning och utveckling motsvarande 21 (14) heltidstjänster. Totalt antal sysselsatta inom koncernen uppgick per den 31 december 2022, inklusive konsulter, till 129 (147).

Clavisters framgång avgörs av motiverade, engagerade och resultatorienterade medarbetare. Talanger och kompetens är därför avgörande för Clavisters framgång och där vill bolaget skapa förutsättningar för att medarbetaren skall uppnå sina ambitioner och sin fulla potential men också behålla en god hälsa, allt i samklang med bolagets affärsbehov. Inom Clavister är alla medansvariga för



Förvaltningsberättelse.

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 2022 minskats från sju ledamöter per den 2022-03-28 till 3 ledamöter från och med 2022-03-29. 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 2022 haft 23 protokollförda sammanträden.

Orderingång, nettoomsättning och resultat

Orderingången för helåret 2022 minskade med 29% jämfört med 2021. Minskningen förklaras av den större försvarsorder om 47,7 MSEK som erhöles under andra kvartalet 2021 för vilket ingen motsvarande order finns i 2022. Bolaget har under året fortsatt att leverera på ordrar i orderboken, vilket medför ett värde på orderboken per sista december 2022 på 74,2 MSEK, en minskning med 14,3% MSEK från samma tidpunkt 2021. Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 142,7 (129,3) MSEK och de totala intäkterna till 149,4 (134,0) MSEK. Fokusmarknaderna för koncernen är de geografiska marknaderna i Norden och DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz) samt globala nyckelkunder. Koncernens bruttoreultat uppgick till 121,7 MSEK (114,8). Den totala redovisade bruttomarginalen för året uppgick till 81,4 (85,7)%. Skillnaden i bruttomarginal mellan åren beror på att i den nya affärsmodellen är marginalen vid leverans av ny hårdvara lägre vilket ger en negativ påverkan på bruttomarginalen vid start av ett nytt kontrakt. Under resterande del av kontraktperioden är marginalen högre då prissättningen av mjukvarukomponenten ökat.

Ökade hårdvarukostnader relaterat till komponentbrist och den rådande makroekonomiska situationen påverkar också. Dock är tillgången på hårdvarukomponenter säkrad för en överskådlig tid. Prissättningen på hårdvara har från den 1 januari 2023 justerats för att motverka de ökade hårdvarukostnaderna. Mar-

ginalförändringen förklaras också av variationer i produktmix.

Året har belastats med en jämförelsestörande poster som avser omorganisering av verksamheten och därmed relaterade poster om 5,1 MSEK. Föregående år belastades året med jämförelsestörande poster om totalt 3,4 MSEK varav 3,4 MSEK avsåg omorganisation. Koncernens rörelseresultat uppgick till -51,4 (-57,2) MSEK, justerat för jämförelsestörande poster uppgick koncernens rörelseresultat till -46,3 (-53,8) MSEK.

Kapitalanskattning

Clavister har omfinansierat ett konvertibelt skuldebrev till Norrlandsfonden om 10 MSEK som löpte ut den 31 maj 2022. Denna konvertibel refinansierades 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.

Clavister har per 2022-12-31, utöver ovan nämnda konvertibla skuldebrev, även lånefinansiering från EIB i form av 3 stycken trancher om vardera uppgående till 10 MEUR, 5 MEUR och 5 MEUR där återbetalning kommer att ske löpande under perioden 2023-2026 i enlighet med den nya återbetalningsplanen. 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

Clavister har under året använt sig av möjligheten att skjuta upp skatteinbetalningar avseende personal och moms, vilket förstärkt kassaflödet med cirka 60 MSEK under året. Programmet har utökats och förlängts till början av 2023 med möjlig förlängning till 2024.

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 2023, 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.

Förvaltningsberättelse.

Likvida medel vid periodens utgång uppgår till 42,4 MSEK och flertalet åtgärder har initierats för att minska det negativa kassaflödet inom koncernen under 2022 i jämförelse med 2021 vilka kommer att få full effekt under 2023. Eftersom Clavister kommer att nyttja möjligheten att ytterligare förstärka likviditeten genom att skjuta upp skattebetalningar så förväntas likviditeten att 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 omsättningsökning, att Clavister Holding AB bedöms ha nödvändig likviditet och kassaflöde för en fortsatt drift av verksamheten under 2023.

Finansiell ställning

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 42,4 MSEK (49,9). Eget kapital summerade till -163,5 MSEK (-53,7) per 2022-12-31.

Koncernens totala tillgångar minskade med 0,1 procent jämfört med föregående år och uppgick till 291,2 MSEK (291,5).

Anläggningstillgångar minskade med 3,2 MSEK jämfört med föregående år och uppgick till 182,7 (185,9) MSEK. Minskningen förklaras av att balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ökade med 1,9 MSEK, nyttjanderättstillgångar minskade med 3,7 MSEK, främst avseende hyresavtal för lokaler, programrättigheter och licenser minskade med 2,2 MSEK och andra långfristiga fordringar ökade med 0,7 MSEK.

Omsättningstillgångar ökade med 2,9 MSEK till 108,5 (105,6) varav likvida medel vid periodens utgång uppgick till 42,4 MSEK (49,9).

Koncernens egna kapital uppgick vid årets utgång till -163,5 MSEK (-53,7). Periodens resultat minskade eget kapital med -112,8 MSEK (-91,2). Eget kapital ökade med 3,0 (25,6) MSEK relaterat till eget kapitalandel av konvertibellånet samt vederlagsfria teckningsoptioner. Föregående år avsåg ökningen nyemission vid förvärv av Omen Technologies AB och vederlagsfria teckningsoptioner.

Investeringar, avskrivningar och utvecklingsutgifter

Under 2022 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 36,1 MSEK (38,1). Utgående värde i balansräkningen för utvecklingsarbeten uppgår till 94,8 MSEK (92,9) för 2022. Utvecklingen härrör sig både till uppgraderingar och utveckling av redan existerande produkter samt även i hög grad till utvecklingen av Cloud Service (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 34,2 MSEK (28,0) för året.

Förvaltningsberättelse.

Ägarförhållanden

Antal aktieägare uppgår till 5 219 st och antal registrerade aktier per 2022-12-31 var 56 530 354 st enligt Bolagsverket. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämman.

Aktieägare	Antal aktier	% andel
Avanza Pension	4 384 882	7,8%
Lloyd Fonds AG	3 905 575	6,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 762 447	6,7%
ÖstVäst Capital Management	3 395 536	6,0%
Per Anders Bendt	2 980 237	5,3%
Staffan Dahlström	2 521 589	4,5%
Swedbank Insurance	2 051 190	3,6%
Futur Pension	1 803 113	3,2%
Stena	1 756 462	3,1%
Lupus alpha	1 466 666	2,6%
Övriga aktieägare	28 502 657	50,4%
Registrerade aktier enligt Bolagsverket 2022-12-31	56 530 354	100,0%

Aktieinnehav för styrelse och ledande befattningshavare per 2022-12-31

Styrelse	Antal aktier
Jan Frykhammar	45 725
Staffan Dahlström	2 521 589
Stina Slottsjö	3 500
	2 570 814
Ledande befattningshavare	Antal aktier
John Vestberg*	524 520
David Nordström	30 000
Johan Edlund	35 800
Nils Undén	0
Mats Wenner	28 800
	619 120

Förvaltningsberättelse.

Flerårsöversikt

Koncernen	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	142 703	129 300	128 664	123 061	111 772
Nettoomsättningstillväxt (%)	10%	1%	5%	10%	12%
Bruttoresultat	121 668	114 849	122 359	99 490	86 037
Bruttomarginal (%)	81%	86%	87%	81%	76%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-10 372	-20 801	-19 434	-39 031	-54 234
Resultat före skatt	-112 521	-91 525	-80 869	-112 505	-118 236
Balansomslutning	291 153	291 536	382 883	303 275	385 791
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	3%	Negativ	17%
Medelantal anställda	121	134	132	150	176

Moderföretaget

Rörelsens intäkter	6 003	6 251	8 906	430	500
Balansomslutning	420 459	414 684	610 314	491 981	527 408
Soliditet (%)	27%	45%	75%	65%	84%
Medelantal anställda	6	6	2	2	2

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande i moderbolaget står följande medel (kronor)

Överkursfond	2 954 311
Balanserat resultat	181 697 119
Årets resultat	-77 941 402
	106 710 028

Styrelsen föreslår att hela överkursfonden 2 954 311 kr omförs till balanserat resultat. I ny räkning överförs 106 710 028 kr. Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning	3,4	142 703	129 300
Övriga rörelseintäkter	3	6 703	4 738
Rörelsens intäkter		149 407	134 038
Handelsvaror		-27 739	-19 189
Bruttoresultat		121 668	114 849
Aktiverat arbete för egen räkning	16	35 001	38 139
Personalkostnader	7,8	-123 828	-142 756
Övriga externa kostnader	5,6	-41 361	-28 806
Övriga rörelsekostnader	9	-1 851	-2 213
Avskrivningar	10,11	-41 021	-36 423
Resultat från andelar i dotterbolag	12	0	-14
Rörelseresultat		-51 394	-57 225
Finansiella intäkter	13	209	113
Finansiella kostnader	8,13	-61 336	-34 413
Resultat före skatt		-112 521	-91 525
Skatt på årets resultat	14	-309	384
Årets resultat		-112 830	-91 141
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets ägare		-112 830	-91 141
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Resultat per aktie:			
	15		
Resultat per aktie före utspädning		-2,00	-1,67
Resultat per aktie efter utspädning		-2,00	-1,67
Koncernens rapport över totalresultat			
TSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		-112 830	-91 141
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens		62	-40
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		62	-40
Summa totalresultat för året		-112 768	-91 181
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-112 768	-91 181
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

Koncernens balansräkning.

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	66 697	66 697
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16	94 826	92 886
Programrättigheter / licenser	16	16 153	18 334
Nyttjanderättstillgångar	10,17	3 870	7 601
Inventarier	17	0	0
Andra långfristiga fordringar	18	1 140	419
Summa anläggningstillgångar		182 687	185 937
Omsättningstillgångar			
Varulager	1	13 520	5 890
Kundfordringar	18	36 262	34 212
Skattefordran		0	622
Övriga fordringar	18	4 965	6 595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,19	11 307	8 394
Likvida medel	18,20	42 412	49 886
Summa omsättningstillgångar		108 466	105 599
SUMMA TILLGÅNGAR		291 153	291 536

Koncernens balansräkning.

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Aktiekapital		5 653	5 653
Övrigt tillskjutet kapital		799 583	796 629
Reserver		118	56
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-968 889	-856 060
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-163 535	-53 722
Summa eget kapital		-163 535	-53 722
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder kreditinstitut	18,23,31	270 468	222 588
Konvertibla skuldebrev	18,31	8 523	0
Övriga skulder	18,31	59 316	0
Leasingskulder	10,18,31	179	3 389
Uppskjutna skatteskulder	14	383	104
Summa långfristiga skulder		338 869	226 081
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	18,23,31	5 564	0
Konvertibla skuldebrev	23,30	0	9 728
Avsättningar	24	0	3 400
Leasingskulder	10,18,31	3 830	5 453
Leverantörsskulder	18,31	10 234	10 190
Aktuell skatteskuld	14	289	0
Övriga skulder	18,31	9 047	9 701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,25,31	86 855	80 706
Summa kortfristiga skulder		115 820	119 177
Summa skulder		454 688	345 258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		291 153	291 536

Koncerns 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 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
Ingående eget kapital 2022-01-01	5 653	0	796 629	56	-856 059	-53 722	-53 722
Årets resultat	0	0	0	0	-112 830	-112 830	-112 830
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	62	0	62	62
Årets totalresultat	0	0	0	62	-112 830	-112 768	-112 768
Nyemission	0	0	0	0	0	0	0
Eget kapital andel konvertibel	0	0	1 858	0	0	1 858	1 858
Pågående emission	0	0	3	0	0	3	3
Aktierelaterade ersättningar - värde på vederlagsfria teckningsoptioner	0	0	1 093	0	0	1 093	1 093
Summa transaktioner med ägare	0	0	2 954	0	0	2 954	2 954
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 653	0	799 583	118	-968 889	-163 535	-163 535

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26		
Resultat före skatt *		-112 521	-91 525
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	95 597	68 347
Betald inkomstskatt		-312	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-17 236	-23 380
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager		-7 630	1 350
Förändringar av rörelsefordringar		-458	-4 223
Förändringar av rörelseskulder		627	-30 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-24 697	-56 316
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		0	-2 772
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-20	0
Investeringar i eget utvecklingsarbete		-36 373	-39 414
Inbetalning av deposition		-719	-192
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-37 112	-42 378
Finansieringsverksamheten	26		
Upptagna lån		69 122	0
Amortering av lån		-10 000	0
Amortering av leasingskulder		-4 790	-8 649
Amortering av skuld avseende licenser		0	-4 051
Nyemission		3	18 341
Emissionskostnader		0	-250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		54 335	5 391
Årets kassaflöde		-7 474	-93 303
Likvida medel vid årets början		49 886	143 189
Likvida medel vid årets utgång	20	42 412	49 886

* I posten "Resultat före skatt" ingår erhållna räntor med 152 TSEK (113 TSEK) och betalda räntor med 3 262 TSEK (1 521 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 aktiebolag 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 24 april 2023. Balansräkningar och resultaträkningar är föremål för fastställande av årsstämman den 15 maj 2023.

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 2022 ett antal ändringar av standarder. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder som ännu inte tillämpas 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 förvärvar 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 orealiserade vinster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan företag i koncernen elimineras i sin helhet. Orealiserade 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.

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.

Koncernens noter.

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 realiserar 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.

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 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

Koncernens noter.

till varan, varan har levererats till kunden och /eller kunden har de betydande risker och fördelar som är förknippade med varornas ägande.

Intäkter från Hårdvaruutbytesgarantin

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 tillfället. 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 underleverantörersdata 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 1 månad till 72 månader.

Cyber Armour

Clavisters Cyber Armourlösning består av tre olika prestationsåtaganden, en hårdvarukomponent, en licens av engångskaraktär (perpetual license) och support. Intäkterna från hårdvarukomponenten och supportkomponenten redovisas i enlighet med ovan beskrivet tillvägagångssätt för respektive prestationsåtagande. Licensen är av engångskaraktär 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.

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.

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 minskat med 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

Koncernens noter.

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 32.

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.

Statliga Bidrag

Statliga bidrag redovisas när det finns en rimlig säkerhet att Koncernen kommer att uppfylla de ställda villkoren i bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Bidrag redovisas i resultaträkningen som en övrig intäkt.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter, samt kursvinster på finansiella fordringar och skulder 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, kursförluster på finansiella fordringar och skulder 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.

Ersättning 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.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan i form av teckningsoptioner där koncernen erhåller marknadsmässig ersättning som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument. 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 anställda. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras eget kapital.

Skatter

Income taxes consist of current tax and deferred tax. Income taxes are reported in the year's profit/loss, except when the underlying 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.

Koncernens noter.

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 realiseras 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 prövas 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.

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

Koncernens noter.

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 överlåter 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 och 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.

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 4,5 (5,8)%. 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.

Nedskrivningar 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 nedskriv-

Koncernens noter.

ningsbehov 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.

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 antingen 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 5,61 SEK. Förfallodatum för det konvertibla skuldebrevet är 31 maj 2027. Vid en eventuell konvertering tillkommer 1 782 532 aktier. Löptiden på konvertibeln är 5 år och räntan baseras på STIBOR 90 +2,5%. Vid negativ ränta utfaller ingen räntekompensation. Det konvertibla lånet uppgår till 10 MSEK, vilket har nuvärdesberäknats och 1,86 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

Koncernens noter.

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 utspädningsseffekt 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 indirekmetoden.

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..

Koncernens noter.

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

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

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

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 goodwill har ett redovisat värde på 66 697 TSEK (66 697) 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.

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 15,1 % (14,4)

2. En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2023 till 2027) 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- 20% per år.
3. Terminal värdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2027 i genomförda nedskrivningsprövningar.

Gällande Omen Technologies AB så gör företagsledningen bedömningen att den teknik och produkt som utvecklas av Omen Technologies AB, AI-driven teknik, är en teknik som röner stor uppmärksamhet inom cybersäkerhetsmarknaden och är en eftertraktade teknik. Tekniken och produkten är fortsatt under utveckling. När tekniken och produkten blir tillgänglig för marknaden kommer Clavister AB's införliva AI-tekniken i sina produkter och sälja dessa till nya och befintliga kunder. Clavister AB och Omen Technologies AB har upprättat ett royaltavtal där Omen Technologies AB kommer att erhålla royaltyersättning för varje såld produkt innehållandes AI-driven teknik.

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 93 710 (91 286) TSEK per 2022-12-31. 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. Gällande Omen Technologies AB så gör företagsledningen bedömningen att den teknik och produkt som utvecklas av Omen Technologies AB, AI-driven teknik, är en teknik som röner stor uppmärksamhet inom cybersäkerhetsmarknaden och är en eftertraktade teknik. Tekniken och produkten är fortsatt under utveckling. När tekniken och produkten blir tillgänglig för marknaden kommer Clavister AB's införliva AI-tekniken i sina produkter och sälja dessa till nya och befintliga kunder. Clavister AB och Omen Technologies AB har upprättat ett royaltavtal där Omen Technologies AB kommer att erhålla royaltyersättning för varje såld produkt innehållandes AI-driven teknik.

Koncernens noter.

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 15,1 % (14,4)
 - prövning av Clavister AB 19,2 % (16,5)
2. En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2023 till 2027) har beräknats för PhenixID AB och Clavister 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- 20% per år.
3. Terminal värdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2027 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 2022 uppgick dessa underskottsavdrag preliminärt till 732 MSEK (662) till ett redovisat värde av 0 MSEK (0). Någon uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget har inte redovisats som tillgång under 2022, trots att underskottsavdragen har ökat, då bedömningen av tidpunkten för de ekonomiska fördelarna av underskottsavdragen kan nyttjas är behäftad med osäkerhet. Skatteeffekten har beräknats enligt svensk skattesats.

Värdering av kostnad för optioner till finansiärer

Styrelsen och bolagsledningen har gjort bedömningen att kostnaden för de vederlagsfria optionerna till finansiären EIB och 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

Koncernens noter.

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 kredittider.

Clavister tillhandahåller tredje parts data, komponenter i licensen som erhålls och uppdateras från tredje part via Clavisters försorg. Ett företag ska avgöra huruvida dess löfte är ett prestationsåtagande om att själva tillhandahålla specificerade varor och tjänster, dvs., företaget är huvudman, eller om företaget ska tillse att den andra parten tillhandahåller dessa varor eller tjänster, dvs., företaget är ett ombud. För att anses som huvudman så ska företaget kontrollera den specificerade varan eller tjänsten innan denna överförs till kunden, kontrollen anses föreligga bland annat när företaget får tillgång till en vara eller tjänst från den andra parten som företaget sedan kan kombinera med andra varor eller tjänster för att tillhandahålla detta till kunden, vidare är ytterligare indikationer på kontroll att företaget efter eget gottfinnande kan fastställa priset på den specificerade varan eller tjänsten samt att det är företaget som har huvudansvaret för uppfyllande av löftet att tillhandahålla den specificerade varan eller tjänsten till kunden. Intäktsredovisning för ett företag som är huvudman sker när, eller allt eftersom, företaget uppfyller prestationsåtagandet.

Företagsledningen har gjort en bedömning av förhållandet mellan Clavister och leverantörerna av tredje parts data och bedömt att Clavister är att ses som huvudman i relationen till överförd tredje parts data till kund. Denna bedömning baserar sig på att Clavister erhåller kontroll över tredje parts datan i form av att Clavister fristående och självständigt kan besluta vilka licenser som tredje parts data skall kombineras med, Clavister kan självständigt prissätta prestationsåtagandet relaterat till tredje parts datan och det är Clavister som har huvudansvaret för att uppfylla löftet att tillhandahålla tredje parts datan via den licens som tredje parts datan är kombinerad med. Därmed agerar Clavister som huvudman och Clavister redovisar de intäkter som är knutna till detta prestationsåtagande enligt det ersättningsbelopp som företaget räknar med att ha rätt till i utbyte mot den specificerade vara eller tjänst som överförs.

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 2022-12-31 uppgår till 42,4 (49,9) 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 med förfallodatum 2022-05-31. Detta konvertibla skuldebrevet om 10 MSEK har refinansierats 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 utsträckts 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.
- 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 2022 uppgår andelen produkter och licensintäkter av engångskaraktär till 14 % (17%) av omsättningen, återkommande intäkter uppgår till 67% (68%) och konsulttjänster till 19% (15%).

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

Geografisk fördelning av nettoomsättning	2022	2021
Sverige	72 833	65 871
Övriga Europa	42 639	33 749
Asien	8 725	20 191
Övriga världen	18 506	9 489
	142 703	129 300

Koncernens anläggningstillgångar uppgår till 182 687 (185 811) varav 182 133 (185 703) är i Sverige och 554 (108) återfinns i Tyskland.

Övriga rörelseintäkter	2022	2021
Bidrag	3 141	347
Vidarefakturerings bl a garantikostnader	283	1 909
Kursv fordr/skuld av rörelsekaraktär	2 865	1 647
Övriga ersättningar och intäkter	415	835
	6 703	4 738

Koncernens noter.

Not 4 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen 2022

Intäkter från avtal med kunder	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringar	Totalt koncernen
Per rörelsesegment				
Återkommande intäkter från kundkontrakt	94 806	0	0	94 806
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	20 485	0	0	20 485
Konsulttjänster och övrigt	27 412	0	0	27 412
Intern omsättning		19 042	-19 042	0
Nettoomsättning	142 703	19 042	-19 042	142 703

Tidpunkt för intäktsredovisning

Produkter och tjänster överförda till kund vid en given tidpunkt	20 485	0	0	20 485
Tjänster överförda till kund över tid	122 218	0	0	122 218

Koncernen 2021

Intäkter från avtal med kunder	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringar	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

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Koncernen redovisar följande intäktsrelaterade avtalstillgångar och avtalsskulder:

Avtalstillgångar	2022	2021
Upplupna intäkter från kontrakt med kunder	7 225	5 350
	7 225	5 350
Avtalsskulder		
Förutbetalda intäkter från kontrakt med kunder	64 375	60 187
	64 375	60 187

Ledningen förväntar sig att 77% av de ouppfyllda prestationsåtaganden per 31 december 2022 kommer att redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår (50 MSEK). Återstående 23% (14 MSEK) kommer att redovisas under räkenskapsåren 2024-2028. Av de intäkter som har redovisats som nettoomsättning under 2022 så ingick 43 MSEK av dessa i avtalsskulder per 31 december 2021.

Vid utgången av 2022 uppgick det transaktionspris som allokerats till framtida kontraktuella prestationsåtaganden till 2,3 MSEK (1,5) och majoriteten kommer att redovisas som intäkter under de kommande 3 åren.

Koncernens noter.

Not 5 Arvode till revisorer

PwC	2022	2021
Revisionsuppdrag	679	747
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Redovisat värde	679	747

Ernst & Young	2022	2021
Revisionsuppdrag	0	64
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	63	0
Övriga tjänster	0	0
Redovisat värde	63	64

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	2022	2021
Lokalkostnader	1 817	402
Avsättning/uppgörelse/utköp av tidigare lokal	0	-2 833
Konsultkostnader	20 767	16 003
Resekostnader	2 592	1 599
Administration	1 257	1 673
Marknad och försäljning	11 530	8 380
Övrigt	3 398	3 582
Redovisat värde	41 361	28 806

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	2022		2021	
	Medelantal anställda	Varav män, procent %	Medelantal anställda	Varav män, procent %
Dotterföretag i Sverige	111	87%	123	84%
Dotterföretag i Tyskland	5	100%	5	100%
Totalt i dotterföretag	116	88%	128	84%
Moderföretaget	5	100%	6	83%
Totalt i koncernen	121	88%	134	84%

Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare	2022		2021	
	Antal på balansdagen	Varav män, procent %	Antal på balansdagen	Varav män, procent %
Styrelseledamöter	3	67%	7	86%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	6	100%	7	86%
Totalt i koncernen	9	90%	14	86%

Personalkostnader	2022	2021
Moderföretaget		
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	8 481	11 555
Sociala avgifter	3 347	3 137
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	1 453	1 254
Summa	13 280	15 946
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	0	0
Sociala avgifter	0	0
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	0	0
Summa	0	0
Dotterföretag		
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	1 206	1 983
Sociala avgifter	379	623
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	103	310
Summa	1 688	2 917
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	79 022	88 105
Sociala avgifter	22 363	25 375
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	6 933	7 075
Summa	108 318	120 554
Övriga personalkostnader	542	3 339
Summa personalkostnader	123 828	142 756

Koncernens noter.

2022	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions - kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande					
Jan Frykhammar from 2022-03-29	326	0	0	0	326
Victor Kovács tom 2022-03-29	163	0	0	0	163
Styrelseledamot					
Jan Frykhammar tom 2022-03-29	100	0	0	0	100
Staffan Dahlström	217	0	0	0	217
Kimberly Matenchuk tom 2022-03-29	85	0	0	0	85
Martin Kreuzer tom 2022-03-29	58	0	0	0	58
Malte Pollmann tom 2022-03-29	58	0	0	0	58
Martin Roos tom 2022-03-29	58	0	0	0	58
Stina Slottsjö from 2022-03-29	133	0	0	0	133
Verkställande direktör, ledande befattningshavare					
John Vestberg	1 743	193	351	0	2 287
Övriga ledande befattningshavare (6 st)	8 438	706	1205	0	10 349
<i>Varav från dotterföretag</i>	<i>828</i>	<i>378</i>	<i>103</i>	<i>0</i>	<i>1 309</i>
Summa	11 378	899	1 556	0	13 833

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

Ovanstående ersättningar avser de kostnader som belastat bolaget under respektive räkenskapsår.

Med rörlig ersättning avses ersättning beräknad på ställda mål beroende på omsättningskrav.

Information om vad som ingår i "Övriga ersättning" finns under Not 29. Övrig ersättning har tagits med till och med 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, 2020, 2021 och 2022 har långivare EIB tilldelats ytterligare vederlagsfria teckningsoptioner, teckningskurs 0,10, de förfaller under 2038.

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

Under 2022 utgavs ett optionsprogram till de anställda och ledande befattningshavare teckningskurs vid inlösen är 10,95, dessa förfaller 2025.

Om de utestående teckningsoptionerna utnyttjas kommer koncernen ge ut ytterligare 6 506 515 aktier motsvarande cirka 12 % av totalt registrerade aktier 56 530 354.

Koncernens noter.

Antal utestående teckningsoptioner	2022-12-31	2021-12-31
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 2020 - 2038-04-30	101 805	101 805
Teckningsoptioner 2021 - 2024-06-30	2 100 000	2 100 000
Teckningsoptioner 2021 - 2038-04-30	1 605 331	1 605 331
Teckningsoptioner 2022 - 2038-04-30	242 796	0
Teckningsoptioner 2022 - 2025-06-30	630 000	0
Totalt	6 506 515	5 633 719

Antal utestående teckningsoptioner	2022-12-31	2021-12-31
John Vestberg, VD	505 000	500 000
Företagsledning, exkl. VD (4 antal)	820 000	1 200 000
Harbert, fd långivare	19 801	19 801
EIB, långivare	3 756 714	3 513 918
Övriga	1 405 000	400 000
Totalt	6 506 515	5 633 719

	2022		2021	
	Antal optioner	Vägda genomsnittliga lösenpriser	Antal optioner	Vägda genomsnittliga lösenpriser
Vid periodens början	5 633 719	1,51	2 678 388	10,24
Tilldelade	630 000	10,95	2 100 000	15,93
Tilldelade vederlagsfria optioner	242 796	0,10	1 605 331	0,10
Inlösta	0	0,00	0	0,00
Makuleras	0	0,00	0	0,00
Förfallna	0	0,00	-750 000	36,30
Utestående vid periodens slut	6 506 515	6,26	5 633 719	1,51
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0	0	0

Inga aktieoptioner har lösts in under 2021-2022.

Intervallet för lösenpriset avseende aktieoptioner som är utestående vid periodens slut uppgår från 0,10 kr till 10,95 kr (0,10 – 15,93).

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 långivare, 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 54,7 MSEK, se även Not 2 och 13.

Koncernens noter.

Not 9 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader	2022	2021
Valutakursdifferenser rörelsefordringar och rörelseskulder	1 851	2 213
Summa	1 851	2 213

Not 10 Leasing

Nyttjanderättstillgångar består framför allt av hyreskontrakt avseende i huvudsak kontorslokaler i Örnköldsvik och Nacka för 2022 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 leasingskulden och nyttjanderättstillgången. Skulle en förlängning trots detta ske med 12 månader så är det bedömda kassautflödet för en sådan förlängning uppgår till 3 924 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	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	24 880	31 872
Årets anskaffning	924	739
Försäljningar/utrangeringar	-2 757	-7 731
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 047	24 880
Ingående avskrivningar	-17 279	-16 355
Försäljningar/utrangeringar	2 735	4 674
Årets avskrivningar	-4 632	-5 598
Omräkningseffekter	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19 177	-17 279
Redovisat värde	3 870	7 601

Kolumnerna ovan över nyttjanderättstillgångar avser värde både för lokaler och leasingbilar. Av ingående värde uppgår lokaler till ett värde av 20 805 (26 920) TSEK, årets anskaffningar avseende lokaler uppgår till 306 (739) TSEK, årets avyttring av lokaler uppgår till 739 (6 854) TSEK. Ingående avskrivningar, för lokaler uppgår till 13 938 (13 167) TSEK, årets avskrivningar avseende lokaler uppgår till 4 052 (4 637) TSEK, årets avyttringar avseende lokaler uppgår till 714 (3 866) TSEK.

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

Koncernens noter.

Leasingskulder	2022-12-31	2021-12-31
Ingående värde	8 842	17 489
Nya skulder	646	714
Amorteringar	-5 480	-9 361
Redovisat värde	4 009	8 842
Kortfristiga leasingskulder	3 830	5 453
Långfristiga leasingskulder	179	3 389
Summa leasingskulder	4 009	8 842

Ränta på leasingskulderna har under 2022 bokförts med 390 (760) TSEK och uppgått till 4,5% (5,8%).

Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgick till 6 723 (6 455) TSEK.

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 2022 (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 2022. 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 85 TSEK för året som slutade 31 december 2022 (200 TSEK).

Avskrivningar på leasade tillgångar uppgår under året till 4 632 (5 598) TSEK.

Koncernens noter.

Not 11 Avskrivningar

	2022	2021
Balanserade utvecklingsutgifter	34 188	28 031
Programrättigheter / licenser	2 201	2 127
Nyttjanderättstillgångar	4 632	5 598
Övriga immateriella tillgångar	0	667
Summa	41 021	36 423

Not 12 Resultat från andelar i dotterbolag

	2022	2021
Förlust vid avyttring av dotterbolag	0	14
Summa	0	14

Not 13 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter	2022	2021
Ränteintäkter	209	113
Summa	209	113

Finansiella kostnader	2022	2021
Räntekostnader	22 946	14 183
Räntekostnader avseende leasingavtal	390	744
Kostnad avseende teckningsoptioner till långivare, ingen likviditetspåverkan	17 372	13 140
Övriga finansiella kostnader	2 600	2 558
Netto valutakursförändringar	18 028	3 788
Summa	61 336	34 413

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

Koncernens noter.

Not 14 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2022	2021
Årets skattekostnad	18	-43
	18	-43

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-48	166
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	-279	260
Justering av uppskjuten skattefordran hänförlig till förändring av skattesatser	0	0
	-327	426
Redovisad skatt i resultaträkningen	-309	384

Avstämning av effektiv skattesats

	2022	2021
Resultat före skatt	-112 521	-91 525
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget 20,6% (20,6%)	23 179	18 854
Skatteeffekt av:		
Räntekostnader ej avdragsgilla	-3 863	-3 775
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-182	-2 682
Outnyttjat underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisats	-19 093	-12 299
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till förändring av skattesatser	-48	19
Temporära skillnader	0	6
Outnyttjade underskottsavdrag som tidigare redovisats som uppskjuten skattefordran, för vilka ingen uppskjuten skattefordran längre redovisas	-279	260
Nedskrivning av fordran koncernföretag	-24	0
Redovisad skatt	-309	384
Effektiv skattesats (%)	0,3%	-0,4%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skatteskuld	2022	2021
Konvertibla skuldebrev	-383	-104
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Redovisat värde*	-383	-104

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

	2022	2021
Ingående redovisat värde	-104	-681
Förändring av temporära skillnader	0	317
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	-279	260
Utgående redovisat värde uppskjuten skatteskuld*	-383	-104

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	2022	2021
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-112 830	-91 141
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	56 530 354	54 416 683
Resultat per aktie före utspädning	-2,00	-1,67

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	2022	2021
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-112 830	-91 141
Räntekostnad för konvertibla skuldebrev (efter skatt)	231	0
Nettovinst	-112 599	-91 141
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	56 530 354	54 416 683
Justering för:		
Konvertibelt skuldebrev	1 782 532	204 834
Aktieoptioner	6 506 515	5 633 719
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier efter utspädningseffekter	64 819 401	60 255 236
Resultat per aktie efter utspädning	-1,74	-1,51
Effekt av begränsningsregeln	-2,00	-1,67

Koncernens noter.

Not 16 Immateriella tillgångar

Anskaffningsvärde	Goodwill	Programrättigheter / licenser	Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	Kundrelationer	Summa
Per 1 januari 2021	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
Tillägg – internt upparbetade	0	0	35 011	0	35 011
Tiillägg - Externt anskaffat	0	20	1 116	0	1 136
Per 31 december 2022	66 697	22 849	381 478	5 000	476 024
Av- och nedskrivningar					
Per 1 januari 2021	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
Avskrivningar	0	-2 201	-34 188	0	-36 389
Per 31 december 2022	0	-6 696	-286 653	-5 000	-298 348
Redovisat värde					
Per 31 december 2022	66 697	16 153	94 826	0	177 676
Per 31 december 2021	66 697	18 334	92 886	0	177 918

Not 17 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	787	787
Årets anskaffning	0	0
Försäljningar/ utrangeringar	-153	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	634	787
Ingående avskrivningar	-787	-787
Försäljningar och utrangeringar	153	0
Årets avskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-634	-787
Redovisat värde	0	0

Koncernens noter.

Not 18 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2022

	Tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	1 140	0	1 140	1 140
Kundfordringar	36 262	0	36 262	36 262
Övriga kortfristiga fordringar	4 965	0	4 965	4 965
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	11 307	0	11 307	11 307
Likvida medel	42 412	0	42 412	42 412
	96 085	0	96 085	96 085
Finansiella skulder				
Konvertibla skuldebrev	0	8 523	8 523	8 523
Skulder till kreditinstitut	0	276 032	276 032	276 032
Leasingskulder	0	4 009	4 009	4 009
Övriga långfristiga skulder	0	59 316	59 316	59 316
Leverantörsskulder	0	10 234	10 234	10 234
Övriga kortfristiga skulder	0	9 047	9 047	9 047
Upplupna kostnader	0	86 855	86 855	86 855
	0	454 016	454 016	454 016

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 2021

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

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

Koncernens noter.

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda lokalhyror	1 510	1 363
Förutbetalda leasingavgifter	379	408
Förutbetalda försäkringspremier	247	227
Upplupna konsult- och avtalsintäkter	7 225	5 350
Övriga poster	1 946	1 046
Redovisat värde	11 307	8 394

Not 20 Likvida medel

	2022-12-31	2021-12-31
Kassa och bank	42 412	49 886
Redovisat värde	42 412	49 886

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 2022	Andel 2021
Clavister Holding AB	Moderbolag, förvaltning aktier	Moderföretag	Moderföretag
Clavister AB	Utvecklings- o försäljningsbolag	100%	100%
Clavister GmbH	Försäljningsbolag	100%	100%
Omen Technologies AB	Utvecklings- o försäljningsbolag	100%	100%
PhenixID AB	Utvecklings- o 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 94 826 TSEK per 31 december 2022 (92 886 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.

Not 22 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2022 omfattade det registrerade aktiekapitalet 56 530 354 aktier (56 530 354) 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.

Koncernens noter.

Not 23 Långfristiga skulder/ skulder till kreditinstitut

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

Under 2018 erhöll dotterbolaget Clavister AB två lån från EIB, ett om 10 MEUR, och ett om 5 MEUR. I oktober 2019 erhöll ytterligare ett lån från samma långgivare om 5 MEUR. Återbetalningsplanen för dessa lån har omförhandlats under 2022 och återbetalning skall nu ske löpande under perioden 2023-2026. Dessa lån är kopplade till verderlagsfria optioner, teckningskursen för dessa är 0,10 kronor. Antal teckningsoptioner uppgår till 3 756 714 st (3 513 918 st) och varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget.

Den ränteskuld 55,1 MSEK (37,9) som är kopplad till den långfristiga delen av skulder till kreditinstitut ingår i posten skulder till kreditinstitut.

Not 24 Avsättningar

	2022-12-31	2021-12-31
Omstruktureringsreserv	0	3 400
Redovisat värde	0	3 400

Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	11 673	13 753
Upplupna räntor	1 826	0
Förutbetalda intäkter	64 375	60 187
Upplupna övriga poster	8 981	6 766
Redovisat värde	86 855	80 706

Koncernens noter.

Not 26 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2022	2021
Återläggning avskrivningar	41 021	36 423
Återläggning vinst vid avyttring leasingkontrakt	-615	0
Återläggning periodiserad finansiell kostnad lån	19 318	15 087
Återläggning valutakursdifferens	18 028	3 788
Återläggning ränta på lån EIB	17 190	12 437
Återläggning beräknad ränta på konvertibellån	654	612
Redovisat värde	95 597	68 347

Förändringar i skulder från finansiella aktiviteter	IB 2022	Kassaflöde	Omklassificering från lång till kort skuld	Omvärderingar	Övrigt	UB 2022
Kortfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	9 728	0	-4 164	0	0	5 564
Långfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	222 588	-3 009	-5 564	18 028	38 424	270 467
Leasingskulder	8 842	-4 790	0	0	-43	4 009
Totala skulder från finansieringsaktiviteter	241 158	-7 799	-9 728	18 028	42 664	284 323

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	9 116	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

Not 27 Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
Pantsatta kundfordringar	3 617	6 852
Likvida medel	0	0
Andra ställda säkerheter	121	121
Summa	3 738	6 973

Not 28 Eventualförpliktelser

	2022-12-31	2021-12-31
Inga eventualförpliktelser	0	0
Summa	0	0

Koncernens noter.

Not 29 Företagsförvärv

Förvärv 2022

Inga förvärv har skett under 2022.

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
Goodwill	14 822
Total köpeskillning	15 269
Förvärvets påverkan på koncernen	
kassaflöde:	
Köpeskillning, 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 koncern-ens 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.

Koncernens noter.

Not 30 Transaktioner med närstående

Dotterbolag	Försäljning av varor/ tjänster	Inköp av varor/ tjänster	Övrigt	Fordran på balansdagen	Skuld på balansdagen
2022	19 042	19 042	0	0	0
2021	15 814	15 814	0	0	0

Bolagen inom koncernen har få transaktioner mellan varandra.

Transaktioner med styrelsen, förutom beslutat styrelsearvode, omfattar konsultarvode, angående ersättning som lön se Not 6. Styrelseordföranden (tom 2022-03-29) Viktor Kovacs har via bolag fakturerat koncernen 0 TSEK (51) 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 förorsaka 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 37 TSEK (364).

Åldersanalysen för ej nedskrivna fordringar på balansdagen anges nedan.

	2022-12-31	2021-12-31
Ej förfallna kundfordringar	27 987	23 787
Förfallna kundfordringar 1-30 dagar	6 598	6 840
Förfallna kundfordringar 31-90 dagar	9	2 971
Förfallna kundfordringar >90 dagar	1 669	614
Redovisat värde	36 262	34 212

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

Reservering kreditförluster kundfordringar	2022-12-31	2021-12-31
Ingående redovisat värde	494	846
Återföring av tidigare gjorda reserveringar	-29	-435
Justering pga valutaförändring	40	12
Årets reserveringar	42	71
Utgående redovisat värde	546	494

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

Koncernens noter.

Kreditrisk på grund av förskottsbetalningar till leverantör

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 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 1 970 (392) och en försvagning skulle ge en negativ effekt om -1 970 (-392) TSEK. För USD så skulle en förstärkning av USD valutakurs gentemot SEK med +5% få en negativ påverkan på resultat före skatt med 1 091 (-863) TSEK och en försvagning med 5% skulle få en positiv påverkan på resultat före skatt med 1 091 (863) TSEK.

Valutaexponering (%)	2022		2021	
	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader
SEK	52%	71%	57%	64%
EUR	44%	14%	38%	23%
USD	4%	14%	5%	12%
GBP	0%	1%	0%	1%

Känslighetsanalys för transaktionsexponering

EUR	Förändring i EUR kurs	Effekt på resultat före skatt
2022	5,0%	1 970
2021	5,0%	392

USD	Förändring i USD kurs	Effekt på resultat före skatt
2022	5,0%	-1 091
2021	5,0%	-863

Koncernens noter.

Ränterisk

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

Det konvertibla förlagslånet på 10 MSEK förfaller 2027-05-31. Ränterisk föreligger i det konvertibla förlagslånet då räntan är baserad på STIBOR 90 +2,5%. STIBOR påverkas av Riksbankens ränteförändringar av styrräntan och risken ökar då Riksbanken har ökat styrräntan under 2022. Därmed ökar också räntebetalningarna för det konvertibla förlagslånet. Lån till extern finansiär, EIB, om totalt 277 681 (242 463) TSEK är utsatt för ränterisk, där omförhandlingen av återbetalningstakten av lånen har resulterat i högre räntenivåer, detta tillsammans med att referensräntor, i ett brett spektrum har stigit, ökar ränterisken. Givet räntebärande skulder per balansdagen får en ränteuppgång på 2 procentenheter på balansdagen en påverkan på räntenettet för helåret före skatt på cirka 4 651 (4 291) TSEK.

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

	Valuta	Förfall	Ränta	Redovisat värde 2022-12-31	Redovisat värde 2021-12-31
Konvertibelt skuldebrev - Norrlandsfonden	SEK	2022-05-31	Rörlig	0	9 728
Konvertibelt skuldebrev - Norrlandsfonden	SEK	2027-05-31	Rörlig	8 523	0
Uppskjuten skatteinbetalning i enlighet med Covid-19 likviditetsåtgärder	SEK	2024-02-12	Rörlig	59 316	0
Skuld till extern finansiär - EIB	EUR	2026-02-05	Rörlig	141 733	124 549
Skuld till extern finansiär - EIB	EUR	2026-11-07	Rörlig	73 215	63 396
Skuld till extern finansiär - EIB	EUR	2026-10-30	Rörlig	62 733	54 518
				345 520	252 191

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 royaltiekostnader. Kostnaden för royalty betalas främst i EUR.

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 2022 med förfalldatum 2027-05-31. I samband med att konvertibellånet upptogs så är konverteringskursen enligt avtal satt till 5,61 SEK per aktie att jämföra mot Clavister Holding ABs slutkurs per 2022-12-31 på 2,93 SEK. Långivaren har fram till och med förfalldatumet rätt att påkalla konvertering av hela eller delar av beloppet, om så sker påverkas inte likviditeten. Konvertibelns löptid är 5 år och sträcker sig till 2027-05-31.

Clavister har även beslutat att förstärka likviditeten genom att utnyttja det Covid-19 relaterade stödprogrammet tills de negativa effekterna av Covid-19 har minskat. Ett av dessa program avser likviditetsstöd via uppskjuten skatteinbetalning 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 skatteinbetalningar.

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

Koncernens noter.

Löptidsanalys	2022-12-31			Totalt
	<1 år	1-5 år	>5 år	
Räntebärande skulder	5 564	338 307	0	343 871
Skulder till leasingföretag enligt IFRS 16	3 830	179	0	4 009
Leverantörsskulder	10 234	0	0	10 234
Övriga kortfristiga skulder	96 192	383	0	96 574
	115 820	338 869	0	454 688

Löptidsanalys	2021-12-31			Totalt
	<1 år	1-5 år	>5 år	
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

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

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, och för att upprätthålla en kapitalstruktur som mot denna bakgrund håller kostnaden för kapitalet nere. För ett utvecklingsföretag som Clavister är den tillgångsbaserade säkerhetsbasen för upplåning begränsad. Koncernens strategi under 2022, som var oförändrad med 2021, var att förbättra nettokassan.

Den 31 december 2022 uppgick den finansiella nettokassan till -254 MSEK (-173 MSEK).

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

Efter räkenskapsårets utgång har Clavister, i enlighet med kommunicerad information, ansökt om förlängning av återbetalningstiden för uppskjutna skattebetalningar med 12 månader, där, efter godkänd ansökan, återbetalning ska ske med start i början av 2024. För majoriteten av de cirka 60 MSEK så har förlängning godkänts till början av 2024. För de cirka 3 MSEK där förlängning inte godkändes så har en ansökan gjorts om en 36-månaders avbetalningsplan och denna avbetalningsplan har godkänts av Skatteverket. Clavister har vidare ansökt om ytterligare anstånd med skattebetalning i enlighet med det beslut som togs i början av 2023, och erhållit ytterligare cirka 15 MSEK i uppskjutna skattebetalningar vilket ytterligare förstärkt likviditeten.

Efter räkenskapsårets utgång meddelade Skattverket att de nekar avdrag för reducerade arbetsgivaravgifter relaterade till forskning och utveckling för perioden november 2021 till juli 2022 i Clavister AB. Beslutet kommer att överklagas då Clavister AB anser att de forskning- och utvecklingsprojekt som bedrivs uppfyller kraven för reducerade arbetsavgifter enligt Socialförsäkringslagen.

En nybildad konkurrerande verksamhet, Fortified ID AB, har under slutet av 2022 salufört säkerhetsprodukter inom identitetshantering med stor likhet med de produkter som över tid utvecklats, ägs och tillhandahålls av dotterbolaget PhenixID AB. Den konkurrerande verksamheten leds av tidigare anställda i dotterbolaget PhenixID AB. Koncernen har anledning att tro att den konkurrerande verksamhetens produkterbjudande är baserat på immaterialrätter som ägs av PhenixID AB. Med anledning av detta har rättsliga åtgärder vidtagits. Den 18 april 2023 beslutade Patent och Marknadsdomstolen vid Stockholms Tingsrätt samt Nacka Tingsrätt att uppdra åt Kronofogdemyndigheten att göra en inträngsundersökning hos den konkurrerande verksamheten då domstolarna bedömt att det skäligen kan antas att det skett intrång i PhenixID AB:s immaterialrätter. Tillslag har genomförts av Kronofogdemyndigheten den 19 april 2023. Koncernen följer den juridiska processen och samarbetar fullt ut med berörda myndigheter i syfte att säkerställa att alla legala intressen tillvaratas.

Moderföretagets resultaträkning

TSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning	3	6 000	6 250
Övriga rörelseintäkter	4	3	1
Rörelsens intäkter		6 003	6 251
Övriga externa kostnader	5,6	-3 917	-6 384
Personalkostnader	7	-13 272	-16 005
Övriga rörelsekostnader		-2	-4
Rörelseresultat		-11 188	-16 142
Resultat från andelar i koncernföretag	10	0	-200 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	11	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-985	-595
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-12 162	-216 736
Lämnat koncernbidrag		-65 500	-80 000
Skatt på årets resultat	9	-279	261
Årets resultat		-77 941	-296 475
Moderföretagets rapport över totalresultat			
TSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		-77 941	-296 475
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		-77 941	-296 475

Moderföretagets balansräkning

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	414 174	400 082
Fordringar hos koncernföretag	11	1 550	0
Summa anläggningstillgångar		415 724	400 082
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	12	22	88
Förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	13	352	669
Likvida medel	14	4 361	13 845
Summa omsättningstillgångar		4 734	14 602
SUMMA TILLGÅNGAR		420 459	414 684
Eget kapital	15		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 653	5 653
Pågående nyemission		0	0
		5 653	5 653
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		2 954	190 360
Balanserat resultat		181 697	287 812
Årets resultat		-77 941	-296 475
		106 710	181 697
Summa eget kapital		112 363	187 350
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>	16		
Övriga skulder	16	4 283	0
Konvertibla skuldebrev	16	8 523	0
Skulder hos koncernföretag	11	291 462	211 412
Summa långfristiga skulder		304 268	211 412
Avsättningar			
Övriga avsättningar		0	1 830
Uppskjuten skatteskuld	9	383	104
Summa avsättningar		383	1 934
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	16	0	9 728
Leverantörsskulder		454	1 400
Aktuell skatteskuld	9	409	221
Övriga skulder	17	554	464
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	2 027	2 175
Summa kortfristiga skulder		3 445	13 988
Summa skulder		308 096	227 334
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		420 459	414 684

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 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 nyemission	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
Ingående eget kapital 2022-01-01	5 653	0	190 360	287 812	-296 475	187 350
Omföring resultat föregående år	0	0	-190 360	-106 115	296 475	0
Årets resultat	0	0	0	0	-77 941	-77 941
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	0	0	-77 941	-77 941
Pågående emission	0	0	3	0	0	3
Eget kapital andel konvertibel			1 858	0	0	1 858
Aktierelaterade ersättningar	0	0	1 093	0	0	1 093
Nyemission	0	0	0	0	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	0	0
Summa transaktioner med ägare	0	0	2 954	0	0	2 954
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 653	0	2 954	181 697	-77 941	112 363

Moderföretagets rapport över kassaflöden

Moderföretagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt *		-12 162	-216 736
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19	654	200 612
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-11 508	-16 124
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		383	-212
Förändringar av rörelseskulder		1 639	-7 813
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 486	-24 149
Investeringsverksamheten			
Investeringar i aktier dotterföretag	10	-14 093	-24 990
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14 093	-24 990
Finansieringsverksamheten			
	19		
Upptagna lån		10 000	0
Amortering lån		-10 000	0
Lämnade koncernbidrag		-65 500	-80 000
Emissionskostnader		0	-250
Tillskott pga aktierelaterade ersättningar		1 093	13 040
Nyemission		3	12 600
Ökning av skuld på dotterbolag		78 500	85 312
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 096	30 702
Årets kassaflöde		-9 484	-18 437
Likvida medel vid årets början		13 845	32 282
Likvida medel vid årets utgång		4 361	13 845

* I posten "Resultat före bokslutsdispositioner och skatt" ingår erhållna räntor med 11 TSEK (0 TSEK) och betalda räntor med -123 TSEK (-17 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 19,2% (16,5)
- prövning av PhenixID AB 15,1% (14,4)

2) En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2023 till 2027) 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 2027 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	2022	2021
Kursvinst fordr/skulder av rörelsekaraktär	3	1
Summa	3	1

Not 5 Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består i huvudsak av kostnader för styrelsearvode 963 TSEK (1 945), advokatkostnader med 445 TSEK (838), samt kostnad till Certified Advisor med 184 TSEK (180).

Not 6 Arvode till revisorer

Övervägande del av arvode till revisor redovisas i moderbolaget, 377 TSEK (517), 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	2022	2021
Ränteintäkter	11	0
Summa	11	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	2022	2021
Övriga finansiella kostnader	0	0
Räntekostnader	-985	-595
Summa	-985	-595

Moderföretagets noter

Not 9 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2022	2021
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	-279	261
	-279	261
Redovisad skatt i resultaträkningen	-279	261

Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat under året

	0	0
Redovisad skatt i övrigt totalresultat	0	0

Avstämning av effektiv skattesats

	2022	2021
Resultat före skatt	-77 662	-296 736
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	15 998	63 502
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	1	0
Ej avdragsgilla kostnader	16	-134
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	-41 200
Ej avdragsgilla räntekostnader	-155	0
Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag	-279	261
Ökat underskottsavdrag som inte bokförs som fordran	-15 860	-22 167
Redovisad skatt	-279	261
Effektiv skattesats (%)	0,4%	-0,1%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	2022	2021
Konvertibla skuldebrev	383	104
Övrigt	0	0
Redovisat värde	383	104

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

	2022	2021
Ingående redovisat värde	-104	-364
Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag	-279	260
Utgående redovisat värde uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-383	-104

Moderföretagets noter

Not 10 Andelar i koncernföretag

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	400 082	559 822
Årets anskaffningar	1 092	28 310
Årets lämnade aktieägartillskott	13 000	11 950
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	414 174	600 082
Årets nedskrivning	0	-200 000
Utgående redovisat värde	414 174	400 082

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	Kapital- andel	Eget kapital 2022-12-31	Resultat 2022	Bokfört värde 2022-12-31	Bokfört värde 2021-12-31
Clavister AB (556546-1877)	Örnsköldsvik	100%	54 823	-35 033	300 455	287 362
PhenixID AB (556987-6310)	Stockholm	100%	16 631	-703	98 450	97 450
Omen Technologies AB (559228-0647)	Göteborg	100%	267	-66	15 269	15 269

Not 11 Fordringar och Skulder hos koncernföretag

	Motpart	2022-12-31	2021-12-31
Ingående skuld	Clavister AB	-199 462	-130 000
Tillkommande fordringar	Clavister AB	0	0
Tillkommande skulder	Clavister AB	-92 000	-69 462
Utgående skuld Clavister AB		-291 462	-199 462

	Motpart	2022-12-31	2021-12-31
Ingående skuld	PhenixID AB	-11 950	3 900
Tillkommande fordringar	PhenixID AB	13 500	-11 950
Avgående skulder	PhenixID AB	0	-3 900
Utgående fordran PhenixID AB		1 550	-11 950

Utgående skuld koncernföretag	-289 912	-211 412
--------------------------------------	-----------------	-----------------

Not 12 Övriga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Momsfordran	0	85
Övriga fordringar	22	3
Redovisat värde	22	88

Moderföretagets noter

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Leasingkostnader	54	48
Försäkringspremie	0	162
Övriga periodiserade kostnader	298	459
Redovisat värde	352	669

Not 14 Likvida medel

	2022-12-31	2021-12-31
Kassa och bank	4 361	13 845
Redovisat värde	4 361	13 845

Not 15 Eget kapital

Per den 31 december 2022 består aktiekapitalet av 56 530 350 (56 530 350) st aktier med ett kvotvärde om 0,10 kr (0,10). Se även upplysningar i koncernens not 22 Eget kapital.

Aktieägarna har lämnat ovillkorade aktieägartillskott uppgående till 523 027 833 kr (510 027 833 kr).

Not 16 Långfristiga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Konvertibellån	8 523	0
Anståndsbelopp källskatt och sociala avgifter, inkl ränta	4 283	0
Skulder hos koncernföretag	291 462	211 412
Redovisat värde	304 268	211 412

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

Not 17 Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Personalens källskatt	281	279
Lagstadgade sociala avgifter	195	185
Övriga skulder	79	0
Redovisat värde	554	464

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	1 530	1 252
Upplupna övriga poster	498	923
Redovisat värde	2 027	2 175

Moderföretagets noter

Not 19 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2022	2021
Nedskrivningar	0	200 000
Beräknad ränta på konvertibellån	654	612
Redovisat värde	654	200 612

Not 20 Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
Inga ställda säkerheter	0	0
Summa	0	0

Not 21 Eventualförpliktelser

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

Not 22 Transaktioner med närstående

<i>Transaktioner med dotterföretag</i>	Motpart	2022	2021
Försäljning av tjänster	Clavister AB	6 000	6 000
Inköp av varor / tjänster	Clavister AB	0	0
Lämnat koncernbidrag	Clavister AB	80 000	80 000
Förändring avräkningskonto	Clavister AB	12 000	-69 462
Fordran på balansdagen	Clavister AB	0	0
Skuld på balansdagen	Clavister AB	-291 462	-199 462
Erhållet koncernbidrag	PhenixID AB	-14 500	0
Försäljning av tjänster	PhenixID AB	0	250
Förändring avräkningskonto	PhenixID AB	-13 500	-15 850
Fodran/Skuld på balansdagen	PhenixID AB	1 550	-11 950

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	2 954 311
Balanserat resultat	184 651 430
Årets resultat	-77 941 402

106 710 028

I ny räkning överförs 106 710 028 kr.

Styrelsens underskrifter

Örnsköldsvik den 24 april 2023

Koncernredovisningen och årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 24 april 2023. 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 den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
Auktoriserad revisor



Sjögatan 6 J
SE-891 60, Örnsköldsvik
Sweden