

Årsredovisning för 2019

Cyber Security 1 AB (Publ) Group Koncernens och moderbolagets årsredovisning

Innehållsförteckning

Nyckeltal för koncernen	3
Förslag till dispositioner beträffande moderbolagets förlust	7
Koncernens och moderbolagets resultaträkningar.....	8
Koncernens och moderbolagets rapport över totalresultatet.....	9
Koncernens och moderbolagets rapport över finansiell ställning	10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser	12
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	13
Noter till de finansiella rapporterna	14
Redovisningsprinciper och förklarande noter till de finansiella rapporterna	14
1 <i>Väsentliga redovisningsprinciper</i>	14
2 <i>Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål</i>	24
3 <i>Finansiella instrument och hantering av finansiella risker</i>	26
4 <i>Rörelseförvärv</i>	35
5 <i>Segmentsinformation</i>	36
6 <i>Löner och övriga ersättningar</i>	40
7 <i>Revisions- och konsultarvoden</i>	43
8 <i>Avskrivningar och nedskrivningar</i>	44
9 <i>Inkomstskatt</i>	45
10 <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	46
11 <i>Nedskrivningstest av goodwill</i>	48
12 <i>Materiella anläggningstillgångar</i>	50
13 <i>Leasingavtal</i>	50
14 <i>Investeringar i dotterföretag</i>	52
15 <i>Avvecklad verksamhet</i>	54
16 <i>Varulager</i>	55
17 <i>Kundfordringar och övriga fordringar</i>	55
18 <i>Skulder och andra avsättningar</i>	56
<i>Kortfristiga skulder</i>	56
19 <i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	57
20 <i>Finansiella instrument och hantering av finansiella risker</i>	57
21 <i>Aktiekapital</i>	61
22 <i>Resultat per aktie</i>	62
23 <i>Eget kapital</i>	62
24 <i>Förpliktelser avseende operationell leasing</i>	63
25 <i>Transaktioner med närstående</i>	63
26 <i>Händelser efter balansdagen</i>	64
27 <i>Dispositioner beträffande årets förlust i Cyber1</i>	65
28 <i>Godkännande av årsredovisningen</i>	66
Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorernas namnteckningar.....	66

Förvaltningsberättelse 2019

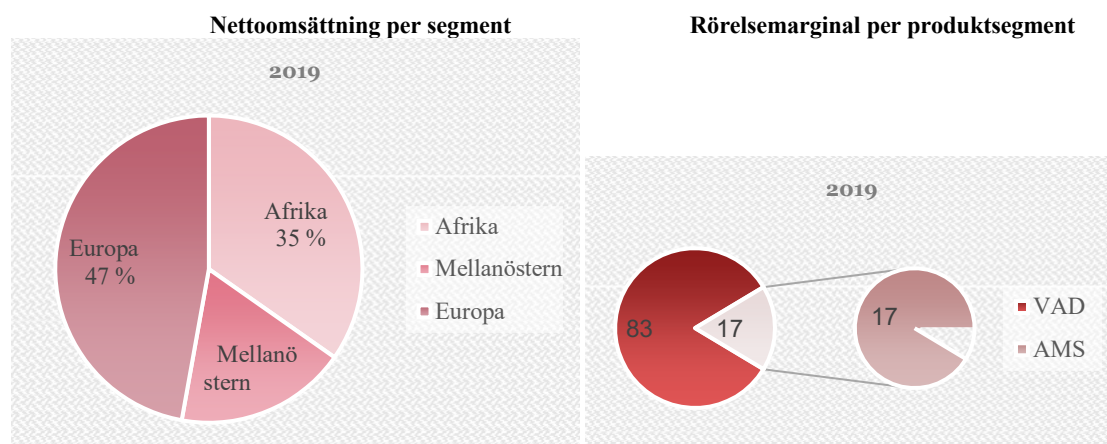
Nyckeltal för koncernen

Alla belopp rapporteras i tusen euro (TEUR) om inte annat anges

Nyckeltal	2019 (TEUR)	2018 (TEUR)
Intäkter	68 731,2 TEUR	43 950,4 TEUR
Förlust före skatt	(641,1) TEUR	(2 085,0) TEUR
Förlust efter skatt	(1 083,4) TEUR	(2 427,2) TEUR
Rörelsemarginal	(0,6 %)	(5,7) %
Nettoskuld	0 TEUR	0 TEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(1 781,9) TEUR	6 090,9 TEUR
Resultat per aktie före utspädning	(0,0052) TEUR	(0,0090) EUR
Antal aktier vid periodens slut	295 486 482	292 235 506
Anställda vid periodens slut	198	190

2019 I KORTHET OCH HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Försäljningsintäkterna ökade med 56 procent. Redovisad omsättning ökade till 68 731 TEUR (2018: 43 950 TEUR).
- Bruttoresultat från segmenten ökade med 24 procent. Redovisat rörelseresultat från segmenten ökade till 14 197 TEUR (2018: 11 440 TEUR).
- Rörelseförlusten uppgick till 409,6 TEUR (2018: 2 504,4 TEUR).
- Förlust efter skatt uppgick till 1 493 TEUR (2018: 2 427 TEUR).
- Övrigt totalresultat netto för perioden: - 1 795 TEUR (2018: - 2 281 TEUR)
- Cyber1 räknar med att leverera en väsentlig minskning av sin EBIT-marginal före poster som påverkar jämförelsetalen, på grund av påverkan från covid-19.
- Daryn Stilwell utsågs till Cyber1 Groups nya verkställande direktör per den 28 februari 2020.
- I april 2020 meddelade Cyber1 AB att företaget har avvecklat sitt portföljbolag ITWAY, en ledande distributör VAD (value added-distributing) inom internetsäkerhet, baserat i Grekland och Turkiet. Transaktionen innebär att 100 procent av Cyber Security 1 AB:s ägande i Itway avyttras. Som en del av transaktionen hade parterna kommit överens om att när Cyber1 inte kunde betala vissa belopp som påverkats negativt av en väsentlig förändring av Cyber1:s aktiekurs, skulle Itway S.p.A ha rätt att återköpa dotterbolagen till ett nominellt belopp. Bolaget kommer i vederbörlig ordning att tillhandahålla en uppdatering om de större konsekvenserna av upphävandet av transaktionen och kommer särskilt att tillhandahålla en uppdatering av en åtgärdsplan som kommer att inkludera utövandet av alla eventuella rättigheter enligt avtalet att återkräva pengar som betalats till Itway S.p.A och återförandet av Cyber1:s aktier som levererat som en del av transaktionen. Se not 26. **En komplett lista över Cyber1:s meddelanden och rapporter finns på www.cyber1.com.**



Förvaltningsberättelse

Moderbolagets verksamhet

Cyber Security 1 AB (Publ) ("Cyber1") är moderbolag i Cyber Security 1 AB-koncernen. Företaget, som hette Cognosec AB (Publ) vid tillfället, noterades på Nasdaq First North i september 2016. Det är ett holdingbolag som direkt eller indirekt äger de rörelsedrivande dotterbolagen i Cyber Security 1 AB-koncernen.

Cyber1 är ett flexibelt globalt företag noterat på Nasdaq och med kontor i Storbritannien, Förenade Arabemiraten, Europa och Afrika. Bolaget bedriver verksamhet i offentlig och privat sektor inom cybersäkerhetssfären och hjälper organisationer att minska cyberrisker, bli motståndskraftiga mot attacker, bedöma organisationens processer, rutiner och system för bristande geleverlevnad och sårbarheter.

Cyber1 bedriver verksamhet inom ett stort antal organisationer inom offentlig och privat sektor, däribland statliga myndigheter, sjukvård, detaljhandel, försäkring, tillverkning och hotell- och restaurangbranschen. Bolaget är specialiserat på säkerhets-, risk- och efterlevnadstjänster som gör det möjligt för bolaget att erbjuda det bästa inom betalningar, kommunikation, nätverk och e-handelssäkerhet. Cyber1 designar, implementerar och förvaltar lösningar som skyddar kritisk IT-infrastruktur, datatillgångar, oberoende produktutveckling och professionella tjänster inom samtliga områden för cybersäkerhetsapplikationer.

Moderbolagets aktiebok förs av Euroclear.

Mangold Fondkommission AB har fungerat som moderbolagets certifierade rådgivare under året.

Koncernens resultat för räkenskapsåret 2019 uppgick till -1 493,0 TEUR (2018: -2 427,2 TEUR), varav 43,5 TEUR vinst (2018: vinst 47,9 TEUR) var hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Koncernens eget kapital uppgick den 31 december 2019 till 13 582,8 TEUR (2018: 14 673,0 TEUR) varav 240,2 TEUR (2018: 196,7 TEUR) är hänförligt till minoritetsaktieägare.

Moderbolagets förlust räkenskapsåret 2019 uppgick till 3 235,7 TEUR (2018: 1 618,8 TEUR).

Moderbolagets eget kapital uppgick den 31 december 2019 uppgick till 12 097 TEUR (2018: 14 520 TEUR).

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor och beskrivs närmare i not 25.

Aktiedata

Den 31 december 2019 hade bolaget totalt 295 486 482 emitterade aktier (2018: 292 235 506). Kvotvärdet uppgick till 0,0000262 EUR (2018: 0,000262 EUR) per aktie. Mer information om bolagets aktier finns i not 21, 22 och 23.

Verksamhetsöversikt och fortlevnadsprincipen

Koncernen bygger upp sin kapacitet och utökar sin strategiska bas, i synnerhet i Europa och region EMEA. Därmed är koncernen beroende av stöd från sina befintliga och framtida aktieägare och har tagit emot sådant kontantstöd under 2019 och även efter det. Tidigare förvärv har också finansierats genom den här mekanismen och samma förväntan finns för de förvärv som redan har meddelats marknaden.

Ledningen är fullt medveten om kassaställningen, med förväntningarna på framtida tillväxt och stöd från externa källor för att uppfylla de omedelbara behoven. Per balansdagen, däremot, när man ser på bolagets aktuella kassaställning och kassaflödesprognoser för verksamheten är bolaget beroende av extern finansiering för att täcka det aktuella glappet i kassaflödet. Om bolaget inte kan anskaffa ytterligare extern finansiering eller få verksamheten att växa tillräckligt snabbt finns det en risk för att det uppkommer en bristande likviditet. Sammantaget innebär det att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som, om de inte avhjälpas av de nuvarande planer som ledningen har på plats för att säkra finansiering och få verksamheten att växa, skulle kunna leda till betydande tvivel på att bolaget kan fortsätta enligt fortlevnadsprincipen. Det kan i första hand påverka värderingen av goodwill på koncernnivå och andelar i dotterföretag på moderbolagsnivå.

Strategi

Inom produkterbjudandet för VAD (value added distributing) arbetar Cyber1 för att maximera den långsiktiga lönsamheten genom att dra nytta av sin starka marknadsnärvaro och sitt ansedda varumärke. Dessutom, genom att dra nytta av sin ledande ställning inom kategorin och fortlöpande driva produktivitetsförbättringar, kommer Cyber1 att bibehålla sitt fokus på att driva på befintliga och nya synergifördelar inom koncernen.

För rådgivnings- och förvaltningstjänster ska Cyber1 driva en lönsam tillväxt genom en stark försäljning och marknadsföring, samtidigt som man upprätthåller en strikt kostnadsdisciplin. Bolaget fortsätter att anpassa sitt sortiment för att kunna behålla sitt ledarskap genom att erbjuda tjänster av hög kvalitet med utmärkt värde med fokus på tjänster inom växande segment.

Cyber1 ska fortsätta att växa och etablera nya internationella marknader utifrån bolagets starka kapacitet och varumärke.

Finansiell utveckling

VAD-affärssegmenten hade fortsatt tillväxt på alla våra marknader under 2019 och tillväxten vid våra verksamheter i Afrika och Mellanöstern var särskilt värd att notera. Cyber1:s VAD-verksamhet gav en positiv tillväxt under 2019 och levererade en total tillväxt om 87 procent (intäkt på 56 903 TEUR [2018: 30 445 TEUR]).

Som jämförelse ökade naturliga VAD-intäkter med 65 procent till 26 310 TEUR (2018: 15 981 TEUR) justerat för avyttringen av Itway-verksamheten. Rörelsemarginalen ökade med 37 procent till 9 035 TEUR (2018: 6 579 TEUR).

Intäkter från AMS (Advisory, Managed Services) uppgick till 11 850 TEUR (2018: 13 527 TEUR) och påverkades negativt av avyttringen av den österrikiska affärsverksamheten. Bruttovinstmarginalen ökade dock med 6 procent jämfört med förra året och vi såg positiv justerad organisk tillväxt i alla enheter.

Väsentliga händelser under året

Under året visade Cyber1 en stark underliggande drivkraft i sin kärnverksamhet när bolaget avslutade ännu ett framgångsrikt år, där de topp fem avtalen uppgår till 5,4 MEUR av ny verksamhet.

I oktober 2019 meddelade Cyber1 ett ”nytt flerårigt partnerskap” med Armada Maritime. Detta har gjort det möjligt för Cyber1:s nuvarande marina erbjudande att komma till den grekiska och cypriotiska marknaden tillsammans med Armada Maritime.

Händelser efter rapportperioden

I mars 2020 gav Cyber1 ut budgeteringsriktlinjer vid granskning av affärsverksamheten för att mildra och bemöta de ekonomiska konsekvenserna av covid-19.

Konsekvenser av covid-19 – bekräftade riktlinjer för hela året

Cyber1 uppmuntrar till naturlig kundtillväxt och bibehållen avkastning som stödjer intäktsutvecklingen. Samtidigt är de ekonomiska utsikterna osäkra och utbrottet av covid-19-viruset bidrar till ytterligare oro vad gäller en inbromsning i centrala ekonomier som kan påverka kunders efterfrågan negativt. Vår exponering mot främst Sydafrika, Förenade Arabemiraten och Turkiet är relativt hög och intäktsförluster väntas. Den sydafrikanska randen och turkiska liren är fortsatt svaga mot den amerikanska dollarn och euron, vilket ökar våra kostnader och prisnivåer i relationen mellan kunder och leverantörer.

Med beaktande av ovanstående och något ökade globala ekonomiska osäkerheter kan vi bekräfta att utsikterna för räkenskapsåret vad gäller koncernens EBIT-marginal kommer att påverkas negativt med omkring 5–10 procent på grund av konsekvenserna av covid-19.

Företagsrekonstruktion

Den 12 maj 2020 godkände Stockholms tingsrätt Cyber Security 1 AB:s ansökan om företagsrekonstruktion. Advokatfirman Carler utsågs som företrädare vid förhandlingarna som ska hållas 1 juni 2020. Mot bakgrund av de nuvarande handelsvillkoren och konsekvenserna av den formella styrelseordföranden K Paulsens frånfälle, tillsammans med ekonomiska svårigheter, har fått den nya styrelsen att inleda en företagsrekonstruktion.

Cyber1 kommer att fortsätta att handla som vanligt under rekonstruktionen och dess notering på Nasdaq First North Growth Market kommer inte att påverkas. Företaget skulle dock ha nytta av ett moratorium från alla formella åtgärder av en kreditgivare mot företaget. Perioden kan utökas genom att företaget ansöker om det hos domstol, om en kompromiss inte nås med dess kreditgivare innan utgången av en sådan period.

Styrelsen anser att det valda tillvägagångssättet är den mest effektiva mekanismen för att stabilisera verksamheten i denna utmanande tid och att börja på vägen för att uppnå långsiktig lönsamhet för företaget.

Styrelsen och verkställande direktören

Styrelsen för bolaget bestod under året av följande ledamöter: Kobus Paulsen (ordförande), Rt Hon. the Lord Blunkett, Patrick Boylan, Neira Jones och Daryn Stilwell.

Den 31 december 2019 var Nick Viney moderbolagets vd.

Följande styrelseledamöter avgick och lämnade styrelsen per följande datum:

- Neira Jones avgick den 11 november 2019
- Anthony St John avgick den 25 oktober 2019
- Patrick Boylan avgick den 4 juli 2019
- Lord Blunkett avgick den 20 februari 2019

Den 30 december 2019 meddelade Cyber1 att styrelseordföranden Kobus Paulsen avlidit. Han var grundare, styrelseordförande och bolagets största aktieägare.

Övriga händelser

Efter balansdagen gjordes följande utnämningar:

Daryn Stilwell utsågs till verkställande direktör och följande styrelseledamöter utsågs 28 februari 2020: Thomas Bennett, Robert Blaseé, Antoine Karam, Corne Melissen, Frank Kamsteeg, och Johan Bolsenbroek (avgick 22 april 2020), och ytterligare uppgifter finns i not 26.

Anställda

Vid utgången av räkenskapsåret uppgick antalet anställda inom koncernen till 198 personer, jämfört med 190 personer vid början av året. Det genomsnittliga antalet anställda under året var 197 (188), varav 0 var anställda i den avvecklade verksamheten.

Forskning och utveckling

Med syftet att stärka och utveckla Cyber1:s position som en av de ledande globala cybersäkerhetsleverantörerna med starka varumärken riktade till allmänheten och privata sektorer i Afrika, Europa och Mellanöstern, investerar koncernen främst sina resurser i fortsatt utveckling av egenutvecklade varumärken och diverse koncept och servicelösningar för sina kunder och partner. Aktiviteter som implementerades under 2019 inkluderade fortsatt produktutveckling inom ramen för bolagets varumärken, digitalisering, utveckling av diverse servicekoncept och kundlösningar, utvecklingen av logistik och e-handelslösningar för återförsäljare och slutkunder samt utbildning för slutkunder.

Finansiella risker och affärsrisker

Effektiv och systematisk bedömning av finansiella risker och affärsrisker är viktigt för Cyber1-koncernen. I koncernens finansiella policy fastställs riktlinjer och mål för hantering av finansiell risk inom koncernen och däri regleras även ansvarsfördelningen mellan styrelsen för Cyber Security 1 AB, vd och finansdirektören samt koncernens chef för rapportering och verkställande direktörer för dotterbolagen. All hantering av utländsk valuta och beviljande av kredit till kunder hanteras inom ramverket för den fastställda policyn. En detaljerade redogörelse för finansiella risker och affärsrisker och koncernens hantering av dessa finns på sida 7–9 och not 20 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker på sidorna 57–61.

Framtida utveckling

Marknadstrender under 2020 kommer att övervakas noga av koncernens verksamheter. Cyber 1-koncernen har god möjlighet att fortsätta att förbättra sin lönsamhet inom många områden. Under året kommer fokus att ligga på volymtillväxt, ökad lönsamhet och en minskning av medel som är bundna som rörelsekapital i koncernen. Koncernbolag kommer att fortsätta att utveckla tjänster och egenutvecklade varumärken, vilket har stått för en ökad andel av koncernens totala försäljning under senare år.

Koncernens starka balansräkning har skapat rätt förutsättningar för intressanta företagsförvärv. Koncernens mål för sin intäktsökning under en konjunkturcykel är att minst uppnå 5 procents tillväxt årligen.

Ordinarie bolagsstämma

Bolagsstämman kommer att avhållas den 30 juni 2020.

Förslag till dispositioner beträffande moderbolagets förlust

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	15 255 719,39 EUR
Årets förlust	(3 235 689,96 EUR)
Summa	12 020 029,44 EUR

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att balansera i ny räkning **12 020 029,44 EUR**

Finansiella rapporter

Cyber1:s finansiella rapporter för 2019 består av en finansiell sammanfattning och finansiella rapporter, samt redovisningsprinciper och noter.

Den finansiella sammanfattningen består av siffror för året och nyckeltal, de finansiella rapporterna består av koncernredovisning samt koncernens och moderbolagets rapport över totalresultatet och balansräkningar, liksom förändringar i eget kapital och kassaflödesanalyser.

Redovisningsprinciperna och noterna erbjuder detaljerad bolagsspecifik information som på ett grundligt sätt beskriver bolagets finansiella ställning.

Koncernens och moderbolagets resultaträkningar
för räkenskapsåret 2019

	Not	Koncern 2019 TEUR	Koncern 2018 TEUR	Moderb. 2019 TEUR	Moderb. 2018 TEUR
Intäkter	5	68 731,2	43 950,4	1 573,0	-
Kostnad för sålda varor		(54 533,8)	(32 510,7)	(484,0)	-
Bruttoresultat		14 197,4	11 439,7	1 089,0	-
Försäljningskostnader	6	(8 014,1)	(8 317,9)	-	-
Administrationskostnader	7, 8	(6 592,9)	(5 626,2)	(4 307,9)	(1 604,7)
Rörelseförlust		(409,6)	(2 504,4)	(3 218,9)	(1 604,7)
Finansiella intäkter		50,0	634,4	-	-
Finansiella kostnader		(281,4)	(215,0)	(16,8)	(14,1)
Förlust före skatt		(641,1)	(2 085,0)	(3 235,7)	(1 618,8)
Skattekostnad	9	(442,4)	(342,2)	-	-
Resultat av fortsatt verksamhet		(1 083,4)	(2 427,2)	(3 235,7)	(1 618,8)
Förlust av avvecklad verksamhet	15	(409,5)	-	-	-
Förlust för perioden		(1 493,0)	(2 427,2)	(3 235,7)	(1 618,8)
Hänförligt till					
moderbolagets aktieägare		(1 536,5)	(2 475,1)		
Innehav utan bestämmande inflytande		43,5	47,9		
		(1 493,0)	(2 427,2)		
Resultat per aktie före utspädning (euro per aktie)	22	(0,0052)	(0,0090)		

***Koncernens och moderbolagets rapport över totalresultatet
för räkenskapsåret 2019***

	Koncern	Koncern	Moderb.	Moderb.
	2019	2018	2019	2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Förlust för perioden	(1 493,0)	(2 427,2)	(3 235,7)	(1 618,8)
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	(301,9)	145,9	-	-
Valutaomräkningseffekter	-	-	(3,0)	-
Summa förlust för året	(1 794,9)	(2 281,3)	(3 238,7)	(1 618,8)
Hänförligt till				
moderbolagets aktieägare	(1 838,4)	(2 329,2)		
Innehav utan bestämmande inflytande	43,5	47,9		
	(1 794,9)	(2 281,3)		

Koncernens och moderbolagets rapport över finansiell ställning
per den 31 december 2019

	Not	Koncern 2019 TEUR	Koncern 2018 TEUR	Moderbolag 2019 TEUR	Moderbolag 2018 TEUR
Anläggningstillgångar					
Goodwill	10,11	7 609,4	7 609,4	-	-
Immateriella anl.tillg.	10	4 400,4	4 791,3	31,4	41,8
Materiella anl.tillg.	12	181,8	205,5	-	-
Leasade tillgångar	13	449,9	-	-	-
Investeringar i dotterföretag	14	-	-	14 357,5	14 258,1
		12 641,5	12 606,1	14 388,9	14 299,9
Omsättningstillgångar					
Varulager	16	224,5	775,3	-	-
Kundf. och övriga fordringar	17	27 243,3	17 992,0	5 653,6	3 294,0
Likvida medel		2 437,6	5 924,2	3,2	3,2
		29 905,4	24 691,5	5 656,8	3 297,2
Summa tillgångar		42 546,9	37 297,6	20 045,7	17 597,1
Kortfristiga skulder	18	(28 574,5)	(22 624,4)	(7 948,6)	(3 077,1)
Långfristiga skulder	18	(389,6)	-	-	-
Summa skulder		(28 964,1)	(22 624,4)	(7 948,6)	(3 077,1)
Tillgångar netto		13 582,8	14 673,2	12 097,1	14 520,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					
Aktiekapital	21	77,3	76,5	77,3	76,5
Överkursfond		19 678,1	18 863,2	19 589,3	18 774,4
Omvärderingsreserv		415,8	717,7		
Balanserade vinstmedel		(6 828,6)	(5 180,8)	(7 569,5)	(4 330,8)
		13 342,6	14 476,5	12 097,1	14 520,1
Innehav utan bestämmande inflytande		240,2	196,7	-	-
Summa eget kapital		13 582,8	14 673,2	12 097,1	14 520,1

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital
per den 31 december 2019

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omräkn.- reserv	Balanser. vinstmedel	Innehav utan best. inflytande	Koncernen Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per 1 jan. 2018	69,7	5 852,0	571,8	(1 993,6)	148,8	4 648,7
Summa totalresultat	-	-	145,9	(2 475,1)	47,9	(2 281,3)
Rörelseförvärv	-	-	-	(712,1)	-	(712,1)
Kvittningsemission	3,4	4 596,6	-	-	-	4 600,0
Aktieemission	3,4	8 414,6	-	-	-	8 418,0
Utgående balans per 31 december 2018	76,5	18 863,2	717,7	(5 180,8)	196,7	14 673,2

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omvärder.- reserv	Balanser. vinstmedel	Innehav utan best. inflytande	Koncernen Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per 1 jan. 2019	76,5	18 863,2	717,7	(5 180,8)	196,7	14 673,2
Summa totalresultat	-	-	(301,9)	(1 536,5)	43,5	(1 794,9)
Nettointäkt redovisat på eget kapital via övrigt totalresultat						
Rörelseförvärv – förvärvseffekt	-	-	-	(111,3)	-	(111,3)
Kvittningsemission	0,8	814,9	-	-	-	815,7
Utgående balans per 31 december 2019	77,3	19 678,1	415,8	(6 828,6)	240,2	13 582,8

Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser för räkenskapsåret 2019

	Koncern 2019	Koncern 2018	Moder- bolaget 2019	Moder- bolaget 2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Den löpande verksamheten				
Förlust före skatt	(641,1)	(2 085,0)	(3 235,7)	(1 618,8)
Poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	297,6	148,8	262,7	7,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	345,6	103,8	-	-
Ränta netto	389,1	306,8	-	-
Övriga icke-likvida poster etc.	748,0	357,3	23,9	-
Betald ränta	-	-	-	-
Erhållen ränta	-	-	16,8	-
Minskning (+)/ökning (-) av varulager	550,7	(535,6)	-	-
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	(8 852,2)	(10 505,0)	(2 383,5)	(1 655,6)
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	5 380,4	18 299,7	5 898,2	4 003,2
Summa förändringar i rörelsekapitalet	(2 921,1)	7 259,1	3 514,8	2 347,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(1 781,9)	6 090,9	582,4	736,7
Betald skatt	100,6	205,3	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(1 681,3)	6 296,2	582,4	736,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	(647,8)	-	-
Investeringar i maskiner och inventarier	(771,9)	(176,5)	-	-
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseförvärv	-	(9 966,8)	(351,6)	(1 764,8)
Nettokassautflöde från investeringsverksamheten	(771,9)	(10 791,1)	(351,6)	(1 764,8)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upplåning	(1 043,5)	1 026,7	(1 043,5)	1 026,7
Amortering av skuld	665,5	6,2	-	-
Förvärv av bestämmande inflytande	815,7	8 457,7	812,7	-
Utdelning	-	-	-	-
Avbetalning på leasingskuld	(234,1)	-	-	-
Nettokassaflöde använt i finansieringsverksamheten	203,6	9 490,7	(230,8)	1 026,7
Förändring i likvida medel under året				
Förändringar av likvida medel, fortsatt verksamhet	(2 249,5)	4 995,8	-	(1,4)
Förändringar av likvida medel, avvecklad verksamhet	(409,5)	-	-	-
Valutakursjusteringar	(827,6)	663,5	-	1,3
Likvida medel vid årets början	5 924,2	264,9	3,2	3,3
Likvida medel vid årets slut	2 437,6	5 924,2	3,2	3,2

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital
per den 31 december och under 2019

	Aktie kapital	Över kursfond	Balans. vinst- medel	Moder- bolaget Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2018	69,7	5 763,2	(2 712,0)	3 120,9
Årets förlust	-	-	(1 618,8)	(1 618,8)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	-	-	-
Kvittningsemission	3,4	4 596,6	-	4 600,0
Aktieemission	3,4	8 414,6	-	8 418,0
Utgående balans per 31 december 2018	76,5	18 774,4	(4 330,8)	14 520,1

	Aktie kapital	Över kursfond	Balans. Vinst- medel	Moder- bolaget Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2019	76,5	18 774,4	(4 330,8)	14 520,1
Årets förlust	-	-	(3 238,7)	(3 238,7)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	-	-	-
Kvittningsemission	0,8	814,9	-	815,7
Utgående balans per 31 december 2019	77,3	19 589,3	(7 569,5)	12 097,1

Noterna på sidorna 14 till 66 utgör en del av koncernredovisningen.

Noter till de finansiella rapporterna

Bolagsinformation

Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget Cyber Security 1 AB ("Cyber1" eller "moderbolaget"), organisationsnummer 556135-4811, och dess dotterföretag ("koncernen"). Cyber1 är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Cyber Security 1 AB (Publ), Klarabergsgatan 29 111 21 Stockholm.

Denna årsredovisning, inklusive koncernredovisningen, signerades och godkändes för publicering av styrelsen i Cyber1 AB den 9 juni 2020. Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar, som är inkluderade i årsredovisningen och koncernredovisningen, ska godkännas av den ordinarie bolagsstämman den 30 juni 2020.

De mest väsentliga redovisningsprinciperna som har tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna anges nedan och, när tillämpligt, i de efterföljande noterna. I huvudsak används samma principer för moderbolaget och koncernen. Moderbolagets redovisningsprinciper som avviker från dem som tillämpas av koncernen, eller som anses viktiga att beskriva, anges under en separat rubrik efter denna not.

De finansiella rapporterna grundar sig på historiska anskaffningsvärden.

Grund för rapporternas upprättande – moderbolaget

Väsentliga redovisningsprinciper i moderbolaget:

Moderbolaget upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. RFR 2 kräver att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, det vill säga IFRS i den omfattning som tilläts av RFR 2. Det finns inga väsentliga skillnader mellan RFR 2 och IFRS.

Om ingenting annat anges har de nedan beskrivna redovisningsprinciperna tillämpats konsekvent på alla perioder som dessa finansiella rapporter omfattar.

Rapportvalutan i koncernredovisningen och moderbolagets årsredovisning är euro, vilket är moderbolagets funktionella valuta. Om ingenting annat anges avrundas alla belopp till närmast hela tusental.

Redovisningsprinciper och förklarande noter till de finansiella rapporterna

1 Väsentliga redovisningsprinciper

Följande redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent i hanteringen av poster som anses vara av betydelse i anslutning till de finansiella rapporterna:

1.1 Grund för upprättande och efterlevnad av redovisningsstandarder

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har publicerats av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningar utfärdade av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU för räkenskapsår som börjar från och med den 1 januari 2018. Utöver årsredovisningslagen har kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1) från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, med undantag för de fall som specificeras i not 1 till moderbolagets finansiella rapporter.

1.2 Användning av bedömningar i de finansiella rapporterna

För att utarbeta finansiella rapporter i enlighet med IFRS måste ledningen göra bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar och uppskattningar baseras på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som kan anses vara relevanta under rådande förhållanden. Det faktiska resultatet kan avvika från dessa bedömningar och uppskattningar. Bedömningar och uppskattningar granskas regelbundet och förändringar i bedömningarna redovisas i tillämplig period.

Bedömningar som görs av ledningen i fråga om tillämpningen av IFRS som har väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna, och uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar av följande års finansiella rapporter, beskrivs närmare i not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Noter (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.3 Nya standarder, ändringar och tolkningar

Tillämpning av nya redovisningsstandarder

Den 1 januari 2019 implementerade Cyber1 IFRS 16, Leasingavtal genom tillämpning av det modifierade retroaktiva arbetssättet. Den ackumulerade effekten redovisas på dagen för den första tillämpningen, 1 januari 2019, och de leasade tillgångarna redovisas till samma värde som leasingavtalen. Jämförsiffror räknas inte om.

TEUR	TEUR
Leasingavtal som presenterades 31 december 2018	454
Diskonterade med koncernens marginella låneränta på 0,66–6,26 %	(14)
Delar av avtal har omvärderats som serviceavtal	(6)
Justeringar som ett resultat av en annan hantering av förlängnings-/avslutningsalternativ	80
Leasingskulder som redovisades 1 januari 2019	514

All leasing har redovisats på balansräkningen med en motsvarande leasingskund förutom kortfristig leasing och leasing av tillgångar av lågt värde. Leasingavtal med återstående giltighet på mindre än 1 år per den 1 januari 2019 ingår inte. Leasingperioden har fastställts med tillämpning av uppskattningar och antaganden baserat på historisk erfarenhet. Leasade tillgångar skrivs av under leasingtiden och betalningar allokeras mellan avbetalningar på leasingskulden och räntekostnader, som klassificeras som finansiella kostnader. Leasingperioden för leasingavtalen är den icke-upphävningsbara period med ytterligare perioder som omfattas av ett alternativ till att utöka leasingen om det anses rimligen säkert vid början av leasingen att det alternativet kommer att utnyttjas. Påverkan av IFRS 16 visas i tabellen nedan.

TEUR	Q4 2019			FY 2019		
	Tidigare praxis	IFRS16-påverkan	Ny praxis	Tidigare praxis	IFRS16 påverkan	Ny praxis
Resultaträkning						
Intäkter	24 206,3	-	24 206,3	68 731,2	-	68 731,2
Kostnad för sålda varor	-20 115,0	-	-20 115,0	-54 533,8	-	-54 533,8
Bruttoresultat	4 091,3	-	4 091,3	14 197,4	-	14 197,4
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-
Externa driftskostnader	-2 338,2	75,1	-2 263,1	-6 219,7	270,0	-5 949,7
Personalkostnader	-1 319,7	-	-1 319,7	-8 014,1	-	-8 014,1
Förlust av kundfordringar.	-	-3,1	-3,1	-	-6,8	-6,8
EBITDA	433,4	72,0	505,4	-36,4	263,2	226,8
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	11,4	-75,1	-63,7	-40,8	-270,0	-310,8
EBITA	444,7	-3,1	441,6	-77,2	-6,8	-84,0
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	92,4	-	92,4	-332,4	-	-332,4
EBIT	537,2	-3,1	534,1	-409,6	-6,8	-416,4
Finansiella intäkter	120,3	-	120,3	50,0	6,8	56,7
Finansiella kostnader	-119,2	-15,2	-134,4	-245,5	-35,9	-281,4
EBT	538,2	-18,3	519,9	-605,2	-35,9	-641,1

Balansräkning

Leasade tillgångar	-	449,9	449,9	-	449,9	449,9
Långfristiga leasingskulder	-	356,6	356,6	-	356,6	356,6
Aktuella leasingskulder	-	178,3	178,3	-	178,3	178,3

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)**Redovisningsprinciper (fortsättning)****Kassaflödesanalys**

Kassaflöde från den löpande verksamheten, fortsatt verksamhet	<u>1 861,4</u>	<u>59,9</u>	<u>1 921,2</u>	<u>-1 915,4</u>	<u>234,1</u>	<u>-1 681,2</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, fortsatt verksamhet	<u>-1 371,2</u>	<u>-59,9</u>	<u>-1 431,1</u>	<u>437,7</u>	<u>-234,1</u>	<u>203,6</u>

Vi har även implementerat nya ändringar och tolkningar av befintliga IFRS-standarder, inklusive IFRIC 23, Osäkerhet ifråga om inkomstskattemässig behandling. Dessa ändringar har ingen inverkan på Cyber1.

På grund av den kommande ändringen av referensräntesatser (internbankräntor), ”Interest Rate Benchmark Reform (ändringar av IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7)”, har koncernen bestämt sig för att anta dessa ändringar av IFRS 9 tidigt. De finansiella rapporterna har inte påverkats

Övriga nya ändringar och tolkningar som gäller från den 1 januari 2019 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat eller ställning.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte tillämpats

Nya standarder, ändringar av standarder och tolkningar av standarder gäller från 2020 eller senare och har inte tillämpats på dessa finansiella rapporter.

Ändringar av IFRS-standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som gäller från 1 januari 2020 har ansetts inte påverka koncernens finansiella resultat eller ställning. Förändringar av IFRS som har trätt i kraft 2020 avser ändringar av IFRS 3 och definitionen av en rörelse, ändringar av IAS 1 och IAS 8 gällande definitionen av väsentlig.

Mer information om de nya rapporteringspliktiga segmenten och presentation av omräknad finansiell information för 2019 i enlighet med ny segmentsrapportering finns i *Not 5 Segmentsinformation*.

1.4 Grund för konsolidering

Koncernens finansiella rapporter inkluderar moderbolaget och dess dotterföretag. De finansiella rapporterna för moderbolaget och dess dotterföretag som utgör en del av koncernredovisningen avser samma period och upprättas i enlighet med samma redovisningsprinciper.

Koncernredovisningen omfattar de finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretag fram till den 31 december 2019. Koncernen tillämpar förvärvsmetoden. Enligt denna ska resultaten för dotterbolag som har förvärvats eller avyttrats under året ingå i koncernens resultaträkning från och med förvärvsdatumet och fram till dess att de avyttrats.

Dotterföretag är företag som kontrolleras av koncernen. Koncernen kontrollerar ett företag när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sin inblandning i företaget samt har förmåga att påverka avkastningen genom sitt inflytande. Potentiella röstberättigade andelar som kan utnyttjas tas i beaktande när koncernen bedömer huruvida den utövar kontroll. Förvärvsdatumet är den tidpunkt då kontrollen överförs till förvärvaren. Dotterbolagens finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med det datum då kontrollen uppstår och fram till dess att den upphör. Förluster som är hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande i ett dotterbolag allokeras till innehavet utan bestämmande inflytande även om detta resulterar i ett underskott.

Koncerninterna saldon och transaktioner samt orealiserade intäkter och kostnader till följd av koncerninterna transaktioner elimineras. Orealiserade vinster som är resultatet av transaktioner mellan koncernen och närstående bolag elimineras i proportion till andelen i intresseföretaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i en utsträckning som det inte finns några tecken på nedskrivningsbehov.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

Grund för konsolidering (fortsättning)

Förvärvsmetoden

Förvärvsmetoden används för redovisning av alla företagsförvärv och samgåenden, oberoende av om egetkapitalinstrument eller andra tillgångar förvärvats. Den överförda ersättningen i samband med förvärvet av ett dotterbolag utgörs av

- det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna,
- skulder till de tidigare ägarna,
- egna kapitalandelar som har emitterats av koncernen,
- verkligt värde av alla tillgångar eller skulder till följd av en villkorad köpeskillning och
- verkligt värde av befintliga kapitaltillgångar i dotterbolaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser i ett företagsförvärv värderas med några undantag inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen. Koncernen redovisar innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen från fall till fall antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av de redovisade beloppen för den förvärvade rörelsens identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs vartefter de uppstår.

- Det belopp med vilket den överförda köpeskillningen,
- summan av samtliga minoritetsintressen i den förvärvade rörelsen och
- det verkliga värdet per förvärvsdagen av tidigare egetkapitalandelar i det förvärvade företaget

överstiger det verkliga värdet av de förvärvade identifierbara nettotillgångarna redovisas som goodwill. Om dessa belopp är lägre än det verkliga värdet av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade dotterbolaget redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen som ett förvärv till lågt pris. Om betalningen av någon del av den kontanta köpeskillningen senareläggs diskonteras de belopp som ska betalas i framtiden till nuvärdet per transaktionsdatumet. Den använda diskonteringsräntan är företagets marginella upplåningsränta, som är den ränta till vilken ett liknande lån skulle kunna erhållas från en oberoende långivare på jämförbara villkor.

Villkorade köpeskillningar klassificeras antingen som eget kapital eller som en finansiell skuld. Belopp som klassificeras som finansiella skulder omvärderas senare till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Om ett rörelseförvärv genomförs i flera steg omvärderas de eget kapitalinstrument som företaget på förvärvsdagen sedan tidigare innehar till verkligt värde per denna dag. Vinster eller förluster till följd av sådana omvärderingar redovisas i resultaträkningen.

Innehav utan bestämmande inflytande

I samband med förvärv av mindre än 100 procent, när ett innehav med bestämmande inflytande förvärvas, fastställs innehav utan bestämmande inflytande antingen som en proportionerlig andel av verkligt värde av identifierbara nettotillgångar exklusive goodwill eller till verkligt värde. Innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag redovisas separat i koncernens eget kapital. Koncernens resultat och samtliga komponenter i övrigt totalresultat är hänförliga till moderbolagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande. Förluster hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande redovisas även om det leder till en negativ balans. Efterföljande förvärv på upp till 100 procent och avyttringar av andelar i ett dotterföretag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas som egetkapitaltransaktioner.

Avvecklad verksamhet

Avyttrad verksamhet redovisas som avvecklad verksamhet om den representerar en separat större verksamhetsgren eller ett geografiskt verksamhetsområde som utgör verksamheter och kassaflöden som tydligt kan särskiljas, både vad gäller verksamheten och för finansiell rapportering, från koncernen. Resultatet efter skatt av avvecklad verksamhet och vinsten eller förlusten av försäljningen presenteras som ett enda belopp på resultaträkningen för transaktionsdatumet eller per datumet när ledningen antar en försäljningsplan och den verksamhet som ska avvecklas omklassificeras som att den verksamheten innehas för försäljning. När en affärsverksamhet avvecklas eller klassificeras som att den innehas för försäljning och redovisas så omräknas tidigare resultaträkningar. Tidigare balansräkningar omräknas inte.

Klassificering etc.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i grunden av belopp som man förväntar sig kunna återvinna eller betala efter mer än 12 månader från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i grunden av belopp som man förväntar sig kunna återvinna eller betala inom 12 månader från balansdagen.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

Omräkning av utländska dotterföretag

Koncernbolagen upprättar sina finansiella rapporter i sin funktionella valuta, dvs. den valuta som används i den huvudsakliga ekonomiska miljö där de främst bedriver verksamhet. Dessa rapporter utgör grunden för koncernredovisningen som upprättas i euro, vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. De utländska dotterföretagens resultaträkningar och balansräkningar har omräknats, från sin respektive funktionella valuta, till koncernens rapportvaluta. Samtliga poster i resultaträkningarna har omräknats till genomsnittskursen för rapportperioden, medan tillgångar och skulder har omräknats till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Viss långsiktig finansiering hänförlig till dotterföretagen, där en reglering inte beräknas ske inom en överskådlig framtid, betraktas som en ökning av moderbolagets nettoinvesteringar i dotterföretagen. Med beaktande av skatteeffekter redovisas valutakursvinster- och förluster i övrigt totalresultat.

1.5 Immateriella anläggningstillgångar

En immateriell anläggningstillgång är en identifierbar icke-monetär tillgång som saknar fysisk substans. Immateriella anläggningstillgångar som identifieras och värderas separat från goodwill från rörelseförvärv kan omfatta varumärkesrelaterade, kundrelaterade, avtalsrelaterade och/eller teknikrelaterade tillgångar. Vanliga marknadsförings- och kundrelaterade tillgångar är varumärken och kundrelationer. Kundkontrakt och kundrelationer är hänförliga till kundlojalitet och kassaflödet som förväntas uppkomma under dessa tillgångars återstående beräknade nyttjandetid. Kostnaden för den här typen av immateriella tillgångar utgörs av deras verkliga värde per förvärvsdatumet, beräknat i enlighet med etablerade värderingsmetoder.

Utvecklingskostnader redovisas endast som en immateriell tillgång om det är tillräckligt sannolikt att utvecklingsprojektet kommer att generera ekonomiska fördelar i framtiden och kostnaden för tillgången kan värderas på ett tillförlitligt sätt. Kostnaden för kapitaliserade utvecklingskostnader inkluderar endast kostnader som är direkt hänförliga till utvecklingsprojektet. Övriga internt genererade immateriella anläggningstillgångar redovisas inte som tillgångar. I stället redovisas kostnaderna som en kostnad under den period när de uppkommer.

Separat förvärvade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för av- och nedskrivningar.

Samtliga immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under sina nyttjandeperioder och granskas per varje balansdag. Avskrivningen inleds från och med det datum då de är tillgängliga för användning. Vissa varumärken har obegränsad livslängd och skrivs inte alls av. Immateriella anläggningstillgångar med obegränsade nyttjandeperioder och goodwill nedskrivningstestas systematiskt per varje balansdag.

1.6 Rörelseförvärv och goodwill

Rörelseförvärv redovisas i enlighet med förvärvsmetoden. När ett rörelseförvärv uppkommer identifieras och värderas bolagets tillgångar (inklusive icke-redovisade immateriella anläggningstillgångar) och skulder (inklusive eventalförpliktelser och framtida omstruktureringskostnader) till verkligt värde.

Om den köpeskillning som har betalats av koncernen är större än verkligt värde på de identifierade nettotillgångarna redovisas skillnaden som koncernens goodwill. Goodwill värderas fortlöpande till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Eftersom det inte är möjligt att göra enskilda nedskrivningstester för goodwill, allokeras den till en eller flera kassagenererande enheter, beroende på hur goodwill övervakas för interna syften. Cyber1 har allokerat goodwill till tre kassagenererande enheter: Afrika, Mellanöstern och Europa.

Goodwill skrivs inte av men prövas för eventuellt nedskrivningsbehov årligen. *Se not 11 Goodwill och nedskrivningstest för goodwill.*

1.7 Materiella anläggningstillgångar och avskrivning

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i koncernens verksamhet och har en beräknad nyttjandeperiod på över ett år. Materiella anläggningstillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt under sina uppskattade nyttjandeperioder. Vid redovisningen av materiella anläggningstillgångar beaktas ett eventuellt restvärde när det avdragsmässiga beloppet för tillgången fastställs. Avskrivning inleds när tillgången är klar att börja användas. Inga avskrivningar görs på mark. Materiella anläggningstillgångar tas bort från balansräkningen vid avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas antingen från försäljning eller användning. Eventuella vinster eller förluster beräknas som skillnaden mellan avkastningen från försäljningen och tillgångens redovisade värde. Vinsten eller förlusten redovisas i resultaträkningen som övriga kostnader eller övriga intäkter under den räkenskapsperiod då tillgången avyttrades.

Restvärde, nyttjandeperiod och avskrivningstakt för en tillgång granskas per slutet av varje räkenskapsår och justeras vid behov för efterföljande perioder.

Vanliga kostnader för underhåll och reparationer kostnadsförs vartefter de uppkommer. Kostnader hänförliga till väsentliga förnyelser och förbättringar redovisas emellertid i balansräkningen och skrivs av under den underliggande tillgångens återstående nyttjandeperiod.

Redovisningsprinciper (fortsättning)

Materiella anläggningstillgångar och avskrivning (fortsättning)

Avskrivning kostnadsförs löpande till resultaträkningen under respektive nyttjandeperiod för varje post för en materiell anläggningstillgång. De uppskattade nyttjandeperioderna är:

- Förbättring av annans egendom > 6 år
- Inventarier och övrig liknande utrustning > 3 år

Avskrivningsmetoder, nyttjandeperioder och restvärde granskas per varje balansdag.

1.8 Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Om Cyber1 Group ser interna eller externa indikationer på att värdet på en tillgång har minskat testas tillgången för nedskrivning. För goodwill och tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder ska sådana nedskrivningstester utföras minst årligen, oavsett om det finns sådana belägg för nedskrivning eller inte. Om en tillgång inte kan testas separat överförs den till en kassagenererande enhet till vilken identifierbara kassaflöden kan allokeras.

En nedskrivning ska redovisas som en tillgång eller en grupp tillgångar (kassagenererande enheter) om det redovisade värdet är högre än återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högre av nyttjandevärdet och realiserbart värde netto. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

För samtliga tillgångar utom goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandetid görs en bedömning per varje balansdag för att fastställa om det finns en indikation på att en tidigare nedskrivning, helt eller delvis, inte längre är rättfärdigad. Om antagandet som ligger till grund för beräkningen av en tillgångs återvinningsvärde har förändrats ökas verkligt värde för tillgången eller tillgångarna till dess återvinningsvärde. En sådan återföring ska inte överstiga det värde som bolaget skulle ha redovisat efter av- och nedskrivningar om nedskrivningen inte hade redovisats. Återföringen redovisas i resultaträkningen såvida inte tillgången redovisas till ett omräknat belopp i enlighet med en annan standard.

Redovisade värden för koncernens tillgångar, med undantag av finansiella tillgångar, tillgångar som innehas för försäljning och avyttringsgrupper som redovisas i enlighet med IFRS 5, inventarier, förvaltningstillgångar som används för att finansiera ersättningar till anställda och uppskjutna skattefordringar, testas i enlighet med IAS 36 på varje balansdag för att avgöra om det finns en indikation på ett nedskrivningsbehov. Om en sådan indikation finns bedöms tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivningskostnad redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet.

Goodwill allokeras till olika kassagenererande enheter. Om allokeringen av goodwill inte kan slutföras före slutet på det år under vilket förvärvet genomfördes bör då den initiala allokeringen genomföras före slutet på det räkenskapsår som följer på det år då förvärvet genomfördes. I ett sådant fall ska belopp hänförliga till icke-allokerad goodwill samt varför de inte har allokerats anges. Nedskrivning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obegränsade nyttjandeperioder återförs inte.

För goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod som ännu inte är klara att använda beräknas återvinningsvärdet årligen eller när en nedskrivning krävs. Återvinningsvärdena, som definieras som det högre av nyttjandevärdet och det verkliga värdet med avdrag för kostnad för avyttring, fastställs vanligen på basis av nyttjandevärdet, med tillämpning av diskonterade kassaflödesberäkningar. En nedskrivningskostnad registreras på resultaträkningen när det bokförda värdet överstiger återvinningsvärdet. För nedskrivningstest allokeras goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod till den lägsta nivån av grupper av kassagenererande enheter, baserat på produktgrupper och geografiska marknader, där det övervakas av ledningen. Mer information om koncernens goodwill och nedskrivningstest finns i *Not 10 Immateriella anläggningstillgångar*

Återföring av nedskrivningar som redovisats i tidigare perioder för andra tillgångar än goodwill redovisas när det finns en indikation på att en nedskrivning som redovisats under tidigare perioder inte längre föreligger eller kan ha minskat. En nedskrivning som redovisats som goodwill återförs inte i efterföljande perioder.

Immateriella anläggningstillgångar inom Cyber1 avser till väsentliga delar goodwill, kundrelationer och varumärken. Bedömningar görs på löpande basis för att säkerställa att det redovisade värdet för goodwill, kundrelationer och varumärken inte överstiger det återvinningsbara värdet. Immateriella anläggningstillgångar med obegränsad nyttjandeperiod skrivs inte av, med tests för nedskrivningsbehov minst årligen eller när omständigheter pekar på att värdet på den immateriella tillgången har sjunkit. Nedskrivningstest inkluderar väsentliga bedömningar som görs av ledningen, såsom antaganden om framtida kassaflöden som används vid värdering av tillgångarna. Framtida händelser kan få ledningen att dra slutsatsen att indikatorer på nedskrivning föreligger och att en immateriell anläggningstillgång bör skrivas ned. En nedskrivningsförlust kan ha väsentlig påverkan på den finansiella ställningen och resultatet av verksamheten. Koncernens immateriella anläggningstillgångar per den 31 december 2019 uppgick till 4 400,4 TEUR och avskrivnings- och nedskrivningskostnader uppgick till 332,4 TEUR. Summan för goodwill, som har inkluderats i immateriella anläggningstillgångar, uppgick till 7 609,4 TEUR. Mer information om nedskrivningstest för immateriella anläggningstillgångar finns i not 11 Immateriella anläggningstillgångar.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)**Redovisningsprinciper (fortsättning)****1.9 Moderbolagets investeringar**

Moderbolagets investeringar i anläggningstillgångar består av innehav i dotterföretagen och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskning.

1.10 Pensioner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, kontraktuell eller frivillig grund. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader för den period de avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar förekommer. De pensionskostnader som redovisas i de finansiella rapporterna är de avgifter som koncernen har betalat under året.

1.11 Redovisning av valutakurseffekter

Transaktioner noterade i en annan valuta än koncernens funktionella valuta omräknas till kursen per transaktionsdagen. Tillgångar och skulder noterade i en annan valuta än koncernens funktionella valuta omräknas till balansdagskursen. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder noterade i en annan valuta än koncernens funktionella valuta omräknas till balansdagskursen. Valutakursvinster- och förluster hänförliga till rörelsefordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet. Valutakursdifferenser hänförliga till finansiella tillgångar och skulder redovisas i finansiella kostnader i finansnettot. Per den 1 januari 2019 redovisas valutakursdifferenser hänförliga till koncerninterna finansiella tillgångar i övrigt totalresultat.

Valutakurs

Land	Valuta	Genomsn. kurs		Balans dagskurs	
		2019	2018	31 december 2019	31 december 2018
Dubai	AED	4,108	4,337	4,119	4,203
Storbritannien	GBP	0,873	0,885	0,850	0,898
Kenya	KES	112,997	118,628	112,536	115,774
Sydafrika	ZAR	16,122	15,595	15,745	16,458
USA	USD	1,118	1,181	1,121	1,144
Sverige	SEK	10,586	10,254	10,474	10,213
Turkiet	TRY	6,347	5,687	6,669	6,046

1.12 Leasingavtal

Från 1 januari 2019 redovisas leasingavtal som leasade tillgångar och leasingkulder i koncernens balansräkning och de påverkas av ledningens bedömningar och beräkningar av vissa variabler som har direkt inverkan på redovisade belopp. Den mest väsentliga bedömningen är antagandet vad gäller diskonteringsräntor som tillämpats vid beräkning av leasade tillgångar och motsvarande leasingkulder. Andra bedömningar som kan ha en väsentlig påverkan på de redovisade beloppen är bedömningar av sannolikheten för att alternativ för förlängning och avslutande i leasingavtalen kommer att användas eller inte. Bedömningen av att använda eller inte använda alternativen för förlängning och avslutande påverkar leasingperioden för framtida leasingbetalningar som är inkluderade i värderingen av leasingkuldena och tillhörande tillgångar med nyttjanderätter. Per den 31 december 2019 uppgick koncernens leasingkulder till 534,9 TEUR och motsvarande belopp för leasade tillgångar uppgick till 449,9 TEUR. Mer information om koncernens redovisningsprinciper och metod för beräkning av leasingkulder och leasade tillgångar finns i not 1 Redovisningsprinciper och i avsnittet Leasade tillgångar, och detaljer om koncernens leasade tillgångar och leasingkulder finns i not 13 Leasingavtal.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.12 Leasingavtal (fortsättning)

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Rörelsesegmenten är Afrika, Mellanöstern och Europa.

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiella eller operationella leasingavtal. Finansiell leasing föreligger när de finansiella riskerna och förmånerna med ägandet i allt väsentligt har överförts till leasetagaren.

Tillgångar som leasas under finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i balansräkningen och redovisas initialt till det lägre av den leasade tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileasingbetalningarna när leasingavtalet ingås. Åtagandet att erlägga framtida leasingbetalningar redovisas som långfristiga och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna skrivs av under nyttjandeperioden för tillgången i fråga, medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och återbetalning av skulden.

Leasingavtal där leasegivaren i allt väsentligt behåller riskerna och förmånerna med ägandet klassificeras som operationell leasing. Betalningar för operationell leasing.

1.13 Klassificering och värdering

Finansiella anläggningstillgångar

Skuldinstrument: Klassificeringen av finansiella anläggningstillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för att förvalta tillgången och arten av kontraktuella kassaflöden.

Instrumenten klassificeras enligt följande:

- upplupet anskaffningsvärde
- verkligt värde genom övrigt totalresultat, eller
- verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernens skuldinstrument klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar som klassificeras till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader. Kundfordringar och leasingfordringar redovisas initialt till fakturerat värde. Efter den initiala redovisningen värderas tillgången i enlighet med effektivräntemetoden. I enlighet med affärsmodellen hålls tillgångar som klassificeras till upplupet anskaffningsvärde i syfte att inhämta de kontraktmässiga kassaflödena, vilka uteslutande utgörs av betalningar av kapitalbeloppet samt ränta på kapitalbeloppet. Tillgångarna täcks in av en förlustreserv för förväntade kreditförluster.

Derivat: Värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning.

Verkligt värde fastställs i enlighet med beskrivningen i not 20 Finansiella instrument och finansiell riskhantering.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag för derivat. Finansiella skulder som klassificeras till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader. Efter den initiala redovisningen värderas de till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden.

Implementering av IFRS 9

Den 1 januari 2018 implementerade koncernen IFRS 9, som medger en bedömning av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, inklusive kundfordringar och kontraktarbete, i enlighet med den förenklade modellen för förväntade kreditförluster. Modellen innebär att den förväntade förlusten under tillgångens nyttjandeperiod redovisas direkt i resultaträkningen och övervakas löpande i enlighet med koncernens riskhanteringspolicy fram till realiseringen. Nedskrivning beräknas baserat på förväntade kreditförlustnivåer som anges individuellt, fördelat per geografisk placering. Förlustnivåer beräknas utifrån historiska data. Denna data baseras på den förväntade förlusten under kundfordringens totala löptid, korrigerat för uppskattningar av effekterna av förväntade förändringar i relevanta parametrar, exempelvis finansiell utveckling, politiska risker osv. på marknaden i fråga.

1.14 Kassa och banktillgodohavanden

Kassa och kortfristiga banktillgodohavanden i balansräkningen består av banktillgodohavanden, tillgängliga kontanta medel och avistainlåning med ett förfallodatum högst tre månader från förvärvsdatumet. Kassa och banktillgodohavanden omfattas av ett krav på en förlustreserv för förväntade kreditförluster.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.15 Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder delas in i två kategorier.

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Finansiella skulder som innehas för handel
 - Finansiella skulder som initialt värderas till verkligt värde ("verkligt värde-alternativet")
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Vissa av koncernens förvärv omfattar tilläggsköpeskillingar. Dessa redovisas som finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Tilläggsköpeskillingar har klassificerats på nivå 3 eftersom det inte finns några observerbara marknadsdata att tillämpa.

Förändringar i värdet på finansiella skulder som värderas till verkligt värde ("verkligt värde-alternativet") och som är tillämpliga på förändringar i kreditrisken som är förknippad med skulden ska redovisas i övrigt totalresultat.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Skulder redovisas initialt till verkligt värde minus eventuella transaktionskostnader. Under efterföljande perioder redovisas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för låneåtaganden och lån (provisionsavgifter) redovisas som transaktionskostnader och allokeras över låneåtagandets/lånets löptid i resultaträkningen. I de fall där ingen noterad information/input är tillgänglig för att värdera finansiella instrument till verkligt värde används värderingsmetoder som kan vara mer eller mindre beroende av noterad information/input.

I vissa fall används värderingsmetoder baserade på bolagets egna antaganden och uppskattningar. Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder antas vara nominellt värde för dessa tillgångar och skulder med en löptid på högst ett år. Verkligt värde för finansiella skulder är deras diskonterade kassaflöden. Diskonteringen görs till den ränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas per handelsdagen, vilket är det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja det finansiella instrumentet. Finansiella instrument tas bort från redovisningen när rätten att erhålla eller betala kassaflöden hänförliga till det finansiella instrumentet löper ut eller har överförts, eller koncernen uttryckligen har överfört alla risker, allokeringar och förpliktelser som hör samman med innehavet av den finansiella tillgången eller skulden.

Finansiella derivat och säkringsredovisning

Derivativa finansiella instrument värderas initialt och fortsättningsvis till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas via resultaträkningen såvida de inte utgör en del av en effektiv säkringsrelation och säkringsredovisning tillämpas. Så snart ett derivatavtal har ingåtts väljer koncernen att klassificera derivatet som en verkligtväredessäkring, en kassaflödessäkring eller en säkring av en nettoinvestering i utländska verksamheter. Om det föreligger en verkligtvärdesäkring och kriterierna i IFRS 9 är uppfyllda redovisas förändringarna i verkligt värde tillsammans med förändringarna i värdet på den säkrade posten i balansräkningen. Förändringar i värdet på derivat som utgör en del av en effektiv säkringsrelation redovisas som övrigt totalresultat. Den ackumulerade värdeförändringen för den här typen av derivat återförs till resultaträkningen under samma period som den säkrade posten påverkar resultatet.

När ett säkringsinstrument säljs, avslutas, regleras, återkallas eller på annat sätt upphör att uppfylla kriterierna för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen eventuella vinster eller förluster som har redovisats i övrigt totalresultat, och som ytterst redovisas som en justering antingen av kostnader eller intäkter när den planerade transaktionen eller det antagna åtagandet realiserar. Om en planerad transaktion eller antagen förpliktelse emellertid inte längre förväntas uppkomma överförs den ackumulerade vinsten eller förlusten som har redovisats i övrigt totalresultat för perioden under vilken säkringen tillämpas omedelbart till resultaträkningen.

Cyber1 tillämpar inte säkringsredovisning.

Nedskrivning av finansiella anläggningsstillgångar

Med undantag för finansiella tillgångar som klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen är koncernens finansiella tillgångar föremål för nedskrivning för förväntade kreditförluster. Därutöver omfattar nedskrivning även kontraktstillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Den förenklade nedskrivningsmetoden kan tillämpas på samtliga av Cyber1:s finansiella tillgångar. I enlighet med IFRS 9 redovisas nedskrivningar framåtriktad och en förlustreserv redovisas när det föreligger en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid initial redovisning. Förväntade kreditförluster avspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflödena hänförliga till förväntade förluster, antingen för de närmaste 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på typ av tillgång och potentiell kreditvärdeminskning efter initial redovisning.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

Nedskrivning av finansiella tillgångar (fortsättning)

Förväntade kreditförluster återspeglar ett objektivt, sannolikhetsviktat resultat som beaktar flera olika scenarier baserade på rimliga och välgrundade prognoser. Beräkningen av nedskrivningskraven för osäkra fordringar, som är de mest väsentliga finansiella tillgångarna som är föremål för en förlustrisk, består av en kombination av en kollektiv och en enskild bedömning. I den kollektiva bedömningen görs en avsättning för förlustrisken för samtliga kundfordringar som är mer 180 dagar försenade. För övriga kundfordringar görs en individuell bedömning av förlustrisken baserat på kundens betalningsförmåga och övriga relevanta faktorer för enskilda kunder eller för den specifika marknad där kunden bedriver verksamhet.

Per varje balansdag gör Cyber1-koncernen en bedömning av huruvida det föreligger några objektiva omständigheter som indikerar att en finansiell tillgång kan behöva skrivas ned. Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga netto av bruttovärde och förlustrisken. Förändringar i förlustrisken redovisas i resultaträkningen.

Under våren 2020 var de ekonomiska konsekvenserna av covid-19 (coronaviruset) tydliga inom ett antal branscher. Vad gäller vår verksamhet har det effekten varit försumbar hittills och vi har också haft en stark orderbok, men det är svårt att göra någon bedömning av den långsiktiga effekten eftersom vi bara är i den inledande fasen av den här situationen.

1.16 Inkomstskatt

Aktuell skatt

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för den aktuella perioden och föregående perioder värderas till de belopp som förväntas återvinnas från eller betalas till respektive skattemyndighet. Koncernens aktuella skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och -lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Aktuell skatt hänförlig till poster som redovisas i eget kapital och i övrigt totalresultat redovisas i eget kapital och i övrigt totalresultat och inte i resultaträkningen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas per balansdagen i enlighet med balansräkningsmetoden för temporära skillnader mellan skattebaserna för tillgångar och skulder och deras redovisade värden för redovisningssyften. Uppskjutna skatteskulder redovisas för samtliga beskattningsbara temporära skillnader:

- utom när den uppskjutna skatteskulden uppkommer som ett resultat av nedskrivning av goodwill eller när en tillgång eller en skuld redovisas som en del av en transaktion som inte är ett rörelseförvärf och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar den redovisade vinsten eller det beskattningsbara resultatet, och
- för avdragsgilla temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, med undantag för de fall där tidpunkten för återföringen av de temporära skillnaderna kan kontrolleras och det är sannolikt att de temporära skillnaderna inte kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

En uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader, inklusive förlust överförd i ny räkning i den mån det är sannolikt att det kommer att finnas ett beskattningsbart resultat mot vilket de uppskjutna temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Redovisade värden för uppskjutna skattefordringar granskas per varje balansdag och justeras i den mån som det inte längre är sannolikt att en tillräcklig beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig för att medge att hela eller delar av den uppskjutna skattefordran kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och -skulder värderas till de skattesatser som gäller för den period när fordran realiserar eller skulden betalas, baserat på skattesatser (och -lagar) som har genomförts, eller i allt väsentligt genomförts, per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt och när den uppskjutna skatteskulden och skattefordran hänförs till samma enhet i koncernen och till samma skattemyndighet.

1.17 Redovisning av kassaflöde

Likvida medel omfattar kassabehållning, likvid bankinlåning och andra likvida investeringar med en återstående löptid på högst tre månader från förvärvsdagen. Erhållna och betalda likvida medel redovisas i kassaflödesanalysen. Kassaflöde från den löpande verksamheten redovisas i enlighet med den indirekta metoden.

1.18 Avsättning för förväntade kreditförluster på kundfordringar

Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspris i enlighet med IFRS 15 och därefter till upplupet anskaffningsvärde. En förlustrisken för förväntade kreditförluster skapas per varje balansdag till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna för den återstående perioden. Bedömningen grundar sig på kriterier som visar om risken har förändrats sedan datumet för initial värdering. Förlustrisken för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader. Se not 17 Kundfordringar.

1.19 Uppskjutna skattefordringar

Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden samt för outnyttjad förlust överförd i ny räkning. En uppskjuten skattefordran redovisas endast i den mån det är sannolikt att den kan nyttjas mot en framtida vinst. I den händelse att det faktiska resultatet skiljer sig från tillämpade antaganden, eller ledningen justerar dessa antaganden i framtiden, kan värdet på uppskjutna skattefordringar förändras.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.20 Intäktsredovisning baserad på individuella bedömningar

Koncernen tillämpar metoden för successiv vinstavräkning på individuell basis för väsentliga kundkontrakt, vilket innebär kontrakt med ett värde på minst 100 TEUR och en löptid på minst tre månader. Uppskattningen av totala kontraktskostnader och intäkter är viktig för intäktsredovisning och avsättningar för onerösa kontrakt, och resultatet av tillkommande fakturering kan påverka resultatet.

Intäkter och kostnader för försäljningen av bolagets produkter och tjänster redovisas när intäktsbeloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt, när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att inflöda till enheten, och när vissa specifika kriterier har uppnåtts för var och en av bolagets verksamheter. Intäkter från tjänster redovisas generellt under de period då tjänsterna tillhandahålls, baserat på tjänster utförda fram till periodens slut som en andel av totala tjänster att utföra.

Intäkter från försäljning av licenser och försäljning av hårdvara redovisas när kunden faktureras. Vid samma tidpunkt redovisas en motsvarande försäljningskostnad.

Rådgivnings- och systemintegrationstjänster till fast pris betalas i relation till färdigställandegraden per balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter vid periodens slut jämförs med beräknade totala utgifter. När utfallet av ett kontrakt inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de kontraktskostnader som sannolikt är återvinningsbara. En förväntad förlust på ett uppdrag redovisas direkt som en kostnad.

Övriga intäkter

- **Ränteintäkter** redovisas vartefter de intjänas.
- **Utdelning** redovisas när rätten att erhålla utdelning har fastställts.

1.21 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella kostnader består av ränteskuld, finansiella avgifter på andelar klassificerade som skulder och finansiella leasingavtal redovisade i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden, upphävande av diskonteringen av avsättningar samt valutakursförluster netto som redovisas i resultaträkningen (se redovisningsprincipen för utländska valutor). Lånekostnader som är direkt hänförliga till förvärvet, konstruktionen eller produktionen av en tillgång som tar en betydande tid att förbereda för användning kapitaliseras som en del av kostnaden för den tillgången. Finansieringskostnader består av erhållen ränta från investerade medel, utdelningsintäkter och valutakursvinster.

Ränteintäkter och ränteskulder redovisas i resultaträkningen vartefter de uppkommer, med hjälp av effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas i resultaträkningen per det datum då enhetens rätt att erhålla betalning har fastställts. Valutakursvinster redovisas på nettobasis.

2 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper krävs det att styrelse och vd gör vissa uppskattningar och antaganden som påverkat de redovisade värdena för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. De områden där uppskattningar och antaganden är av stor betydelse för koncernen och som kan påverka de finansiella rapporterna beskrivs nedan:

Viktig bedömning: Rörelseförvärv

Förvärv av dotterföretag eller verksamheter innefattar att poster i såväl de förvärvade företagens balansräkningar som poster som inte har redovisats i de förvärvade företagens balansräkningar, såsom kundrelationer, ska värderas till verkligt värde. Olika värderingsmetoder baserade på ett antal antaganden används för att fastställa verkligt värde. Initial redovisning fastställs provisoriskt och kan justeras i efterhand. Samtliga beräkningar av förvärv avslutas senast ett år efter att förvärvet har gjorts.

Samtliga betalningar för att förvärva ett dotterföretag eller en verksamhet redovisas till verkligt värde per förvärvdatumet, inklusive skulder hänförliga till villkorade köpeskillingar. Den villkorade köpeskillingen värderas till verkligt värde under efterföljande perioder med omvärderingar via resultaträkningen.

Enligt IFRS krävs det att styrelseledamöterna utformar redovisningsprinciper som beaktar transaktionernas ekonomiska innebörd snarare än deras legala form.

En lista över dotterföretag återfinns i not 14 Koncernföretag.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

2. Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål (fortsättning)

Viktig bedömning: Skatt

Fastställande av inkomstskatt och uppskjuten skatt när det slutgiltiga fastställandet av skatten är osäkert kräver att ledningen gör uppskattningar. Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar som är resultatet skatteförluster överförda i ny räkning när det är sannolikt med en realisering av den relaterade skattetilgången till följd av beskattningsbara vinster. En uppskjuten skattefordran redovisas emellertid alltid om den kan utnyttjas mot aktuella beskattningsbara temporära skillnader. Antagandena gällande framtida beskattningsbara vinster baseras på den aktuella affärsplanen och ytterligare uppskattningar som tillkommer genom beaktande av osäkerhetsfaktorer i den aktuella affärsplanen och ytterligare uppskattningar. Koncernen använder uppskattningar för redovisning av skulder för förutsedda frågor i skatterevisjoner baserat på all tillgänglig information vid tiden för redovisningen.

Viktig bedömning: Fortlevnadsprincipen

Koncernen bygger upp sin kapacitet och utökar sin strategiska bas, i synnerhet i Europa och region EMEA. Även om kassagenereringen i de etablerade geografiska områdena är stark kräver de nyetablerade enheterna kontant finansiering. Därmed är koncernen beroende av stöd från sina befintliga och framtida aktieägare och har tagit emot sådant kontantstöd under 2019 och även efter det. Tidigare förvärv har också finansierats genom den här mekanismen och samma förväntan finns för de förvärv som redan har meddelats marknaden.

Ledningen är fullt medveten om kassaställningen, med förväntningarna på framtida tillväxt och stöd från externa källor för att uppfylla de omedelbara behoven. Per balansdagen, sett till bolagets aktuella kassaställning och kassaflödesprognoser för verksamheten, är bolaget beroende av extern finansiering för att täcka det aktuella glappet i kassaflödet. Om bolaget inte kan anskaffa ytterligare extern finansiering eller få verksamheten att växa tillräckligt snabbt finns det en risk för att det uppkommer en bristande likviditet. Sammantaget innebär det att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till betydande tvivel på att bolaget kan fortsätta enligt fortlevnadsprincipen. Det kan i första hand påverka värderingen av goodwill på koncernnivå och andelar i dotterföretag på moderbolagsnivå.

Viktig uppskattning: Nedskrivning av tillgångar

Koncernen granskar samtliga kassagenererande enheter årligen för att fastställa om det föreligger några indikationer på nedskrivningar. Där det finns en indikation på ett nedskrivningsbehov görs en formell uppskattning av återvinningsvärdet, som anses vara det högre av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Dessa bedömningar kräver användningen av uppskattningar och bedömningar, såsom diskonteringsräntor, framtida kapitalkrav samt prognostiserad tillväxt för varje enskild verksamhet. Verkligt värde fastställs som det belopp som skulle erhållas från försäljningen av tillgången i en affärsmässig transaktion mellan kunniga och villiga parter.

Verkligt värde för varje enskild verksamhet fastställs generellt som nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden som uppkommer från den fortsatta användningen av tillgången, som omfattar uppskattningar såsom kostnaden för framtida expensionsplaner och en möjlig avyttring, med användning av antaganden som en oberoende marknadsaktör kan ta i beaktande. Kassaflöden diskonteras till sitt nuvärde med tillämpning av en diskonteringsränta före skatt som avspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och risker specifika för tillgången. Ledningen har gjort bedömningen att dess kassagenererande enheter utgörs av en oberoende verksamhet, vilket är den lägsta nivå för vilken kassainflöden till största delen är oberoende av dessa övriga tillgångar.

Ett nedskrivningstest gjordes för koncernens immateriella tillgångar per den 31 december 2019. Den viktigaste andelen av immateriella och anläggningstillgångar avser verksamheterna i Afrika, Mellanöstern och Europa. I det syftet har en diskonterad kassaflödesmodell använts för en femårsperiod. Ett antal variabler simuleras i modellen. Bland de viktigaste antagandena finns tillväxt för EBITDA och nödvändig avkastning. Det grundläggande antagandet gällande tillväxt för EBITDA är 5 procent och nödvändig avkastning är 12 procent per år. Resultatet av de grundläggande antagandena är att det inte krävs någon nedskrivning vid utgången av 2019.

Ett nedskrivningstest av väsentliga tillgångar görs också på moderbolagsnivå. Nedskrivningstestet är baserat på samma modell som ovan. Nettovärdet på prognostiserade kassaflöden jämförs med bokförda värden för andelar och lån som tillhandahålls av moderbolaget. Där det föreligger ett nedskrivningsbehov, dvs. att det bokförda värdet överstiger nettonuvärdet av det prognostiserade kassaflöden redovisas en avsättning för nedskrivningar vid årets slut. Det nedskrivningstest som gjordes per den 31 december 2019 på moderbolagsnivå indikerade ett potentiellt fallissemang för det lån som tillhandahölls. Moderbolaget har beräknat 25 procent på lånets viktade genomsnittliga kreditförluster har och gjort en justering av nedskrivningar på 156,7 TEUR. Se not 17 Kundfordringar.

Nedskrivningstesterna visar att det finns ett utrymme mellan återvinningsvärde och bokförda värden för andelarna i dotterföretagen per den 31 december 2019 på liknande sätt som för 31 december 2018. Se not 11 för väsentliga antaganden.

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***3 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker****3.1 Hantering av finansiella risker i Cyber1-koncernen**

Cyber1 är exponerat för ett antal finansiella marknadsrisker som koncernen har ansvar för att hantera i enlighet med den finanspolicy som har godkänts av styrelsen. Det övergripande målet är att ha en kostnadseffektiv finansiering av koncernen. De finansiella riskerna i koncernen hanteras främst i anslutning till koncernens funktionella valuta, som är EUR. Påverkan från finansiella risker på koncernens resultat hanteras genom veckovis växling av kontanta medel som inte är i EUR till EUR och, endast i begränsad utsträckning, genom användning av finansiella instrument. Koncernens huvudsakliga riskexponeringar är likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, kreditrisk och motpartsrisk.

Bokfört värde och verkligt värde för koncernens väsentliga tillgångar och skulder:

Cyber1 tillämpar IFRS 9 för klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 13 tillämpas på finansiella instrument som värderas till verkligt värde på balansräkningen vilket medför att man använder en verkligt värde-hierarki som avspeglar betydelsen av den indata som används enligt följande nivåer:

Nivå 1 – Noterade priser (icke justerade) på aktiva marknader.

Nivå 2 – Andra indata än noterade priser som ingår i nivå 1, som är observerbara, antingen direkt eller indirekt. Indata består främst av sammansatta räntesatser från ränteswappar, basisswappar och växelkurser för rörliga räntor för att skapa relevanta räntor för valutaränteswappar (CCIRS). De skapade räntorna används för att beräkna marknadsvärdet genom diskontering av de externa utestående CCIRS-flöden inklusive faktisk marknadsvärdering för inbegripna valutor.

Nivå 3 – Indata som inte är baserat på observerbara marknadsdata.

Nedanstående tabell visar balansvärdet (inklusive ackumulerad ränta) och verkligt värde för varje kategori av finansiella instrument, inklusive deras nivå i verkligt värde-hierarkin per 31 december 2019. Poster som värderas till verkligt värde över resultaträkningen består av derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas. Derivat som är hänförliga till kassaflödessäkringar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat i nivå 2 i verkligt värde-hierarkin. Koncernen använder en mängd metoder för att bedöma verkligt värde för dessa derivat och gör antaganden baserat på marknadsvillkor för varje rapporteringsdatum. Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för identiska eller likartade instrument används. Poster som inte värderas till verkligt värde värderas till upplupet anskaffningsvärde. Alla poster, förutom lån och krediter, har en kort varaktighet och anses inte vara räntebärande och därför motsvarar det totala balansvärdet för de finansiella instrumenten det beräknade verkliga värdet. Det redovisade värdet för lån och krediter skiljer sig från deras verkliga värde på grund av förändringar av marknadsräntorna, vilket fastställs genom användning av nuvarande officiella marknadsofferter för våra utestående obligationer eller liknande instrument och diskontering av framtida kassaflöden. De värden som presenteras är vägledande och kommer inte nödvändigtvis att realiseras.

Redovisningsprinciperna avseende finansiella skulder är i allt väsentligt oförändrade i jämförelse med föregående år.

Av tabellen nedan framgår redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument som tillämpar IFRS 9 per den 31 december 2019

Redovisat värde och verkligt värde							
TEUR	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillg. värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder	Kassaflödes säkr. värd. till verk. värde via övrigt totalresultat	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Uppskattat verkligt värde
Kundfordringar	-	26 951				26 951	26 951
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-	-
Övriga oms.tillg. och fin. fordringar	-	-	-	-	279	279	279
Förutbet. kostn. och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	2 438	-	-	-	2 438	2 438
Summa tillgångar	-	29 389	-	-	279	29 667	29 667
Lån och upplåning			2 752		635	3 387	3 404
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	-	-	390	390	390
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	2 189	2 189	2 189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	1 086	1 086	1 086
Leverantörsskulder	-	-	21 896	-	-	21 896	21 896
Summa skulder	-	-	24 648	-	4 299	28 947	28 965

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Bokfört värde och verkligt värde på koncernens väsentliga tillgångar och skulder (fortsättning):

Av tabellen nedan framgår redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument som tillämpar IFRS 9 per den 31 december 2018

Redovisat värde och verkligt värde							
TEUR	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder	Kassa-fl-säkringar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Uppskattat verkligt värde
Kundfordringar	-	17 849				17 849	17 849
Övriga omsättningstillgångar och finansiella fordringar	-	-	-	-	140	140	140
Likvida medel	-	5 924	-	-	-	5 924	5 924
Summa tillgångar	-	23 773	-	-	140	23 913	23 913
Lån och upplåning			1 013		604	1 617	1 630
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	1 524	1 524	1 524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	352	352	352
Leverantörsskulder	-	-	19 118	-	-	19 118	19 118
Summa skulder	-	-	20 131	-	2 480	22 611	22 624

FÖRDELNING PER NIVÅ VID VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

TEUR	31 december 2019				31 december 2018			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
FINANSIELLA TILLGÅNGAR								
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:								
Derivatinstrument – säkringsredovisning	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANSIELLA SKULDER								
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:								
Villkorade köpeskillingar	-	-	17	17	-	-	13	13
Derivatinstrument – säkringsredovisning	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa finansiella skulder	-	-	17	17	-	-	13	13

Finansiella instrument, nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av tillgängliga värderingstekniker. Marknadsinformation används när den finns tillgänglig. Användning av bolagsspecifik information undviks närhelst det är möjligt. Om all viktig indata som krävs för värdering till verkligt värde av ett instrument är observerbar är instrumentet på nivå 2. Vissa värderingstekniker som används i värderingen av finansiella instrument inkluderar, till exempel,

noterade marknadspriser, verkligt värde för ränteswappar, beräknat till nuvärde av förväntade framtida kassaflöden baserat på en observerbar avkastning, verkligt värde på valutaterminskontrakt som fastställs genom användning av belopp för valutakurskontrakt på balansräkningen.

Finansiella instrument, nivå 3

Förändringen under året för finansiella instrument på nivå 3 avser villkorade köpeskillingar. Villkorade köpeskillingar värderas till verkligt värde baserat på tillgänglig data, såsom villkor som anges i köpeavtalet och aktuella bedömningar av det uppskattade uppfyllandet av villkoren.

FÖRÄNDRINGAR I FINANSIELLA INSTRUMENT NIVÅ 3		
	2019	2018
Villkorade köpeskillingar		
Ingående balans 1 januari	13	10
Betalningar	-13	-10
Återföringar	-	-
Omvärderingar	17	13
Omräkningsdifferenser	-	-
Utgående balans per 31 december	17	13

Ingen överföring till eller från nivå 3 eller nivå 2 har gjorts under fjärde kvartalet 2019. De redovisade beloppen betraktas som rimliga uppskattningar för alla poster värderade till bokfört värde i balansräkningen, förutom lån och upplåning, då dessa belopp har en lång löptid. Verkligt värde av lån och upplåning skiljer sig från bokfört värde som en följd av förändringar i marknadsräntorna. Poster som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Analysen grundar sig på alla odiskonterade kassaflöden, inklusive uppskattade räntebetalningar och förväntade återbetalningar av lån. Uppskattningarna av räntan baseras på aktuella marknadsvillkor.

Verkligt värde på lån från kreditinstitut (Vækstfonden) och leasingskulder fastställs motsvara det redovisade värde. Dessa poster baseras på marknadsvärde (nivå 2 i verkligt värde-hierarkin). Leverantörsskuldernas verkliga värde bedöms motsvara deras bokförda värden.

Betalningsförpliktelse förväntas regleras genom kassainflöden från den löpande verksamheten och genom kontanta medel från kapitaltillskott under föregående år.

Inga finansiella instrument värderades till verkligt värde per 31 december 2019 och 2018,

De olika nivåerna av verkligt värde definieras enligt följande:

- Noterade priser (icke justerade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Indata utöver noterade priser som ingår i nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt i form av noterade priser eller indirekt, dvs. hämtade från noterade priser (nivå 2).
- Indata för tillgången eller skulden som inte är baserad på observerbara marknadsdata (icke observerbar indata) (nivå 3)

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Marknadsdata används i så stor utsträckning som möjligt när sådan data finns tillgänglig. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligtvärdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

(a) Kundkreditrisk

Ledningens bedömning är att det inte föreligger någon betydande koncentration av kreditrisk för någon enskild kund, motpart eller geografiskt område för Cyber1.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)**3. Finansiella instrument (fortsättning)****3.1 Finansiella riskfaktorer, (a) Kreditrisk(fortsättning)**

Koncernens exponering för kreditrisk per rapportperiodens slut baserat på redovisade värden såsom de redovisas i rapporten över finansiell ställning för finansiella tillgångar i balansräkningen är som följer:

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Kundfordringar och övriga fordringar (not 15)	26 951,0	17 848,6
Likvida medel	2 437,6	5 924,2

Kreditkoncentrationsrisken föreligger också med avseende på koncernens likvida medel, som förvaltas av ett ansett finansinstitut som har hög kvalitetsstandard eller hög ranking.

Per den 31 december 2018 presterade bolagets kundfordringar och övriga fordringar fullt ut. Bolaget bedömer kreditkvaliteten på sina kundfordringar och övriga fordringar utifrån finansiell ställning, erfarenhet och övriga faktorer hänförliga till gäldenären.

Kreditriskens koncentration för kundfordringar till olika geografiska regioner per balansdagen var följande:

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Afrika	6 884,6	2 801,9
Mellanöstern och Förenade Arabemiraten	8 872,7	3 326,5
Europa	11 193,7	11 720,2
Summa	26 951,0	17 848,6

Det föreligger ingen betydande koncentration av kreditrisk inom koncernen såvida inget annat anges. Den maximala exponeringen för kreditrisk hänförlig till finansiella tillgångar representeras av det redovisade värdet per balansdagen. Koncernen har etablerat rutiner för att minimera risken för fallissemang från leverantörer, inklusive kreditupplysningar som görs innan en kund blir godkänd. Historiskt sett har dessa rutiner visat sig vara effektiva i fråga om att minimera nivån av nedskrivna och förfallna kundfordringar.

Kreditvärdighet för finansiella tillgångar och nedskrivningar

Åldersfördelningen för kundfordringar per balansdagen var:

Kreditrisk: förändringar i avsättningar för nedskrivningar				
	Brutto	Nedskrivnin	Brutto	Nedskriv-
	2019	gar	2018	ningar
	EUR	2019	EUR	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
inte förfallna	14 420,2	-	6 810,1	-
Förfallna 0–30 dagar	2 887,9	-	1 726,6	-
Förfallna 31–120 dagar	9 642,9	-	9 311,9	-
Mer än 120 dagar	156,7	156,7	332,5	332,5
Summa	27 107,7	156,7	18 181,1	332,5

En bedömning av återvinningsbarheten för kundfordringar och övriga fordringar visar en nedskrivningsindikator på 156,7 TEUR försenade kundfordringar under året (2018: 332,5 EUR). Därför uppgår redovisat värde för kundfordringar och övriga fordringar per den 31 december 2019 till 26 951,0.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)**3. Finansiella instrument (fortsättning)****3.1 Finansiella riskfaktorer, (a)Kreditrisk (fortsättning)**

Förändringar i avsättningen för nedskrivning med avseende på kundfordringar under året var som följer:

	Koncern		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
Ingående balans per den 1 januari	-	-	-	-
Redovisade nedskrivningar	156,7	332,5	156,7	332,5
Återförda nedskrivningar	-	-	-	-
Balans per den 31 december	<u>156,7</u>	<u>332,5</u>	<u>156,7</u>	<u>332,5</u>

Avsättning för förväntade förluster från osäkra fordringar

	2019	2018
Ingående värde	332,5	-
Förvärvade företag	-	-
Förändringar i avsättningar under året	156,7	332,5
Återföring av tidigare avsättningar	-332,5	-
Realiserade förluster på tidigare reserverade kundfordringar	-	-
Valutakursdifferenser	-	-
Balans per den 31 december	<u>156,7</u>	<u>332,5</u>

Per 31 december 2019 var kundfordringar till ett belopp om 16 667,8 TEUR (2018: 11 038,5 TEUR) förfallna till betalning men inte avskrivna. Per 31 december 2019 finns fordringar hos ett antal oberoende kunder där det inte finns någon aktuell historik av bristande betalning som har mottagits under 2020.

De återstående kundfordringarna och övriga fordringarna innehåller inga nedskrivna tillgångar eftersom de inte är försenade. Baserat på kredithistorien för dessa övriga klasser förväntas dessa belopp inkomma när de förfaller. Koncernen har ingen säkerhet i förhållande till dessa fordringar.

Transaktionsexponering

Cyber1-koncernens policy för transaktionsexponering är att minimera påverkan från kortfristiga förändringar i valutakurserna för andra valutor än EUR genom att säkra transaktionsexponeringen från fall till fall. Den främsta transaktionsexponeringen uppkommer i EUR gentemot lokala valutor.

Transaktionsrisk och säkringar i de främsta valutorna

Cyber1 har utestående säkringar för sin transaktionsexponering i SEK/EUR. Säkringsredovisning tillämpas inte.

Noter (fortsättning)

3. Finansiella instrument (fortsättning)

3.1 Finansiella riskfaktorer (fortsättning)

(b) Marknadsrisk

Valutarisk

Valutarisk uppstår genom framtida kommersiella transaktioner och redovisade tillgångar och skulder noterade i en utländsk valuta som inte är företagets funktionella valuta. Koncernen påtar sig exponeringar för effekterna av fluktuationer i de rådande valutakurserna i sin finansiella ställning och sina kassaflöden. Valutarisk är risken att resultatet och det egna kapitalet påverkas av ändrade växelkurser. För att minska sin valutaexponering anpassar bolaget i allmänhet sina tillgångar och skulder i form av de belopp som beräknas inflyta från kunder och leverantörer av betalningstjänster samt de belopp som ska betalas till leverantörerna.

Valutaexponeringen netto vid slutet av rapportperioden presenteras nedan.

31 december 2019	GBP	USD	SEK	TRY	KES	AED	ZAR	Summa
Känslighet för växelkursändringar	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Kundfordringar								
31 december 2019								
Känslighet för växelkursändringar								
Exponering i balansräkningen	61,7	0,0	1 633,3	5 309,4	259,0	8 872,7	6 625,6	22 761,7
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10 %	6,2	0,0	163,3	530,9	25,9	887,3	662,6	2 276,2
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	12,3	0,0	326,7	1 061,9	51,8	1 774,5	1 325,1	4 552,3
Leverantörsskulder								
31 december 2019								
Känslighet för växelkursändringar								
Exponering i balansräkningen	(664,8)	(49,7)	(3 252,5)	(3 594,9)	(121,2)	(7 078,7)	(4 772,2)	(19 533,9)
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10 %	(66,5)	(5,0)	(325,3)	(359,5)	(12,1)	(707,9)	(477,2)	(1 953,4)
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	(133,0)	(9,9)	(650,5)	(719,0)	(24,2)	(1415,7)	(954,4)	(3 906,8)
Likvida medel								
31 december 2019								
Känslighet för växelkursändringar								
Exponering i balansräkningen	216,2	3,2	0,0	696,9	66,4	124,6	813,3	1 920,5
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10 %	21,6	0,3	0,0	69,7	6,6	12,5	81,3	192,1
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	43,2	0,6	0,0	139,4	13,3	24,9	162,7	384,1

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

3. Finansiella instrument (fortsättning)

3.1 Finansiella riskfaktorer, (b) Marknadsrisk(fortsättning)

Koncernen är exponerad för valutarisk enligt följande. Uppgifterna grundar sig på de bokförda värdena av monetära finansiella instrument.

31 december 2019	GBP EUR	USD EUR	EUR EUR	SEK EUR	TRY EUR	KES EUR	AED EUR	ZAR EUR	Summa EUR
Likvida medel	216,2	3,2	517,0	-	696,9	66,4	124,6	813,3	2 437,6
Kundfordringar	61,7	-	4 189,3	1 633,5	5 309,4	259,0	8 872,7	6 625,6	26 951,0
banklån med säkerhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga lån	-	-	(2 770,3)	-	-	-	-	-	(2 770,3)
Leverantörsskulder	(664,8)	(49,7)	(2 362,1)	(3 252,5)	(3 594,9)	(121,2)	(7 078,7)	(4 772,0)	(21 896,0)
Exponering i balansräkningen	(386,9)	(46,5)	(426,1)	(1 619,2)	2 411,4	204,2	1 918,6	2 666,7	4 722,2
31 december 2018	GBP EUR	USD EUR	EUR EUR	SEK EUR	TRY EUR	KES EUR	AED EUR	ZAR EUR	Summa EUR
Likvida medel	21,2	3,4	1 132,1	-	831,4	47,6	781,6	3 107,0	5 924,2
Kundfordringar	36,9	17,0	4 804,7	451,0	6 410,6	165,7	3 326,5	2 636,2	17 848,6
banklån med säkerhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga lån	-	-	(1 630,2)	-	-	-	-	-	(1 630,2)
Leverantörsskulder	(353,6)	(57,6)	(4 974,4)	(758,5)	(4 859,9)	(36,6)	(3 155,1)	(4 922,0)	(19 117,7)
Exponering i balansräkningen	(295,6)	37,1	(667,8)	(307,5)	2 382,1	176,7	953,0	821,2	3 024,9

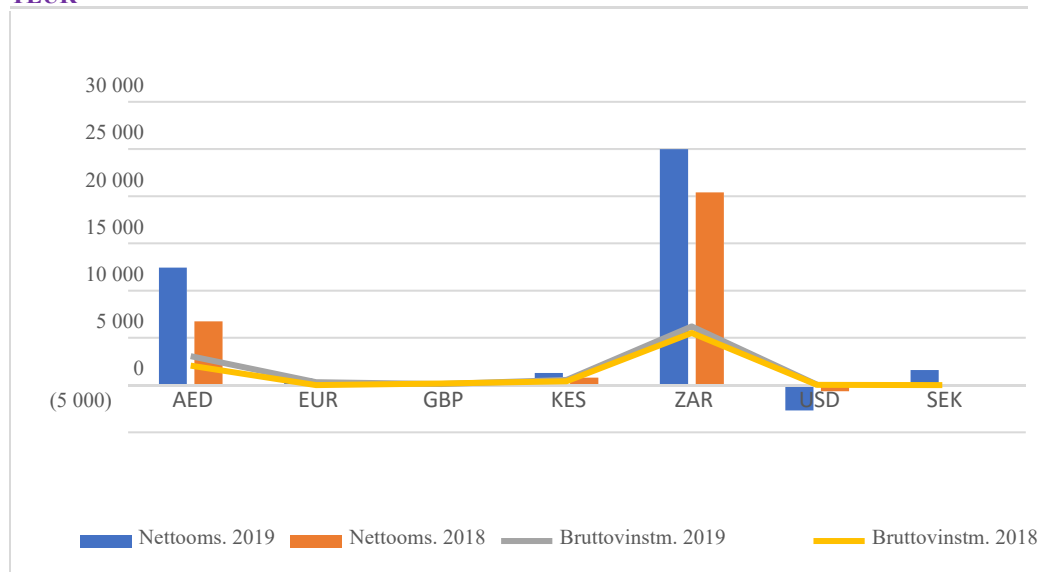
Valutakurs

Land	Valuta	Genomsnittlig kurs		Balansdagskurs	
		2019	2018	31 december 2019	31 december 2018
Dubai	AED	4,108	4,337	4,119	4,203
Storbritannien	GBP	0,873	0,885	0,850	0,898
Kenya	KES	112,997	118,628	112,536	115,774
Sydafrika	ZAR	16,122	15,595	15,745	16,458
USA	USD	1,118	1,181	1,121	1,144
Sverige	SEK	10,586	10,254	10,474	10,213
Turkiet	TRY	6,347	5,687	6,669	6,046

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)**3. Finansiella instrument (fortsättning)****3.1 Finansiella riskfaktorer, (b) Marknadsrisk(fortsättning)****PÅVERKAN PÅ RÖRELSERESULTATET VID EN
FÖRSVAGNING PÅ 1 PROCENT AV EUR, TEUR**

Valuta	31 december 2019	31 december 2018
USD	1	1
SEK	-11	-10
GBP	1	1
AED	-4	-4
ZAR	-16	-16
Andra valutor	-113	-119
Turkiet	-6	-6

Koncernens nettoomsättning och bruttovinstmarginal per valuta för 2018/19 visas i följande diagram.

NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTOVINSTMARGINAL PER VALUTA**TEUR****Ränterisk**

Ränterisk i kassaflödet är risken att framtida kassaflöden för ett finansiellt instrument kommer att fluktueras till följd av förändringar i marknadsräntorna. Eftersom bolaget inte har några väsentliga räntebärande tillgångar med lång löptid är intäkterna och det löpande kassaflödet i huvudsak oberoende av förändringar i marknadsräntorna. Bolagets ränterisk i kassaflödet härrör från de likvida medlen. Fram till balansdagen hade inte bolaget någon policy för säkring av ränterisken, eftersom styrelsen inte ansåg att exponeringen för denna risk var betydande med tanke på att dessa tillgångar är kortfristiga.

Ledningen anser inte att resultatet skulle ha påverkats väsentligt om det hade skett rimligt möjliga förändringar i räntesatserna på balansdagen. Ränterisk i verkligt värde är risken att värdet av ett finansiellt instrument kommer att fluktueras till följd av förändringar i marknadsräntorna. Bolaget är inte exponerat för någon ränterisk i verkligt värde.

*Noter (fortsättning)***3. Finansiella instrument (fortsättning)****3.1 Finansiella riskfaktorer (fortsättning)****(c) Likviditetsrisk**

Bolaget exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelser avseende dess finansiella skulder, vilka främst omfattar skulder för avräkningshantering och andra skulder. En försiktig riskhantering innefattar att ha tillräcklig likviditet och kreditfaciliteter för att tillse att finansieringen räcker till för att bolaget ska kunna fullgöra sina skyldigheter.

Bolaget hanterar denna risk genom att regelbundet övervaka framtida kassaflöden och förändringar av tillgänglig likviditet. Ledningen informeras regelbundet om bolagets kassaflöde.

Bolagets finansiella prognoser visar att dess finansiella resultat förväntas förbättras under överskådlig framtid så att ett nettokassainflöde genereras efter rapportperiodens slut.

3.2 Kapitalriskhantering

Koncernens kapitalstruktur ska upprätthållas på en nivå som säkerställer förmågan att driva verksamheten framåt för att generera avkastning till aktieägarna och förmåner till andra intressenter, samtidigt som koncernen upprätthåller en optimal kapitalstruktur för att minska kapitalkostnaderna.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen, om det godkänns av aktieägarna och externa långivare när det är lämpligt, förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, minska aktiekapitalet för att möjliggöra betalningar till aktieägarna, emittera nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Koncernen analyserar fortlöpande förhållandet mellan skulder och eget kapital samt förhållandet mellan skulder och eget kapital inklusive lån från aktieägarna.

SOLIDITET

TEUR	Not	31 december 2019	31 december 2018
Räntebärande skulder		2 770	1 630
Likvida medel och kortfristiga investeringar		-2 438	-5 924
Nettoskuld		333	-4 294
Summa eget kapital		13 583	14 673
Summa kapital		13 916	10 379
Soliditet		0,02	-0,29

Nettoskuldssättningsgrad var 0,02 jämfört med -0,29 föregående räkenskapsår. Se not 3.3 för mer information om räntebärande skulder.

3.3 Räntebärande skulder

Löptidsanalys: Finansiella skulder

TEUR	2019			2018		
	< 1 år	> 1 år < 5 år	Summa	< 1 år	> 1 år < 5 år	Summa
Lån	2 135	635	2 770	1 027	604	1 630
Finansiella leasingavtal	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	21 896	-	21 896	19 118	-	19 118
Derivatinstrument – utflöde, brutto	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument – inflöde, brutto	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	4 298	-	4 298	1 876	-	1 876
Summa	28 329	635	28 964	22 022	604	22 624

Samtliga belopp i valutor som inte är EUR omräknas till kursen balansdagskursen och räntebetalningar på lån med rörlig ränta har beräknats till räntan per balansdagen. Viktad genomsnittlig ränta på externa lån, inklusive marginaler och effekter av räntesäkringar, uppgick till 3,00 procent (3,50).

*Noter (fortsättning)***4 Rörelseförvärv****Förvärv under året**

Inga förvärv av dotterbolag har gjorts under 2019.

Förvärv under 2018

Den 1 januari 2018 redovisade Cyber1 förvärven av 100 procent av Cognosec GmbH (Österrike), Intact Software Distribution (Pty) och A-tek Distribution Limited inom koncernens konsolidering.

Den 13 juni 2018 förvärvade Cyber1 100 procent av aktierna från Itway S.p.A. för två dotterbolag, Itway Turkey och Itway Greece. Köpeskillingen uppgick till 10MEUR och betalades 2,6 MEUR kontant och 8 MEUR i aktier.

Den 16 april 2020 meddelade Cyber1 att Itway S.p.A. återtagit ägande av dotterbolagen Itway Turkey och Itway Greece. Som en del av transaktionen kom parterna överens om att Cyber1 skulle betala totalt 2,6 MEUR kontant och leverera totalt 16 666 666 Cyber1-aktier till 0,48 EUR per aktie till Itway S.p.A. enligt avtal som ligger bakom transaktionen. Trots att Cyber1 uppfyllt vissa aspekter följde bolaget en utdragen och i slutändan olyckligtvis icke-framgångsrik förhandling med Itway S.p.A. och kunde i slutändan inte uppfylla vissa villkor för transaktionen efter ingående av den. Itway S.p.A. har därför, i enlighet med villkoren för avtalet, meddelat bolaget att de omedelbart kommer att utöva rätten att återköpa tillgången. Se not 26 för ytterligare information.

2019 och 2018 ingick Itway Turkey och Itway Greece i den fortsatta verksamheten.

Effekter av förvärv

I tabellen nedan visas förvärvade tillgångar och övertagna skulder till verkligt värde redovisade i koncernens balansräkning per förvärvsdagen för varje förvärv, inklusive goodwill, och även effekten från förvärven på koncernens kassaflöde:

(TEUR)	Verkligt värde redovisat i koncernen	
Materiella anläggningstillgångar		104
Immateriella		499
Långfristiga fordringar och övriga anläggningstillgångar		-
Inventarier		589
Kundfordringar och omsättningstillgångar		10 026
Summa likvida medel		1 553
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder		6 491
Uppskjuten skatteskuld		1 096
Identifierbara finansiella tillgångar och skulder, netto		5 184
Negativ goodwill		-1 268
Koncernens immateriella tillgångar och goodwill		6 633
Summa erlagd köpeskillning		10 549
Minus förvärvade likvida medel		1 553
Nettoeffekt på koncernens likvida medel från förvärv		8 996

Inga eventalförpliktelser som uppkommer från förvärv har identifierats.

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***5 Segmentsinformation**

Cyber1:s verksamhetssegment är VAD (value-added distributing), rådgivningstjänster och MSSP/(Managed Services) och baseras på kundens koppling till segmenten. **VAD** består av systemsäkerhet, GRC-lösningar, incidenthantering och forensik, initiala licensavtal och löpande underhållsavtal som omfattar produktuppdateringar och kundsupport. Intäkter från licensavgifter som ingår i dessa avtal redovisas när produkten först levereras, medan underhållsavgifter från licensavtal redovisas under underhållsperioden. De flesta av licensförsäljningarna är användningsbaserade och bokas baserat på användningsrapporter, men det finns även operatörsavtal med fast pris. Avtalsvillkoren varierar något och intäktsredovisningen görs *vid en tidpunkt* när produktlösningar överförs till kunden till förväntad köpeskillning som ska erhållas för en sådan leverans.

Rådgivningstjänster – Cyber1 erbjuder ett stort utbud av professionella rådgivningstjänster till sina kunder, vilket inkluderar lagefterlevnad, installation och integration med diverse systemkomponenter för cybersäkerhet, och kan generellt sett fungera som outsourcad personal som kan sättas in vid behov, på begäran; medan **MSSP/Managed services** som omfattar datasäkerhet, nätverkssäkerhet, gateway-säkerhet, hantering av efterlevnad och SIEM-tjänster, incidenthantering, affärskontinuitet och cyberforensik – där vi har ett genomgripande och långsiktigt arbetssätt och ser på den stora helheten vad gäller IT-säkerhet hos företag, redovisas *vid tiden för leverans av tjänsten*.

De tre huvudsegmenten har identifierats utan sammanslagning av rörelsesegment. Segmenten inkomst och kostnad innehåller alla poster som är direkt hänförliga till det enskilda segmentet och alla poster som på ett tillförlitligt sätt kan allokeras på det enskilda segmentet. Icke-allokerade kostnader avser inkomst och kostnad som avser gemensamma koncernfunktioner. Tillgångar och skulder ingår inte i segmentsrapportering.

TEUR	Value Added Reseller (VAR)	Rådgivningstjänster	MSSP & övriga	Summa
2019				
Intäkter	56 903,0	10 255,3	1,573,0	68 731,2
Kostnad för sålda varor	-46 581,3	-7 468,5	-484,0	-54 533,8
Bruttoresultat	10 321,6	2 786,8	1 089,0	14 197,4
Direkta kostnader	-2 128,6	-905,2	-202,6	-3,236,3
Intäkter före indirekta kostnader	8 193,1	1 881,6	886,4	10 961,1
Indirekta kostnader	-5 078,1	-2 525,2	-686,1	-8 289,3
Segmentens resultat	3 115,0	-643,5	200,4	2 671,8
Icke-allokerad kostnader				-3 383,9
Intäkter före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (EBITDA)				-712,1
Nedskrivningar och avskrivningar				-643,2
Intäkter före räntor, skatter (EBIT)				-1 355,3
Finansiella, netto				304,7
Intäkter före skatter (EBT)				-1 050,6

Ingen kund utgör mer än 10 % av det totala intäkterna.

TEUR	Value Added Reseller (VAR)	Rådgivnings-tjänster	MSSP & övriga	Summa
2018				
Intäkter	28 910,4	13 504,9	1 535,0	43 950,4
Kostnad för sålda varor	-21 704,0	-10728,5	-78,2	-32 510,7
Bruttoresultat	7 206,5	2 776,4	1 456,8	11 439,6
Direkta kostnader	-3 027,2	-1 655,4	-333,8	-5 016,4
Intäkter före indirekta kostnader	4 179,3	1 121,0	1 123,0	6 423,2
Indirekta kostnader	-4 483,2	-1 127,2	-1089,8	-6 700,2
Segmentens resultat	-304,0	-6,2	33,2	-277,0
Icke-allokerad kostnader				-1 617,7
Intäkt före räntor, skatter, nedskrivningar och avskrivningar (EBITDA)				-1 894,7
Ned- och avskrivningar				-252,6
Intäkt före räntor, skatter (EBIT)				-2 147,3
Finansiella, netto				62,3
Intäkter före skatter (EBT)				-2 085,0

Geografisk information

Cyber Security 1 AB bedriver främst sin verksamhet på marknaderna i Storbritannien, Europa, Sverige, Förenade Arabemiraten och Afrika. Allokeringen nedan har gjorts baserat på platsen för försäljning av tjänster och produkter. Geografisk information samt information om kärnverksamhet och relaterad verksamhet bör anses vara kompletterande information.

TEUR	Intäkter	Justerad organisk tillväxt	EBITDA	EBITDA-marginal	Långfristiga tillgångar
2019					
Afrika	26 558,3	23,5	263,5	9,9	5 821,7
Mellanöstern	12 436,4	84,7	392,6	31,6	1 111,9
Europa	30 701,7	110,2	-855,3	-27,9	7 680,1
Flera marknader	1 573,0	2,5	-402,9	-25,3	770,0
Elimineringar	-2 683,9	-	-198,9	74,1	-2 730,8
Kärnverksamhet	68 585,6	57,0	-801,2	-11,7	12 653,1
Övriga marknader	145,7	-0,6	89,0	1,3	2,2
Cyber1-koncernen	68 731,2	56,4	-712,1	-10,4	12 655,3

TEUR	Intäkter	Justerad organisk tillväxt	EBITDA	EBITDA-marginal	Långfristiga tillgångar
2018					
Afrika	21 511,1	67,4	46,0	2,1	5 466,4
Mellanöstern	6 731,7	41,2	306,7	45,6	943,5
Europa	14 607,8	-80,6	-1 271,9	-87,1	8 390,3
Flera marknader	1 535,0	-	-880,2	-1,8	149,6
Elimineringar	-686,9	-	0,0	0,0	-2 343,6
Kärnverksamhet	43 698,6	87,7	-1 799,3	-41,2	12 606,3
Övriga marknader	251,7	-16,2	-95,4	-1,9	3,2
Cyber1-koncernen	43 950,4	71,5	-1 894,7	-43,1	12 609,5

- 1) Tidigare del av andra marknader
- 2) Justering har gjorts för koncerninterna intäkter

Noter (fortsättning)

Intäkter från kontrakt med kunder

Majoriteten av Cyber1:s kunder är B2B och distributörer.

Uppdelning av intäkter

Försäljning till externa kunder							
2019				2018			
Primära geografiska marknader	VAD (Value Added Distributing)	Rådgivning & förvaltningstjänster	Summa segment	VAR	Rådgivning & förvaltningstjänster	Summa segment	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Afrika	14 436	9 622	24 058	10 031	11 329	21 360	
Mellanöstern	11 765	568	12 333	6 074	415	6 489	
Europa	30 702	1 639	32 341	14 340	1 761	16 101	
Försäljning till externa kunder	56 903	11 828	68 731	30 445	13 505	43 950	
Tidpunkter för intäktsredovisning							
Varor and tjänster överförda vid en given tidpunkt	56 903	11 828	68 731	30 445	13 505	43 950	
Summa intäkter från avtal med kunder	56 903	11 828	68 731	30 445	13 505	43 950	
Segmentens bruttomarginal	9 057	5 141	14 198	6 599	4 841	11 440	

Materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

2019	Afrika	Mellanöstern	Europa	Summa
Materiella anläggningstillgångar per segment	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Immateriella anläggningstillgångar per segment	86,7	54,0	41,0	181,8
Summa per segment	5 398,1	941,8	5 429,7	11 769,6
	5 484,8	995,8	5 470,7	11 951,4

2018	Afrika	Mellanöstern	Europa	Summa
Materiella anläggningstillgångar per segment	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Immateriella anläggningstillgångar per segment	40,7	26,0	138,8	205,5
Summa per segment	5 398,1	941,8	6 772,8	13 112,7
	5 438,8	967,8	6 911,6	13 318,2

*Noter (fortsättning)***5. Segmentsinformation (fortsättning)****Avstämningar mellan EBITDA per segment och rörelseresultat per segment**

2019	Afrika	Mellanöstern	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
EBITDA	263,5	392,5	(1 368,1)	(712,1)
Icke kassaflödespåverkande poster	53,8	184,0	(881,0)	(643,2)
Rörelseresultat	317,3	576,5	(2 249,1)	(1 355,3)

2018	Afrika	Mellanöstern	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
EBITDA	192,5	278,7	(2 365,9)	(1 894,7)
Icke kassaflödespåverkande poster	(58,9)	(2,4)	(191,2)	(252,5)
Rörelseresultat	133,6	276,3	(2 557,1)	(2 147,2)

Koncernintäkter*Geografiskt*

Intäkter från Afrika står för 35 % av totala nettointäkter (2018: 49 %).

Intäkter från Mellanöstern står för 19 % av totala nettointäkter (2018: 15 %).

Intäkter från Storbritannien och Europa står för 46 % av totala nettointäkter (2018: 36 %).

Segmentsrelaterat

Intäkter från leverans inom rörelsesegmentet VAD (value-added distribution) står för 82 % (2018: 65 %) av totala intäkter.

Intäkter från professionella rådgivningstjänster står för 15 % (2018: 31 %) av totala intäkter.

Intäkter från MSSP och förvaltningstjänster står för 3 % (2018: 4 %) av totala intäkter.

Moderbolaget

Intäkter i moderbolaget består främst av intäkter från rådgivningsavgifter i samarbetsprojekt och förvaltningsavgifter till dotterbolag.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

6 Löner och övriga ersättningar

	2019	2018
Summa ersättningar till företagsledningen och övrig personal	TEUR	TEUR
Styrelsen, vd och nyckelpersoner	927,6	750,3
Övriga	7 361,8	7 599,7
Koncernen	8 289,3	8 350,0
<i>Varav pensions- och löneomkostnader</i>	<i>535,1</i>	<i>699,6</i>

	2019	2018
Ersättning till styrelsen	TEUR	TEUR
Styrelsearvode	127,5	146,3
Konsulttjänster	17,5	8,6
Summa ersättning till styrelsen	145,0	154,9

	2019	2018
Ersättning till vd och nyckelpersoner	TEUR	TEUR
Vd	360,8	265,7
Nyckelpersoner	421,8	329,7
Summa ersättning till vd och nyckelpersoner	782,6	595,4

Ersättningen till vd bestod av lön på 315 TEUR (2018: 157 TEUR) samt bonus på 46 TEUR (2018: 96 TEUR)

Som nyckelpersoner betraktas cheferna för dotterbolagen i Afrika, Mellanöstern och Europa.
Ersättningen bestod av lön på 595 TEUR (2018: 330 TEUR) samt bonusar på 96 TEUR (2018: 96 TEUR).

	2019	2018
Löner och övriga ersättningar		
Summa för moderbolaget och dotterbolagen	TEUR	TEUR
Moderbolaget	216,6	254,9
Dotterföretag	8 072,8	8 095,1
Koncernen	8 289,3	8 350,0

Styrelseledamöter	Funktion	Styrelse- arvode	Lön	Bonus	Konsult- arvode	Summa
		SEK	SEK	SEK	SEK	SEK
Kobus Paulsen	Styrelseordf. (avliden)	350 000	-	-	123 365	473 365
Johan Bolsenbroek	Tidigare styrelseordf.	-	-	-	-	-
David Blunkett	Tidigare styrelseled.	300 000	-	-	-	300 000
Patrick Boylan	Tidigare styrelseled.	200 000	-	-	3 450	203 450
Neira Jones	Tidigare styrelseled.	200 000	-	-	54 262	254 262
Thomas Bennett	Styrelseled.	-	-	-	-	-
Robert Blaseé	Styrelseled.	-	-	-	-	-
Antoine Karam	Styrelseled.	-	-	-	-	-
Corne Melissen	Styrelseled.	-	-	-	-	-
Frank Kamsteeg	Styrelseled.	-	-	-	-	-
Daryn Stilwell	Styrelseled.	300 000	-	-	3 715	263 986
Summa ersättning till styrelsen		1 350 000	-	-	184 792	1 534 792

*Noter (fortsättning)***Not 6 – Löner och övriga ersättningar (fortsättning)**

Löner till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare fastställs av styrelsen. Lönenivåerna baseras på marknadsvillkor i förhållande till kvalifikationer och prestation. Utöver fast lön kan den rörliga ersättningen omfatta en bonus på 100 procent av den fasta lönen. Det går att avvika från denna policy vid ersättningsutskottets uttryckliga medgivande. Bonusresultatet baseras främst på uppnåendet av de finansiella målen.

Bolaget använder sig enbart av premiebaserade pensionslösningar för ledande befattningshavare. Dessa pensionslösningar varierar mellan 3 procent och 8 procent av den fasta årliga lönen.

Uppsägningstiden för befattningshavare är på mellan tre och sex månader. Verkställande direktören har en uppsägningstid på tre månader och under den tiden utgår avgångsvederlag. I den händelse att anställningen avslutas av bolaget är uppsägningstiden tre månader.

Övriga förmåner är bland annat tjänstebil, bilersättning och sjukförsäkring.

Vd och tre övriga personer i koncernledningen har rätt att avsluta sina anställningar med rätt att erhålla avgångsvederlag i enlighet med villkoren i sina enskilda anställningsavtal om en större organisatorisk förändring skulle uppkomma som väsentligt begränsar deras ställning och/eller de inte erbjuds likvärdiga anställningsvillkor.

Personal

Genomsnittligt antal anställda, inklusive tillfälliga medarbetare, i moderbolaget under 2019 var 6, och 197 i koncernen. Motsvarande siffror under 2018 var 6 respektive 188. Ökningen av medelantalet anställda är främst hänförligt till expansionen av VAD-produkttjänster (value added distribution) i Storbritannien och Europa.

Koncernen medarbetare per region framgår av tabellen nedan:

Genomsnittligt antal anställda per segment	2019		2018	
	Genomsnittligt antal anställda	(varav män, %)	Genomsnittligt antal anställda	(varav män, %)
Moderbolaget				
CYBER1	6	60	6	67
Dotterföretag				
Afrika	134	57	112	59
Mellanöstern	25	85	20	61
Storbritannien och Europa	32	62	50	69
Summa	197	65	188	63

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)**Not 6 – Löner och övriga ersättningar (fortsättning)****Könsfördelning**

Genomsnittligt antal anställda i heltidsekvivalenter			2019		2018	
	Kvinnor	Män	Summa	Kvinnor	Män	Summa
Moderbolaget*	2	4	6	2	4	6
Dotterföretag						
Afrika	44	90	134	39	73	112
Mellanöstern	7	18	25	4	16	20
Europa	17	15	32	24	26	50
Dotterföretag	68	123	191	67	115	182
Summa	70	127	197	69	119	188

*Moderbolaget hade inga anställda under 2019 eller 2018.

Ledamöter i moderbolagets styrelse samt en konsult utförde uppgifter för moderbolagets räkning.

Könsfördelning

Styrelsen och nyckelpersoner i ledningen (genomsnitt heltidsekvivalenter)			2019		2018	
	Kvinnor	Män	Summa	Kvinnor	Män	Summa
Moderbolaget						
Styrelsen	1	5	6	1	5	6
Vd och nyckelpersoner	1	2	3	1	2	3
Koncernen						
Styrelsen	1	5	6	1	5	6
Vd och nyckelpersoner	1	4	5	1	4	5

Ersättningar och övriga förmåner till koncernledningen

Tillämpning av principer för rörlig ersättning under 2019. För att kunna säkerställa ett beaktande av aktieägarnas långsiktiga intressen, för att stärka garden av medarbetare som stannar kvar genom den rörliga ersättningen och för att främja ett aktieäggande i bolaget i ledningsgrupp ("GMT") omfattar den rörliga ersättningen en kontant incitamentsdel och ett långsiktigt aktieincitamentsprogram. Resultatperioden för de långsiktiga programmen ska vara mellan tre och fem år.

- Den rörliga lönen avser periodiseringar som kostnadsförs till resultaträkningen under året för kortsiktiga incitamentsprogram.
- Övriga ersättningar avser bland annat tjänstebilar, sjukförsäkring, klubbmedlemskap.
- Redovisade pensionskostnader motsvarar tjänstekostnader för förmånsbestämda planer och avgifter avseende avgiftsbestämda pensionsplaner (exklusive löneskatt)
- Under 2019 och 2018 har ingen intäktrelaterad ersättning betalats till ledningsgruppen.
- Under 2019 och 2018 har inget avgångsvederlag betalats till ledningsgruppen.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

7 Revisions- och konsultarvoden

	<u>Koncerner</u>		<u>Moderbolaget</u>	
	2019	2018	2019	2018
Revisionsuppdrag	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
RSM	80,1	-	80,1	-
PwC	-	45,4	-	45,4
Avgifter för revisionsuppdrag	80,1	45,4	80,1	45,4
Revisionsaktiviteter utöver revisionsuppdraget				
RSM	-	-	-	-
PwC	-	28,6	-	28,6
Avgifter för revisionsaktiviteter utöver revisionsuppdraget	-	28,6	-	28,6
Skatterådgivning				
RSM	0,0	0,0	0,0	0,0
PwC	0,0	0,0	0,0	0,0
Avgifter för skatterådgivning	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga uppdrag				
RSM	-	-	-	-
PwC	21,5	22,2	21,5	22,2
Avgifter för revisionsrådgivning	21,5	22,2	21,5	22,2
Summa avgifter till revisorer	101,6	96,2	101,6	96,2
Dotterföretagens revisorer				
Arvode för lagstadgad revision	30,2	24,4		
Andra revisionsarvoden utöver arvode för lagstadgad revision	15,1	13,3		
Summa arvoden för revision och rådgivning	45,3	37,7		
Summa arvoden för revision och rådgivning för Cyber1-koncernen	146,9	133,8		

Revisionsuppdrag avser revisionen av årsredovisningen och de finansiella rapporterna och styrelsens förvaltning, samt övriga revisionsuppdrag som avgörs av bolagets revisorer.

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***8 Avskrivningar och nedskrivningar**

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2019	2018	2019	2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	332,4	159,2	10,5	182,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	310,8	93,4	-	-
Summa avskrivningar och nedskrivningar	643,2	252,6	10,5	182,8

Koncernen	2019	2018
	TEUR	TEUR
Byggnader	-	-
Anläggning och maskiner	40,8	93,4
Hyra	270,0	-
Summa nedskrivning på materiella anläggningstillgångar	310,8	93,4
Kundrelaterade tillgångar	297,6	148,8
Mjukvara	10,5	10,5
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	24,3	-
Summa av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	332,4	159,2

Noter (fortsättning)

9 Inkomstskatt

	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	2019	2018	2019	2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen				
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen	442,8	342,2	-	-
Summa aktuell skatt	442,8	342,2	-	-
Uppskjuten skatt som redovisas i resultaträkningen				
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i utländsk juridisk persons resultat	203,8	33,3	-	-
Summa uppskjuten skattekostnad/(skatteförmån)	203,8	33,3	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	(203,8)	(33,3)	-	-
Summa skatt som redovisas i resultaträkningen	442,8	342,2	-	-
Skatt som redovisas i eget kapital				
Uppskjuten skatt på kostnader för börsintroduktionen som redovisades i eget kapital		-		
Skatt som redovisas i eget kapital				
Skattekostnad som redovisas i resultaträkningen	442,8	342,2	-	-

Moderbolaget redovisar och betalar skatt på beskattningsbar vinst som uppstår i de helägda dotterföretagen i Dubai då dessa bolag är klassificerade som "utländsk juridisk person" enligt Inkomstskattelagens 39a kap. 7a §.

Avstämning mellan skatten på det redovisade resultatet till koncernens aggregerade skattesats och skatten i resultaträkningen	Koncern	Koncern	Moderbolag	Moderbolag
	2019	2018	2019	2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Förlust före skatt	(641,1)	(2 085,0)	(3 235,7)	(1 618,8)
Moderbolaget: skattesats 21,4 % (2018: 22 %)			(692,4)	(356,1)
Koncernen: aggregerad* skattesats 30 % (2018: 30 %)	(192,3)	(625,5)	-	-
Skillnad mellan skatt till den aggregerade och den faktiska skattesatsen	1 181,0	930,0	-	-
Skattemässiga underskott som inte redovisas som uppskjutna skattefordringar	(1 431,1)	(646,7)	692,4	356,1
Skattekostnad	(442,4)	(342,2)	-	-

*Den tillämpliga skattesatsen är den sammanlagda nationella skattesatsen för koncernens dotterföretag

Outnyttjade underskott för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats uppgår till 2 581 TEUR.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

10 Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av goodwill, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar. Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs främst av förvärvat teknologi. Avskrivning av immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen och allokteras till olika funktioner som tillämpligt. Det finns inga immateriella tillgångar hänförliga till tillverkningsprocesser eller liknande, och därmed allokteras inga avskrivningar till kostnad för sålda varor.

Goodwill

Goodwill består av det positiva belopp varmed summan av (i) kostnader för andelar i dotterföretag, (ii) värdet av innehav utan bestämmande inflytande och (iii) verkligt värde av tidigare innehavda egetkapitalintressen överstiger verkligt värde för concernens andel av förvärvade identifierbara nettotillgångar vid förvärvet. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill nedskrivningstestas för nedskrivning årligen, eller oftare om det finns indikationer på att det krävs. Se även avsnittet Nedskrivningar.

Kundrelationer och övriga immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar omfattar också varumärket Cyber1, teknologi, varumärken och kundrelationer. I samband med förvärvet av sådana tillgångar redovisas anskaffningsvärdena som tillgångar, som skrivs av linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder.

Avskrivningsperioder:

Mjukvara och teknologi	5–10 år
Kundrelationer	14–20 år

Nedskrivningar

Det redovisade beloppet för en avskriven tillgång testas för nedskrivning så snart det finns indikationer på att det redovisade beloppet kanske inte är återvinningsbart. Om det föreligger några indikationer på nedskrivning beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet består av det högre av tillgångens nyttjandevärde i verksamheten och värdet som skulle kunna återvinnas om tillgången såldes till en oberoende part, nettoförsäljningsvärdet. Nyttjandevärdet består av alla in- och utgående betalningar hänförliga till tillgången under den period då den förväntas användas i verksamheten, plus realiserbart värde netto i slutet av nyttjandeperioden. Om det beräknade återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning av tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning redovisad i tidigare perioder återförs om anledningarna till nedskrivningen inte längre föreligger. En återföring kommer emellertid inte att vara högre än det redovisade värdet skulle ha varit om ingen nedskrivning hade skett under tidigare perioder. Goodwill testas årligen för nedskrivning även om inga indikationer föreligger. Bokfört värde för goodwill allokteras till kassagenererande enheter. Vid nedskrivningstester grupperas tillgångarna i kassagenererande enheter och bedömningar görs utifrån dessa enheters framtida kassaflöden. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig. Samtliga nedskrivningar och eventuella återföringar av dessa redovisas i resultaträkningen.

Uppskattningar och bedömningar

För koncernen är de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna hänförliga till nedskrivningstester av goodwill. Det innebär att effekten på de finansiella rapporterna kan vara väsentlig om de uppskattningar och bedömningar som görs skulle visa sig avvika betydligt från det faktiska resultatet. I samband med nedskrivningstester av goodwill jämförs det redovisade värdet med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet fastställs genom det högre av tillgångens nettoförsäljningsvärde och dess nyttjandevärde. Det går normalt inte att fastställa nettoförsäljningsvärdet. Därför jämförs vanligtvis nyttjandevärdet med det redovisade värdet. Därmed beräknas varje kassagenererande enhets nyttjandevärde vid bedömning av en eventuell nedskrivning av goodwill. Beräkningarna görs genom att diskontera framtida uppskattade kassaflöden. För att kunna utföra beräkningarna görs ett antal bedömningar gällande framtida omständigheter och uppskattningar av parametrar, exempelvis tillväxt och diskonteringsränta. Eventuella justeringar som görs av bedömningarna kan ha en väsentlig påverkan på redovisat värde för goodwill. Ett antagande om en lägre ränta skulle leda till ett lägre återvinningsvärde. En högre diskonteringsränta skulle också leda till ett lägre återvinningsvärde. Goodwill uppgick till 7 609, 4 TEUR (2018: 7 609,4 TEUR).

Under året redovisade koncernen immateriella kundrelationstillgångar uppgående till 4 017 TEUR netto efter avskrivningar. Goodwill visar en balans på 7 609 TEUR under 2019, (2018: 7 609 TEUR), då inga nedskrivningar gjordes under någon av perioderna.

Noter (fortsättning)

Not 10 – Immateriella anläggningstillgångar (fortsättning)

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen			Moderbolaget		
	Goodwill	Kund- relationer	Övriga imm. tillgångar	Summa koncern	Övriga imm. tillgångar	Summa koncern
Akkumulerade anskaffningsvärden per den 1 januari 2019	7 609,4	4 463,7	575,4	12 648,5	52,3	52,3
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Köp/kapitalisering	-	-	-	-	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-58,5	-58,5	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Akkumulerade anskaffningsvärden per den 31 december 2019	7 609,4	4 463,7	516,9	12 590,0	52,3	52,3
Akkumulerade avskrivningar per den 1 januari 2019	-	-148,8	-99,1	-247,9	-10,5	-10,5
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-297,6	-34,8	-332,4	-10,5	-10,5
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar per den 31 december 2019	-	-446,4	-133,9	-580,2	-20,9	-20,9
Redovisat värde per den 31 december 2019	7 609,4	4 017,4	383,0	12 009,7	31,4	31,4
Akkumulerade anskaffningsvärden den 1 januari 2018	6 151,9	-	52,3	6 204,1	52,3	52,3
Rörelseförvärv	1 457,5	4 463,7	-	5 921,2	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Köp/kapitalisering	-	-	575,4	575,4	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Akkumulerade anskaffningsvärden 31 december 2018	7 609,4	4 463,7	575,4	12 700,8	52,3	52,3
Akkumulerade avskrivningar per den 1 januari 2018	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-88,6	-88,6	-	-
Årets avskrivningar	-	-148,8	-10,5	-159,2	-10,5	-10,5
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar per den 31 december 2018	-	-148,8	-99,1	-247,9	-10,5	-10,5
Redovisat värde per den 31 december 2018	7 609,4	4 314,9	476,4	12 452,9	41,8	41,8

Övriga immateriella tillgångar avser främst teknologi som förvärfvas genom rörelseförvärv, samt övriga kapitaliserade

kostnader som mjukvara och varumärkeslicenser.

*Noter (fortsättning)***11 Nedskrivningstest av goodwill**

Goodwill nedskrivningstestas årligen för att säkerställa att det bokförda värdet för var och en av koncernens kassagenererande enheter inte är högre än återvinningsvärdet. Koncernens kassagenererande enheter motsvarar de geografiska regionerna, som också utgör koncernens rörelsesegment. Det bokförda värdet motsvarar sysselsatt kapital och återvinningsvärdet för varje kassagenererande enhet och fastställs utifrån varje enhets nyttjandevärde. Allokeringen av goodwill till de kassagenererande enheterna (rörelsesegmenten) visas i följande tabell.

Goodwill per segment

TEUR	31 december 2019	31 december 2018
Afrika	5 398,1	5 398,1
Mellanöstern	941,8	941,8
Europa	1 269,5	1 269,5
Summa	7 609,4	7 609,4

Koncernen förvärvade följande dotterföretag i tabellen nedan. De förvärvade företagen är aktiva inom cybersäkerhetsbranschen som mjukvaruåterförsäljare och distributörer och är leverantörer av övergripande cybersäkerhetslösningar. Förvärven ligger i linje med Cyber1 AB-koncernens övergripande strategi.

Slutlig förvärvsanalys	Dynamics Recovery Services	Credence SA	Credence (UAE)	Professional Technologies Ltd	Credence UK	Intact Software (PTY)	ITWAY'S	Summa
% av förvärvade aktier	74 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	
Värde förvärvade tillgångar	2 443,7	328,8	2 023,9	678,4	123,1	190,2	11 457,3	17 245,4
Värde förvärvade skulder	-1 960,0	-311,2	-1 900,2	-476,4	-56,1	-143,2	-8 059,8	-12 906,9
Värde förvärvade nettotillgångar	483,7	17,6	123,7	202,0	67,0	47,0	3 397,4	4 338,5
Justeringar av verkligt värde på tillgångar och skulder	-1 022,4	-37,2	-261,5	-427,0	-81,7	-	1 159,0	-670,7
Köpeskillning (Allokerad baserat på verkligt värde av netto-tillgångar)	3 162,5	107,2	804,0	1 286,4	275,0	235,0	10 000,0	15 870,1
Tillägg av NCI ej till.	-129,3	-	-	-	-	-	-	-129,3
Imm. anl.till.: Kundrelationer							4 463,7	4 463,7
Goodwill	3 571,9	126,8	941,8	1 511,4	289,7	188,0	979,8	7 609,4

Goodwill redovisad från detta förvärv uppgår till 7 609 TEUR och är hänförligt till arbetsstyrkan och lönsamheten i den förvärvade verksamheten.

Koncernen redovisar innehavet utan bestämmande inflytande, Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd, till verkligt värde, och därmed är det redovisade värdet för innehav utan bestämmande inflytande dess proportionerliga del av de förvärvade realiserbara tillgångarna netto. Se not 1.4 för koncernens redovisningsprinciper för rörelseförvärv.

Noter (fortsättning)**Not 11 Nedskrivningstest (fortsättning)**

Tabellen nedan visar en sammanfattning av erlagd köpeskillning för förvärv samt verkligt värde för förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Köpeskillning	Koncern
	2019
Köpeskillning	TEUR
Verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande	-129,3
Kontant köpeskillning	3 908,2
Icke-kontant köpeskillning	11 962,0
Summa köpeskillning	15 740,9
Minus summa nettotillgångar	4 338,5
Justeringar av verkligt värde på tillgångar och skulder	-670,7
Imm. anl.till.: Kundrelationer	<u>4 463,7</u>
Goodwill	<u>7 609,4</u>

Goodwill visar ett saldo på 7 609,4 TEUR både 2019 och 2018. Det gjordes inga nedskrivningar gjordes under någon av perioderna. Inget av redovisad goodwill kommer att vara avdragsgillt inom ramen för bolagsskatten.

Nedskrivningstest av goodwill

Redovisad goodwill har en obegränsad nyttjandeperiod och ledningen testar därmed goodwill årligen för nedskrivning eller närhelst tecken på nedskrivningsbehov uppkommer.

Återvinningsvärdet för goodwill med en obegränsad nyttjandeperiod har beräknats utifrån det nyttjandefärde som ledningen förväntar sig att realisera. Nyttjandevärdet har beräknats baserat på framtida förväntade kassaflöden som kommer att genereras under femårsperioden 2020–2024. Framtida förväntade kassaflöden identifierades enligt följande:

- 2020: Fria kassaflöden beskrivs närmare i 2019 års affärsplan som har godkänts av bolagets styrelse.
- 2020–2024: Fria kassaflöden baserade på en antagen årlig tillväxt om 5 procent från 2020 års nivå.
- Slutligt värde efter 2024 med en uppskattad tillväxttakt på 2 procent

Den antagna tillväxttakten för perioden 2019–2023 överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten för de marknader där verksamheterna bedrivs. Väsentliga bedömningar grundar sig på ledningens erfarenhet.

Väsentliga bedömningar vid fastställande av nyttjandevärde för goodwill

31 december 2019	Afrika	Förenade Arabemiraten	Europa
Ökningstakt 2020–2024	5 %	5 %	5 %
Genomsnittlig vägd kapitalkostnad	12,4 %	11,9 %	12,1 %
31 december 2018			
Ökningstakt 2019–2023	5 %	5 %	5 %
Genomsnittlig vägd kapitalkostnad	12,4 %	10,4 %	12,3 %

Nyttjandevärdet för varje enhet hämtas från diskonterade kassaflöden, baserat på uppskattade framtida kassaflöden. Uppskattningarna baseras på aktuella finansiella uppgifter och en förväntad framtida utveckling i upp till fem år. Antaganden gällande försäljningsnivåer, försäljningspriser, rörelsekostnader och produktmix utgör grunden för uppskattad framtida tillväxt och utveckling av marginalerna. Antaganden om volymer grundar sig på historiska resultat, högsta ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen och förväntad global marknadstillväxt. Antaganden om priser baserar sig på kortfristiga marknadstrender och inflationsprognoser. Marginalutvecklingen baseras på aktuella marginalnivåer och produktmixen justeras för förväntade prisändringar och möjliga förändringar i produktmixen. För perioder upp till fem år har ett försiktigt antagande om 5 procent (2018: 5 procent) gjorts vid extrapoleringen av förväntade framtida kassaflöden, som anses ligga inom ramen för den förväntade branschtillväxten. Kassaflödena har diskonterats med hjälp av en genomsnittlig ränta före skatt på 12,13 procent (2018: 11,7 procent). Räntan motsvarar koncernens aktuella genomsnittliga vägda kapitalkostnad (WACC) och baseras på aktuella marknadsbedömningar. Nedskrivningstester görs årligen, efter att budget och prognostiserade affärsplaner har fastställts av högsta ledningen. Testerna för 2019 (2018) visade att det inte förelåg någon nedskrivning.

*Noter (fortsättning)**Not 11 Nedskrivningstest (fortsättning)*

Allokering av goodwill till kassagenererande enheter	31 december 2019	31 december 2018
Afrika	5 398	5 398
Förenade Arabemiraten	942	942
Europa	1 269	1 269
Summa	7 609	7 609

Känslighetsanalyser har gjorts med avseende på diskonteringsräntan (risk) och långsiktig tillväxt med en allmän nedgång i tillväxttakten efter fem år på 2 procentenheter (2) (vilket innebär ett antagande om noll tillväxt) och en allmän ökning av den genomsnittliga vägda kapitalkostnaden om 2 procentenheter (2018: 2). Känslighetsanalyserna visade inga indikationer på nedskrivning; varken en ökning av genomsnittlig vägd kapitalkostnad om 14,5 procent eller en minskning av tillväxttakten för fria kassaflöden till 1 procent för perioden 2020–2024 skulle i sig vara tillräckligt för att ge upphov till en nedskrivning av goodwill.

Utöver det årliga nedskrivningstestet testas goodwill så snart det finns indikationer på nedskrivning.

12 Materiella anläggningstillgångar

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Materiella anläggningstillgångar		
Anskaffningsvärde vid årets början	624,2	450,3
Köp/investeringar	287,0	173,9
Anskaffningsvärde vid årets slut	911,2	624,2
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-418,7	-325,3
Årets avskrivningar	-310,7	-93,4
Utgående ackumulerade avskrivningar	-729,4	-418,7
Bokfört värde netto vid årets slut	181,8	205,5

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar har inkluderats i administrationskostnader i resultaträkningen och uppgår till 310,7 TEUR (2018: 93,4 TEUR). Inga lånekostnader har kapitaliserats under 2019 eller under 2018.

13 Leasingavtal

Koncernen är leasetagare för ett antal tillgångar där fastighetshyra, såsom hyra av kontorsyta och lagerlokaler, utgör den största delen av det totala leasingvärdet. Koncernens leasing inkluderar även magasin osv. med undantag av kortfristiga leasingavtal och leasingavtal till lågt värde, där varje leasing avspeglas på balansräkningen som en leasad tillgång och en leasingskuld. Leasingbetalningar är i allmänhet fasta, men ett antal leasade fastigheter är kopplade till löpande förändringar av ett index. Rörliga leasingbetalningar, som inte beror på ett index eller en kurs, undantas från den initiala värderingen av leasingskuldena och -tillgångarna.

Vissa leasingavtal innehåller alternativ för att utöka leasingen i en eller två perioder till eller att avsluta leasingen. En bedömning görs av sannolikheten för användning av en förlängning eller ett avslutande och beloppet på valfria leasingbetalningar ingår inte i leasingskuldena per 31 december 2019.

Noter (fortsättning)

Not 13 Leasingavtal(fortsättning)

Löptiden för koncernens leasingavtal är i genomsnitt 2,3 år, inklusive bedömningar av sannolikheten för ett nyttjande av alternativ för förlängningar och avslutande.

Leasing per 31 december bestod av följande:

Leasade tillgångar

TEUR	Hyra	Övriga	Summa
2019	TEUR	TEUR	TEUR
Kostnad 1/1	-	-	-
Justering av omräkning av utländsk valuta	-	-	-
Anskaffat under året	719,9	-	719,9
Avyttringar under året	-	-	-
Kostnad 31/12	719,9	-	719,9
Av- och nedskrivningar 1/1	-	-	-
Justering av omräkning av utländsk valuta	-	-	-
Av- och nedskrivningar under året	270,0	-	270,0
Av- och nedskrivningar av övergivna tillgångar	-	-	-
Av- och nedskrivningar 31/12	270,0	-	270,0
Bokfört värde 31/12	449,9	-	449,9

Långfristiga leasingkulder

TEUR	2019
Löptid > 1 år < 5 år, odiskonterade	356,6
Löptid > 5 år, odiskonterade	198,5
Långfristiga skulder 31/12, odiskonterade	555,1
Diskontering av leasingkulder > 1 år < 5 år	-13,5
Diskontering av leasingkulder > 5 år	-6,7
Långfristiga leasingkulder 31/12	534,9
Belopp som redovisats i resultaträkningen	
Avskrivning av leasade tillgångar	270,0
Räntekostnader för leasingkulder	51,1
Kostnad relaterad till rörliga leasingbetalningar som inte ingår i värderingen av leasingkulder	-
Summa	321,1
Kassaflöde från leasing	
Avbetalningar på leasingkuld	-270,0
Räntebetalningar	-51,1
Summa kassaflöde från leasing	-321,1

Noter (fortsättning)

14 Investeringar i dotterföretag

	Moderbolaget 2019 TEUR	Moderbolaget 2018 TEUR
Ingående balans per 1 januari	14 258,2	4 074,9
Förvärv	-	10 549,2
Nedskrivningar av investeringar	(252,2)	(366,0)
Investeringar i dotterföretag	351,5	-
Utgående balans 31 december	14 357,5	14 258,2

Moderbolaget har följande stamaktiekapital i koncernens innehav listade nedan:

Cyber Security 1 AB dotterbolag	Organisationsnummer	Säte	% av aktierna	% av rösterna	Redovisad balans per 31 december 2019	Redovisad balans per 31 december 2018
Cognosec Ltd	224746800	Storbritannien	100 %	100 %	1 705,0	1 705,0
Cognosec GmbH Germany	768/K/2016	Tyskland	100 %	100 %	-	213,0
Cognosec Nordic AB	559062-3228	Sverige	100 %	100 %	-	-
Credence Security JLT	JLT 4874	Förenade Arabemiraten, Dubai	100 %	100 %	204,8	204,8
Cognosec DMCC	DMCC 40384	Förenade Arabemiraten, Dubai	100 %	100 %	-	-
Professional Technologies Ltd	NO.C 81571	Kenya	100 %	100 %	308,6	308,6
Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd	1997/019520/07	Sydafrika	74 %	74 %	1 248,4	1 248,4
Credence Security (Pty) Ltd	1999/009285/07	Sydafrika	100 %	100 %	29,1	29,1
Cognosec GmbH Austria	FN3697951	Österrike	100 %	100 %	-	39,2
Intact Software Dist. (Pty) Ltd	2011/103356/07	Sydafrika	100 %	100 %	275,0	275,0
Credence Security Ltd	6821858	Storbritannien	100 %	100 %	235,0	235,0
Itway Hellas S.L. A	004012101000	Grekland	100 %	100 %	5 175,8	5 000,0
Itway Turkey Ltd	663346	Turkiet	100 %	100 %	5 175,8	5 000,0
Summa					14 357,5	14 258,2

Den främsta aktiviteten för samtliga dotterföretag är att marknadsföra och sälja lösningar för att öka säkerheten på internet samt att sälja produkter och tjänster inom detta område.

Nedskrivningstest

Investeringar i dotterföretag värderas i moderbolagets finansiella rapporter till anskaffningsvärde. Om det finns en indikation på nedskrivning beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde och nyttjandevärde.

Det redovisade värdet för investeringar i dotterbolag uppgår till 14 357,5 TEUR per den 31 december 2019 (4 258,2 TEUR per den 31 december 2018).

Koncernen har realiserat en förlust om 252,2 TEUR under 2019 i enlighet med budget och plan. Förväntningarna för de närmaste åren går mot att generera en omsättning på över 262,39 MEUR under 2024, med stöd av den starka underliggande marknaden. Cyber1 har som mål en bruttomarginal på över 35 procent på medellång sikt.

Koncernens verksamhet bedrivs främst i Dynamics Recovery Services (DRS) med ett bokfört värde om 1 248 TEUR per den 31 december 2019, och i mindre skala i Credence SA med ett bokfört värde om 29 TEUR per den 31 december 2019. Cyber1 Group AB:s enda verksamhet är att inneha aktier i dotterföretag och närstående bolag samt börsnoteringen på NASDAQ First North.

Noter (fortsättning)

Not 14 Investeringar i dotterföretag (fortsättning)

Grundat på värdet för Cyber1 Group AB på Nasdaq First North Premier i Stockholm bedömer ledningen att det finns tillräckligt med utrymme mellan dotterföretagens återvinningsvärde och bokförda värde per den 31 december 2019.

Vidare har ledningen förberett nedskrivningstester för samtliga dotterföretag som finns listade nedan baserat på modellen för diskonterade kassaflöden som återspeglar de finansiella målen för den närmaste fem årsperioden, marknadsrapporter om framtida tillväxt samt tekniktrender. Ledningen använder en femårsperiod för att återspegla den långsiktiga metoden avseende kundernas köpbeslut. Kassaflöden för femårsperioden extrapoleras med en uppskattad tillväxttakt på 5 procent (2018: 5 procent).

Nedskrivningstesterna visar att det finns ett betydande utrymme mellan återvinningsvärde och bokförda värden för andelarna i dotterföretagen per den 31 december 2019.

	Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd	Credence SA	Intact Software Distribution (Pty) Ltd	Professional Technologies Ltd	Credence UAE	Cognosec UK	Credence Security Ltd	Itway Hellas S.L. S.A	Itway Turkyie Ltd
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Resultat	172	67	-111	36	731	-670	-39	445	374
Eget kapital – DCF	21 253	3 628	296	1 915	3 818	1 403	247	26 741	8 370
Andel av aktier	74 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Bokfört värde	1 248	29	275	309	205	1 705	235	5 176	5 176
Redovisat värde av eget kapital 2019	21 253	3 628	296	1 915	3 818	1 403	247	26 741	8 370

*Noter (fortsättning)***15 Avvecklad verksamhet**

Vid utgången av 2018 beslutade ledningen att avveckla sin verksamhet i Österrike och Tyskland och omstrukturerade sin verksamhet i linje med koncernens strategi för att fokusera och utveckla sin rådgivnings- och MSSP-verksamhet i andra regioner inom Cyber1:s verksamhetsområden. Tillgångar och skulder som kan allokeras till GmbH Austria och Germany klassificerades därmed som en avyttringsgrupp. Intäkter och kostnader, vinster och förluster relaterat till avvecklingen av dessa undergrupper har eliminerats från resultaträkningen för koncernens fortsatta verksamhet och visas som en enda radpost i resultaträkningen.

Rörelseresultat för GmbH Austria och Germany fram till datum för avyttring och resultaträkning från omvärdering av tillgångar och skulder som klassificeras som avyttringar summeras enligt följande

Avvecklad verksamhet påverkade resultaträkningen enligt följande:		
TEUR	2019	2018
	TEUR	TEUR
Intäkter	250,2	1 566,6
Kostnad för sålda varor	-46,6	-105,3
Bruttoresultat	203,6	1 461,2
KOSTNADER	-402,5	-2 387,7
Intäkter före räntor och skatter (EBIT)	-198,9	-926,4
Finansiella	111,0	527,2
Intäkter före skatter (EBT)	-87,9	-399,2
Skatt på årets nettoförlust	-0,4	-1,8
Årets nettoförlust	-88,3	-401,0
Nedskrivning av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnad	-321,2	-
Förlust netto av avvecklad verksamhet	-409,5	-401,0
Intäkter från avvecklad verksamhet i EUR per utestående andel (EPS)	-0,0017	-0,0015
Intäkter efter utspädning från avvecklad verksamhet i EUR per utestående andel (EPS)	-0,0017	-0,0015

Avyttring av dotterbolag

Den 16 april 2020 meddelade Cyber1 att Itway S.p.A. återtagit ägande av dotterbolagen Itway Turkey och Itway Greece. Som en del av transaktionen kom parterna överens om att Cyber1 skulle betala totalt 2,6 MEUR kontant och leverera totalt 16 666 666 Cyber1-aktier till 0,48 MEUR per aktie till Itway S.p.A. enligt avtal som ligger bakom transaktionen. Trots att Cyber1 uppfyllt vissa aspekter följde bolaget en utdragen och i slutändan olyckligtvis icke-framgångsrik förhandling med Itway S.p.A. och kunde i slutändan inte uppfylla vissa villkor för transaktionen efter ingående av den. Itway S.p.A. har därför, i enlighet med villkoren för avtalet, meddelat bolaget att de omedelbart kommer att utöva rätten att återköpa tillgången. Se not 26 för ytterligare information.

2019 och 2018 ingick Itway Turkey och Itway Greece i den fortsatta verksamheten.

Noter (fortsättning)

16 Varulager

Varulagret värderas enligt "först in, först ut"-principen till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Interna vinster som uppkommer från leveranser mellan koncernbolagen elimineras vid konsolidering.

VARULAGER

TEUR	Koncern	
	31 december 2019	31 december 2018
Sändningar och komponenter	224,5	775,3
Varor under tillverkning	-	-
Färdiga varor	-	-
Summa	224,5	775,3

Nedskrivningar av varulagret under året uppgick till noll EUR (2018: noll EUR). I resultaträkningen redovisas detta som kostnader för sålda varor.

Det skedde inga nedskrivningar under 2019 och 2018.

17 Kundfordringar och övriga fordringar

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2019	2018	2019	2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Kundfordringar	27 107,7	18 181,1	1 633,3	451,0
Förutbetalda leverantörsfakturor	-	-	-	-
Förskottsbetalad hyra	-	-	-	-
Skattefordran	292,3	143,4	-	-
Koncernbolags skulder	-	-	4 177,0	3 175,5
Övriga fordringar	-	-	-	-
Minus avsättning för nedskrivning av kundfordringar	(156,7)	(332,5)	(156,7)	(332,5)
Nettosumma	27 243,3	17 992,0	5 653,6	3 294,0

Förändringar i koncernens avsättning för nedskrivning av kundfordringar är som följer:

Avsättning för kundförluster

	2019	2018
Bokfört värde vid årets början	-	-
Avsättning för förluster under året	156,7	332,5
Återvinning	-	-
Nedskrivning	-	-
Bokfört värde vid årets slut	156,7	332,5

Per december 2019 var kundfordringar om 14 060,7 TEUR (2018: 9 311,9) förfallna och 156,7 TEUR (2018: 332,5) hade skrivits ner. Åldersfördelningen för kundfordringar är som följer:

Noter (fortsättning)

Not 17 Kundfordringar och övriga fordringar (fortsättning)

Åldersanalys för kundfordringar	2019	2018
Kortfristiga	14 420,2	6 810,2
Förfallna < 31 dagar	2 887,9	1 726,5
Förfallna 31–90 dagar	9 642,9	9 311,9
Förfallna > 90 dagar	156,7	332,5
	27 107,7	18 181,1

De återstående kundfordringarna och övriga fordringarna innehåller inga nedskrivna tillgångar eftersom de inte är försenade. Baserat på kredithistorien för dessa övriga klasser förväntas dessa belopp inkomma när de förfaller. Koncernen har ingen säkerhet i förhållande till dessa fordringar.

Kundfordringar hålls normalt i inhemska valutor, som har en obetydlig påverkan på valutarisken. Avsättningarna för kundfordringar avser främst osäkra kundfordringar där det finns en potentiell risk för att de inte kan inhämtas. Kreditriskerna för koncernens kundfordringar bedöms vara låga. Mer information finns i not 20 Finansiella instrument och finansiella risker.

18 Skulder och andra avsättningar

Kortfristiga skulder

	Koncern 2019 TEUR	Koncern 2018 TEUR	Moderbolag 2019 TEUR	Moderbolag 2018 TEUR
Leverantörsskulder	21 896,0	19 117,7	3 252,5	758,5
Aktuella skatteskulder	2 043,2	1 524,1	-	-
Övriga skulder	3 856,1	1 982,6	2 350,4	991,4
Räntebärande skulder	422,6	-	-	-
Leasingskuld	356,6	-	-	-
Belopp att betala till koncernbolag	-	-	2 345,6	1 327,2
	28 574,5	22 624,4	7 948,6	3 077,1

Kortfristiga skulder redovisas till bokfört värde, vilket är deras verkliga värde.

Övriga långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder per 31 december 2019 består av räntebärande skulder och leasingskuld

	Koncern 2019 TEUR	Koncern 2018 TEUR	Moderbolag 2019 TEUR	Moderbolag 2018 TEUR
Räntebärande skulder	211,3	-	-	-
Leasingskuld	178,3	-	-	-
	389,6	-	-	-

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***19 Innehav utan bestämmande inflytande**

Nedanstående finansiella information i sammandrag för Dynamic Recovery Solutions (Pty) Ltd har upprättats i enlighet med IFRS. Informationen avser belopp före eliminering av koncerninterna transaktioner. Cyber1 AB äger 74 procent av aktiekapitalet och innehar 74 procent av rösträtterna i det sydafrikanska dotterbolaget Dynamic Recovery Solutions (Pty) Ltd. Innehavet utan bestämmande inflytande i Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd är 26 procent och ägs av EMM Share Trust. Stiftelsen har rätt till en proportionerlig andel av eventuell utdelning. Ingen utdelning betalades under 2019 och 2018 till innehavet utan bestämmande inflytande avseende Cyber1:s förvärv av Dynamic Recovery Solutions (Pty) Ltd.

EMM Share Trusts innehav utan bestämmande inflytande säkerställer att Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd efterlever South African Broad-Based Black Economic Empowerment Act (52/2003).

	2019	2018
	TEUR	TEUR
Intäkter	22 095,3	18 724,7
Resultat	167,3	184,2
Vinst hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande	43,5	47,9
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	167,3	184,2
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	43,5	47,9
Omsättningstillgångar	7 758,7	5 695,4
Anläggningstillgångar	250,3	42,9
Kortfristiga skulder	(6 793,2)	(4 710,9)
Långfristiga skulder	-	-
Nettotillgångar	1 215,9	1 027,4
Nettotillgångar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	240,2	196,7
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande under året	Noll	Noll

20 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker**Hantering av finansiella risker i Cyber1-koncernen**

Till följd av verksamhetens art är koncernen exponerad för diverse finansiella risker, däribland fluktuationer i utländska valutor, ränterisk, likviditetsrisk och kreditrisker. Koncernen hanterar riskerna centralt och följer de riktlinjer som har godkänts av styrelsen. Koncernen engagerar sig inte aktivt i spekulationer om finansiella risker.

Under våren 2020 var de ekonomiska konsekvenserna av covid-19 (coronaviruset) tydliga inom ett antal branscher. Vad gäller vår verksamhet har det effekten varit marginell hittills och vi har också haft en stark orderbok, men det är svårt att bedöma den långsiktiga effekten eftersom vi bara är i den inledande fasen av den här situationen.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en motpart inte fullgör sina åtaganden i enlighet med ett finansiellt instrument eller avtal vilket leder till en ekonomisk förlust. Koncernen är exponerad för kreditrisk genom sin löpande verksamhet som främst avser pågående avtalsenligt arbete, kundfordringar och övriga fordringar, och från sin finansiella verksamhet, däribland avistainlåning i banker och finansinstitut, valutakurstransaktioner och övriga finansiella instrument. Maximal exponering motsvarar det redovisade beloppet. För försäljning av produkter erhålls en förskottsbetalning från kunden.

Noter (fortsättning)

Not 20 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker (fortsättning)

Den 1 januari 2018 implementerade koncernen IFRS 9, som medger en bedömning av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, inklusive kundfordringar och kontraktarbete, i enlighet med den förenklade modellen för förväntade kreditförluster. Modellen innebär att den förväntade förlusten under tillgångens nyttjandeperiod redovisas direkt i resultaträkningen och övervakas löpande i enlighet med koncernens riskhanteringspolicy fram till realiseringen. Nedskrivning beräknas baserat på förväntade kreditförlustnivåer som anges individuellt, fördelat per geografisk placering. Förlustnivåer beräknas utifrån historiska data. Denna data baseras på den förväntade förlusten under kundfordringens totala löptid, korrigerat för uppskattningar av effekterna av förväntade förändringar i relevanta parametrar, exempelvis finansiell utveckling, politiska risker osv. på marknaden i fråga.

Koncernen bedömer riskerna för förluster fortlöpande och vid behov görs nedskrivningar i enlighet med koncernens riktlinjer. Överskjutande likvida medel placeras i banker med ett kreditbetyg på A eller högre. I nuläget genereras en väsentlig del av koncernens omsättning och intäkter från kunderna. Det finns en risk för att kunderna inte lägger några order eller på annat sätt uppfyller sina respektive förpliktelser till exempel på grund av brist på finansiella resurser eller andra omständigheter som är utom koncernens kontroll. Om koncernen skulle förlora affärer från alla eller några av sina största kunder kan det ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat i framtiden. En kunds kreditvärdighet bedöms genom ett omfattande styrkort för kreditvärdering, och enskilda kreditlimiter definieras i enlighet med denna bedömning. Utestående kundfordringar övervakas regelbundet och eventuella leveranser till större kunder täcks normalt in av kreditbrev eller andra former av kreditförsäkringar.

Koncernens kunder är både offentliga och privata företag. Kundfordringar uppgick totalt till 26 951,0 TEUR (2018: 17 848,6 TEUR) per den 31 december 2019.

En nedskrivningsanalys genomförs per varje balansdag. Ledningen bedömer kreditrisk i relation till den enskilda kunden, och tar i beaktande huruvida det är offentliga kunder som bedöms ha lägre kreditrisk än industrikunder. Utöver de ökade riskerna som omnämns i not 3 utvärderar koncernen koncentrationen av risker med avseende på kundfordringar som låg, då kunderna finns i ett flertal olika jurisdiktioner. Koncernens verksamhet bedrivs på de globala marknaderna och ledningen skiljer inte mellan kundernas geografiska kopplingar i bedömningen av kreditvärdigheten. Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är verkligt värde för varje klass av finansiella tillgångar som presenteras i not 17.

Valutarisker

Koncernens försäljning, kostnad för sålda varor och kostnader uppkommer främst i ZAR, AED, KES, USD, TRY, GBP eller SEK. Koncernen har transaktioner i andra valutor, men exponeringen i dessa valutor är inte väsentlig. Det förekommer ingen valutasäkring för transaktioner i utländska valutor.

- En förändring i valutakurserna med +/- 16 procent i dotterföretagen med ZAR kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt med 102,6 TEUR.
- En förändring i valutakurserna med +/- 6 procent i dotterföretagen med TRY kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt på 38,5 TEUR.
- En förändring i valutakurserna med +/- 4 procent i dotterföretagen med AED kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt med 25,6 TEUR.
- En förändring i valutakurserna med +/- 10 procent i dotterföretagen med SEK kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt på 64,1 TEUR.
- En förändring i valutakurserna med +/- 1 procent i dotterföretagen med GBP kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt med 5,1 TEUR.
- En förändring i valutakurserna med +/- 1 procent i dotterföretagen med USD kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt med 6,4 TEUR.

Ränterisk

Koncernens lån löper med rörlig ränta. En förändring i räntenivåerna kommer att få en begränsad effekt på resultat eller eget kapital.

- En förändring i valutakurserna med +/- 1 procent kommer att få en effekt 2019 på resultat och eget kapital före skatt med 26,7 TEUR.

Noter (fortsättning)**Not 20 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker (fortsättning)****Likviditetsrisk**

Finansiering och tillräcklig likviditet är grundläggande faktorer i en verksamhet som expanderar och hanteringen av båda är en integrerad del av koncernens fortlöpande budget- och prognosprocess. För att säkerställa fokus på en hantering av riskerna hänförliga till finansiering och likviditet hanterar och övervakar koncernen finansiering och likviditet och säkerställer tillgång till den nödvändiga likviditeten genom hantering av kontanta medel och lånefaciliteter.

Genom att ständigt upprätthålla kontanttillgångar eller icke-utnyttjade kreditfaciliteter säkerställer koncernen att man har en sund betalningskapacitet som minskar likviditetsrisken. Betalningskapacitet, dvs. kontanta medel från kapitalet ökar, och likvida medel och icke-utnyttjade kreditfaciliteter uppgick per den 31 december 2019 till 2 437,5 TEUR (5 924,2 TEUR under 2018).

Koncernens övriga finansiering består av ett kvittningslån från potentiella aktieägare. Lånet löper med rörlig ränta 3,0 procent per år och 3,3 procent per år per den 31 december 2019. Lånet kan lösas in av koncernen till nominellt värde och omfattas av klausuler om förändrad kontroll och överföring av tillgångar.

Koncernen

	0-1 år TEUR	1-5 år TEUR	Summa TEUR	Redovisat värde TEUR
31 december 2019				
Lån från kreditinstitut	635,1	-	635,1	638,2
Övriga lån	2 148,5	603,5	2 752,0	2 765,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	21 896,0	-	21 896,0	21 896,0
	24 679,6	603,5	25 283,1	25 300,0
31 december 2018				
Lån från kreditinstitut	-	-	-	-
Övriga lån	1 012,7	603,5	1 616,2	1 630,2
Leverantörsskulder och övriga skulder	20 994,2	-	20 994,2	20 994,2
	22 006,9	603,5	22 610,4	22 624,4

Verkligt värde för kvittningslånet anses motsvara dess verkliga värde (nivå 3 i verkligtvärdehierarkin). Leverantörsskuldernas verkliga värde bedöms motsvara deras bokförda värden.

Analysen grundar sig på alla odiskonterade kassaflöden, inklusive uppskattade räntebetalningar och förväntade återbetalningar av lån. Uppskattningarna av räntan baseras på aktuella marknadsvillkor.

Betalningsförpliktelserna förväntas regleras genom kassainflöden från den löpande verksamheten och genom avkastning från kapitaltillskott.

*Noter (fortsättning)**Not 20 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker (fortsättning)***Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

	Finansiella instrument värd. till verkligt värde via resultatr. som innehas för handel TEUR	Lån och Fordringar TEUR	Finansiella skulder TEUR	Summa TEUR	Redovisat värde TEUR	Verkligt värde Nivå 1 TEUR
31 december 2019						
TILLÅNGAR						
Kundfordringar och övriga fordringar	-	26 951,0	-	26 951,0	26 951,0	-
Säljbara värdepapper	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	2 437,6	-	2 437,6	2 437,6	-
Summa tillgångar	-	29 388,6	-	29 388,6	29 388,6	-
SKULDER						
Kreditinstitut	-	-	635,1	635,1	635,1	-
Övriga lån	-	-	2 752,0	2 752,0	2 752,0	-
Leverantörsskulder	-	-	21 896,0	21 896,0	21 896,0	-
Övriga skulder	-	-	2 578,9	2 578,9	2 578,9	-
Förskottsbetalningar	-	-	1 086,0	1 086,0	1 086,0	-
Summa skulder	-	-	28 947,0	28 947,0	28 947,0	-
31 december 2018						
TILLÅNGAR						
Kundfordringar och övriga fordringar	-	17 988,6	-	17 988,6	17 988,6	-
Säljbara värdepapper	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	5 924,2	-	5 924,2	5 924,2	-
Summa tillgångar	-	23 912,8	-	23 912,8	23 912,8	-
SKULDER						
Kreditinstitut	-	-	-	-	-	-
Övriga lån	-	-	1 630,2	1 630,2	1 630,2	-
Leverantörsskulder	-	-	19 117,7	19 117,7	19 117,7	-
Övriga skulder	-	-	1 524,1	1 524,1	1 524,1	-
Förskottsbetalningar	-	-	352,4	352,4	352,4	-
Summa skulder	-	-	22 624,4	22 624,4	22 624,4	-

Verkligt värde för lån från kreditinstitut och övriga lån bedöms motsvara det totala redovisade värdet, då dessa poster baseras på marknadsräntor.

*Noter (fortsättning)***Not 20 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker (fortsättning)****Klassificering av finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)**

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Marknadsdata används i så stor utsträckning som möjligt när sådan data finns tillgänglig. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligtvärdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

Tabellen ovan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (icke justerade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Indata utöver noterade priser som ingår i nivå 1, som är observerbara för tillgången eller skulden antingen direkt i form av noterade priser eller indirekt, dvs. hämtade från noterade priser (nivå 2).
- Indata för tillgången eller skulden som inte är baserad på observerbara marknadsdata (icke observerbar indata) (nivå 3)

Undre 2018 skedde inga övergångar mellan nivåerna.

21 Aktiekapital

Per den 31 december 2019 bestod Cyber1:s registrerade aktiekapital av 295,5 miljoner aktier (2018: 292,2 miljoner aktier) och uppgick till 834 TSEK (2018: 782 TSEK). Cyber1:s aktier är noterade i EUR.

För att underlätta en analys av förändringen i antalet emitterade aktier och aktiekapitalet både för 2018 och 2019 redovisas aktiekapitalet i de finansiella rapporterna tillvalutakursen per den 31 december 2019, som uppgick till 10,82 SEK per EUR (2018: 10,21). Per den 31 december 2019 var kvotvärdet per aktie 0,0026 SEK (2018: 0,0018) eller 0,00002618 EUR (2018: 0,00002618).

Varje aktie medför en röst.

Aktiekapitalet som anges i de finansiella rapporterna var registrerat per den 31 december 2019 respektive 2018.

		Förändring i antal emitterade aktier	Antal emitterade aktier	Nominellt värde SEK
Aktier emitterade per den	1 januari 2015	-	250 000	1
Aktiesplit 1:1000	23 april 2015	249 750 000	250 000 000	0,0010
Kvittningsemission av aktier	23 april 2015	362000000	612 000 000	0,0010
Omvänd split 2:1	23 april 2015	(306 000 000)	306 000 000	0,0020
Omvänd split 10:8	23 april 2015	(61 200 000)	244 800 000	0,0025
Riktad aktieemission	7 december 2015	2 800 000	247600000	0,0025
Börsnotering	22 juni 2016	9 579 500	257 179 500	0,0025
Aktier emitterade per den	31 december 2016	-	257 179 500	0,0025
Aktier emitterade per den	1 januari 2017	-	257 179 500	0,0025
Aktier emitterade per den	31 december 2017	-	257 179 500	0,0025
Riktad aktieemission	11 januari 2018	1 474 000	258 653 500	0,0027
Kvittningsemission av aktier	9 mars 2018	3 638 243	262 291 743	0,0027
Riktad aktieemission	13 juli 2018	16 666 666	278 958 400	0,0018
Privatplacering nyemission	23 oktober 2018	13 277 097	292 235 506	0,0018
Privatplacering nyemission	18 mars 2019	3 250 976	295 486 482	0,0026
Aktier emitterade per den	31 december 2019	-	295 486 482	0,0026

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

22 Resultat per aktie

	2019	2018
Nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (TEUR)	(1 536)	(2 475)
Viktat genomsnittligt antal emitterade aktier (tusental)	294 677	273 959
Resultat per aktie före utspädning (euro per aktie)	(0,0052)	(0,0090)

Koncernen har inga potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt. Således är resultatet per aktie efter utspädning detsamma som före utspädning.

Cyber1 betalade ingen utdelning under 2019 eller 2018.

23 Eget kapital

Mål, policyer och processer för kapitalförvaltning

Styrelsen för Cyber Security 1 AB har fastställt att mot bakgrund av de goda och stabila utsikterna för verksamheten är den finansiella policy att koncernen ska sträva efter att upprätthålla en nettoskuld som inte överstiger tre gånger EBITA. Överskjutande medel ska återföras till aktieägarna genom utdelning och återköp av aktier.

Aktiekapital

Samtliga aktier tillhör samma klass och medför samma rösträtt. Alla aktier är fullt betalda. Samtliga aktier medför samma rätt till koncernens tillgångar och vinster. Det finns inga begränsningar gällande aktiernas överförbarhet enligt lag eller i enlighet med bolagsordningen.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital avser eget kapital som har skjutits till från ägarna och inkluderar överkursfonder.

Omräkning av utländska dotterföretag

Valutakursreserven omfattar alla valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkning av de finansiella rapporterna för utländska verksamheter som redovisas i en annan valuta än den som används för presentation av koncernredovisningen. Moderbolaget och koncernen upprättar sina finansiella rapporter i EUR. Vid en avyttring av ett utländskt dotterföretag inräknas ackumulerade valutakurseffekter som en del av realisationsresultatet.

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***24 Förpliktelser avseende operationell leasing**

Koncernens framtida minimileasingbetalningar i enlighet med icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal med en initial eller återstående löptid på minst ett år förfaller enligt följande:

Betalning av minimileasingavgift	2019	2018
Inom ett år	565,0	455,0
Mellan ett och fem år	1 695,0	1 290,0
Senare än fem år	-	-
Summa	2 260,0	1 745,0

	Förfaller inom 1 år	Förfaller inom 2-5 år	Förfaller om mer än 5 år
	TEU R	TEUR	TEU R
Afrika	444,0	1 332,0	-
Mellanöstern	48,0	144,0	-
Europa	73,0	219,0	-
Summa	565,0	1 695,0	-

Åtaganden enligt undertecknade leasingavtal och leasingkostnader ingår i tabellen ovan eftersom de efter testning klassificerades som operationell leasing.

Avser kostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing, såsom hyrda lokaler, fordon, övriga maskiner och utrustning.

25 Transaktioner med närstående

Koncernens närstående omfattar närstående bolag och nyckelpersoner med ett betydande inflytande över koncernen. Nyckelpersoner med betydande inflytande över koncernen är Cyber1:s styrelse och medlemmar i ledningsgruppen. Transaktioner med närstående genomförs på normala affärsmässiga villkor. Ytterligare information kring koncernens transaktioner med närstående finns i not 14.

Information om och ersättningar till styrelsen och ledningsgruppen finns i not 6 Personal.

Utöver detta och utan hänsyn tagen till koncerninterna transaktioner som elimineras i koncernredovisningen har inga andra transaktioner med närstående genomförts under året. Transaktioner med närstående baseras på etablerade kommersiella villkor för branschen och sker under normala kommersiella villkor. Se not 6 för information om löner och övriga förmåner, kostnader och åtaganden i fråga om pensioner och liknande förmåner för styrelsen, vd och övriga ledande befattningshavare.

Koncernens dotterbolag i Sydafrika leasar kontorslokaler från en tidigare närstående part, men transaktioner sker nu på marknadsmässiga villkor. Lokalerna leasades dock via ett företag som kontrolleras av den dåvarande tidigare vd:n för koncernen; kan inte anses vara närstående parter.

Närstående utgörs även av dotterföretag där Cyber1 Group AB har ett bestämmande inflytande.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)**Not 25 Transaktioner med närstående (fortsättning)****De största aktieägarna**

Per den 31 mars 2020 hade följande väsentliga andelar (1 procent eller mer) i bolagets stamaktiekapital (rösträtt) meddelats till bolaget.

Aktieägare	Andel av emitterat stamaktiekapital	Value
	%	SEK
UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	21,4	63 386 144
DEUTSCHE BANK AG W8IMY	20,8	61 347 856
CREDIT SUISSE (SWITZERLAND)LTD	10,2	30 119 000
PERSHING, LLC, W9	7,4	21 778 808
SIX SIS AG, W8IMY	6,8	20 118 323
MORGAN STANLEY & CO INTL PLC, W8IMY	4,6	14 029 426
EUROCLEAR BANK A/N. V, W8IMY	4,4	12 957,066
CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY	4,2	12 386 479
BANK OF NEW YORK MELLON, ADR.DEPT	2,7	8 034 600
BANK OF NEW YORK MELLON, CORPORATION W9	2,6	7 560 800
KAS BANK CLIENT ACC NON TREATY	1,9	5 755 778
PAULSEN, JACOBUS*	1,9	5 498 000
BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO., W9	1,5	4 533 286
BANQUE DE LUXEMBOURG, CLIENT ACCOUNT	1,0	2 898 200

Bolagets större aktieägare har inte annorlunda rösträtter. Cyber1 är inte, såvitt bolaget vet, inte direkt eller indirekt ägt och kontrolleras inte heller av något annat företag eller någon annan person. Cyber1 känner inte till några arrangemang som vid ett senare datum skulle kunna resultera i en förändrad kontroll över bolaget.

26 Händelser efter balansdagen**Val av styrelse**

Den 28 februari 2020 valdes en ny styrelse; följande medlemmar

- Daryn Stilwell, intern styrelseledamot
- Antoine Karam, extern styrelseledamot
- Frank Kamsteeg, extern styrelseledamot
- Corné Melissen, extern styrelseledamot
- Robert Blaseé, extern styrelseledamot
- Thomas Bennett, extern styrelseledamot

och Daryn Stilwell utsågs till vd (Chief Executive Officer) för Cyber Security 1 AB.

Förvärv och avyttring*Avyttring av Itway Greece & Turkey*

Den 16 april 2020 meddelade Cyber1 att Itway S.p.A. återtagit ägande av dotterbolagen Itway Turkey och Itway Greece. Som en del av transaktionen kom parterna överens om att CYBER1 skulle betala totalt 2,6 MEUR kontant och leverera totalt 16 666 666 CYBER1-aktier till 0,48 EUR per aktie till Itway S.p.A. enligt avtal som ligger bakom transaktionerna. Trots att CYBER1 uppfyllt vissa aspekter hoppades bolaget på ytterligare en förlängning och kunde i slutändan olyckligtvis, på grund av icke-framgångsrika förhandlingar med Itway S.p.A., inte uppfylla vissa villkor för transaktionen efter ingående av den. Itway S.p.A. har därför, i enlighet med villkoren för avtalet, meddelat bolaget att de omedelbart kommer att utöva rätten att återköpa tillgången.

Itway Turkey och Itway Greece motsvarade intäkter per den 31 december 2019 på 30,59 respektive 1,62 MEUR i EBITDA.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Not 26 Händelser efter balansdagen (fortsättning)

Rekonstruktion

Den 12 maj 2020 godkände Stockholms tingsrätt Cyber Security 1 AB:s ansökan om företagsrekonstruktion. Detta kommer göra det möjligt för Cyber1:s styrelse att utvärdera olika tillgängliga alternativ och återställa förtroendet hos sina investerare, externa intressenter och intern driftstabilitet.

Företagsrekonstruktionen kommer att ge bolaget en period på upp till 3 månader (som kan förlängas) att nå en kompromiss med sina kreditgivare och en lämplig betalningsplan på upp till 12 månader framåt.

Under rekonstruktionsperioden kommer Cyber1-koncernens notering på Nasdaq First North Growth Market inte att påverkas utan aktien kommer att handlas som vanligt (med några åtgärder som kräver godkännande från administratören vad gäller ställningen för befintliga kreditgivare) och processen påverkar därmed inte den dagliga verksamheten för Cyber1 eller dotterbolagen.

Styrelsen anser att företagsrekonstruktion är det bästa alternativet, med tanke på den stabila underliggande affärsverksamheten, för att ge Cyber1 en stabil plattform för att uppmuntra till investeringar, bemöta de utmaningar som identifierats ovan och låta koncernledningen implementera Operation Atlas.

Domstolsprocesser och tvister

Koncernen redovisar en skuld när det föreligger en rättslig skyldighet, och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att uppfylla skyldigheten och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Utstående juridiska frågor granskas löpande för att avgöra behovet av att göra avsättningar i de finansiella rapporterna. Under dessa granskningar beaktas alla ärenden med användning av koncernens interna juridiska kompetens och, vid behov, används även extern juridisk rådgivning. I den mån bedömningarna vad gäller beaktade faktorer inte motsvarar det verkliga resultatet kan de finansiella rapporterna påverkas.

Skatt

Förändringar i skattelagstiftning i Sverige och andra länder där Cyber Security 1 AB bedriver verksamhet kan förändra beloppen på redovisade skatteskulder och skattefordringar. Tolkningar av nuvarande skattelagstiftning kan också påverka den redovisade skatteskulden/skattefordringen.

Bedömningar görs för att fastställa både aktuella och uppskjutna skatteskulder/skattefordringar, särskilt vad gäller värdet på uppskjutna skattefordringar. Bedömningar görs vad gäller huruvida uppskjutna skattefordringar kommer att kvittas mot framtida beskattningsbara inkomster. Det faktiska resultatet kan skilja sig från dessa bedömningar, delvis på grund av förändringar i affärsklimatet, förändrad skattelagstiftning och resultatet av skattedomstolars granskningar av deklARATIONER som ännu inte avslutats.

Affärspåverkan av covid-19

Den 11 mars 2020 förklarade Världshälsoorganisationen (WHO) det globala utbrottet av coronaviruset som en pandemi. Covid-19-pandemin har haft en extraordinär påverkan på Cyber1:s verksamhet under 2020, men omfattningen och varaktigheten vad gäller konsekvenserna är ännu oklara.

Cyber1:s verksamhet är strukturellt sett väl anpassat till covid-19-pandemin. Över 60 procent av Cyber1:s intäkter kommer från offentlig sektor och en majoritet av övriga intäkter kommer från stora bolagskunder. Denna kundbas kommer sannolikt att fortsätta att spendera pengar för att förhindra cyberbrottslighet under covid-19-pandemin och eventuell resulterande ekonomisk recession.

Konsekvensen av covid-19 på verksamheten har varit mindre tydlig. Tillväxt inom försäljningsintäkter från Cyber1:s rådgivningstjänster planade ut i mars, medan tillväxten inom value-added distributing (VAD) var stadig i alla regioner, men detta berodde på faktorer som fanns innan covid-19-utbrottet.

I slutet av mars hade Cyber1 en väsentligt högre eftersläpning i order för produktleveranser under andra kvartalet än samma tid förra året. Cyber1 har dock begränsad bild vad gäller hur covid-19 kan påverka orderingången och leveransen av lösningar och tjänster mot cyberbrottslighet efter de kommande 12 månaderna.

27 Dispositioner beträffande årets förlust i Cyber1

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	15 255 719,39 EUR
Årets förlust	(3 235 689,96 EUR)
Summa	12 020 029,44 EUR

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att balansera i ny räkning 12 020 029,44 EUR

28 Godkännande av årsredovisningen

Styrelsen och vd bekräftar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och att koncernredovisningen har utarbetats i enlighet med internationella redovisningsstandarder som antagits genom Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder.

Årsredovisningen och koncernredovisningen ger en sann och rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och resultat. Koncernens och moderbolagets förvaltningsberättelse ger en sann och rättvisande beskrivning av utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat och beskriver väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och koncernbolagen står inför.

Koncernens årsredovisning kommer att presenteras för bolagsstämman den 30 juni 2020 för godkännande.

Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorers namnteckningar

18 juni 2020

Daryn Stilwell
Vd

Antoine Karam
Styrelseledamot

Corné Melissen
Styrelseledamot

Thomas Bennett
Styrelseledamot

Frank Kamsteeg
Styrelseledamot

Robert Blaseé
Styrelseledamot

Daryn Stilwell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 18 juni 2020.

RSM Stockholm AB

Malin Lanneborn
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Cyber Security 1 AB (publ), org.nr 556135-4811

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cyber Security AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på not 26 i årsredovisningen, av vilken framgår att moderbolaget har genom beslut av Stockholms tingsrätt den 12 maj 2020 inlett företagsrekonstruktion. Bolaget är i behov av ytterligare extern finansiering. I förvaltningsberättelsen framgår även att dotterbolagen ITWAY har återgått till köparen och en betydande förlust har uppstått under första kvartalet 2020 för moderbolaget. Dessa förhållanden tyder tillsammans på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

Övriga upplysningar

Revisionen av koncernredovisningen för räkenskapsåret 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2019-06-28 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som

kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cyber Security 1 AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna

bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättnings- skyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättnings skyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen mervärdeskatt vid flera tillfällen inte deklarerats och betalats i rätt tid.

Stockholm den 18 juni 2020

RSM Stockholm AB

Malin Lanneborn.
Auktoriserad revisor