

2023

Årsredovisning och Koncernredovisning Clavister Holding AB

Org. nr. 556917-6612



Innehållsförteckning

Året i korthet.....	3
VD har ordet.....	4
Marknad.....	7
Förvaltningsberättelse	
Detta är Clavister.....	13
Viktiga händelser under året.....	13
Händelser efter räkenskapsårets utgång.....	15
Risker och osäkerhetsfaktorer.....	16
Kvalitetsarbete.....	17
Miljö- och hållbarhetsarbete.....	17
Affärsetiska aspekter och långsiktiga kundrelationer.....	18
Attraktiv och hållbar arbetsplats.....	18
Styrelsens arbetssätt.....	19
Orderingång, Nettoomsättning och Resultat.....	19
Kapitalanskaffning.....	20
Going Concern.....	20
Finansiell ställning.....	20
Investeringar, Avskrivningar och Utvecklingsutgifter.....	20
Ägarförhållanden.....	21

Finansiella rapporter och noter

Koncernens resultaträkning.....	22
Koncernens balansräkning.....	23
Koncernens rapport över förändring i eget kapital.....	24
Koncernens rapport över kassaflöden.....	25
Koncernens noter.....	26
Moderföretagets resultaträkning.....	57
Moderföretagets balansräkning.....	58
Moderföretagets rappover över förändring i eget kapital.....	59
Moderföretagets rapport över kassaflöden.....	60
Moderföretagets noter.....	61
Övrigt	
Styrelsens underskrifter.....	67

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

Året i korthet

Höjdpunkter från året

- Stark ordergång och ordergångstillväxt om 138,3%, drivet bland annat av försvarskontrakt värt 170 MSEK.
- Årligen återkommande intäkter (ARR) växte med 14%.
- God försäljningstillväxt om 12,5%, drivet av tillväxt inom samtliga områden.
- Justerad EBITDA växte från -5,3 till 20,9 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Fulltecknad företrädesemission av units, Clavister tillförs emissionslikvid om 142 MSEK efter emissionskostnader.
- Uppdaterad återbetalningsplan med Europeiska Investeringsbanken (EIB), utsträckning av amorteringsplanen med 24 månader, återbetalning löper över 2024-2028.

Periodens nyckeltal

(MSEK)	2023	2022
Ordergång	324,6	136,6
Ordergångstillväxt	138,2%	-28,7%
Årligen återkommande intäkter (ARR) vid periodens slut	120,3	105,6
ARR-tillväxt	14,0%	Inte tillgängligt
Nettoomsättning	160,6	142,7
Nettoomsättningstillväxt	12,50%	10,4%
Bruttoresultat	133,1	121,7
Bruttomarginal	80,6%	81,4%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	17,6	-11,0
Justerad EBITDA	20,9	-5,1
Justerad EBITDA-marginal	13,0%	-3,4%
Rörelseresultat (EBIT)	-30,6	-51,4
Justerad EBIT	-27,3	-46,3
Justerad EBIT-marginal	-17,0%	-31,0%
Resultat efter skatt	-61,4	-112,8
Resultat per aktie	-1,16	-2,00

VD har ordet

Vi lämnar bakom oss ett år i ett världsläge som är omvälvande. Våra lösningar har aldrig varit mer relevanta i en omvärld som präglas av väpnade konflikter, eskalerande cyber-angrepp och geopolitisk misstro. Höjda försvarsanslag och en ökande medvetenhet om den egna sårbarheten hos samhällsviktiga aktörer är viktiga faktorer som driver vår tillväxt.

Vi kan blicka tillbaka på en verksamhet som utvecklades på ett positivt sätt under 2023. Vi har kunnat driva en tydlig tillväxtsagenda samtidigt som vi har lyckats upprätthålla ett starkt kostnads- och marginalfokus i bolaget. Utfallet har varit en successivt förbättrad omsättningstillväxt och en tydligt förstärkt EBITDA-marginal.

Året avslutades på bästa sätt med tecknandet av ett nytt försvarskontrakt värt 170 MSEK, där Clavister kommer leverera säkerhetsprodukter till BAE Systems Hägglunds för användning i de CV90-fordon som ska användas av två europeiska slutkunder.

FÖRSTÅELEN FÖR BEHOVET AV CYBERFÖRSVAR ÖKAR

Omvärldssituationen fortsätter att driva fram ökade budgetanslag för försvarsmateriel i oförminskad styrka och förståelsen för behovet av cyberförsvar som en viktig komponent i försvarsplattformar mognar successivt bland både kravställare och tillverkare.

Vårt erbjudande mot försvarssektorn har typiskt sett karaktären av stora affärer med potential att bidra med en kraftig hävstång på vår tillväxt. Affärerna präglas dessutom av långa kundrelationer som driver en trygg merförsäljning över tid. Ledtiderna från identifierad möjlighet till kundkontrakt vidare till leveranser och kassaflöde är dock även de långa, inte sällan mångåriga.

En viktig designvinst under året var vårt nya samarbete med General Dynamics European Land Systems (GDELS), där GDELS offentliggjorde sin ambition att integrera Clavister i sin digitala fordonsarkitektur för att förstärka skyddet mot potentiella cyberhot.

Utifrån den satsning vi har gjort mot försvarsområdet det senaste året är min bedömning att vi kommer nå framgång i ett antal större affärsmöjligheter det kommande året. Vi har en hälsosam uppbyggnad av affärsmöjligheter med flera olika aktörer och med slutkunder i allt fler länder i Europa. Vi ser betydande möjligheter att kunna konvertera ytterligare affärsmöjligheter till konkreta affärer i relativ närtid.

BETYDANDE FÖRSVARSKONTRAKT VUNNET

I slutet av året vann vi ett betydande försvarskontrakt som innebär att BAE Systems Hägglunds anskaffar Clavisters Cyber Armour-lösning till sin CV90-plattform som ska användas av två europeiska slutkunder.

Kontraktets värde är 170 MSEK och kommer att levereras över fem år efter inledande prototyp- och förserieleveranser, vilka sker under 2024.

Det nya kontraktet mellan Clavister och BAE Systems Hägglunds omfattar dels utveckling av en utökad och uppgraderad produkt, dels serieleveranser av den produkten samt konsulttjänster för att stödja BAE Systems Hägglunds med design, integration och validering av lösningen.

Även tidigare annonserade kommersiella försvarskontrakt löper vidare enligt plan, med ytterligare serieleveranser genomförda under det fjärde kvartalet.



VD har ordet

ÅTERHÄMTNING PÅ TELEKOM-MARKNADEN?

Telekom-affären hade en svajig utveckling under året och är fortsatt påverkad av det svaga sentimentet på telekom-marknaden där investeringar i nya mobilnät hålls tillbaka, inte minst givet ränteläget. Cybersäkerhetsbehovet i mobilnäten kvarstår lika fullt och kommer inte att minska över tid.

En höjdpunkt från året var förlängningen av vårt samarbete med operatören Three UK via vår partner Nokia. Utifrån en större kundorder i slutet av perioden kommer vi att genomföra en uppgradering av Three UK:s omfattande säkerhetsmiljö till den senaste Clavister-programvarversionen. I takt med att uppgraderingsarbetet fortgår förväntar vi oss löpande order på ytterligare mjukvarulicenser. Dessutom övergår vår affär med Three UK till en prenumerationsbaserad modell i samband med affären.

Under året publicerades Intel Labs senaste utvärdering av Clavister NetShield, vilket återigen påvisar att vår lösning för 5G-säkerhet är ledande vad gäller prestanda och skalbarhet.

Vi har ett bra engagemang med den bas av kunder vi har vunnit hittills, vilket driver konsultintäkter och skapar en plattform för tillkommande licensintäkter.

Analytikerna pekar på fortsatta utmaningar för mobiloperatörerna under 2024, givet det finansiella läget, men visar samtidigt på ett antal tillväxtområden som gagnar leverantörsledet, och inte minst Nokia som är viktig partner till Clavister.

På medel till lång sikt är vår bedömning därför fortsatt att det finns bra tillväxtpotential inom telekom-området.

STABIL IAM-AFFÄR – REDO FÖR EXPANSION

En av våra basaffärer – Identity and Access Management (IAM) – uppvisar en stabil utveckling under året, och avslutade året i dur med fin försäljningstillväxt och ett allmänt positivt momentum. Jag är övertygad om att vi har goda förutsättningar för att kunna öka tillväxttakten ytterligare i denna affär.

Inom IAM-affären har vårt fokus varit att slå vakt om vår position som en Nordisk marknadsledare. Under året expanderade vi våra försäljnings-, marknadsförings- och leveransteam för att kunna möta efterfrågan på våra identitetslösningar, framförallt inom nordisk offentlig sektor.

Vidare har vårt arbete inom området nu lagt grunden för en expansion av IAM-affären till geografiska marknader utanför Norden.

Vi har successivt under året minskat vårt beroende av externa konsulter vilka har ersatts med egna anställda med hög domänkompetens från identitets-sektorn. Detta ger oss möjlighet att ta oss an större och mer komplexa kundprojekt, till lägre operationella kostnader.

Ett omfattande arbete pågår för att paketera IAM-lösningarna på ett sätt som möjliggör för fler av våra återförsäljare, både i Norden och resten av Europa, att erbjuda produkterna i sina kundled. Vi har bland annat fördjupat vårt samarbete med TietoEvry som nu väljer att erbjuda fler av våra paketeringar till sina slutkunder, och i DACH-regionen kunde vi välkomna KonzeptPlus som ny partner.

HÖGRE TILLVÄXTAMBITIONER I NGFW-AFFÄREN

Den andra av våra basaffärer – Next-Generation Firewalling (NGFW) – uppvisar också en stabil utveckling under året. Jag är övertygad om att vi har goda förutsättningar för att kunna öka tillväxttakten ytterligare i denna affär.

Det turbulenta geopolitiska läget fortsätter att lyfta cybersäkerhet på samhällsagendan, och vi ser en allmän efterfrågeökning hos våra fokuserade kundgrupper.

Vi fortsätter att optimera vår kanalförsäljning genom djupare relationer med viktiga marknadsaktörer. Ett exempel på detta är vårt fördjupade samarbete med distributören Arrow ECS där Clavister blir en prioriterad säkerhetsleverantör i Arrows verksamhet.

Ett annat exempel är etableringen av ett så kallat "Partner Success Management"-team med syfte att stimulera ytterligare

merförsäljning genom befintliga partners och kunder samt att minimera kundbortfall (eng. "Churn").

En viktig milstolpe under året var förlängningen av vårt avtal med International Workplace Group (IWG), en global aktör som möjliggör flexibla arbetsplatser för över 8 miljoner människor. Detta partnerskap garanterar en minimiordervolym på 23 MSEK under de närmaste tre åren.

Ett annat exempel på ett spännande kunduppdrag är vår svenska partner Bluecom som vunnit ett stort uppdrag för Svenska Hockeyligan, där Clavisters produkter kommer att användas för att hantera cybersäkerheten på Sveriges samtliga SHL-arenor.

Vi fortsätter vår fokuseringsresa mot kundtillämpningar som rör samhällskritisk verksamhet för att kapitalisera på behovet av cybersäkerhet med europeiskt ursprung. Under året kunde vi vinna ett antal nya viktiga kunder inom såväl offentlig sektor som inom infrastruktursektorn, vilket stärker vår uppfattning om att vår strategiska inriktning är riktig.

Vi upplever att vår positionering som svensk leverantör med ett svenskt teknikinnehåll blir alltmer relevant i takt med att den europeiska lagstiftningen skärps och att cybersäkerhetsmognaden generellt sett ökar inom målgruppen.

NIS 2-direktivet, som behöver vara implementerat av EU-medlemsländerna senast oktober 2024, är ett tydligt exempel på europeisk lagstiftning som kommer utgöra en bra drivkraft för europeisk cybersäkerhet.

ÅRLIGEN ÅTERKOMMANDE INTÄKTER (ARR) SOM NYCKELTAL

I och med vår förnyade affärsmodell och förflyttningen från en modell med ett stort inslag av engångsintäkter till en modell med företrädesvis återkommande intäkter så har vi under året introducerat nyckeltalet ARR (årligen återkommande intäkter) för att ge en bättre förståelse för hur våra återkommande intäkter utvecklas.

VD har ordet

Per den sista december 2023 uppgick vår ARR till ca 120 MSEK - en ökning med 14 % jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Vi bibehåller orderingång som nyckeltal, men vill vara tydliga med att orderingången kommer fortsatt fluktuera givet karaktären på framförallt försvarsaffärerna.

FÖRSTÄRKT BALANSRÄKNING

Vår resa mot lönsamhet fortgår enligt den plan vi satt upp och levererar löpande förbättringar av underliggande lönsamhet och kassaflöde i rörelsen, vilket tydligt illustreras av de senaste årets konsekvent förbättrade resultatutveckling.

Som en del i resan behöver vi hantera vår balansräkning, och då framför allt vår nettoskuld som innebär utmanande avbetalningsplaner i relation till tillgänglig likviditet.

Clavister har sedan 2017 ett lån med Europeiska Investeringsbanken (EIB) uppgående till 20 miljoner euro. Lånet har varit en viktig komponent för att kunna finansiera utvecklingen av våra avancerade cybersäkerhetsprodukter. Den befintliga återbetalningsplanen av EIB-lånet har en profil som vi bedömer motverkar en uppbyggnad av långsiktiga och stabila positiva kassaflöden. Därför har vi med Europeiska Investeringsbanken (EIB) avtalat om en förändrad återbetalningsplan av det ingångna lånet. Den nya planen ger dels en utsträckning i tid med 24 månader, och dels en återbetalningsprofil som bättre ska matcha våra framtida kassaflöden. För åren 2024 och 2025 innebär den nya avbetalningsplanen närmare 13 MEUR i lägre amorteringar jämfört med tidigare plan.

I december lanserade vi med hjälp av ABG Sundal Collier en företrädesemission av units för att förbättra likviditeten och möjliggöra en snabbare minskning av skuldsättningen.

Emissionen, som avslutades i slutet av januari, blev fulltecknad och innebär att Clavister tillförs en emissionslikvid om ca 170 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av de teckningsoptioner som ställdes ut i samband med emissionen kan bolaget tillföras ytterligare upp till ca 119 MSEK före emissionskostnader.

Både det nya avtalet med EIB och den lyckade företrädesemissionen kommer ge betydande positiva effekter för Clavister, både direkt i form av starkare likviditet och därmed minskad risk, men även indirekt i form av ett finansnetto som förbättras successivt i takt med minskade räntekostnader, vilka idag är omfattande.

FRAMTIDSUTSIKTER

Sammanfattningsvis lämnar vi ett år bakom oss där vårt fokus mot samhällskritisk verksamhet fortsätter ge ett tydligt avtryck i vår tillväxt och vårt resultat.

Vår förväntansbild är att vår försäljningstillväxt för helåret 2024 ökar jämfört med 2023. För åren 2024 till 2026 avser vi att uppnå en omsättningstillväxt om minst 20 % (CAGR).

Våra operationella effektiviseringar har lett till en lägre kostnadsbas och vi bedömer att vår OPEX för helåret 2024 kommer att ligga i linje med 2023 års nivå, trots inflationspåverkan.

Vår ambition för helåret 2024 är att uppnå en EBITDA-marginal om minst 20 %, och ett positivt operationellt kassaflöde.

Tack för att du är med oss på vår fortsatta tillväxtresa!

John Vestberg, VD och koncernchef

Marknadsöversikt

Cybersäkerhetslandskapet utvecklas snabbt, påverkat av teknologiska framsteg som IoT, artificiell intelligens (AI) och maskininlärning (ML). Innovationer som förändrar inte bara vårt sätt att leva, utan ökar hoten och konsekvenserna av otillräcklig cybersäkerhet. IoT-enheter används alltmer som inkörsportar för cyberattacker, för att avlyssna samtal eller stjäla data, även inom slutna nätverk. Skadliga AI-drivna program är på frammarsch och skapar sofistikerade hot som kringgår traditionella säkerhetsåtgärder. Dessutom ökar riktade ransomware-attacker, särskilt inom telekom- och tekniksektorerna.

Europeisk cybersäkerhet genomgår ett paradigmskifte

Cybersäkerhetslandskapet i Europa genomgår en betydande förändring, där flera nyckelfaktorer spelar in, en sådan faktor är det pågående kriget i Ukraina. Vilket lett till en markant ökning av 'hacktivism' från olika grupper på båda sidor. Under 2023 bevitnades en aldrig tidigare skådad ökning av ransomware-incidenter, en tendens som inte tycks avta.

Som svar på dessa utmaningar har EU insett vikten av att öka medlemsländernas beredskap inom cybersäkerhet och intensifiera investeringar för att stärka det europeiska cybersäkerhetsekosystemet. I takt med att de geopolitiska dynamikerna utvecklas, kan vi förvänta oss en bredare spridning av medvetenhet om cybersäkerhet och en ökad riskuppfattning över hela Europa.

EU har tagit initiativ för att förbättra cybersäkerheten, exempelvis genom EU:s Cyber Resilience Act och NIS2-direktivet, vilka kommer att påverka leverantörer av cybersäkerhetsprodukter, inklusive Clavister.

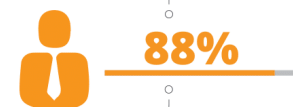
Det finns en växande medvetenhet om cybersäkerhet generellt, och en positiv utveckling är att fler organisationer inser behovet av omfattande cybersäkerhetsstrategier snarare än att endast se det som en rutinmässig uppgift.

Key Findings

Clavister Market Survey 2023



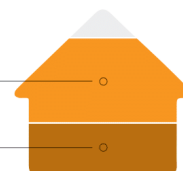
87% of businesses consider whether their cybersecurity will be produced in Europe when making investment decisions.



88% of organisations who responded to our survey are upgrading or planning to upgrade their cybersecurity infrastructure in response to the Russia-Ukraine war.

88% of businesses who are currently considering cloud-based cybersecurity would prefer a solution hosted on a European cloud.

50% of businesses are looking for new cybersecurity solutions to support hybrid work (34% already have cybersecurity suitable for hybrid workers in place).



73% of cybersecurity experts surveyed have deployed 'passwordless login' to at least some extent, but the majority are only using it in less than 25% of their applications.



41% of respondents in our survey state that they understand the concept of Zero Trust extremely or very well, while one in ten (10%) admit that they have not heard of the concept at all.



24% of cybersecurity experts are resorting to 'defence in depth' and using two or more layers of cybersecurity – and 87% of the rest are actively considering it.



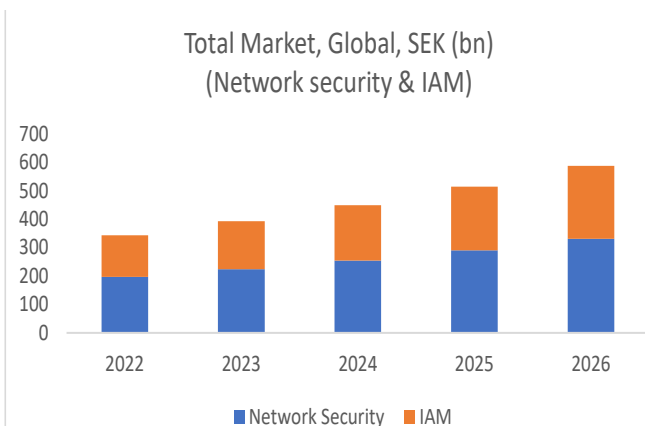
Only one in 10 companies (9%) believe they are already compliant with the NIS 2 Directive.

Marknad

I Clavisters årliga marknadsundersökning angav cirka 90% av respondenterna att de antingen uppgraderar sin cybersäkerhetsinfrastruktur eller planerar att göra det. Trenden är konsekvent mellan europeiska länder och signalerar ett långvarigt paradigmskifte. Undersökningen ger värdefull insikt i Europas cybersäkerhetsstatus, dess beredskap för hybridarbete och teknologiska krav i ljuset av kriget i Ukraina. Information som vägleder oss i att fatta välgrundade beslut gällande produktinvesteringar och marknadsföringsstrategier.

Clavister på cybersäkerhetsmarknaden

Clavister fokuserar främst på nätverkssäkerhet och identitets- och åtkomsthantering (IAM), vilka alltmer integreras genom en säkerhetsapproach baserad på principen om "Zero Trust". Denna integration ger Clavister en unik möjlighet att konsolidera sin produktportfölj och erbjuda en integrerad lösning. Både nätverkssäkerhet och IAM är mogna säkerhetskategorier, och under 2023 upplevde de en hälsosam tillväxt på 13% respektive 16%, drivna av marknadskrafter relaterade till Zero Trust, fjärrarbete och hybridarbete. Enligt Gartner förväntas denna tillväxt fortsätta på kort sikt.



Figur 03: Market Sizing for Network Security and IAM (source: Gartner)

Den traditionella ansatsen till cybersäkerhet förlitade sig på system som litar på användare och enheter som är anslutna via VPN. Konceptet för "Zero Trust" har omvandlat detta till "Lita på ingen - verifiera allt," vilket markant ändrar hur identiteter hanteras, nätverk segmenteras och åtkomst kontrolleras. Clavister utvecklar Zero Trust-konceptet för att förenkla nätverkssäkerhet genom att introducera en rad funktioner som gör det möjligt för kunder att implementera "Zero Trust".

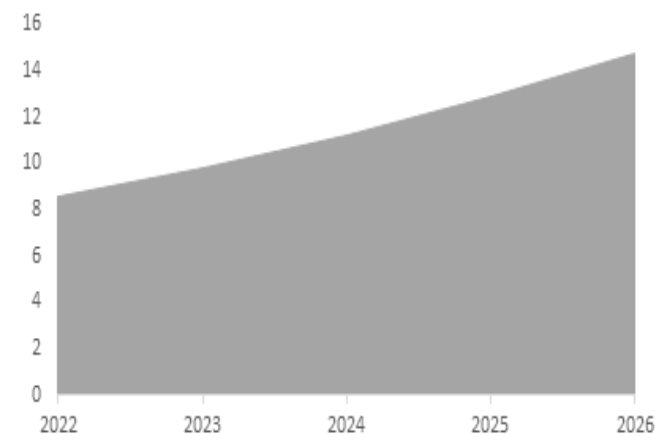
Under 2023 lanserades "Clavister Cloud Services," en molnbaserad brandväggshantering som erbjuder flexibilitet, skalbarhet och enkel hantering. Clavister Cloud Services ger enhetlig och centraliserad säkerhetshantering för alla Clavisters produkter och har väckt stort intresse hos kunderna.

För att ytterligare förbättra vårt produktutbud introducerades under 2023 den högpresterande Netshield 9000-serien, som levererar brandväggsgenomströmning på upp till 800 Gbps. Denna produkt är idealisk för datacenter och Managed Service Providers. Clavister erbjuder nu ett brett utbud av NetWall- och NetShield-produkter för kunder, tillgängliga på plats, virtuellt, i containrar och relevant för företag i alla storlekar, inklusive små och medelstora företag, stora företag, datacenter, telekommunikationsnätverk och hanterade tjänsteleverantörer.

AI är ett annat kritiskt utvecklingsområde för Clavister. Vi söker ständigt möjligheter att komplettera vår befintliga produktportfölj med kraften av AI. Clavisters AI-motor, PASAD, kommer att introduceras i NetWall, vilket ger kunderna förbättrade övervakningsmöjligheter, särskilt för maskin-till-maskin-kommunikation. PASAD är en algoritmisk modell utformad för specifika ändamål och har en enkel implementering. PASAD lanserades i oktober 2023 under Clavisters årliga Partnerdagar, och AI-utveckling är en del av vår produktutvecklingsplan för 2024.

Clavister är väl etablerad på de svenska och nordiska marknaderna med potential för expansion i hela Europa, särskilt i Tyskland, Frankrike och Benelux-regionen. Konkurrensen är tuff, men med rätt fokus, strategi och lösningar har Clavister möjligheten att växa ytterligare.

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



Region – Europa, industrisektorer – försvar, telekom, energibolag, offentlig sektor och SMB

Marknad

Viktiga målmarknader

Clavister behåller sitt fokus att skydda Europas kritiska infrastruktur (CNI) och små och medelstora företag (SMB). Clavisters fokusmarknader är följande:



Telekom-/kommunikations-tjänsteleverantörer (CSP:er)

Telekominfrastruktur är en del av kritisk nationell infrastruktur (CNI) och kräver skydd mot ständigt föränderliga cyberhot. Vår 5G-säkerhetsprodukt, Netshield, utgör grunden för erbjudanden till telekom- och kommunikationstjänsteleverantörer (CSP:er) samt stora datacenter. Netshield är speciellt utformad för virtuella miljöer med linjär skalbarhet och stödjer hybridnätverksmodeller. NetShield spelar en nyckelroll, genom att på ett säkert sätt, hjälpa CSP:er att ta steget från 3G och 4G över till 5G. Applikationer såsom IoT, förstärkt virtuell verklighet, smarta städer och autonoma fordon kommer i allt högre grad att vara beroende av 5G-teknik, vilket kräver robusta 5G-kompatibla cybersäkerhetslösningar såsom Netshield. I samarbete med Intel Labs, har rigorösa prestandatester genomförts, vilket visade exceptionella resultat både i virtualiserade och containeriserade former. Detta säkerställer att våra kunder har möjligheten använda produkten i en mängd olika konfigurationer samtidigt som en hög prestanda bibehålls.



Försvarsindustrin

Det europeiska försvarslandskapet har förändrats efter Rysslands invasion av Ukraina. Försvarsbudgeterna har ökat och Sveriges väg mot medlemskap i NATO fortgick under 2023. Digitaliseringen av försvarsstyrkorna har nått en punkt där cybersäkerhet blir allt viktigare och även en potentiell konkurrensfördel. Under de senaste åren har Clavister framgångsrikt byggt en stark och nichad positionering inom militära säkerhetsplattformar vilket är ett specialiserat område i jämförelse med resten av den kommersiella marknaden. Flaggskepsprodukten Cyber Armour, har byggt upp ett betydande varumärkeskapital inom det europeiska försvars- och cybersäkerhetsområdet.

Nya Partnerskap - Under året har Clavister signerat två nya strategiska partnerskap, ett med General Dynamics European Land Systems (GDELS) för att utveckla en ny cybersäkerhetslösning för digital fordonsarkitektur inom militära mobilitetslösningar och ett med MilRem Robotics för att samarbeta inom AI-genererad cybersäkerhet för obemannade militära fordon.

Största kontraktvinsten någonsin med en befintlig kund - Genom fortsatt förtroende och teknisk innovation med vår strategiska partner BAE Systems Hägglunds vann Clavister kontraktet att leverera cybersäkerhet för BAE Systems Hägglunds CV90-plattform till två europeiska slutkunder. Kontraktsvärdet uppgår till cirka 170 MSEK, utöver redan befintligt arbete med BAE Systems Hägglunds.

Marknad



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 mångårig utveckling och specialisering inom området.



Små och medelstora bolag (SMB)

Cyberhot gör ingen skillnad på företagens storlek och effekten av en cyberattack på små och medelstora företag (SMB) kan avsevärt påverka kontinuiteten i verksamheten. Begränsad budget och brist på interna säkerhetsresurser är ofta en utmaning för små och medelstora företag att införskaffa eller använda den senaste cybersäkerhetstekniken. Clavisters vision är att hjälpa till att skapa jämbördiga förutsättningar för små och medelstora företag att skydda sin kritiska verksamhet, att kunna ta in spetskompetens och avancerad funktionalitet till ett överkomligt pris utan kompromisser. För att möjliggöra detta samarbetar Clavister med specialiserade Managed Service Provides (MSP) och kanalpartners som tillhandahåller end-to-end-säkerhetslösningar och en kontaktpunkt för SMB-kunder.



Energibolag

Energibolag runt om i Europa navigerar ett komplext landskap av cybersäkerhetstrender och utmaningar, primärt driven av den ökande digitaliseringen och sammanlänkning av företagets IT och OT system. Allt eftersom Europa övergår till mer hållbara och smarta energilösningar, såsom smarta och förnybara energikällor, som medför ökad integrering av avancerade teknologier och då också ökad sårbarhet för cyberattacker. Rysslands övervakning av Nordens energiinfrastruktur nämndes nyligen i en rapport från "Centre for European Reform". Ytterligare komplexitet skapas av den gränsöverskridande karaktären hos energinätverk i Europa, vilket kräver ett samordnat tillvägagångssätt för cybersäkerhet mellan nationer. Energisektorn har alltid varit en stark sektor för Clavister, speciellt i Sverige och Tyskland, där vi arbetat med och säkrat stora kunder såsom EON. Våra unika erbjudanden säkrar perimetern runt ICS- och SCADA-system och skyddar även IT, OT och IoT-enheter. NIS2 direktivet kommer för energiföretagen att medföra striktare cybersäkerhetsriskbedömning och -hantering, incidentrespons och incidentrapporteringskyldigheter, vilket utgör ett bra tillfälle för Clavister. Vårt PASAD-erbjudande kommer att vara ett attraktivt erbjudande till energileverantörer, genom ett fristående AI-bibliotek för integration med andra cybersäkerhets- och övervakningsprodukter.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Clavister Holding AB (556917-6612) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023. Företaget har sitt säte i Örnköldsvik. Om inte annat anges redovisas alla belopp i tusentals kronor, TSEK. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Detta är Clavister

Clavisterkoncernen, noterades på Nasdaq First North 2014, och består av moderbolaget Clavister Holding AB samt 4 dotterbolag som utvecklar, producerar och säljer cybersäkerhetslösningar.

Vision:

"An all-communicating world, based on trust and security."

Mission Statement:

"Clavister brings carrier-grade cybersecurity solutions, made in EU, for mission-critical applications."

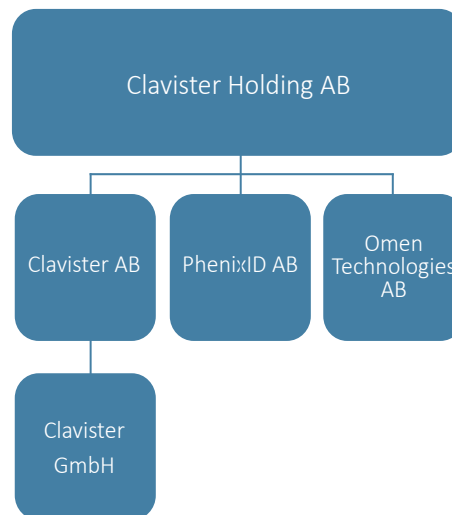
Inom koncernen sker mjukvaruutveckling, produktutveckling samt försäljning av lösningar inom cybersäkerhet, både som fysiska produkter och för virtuella miljöer. Produkterna kännetecknas av innovation, hög kvalitet och prestanda i ett brett produktutbud. Specialiserade tekniska tjänster inom support, konsulttjänster och utbildning erbjuds som ett komplement till de fysiska och virtuella säkerhetslösningarna.

Försäljning sker främst under de egna varumärkena Clavister och PhenixID men även via OEM, d.v.s att mjukvaran adderas till kundens eget produktkoncept.

Moderbolaget Clavister Holding AB äger dotterbolagen Clavister AB, PhenixID AB samt Omen Technologies AB till 100%. Det tyska dotterbolaget, Clavister GmbH, ägs till 100% av Clavister AB. Majoriteten av koncernens affärsrörelse bedrivs i Clavister AB och PhenixID AB. I det tyska bolaget, Clavister GmbH bedrivs maknadsåtgärder och försäljning inom DACH-området. I Omen Technologies sker mjukvaruutveckling inom området Artificiell Intelligens (AI).

Vid huvudkontoret i Örnköldsvik samt vid kontoret i Stockholm bedrivs produkt- och mjukvaruutveckling, underhåll, produktledning, konsulttjänster, kundutbildning, produktinköp, logistik och lagerhantering, kundsupport, marknad, ekonomi samt övrig administration. Vid kontoren i Örnköldsvik och Stockholm, tillsammans med det tyska bolaget, bedrivs också majoriteten av försäljningen.

Dotterföretaget PhenixID AB har kontor på Södermalm, Stockholm och består av försäljning, mjukvaruutveckling och



Clavisterkoncernen:

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

konsulttjänster. PhenixID AB är en betydande aktör inom cybersäkerhetslösningar och ett viktigt komplement till Clavisters erbjudande inom området IAM (Identity & Access Management). Förutom kunnande och expertis inom områdena IAM och 2FA (Två Faktor Autentificering) kompletterar PhenixID koncernen med goda kundreferenser och stabil kundstock.

Dotterbolaget Omen Technologies AB bidrar med kunskap inom området Artificiell Intelligens (AI) samt immateriella rättigheter (IP-rättigheter) inom AI-området. Dotterföretaget fortsätter att utveckla immateriella rättigheter inom AI-teknologi.

Väsentliga händelser under året

I början av andra kvartalet 2023 presenterade Clavister och Arrow Electronics ett nytt avtal som gör Arrow till exklusiv distributör av Clavisters produkter på den svenska marknaden. Båda företagen har förbundit sig att erbjuda ett brett sortiment av säkerhetslösningar till sina återförsäljningspartners och kunder. Avtalet startades den 1 juli 2023.

General Dynamics European Land Systems (GDELS) och Clavister presenterade en ny cybersäker digital fordonsarkitektur på FEINDEF 2023. Med det nya teknikpartnerskapet med Clavister har GDELS ytterligare förbättrat den digitala fordonsarkitekturen för sina militära mobilitetslösningar med avancerad cybersäkerhetsteknik, vilket även omfattar artificiell intelligens.

Denna innovation kommer göra GDELS fordon överlägsna på slagfältet gällande situationsmedvetenhet, rörlighet, eldkraft och skydd. Clavisters cybersäkerhetslösning skyddar och försvarar mot såväl kända som okända cyberhot, vilket förbättrar överlevnadsförmågan för GDELS fordon och gör det möjligt för dem att med alla medel fortsätta vara funktionsdugliga.

Clavister tecknade under slutet av juni 2023 ett förlängningsavtal med International Workplace Group (IWG), där värdet på avtalet uppgår till 23 MSEK.

Under slutet av det andra kvartalet meddelade Clavisters styrelseordförande, Jan Frykhammar, att han avgick på egen begäran. Bakgrunden till beslutet var personliga skäl. Clavister Holding AB initierade direkt arbetet med att finna en ersättare för Jan Frykhammar.

Förvaltningsberättelse

I augusti 2023 vann Clavister ett uppgraderingskontrakt som säkrar brittiska 3:s mobilnät. Det nya avtalet med Nokia för mobiloperatören 3 i Storbritannien (3UK) markerar Clavisters största 5G-säkerhetsimplementering hittills.



Under DSEI i London tecknade Milrem Robotics och Clavister ett övergripande samarbetsavtal rörande AI-baserad cybersäkerhet i obemannade militärfordon.

Vid den extra bolagsstämma som hölls den 25 september 2023 valdes Andreas Hedskog till ny styrelseledamot och styrelseordförande. Vidare beslutades att styrelseavvode, för tiden intill nästa årsstämma, till styrelsens ordförande, ska utgå med det belopp som beslutades på årsstämman pro rata i förhållande till den tid som ordförande sitter i styrelsen.

Clavister publicerade en ny rapport om europeisk cybersäkerhet 2023 som påvisade flera utmaningar. Den viktigaste utmaningen för europeiska organisationer är att kunna stärka och uppgradera sin säkerhet som en konsekvens av kriget mellan Ryssland och Ukraina. Rapporten pekar också på att det finns kunskapsbrister gällande cybersäkerhet och att europeiska NIS2-direktivet fortfarande har en lång väg att gå innan det är uppfyllt.

Clavister och PandionAI tillkännagav lansering av det gemensamma projektet S.E.C.U.R.E (Space Edge Computing with Unassailable and Robust Enforcement), vilket är finansierat av Rymdstyrelsen. S.E.C.U.R.E.-projektet förväntas främja cybersäkerhet i rymden, skydda satellitinfrastruktur, dataintegritet och tillgänglighet samtidigt som man förbereder sig för framväxande cyberhot. Det tvärvetenskapliga tillvägagångssättet är unikt och främjar samarbete mellan rymdindustrins intressenter, cybersäkerhetsexperter och AI-ingenjörer.

Projektet är indelat i två faser. Under den första fasen kommer hotlandskapet kring rymdteknik att bedömas för att informera om utvecklingen av säkerhetspraxis och mekanismer. Den andra fasen omfattar skapande av en testmodell av AlertSat för att möjliggöra dess fortsatta utveckling i syfte att säkerställa både motståndskraft och prestanda.

I november 2023 meddelade Clavister och Sitemax att de har signerat ett samarbetsavtal. Avtalet innebär att Clavister blir en strategisk leverantör av cybersäkerhetslösningar till Sitemax. Sitemax kommer att dra nytta av NetShield, Clavisters högpresterande barndväggslösning för mobila nätverk, för att skydda nätverksinfrastrukturen och möta utmaningarna i den ständigt utvecklande hotmiljön och allt mer avancerade attacker mot telekomnätverk.

Clavister AB och Europeiska Investeringsbanken omförhandlade amorteringsplanen avseende det lån Clavister AB har från Europeiska Investeringsbanken, vilket betydligt bättre harmoniserar med Clavisters AB:s tillväxt- och kassaflödesprofil. Enligt den nya amorteringsplanen ska lånet amorteras under perioden 2024 till 2028 – vilket innebär en utsträckning i tid med 24 månader jämfört med tidigare gällande plan.

Den nya amorteringsplanen innebär vidare att majoriteten av återbetalningarna sker mot slutet av återbetalningsperioden med betydligt mer begränsade amorteringar under åren 2024 och 2025. Under dessa två år amorteras totalt ca 2,2 miljoner euro att jämföra med 15 miljoner euro enligt tidigare villkor.

Räntevillkoren lämnas oförändrade liksom avsaknaden av covenant. EIB erhåller en moderbolagsgaranti från Clavister Holding AB, samt pant i aktierna i dotterbolaget PhenixID AB.

Clavister beslutade i december 2023 att genomföra en företrädesemission för befintliga aktieägare av units uppgående till cirka 142 MSEK efter avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen.

Företrädesemissionen är villkorad av godkännande vid den extra bolagsstämma som är planerad att hållas den 9 januari 2024.

Varje unit består av tolv (12) nyemitterade aktier i Bolaget och tre (3) teckningsoptioner av serie TO8 och tre (3) teckningsoptioner av serie TO9. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 12 SEK per unit, motsvarande 1 SEK per ny aktie (teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt). Vid full teckning i Företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO8 och serie TO9 kommer Bolaget tillföras högst cirka 288 MSEK. Som en del av Företrädesemissionen har Bolaget erhållit en bryggfinansiering om cirka 20 MSEK ("Bryggfinansieringen"). Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 120 MSEK motsvarande cirka 70,8 procent av Företrädesemissionen. Syftet med Företrädesemissionen är att (i) förstärka rörelsekapitalet för att möjliggöra fortsatt tillväxt och (ii) optimera kapitalstrukturen i syfte att avveckla delar av Bolagets nuvarande skuldsättning.

Förvaltningsberättelse

Clavister vann ett kontrakt värt 170 miljoner SEK från BAE Systems Hägglunds för att leverera Clavisters Cyber Armour-lösning till CV90-plattformen, för två europeiska slutkunder. Det nya kontraktet, vilket förannonserades den 15 september 2023 som en pågående förhandling, innebär att BAE Systems Hägglunds anskaffar Clavister Cyber Armour, ett integrerat cybersäkerhetssystem, till CV90-plattformen som ska användas av två europeiska slutkunder. Kontraktets värde är 170 miljoner SEK och kommer att levereras över fem år efter inledande prototyp- och förserieleveranser, vilka sker under 2024.

BAE Systems Hägglunds, en del av BAE Systems - Europas största och världens tredje största försvarskoncern - utvecklar och producerar CV90, en familj av stridsfordon ("Infantry Fighting Vehicles") som rankas som de mest framgångsrika stridsfordonen i Europa och som nyligen rönt stora affärsframgångar. Den senaste versionen av CV90 är en högt digitaliserad plattform där avancerat cyberskydd är en viktig förmåga för att skydda fordonet och dess besättning från sofistikerade cyberattacker och säkerställa fortsatt drift på slagfältet.

Det nya kontraktet mellan Clavister och BAE Systems Hägglunds omfattar dels utveckling av en utökad och uppgraderad produkt, dels serieleveranser av den produkten samt konsulttjänster för att stödja BAE Systems Hägglunds med design, integration och validering av lösningen.

Den uppgraderade produkten är en kraftfull försvarsanpassad säkerhetsgateway-produkt, utformad för att vara en integrerad del av

elektronik- och kommunikationsarkitekturen i digitaliserade försvarsplattformar. Jämfört med tidigare produkter i produktfamiljen erbjuder den nya produkten mer anslutningsmöjligheter, bättre serviceförmåga på fältet samt bättre prestanda-till-kostnadsförhållande. Utvecklingen av den nya produkten har nyligen påbörjats och kommer att vara klar för leverans under 2024. Serieleveranser av produkten kommer att påbörjas 2025 och pågå under fem år.



Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den företrädesemission som meddelades i december 2023, godkändes på den extra bolagsstämman som hölls den 9 januari. Företrädesemissionen tecknades till 100 % och inbringade 142 MSEK efter avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen.

I februari 2024 undertecknade Europeiska Investeringsbanken (EIB) och Clavister AB den uppdaterade återbetalningsplan som meddelades under slutet av 2023. Återbetalningsplanen löper över perioden 2024-2028, där tidigare full återbetalning skulle vara gjord 2026. Detta ger en uppdaterad återbetalningsplan enligt nedan, med fortsatt oförändrade villkor gällande räntor. Den upplupna ränta hänförlig till lånen återbetalas under fjärde kvartalet 2028.

Amorteringsplanen enligt den nya överenskommelsen:

2024 amorteras 0,25 MEUR i det första kvartalet och 0,8 MEUR i det fjärde kvartalet.

2025 amorteras 0,375 i det första kvartalet och 0,8 MEUR i det fjärde kvartalet.

2026 amorteras 1,125 i det första kvartalet och 3,0 MEUR i det fjärde kvartalet.

2027 amorteras 3,5 MEUR i det första kvartalet och 2,9 MEUR i det fjärde kvartalet.

2028 amorteras 3,625 MEUR i det första kvartalet och 3,126 MEUR i det fjärde kvartalet.

Förvaltningsberättelse

Clavister har erhållit anstånd med betalning av skatter relaterat till moms och arbetsgivaravgifter i enlighet med tillgängliga covid-19 stöd, totalt uppgående till 76,5 MSEK. Under slutet av 2023 samt början av 2024 så har Skatteverket godkänt avbetalningsplaner på 36 månader för 55,3 MSEK, och ansökan om avbetalningsplan för resterande 21,2 MSEK kommer att kunna göras under andra halvan av 2024.

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.

Utvecklad programvara kan också innehålla buggar som ej framkommit under testningsfasen och som kan störa kundens verksamhet eller komma att orsaka störningar och förseningar som kan leda till att samarbetet avslutas.

Kundsupport med öppettider 24/7, har begränsade resurser ifall inrapporterade ärenden skulle komma att stiga markant på kort tid både i antal och i komplexitet. Det skulle kunna betyda att kunder inte förnyar befintliga support- och licensavtal.

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

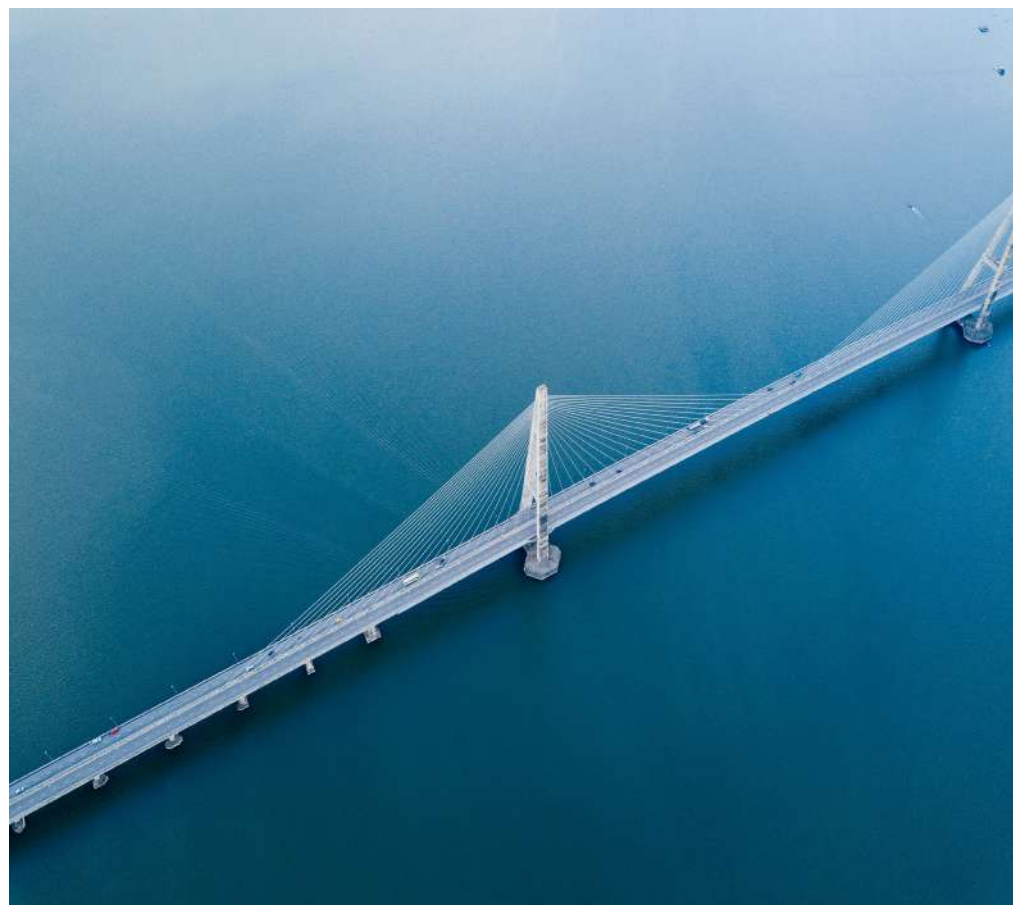
Verksamheten kan även i hög grad påverkas om någon nyckelperson lämnar koncernen. Det råder hög konkurrens om personal inom programmering, testning och utveckling, vilket medför att Clavister kan få svårt att rekrytera kompetent personal. Kostnaden för personal stiger dessutom när efterfrågan är hög.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

bolagets finansiella ställning, inte minst gäller det för företag som befinner sig i en snabb omvandling, såsom Clavister.

I dagsläget är koncernens immateriella tillgångar i huvudsak inte patentskyddade. Det finns därför en risk att Clavister använder teknologi som gör intrång i andra bolags patentskyddade immateriella tillgångar, med hot om eller rena skadeståndsanspråk

som möjlig konsekvens. Koncernen kan också felaktigt påstås göra intrång i andras patent och därför dras in i kostsamma patenttvister. Eventuella patenträttegångar kan i sin tur skapa osäkerhet och skada konkurrensförmågan.

Kundernas köpvilja påverkas inte enbart av det allmänna konjunkturläget och lagda IT-budgetar utan också av marknadens



Förvaltningsberättelse

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 kundinbetalningar kan skapa valutakursförluster och påverka den finansiella ställningen. Valutarisk finns även i räntebärande lån i EUR.

Valutasäkring sker genom kvittning av in- och utbetalningar med lika valuta. När det gäller den övergripande fördelningen mellan olika valutor så svarar försäljningen i SEK under 2023 för omkring 53 % av koncernens omsättning följt av EUR 40 % och USD 7 %. Rörelsekostnaderna domineras av SEK till 73 % och den återstående delen är fördelad mellan EUR 16 % och USD 11 %.

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 kundfakturor, vilket innebär en kreditrisk. Samtliga fakturor hanteras och överlåts ifall de blivit kreditgodkända av factoringbolaget.

Godkända kunder (kundfakturor) kreditförsäkras och kundfakturorna säljs till factoringbolaget. Genom factoringavtalet har koncernen en kreditförsäkring som gör bolaget skadeslöst till 90% vid eventuell kundkonkurs. Koncernen kan även påverkas negativt av leverantörer som kräver förskotts betalning men inte fullföljer sina åtaganden om leveranstider alternativt att leverans av produkterna uteblir helt.

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. Avvikelse från beslutad process dokumenteras, tidsätts, åtgärdas och följs upp. Revisioner genomförs internt samt av extern aktör, DNV GL (Den Norske Veritas) som årligen godkänner förnyelse av certifieringen enligt ledningssystemet för kvalitet, ISO 9001. Revisioner sker också på begäran från större kunder som vill säkerställa sin produktkvalitet i sina leverantörsled. Förbättringar av ledningssystemet implementeras kontinuerligt för att följa kraven för ISO 9001:2015.

Miljö- och hållbarhetsarbete

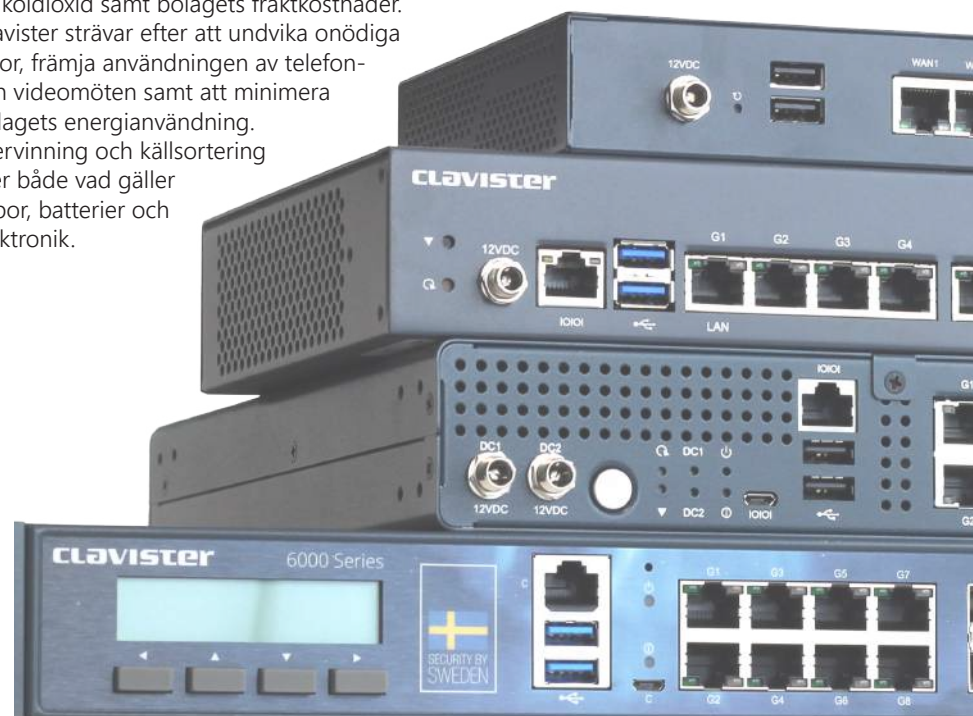
Clavister arbetar med miljö- och hållbarhetsfrågor utifrån ett affärsetiskt, socialt, miljömässigt och ekonomiskt perspektiv.

Bolagets direkta och indirekta miljöpåverkan

En stor del av bolagets produkter utgörs av 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 - EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014/ EU och syftar till att säkerställa de finansiella marknadernas integritet och förbättra investerarens skydd på och förtroende för marknaderna) sker genom bekräftelse från samtliga medarbetare. Frågorna ovan



Förvaltningsberättelse



aktualiseras också i samband med rekrytering och vid introduktion av nyanställda. Kundnöjdhetsundersökningar genomförs årsvis och för kundsupport ligger resultatet väl över uppställda mål.

Attraktiv och hållbar arbetsplats

Clavister 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 långtidssjukskrivningar utvecklas. Bolaget ska säkerställa att ingen medarbetare diskrimineras. 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. Genom att tillsammans skapa en trygg miljö där alla känner sig inkluderade sätter bolaget innovation i rampljuset. Clavisters arbetsgivarvarumärke; hur vi attraherar, behåller och engagerar personalen, 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.

Clavister har fortsatt arbetet att utveckla våra ledare för att främja en arbetsmiljö där våra medarbetare kan vara den bästa versionen av sig själv. Clavister är beroende av motiverade, engagerade och resultatorienterade medarbetare. Talanger och kompetens är därför avgörande för Clavisters framgång och bolaget arbetar kontinuerligt med att skapa de bästa förutsättningarna för att medarbetaren skall uppnå sina ambitioner och sin fulla potential men också behålla en god hälsa, allt i samklang med bolagets affärsbehov. Inom Clavister är alla medansvariga för sin egen utveckling. Samtliga medarbetare ska ha en individuell utvecklingsplan där planerna är en kombination av konkreta affärsbehov och individens egna ambitioner.

I Clavisters två dotterbolag, Clavister AB och PhenixID, har vi anpassat våra utvecklingsområden efter medarbetarnas välbefinnande, som mäts genom kontinuerlig uppföljning av deras nöjdhet. Denna realitidsspaning på medarbetarnas nöjdhet ger våra ledare djupare insikter och möjligheten att proaktivt vidta åtgärder och initiera förändringar när det behövs.

Clavister AB

Under 2023 fortsatte Clavister ABs medarbetarnöjdhet att öka vilket vi ser är ett resultat av ett gediget och systematiskt arbetssätt. Vi kan också se att svarsfrekvens vid medarbetarundersökningarna fortsätter att öka (88%) vilket visar på att de anställda ser ett värde och vill bidra.

Fokus för ledare under 2023 har varit på vikten av psykologisk trygghet och deras roll för att skapa rum för innovation. Vi kunde också se från 2022 att hantera stress för en avgörande faktor för välmående medarbetare. Vi lanserade därför 2023 som ett hälsoår där vi anordnade 2 steg tävlingar, ny hälsoapp, ökade friskvårdbidraget och introducerade cyklarleasing som en förmån. Clavister AB fortsätter bygga en stark kultur genom värderorden: Being "small enough to care, brave enough to change, smart enough to innovate – together we are different".

PhenixID

2023 års uppdrag var att skapa PhenixID 2.0. Vi genomförde 14 nyrekryteringar för att ersätta de anställda som valde att lämna 2022. Tillsammans har vi under 2023 byggt ett starkt lag och etablerat en gemensam värdegrund, vision och mission. Den nya värdegrunden symboliserar PhenixID resa med ordet "GRIT – konsten att aldrig ge upp". Ordet GRIT representerar även "Gemenskap, Roligt, Innovation och Tiffany (slutkunden). Medarbetarnöjdheten har ökat ifrån början av året (6,8) till i slutet av året (7,6).

Medarbetare

Antalet anställda per 2023-12-31 uppgick till 109 (108), varav andelen kvinnor ligger på samma nivå och uppgår per 2023-12-31 till 19 anställda (19). Förutom tillsvidareanställda engagerar Clavister även konsulter i bl a kundprojekt, försäljning och utveckling motsvarande 12 (21) heltidstjänster. Totalt antal sysselsatta inom koncernen uppgick per den 31 december 2023, inklusive konsulter, till 114 (129).

Förvaltningsberättelse

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

Styrelsens arbetsätt

Styrelsen för Clavister Holding AB har under perioden 2023-01-01--2023-06-30 och 2023-09-25--2023-12-31 bestått av tre ledamöter. För perioden mellan 2023-07-01--2023-09-24 har styrelsen bestått av 2 stycken ledamöter, detta efter att styrelsens ordförande, på grund av personliga skäl avgått med omedelbar verkan. Enligt Clavisters bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter. Efter att styrelseordförande lämnade styrelsen bestod styrelsen av två (2) ledamöter och uppfyllde därmed ej kraven i bolagsordningen och ej heller kraven på antalet styrelseledamöter enligt aktiebolagslagen för publika aktiebolag. Situationen bestod fram till och med den extra bolagsstämman den 25 september 2023 då en ledamot och styrelseordförande valdes in.

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

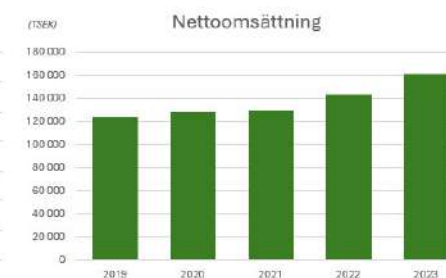
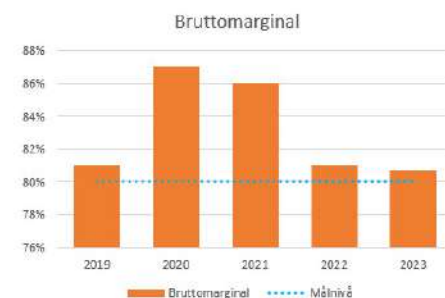
PhenixID AB. Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning.

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 handlägs 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 medelförvaltningen samt internkontrollen i bolaget. Instruktionen omfattar även VD:s befogenheter samt informationsskyldighet gentemot styrelsen. Styrelsen har under 2023 haft 17 protokollförda sammanträden.

Orderingång, Nettoomsättning och Resultat

Orderingången för helåret 2023 ökade med 138,2 % till 324,6 (136,6) MSEK jämfört med 2022. Ökningen förklaras främst av de



försvarsordrar erhållna från BAE Systems Hägglunds uppgående till cirka 170 MSEK avseende leverans av cybersäkerhet till CV90 för två europeiska slutkunder. Bolaget har under året fortsatt att leverera på ordrar i orderboken, samt tillfört ytterligare värde till orderboken, vilket medför ett värde per sista december 2023 på 234,2 (74,2) MSEK, en ökning med 215,6 % från samma tidpunkt 2022.

Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 160,6 (142,7) MSEK och de totala intäkterna till 165,0 (149,4) MSEK. Fokuserade marknaderna för koncernen är de geografiska marknaderna i Norden och DACH-

regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz) samt globala nyckelkunder.

Koncernens bruttoresultat uppgick till 133,1 (121,7) MSEK.

Den totala redovisade bruttomarginalen för året uppgick till 80,6 (81,4) %. Marginalförändringen förklaras främst av högre tillväxt med tillhörande ökning i utleveranser av hårdvara. 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

Förvaltningsberättelse

prissättningen av mjukvarukomponenten ökat. Prissättningen på Clavisters produkter har från den 1 januari 2024 justerats för att motverka den ökande inflationen. Marginalförändringen förklaras också av variationer i produktmix.

Året har belastats med jämförelsestörande poster och därmed relaterade poster om 3,3 MSEK. Föregående år belastades året med jämförelsestörande poster om 5,1 MSEK varav 5,1 MSEK avsåg omorganisering av verksamheten samt därmed relaterade poster.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -30,7 (-51,4) MSEK.

Kapitalanskaffning

I slutet av 2023 beslutade styrelsen i Clavister att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare i bolaget motsvarande cirka 142 MSEK efter avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen.

Företrädesemissionen godkändes på den extra bolagsstämma den 9 januari 2024.

Varje unit består av tolv (12) nyemitterade aktier i Bolaget och tre (3) teckningsoptioner av serie TO8 och tre teckningsoptioner av serie TO9. Vid full teckning av företrädesemissionen och vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO8 och serie TO9 kommer Bolaget att tillföras cirka 288 MSEK.

Som en del av företrädesemissionen erhöll bolaget i december 2023 bryggfinansiering om cirka 20 MSEK.

Syftet med företrädesemissionen är att (i) förstärka rörelsekapitalet för att möjliggöra fortsatt tillväxt och (ii) optimera kapitalstrukturen i syfte att avveckla delar av Bolagets nuvarande skuldsättning.

Clavister har sedan 2022 ett 5-årigt konvertibelt skuldebrev med Norrlandsfonden om 10 MSEK. Konvertiblen löper ut 2027-05-31 med en konverteringskurs om 5,61 SEK.

Clavister har per 2023-12-31, utöver ovan nämnda konvertibla skuldebrev, även lånefinansiering från Europeiska Investeringsbanken (EIB) i form av tre stycken trancher uppgående till 10 MEUR, 5 MEUR och 5 MEUR. Under 2023, med slutgiltigt avtal underskrivet i början av 2024, så omförhandlades återbetalningsplanen för samtliga trancher. Under 2023 har 0,5 MEUR återbetalats. I och med den nya återbetalningsplanen förlängs återbetalningsplanen och kommer att löpa till och med 2028, tidigare 2026. Den upplupna ränta hänförlig till lånen återbetalas under fjärde kvartalet 2028.

Amorteringsplanen enligt den nya överenskommelsen:

2024 amorteras 0,25 MEUR i det första kvartalet och 0,8 MEUR i det fjärde kvartalet.

2025 amorteras 0,375 i det första kvartalet och 0,8 MEUR i det fjärde kvartalet.

2026 amorteras 1,125 i det första kvartalet och 3,0 MEUR i det fjärde kvartalet.

2027 amorteras 3,5 MEUR i det första kvartalet och 2,9 MEUR i det fjärde kvartalet.

2028 amorteras 3,625 MEUR i det första kvartalet och 3,126 MEUR i det fjärde kvartalet.

Clavister har under året använt sig av möjligheten att skjuta upp skatteinbetalningar avseende personal och moms, vilket förstärkt kassaflödet under året med cirka 15 MSEK. Uppskjutna skatteinbetalningar från tidigare perioder uppgår till 61,5 MSEK.

Under 2023 och början av 2024 så har Clavister beviljats avbetalningsplaner över 36-månaders för delar av de uppskjutna skatteinbetalningarna, uppgående till 55,3 MSEK. Under det tredje kvartalet 2024 kommer Clavister att kunna ansöka om 36-månaders avbetalningsplaner för ytterligare 21,2 MSEK.

Going Concern

Clavister bedömde under hösten 2023 att per den 31 december 2023 så skulle det föreligga en reell risk för fortsatt drift givet hur den likvida situationen utvecklade sig under andra halvåret 2023. För att tillse att fortsatt driftpresumptionen förelåg för bolaget så beslutade styrelsen i Clavister den 6:e december att genomföra en företrädesemission, vilket godkändes av den extra bolagsstämman den 9:e januari 2024. Företrädesemissionen inbringade cirka 170 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen och i och med detta så har Clavister säkerställt fortsatt driftpresumption.

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar ökade med 2,8 % jämfört med föregående år och uppgick till 299,4 (291,2) MSEK.

Anläggningstillgångar ökade med 6,9 % jämfört med föregående år och uppgick till 195,3 (182,7) MSEK. Ökningen förklaras av att nyttjanderättstillgångar ökade med 14,3 MSEK, främst avseende hyresavtal för lokaler, samt att programrättigheter och licenser minskade med 2 MSEK.

Omsättningstillgångar minskade med 4,1 % till 104,0 (108,5) MSEK, varav likvida medel vid periodens utgång uppgick till 38,7 (42,4) MSEK.

Koncernens egna kapital uppgick vid årets utgång till -228,9 (-163,5) MSEK. Periodens resultat minskade eget kapital med -65,4 (-112,8) MSEK. Eget kapital minskade med 0 (3,0) MSEK relaterat till eget kapitalandel av konvertibellånet samt vederlagsfria teckningsoptioner.

Investeringar, Avskrivningar och Utvecklingsutgifter

Under 2023 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 41,3 (36,1) MSEK. Utgående värde i balansräkningen för utvecklingsarbeten uppgår till 94,8 (94,8) MSEK för 2023. Utvecklingen härrör sig både till uppgraderingar och utveckling av redan existerande produkter samt även i hög grad till utveckling av AI.

Avskrivningar relaterade till immateriella tillgångar avseende aktiveringar uppgår till 41,4 (34,2) MSEK för året.

Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden

Antal aktieägare uppgår till 5 332 st och antal registrerade aktier per 2023-12-31 var 56 530 354 st enligt Bolagsverket. Det finns endast 1 aktieslag. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämman.

Aktieägare	Antal aktier	% andel
Per Anders Bendt	9 300 405	16,5%
Avanza Pension	4 401 178	7,8%
ÖstVäst Capital Management	3 395 536	6,0%
Staffan Dahlström	2 521 589	4,5%
Stena	1 756 462	3,1%
Swedbank Insurance	1 415 340	2,5%
B Sjögren i Halmstad Förvaltnings	1 138 500	2,0%
Tagehus Holdings AB	1 100 000	1,9%
Nordnet Pension Insurance	1 067 959	1,9%
Niclas Uppfeldt	913 119	1,6%
Övriga aktieägare	29 520 266	52,2%
Registrerade aktier enligt Bolagsverket 2023-12-31	56 530 354	100,0%

Aktieinnehav för styrelse och ledande befattningshavare per 2023-12-31

Styrelse	Antal aktier
Andreas Hedskog	0
Staffan Dahlström	2 521 589
Stina Slottsjö	3 500

Ledande befattningshavare	Antal aktier
John Vestberg*	493 468
David Nordström	50 000
Johan Edlund	36 800
Nils Undén	59 674
	639 942

* Indirekt ägande via eget bolag, alternativt kapitalförsäkring.

Flerårsöversikt

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	160 610	142 703	129 300	128 664	123 061
Nettoomsättningstillväxt (%)	13%	10%	1%	5%	10%
Bruttoresultat	133 097	121 668	114 849	122 359	99 490
Bruttomarginal (%)	81%	81%	86%	87%	81%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	17 640	-10 372	-20 801	-19 434	-39 031
Resultat före skatt	-65 503	-112 521	-91 525	-80 869	-112 505
Balansomslutning	299 361	291 153	291 536	382 883	303 275
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	3%	Negativ
Medelantal anställda	108	121	134	132	150

Moderföretaget

Nettoomsättning	9 004	6 003	6 251	8 906	430
Balansomslutning	487 465	420 459	414 684	610 314	491 981
Soliditet (%)	14%	27%	45%	75%	65%
Medelantal anställda	5	6	6	2	2

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande i moderbolaget står följande medel (kronor)

Överkursfond	0
Balanserat resultat	106 710 027
Årets resultat	-41 770 583
	64 939 444

Styrelsen föreslår i ny räkning överförs 64 939 444 kr.

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2023	2022
Nettoomsättning	3,4	160 610	142 703
Övriga rörelseintäkter	4	4 431	6 703
Rörelsens intäkter		165 041	149 407
Handelsvaror		-31 944	-27 739
Bruttoresultat		133 097	121 668
Aktiverat arbete för egen räkning	16	37 804	35 001
Personalkostnader	7,8	-106 356	-123 828
Övriga externa kostnader	5,6	-44 870	-41 361
Övriga rörelsekostnader	9	-2 036	-1 851
Avskrivningar	10,11	-48 295	-41 021
Rörelseresultat		-30 655	-51 394
Finansiella intäkter	13	430	209
Finansiella kostnader	8,13	-35 278	-61 336
Resultat före skatt		-65 503	-112 521
Skatt på årets resultat	14	154	-309
Årets resultat		-65 350	-112 830
Årets resultat hänförligt till:			
Moderföretagets ägare		-65 350	-112 830
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
Resultat per aktie:	15		
Resultat per aktie före utspädning		-1,16	-2,00
Resultat per aktie efter utspädning		-1,16	-2,00

Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	Not	2023	2022
Årets resultat		-65 350	-112 830
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens		3	62
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		3	62
Summa totalresultat för året		-65 347	-112 768
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-65 347	-112 768
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	16	66 697	66 697
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16	94 840	94 826
Programrättigheter / licenser	16	14 083	16 153
Nyttjanderättstillgångar	10,17	18 153	3 870
Inventarier	17	677	0
Andra långfristiga fordringar	18	886	1 140
Summa anläggningstillgångar		195 336	182 687
Omsättningstillgångar			
Varulager	1	16 253	13 520
Kundfordringar	18	36 711	36 262
Skattefordran		11	0
Övriga fordringar	18	1 239	4 965
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18,19	11 149	11 307
Likvida medel	18,20	38 661	42 412
Summa omsättningstillgångar		104 025	108 466
SUMMA TILLGÅNGAR		299 361	291 153

TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	22		
Aktiekapital		5 653	5 653
Övrigt tillskjutet kapital		799 583	799 583
Reserver		121	118
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-1 034 239	-968 889
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-228 882	-163 535
Summa eget kapital		-228 882	-163 535
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder kreditinstitut	18,23,31	219 358	270 468
Konvertibla skuldebrev	18,31	8 996	8 523
Övriga skulder	18,31	4 372	59 316
Leasingskulder	10,18,31	14 997	179
Uppskjutna skatteskulder	14	285	383
Summa långfristiga skulder		248 009	338 869
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	18,23,31	66 576	5 564
Leasingskulder	10,18,31	3 338	3 830
Leverantörsskulder	18,31	16 725	10 234
Aktuell skatteskuld	14	0	289
Övriga skulder	18,31	97 166	9 047
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18,25,31	96 429	86 855
Summa kortfristiga skulder		280 235	115 820
Summa skulder		528 244	454 688
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		299 361	291 153

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital		Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		Totalt eget kapital
		kapital				aktieägare		
Ingående eget kapital 2022-01-01	5 653	796 629		56	-856 059	-53 722		-53 722
Årets resultat	0	0		0	-112 830	-112 830		-112 830
Årets övrigt totalresultat	0	0		62	0	62		62
Årets totalresultat	0	0		62	-112 830	-112 768		-112 768
Eget kapital andel konvertibel	0	1 858		0	0	1 858		1 858
Pågående emission	0	3		0	0	3		3
Aktierelaterade ersättningar - värde på vederlagsfria teckningsoptioner	0	1 093		0	0	1 093		1 093
Summa transaktioner med ägare	0	2 954		0	0	2 954		2 954
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 653	799 583		118	-968 889	-163 536		-163 536
Ingående eget kapital 2023-01-01	5 653	799 583		118	-968 889	-163 536		-163 536
Årets resultat	0	0		0	-65 350	-65 350		-65 350
Årets övrigt totalresultat	0	0		3	0	3		3
Årets totalresultat	0	0		3	-65 350	-65 347		-65 347
Transaktioner med ägare	0	0		0	0	0		0
Summa transaktioner med ägare	0	0		0	0	0		0
Utgående eget kapital 2023-12-31	5 653	799 583		121	-1 034 239	-228 882		-228 882

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24		
Resultat före skatt *		-65 503	-112 521
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24	64 427	95 597
Betald inkomstskatt		367	-312
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-710	-17 236
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av varulager		-2 733	-7 630
Förändringar av rörelsefordringar		3 545	-458
Förändringar av rörelseskulder		13 204	627
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13 306	-24 697
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-133	-20
Investeringar i eget utvecklingsarbete		-41 255	-36 373
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-722	0
Inbetalning av deposition		254	-719
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-41 857	-37 112
Finansieringsverksamheten	24		
Upptagna lån		38 207	69 122
Amortering av lån		-8 273	-10 000
Amortering av leasingskulder		-5 038	-4 790
Nyemission		0	3
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten		-97	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		24 799	54 335
Årets kassaflöde		-3 751	-7 474
Likvida medel vid årets början		42 412	49 886
Likvida medel vid årets utgång	19	38 661	42 412

* I posten "Resultat före skatt" ingår erhållna räntor med 411 TSEK (152 TSEK) och betalda räntor med 7 527 TSEK (3 262 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 6 maj 2024. Balansräkningar och resultaträkningar är föremål för fastställande av årsstämman den 27 maj 2024.

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 2023 ett antal ändringar av standarder. Inga av dessa ändringar har haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu ej tillämpats av koncernen

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

Koncernredovisning

Konsolidering

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen 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 realiserade vinster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan företag i koncernen elimineras i sin helhet. Realiserade förluster elimineras såtillvida inte transaktioner utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger i den berörda tillgången.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under Clavister Holding AB:s bestämmande inflytande. Vid förvärvet fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter som uppkommer, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventuella eventualförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill.

Om förvärvspriset understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas denna mellanskillnad direkt i resultaträkningen.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Transaktioner i utländsk valuta

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

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelåg vid respektive transaktionstidpunkt.

Koncernens noter

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 överförts 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. Koncernintern försäljning är ytterst begränsad.

Nedan redovisas de specifika grunderna för intäktsredovisning för var och en av koncernens verksamheter.

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

Intäkter från Hårdvaruutbytesgaranti

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

Licensintäkter

Intäkter från försäljning av mjukvarulicenser redovisas när rätten att använda licensen är överförd till köparen i enlighet med försäljningsvillkoren och därmed har Clavister uppfyllt prestationsåtagandet mot kunden vid ett 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 prenumerationslöplängd då Clavister fullföljer prestationsåtagandet över tid.

Koncernens noter

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 underleverantördata vilket uppgår till 50% av det fakturerade värdet för CSS, detta överförs vid ett tillfälle och därmed intäktsförs detta direkt. Längden på brandväggslicenserna kan variera mellan 12 månader till 72 månader.

Cyber Armor

Clavisters Cyber Armorlösning består av två olika prestationsåtaganden, en hårdvarukomponent och en licens av engångskaraktär (perpetual licens). Intäkterna från hårdvarukomponenten redovisas i enlighet med ovan beskrivning av hårdvaruintäkter, så snart den väsentliga kontrollen är överförd till kunden. Licensen 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 tillfället. 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 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.

Koncernens noter

Pensioner

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Aktierelaterade ersättningar

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

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

Skatter

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

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

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

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

Resultat per aktie

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

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

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter som förväntas gynnas av rörelseförvärvets synergieffekter. Goodwill 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.

Koncernens noter

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 med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

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

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 år
- Programrättigheter/licenser	10 år
- Kundrelationer	5 år
- Inventarier	3 år
- Datorer	3 år
- Nyttjanderättstillgångar skrivs av till det kortaste av nyttjandeperioden och leasingperioden	

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

Leasing

Vid initiering av ett kontrakt utvärderar koncernen om kontraktet är eller innehåller ett leasingavtal. Ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierbar tillgång i utbyte mot ersättning. Leasingperioden fastställs som den icke-uppsägningbara leasingperioden tillsammans med perioder som omfattas av förlängningsmöjlighet som leasetagaren är rimligt säker på att nyttja och perioder som omfattas av uppsägningssmöjligheter 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 uppsägningssmöjligheter 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 leasingkulden 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 9,1 (4,5)%. Leasingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Koncernens noter

Modifieringar

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

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

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

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara tillgångar som ger upphov till inbetalningar som i hög grad är oberoende av andra tillgångar (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter förs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (grupper av enheter).

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

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar

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

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

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: "upplupet anskaffningsvärde", "verkligt värde via övrigt totalresultat" och "verkligt värde via resultatet". Klassificeringen beror på karaktäristiken 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. Räntetäkter 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.

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. Förfalldatum 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 0,1 SEK. Förfalldatumet på dessa

Koncernens noter

är 2037. Värderingen av dessa optioner genomfördes av en utomstående part och kostnaden för dessa vederlagsfria optioner kostnadsförs som en räntekostnad över lånens löptid. Vid nyemissioner eller andra transaktioner som ökar antalet aktier i Clavister så har EIB rätt att erhålla motsvarande vederlagsfria optioner för att säkerställa att det inte föreligger en utspädningseffekt av EIB:s rätt till optioner. De teckningsoptioner som EIB har erhållit under åren 2018, 2020, 2021 och 2022 med ett totalt antal om 1 986 635 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.

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.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt den så kallade först-in först-ut-principen och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för kostnader för färdigställande samt försäljningskostnader. Ingen del av varulagret tas upp till nettoförsäljningsvärde. Varulager redovisas netto efter avdrag för inkurans.

Likvida medel

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

Avsättningar

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

Omstrukturering

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

Garantiavsättningar

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

Eventualförpliktelser

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

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast 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:

Koncernens noter

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 15,5 % (15,1)

2) En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2024 till 2028) 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) Terminalvärdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2028 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 eftertraktad teknik. Tekniken och produkten är fortsatt under utveckling. När tekniken och produkten blir tillgänglig för marknaden kommer Clavister AB's införlivna AI-tekniken i sina produkter och sälja dessa till nya och befintliga kunder. Clavister AB och Omen Technologies AB har upprättat ett royaltyavtal 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 94 840 (93 710) TSEK per 2023-12-31. 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 eftertraktad teknik. Tekniken och produkten är fortsatt

under utveckling. När tekniken och produkten blir tillgänglig för marknaden kommer Clavister AB's införlivna AI-tekniken i sina produkter och sälja dessa till nya och befintliga kunder. Clavister AB och Omen Technologies AB har upprättat ett royaltyavtal där Omen Technologies AB kommer att erhålla royaltyersättning för varje såld produkt innehållandes AI-driven teknik.

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 15,5 % (15,1)

- prövning av Clavister AB 19,1 % (19,2)

2) En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2024 till 2028) har beräknats för Clavister AB och PhenixID AB. Prognosen baseras på tidigare erfarenheter och egna bedömningar. De viktigaste variablerna är årlig omsättningstillväxt och nyvunna kontrakt, antaganden om kostnadstillväxt, omsättningstillväxt har beräknats i samband med nedskrivningsprövningen med mellan 5 - 30% per år.

3) Terminalvärdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2028 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.

Koncernens noter

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 2023 uppgick dessa underskottsavdrag preliminärt till 763 MSEK (732) till ett redovisat värde av 0 MSEK (0). Någon uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget har inte redovisats som tillgång under 2023, 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 finansierare

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

Beloppet för optionerna avseende lånet till EIB uppgår till 40,0 MSEK.

Följande antaganden har vägts in:

Eftersom teckningskursen är i princip noll så har ingen likviditetsrabatt räknats in, volatilitet beräknad till 45%, riskfri ränta till 1,4 %, detta har resulterat i en värdering som ungefär blir lika med aktiepris vid avtalsdatum. EIB har i sitt avtal en 6 % antiutspädningsklausul. Det innebär att vid eventuella framtida

nya optionsprogram eller nyemissioner, utöver vad som redan är beaktat och tilldelat, så har EIB rätt till motsvarande 6 % av varje sådant nytt optionsprogram i form av tillkommande vederlagsfria optioner.

Intäktsredovisning

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

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

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

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

är jämnt fördelade under hela avtalsperioden förutom för konsulttjänster. Överföring av kontroll för konsulttjänster baseras på färdigställandegraden och kontrollen överförs i takt med att arbetet utförs.

Betalningsvillkoren följer branschpraxis utan längre 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

Koncernens noter

kombinerad med. Därmed agerar Clavister som huvudman och Clavister redovisar de intäkter som är knutna till detta prestationsåtgående 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

Givet nedanstående gör styrelsen och företagsledningen i Clavister bedömningen att finansieringen är säkrad för den kommande 12-månaders perioden.

Efter årets utgång så har den annonserade företrädesemissionen genomförts med ett lyckat resultat, 100% teckning vilket innebär ett tillskott om 170 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen.

Omförhandlingen av återbetalningsplanen med EIB, också den annonserad innan årets utgång, förlänger återbetalningsperioden för lånen med EIB från 2026 till 2028 med väsentligt mindre betalningar under perioden 2024 och 2025 i jämförelse med tidigare återbetalningsplan.

En återbetalningsplan om 36 månader har beviljats för 55,3 MSEK av 76,5 MSEK för anstånd med betalning av skatter relaterat till moms och arbetsgivaravgifter i enlighet med tillgängliga covid-19 stöd. Ansökan om avbetalningsplan för resterande 21,2 MSEK kommer att kunna göras under andra halvan av 2024.

Koncernens noter

Not 3 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen 2023 - Intäkter från avtal med kunder

Per rörelsesegment	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringar	Totalt koncernen
Återkommande intäkter från kundkontrakt	113 001	0	0	113 001
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	26 675	0	0	26 675
Konsulttjänster och övrigt	20 934	0	0	20 934
Intern omsättning	0	21 547	-21 547	0
Nettoomsättning	160 610	21 547	-21 547	160 610
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Produkter och tjänster överförda till kund vid en given tidpunkt	26 675	0	0	26 675
Tjänster överförda till kund över tid	133 935	0	0	133 935

Koncernen 2022 - Intäkter från avtal med kunder

Per rörelsesegment	Koncernen	Interna transaktioner	Elimineringar	Totalt koncernen
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	0	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

Koncernens noter

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Clavister redovisar följande intäktrelaterade avtalstillgångar och avtalsskulder.

Avtalstillgångar	2023	2022
Upplupna intäkter från kontrakt med kunder	7 962	7 225
	7 962	7 225

Avtalsskulder	2023	2022
Förutbetalda intäkter från kontrakt med kunder	67 567	64 375
	67 567	64 375

Ledningen förväntar sig att 80% av de ouppfyllda prestationsåtaganden per 31 december 2023 kommer att redovisas som intäkt under nästa räkenskapsår (54 MSEK). Återstående 20% (13 MSEK) kommer att redovisas under räkenskapsåren 2025-2029. Av de intäkter som har redovisats som nettoomsättning under 2023 så ingick 50 MSEK av dessa i avtalsskulder per 31 december 2022.

Vid utgången av 2023 uppgick det transaktionspris som allokerats till framtida kontraktuella prestationsåtaganden till 4,6 MSEK (2,3) och majoriteten kommer att redovisas som intäkter under de kommande 3 åren.

Not 4 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 intäktutveckling 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 2023 uppgår andelen produkter och licensintäkter av engångskaraktär till 17 % (14 %) av omsättningen, återkommande intäkter uppgår till 70 % (67 %) och konsulttjänster till 13 % (19%).

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

Koncernens anläggningstillgångar uppgår till 195 336 (182 687) varav 194 862 (182 133) är i Sverige och 474 (554) återfinns i Tyskland.

Geografisk fördelning av nettoomsättning	2023	2022
Sverige	74 288	72 833
Övriga Europa	53 493	42 639
Asien	10 297	8 725
Övriga världen	22 532	18 506
	160 610	142 703

Övriga rörelseintäkter	2023	2022
Bidrag	908	3 141
Vidarefakturering bl a garantikostnader	136	283
Kursv fordr/skuld av rörelsekaraktär	2 659	2 865
Övriga ersättningar och intäkter	313	415
Fraktintäkter	414	0
	4 431	6 703

Koncernens noter

Not 5 Arvode till revisorer

PwC	2023	2022
Revisionsuppdrag	930	679
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	100	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	89	0
Redovisat värde	1 119	679

Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, det vill säga 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	2023	2022
Lokalkostnader	625	1 817
Konsultkostnader	25 446	20 767
Resekostnader	3 616	2 592
Administration	1 912	1 257
Marknad och försäljning	9 478	11 530
Övrigt	3 792	3 398
Redovisat värde	44 870	41 361

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

Koncernens noter

Not 7 Anställda och personalkostnader

Ersättningar presenterade i not 7 avser de kostnader som belastat bolaget under respektive räkenskapsår. Med rörlig ersättning avses ersättning beräknad på ställda mål baserade på omsättningskrav. Information om vad som ingår i "Övriga ersättning" finns under Not 27.

	2023		2022	
	Medelantal anställda	Varav män, procent	Medelantal anställda	Varav män, procent
Medelantalet anställda				
Dotterföretag i Sverige	99	83%	111	87%
Dotterföretag i Tyskland	4	100%	5	100%
Totalt i dotterföretag	103	84%	116	88%
Moderföretaget	5	100%	5	100%
Totalt i koncernen	108	84%	121	88%

	2023		2022	
	Antal på balansdagen	Varav män, procent	Antal på balansdagen	Varav män, procent
Könsfördelning, styrelse och ledande befattningshavare				
Styrelseledamöter	3	67%	3	67%
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	4	100%	6	100%
Totalt i koncernen	7	86%	9	90%

Personalkostnader	2023	2022
Moderföretaget		
<i>Styrelse och övriga ledande befattningshavare</i>		
Löner och andra ersättningar	8 895	8 481
Sociala avgifter	2 952	3 347
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	1 489	1 453
Summa	13 336	13 280
<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	0	1 206
Sociala avgifter	0	379
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	0	103
Summa	0	1 688
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	66 326	79 022
Sociala avgifter	20 458	22 363
Pensionskostnader (avgiftsbestämda pensionsplaner)	5 530	6 933
Summa	92 314	108 318
Övriga personalkostnader	706	542
Summa personalkostnader	106 356	828

Koncernens noter

2023	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelseordförande				
Andreas Hedskog from 2023-09-25	45	0	0	45
Jan Frykhammar tom 2023-07-04	288	0	0	288
Styrelseledamot				
Staffan Dahlström	225	0	0	225
Stina Slottsjö	225	0	0	225
Verkställande direktör, ledande befattningshavare				
John Vestberg	1 834	388	314	2 536
Övriga ledande befattningshavare (5 st)	5 973	470	948	7 390
<i>Varav från dotterföretag</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Summa	8 590	858	1 262	10 710

Styrelsearvodena

Styrelsearvodena har i sin helhet utbetalats som lön.

Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktör (VD) och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning och pensionsförmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen. VD har en uppsägningstid på tolv månader, övriga ledande befattningshavare har uppsägningstid om 6 månader.

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.

2022	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelseordförande				
Jan Frykhammar from 2022-03-29	326	0	0	326
Victor Kovács tom 2022-03-29	163	0	0	163
Styrelseledamot				
Jan Frykhammar tom 2022-03-29	100	0	0	100
Staffan Dahlström	217	0	0	217
Kimberly Matenchuk tom 2022-03-29	85	0	0	85
Martin Kreuzer tom 2022-03-29	58	0	0	58
Malte Pollmann tom 2022-03-29	58	0	0	58
Martin Roos tom 2022-03-29	58	0	0	58
Stina Slottsjö from 2022-03-29	133	0	0	133
Verkställande direktör, ledande befattningshavare				
John Vestberg	1 743	193	351	2 287
Övriga ledande befattningshavare (5 st)	8 438	706	1 205	10 349
<i>Varav från dotterföretag</i>	<i>828</i>	<i>378</i>	<i>103</i>	<i>1 309</i>
Summa	11 378	899	1 556	13 833

Clavister Holding AB och Clavister AB har pensionspolicyn "Premium" som är 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 företaget sida erhåller VD ett avgångsvederlag motsvarande tolv månader.

För styrelsen utgår inga avgångsvederlag.

Koncernens noter

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 långgivaren, EIB, dessa optioner är vederlagsfria, teckningskurs är 0,10 och dessa optionerna förfaller 2037.

Under 2018, 2020, 2021, 2022 och 2023 har långgivaren EIB tilldelats ytterligare vederlagsfria teckningsoptioner, teckningskurs 0,10, de förfaller under 2038.

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

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

Om de utestående teckningsoptionerna utnyttjas kommer koncernen ge ut ytterligare 6 102 015 aktier motsvarande cirka 11 % av totalt registrerade aktier 56 530 354.

Inga aktieoptioner har lösts in under 2022-2023, däremot har 404 500 teckningsoptioner makulerats.

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

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 långgivare, där har en utomstående värdering gjorts och en kostnad bokats upp som en minskning av skulder till kreditinstitut och eget kapital och detta periodiseras över lånens löptid, den totala kostnaden uppgår till 54,7 MSEK, se även Not 2 och 14.

Antal utestående teckningsoptioner	2023-12-31	2022-12-31
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	242 796
Teckningsoptioner 2022 - 2025-06-30	225 500	630 000
Totalt	6 102 015	6 506 515

Antal utestående teckningsoptioner	2023-12-31	2022-12-31
John Vestberg, VD	505 000	505 000
Företagsledning, exkl. VD (3 antal)	765 000	820 000
Harbert, fd långgivare	19 801	19 801
EIB, långgivare	3 756 714	3 756 714
Övriga	1 055 500	1 405 000
Totalt	6 102 015	6 506 515

	2023		2022	
	Antal optioner	Vägda genom-snittliga lösenpriser	Antal optioner	Vägda genom-snittliga lösenpriser
Vid periodens början	6 506 515	1,51	5 633 719	1,51
Tilldelade	0	0,00	630 000	10,95
Tilldelade vederlagsfria optioner	0	0,00	242 796	0,10
Inlösta	0	0,00	0	0,00
Makuleras	-404 500	10,95	0	0,00
Förfallna	0	0,00	0	0,00
Utestående vid periodens slut	6 102 015	5,95	6 506 515	6,26
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0	0	0

Koncernens noter

Not 9 Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader	2023	2022
Valutakursdifferenser rörelsefordringar och rörelseskulder	2 036	1 851
Summa	2 036	1 851

Not 10 Leasing

Nyttjanderättstillgångar består framför allt av hyreskontrakt avseende i huvudsak kontorslokaler i Örnsköldsvik och Stockholm samt leasingbilar. Hyreskontrakten för kontorslokaler löper på mellan 1 till 6 år. 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. 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 avser värde både för lokaler och leasingbilar. Av ingående värde uppgår lokaler till ett värde av 20 372 (20 805) TSEK, årets anskaffningar avseende lokaler uppgår till 18 958 (306) TSEK, årets avyttring av lokaler uppgår till 20 372 (739) TSEK. Ingående avskrivningar, för lokaler uppgår till 17 276 (13 938) TSEK, årets avskrivningar avseende lokaler uppgår till 4 440 (4 052) TSEK, årets avyttringar avseende lokaler uppgår till 20 437 (714) TSEK.

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

Ränta på leasingskulder har under 2023 bokförts med 1 077 (290) TSEK och uppgått till 9,1 % (4,5%). Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgick till 5 974 (6 723) TSEK.

Nyttjanderättstillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värde	23 047	24 880
Årets anskaffning	19 290	924
Omklassificering	-267	0
Försäljningar/utrangeringar	-21 365	-2 757
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	20 706	23 047
Ingående avskrivningar	-19 177	-17 279
Försäljningar/utrangeringar	21 430	2 735
Årets avskrivningar	-4 805	-4 632
Omräkningseffekter	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 553	-19 177
Redovisat värde	18 153	3 870
Leasingskulder	2023-12-31	2022-12-31
Ingående värde	4 009	8 842
Nya skulder	19 290	646
Amorteringar	-4 963	-5 480
Redovisat värde	18 335	4 009
Kortfristiga leasingskulder	3 338	3 830
Långfristiga leasingskulder	14 997	179
Summa leasingskulder	18 335	4 009

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 2023 (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 eller möjlighet till förtida uppsägning. Kostnaderna för leasingavtal med kontraktstid på mindre än 12 månader uppgick till 0 TSEK (0 TSEK) för året som slutade 31 december 2023. 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 83 TSEK för året som slutade 31 december 2023 (85 TSEK).

Avskrivningar på leasade tillgångar uppgår under året till 4 805 (4 632) TSEK.

Koncernens noter

Not 11 Avskrivningar

	2023	2022
Balanserade utvecklingsutgifter	41 241	34 188
Programrättigheter / licenser	2 204	2 201
Inventarier	45	0
Nyttjanderättstillgångar	4 805	4 632
Summa	48 295	41 021

Not 12 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter	2023	2022
Ränteintäkter	430	209
Summa	430	209
Finansiella kostnader	2023	2022
Räntekostnader	32 586	22 946
Räntekostnader avseende leasingavtal	1 070	390
Kostnad avseende teckningsoptioner till långivare, ingen likviditetspåverkan	1 488	17 372
Övriga finansiella kostnader	635	2 600
Netto valutakursförändringar	-500	18 028
Summa	35 278	61 336

Koncernens noter

Not 13 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2023	2022
Årets skattekostnad	0	18
	0	18
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	-48
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	154	-279
Justering av uppskjuten skattefordran hänförlig till förändring av skattesatser	0	-327
Redovisad skatt i resultaträkningen	154	-309
Avstämning av effektiv skattesats	2023	2022
Resultat före skatt	-65 503	-112 521
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget 20,6% (20,6%)	13 494	23 179
Skatteeffekt av:		
Räntekostnader ej avdragsgilla	-6 867	-3 863
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-347	-182
Outnyttjat underskottsavdrag för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisats	-6 224	-19 093
Justering av uppskjuten skatt hänförlig till förändring av skattesatser	0	-48
Outnyttjade underskottsavdrag som tidigare redovisats som uppskjuten skattefordran, för vilka ingen uppskjuten skattefordran längre redovisas	97	-279
Nedskrivning av fordran koncernföretag	0	-24
Redovisad skatt	154	-309
Effektiv skattesats (%)	-0,2%	0,3%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skatteskuld	2023	2022
Konvertibla skuldebrev	-285	-383
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Redovisat värde	-285	-383

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

	2023	2022
Ingående redovisat värde	-285	-104
Nedskrivning av uppskjuten skattefordran	97	-279
Utgående redovisat värde uppskjuten skatteskuld*	-285	-383

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

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

Koncernens noter

Not 14 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	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-65 350	-112 830
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	56 530 354	56 530 354
Resultat per aktie före utspädning	-1,16	-2,00

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	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-65 350	-112 830
Räntekostnad för konvertibla skuldebrev (efter skatt)	376	231
Nettovinst	-64 974	-112 599
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier	56 530 354	56 530 354
Justering för:		
Konvertibelt skuldebrev	1 782 532	1 782 532
Aktieoptioner	6 102 015	6 506 515
Genomsnittligt antal ordinarie utestående aktier efter utspädningseffekter	64 414 901	64 819 401
Resultat per aktie efter utspädning	-1,01	-1,74
Effekt av begränsningsregeln	-1,16	-2,00

Koncernens noter

Not 15 Immateriella tillgångar

Anskaffningsvärde	Goodwill	Program- rättigheter / licenser	Balanserade utgifter för utvecklings- arbete	Kund- relationer	Summa
Per 1 januari 2022	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
Tillägg – Internt upparbetade	0	0	40 489	0	40 489
Tiillägg - Externt anskaffat	0	133	766	0	899
Per 31 december 2023	66 697	22 982	422 733	5 000	517 413
Av- och nedskrivningar					
Per 1 januari 2022	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
Avskrivningar	0	-2 204	-41 241	0	-43 445
Per 31 december 2023	0	-8 900	-327 894	-5 000	-341 793
Redovisat värde					
Per 31 december 2022	66 697	16 153	94 826	0	177 676
Per 31 december 2023	66 697	14 083	94 840	0	175 620

Not 16 Materiella tillgångar

Inventarier	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	634	787
Årets anskaffning	722	0
Försäljningar/ utrangeringar	0	-153
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 356	634
Ingående avskrivningar	-634	-787
Försäljningar och utrangeringar	0	153
Årets avskrivningar	-45	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-679	-634
Redovisat värde	677	0

Koncernens noter

Not 17 Finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2023

	Tillgångar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Andra långfristiga fordringar	886	0	886	886
Kundfordringar	36 711	0	36 711	36 711
Övriga kortfristiga fordringar	1 239	0	1 239	1 239
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	11 149	0	11 149	11 149
Likvida medel	38 661	0	38 661	38 661
	88 646	0	88 646	88 646
Finansiella skulder				
Konvertibla skuldebrev	0	8 996	8 996	8 996
Skulder till kreditinstitut	0	285 934	285 934	285 934
Leasingskulder	0	18 335	18 335	18 335
Övriga långfristiga skulder	0	4 372	4 372	4 372
Leverantörsskulder	0	16 725	16 725	16 725
Övriga kortfristiga skulder	0	97 166	97 166	97 166
Upplupna kostnader	0	96 429	96 429	96 429
	0	527 958	527 958	527 958

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.

Koncernens noter

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda lokalhyror	1 179	1 510
Förutbetalda leasingavgifter	280	379
Förutbetalda försäkringspremier	187	247
Upplupna konsult- och avtalsintäkter	7 962	7 225
Fordran försäkringsersättning	303	0
Övriga poster	1 328	1 946
Redovisat värde	11 149	11 307

Not 19 Likvida medel

	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och bank	38 661	42 412
Redovisat värde	38 661	42 412

Not 20 Koncernföretag

Moderföretaget, Clavister Holding AB:s, innehav i direkta eller indirekta dotterföretag som omfattas av koncernredovisningen framgår av nedanstående tabell.

Företag	Typ av verksamhet	Andel 2023	Andel 2022
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 94 840 TSEK per 31 december 2023 (94 826 TSEK). Fonden kommer att lösas upp i samma takt som företaget gör avskrivningar, nedskrivningar eller avyttrar tillgången. För de aktiverade utvecklingskostnaderna påbörjas avskrivningar under innevarande år. Utvecklingskostnaderna skrivs av under 3-5 år.

Koncernens noter

Not 21 Eget kapital

Aktiekapital

Per den 31 december 2023 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.

Not 22 Långfristiga skulder/skulder till kreditinstitut

Inga av koncernens långfristiga skulder förfaller senare än 5 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 erhöles ytterligare ett lån från samma långgivare om 5 MEUR. Återbetalningsplanen för dessa lån har omförhandlats under 2024 och återbetalning skall nu ske löpande under perioden 2024-2028. Dessa lån är kopplade till vederlagsfria optioner, teckningskursen för dessa är 0,10 kronor. Antal teckningsoptioner uppgår till 3 756 714 st (3 756 714 st) och varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget.

Den ränteskuld om 69,6 MSEK (55,1) som är kopplad till den långfristiga delen av skulder till kreditinstitut ingår i posten skulder till kreditinstitut.

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	8 954	11 673
Upplupna räntor	12 225	1 826
Förutbetalda intäkter	67 567	64 375
Upplupna övriga poster	7 683	8 981
Redovisat värde	96 429	86 855

Koncernens noter

Not 24 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2023	2022
Återläggning avskrivningar	48 295	41 021
Återläggning vinst vid avyttring leasingkontrakt	0	-615
Återläggning periodiserad finansiell kostnad lån	1 649	19 318
Återläggning valutakursdifferens	-500	18 028
Återläggning ränta på lån EIB	14 510	17 190
Återläggning beräknad ränta på konvertibellån	473	654
Redovisat värde	64 427	95 597

Förändringar i skulder från finansiella aktiviteter	IB 2023	Kassaflöde	Omklassificering från lång till kort skuld	Omvärderingar	Övrigt	UB 2023
Kortfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	5 564	0	61 012	0	0	66 576
Långfristiga finansiella skulder (exkl. Leasingskulder)	270 467	-15 799	-61 012	-1 095	26 798	219 358
Leasingskulder	4 009	14 327	0	0	0	18 335
Totala skulder från finansieringsaktiviteter	280 040	-1 473	0	-1 095	26 798	304 269

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	38 381	280 040

Koncernens noter

Not 25 Ställda säkerheter

	2023-12-31	2022-12-31
Pantsatta kundfordringar	8 487	3 617
Likvida medel	1 000	0
Andra ställda säkerheter	400	121
Summa	9 887	3 738

Not 26 Eventualförpliktelser

	2023-12-31	2022-12-31
Inga eventualförpliktelser	0	0
Summa	0	0

Not 27 Transaktioner med närstående

Dotterbolag	Försäljning av varor/ tjänster	Inköp av varor/ tjänster	Övrigt	Fordran på balansdagen	Skuld på balansdagen
2023	21 547	21 547	0	0	0
2022	19 042	19 042	0	0	0

Bolagen inom koncernen har få transaktioner med varandra.

Transaktioner med styrelsen, förutom beslutat styrelsearvode, omfattar konsultarvode, angående ersättning som lön, se Not 6.

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

Koncernens noter

Not 28 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 151 TSEK (37).

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

Åldersanalysen för ej nedskrivna fordringar på balansdagen anges nedan. Kreditkvaliteten på fordringar som inte är förfallna eller nedskrivna bedöms vara god.

	2023-12-31	2022-12-31
Ej förfallna kundfordringar	19 208	27 987
Förfallna kundfordringar 1-30 dagar	10 410	6 598
Förfallna kundfordringar 31-90 dagar	4 246	9
Förfallna kundfordringar >90 dagar	2 847	1 669
Redovisat värde	36 711	36 262

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

Reservering kreditförluster kundfordringar	2023-12-31	2022-12-31
Ingående redovisat värde	546	494
Återföring av tidigare gjorda reserveringar	-39	-29
Justering pga valutaförändring	-47	40
Årets reserveringar	189	42
Utgående redovisat värde	650	546

Koncernens noter

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 verksamhetens 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 1 827 (1 970) och en försvagning skulle ge en negativ effekt om -1 827 (-1 970) TSEK. För USD så skulle en förstärkning av USD valutakurs gentemot SEK med +5% få en negativ påverkan på resultat före skatt med -483 (-1 091) TSEK och en försvagning med 5% skulle få en positiv påverkan på resultat före skatt med 483 (1 091) TSEK.

Valutaexponering (%)	2023		2022	
	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader
SEK	53%	73%	52%	71%
EUR	40%	16%	44%	14%
USD	7%	11%	4%	14%
GBP	0%	0%	0%	1%

Känslighetsanalys för transaktionsexponering

EUR	Förändring i EUR kurs	Effekt på resultat före skatt
2023	5,0%	1 827
2022	5,0%	1 970

USD	Förändring i USD kurs	Effekt på resultat före skatt
2023	5,0%	-483
2022	5,0%	-1 091

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 2023. Därmed ökar också räntebetalningarna för det konvertibla förlagslånet. Koncernen har nyttjat möjligheten till uppskjuten skatteinbetalning genom de Covid-19 stöd som har beviljats. De uppskjutna skatteinbetalningarna löper med ränta som beslutas av riksdagen, beslut som påverkas av det rådande marknadsläget och därmed föreligger det en ränterisk. Ränta på de uppskjutna skatteinbetalningarna erläggs i samband med att återbetalning sker. Totalt uppgår uppskjutna skatteinbetalningar inom koncernen till 76 493 (59 316) TSEK. Lån till extern finansiering, EIB, om totalt 285 934 (277 681) TSEK är utsatt för ränterisk, där räntor enligt avtal påverkas av referensräntor, som i ett brett spektrum har stigit, vilket då också 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 6 057 (4 651) TSEK.

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

	Valuta	Förfall	Ränta	Redovisat värde 2023-12-31	Redovisat värde 2022-12-31
Konvertibelt skuldebrev - Norrlandsfonden	SEK	2027-05-31	Rörlig	8 996	8 523
Uppskjuten skatteinbetalning i enlighet med Covid-19 likviditetsåtgärder	SEK	Se not 29	Rörlig	76 493	59 316
Skuld till extern finansiering - EIB	EUR	Se not 29	Rörlig	144 752	141 733
Skuld till extern finansiering - EIB	EUR	Se not 29	Rörlig	75 817	73 215
Skuld till extern finansiering - EIB	EUR	Se not 29	Rörlig	65 365	62 733
				371 423	345 520

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 royaltyskostnader. Kostnaden för royaltys betalas främst i EUR.

Koncernens noter

Likviditetsrisk

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

Clavister har ett konvertibellån som togs under 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 2023-12-31 på 2,93 SEK. Långgivaren 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.

Under 2023 nyttjade Clavister möjligheten till att förstärka likviditeten ytterligare genom det utökade Covid-19 relaterade stödprogrammet avseende anstånd med betalning av skatter relaterade till moms och arbetsgivaravgifter, tillsammans med redan tidigare erhållna anstånd under 2022 uppgår anstånden till 76,5 MSEK. För ytterligare information angående återbetalning av anstånden se not 29.

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.

Löptidsanalys	2023-12-31			Totalt
	<1 år	1-5 år	>5 år	
Räntebärande skulder	158 697	232 726	0	391 423
Skulder till leasingföretag enligt IFRS 16*	3 338	14 997	0	18 335
Leverantörsskulder	16 725	0	0	16 725
Övriga kortfristiga skulder	101 474	285	0	101 759
	280 235	248 009	0	528 244

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

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

Koncernens noter

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, och för att upprätthålla en kapitalstruktur som mot denna bakgrund håller kostnaden för kapitalet nere. För ett utvecklingsföretag som Clavister är den tillgångsbaserade säkerhetsbasen för upplåning begränsad. Koncernens strategi under 2023, som var oförändrad med 2022, var att förbättra nettokassan.

Den 31 december 2023 uppgick den finansiella nettokassan till -302 MSEK (-254 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 finansiärens 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 29 Händelser efter balansdagen

Den företrädesemission som meddelades i december 2023, godkändes på den extra bolagsstämman som hölls den 9 januari. Företrädesemissionen tecknades till 100 % och inbringade en netto-likvid om 142 MSEK.

I februari 2024 undertecknade Europeiska Investeringsbanken (EIB) och Clavister AB den uppdaterade återbetalningsplan som meddelades under slutet av 2023. Återbetalningsplanen löper över perioden 2024-2028, där tidigare full återbetalning skulle vara gjord 2026 vilket nu förlängts till 2028. Detta ger en uppdaterad återbetalningsplan enligt nedan, med fortsatt oförändrade villkor gällande räntor. Den upplupna räntan hänförlig till lånen återbetalas under fjärde kvartalet 2028.

Amorteringsplanen enligt den nya överenskommelsen:

2024 amorteras 0,25 MEUR i det första kvartalet och 0,8 MEUR i det fjärde kvartalet.

2025 amorteras 0,375 i det första kvartalet och 0,8 MEUR i det fjärde kvartalet.

2026 amorteras 1,125 i det första kvartalet och 3,0 MEUR i det fjärde kvartalet.

2027 amorteras 3,5 MEUR i det första kvartalet och 2,9 MEUR i det fjärde kvartalet.

2028 amorteras 3,625 MEUR i det första kvartalet och 3,126 MEUR i det fjärde kvartalet.

Clavister har erhållit anstånd med betalning av skatter relaterat till moms och arbetsgivaravgifter i enlighet med tillgängliga covid-19 stöd, totalt uppgående till 76,5 MSEK. Under slutet av 2023 samt början av 2024 så har Skatteverket godkänt avbetalningsplaner på 36 månader för 55,3 MSEK, och ansökan om avbetalningsplan för resterande 21,2 MSEK kommer att kunna göras under andra halvan av 2024.

Moderföretagets resultaträkning

TSEK	Not	2023	2022
Nettoomsättning	3	9 000	6 000
Övriga rörelseintäkter	4	4	3
Rörelsens intäkter		9 004	6 003
Övriga externa kostnader	5,6	-5 431	-3 917
Personalkostnader	7	-13 396	-13 272
Övriga rörelsekostnader		-5	-2
Rörelseresultat		-9 827	-11 188
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	23	11
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 164	-985
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-11 968	-12 162
Lämnat koncernbidrag		-29 900	-65 500
Skatt på årets resultat	9	97	-279
Årets resultat		-41 771	-77 941
Moderföretagets rapport över totalresultat			
TSEK	Not	2023	2022
Årets resultat		-41 771	-77 941
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		-41 771	-77 941

Moderföretagets balansräkning

TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	462 274	414 174
Fordringar hos koncernföretag	11	8 000	1 550
Summa anläggningstillgångar		470 274	415 724
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	12	4	22
Skattefordran		100	0
Förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	13	353	352
Likvida medel	14	16 734	4 361
Summa omsättningstillgångar		17 191	4 734
SUMMA TILLGÅNGAR		487 465	420 459

TSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
15			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 653	5 653
		5 653	5 653
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		0	2 954
Balanserat resultat		106 710	181 697
Årets resultat		-41 771	-77 941
		64 939	106 710
Summa eget kapital		70 592	112 363
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder	16	467	4 283
Konvertibla skuldebrev	16	8 996	8 523
Skulder hos koncernföretag	11	376 462	291 462
Summa långfristiga skulder		385 925	304 268
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	9	285	383
Summa avsättningar		285	383
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 235	454
Aktuell skatteskuld	9	0	409
Övriga skulder	17	26 814	554
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	2 613	2 027
Summa kortfristiga skulder		30 662	3 445
Summa skulder		416 873	308 096
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		487 465	420 459

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2022-01-01	5 653	190 360	287 812	-296 475	187 350
Omföring resultat föregående år	0	-190 360	-106 115	296 475	0
Årets resultat	0	0	0	-77 941	-77 941
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	0	-77 941	-77 941
Pågående nyemission	0	3	0	0	3
Eget kapital andel konvertibel	0	1 858	0	0	1 858
Aktierelaterade ersättningar	0	1 093	0	0	1 093
Summa transaktioner med ägare	0	2 954	0	0	2 954
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 653	2 954	181 697	-77 941	112 363
Ingående eget kapital 2023-01-01	5 653	2 954	181 697	-77 941	112 363
Omföring resultat föregående år	0	-2 954	-74 987	77 941	0
Årets resultat	0	0	0	-41 771	-41 771
Årets övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Årets totalresultat	0	0	0	-41 771	-41 771
Transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
Summa transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital 2023-12-31	5 653	0	106 710	-41 771	70 592

Moderföretagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt *		-11 968	-12 162
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	19	473	654
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
		-11 495	-11 508
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		-83	383
Förändringar av rörelseskulder		3 401	1 639
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		-8 177	-9 486
Investeringsverksamheten			
Investeringar i aktier dotterföretag	10	-48 100	-14 093
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
		-48 100	-14 093
Finansieringsverksamheten			
	19		
Upptagna lån		20 000	10 000
Amortering lån		0	-10 000
Lämnade koncernbidrag		-29 900	-65 500
Tillskott pga aktierelaterade ersättningar		0	1 093
Nyemission		0	3
Ökning av skuld på dotterbolag		78 500	78 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
		68 650	14 096
Årets kassaflöde			
		12 373	-9 484
Likvida medel vid årets början		4 361	13 845
Likvida medel vid årets utgång			
		16 734	4 361

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

2) En prognos av kassaflöden för de kommande 5 åren (2024 till 2028) har beräknats för Clavister AB och PhenixID AB. Prognosen baseras på tidigare erfarenheter och egna bedömningar. De viktigaste variablerna är årlig omsättningstillväxt och nyvunna kontrakt, antaganden om kostnadstillväxt, omsättningstillväxt har beräknats i samband med nedskrivningsprövningen med mellan 10 - 30% per år.

3) Terminal värdet (terminal value) är upptaget med en tillväxt på 2 % efter år 2028 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 det vill säga, 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 inte ha någon påverkan på antagandes om nedskrivningsbehov av aktierna i Clavister AB eller PhenixID AB. Antagandena upprättas av företagsledningen och granskas av styrelsen. Årets nedskrivningsprövning har gett upphov till 0 MSEK (200) 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	2023	2022
Kursvinst fordr/skulder av rörelsekaraktär	4	3
Summa	4	3

Not 5 Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader består i huvudsak av kostnader för styrelsearvode 1 024 TSEK (963), advokatkostnader med 1 417 TSEK (445), samt kostnad till Certified Advisor med 170 TSEK (184).

Not 6 Arvode till revisorer

Övervägande del av arvode till revisor redovisas i moderbolaget, 582 TSEK (377), 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	2023	2022
Ränteintäkter	23	11
Summa	23	11

Räntekostnader och liknande resultatposter	2023	2022
Räntekostnader	-2 164	-985
Summa	-2 164	-985

Moderföretagets noter

Not 9 Skatter

Resultaträkning

Aktuell skattekostnad	2023	2022
Årets skattekostnad	0	0
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	0	0
	0	0

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	97	0
Uppskjuten skatt på underskottsavdrag	0	-279
	97	-279
Redovisad skatt i resultaträkningen	97	-279

Uppskjuten skatt redovisad i övrigt totalresultat under året

	0	0
Redovisad skatt i övrigt totalresultat	0	0

Avstämning av effektiv skattesats

	2023	2022
Resultat före skatt	-41 868	-77 662
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	8 625	15 998

Skatteeffekt av:

Ej skattepliktiga intäkter	2	1
Ej avdragsgilla kostnader	-22	16
Ej avdragsgilla räntekostnader	-174	-155
Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag	97	-279
Ökat underskottsavdrag som inte bokförs som fordran	-8 431	-15 860
Redovisad skatt	97	-279
Effektiv skattesats (%)	-0,2%	0,4%

I nedanstående tabell specificeras skatteeffekten av de temporära skillnaderna:

Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	2023	2022
Konvertibla skuldebrev	285	383
Redovisat värde	285	383

Specifikation av förändring av uppskjuten skatteskuld:

	2023	2022
Ingående redovisat värde	-383	-104
Nedskrivning av skattefordringar avseende underskottsavdrag	97	-279
Utgående redovisat värde uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-285	-383

Moderföretagets noter

Not 10 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	414 174	400 082
Årets anskaffningar	0	1 092
Årets lämnade aktieägartillskott	48 100	13 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	462 274	414 174
Årets nedskrivning	0	0
Utgående redovisat värde	462 274	414 174

Ytterligare information finns under Not 2 med rubriken "Andelar i koncernföretag". Nedskrivningsprövning har gjorts i Clavister AB. Se vidare koncernens Not 16.

Företag och Org. Nr	Säte	Kapital- andel	Eget kapital 2023-12-31	Resultat 2023	Bokfört värde 2023-12-31	Bokfört värde 2022-12-31
Clavister AB (556546-1877)	Örnsköldsvik	100%	77 475	-22 348	345 455	300 455
PhenixID AB (556987-6310)	Stockholm	100%	18 042	-1 689	101 550	98 450
Omen Technologies AB (559228-0647)	Göteborg	100%	226	-41	15 269	15 269

Moderföretagets noter

Not 11 Fordringar och Skulder hos koncernföretag

	Motpart	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	Clavister AB	-291 462	-199 462
Tillkommande fordringar	Clavister AB	0	0
Tillkommande skulder	Clavister AB	-85 000	-92 000
Utgående skuld Clavister AB		-376 462	-291 462

	Motpart	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	PhenixID AB	1 550	-11 950
Tillkommande fordringar	PhenixID AB	6 450	13 500
Avgående skulder	PhenixID AB	0	0
Utgående fordran/skuld PhenixID AB		8 000	1 550

Utgående skuld/fordran koncernföretag		-368 462	-289 912
--	--	-----------------	-----------------

Not 12 Övriga fordringar

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga fordringar	4	22
Redovisat värde	4	22

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Leasingkostnader	38	54
Övriga periodiserade kostnader	315	298
Redovisat värde	353	352

Not 14 Likvida medel

	2023-12-31	2022-12-31
Kassa och bank	16 734	4 361
Redovisat värde	16 734	4 361

Not 15 Eget kapital

Per den 31 december 2023 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 21 Eget kapital.

Aktieägarna har lämnat ovillkorat aktieägartillskott som uppgår till 571 127 833 kr (523 027 833 kr).

Not 16 Långfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Konvertibellån	8 996	8 523
Anståndsbelopp källskatt och sociala avgifter, inkl ränta	467	4 283
Skulder hos koncernföretag	376 462	291 462
Redovisat värde	385 925	304 268

Not 17 Övriga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Personalens källskatt	285	281
Lagstadgade sociala avgifter	199	195
Upplupen löneskatt	361	0
Anståndsbelopp källskatt och sociala avgifter	5 954	0
Kortfristigt lån	20 000	0
Övriga skulder	14	79
Redovisat värde	26 814	554

Moderföretagets noter

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna lönerelaterade skulder	904	1 530
Upplupna räntor	1 194	0
Upplupna övriga poster	515	498
Redovisat värde	2 613	2 027

Not 19 Kassaflödesanalys

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde	2023	2022
Nedskrivningar	0	0
Beräknad ränta på konvertibellån	473	654
Redovisat värde	473	654

Not 20 Ställda säkerheter

Det finns inga ställda säkerheter i innevarande eller föregående år.

Not 21 Eventualförpliktelser

Det finns inga eventualförpliktelser i innevarande eller föregående år.

Not 22 Transaktioner med närstående

Transaktioner med dotterföretag	2023	2022
Försäljning av tjänster	6 000	6 000
Inköp av varor / tjänster	0	0
Lämnat koncernbidrag	45 000	80 000
Förändring avräkningskonto	-85 000	12 000
Fordran på balansdagen	0	0
Skuld på balansdagen	-376 462	-291 462
Erhållet koncernbidrag	-15 100	-14 500
Försäljning av tjänster	3 000	0
Förändring avräkningskonto	6 450	-13 500
Fodran/Skuld på balansdagen	1 550	1 550

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

Not 23 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande i moderbolaget står följande medel (kronor)

Överkursfond	0
Balanserat resultat	106 710 027
Årets resultat	-41 770 583

64 939 444

I ny räkning överförs 64 939 444 kr.

Styrelsens underskrifter

Koncernredovisningen och årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 6 maj 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.

Örnsköldsvik den 6 maj 2024

Andreas Hedskog
Styrelseordförande

Staffan Dahlström
Styrelseledamot

Stina Slottsjö
Styrelseledamot

John Vestberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 maj 2024

Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Claes Sjödin
Auktoriserad revisor