

Årsredovisning för 2018

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

Innehållsförteckning

Nyckeltal för koncernen	3
Förvaltningsberättelse	4
Förslag till dispositioner beträffande moderbolagets förlust	6
Koncernens och moderbolagets resultaträkningar	7
Koncernens och moderbolagets rapport över totalresultatet	8
Koncernens och moderbolagets rapport över finansiell ställning	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	10
Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser	11
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	12
Noter till de finansiella rapporterna	13
Redovisningsprinciper och förklarande noter till de finansiella rapporterna	13
1 Väsentliga redovisningsprinciper	13
2 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål	25
3 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker	28
4 Rörelseförvärv	38
5 Segmentsinformation	39
6 Löner och övriga ersättningar	41
7 Revisions- och konsultarvoden	44
8 Avskrivningar och nedskrivningar	44
9 Inkomstskatt	45
10 Immateriella anläggningstillgångar	46
11 Nedskrivningstest av goodwill	48
12 Materiella anläggningstillgångar	50
13 Investeringar i dotterföretag	51
14 Varulager	53
15 Kundfordringar och övriga fordringar	53
16 Kortfristiga skulder	54
17 Innehav utan bestämmande inflytande	55
18 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker	55
19 Aktiekapital	59
20 Resultat per aktie	61
21 Eget kapital	61
22 Förpliktelser avseende operationell leasing	62
23 Transaktioner med närstående	62
24 Händelser efter räkenskapsårets utgång	63
25 Dispositioner beträffande årets förlust i Cyber1 AB	64

26 Godkännande av årsredovisningen	64
Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorernas namnteckningar	65

Nyckeltal för koncernen

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

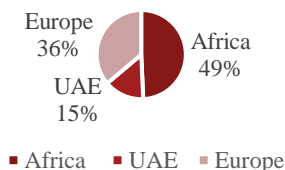
Nyckeltal	2018 € ('000)	2017 € ('000)
Intäkter	43 950,4 TEUR	17 192,9 TEUR
Förlust före skatt	(2 085,0) TEUR	(3 068,2) TEUR
Förlust efter skatt	(2 427,2) TEUR	(3 068,2) TEUR
Rörelsemarginal	(5,7) %	(17,5) %
Nettoskuld	0 TEUR	0 TEUR
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 090,9 TEUR	(3 635,3) TEUR
Resultat per aktie före utspädning	(0,0090) EUR	(0,0120) EUR
Antal aktier vid periodens slut	292 235 506	257 179 500
Anställda vid periodens slut	190	136

2018 I KORTHET

- Försäljningsintäkterna ökade med 156 procent. Redovisad omsättning ökade till 43,950 TEUR (2017: 17 193).
- Bruttoresultat från segmenten ökade med 73 procent. Redovisat rörelseresultat från segmenten ökade till 11,440 TEUR (2017:6 626).
- Rörelseförlusten uppgick till 2,504 TEUR (3 000 TEUR).
- Förlust efter skatt uppgick till 2,427 TEUR (2017: 3 068).
- Den 13 juli förvärvade Cyber1 Itway, ett VAD-företag (Value Added Distribution).
- Den 1 januari förvärvade Cyber1 både Intact och Credence UK, VAD-verksamheter.
- Under 2018 integrerade Cyber1 förvärvet av Cognosec GmbH Austria, ett rådgivningsföretag.
- Cognosec AB (Publ) namnändrades under 2018 till Cyber Security 1 AB (Publ) efter beslut av årsstämman 2018

Nettoomsättning per segment

Rörelsemarginal
per produktsegment



Förvaltningsberättelse

Moderbolagets verksamhet

Cyber1 AB (Publ) är moderbolag för Cyber 1 AB-koncernen. Företaget noterades på Nasdaq First North i september 2016. Det är ett holdingbolag som direkt eller indirekt äger de rörelsedrivande dotterbolagen i Cyber1 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 cybersäkerhetsfären och hjälper organisationer att: minska cyberrisker, bli motståndskraftiga mot attacker, bedöma organisationens processer, rutiner och system för bristande regelefterlevnad och sårbarheter.

Cyber 1 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.

Cyber 1 designar, implementerar och förvaltar lösningar som skyddar kritisk IT-infrastruktur, datatillgångar, oberoende produktrådgivning 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 2018 uppgick till -2 427,2 TEUR (2017: -3 068,2 TEUR), varav 47,9 TEUR (2017: 2,3 TEUR) är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Koncernens eget kapital uppgick den 31 december 2018 till 15 188,7,8 TEUR (2017: 4 499,8 TEUR) varav 196,7 TEUR (2017: 148,8 TEUR) är hänförligt till minoritetsaktieägare.

Moderbolagets förlust räkenskapsåret 2018 uppgick till 1 618,8 TEUR (2017: 855,5 TEUR). Moderbolagets eget kapital uppgick den 31 december 2018 uppgick till 14 520 TEUR (2017: 3 121 TEUR).

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor och beskrivs närmare i not 23.

Aktiedata

Den 31 december 2018 hade bolaget totalt 292 235 506 emitterade aktier (2017: 257 179 500). Kvotvärdet uppgick till 0,000262 EUR (2017: 0,000278 EUR) per aktie. Mer information om bolagets aktier finns i not 19, 20 och 21.

Verksamhetsöversikt och fortlevnadsprincipen (going concern)

Koncernen bygger upp sin kapacitet och utökar sin strategiska bas, i synnerhet i Europa och region EMEA. Även om kärnkassageneringen 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 2018 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 skulle kunna leda till betydande tvivel på att bolaget kan fortsätta enligt fortlevnadsprincipen (going concern). Det kan i första hand påverka värderingen av goodwill på koncernnivå och andelar i dotterföretag på moderbolagsnivå.

Strategi

Inom produkterbjudandet för VAD (valued added distributng) arbetar Cyber1 för att maximera den långsiktiga lönsamheten genom att dra nytta av sin starka marknadsnärvaro och sitt ansedda varumärke. Dra nytta av sin ledande ställning inom kategorin och fortlöpande driva produktivitetsförbättringar.

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

Omsättningen för VAD-segmentet för året ökade med 204 procent till 30,445 TEUR (2017:10 016), medan rörelsemarginalen ökade med 100 procent till 6,579 TEUR (2017: 3 288). Ökningen var främst hänförlig till förvärven av Itway Grekland och VAD-verksamheten i Turkiet.

Omsättningen för AMS (Advisory, Managed Services) ökade med 88 procent jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen för AMS-segmentet uppgick till 45 procent.

Väsentliga händelser under 2018

Den 1 januari 2018 förvärvade Cyber Security 1 AB 100 procent av aktierna i Intact South Africa, Credence Security UK (tidigare A-Tek) och Cognosec GmbH Austria, ett österrikiskt AMS-företag. Intact och Credence UK är VAD-verksamheter, medan Cognosec GmbH tillhandahåller och säljer professionella rådgivnings- och förvaltningstjänster. Den totala köpeskillingen för dessa företag uppgick till 549 TEUR och betalades delvis kontant och delvis i aktier.

Den 13 juli 2018 förvärvade Cyber1 100 procent av aktierna i Itways Greece & Turkey. Bolaget handlar med VAD-produkter. Köpeskillingen uppgick till 10 MEUR och betalades delvis kontant (2 MEUR) och (8 MEUR) i aktier per förvärvsdatumet.

Styrelsen och verkställande direktören

Moderbolagets styrelse hade den 31 december 2017 följande sammansättning: Kobus Paulsen (ordförande), Rt Hon. the Lord Blunkett, Lord Anthony St. John of Bletso, Patrick Boylan, Neira Jones och Daryn Stilwell.

Den 31 december 2018 var Robert Brown moderbolagets vd.

Följande styrelseledamöter avgick och lämnade styrelsen per den 30 juni 2018:

Daniel Holden och Björn Elowsson.

Övriga händelser

Cyber Security 1 AB undertecknade följande exklusiva "Avtal om avtalsvillkor" efter förvärven av Advantio, INFORNET och IntaForensics. Mer information finns i not 24.

Efter balansdagen gjordes följande utnämningar: Nick Viney till vd och Vivian Gevers till COO som medlemmar i ledningsgruppen. Mer information i not 24.

Ordinarie bolagsstämma

Bolagsstämman kommer att avhållas den 4 juli 2019.

Förslag till dispositioner beträffande moderbolagets förlust

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	16 062 327,93 EUR
Årets förlust	(1 618 714,06) EUR
Summa	14 443 613,87 EUR

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att balansera i ny räkning **14 443 613,87 EUR**

Finansiella rapporter

Cyber1:s finansiella rapporter för 2018 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 2018

	Not	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2018	2017	2018	2017
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Omsättning	5	43 950,4	17 192,9	-	-
Kostnad för sålda varor		(32 510,7)	(10 566,9)	-	-
Bruttoresultat		11 439,7	6 626,0	-	-
Försäljningskostnader	6	(8 317,9)	(6 408,7)	-	-
Administrationskostnader	7, 8	(5 626,2)	(3 217,6)	(1 604,7)	(845,8)
Rörelseförlust		(2 626,4)	(3 000,3)	(1 604,7)	(845,8)
Finansiella intäkter		634,4	15,7	-	-
Finansiella kostnader		(215,0)	(83,6)	(14,1)	(9,7)
Förlust före skatt		(2 085,0)	(3 068,2)	(1 618,8)	(855,5)
Skattekostnad	9	(342,2)	-	-	-
Förlust för perioden		(2 427,2)	(3 068,2)	(1 618,8)	(855,5)
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		(2 475,1)	(3 070,5)		
Innehav utan bestämmande inflytande		47,9	2,3		
		(2 427,2)	(3 068,2)		
Resultat per aktie före utspädning (euro)	20	(0,0090)	(0,0120)		

**Koncernens och moderbolagets rapport över totalresultatet
för räkenskapsåret 2018**

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018	2017	2018	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Förlust för perioden	(2 427,2)	(3 068,2)	(1 618,8)	(855,5)
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	145,9	2 305,0	-	-
Kvittningsemission registrerad under 2018	-	-	-	-
Valutaomräkningseffekter	-	-	-	17,6
Summa förlust för året	(2 281,3)	(763,2)	(1 618,8)	(837,9)
Hänförligt till				
moderbolagets aktieägare	(2 329,2)	(765,5)		
Innehav utan bestämmande inflytande	47,9	2,3		
	(2 281,3)	(763,2)		

Koncernens och moderbolagets rapport över finansiell ställning
per den 31 december 2018

		Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	<i>Not</i>	2018	2017	2018	2017
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anläggningstillgångar					
Goodwill	10,11	7 609,4	6 151,8	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	10	4 791,3	52,3	41,8	52,3
Materiella anläggningstillgångar	12	205,5	132,8	-	-
Investeringar i dotterföretag	13	-	-	14 258,1	4 074,9
		12 606,1	6 336,9	14 299,9	4 127,2
Omsättningstillgångar					
Varulager	14	775,3	-	-	-
Kundfordringar och övriga fordringar	15	17 992,0	7 577,7	3 294,0	1 638,4
Likvida medel		5 924,2	264,9	3,2	3,3
		24 691,5	7 842,6	3 297,2	1 641,7
Summa tillgångar		37 297,6	14 179,5	17 597,1	5 768,9
Kortfristiga skulder	16	(22 624,4)	(9 530,8)	(3 077,1)	(2 648,0)
Summa skulder		(22 624,4)	(9 530,8)	(3 077,1)	(2 648,0)
Tillgångar netto		14 673,2	4 648,7	14 520,1	3 120,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	19	76,5	69,7	76,5	69,7
Överkursfond		18 863,2	5 852,0	18 774,4	5 763,2
Omvärderingreserv		717,6	571,8		
Balanserade vinstmedel		(5 180,8)	(1 993,6)	(4 330,8)	(2 712,0)
		14 476,5	4 499,9	14 520,1	3 120,9
Innehav utan bestämmande inflytande		196,7	148,8	-	-
Summa eget kapital		14 673,2	4 648,7	14 520,1	3 120,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital per den 31 december 2018

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omvärderi- ngreserv	Balan- serade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Koncernen Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2017	69,7	5852,0	(1 732,9)	1 076,9	146,5	5 412,3
Summa totalresultat	-	-	2 305,0	(3 070,5)	2,3	(763,2)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	-	-	-	-	-
Kvittningsemission	-	-	-	-	-	-
Aktieemission	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2017	69,7	5 852,0	571,8	(1 993,6)	148,8	4 648,7

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Omvärderi- ngreserv	Balan- serade vinst- medel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Koncernen Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 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)
Förvärvseffekter	-	-	-	(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

Koncernens och moderbolagets kassaflödesanalyser för räkenskapsåret 2018

	Koncernen 2018 TEUR	Koncernen 2017 TEUR	Moderbolaget 2018 TEUR	Moderbolaget 2017 TEUR
Den löpande verksamheten				
Förlust före skatt	(2 085,0)	(3 068,2)	(1,618,8)	(855,5)
Poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	148,8	182,8	7,9	182,8
Räntenetto	103,8	74,1	-	-
Övriga ej kassapåverkande poster, etc.	306,8	67,9	-	-
Betald ränta	357,3	46,4	-	-
Erhållen ränta	-	-	-	-
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	(535,6)	105,0	-	-
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	(10 505,0)	(5 913,3)	(1 655,6)	(1 056,6)
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	18 299,7	5 052,8	4 003,2	645,5
Summa förändringar i rörelsekapitalet	7 259,1	(755,5)	2 347,6	(411,1)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 090,9	(3 452,5)	736,7	(1 083,8)
Betald skatt	205,3	(274,4)	-	(274,4)
Kassaflöde från den löpande verksamheten:	6 296,2	(3 726,9)	736,7	(1 358,3)
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	(647,8)	-	-	-
Investeringar i maskiner och inventarier	(176,5)	(202,5)	-	(52,3)
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-
Rörelseförvärv	(9 966,8)	-	(1 764,8)	(458,7)
Nettokassautflöde från investeringsverksamheten	(10 791,1)	(202,5)	(1 764,8)	(511,0)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upplåning	1 026,7	1 559,0	1 026,7	1 559,0
Amortering av skuld	6,2	683,6	-	-
Förvärv av bestämmande inflytande	8 457,7	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-
Nettokassaflöde netto använt i finansieringsverksamheten	9 490,7	2 242,6	1 026,7	1 558,9
Förändring i likvida medel under året				
Nettoökning av likvida medel	4 995,8	(1 686,8)	(1,4)	(310,3)
Valutakursjusteringar	663,5	589,3	1,3	301,7
Likvida medel vid årets början	264,9	1 362,5	3,3	11,9
Likvida medel vid årets slut	5 924,2	264,9	3,2	3,3

***Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital
per den 31 december och under 2017***

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balan- serade vinst- medel	Moder- bolaget Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Utgående balans per den 1 januari 2017	69,7	5 763,2	(1 874,1)	3958,9
Årets förlust	-	-	(837,9)	(837,9)
Kostnader som är direkt relaterade till börsintroduktionen	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2017	69,7	5 763,2	(2 712,0)	3 120,9

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balan- serade vinstmedel	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

Noterna på sidorna 13 till 61 utgör en del av koncernredovisningen.

Noter till de finansiella rapporterna

Bolagsinformation

Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget Cyber Security 1 AB, organisationsnummer 556135-4811, och dess dotterföretag (nedan kallade "koncernen"). Cyber1 AB är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Cyber1 AB, Box 3416, 103 90 Stockholm.

Denna årsredovisning, inklusive koncernredovisningen, signerades och godkändes för publicering av styrelsen i Cyber1 AB den 28 juni 2019. Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar, som är inkluderade i årsredovisningen och koncernredovisningen, ska godkännas av den ordinarie bolagsstämman den 4 juli 2019.

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 Cyber1 AB har 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 tillåts 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 Ändrade redovisningsprinciper

IFRS antagna av EU som trädde i kraft under 2018

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar Cyber1 AB IFRS 9 Finansiella Instrument, som ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, som ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal med tillhörande tolkningar. Tillämpning av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder hade ingen väsentlig påverkan på Cyber1 AB:s finansiella rapporter. IFRS 15 har ingen väsentlig påverkan på intäkts- och vinstredovisningen för Cyber 1:s distributionskanalsfunktioner. Däremot har implementeringen av IFRS 15 förändrat Cyber 1 AB:s segmentsrapportering från och med 2018. Detta beskrivs närmare nedan och i not 5. IFRS 15 påverkar även tidpunkterna för intäktsredovisning av returnerade varor inom redovisningssegmentet VAD & Advisory, som utgör ett oväsentligt belopp. Övriga nya ändringar och tolkningar som gäller från den 1 januari 2018 hade ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat eller ställning.

Alla övriga redovisningsprinciper och grund för beräkningar som har tillämpats i denna rapport är samma som för årsredovisningen 2017.

Nedan följer en lista på tillämpliga standarder/tolkningar som har utfärdats och som gäller för de perioder som beskrivs för respektive standard.

Arten av och påverkan från förändringen till följd av tillämpningen av IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument innebär nya principer för klassificering och värdering av finansiella instrument, introducerar en ny modell för förväntade kreditförluster för att beräkna nedskrivning av finansiella tillgångar samt innebär nya krav på allmän sättningsredovisning och anpassar den till koncernens riskhanteringsstrategier.

IFRS 9 har ingen betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter, eftersom Cyber1 AB:s policyer för klassificering och värdering följer den nya standarden, kreditförlusterna är försumbara och sättningsredovisningstransaktioner ska redovisas på ett liknande sätt som tidigare enligt den nya standarden.

Den nya standarden tillämpas från den 1 januari 2018. Financial instrument för 2017 i den här rapporten redovisas i enlighet med den tidigare standarden, IAS 39.

Arten av och påverkan från förändringen till följd av tillämpningen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Den främsta principen i IFRS 15 är att intäkter ska redovisas när kontrollen över den utlovade varan eller tjänsten överförs till kunden till den väntade köpeskillingen för en sådan leverans, inklusive det väntade utfallet av en variabel ersättning.

IFRS 15 innehåller en femstegsmodell för intäkter från avtal med kunder och kräver att intäkterna redovisas till ett belopp som återspeglar den köpeskillning till vilket ett företag förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot överföringen av varor eller tjänster till en kund.

IFRS 15 kräver att företag gör bedömningar och beaktar alla relevanta fakta och omständigheter vid tillämpningen av varje steg i modellen för avtalen med kunder. Standarden anger också specifikt redovisningen av inkrementella kostnader för att erhålla ett avtal och kostnader direkt hänförliga till att fullfölja avtalet. Därutöver kräver standarden omfattande upplysningar.

Koncernen har börjat tillämpa IFRS 15 med hjälp av den modifierade retroaktiva metoden för tillämpning. Koncernen tillämpade inga av de övriga tillgängliga valfria stödalternativen.

Försäljning av VAD-produkter och AMS-lösningar

Koncernen bedriver verksamhet inom att tillhandahålla VAD-tjänster (Value Added Distribution) samt försäljning av AMS-lösningar (Advisory and Managed Services). VAD-produkter och AMS-lösningar säljs antingen som separata komponenter eller integreras i plattform eller heltäckande lösning. Bedömningen har gjorts att VAD- och rådgivningslösningar och rådgivningstjänster uppfyller kriterierna för intäkter som ska redovisas över tid, genom successiv vinstavräkning. Detta beror på anpassningen av komponenter utifrån kundernas specifikationer (utvalda alternativ), vilket innebär att Cyber1 inte har någon alternativ användning för paketlösningarna så snart kundanpassningen har påbörjats och Cyber1 har rätt till betalning för arbetet som är färdigställt till dags dato. Koncernens avtal med kunder för försäljningen av AMS-lösningar och VAD-produkter omfattar generellt ett resultatåtagande. Därmed har inte IFRS 15 haft någon påverkan för tidpunkterna för intäktsredovisning. När intäkterna för 2017 redovisas i enlighet med den nya IFRS 15, motsvarar intäkterna för 2017 tillämpningen av tidigare standarder.

Noter (fortsättning)**Redovisningsprinciper (fortsättning)****Arten av och påverkan från förändringen till följd av tillämpningen av IFRS 15****Intäkter från avtal med kunder (fortsättning)**

Den nya standarden har varken någon väsentlig påverkan på resultaträkningen eller balansräkningen.

	Tidigare redovisat värde 2017	Omräknat värde 2017	Förändring
Koncernens resultaträkning	TEUR	TEUR	TEUR
Försäljningsintäkter	17 192,9	17 192,9	-
Kostnad för sålda varor	(10 566,9)	(10 566,9)	-
Nettoresultat	6 626,0	6 626,0	-
EBITA	(2 917,5)	(2 917,5)	-
Resultat före skatt	(3 205,0)	(3 205,0)	-
Skatt	136,8	136,8	-
Årets resultat	(3 068,2)	(3 068,2)	-

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte tillämpas**IFRS 16 Leasingavtal**

Från och med den 1 januari 2019 kommer Cyber1 AB att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, som ersätter IAS 17 Leasing med tillhörande tolkningar. IFRS 16 föreskriver principer för redovisning, värdering, klassificering och upplysning om leasingavtal både för leasetagare och leasegivare.

Tillämpningen av IFRS 16 förväntas inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Den nya standarden kommer att få den effekten att merparten av koncernens leasingavtal kommer att redovisas som tillgångar med nyttjanderätt och leaseobligationer värderade till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. I resultaträkningen kommer nedskrivningar av tillgångar med nyttjanderätt samt räntekostnaderna för leaseobligationerna att redovisas i stället för att leasingbetalningarna redovisas som en kostnad när de uppkommer.

Den nya standarden kommer att vara beroende av ledningens bedömningar och uppskattningar av vissa variabler som har en direkt påverkan på de redovisade beloppen. Ett exempel är antagandet om de diskonteringsräntor som ska användas vid tillämpningen av leaseobligationer samt motsvarande nyttjanderätt. Andra bedömningar som kan ha en väsentlig påverkan på de redovisade beloppen är sannolikheten för att använda alternativ för förlängning och avslutande i leasingavtalen. Bedömningen av att använda eller inte använda alternativen för förlängning och avslutande påverkar leasingperioden för framtida leasingbetalningar som är inkluderade i värderingen av leaseobligationerna och tillhörande tillgångar med nyttjanderätter.

Avtal eller delar av avtal, där villkoren ger Cyber 1 rätten att kontrollera användningen av en identifierad tillgång för en viss tid i utbyte mot köpeskilling, utgör leasingavtal och kommer därmed att redovisas som tillgångar med nyttjanderätter och leaseobligationer i koncernens balansräkning.

Leasingavtal inom koncernen avser främst fastighetshyror, såsom hyra av kontorslokaler, lagerlokaler och lager. Fastighetsleasing utgör cirka 90 procent av det totala värdet för leasingavtal i koncernen. Löptiden för fastighetsleasingavtal är vanligtvis 3–5 år, exklusive bedömningar av sannolikheten för ett nyttjande av alternativ för förlängningar och avslutande. Koncernen har också vissa leasingavtal för maskiner, inventarier och fordon.

Vid värderingen av ingående balanser för tillgångar med nyttjanderätter i enlighet med IFRS 16 har Cyber 1 valt att tillämpa stödbestämmelserna i IFRS 16 för kortfristiga leasingavtal (avtal med en löptid på högst 12 månader) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde. Koncernens leasingavtal av lågt värde avser främst leasing av kontorsutrustning, möbler, vattenautomater, kaffemaskiner samt IT-utrustning för individuell användning. Sådana leasingavtal kommer inte att inkluderas i koncernens ingående balans för leaseobligationer och tillhörande tillgångar med nyttjanderätter, och kommer även fortsättningsvis att redovisas som operationella leasingavtal där leasingbetalningarna kostnadsförs i resultaträkningen när de uppkommer. Utöver dessa är även leasing av immateriella anläggningstillgångar, såsom mjukvara, licenser osv. exkluderade från IFRS 16.

Noter(fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

IFRS 16 Leasingavtal (fortsättning)

Koncernens policy för att fastställa diskonteringsräntorna kommer att baseras på de inkrementella låneräntorna för leasingavtal. Den viktigaste parametern för att fastställa diskonteringsräntorna kommer att baseras på typen av underliggande leasingavtal, leasingperioden samt den ekonomiska miljö där tillgången kommer att användas i verksamheten.

Övergång till IFRS 16

Cyber 1 har valt att tillämpa den ackumulerade upphämningsmetoden som övergång metod till IFRS 16 i enlighet med IFRS 16.C5(b), där den ingående balansen för en tillgång med nyttjanderätt är samma som motsvarande leasingkulldvid övergången till IFRS 16. Dessutom kommer tillgångar med nyttjanderätter, där det är tillämpligt, även inkludera förutbetalda leasingkostnader hänförliga till utnyttjandet av den underliggande tillgången tillämplig på perioder efter övergångsdatumet.

Den här övergångsmetoden kommer att tillämpas på alla typer av leasingavtal som ryms inom ramen för IFRS 16 och som ska redovisas i balansräkningen. Den här övergångsmetoden innebär att jämförbar finansiell information inte kommer att räknas om. I stället kommer IFRS 16 att tillämpas på de finansiella rapporterna framåt efter den 1 januari 2019. Vidare innebär denna övergångsmetod att för befintliga leasingavtal med en återstående löptid på mer än 12 månader per datumet när den nya standarden träder i kraft, kommer dessa att redovisas som en leasingkulld värderad till diskonterat nettovärde av de återstående framtida leasingbetalningarna i enlighet med avtalet, med motsvarande nyttjanderätter som redovisas i balansräkningen. Följaktligen kommer leasingavtal där leasingperioden upphör inom 12 månader från datumet för den första tillämpningen redovisas som kortfristiga leasingavtal, där leasingbetalningarna kostnadsförs när de uppkommer i enlighet med stödbestämmelserna i IFRS 16. C10. Diskonteringsräntorna kommer att fastställas per datumet för övergången, dvs. 1 januari 2019. Övergången till IFRS 16 förväntas inte få någon påverkan som ska redovisas som en justering av ingående balans för balanserade vinstmedel för räkenskapsåret som inleds den 1 januari 2019.

Sammanfattning av finansiell påverkan

Koncernens redovisade tillgångar och skulder kommer att öka till följd av redovisningen av tillgångar med nyttjanderätter och leasingkulder. Ingående balanser för koncernens leverantörsskulder och tillgångar med nyttjanderätter per den 1 januari 2019 uppgår till 514 TEUR för båda. Vid bedömningen av värderingen av den ingående balansen för koncernens leasingkulder var den viktade genomsnittliga diskonteringsräntan som tillämpades 6,3 procent och den genomsnittliga löptiden var 2,3 år, inklusive bedömning av sannolikheten för ett nyttjande av alternativ för förlängningar eller avslutande.

Cyber 1 har gjort bedömningen att den finansiella påverkan på koncernen under 2019 förväntas minska nettoresultatet med cirka 14 TEUR främst hänförligt till högre räntekostnader för leasingkulder, som mer än motverkar minskade rörelsekostnader. Kassaflöde från finansieringsverksamheten beräknas påverkas negativt av avskrivningen av leasingkulder med cirka 32 TEUR, men som motverkas av ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten.

Koncernens EBITDA beräknas förbättras med cirka 189 TEUR under 2019, då leasingbetalningar redovisade som rörelsekostnader när de uppkommer under IAS 17 kommer att ersättas av avskrivningskostnader för tillgångar med nyttjanderätter samt räntekostnader för tillhörande leasingkulder. Koncernens nettolåneskulld beräknas öka med 514 TEUR när leasingkulderna klassificeras som finansiella skulder. Påverkan på förhållandet nettoskulld/EBITA och andra nyckeltal beräknas vara försumbar.

Avstämningar av åtaganden i operationella leasingavtal

Till och med den 1 december 2018 redovisades koncernens leasingavtal som operationella leasingavtal i enlighet med IAS 17. Per den 31 december 2018 uppgick totala framtida minimileasingbetalningar för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal till 455 TEUR (odiskonterat värde).

Skillnaden mellan leasingavtal som redovisas som operationella leasingavtal enligt IAS 17 och leasingkulden enligt IFRS 16 per den 1 januari 2019 avser främst undantag från leasingbetalningar hänförliga till kortfristiga leasingavtal samt leasingavtal av lågt värde. Vidare ökar också koncernens leasingkulder ytterligare av framtida leasingbetalningar för perioder som har inkluderats från bedömningen av att utnyttja alternativ om förlängning eller avslutande eller att inte utnyttja alternativet att avsluta avtalet. För mer information, se nedan.

*Noter (fortsättning)***Redovisningsprinciper (fortsättning)****IFRS 16 Leasingavtal (fortsättning)****Avstämningar av åtaganden i operationella leasingavtal vs. ingående balansposter avseende leasing enligt IFRS 16**

TEUR	
Summa odiskonterade leasingskulder per den 31 december 2018	455
Minus kostnader för kortfristiga leasingavtal	(14)
Minus kostnader för leasingavtal av lågt värde	(6)
Justeringar hänförliga till sannolikheten för att utnyttja alternativ om förlängning/avslutande	44
Justeringar avseende prisförändringar i framtida leasingbetalningar	5
Summa odiskonterade leasingbetalningar enligt IFRS 16 att redovisa i balansräkningen per den 1 januari 2019	484
Diskonterad effekt på leasingskulder	30
Ingående balansposter avseende leasing enligt IFRS 16 per den 1 januari 2019	514

Cyber1 gör bedömningen att IFRS 16 kommer att ha en vagt positiv effekt på EBITA och en vagt negativ effekt på finansiella poster. Summa tillgångar kommer att öka som ett resultat av en ökning av anläggningstillgångar och nettoskuld.

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 2018. 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 avyttras.

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

Noter (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 förvärfas, 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 i ett dotterföretag som inte leder till en förlust av bestämmande inflytande redovisas sin egetkapitaltransaktioner.

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.

Noter (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.5 Immateriella anläggningstillgångar

En immateriell tillgång 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 teknikerrelaterade 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.

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 obegränsade 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.

Noter (fortsättning)**Redovisningsprinciper (fortsättning)****Nedskrivning av tillgångar (fortsättning)**

En nedskrivning ska redovisas för 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 redovisas i resultaträkningen.

För samtliga tillgångar utom goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obegränsad nyttjandetid görs en bedömning per varje balansdag för att bedöma 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.

Goodwill allokteras 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 allokaterats anges. Nedskrivning av goodwill och immateriella anläggningstillgångar med obegränsade nyttjandeperioder återförs inte.

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 2018 redovisas valutakursdifferenser hänförliga till koncernintern finansiella tillgångar i övrigt totalresultat.

Valutakurs

Land	Valuta	Genomsnittlig kurs		Kurs per balansdagen	
		2018	2017	31 december 2018	31 december 2017
Dubai	AED	4,337	4,149	4,203	4,400
Storbritannien	GBP	0,885	0,876	0,898	0,888
Kenya	KES	118,628	116,799	115,774	123,568
Sydafrika	ZAR	15,595	15,040	16,458	14,817
USA	USD	1,181	1,130	1,144	1,198
Sverige	SEK	10,254	9,637	10,213	9,839
Turkiet	TRY	5,687	-	6,046	-

Noter (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

1.12 Leasingavtal

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste 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 mininimileasingbetalningarna när leasingavtalet ingås. Åtagandet att betala erlagga 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 18 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.

Jämförelseår i enlighet med IAS 39

Under jämförelseåret 2017 redovisades finansiella instrument i enlighet med IAS 39. I IAS 39 används andra klassificeringskategorier än i IFRS 9. Oavsett det resulterade klassificeringskategorier i enlighet med IAS 39 i en motsvarande redovisning till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat.

Vidare etablerades enligt IAS 39 en annan metod för att redovisa avsättningar för kreditförluster, där avsättningen baserades på en modell för upplupna kreditförluster, till skillnad från modellen etablerad i enlighet med IFRS 9, där avsättningen baseras på en modell för förväntade kreditförluster. Vad koncernen anbelangar föreligger det inga andra skillnader mellan standarderna. Övergången från IAS 39 till IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernen. Se not 15 Kundfordringar.

1.14 Kassa och banktillgodohavanden

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

Noter (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 skulden 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 överförs, 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 verkligtvärdesäkring, en kassaflödessäkring eller en säkring av en nettoinvestering i utländska verksamheter. Om det föreligger en verkligtvärdesäkring och kriterierna i IAS 39 är uppfyllda redovisas förändringarna i verkligt värde tillsammans med förändringarna i värdet på den säkrade posten i balansräkningen. Förändringar i värdet på derivat som utför 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 anläggningstillgångar

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 framåtriktat 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 (fortsättning)

Redovisningsprinciper (fortsättning)

Nedskrivning av finansiella tillgångar (fortsättning)

Förväntade kreditförluster återspeglar ett objektiva, 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 för 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.

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 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 rörelseförvärv 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, resultat överfört 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 den fordran ska realiseras eller skulden ska, 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 hänför sig 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 ursprungslöptid 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 görs 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 redovisning. Förlustrisken för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader. Se not 15 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 resultat överfört 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 (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 ränta att betala, finansiella avgifter på andelar klassificerade som skulder och finansiella leasingavtal redovisade i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden, upphävande av diskonteringen av avsättningar samt valutakursförluster 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 räntor att betala 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 nettbasis.

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 de 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 köpeskillningar. Den villkorade köpeskillningen värderas till verkligt värde under efterföljande perioder med omvärderingar via resultaträkningen.

Redovisningsstandarden IFRS kräver att styrelseledamöterna utformar redovisningsprinciper som ger företräde till transaktionernas ekonomiska innehåll snarare än deras legala form.

En lista över dotterföretag återfinns i not 13 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 skattetillgången 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 skatterevisorer baserat på all tillgänglig information vid tiden för redovisningen.

Viktig bedömning: Fortlevnadsprincipen (Going Concern)

Koncernen bygger upp sin kapacitet och utökar sin strategiska bas, i synnerhet i Europa och region EMEA. Även om kärnkassageneringen 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 2018 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, 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 (going concern). 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 om 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 expansionsplaner och en möjlig avyttring, med användning av antaganden som en oberoende marknadsaktör kan ta i beaktande. Kassaflödena diskonteras till sitt nuvärde med tillämpning av en diskonteringsränta före skatt som avspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde 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 kassaflödena till största delen är oberoende av dessa övriga tillgångar.

Ett nedskrivningstest gjordes för koncernens immateriella tillgångar per den 31 december 2018. 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 2018.

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 2018 på moderbolagsnivå indikerade ett potentiellt fallissemang för det lån som tillhandahölls. Moderbolaget har beräknat 25 procent på lånets viktade genomsnittliga kreditförluster och gjort en justering av nedskrivningar på 332,5 TEUR. Se not 15 Kundfordringar.

För de verksamheter i Europa som startade under 2018 kommer ett nedskrivningstest att genomföras per slutet av 2019 när verksamheterna har stabiliserats.

Noter (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 finansieringsrisk, marknadsrisk, valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Bokfört värde och verkligt värde för koncernens väsentliga tillgångar och skulder

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar Cyber1 IFRS 9, som innehåller nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar, som bestäms av den affärsmodell i vilken den finansiella tillgången hålls. Affärsmodellerna är:

Hålls till inkassering - värderas till upplupet anskaffningsvärde

Hålls till inkassering och försäljning – värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat

Övrigt – värderas till verkligt värde via resultaträkningen

I följande tabeller visas övergången av klassificering och värdering av finansiella tillgångar mellan IAS 39 per balansdagen den 31 december 2017 och ingående balans enligt IFRS 9 par den 1 januari 2018, i enlighet med balansräkningen. Klassificeringen av finansiella tillgångar baseras på värderingskategorin för IAS 39 och affärsmodellen för IFRS 9

Övergångseffekter av redovisat värde och värde

TEUR	IAS 39			IFRS 9	
	Belopp vid årets utgång 2017			Belopp vid årets ingång 2018	
Kategorier:	Poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Kassaflödessäkringar	Lån och fordringar	Övrigt	Kassaflödessäkringar
värderad till:	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat
Kundfordringar	-	-	7 102	-	-
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	-	-	-	-
Övriga omsättningstillgångar och finansiella fordringar	-	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	-	265	-	-
Summa tillgångar	-	-	7 367	-	-

Cyber1 använder följande värderingstekniker i verkligtvärdehierarkin för att fastställa verkligt värde för de finansiella instrumenten:

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.

Nivå 3 - Indata som inte är baserad på observerbara marknadsdata.

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

CYBER1 har uppdaterat redovisningsprinciperna hänförliga till förväntade kreditförluster och har i enlighet med standarden implementerat ”modellen för förväntade kreditförluster”.

Noter (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	Kassaflödessäkri ngar 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

Av tabellen nedan framgår redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument med tillämpning av IAS 39 per den 31 december 2017

Redovisat värde och verkligt värde							
TEUR	Poster redovisade till verkligt värde via resultaträkningen	Lån och fordringar	Övriga finansiella skulder	Kassaflödessäkri ngar	Övriga fordringar och skulder	Summa bokfört värde	Uppskattat verkligt värde
Kundfordringar	-	7 102	-	-	-	7 102	7 102
Övriga omsättningstillgångar och finansiella fordringar	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	265	-	-	-	265	265
Summa tillgångar	-	7 367	-	-	-	7 367	7 367
Lån och upplåning	-	-	1 600	-	1 600	-	10

Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	207	207	207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	294	294	294
Leverantörsskulde r	-	-	6 777	-	-	6 777	6 777
Summa skulder	-	-	8 377	-	1 099	7 278	7 288

Noter (fortsättning)

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

FÖRDELNING PER NIVÅ VID VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE								
TEUR	31 december 2018				31 december 2017			
	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								
Eventualförpliktelser	-	-	13	13	-	-	10	10
Derivatinstrument – säkringsredovisning	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa finansiella Skulder	-	-	13	13	-	-	10	10

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. Specifika värderingstekniker som används vid värderingen av finansiella instrument inkluderar till exempel noterade marknadspriser, verkligt värde för ränteswappar, beräknat som nuvärdet av uppskattade kassaflöden baserat på en observerbar avkastning, verkligt värde på valutaterminkontrakt som fastställs genom tillämpning av räntorna på valutaväxlingskontrakt per balansdagen.

Finansiella instrument, nivå 3

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

FÖRÄNDRINGAR I FINANSIELLA INSTRUMENT NIVÅ 3		
Eventualförpliktelser	2018	2017
Ingående balans 1 januari	10	0
Betalningar	-10	-
Återföringar	-	-
Omvärderingar	13	10
Omräkningsdifferenser	-	-
Utgående balans per 31 december	13	10

Ingen överföring till eller från nivå 3 eller nivå 2 har gjorts under fjärde kvartalet 2018. 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.

(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 (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:

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Kundfordringar och övriga fordringar (not 15)	17 848,6	7 101,8
Likvida medel	5 924,2	264,9

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 2017 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:

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Afrika	2 801,9	4 900,3
Mellanöstern och Förenade Arabemiraten	3 326,5	1 986,6
Europa	11,720,2	215,0
Summa	17 848,6	7 101,8

Det föreligger ingen betydande koncentration av kreditrisken inom koncernen såvida inget annat anges. Den maximala exponeringen för kreditrisk hänförlig till finansiella tillgångar 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	Nedskrivningar	Brutto	Nedskrivningar
	2018	2018	2017	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
inte förfallna	6 810,1	-	3 275,5	-
Förfallna 0–30 dagar	1 726,6	-	2 929,0	-
Förfallna 31–120 dagar	9 311,9	-	897,2	-
Mer än 120 dagar	332,5	332,5	-	-
Summa	18 181,1	332,5	7 101,8	-

En bedömning av återvinningsbarheten för kundfordringar och övriga fordringar visar en nedskrivningsindikator på 332,5 TEUR försenade kundfordringar under året (2017: 0 EUR). Därför uppgår verkligt värde för kundfordringar och övriga fordringar per den 31 december 2018 till 17 656, 2.

Noter (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:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Ingående balans per den 1 januari	-	-	-	-
Redovisade nedskrivningar	332,5	-	-	-
Återförda nedskrivningar	-	-	-	-
Balans per den 31 december	<u>332,5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Avsättning för förväntade förluster från osäkra fordringar

	2018	2017
Ingående värde	-	-
Förvärvade företag	-	-
Förändringar i avsättningar under året	332,5	-
Återföring av tidigare avsättningar	-	-
Realiserade förluster på tidigare reserverade kundfordringar	-	-
Valutakursdifferenser	-	-
Balans per den 31 december	<u>332,5</u>	<u>-</u>

Granskningen som genomfördes före implementeringen av den nya standarden bekräftade att den nya standarden inte skulle ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Cyber Security 1 AB har därmed inte genomfört någon omvärdering som påverkade ingående eget kapital för 2018.

Inga ställda säkerheter har erhållits för kundfordringarna.

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 till de finansiella rapporterna (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 till 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 2018	GBP	US Dollar	SEK	TRY	KES	AED	ZAR	Summa
Känslighet för växelkursändringar	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Kundfordringar								
31 december 2018								
Känslighet för växelkursändringar								
Exponering i balansräkningen	36,9	17,0	451,0	6 410,6	165,7	3 326,5	2 636,2	13 043,8
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10%	3,7	1,7	45,1	641,1	16,6	332,6	263,6	1 304,4
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	7,4	3,4	90,2	1 282,1	33,1	665,3	527,2	2 608,8
Leverantörsskulder								
31 december 2018								
Känslighet för växelkursändringar								
Exponering i balansräkningen	(353,6)	(57,6)	(758,5)	(4859,9)	(36,6)	(3155,1)	(4992)	(14143,2)
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10%	(35,4)	(5,8)	(75,9)	(486,0)	(3,7)	(315,5)	(492,2)	(1 414,3)
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	(70,7)	(11,5)	(151,7)	(972,0)	(7,3)	(631,0)	(984,4)	(2 828,6)
Likvida medel								
31 december 2018								
Känslighet för växelkursändringar								
Exponering i balansräkningen	21,2	3,4	0,0	831,4	47,6	781,6	3 107,0	4 792,1
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -10%	2,1	0,3	0,0	83,1	4,8	78,2	310,7	479,2
Absolut effekt om växelkursen gentemot euron ändras med -20 %	4,2	0,7	0,0	166,3	9,5	156,3	621,4	958,4

Noter (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 2018	GBP	US Dollar	EUR	SEK	TRY	KES	AED	ZAR	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
Likvida medel	21,2	3,4	1 132,1	-	831,4	47,6	781,6	3 107,0	5 924,2
Kundfordringar banklån med säkerhet	36,9	17,0	4 804,7	451,0	6 410,6	165,7	3 326,5	2 636,2	17 848,6
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

31 december 2017	Sterling	US Dollar	Euro	SEK	TRY	KES	AED	ZAR	Total
	€	€	€	€	€	€	€	€	
Likvida medel	58,9	0,1	21,6	-	-	57,7	39,1	87,6	264,9
Kundfordringar banklån med säkerhet	48,6	18,0	148,3	-	-	305,7	1 986,6	4 594,5	7 101,8
Övriga lån	-	-	(2 252,3)	-	-	-	-	-	(2 252,3)
Leverantörsskulder	(215,9)	(1,7)	(176,7)	(572,4)	-	(127,9)	(1 558,4)	(4 124,1)	(6 777,0)
Exponering i balansräkningen	(108,3)	16,3	(2 259,1)	(572,4)	-	235,5	467,3	558,0	(1 662,6)

Valutakurs

Land	Valuta	Genomsnittlig ränta		Utgående ränta	
		2018	2017	31 december 2018	31 december 2017
Dubai	AED	4,337	4,149	4,203	4,400
Storbritannien	GBP	0,885	0,876	0,898	0,888
Kenya	KES	118,628	116,799	115,774	123,568
Sydafrika	ZAR	15,595	15,040	16,458	14,817
USA	USD	1,181	1,130	1,144	1,198
Sverige	SEK	10,254	9,637	10,213	9,839
Turkiet	TRY	5,687	-	6,046	-

Noter(fortsättning)

3. Finansiella instrument (fortsättning)

3.1 Finansiella riskfaktorer, (b) Marknadsrisk(fortsättning)

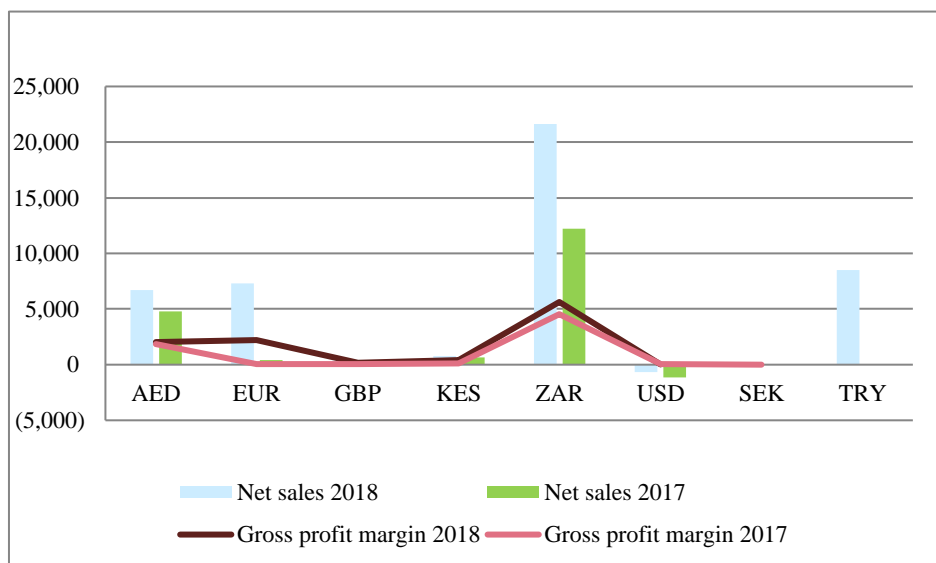
PÅVERKAN PÅ RÖRELSERESULTATET VID EN FÖRSVAGNING PÅ 1 PROCENT AV EUR, TEUR

Valuta	31 december 2018	31 december 2017
USD	1	1
SEK	-10	-10
GBP	1	1
AED	-4	-4
ZAR	-16	-15
Andra valutor	-119	-117
Turkiet	-6	-

Koncernens nettoomsättning och bruttovinstmarginal per valuta för 2017/18 visas i följande diagram.

NETTOOMSÄTTNING OCH BRUTTVINSTMARGINAL 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 till de finansiella rapporterna (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 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 2018	31 december 2017
Räntebärande skulder		1 630	2 252
Likvida medel och kortfristiga investeringar		-5 909	-5 924
Nettoskuld		-4 294	1 987
Summa eget kapital		15 385	4 649
Summa kapital		11 091	6 636
Soliditet		-0.28	0.43

Soliditeten var -0,29 jämfört med 0,43 föregående räkenskapsår. Se not 3.3 för mer information om räntebärande skulder

3.3 Räntebärande skulder

Löptidsanalys: Finansiella skulder

TEUR	2018			2017		
	< 1 år	> 1 år< 5 år	Summa	< 1 år	> 1 år< 5 år	Summa
Lån	1 027	604	1 630	1 569	684	2 252
Finansiella leasingavtal	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	19 118	-	19 118	6 777	-	6 777
Derivatinstrument – utflöde, brutto	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument – inflöde, brutto	-	-	-	-	-	-
Övriga skulder	1 876	-	1 876	501	-	501
Summa	22 022	604	22 624	8 847	684	9 530

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 till de finansiella rapporterna (fortsättning)**4 Rörelseförvärv**

Verkligt värde för tillgångar och skulder identifierade per förvärvsdatumet presenteras nedan.

För förvärv av serviceföretag betalas inte endast en köpeskilling för företagens nettotillgångsvärde, utan även ett överskottsvärde, till exempel förvärvet av en ny kundrelation samt kunniga, välutbildade och erfarna medarbetare. Ett serviceföretags medarbetare är dess enskilt viktigaste värdeskapare, men de redovisas inte som en tillgång i de förvärvade verksamheterna. Därmed representerar de den goodwill och de immateriella rättigheter som uppkommer i Cyber1-koncernen tillsammans med de förväntade synergier mellan befintliga och förvärvade enheter.

Den 1 januari 2018 redovisade Cyber1 förvärvet av 100 procent av Cognosec GmbH Austria, Intact och Credence Security (UK) Ltd inom koncernens konsolidering.

Den 13 juni 2018 offentliggjordes ett avtal om att förvärva ITWAYS, ett ledande VAD-lösningföretag, hade slutförts. ITWAYS marknadsför och säljer VAD-produkter och -tjänster (Value Added Distribution /Systemintegration). Köpeskillingen för aktierna uppgick till 10 MEUR och övertagandet av nettoskulden uppgick till cirka 5,44 MEUR. Förvärvet är helt finansierat på helt skuldfri basis. Transaktionen, som var föremål för sedvanliga regulatoriska godkännande slutfördes den 13 juli 2018.

Genom dessa transaktioner övertog Cyber 1 samtliga servicekontraktssintäkter samt affärstjänster, vilket i praktiken kommer att föra Cyber 1 närmare kunderna i dessa regioner.

I tabellen nedan visas förvärvade tillgångar och övertagna skulder till verkligt värde redovisade i koncernens balansräkning per förvärvsdagen, inklusive goodwill, samt effekten från förvärvet 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
Koncernen immateriella tillgångar och goodwill		6 633
Summa erlagd köpeskilling		10 549
Minus förvärvade likvida medel		1 553
Nettoeffekt på koncernens likvida medel från förvärv		8 996

Goodwill förknippad med förvärvet representerar möjligheten för Cyber1 att bredda produktutbudet i linje med vår vision. Ingen del av värdet för goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgillt.

Förvärvskostnader avser främst konsultavgifter hänförliga till due diligence-processen. Förvärvskostnader redovisas i resultaträkningen som administrationskostnader.

Inga eventalförpliktelser som uppkommer från förvärv har identifierats.

Noter (fortsättning)

5 Segmentsinformation

De geografiska marknaderna för koncernens rörelsesegment visas nedan:
IFRS tillämpas av samtliga segment och av koncernen som helhet

Försäljningsintäkter per segment						
De främsta geografiska marknaderna	2018			2017		
	VAD	AMS	2018 Summa segment	VAD	AMS	2017 Summa segment
Intäkter	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Afrika	9 763	11 329	21 093	6 141	5 849	11 990
Förenade Arabemiraten	6,074	415	6 489	3 843	623	4 465
Europa	14 607	1,761	16 368	33	705	738
Försäljning till externa kunder	30 445	13 505	43 950	10 016	7 177	17 193
Tidpunkter för intäktsredovisning						
Varor and tjänster överförda vid en given tidpunkt	30 445	13 505	43 950	10 016	7 177	17 193
Summa intäkter från avtal med kunder	30 445	13 505	43 950	10 016	7 177	17 193

I tabellerna nedan visas intäcks- och resultatinformation för koncernens rörelsesegment för 2018 respektive 2017:

2018 Rörelsesegment

	VAD	AMS	Summa segments-	Elimineringar	Koncernens
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR
Extern kund	30 868	13 769	45 231	(687)	43 950
Mellan segmenten	(423)	(264)	(687)	687	-
Summa intäkter	30,445	13 505	43 950	-	43 950
Resultat					
Segmentens bruttomarginal	6 579	4 840	11 419	21	11 440

2017 rörelsesegment

Segment	VAD	AMS	Summa segment	Elimineringar	Koncernens
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR
Extern kund	10 705	7 651	18 356	(1 163)	17 193
Mellan segmenten	(689)	(474)	(1 163)	1,163	-
Summa intäkter	10,016	7 177	17 193	-	17 193
Resultat					
Segmentens bruttomarginal	3 288	3 338	6 626	-	6 626

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

5 Segmentsinformation (fortsättning)

Justeringar och elimineringar

Finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt och verkligtvärdevinster och -förluster på vissa finansiella tillgångar och skulder allokeras inte till enskilda segment då dessa hanteras på en övergripande koncernbasis. Dessa ingår i justeringar och elimineringar i segmentsinformationen.

Resultatavstämning	2018	2017
Segmentens resultat	11 440	6 626
Administrationskostnader	(14 090)	(9 763)
Finansiella intäkter	634	16
Finansiella kostnader	(215)	(84)
Vinst/(eliminering) mellan segmenten	146	137
Resultat före skatt	(2 085)	(3 068)

Materiella och immateriella anläggningstillgångar per segment

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

2017	Afrika	Mellanöstern	Europa	Summa
Materiella anläggningstillgångar per segment	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Immateriella anläggningstillgångar per segment	123,1	3,1	6,6	132,8
Summa per segment	5 210,1	941,8	52,3	6 204,2
	5 333,2	944,9	58,9	6 336,9

Avstämningar mellan EBITDA per segment och rörelseresultat per segment

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)
2017	Afrika	Mellanöstern	Europa	Summa
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
EBITDA	268,0	(692,7)	(2 537,6)	(2 962,3)
Icke kassaflödespåverkande poster:	(76,7)	(3,6)	(172,1)	(252,4)
Rörelseresultat	191,3	(696,3)	(2 709,7)	(3 214,7)

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

6 Löner och övriga ersättningar

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Summa ersättningar till företagsledningen och övrig personal		
Styrelsen, vd och nyckelpersoner	750,3	754,0
Övriga	7 599,7	5 654,7
Koncernen	8 350,0	6 408,7
<i>Varav pensions- och lönebikostnader</i>	<i>699,6</i>	<i>537,0</i>

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Ersättning till styrelsen		
Styrelsearvode	146,3	38,9
Konsulttjänster	8,6	107,7
Summa ersättning till styrelsen	154,9	146,6

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Ersättning till vd och nyckelpersoner		
Vd	265,7	275,5
Nyckelpersoner	329,7	331,8
Summa ersättning till vd och nyckelpersoner	595,4	607,3

Ersättningen till vd bestod av lön på 157 TEUR (2017: 113 TEUR) samt bonus på 96 TEUR (2017: 99 TEUR)

Som nyckelpersoner betraktas cheferna för dotterbolagen i Afrika, Mellanöstern och Europa.
Ersättningen bestod av lön på 330 TEUR (2017: 233 TEUR) samt bonusar på 96 TEUR (2017: 99 TEUR).

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Löner och övriga ersättningar		
Summa för moderbolaget och dotterbolagen		
Moderbolaget	254,9	242,3
Dotterföretag	8 095,1	6 166,3
Koncernen	8 350,0	6 408,6

Styrelseledamöter	Funktion	Styrelsearvode SEK	Lön SEK	Bonus SEK	Konsultarvode SEK	Summa SEK
Kobus Paulsen	Ordförande	100 000	-	-	-	100 000
Lord David Blunkett	Styrelseledamot	300 000	-	-	-	300 000
Patrick Boylan	Styrelseledamot	200 000	-	-	-	200 000
Neira Jones	Styrelseledamot	29 256	-	-	8 619	37 875
Daniel Holden	Tidigare styrelseledamot och CFO	-	-	-	-	-
Lord Anthony St John of Bletso	Styrelseledamot	300 000	-	-	-	300 000
Daryn Stilwell	Styrelseledamot	300 000	-	-	-	300 000
Summa ersättning till styrelsen		1,229256	-	-	8 619	1 237 875

Noter till de finansiella rapporterna (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 omfattade 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 2018 var 6, och 188 i koncernen. Motsvarande siffror under 2017 var 7 respektive 139. 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	2018		2017	
	Genomsnittligt antal anställda	(varav män, %)	Genomsnittligt antal anställda	(varav män, %)
Moderbolaget				
CYBER1	6	67	7	100
Dotterföretag				
Afrika	112	59	112	61
Mellanöstern	20	27	15	88
Storbritannien och Europa	50	69	5	58
Summa	188	63	139	72

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

Genomsnittligt antal anställda i heltidsekvivalenter	Kvinnor	Män	2018 Summa	Kvinnor	Män	2017 Summa
Moderbolaget	2	4	6	-	2	2
Dotterföretag						
Afrika	39	73	112	37	72	109
Mellanöstern	4	16	20	4	12	16
Europa	24	26	50	2	10	12
Dotterföretag	67	115	182	41	93	137
Summa	69	119	188	41	95	139

*Moderbolaget hade inga anställda under 2018 eller 2017.

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

Könsfördelning

Styrelsen och nyckelpersoner i ledningen (genomsnitt heltidsekvivalenter)	Kvinnor	Män	2018 Summa	Kvinnor	Män	2017 Summa
Moderbolaget						
Styrelsen	1	5	6	2	7	9
Vd och nyckelpersoner	1	2	3	1	1	2
Koncernen						
Styrelsen	1	5	6	2	7	9
Vd och nyckelpersoner	1	4	5	1	1	2

Ersättningar och övriga förmåner till koncernledningen

Tillämpning av principer för rörlig ersättning under 2018. 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 2018 och 2017 har ingen intäcksrelaterad ersättning betalats till ledningsgruppen.
- Under 2018 och 2017 har inget avgångsvederlag betalats till ledningsgruppen.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

7 Revisions- och konsultarvoden

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018	2017	2018	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000
PwC				
Arvode för koncernrevision och lagstadgad revision	45,4	46,7	45,4	46,7
Arvode för revision utöver koncernrevision och lagstadgad revision	28,6	53,9	28,6	53,9
Skatterådgivning	-	-	-	-
Redovisningsrådgivning	22,2	23,7	22,2	23,7
Summa arvoden till PwC för revision och rådgivning	96,2	124,3	96,2	124,3
Dotterföretagens revisorer				
Arvode för lagstadgad revision	24,4	25,9		
Andra revisionsarvoden utöver arvode för lagstadgad revision	13,3	13,8		
Summa arvoden för revision och rådgivning	37,7	39,7		
Summa arvoden för revision och rådgivning för Cognosec-koncernen	133,8	164,0		

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

8 Avskrivningar och nedskrivningar

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018	2017	2018	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	151,3	182,8	182,8	182,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	101,3	83,4	-	-
Summa avskrivningar och nedskrivningar	252,6	266,2	182,8	182,8

Under året skrevs 148,8 TEUR av för värdeminskning på immateriella kundrelationstillgångar. Beloppet kostnadsförs mot Immateriella tillgångar i koncernen till det lägre verkliga värdet efter omvärdering. Detta har inkluderats under koncernens ”administrativa kostnader” (se not 10).

Noter (fortsättning)

9 Inkomstskatt

	Koncern en	Koncernen	Moderbol aget	Moderbol aget
	2018	2017	2018	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen				
Aktuell skatt som redovisas i resultaträkningen	342,2	136,8	-	-
Summa aktuell skatt	342,2	136,8	-	-
Uppskjuten skatt som redovisas i resultaträkningen				
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader i utländsk juridisk persons resultat	33,3	(136,8)	-	-
Summa uppskjuten skattkostnad/(skatteförmån)	33,3	(136,8)	-	-
Tax hänförlig till tidigare år	33,3	-	-	-
Summa skatt som redovisas i resultaträkningen	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				
Skattkostnad som redovisas i resultaträkningen	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

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018	2017	2018	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Förlust före skatt	(2 085,0)	(3 068,2)	(1 618,8)	(855,5)
Moderbolaget: skattesats 22 % (2017: 22 %)			(356,1)	(188,2)
Koncernen: aggregerad* skattesats 30 % (2017: 30 %)	(625,5)	(920,5)	-	-
Skillnad mellan skatt till den aggregerade och den faktiska skattesatsen	930,0	(479,0)	-	-
Skattemässiga underskott som inte redovisas som uppskjutna skattefordringar	(646,7)	1 399,4	188,2	188,2
Skattkostnad	(342,2)	-	-	-

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

Outnyttjade underskott för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats uppgår till 4 011 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 förvärvad teknologi. Avskrivning av immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen och allokeras till olika funktioner som tillämpligt. Det finns inga immateriella tillgångar hänförliga till tillverkningsprocesser eller liknande, och därmed allokeras 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 koncernens 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 brand, 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
Varumärken	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 allokeras 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 antagandena 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 (2017: 6 263 TEUR).

Under året redovisade koncernen immateriella kundrelationstillgångar uppgående till 4 315 TEUR netto efter avskrivningar. Goodwill visar en balans på 7 609 TEUR under 2018, (2017: 6 512 TEUR), då inge nedskrivningar gjordes under någon av perioderna.

Noter (fortsättning)
NOT 10 - IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (fortsättning)

	Koncernen				Moderbolaget	
	Goodwill	Kundrelationer	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Summa koncern	Övriga immateriella anläggningstillgångar	Summa moderbolaget
Akkumulerade anskaffningsvärden per 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	-	-	574,0	574,0	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Akkumulerade anskaffningsvärden per den 31 december 2018	7 609,4	4 463,7	626,3	12 699,3	52,3	52,3
Akkumulerade avskrivningar per den 1 januari 2018	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-148,8	-149,9	-298,7	-10,5	-10,5
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar per den 31 december 2018	-	-148,8	-149,9	-298,7	-10,5	-10,5
Redovisat värde per den 31 december 2018	7 609,4	4 314,9	476,4	12 400,9	41,8	41,8
Akkumulerade anskaffningsvärden per den 1 januari 2017	6 151,9	-	-	6 151,9	52,3	52,3
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Köp/kapitalisering	-	-	52,3	52,3	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-
Akkumulerade anskaffningsvärden per den 31 december 2017	6 151,9	-	52,3	6 204,1	52,3	52,3
Akkumulerade avskrivningar per den 1 januari 2017	-	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-	-

Akkumulerade avskrivningar per den 31 december 2017	-	-	-	-	-	-
Redovisat värde per den 31 december 2017	6 151,9	-	52,3	6 204,1	52,3	52,3

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 2017	31 december 2017
Afrika	5 398,1	5 210,1
Mellanöstern	941,8	941,8
Europa	1 269,5	-
Summa	7 609,4	6 151,9

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
% of shares acquired	74%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
Value acquired assets	2 443,7	328,8	2 023,9	678,4	123,1	190,2	11 457,3	17 245,4
Value acquired liabilities	-1 960,0	-311,2	-1 900,2	-476,4	-56,1	-143,2	-8 059,8	-12 906,9
Value of acquired Net Assets	483,7	17,6	123,7	202,0	67,0	47,0	3 397,4	4 338,5
Adjustment Fair Value of Assets and Liabilities	-1 022,4	-37,2	-261,5	-427,0	-81,7	-	1 159,0	-670,7
Purchase consideration (Allocated based on Fair Value of net Assets)	3 162,5	107,2	804,0	1 286,4	275,0	235,0	10 000,0	15870,1
Add in of NCI NA	-129,3	-	-	-	-	-	-	-129,3
Intangible: Customer relationships							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 köpeskilling för förvärv samt verkligt värde för förvärvade tillgångar och övertagna skulder.

Köpeskilling	Koncernen
	2018
Köpeskilling	TEUR
Verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande	-129,3
Kontant köpeskilling	3 908,2
Icke-kontant köpeskilling	11 962,0
Summa köpeskilling	15 740,9
Minus summa nettotillgångar	4 338,5
Justeringar av verkligt värde på tillgångar och skulder	-670,7
Immateriella anläggningstillgångar: Kundrelationer	4 463,7
Goodwill	7 609,4

Goodwill visar en balans på 7 609,4 TEUR under 2017 och 6 151,9 för 2017, då 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 2019–2023. Framtida förväntade kassaflöden identifierades enligt följande:

- 2019: Fria kassaflöden beskrivs närmare i 2018 års Affärsplan som har godkänts av bolagets styrelse.
- 2019–2023: Fria kassaflöden baserade på en antagen årlig tillväxt om 20 procent från 2019 års nivå.
- Slutligt värde efter 2013 med en uppskattad tillväxttakt på 2 procent

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

Väsentliga bedömningar vid fastställande av nyttjandevärde för goodwill

	Afrika	Förenade Arabemiraten	Europa
2018-12-31			
Growth rate 2019-2023	5%	5%	5%
WACC	12.4%	10.4%	12.3%
2017-12-31			
Ökningstakt 2018–2023	20 %	20 %	ET
Genomsnittlig vägd kapitalkostnad	11,5 %	11,5 %	ET

Nyttjandevärdet för varje enhet hämtas från diskonterade kassaflöden, baserat på uppskattade framtida kassaflöden. Uppskattningarna baseras på aktuella finansiella uppgifter och en förväntat 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 justerad för förväntade prisändringar och möjliga förändringar i produktmixen. För perioder upp till fem år har ett försiktigt antagande om 5 procent (2017: 20 procent) gjorts vid extrapoleringen av förväntade framtida kassaflöden, som anses ligga inom ramen för den förväntade branschtillväxten. Kassaflödena har diskonterats med hjälp av en ränta före skatt på 11,5 procent (2017:11,5 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 2018 (2017) visade att det inte förelåg någon nedskrivning.

Noter (fortsättning)

Not 11 Nedskrivningstest (fortsättning)

Allokering av goodwill till kassagenererande enheter	2018-12-31	2017-12-31
Afrika	5 398	5210
Förenade Arabemiraten	942	942
Europa	1 269	-
Summa	7 609	6 152

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 (2017:2). Känslighetsanalyserna visade inga indikationer på nedskrivning; varken en ökning av genomsnittlig vägdd kapitalkostnad om 14,5 procent eller en minskning av tillväxttakten för fria kassaflöden till 1 procent för perioden 2019–2023 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

	2018	2017
Materiella anläggningstillgångar	€'000	€'000
Anskaffningsvärde vid årets början	450,3	57
Köp/investeringar	173,9	394
Anskaffningsvärde vid årets slut	624,2	451
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-317,5	-234
Årets avskrivningar	-101,2	-83
Utgående ackumulerade avskrivningar	-418,7	-317
Bokfört värde netto vid periodens slut	205,5	133

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar har inkluderats i administrationskostnader i resultaträkningen och uppgår till 101,2 TEUR (2017: 83 TEUR). Inga lånekostnader har kapitaliserats under 2018 eller under 2017.

Noter (fortsättning)

13 Investeringar i dotterföretag

	Moderbolaget 2018 TEUR	Moderbolaget 2017 TEUR
Ingående balans per 1 januari 2017	4 074,9	3798,9
Förvärv	10 549,2	-
Nedskrivningar av investeringar	(366,0)	(182,8)
Investeringar i dotterföretag	-	458,8
Utgående balans 31 december 2018	14 258,2	4 074,9

Moderbolaget har följande stamaktiekapital i koncernens innehav listade nedan:

Cognosec AB Dotterföretag	Organisation snummer	Säte	% av aktiern a	% av röster na	Redovisad balans per 31 december 2018	Redovisad balans per 31 december 2017
Cognosec Ltd	224746800	Storbritannien	100 %	100 %	2 071,0	2 071,0
Cognosec GmbH Germany	768/K/2016	Tyskland	100 %	100 %	213,0	213,0
Cognosec Nordic AB	559062-3228	Sverige	100 %	100 %	-	-
Credence Security JLT	JLT 4874	Förenade Förenade	100 %	100 %	204,8	204,8
Cognosec DMCC	DMCC 40384	Arabemiraten,	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 %	2750	-
Credence Security Ltd	6821858	Storbritannien	100 %	100 %	235,0	-
Itway Hellas S.L.A	004012101000	Grekland	100 %	100 %	5 000,0	-
ItwayTurkyie Ltd	663346	Turkiet	100 %	100 %	5 000,0	-
Summa					14 258,2	4 074,9

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 dotterföretaget uppgår till 14 258 TEUR per den 31 december 2018 (4 075 TEUR per den 31 december 2018).

Koncernen har realiserat en förlust om 366 TEUR under 2018 i enlighet med budget och plan. Förväntningarna för de närmaste åren går mot att generera en omsättning på över 229,79 MEUR under 2023, 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 2018, och i mindre skala i Cognosec GmbH Tyskland med ett bokfört värde om -150 TEUR per den 31 december 2018. Under 2018 etablerade koncernen nya dotterföretag i Turkiet, Grekland, Österrike, Sydafrika och Storbritannien. Cyber1 Group AB:s enda verksamhet är att inneha aktier i dotterföretag och närstående bolag samt börsnoteringen på Nasdaq First North Premier.

Noter (fortsättning)

Not 12 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 2018.

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 (2017: 20 procent).

Nedskrivningstesterna visar att det finns ett betydande utrymme mellan återvinningsvärde och bokförda värden för andelarna i dotterföretagen per den 31 december 2018.

	Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd	Credence SA	Intact Software Distribution (Pty) Ltd	Professional Technologies Ltd	Credence UAE	Cognosec Germany (GmbH)	Cognosec GmbH Austria	Cognosec UK	Credence Security Ltd	Itway Hellas S.L. S.A	Itway Turkyie Ltd
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Resultat	195	-172	99	-31	333	-44	-357	-718	-31	-59	516
Eget kapital - DCF	22 893	2 388	242	836	3 177	-150	1 947	1 705	53	6 697	16 403
Andel av aktier	74 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Bokfört värde	1 248	29	275	309	205	213	39,6	2 071	235	5 000	5 000
Redovisat värde av eget kapital 2018	22 893	2 388	242	836	3 177	-150	1 947	1 705	53	6 697	16 403
Redovisat värde av eget kapital 2017	20 561	3 912	-	1 493	3 912	-	-	-	-	-	-

Noter (fortsättning)

14 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	Koncernen	
	31 december 2018	31 december 2017
Sändningar och komponenter	775,3	-
Varor under tillverkning	-	-
Färdiga varor	-	-
Summa	775,3	-

Nedskrivningar av varulagret under året uppgick till noll EUR (2017: noll). I resultaträkningen redovisas detta som kostnader för sålda varor.

Det skedde inga nedskrivningar under 2018 och 2017.

15 Kundfordringar och övriga fordringar

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018	2017	2018	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Gäldenärer	18 181,1	7 101,8	451,0	82,3
Förutbetalda leverantörsfakturor	-	-	-	-
Förutbetalda leasinghyror	-	-	-	-
Skattefordran	143,4	236,2	-	-
Belopp som ägs av koncernbolag	-	-	3 175,5	1 556,1
Övriga fordringar	-	-	-	-
Minus avsättning för nedskrivning av kundfordringar	(332,5)	-	(332,5)	1 556,1
Nettosumma	17 992,0	7 338,0	3 294,0	1 638,4

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

Avsättning för kundfordringar	2018	2017
Bokfört värde vid årets början	-	-
Avsättning för förluster under året	332,5	-
Återställning	-	-
Nedskrivning	-	-
Bokfört värde vid årets slut	332,5	-

Per december 2018 var kundfordringar om 9 311,9 5 TEUR (2017: 897,2) försenade och 333 TEUR hade skrivits ner. Åldersfördelningen för kundfordringar är som följer:

Noter (fortsättning)**Not 15 Kundfordringar och övriga fordringar (fortsättning)**

Åldersanalys för kundfordringar	2018	2017
Kortfristiga	6 810,2	3 275,5
Försenade < 31 dagar	1 726,5	2 929,0
Försenade 31–90 dagar	9 311,9	897,2
Försenade > 90 dagar	332,5	-
	18 181,1	7 101,8

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. För mer information Se not 18 Finansiella instrument och finansiella risker.

16 Kortfristiga skulder

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018	2017	2018	2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Gäldenärer	19 117,7	6 777,1	758,5	572,4
Aktuella skatteskulder	1 524,1	207,3	-	47,1
Övriga skulder	1 982,6	2 546,2	991,4	1 568,7
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	-
Belopp att betala till koncernbolag	-	-	1 327,2	459,8
	22 624,4	9 530,6	3 077,1	2 648,0

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

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***17 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 % av aktiekapitalet och innehar 74 % av rösträtterna i det sydafrikanska dotterbolaget Dynamic Recovery Solutions (Pty) Ltd. Innehavet utan bestämmande inflytande i Dynamic Recovery Services (Pty) Ltd är 26 % och ägs av EMM Share Trust. Stiftelsen har rätt till en proportionerlig andel av eventuell utdelning. Ingen utdelning betalades under 2018 och 2017 till innehavet utan bestämmande inflytande avseende Cyber1 AB: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).

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Omsättning	18 724,7	10 756,1
Resultat	184,2	8,9
Vinst hänförlig till innehav utan bestämmande inflytande	47,9	2,3
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	184,2	8,9
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	47,9	2,3
Omsättningstillgångar	5 695,4	4 850,1
Anläggningstillgångar	42,9	90,2
Kortfristiga skulder	(4 710,9)	(4 261,1)
Långfristiga skulder	-	-
Nettotillgångar	1 027,4	679,2
Nettotillgångar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	196,7	148,8
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande under året	Noll	Noll

18 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker**Hantering av finansiella 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.

Kreditrisker

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, valutakursransaktioner och övriga finansiella instrument. Maximal exponering motsvarar det redovisade beloppet. För försäljning av produkter erhålls en förskottsbetalning från kunden.

Noter (fortsättning)

Not 18 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker (fortsättning)

Fram till den 1 januari 2018 gjordes nedskrivningar för att täcka förluster. Detta gjordes baserat på en bedömning av huruvida en objektiv bedömning hade gjorts för det enskilda beloppet som fordran avsåg eller om en portfölj hade minskat i värde. Objektiva indikatorer baserades på historiska erfarenheter av förluster.

Den 1 januari 2018 implementerade koncernen IFRS 9, som medger en bedömning av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, inklusive kundfordringar och kontraktsarbete, 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 kreditvärderingskort, 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 17 848,6 TEUR (2017: 7 101,8 TEUR) per den 31 december 2018.

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 concentrationen av risker med avseende på kundfordringar som låg, då kunderna finns i ett flertal olika jurisdiktioner. Koncernens verksamhet bedrivs på de globala marknaderna och eldningen 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 15.

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 420,6 TEUR.
- En förändring i valutakurserna med +/- 6 procent i dotterföretagen med TRY kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt med 153,4 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 116,9 TEUR.
- En förändring i valutakurserna med +/- 10 procent i dotterföretagen med SEK kommer att få en effekt på resultat och eget kapital före skatt med 276,5 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 23,8 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 31,8 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 på resultat och eget kapital före skatt med 16,2 TEUR.

Noter (fortsättning)

Not 18 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 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 2018 till 5 924,2 (264,9 TEUR under 2017).

Koncernens övriga finansiering består av ett kvittningslån från potentiella aktieägare. Lånet löper med rörlig ränta 3,3 procent per år och 3,0 procent per år per den 31 december 2018. Lånet kan lösas in av koncernen till kvotvärde 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 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
31 december 2017				
Lån från kreditinstitut	1 600,0	642,6	2 242,6	2 252,3
Leverantörsskulder och övriga skulder	7 278,3	-	7 278,3	7 278,3
	8 878,3	642,6	9 520,9	9 530,6

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 lånet. Uppskattningarna av räntan baseras på aktuella marknadsvillkor.

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

Noter (fortsättning)**Not 18 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker (fortsättning)****Klassificering av finansiella tillgångar och skulder**

	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen som innehas för handel	Lån och fordringar	Finansiella skulder	Summa	Redovisat värde	Verkligt värde nivå 1
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
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	-
31 december 2017						
TILLÅNGAR						
Kundfordringar och övriga fordringar	-	7 577,7	-	7 577,7	7 577,7	-
Säljbara värdepapper	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	264,9	-	264,9	264,9	-
Summa tillgångar	-	7 842,6	-	7 842,6	7 842,6	-
SKULDER						
Kreditinstitut och övriga lån	-	-	2 252,3	2 252,3	2 252,3	-
Leverantörsskulder	-	-	6 777,0	6 777,0	6 777,0	-
Övriga skulder	-	-	207,3	207,3	207,3	-
Förskottsbetalningar	-	-	294,0	294,0	294,0	-
Summa skulder	-	-	9 530,6	9 530,6	9 530,6	-

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

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.

Noter (fortsättning)

Not 18 Finansiella instrument och hantering av finansiella risker (fortsättning)

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder (fortsättning)

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 eller indirekt 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.

19 Aktiekapital

Per den 31 december 2018 bestod Cyber1 AB:s registrerade aktiekapital av 292,2 miljoner aktier (2017: 257,2 miljoner aktier) och uppgick till 782 TSEK (2017: 686 TSEK). Cyber1 AB aktier är noterade i EUR.

För att underlätta en analys av förändringen i antalet emitterade aktier och aktiekapitalet både för 2017 och 2018 redovisas aktiekapitalet i de finansiella rapporterna tillvalutakursen per den 31 december 2018, som uppgick till 10,21 SEK per EUR (2017: 9,84). Per den 31 december 2018 var kvotvärdet per aktie 0,0018 SEK (2017: 0,0025) eller 0,0002618 EUR (2017: 0,000278).

Varje aktie medför en röst.

Aktiekapitalet som anges i de finansiella rapporterna var registrerat per den 31 december 2018 respektive 2017.

		Förändring i antal emitterade aktier	Antal emitterade aktier	Nominellt värde SEK
Aktier emitterade per den	1 januari 2015	-	250000	1
Aktiesplit 1:1000	23 april 2015	249750000	250000000	0.0010
Kvittningsemission av aktier	23 april 2015	362000000	612000000	0.0010
Omvänd split 2:1	23 april 2015	(306000000)	306000000	0.0020
Omvänd split 10:8	23 april 2015	(61200000)	244800000	0.0025
Riktad aktieemission	7 december 2015	2800000	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

Privattplacering nyemission	23 oktober 2018	13 277 097	292 235 506	0.0018
Aktier emitterade per den	31 december 2018	-	292 235 506	0.0018

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

20 Resultat per aktie

	2018	2017
Nettoreultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (TEUR)	(2 475)	(3 071)
Viktat genomsnittligt antal emitterade aktier (tusental)	273 959	256 475
Resultat per aktie före utspädning (euro per aktie)	(0.0090)	(0.0120)
Koncernen har inga potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt. Således är resultatet per aktie efter utspädning detsamma som före utspädning.		
Vinst per aktie		

Cyber1 AB betalade ingen utdelning under 2018 eller 2017.

21 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 överskotts-fonder.

Enligt 4 kap. 2 § ÅRL är inte sådana fonder tillgängliga för distribution.

Säkringsreserv

Säkringsreserven avser ackumulerade vinster och förluster som uppkommer från förändringar i verkligt värde för kassaflödessakringar hänförliga till säkringar av valutakursfluktuationer och ränterisker. Vid årets slut fanns det inga kassaflödessakringar redovisade i övrigt totalresultat.

Omräkning av valutakursreserv

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.

Verkligtvärdereserv

Verkligtvärdereserven omfattar den ackumulerade nettoförändringen i verkligt värde för finansiella tillgångar som är tillgängliga för försäljning till dess att tillgångarna tas bort från redovisningen eller skrivs ner.

*Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)***22 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	2018	2017
Inom ett år	455,0	405,0
Mellan ett och fem år	1 290,0	810,0
Senare än fem år	-	-
Summa	1 745,0	1 215,0

	Förfaller inom 1 år TEUR	Förfaller inom 2–5 år TEUR	Förfaller om mer än 5 år TEUR
Afrika	256,0	768,0	-
Mellanöstern	71,0	213,0	-
Europa	128,0	309,0	-
Summa	455,0	1 290,0	-

De operationella leasingavtalen avser främst hyran av fastigheter.

23 Transaktioner med närstående

Koncernens närstående omfattar närstående bolag och nyckelpersoner med ett betydande inflytande över koncernen. Nyckelpersoner med betydande inflytande över koncernen är Cyber1 AB:s styrelse och medlemmar i ledningsgruppen. Transaktioner med närstående genomförs på normala affärsmässiga villkor (armlängds avstånd). För ytterligare information kring koncernens transaktioner med närstående, information om och ersättningar till styrelsen och ledningsgruppen, se not 6. 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 betalade 151 TEUR för hyra av kontorslokaler via ett företag som kontrolleras av koncernens vd. Styrelsen anser att hyran är marknadsmässig. I övrigt har inga transaktioner skett mellan Cognosec AB och närstående som har haft någon väsentlig påverkan på företagets ställning eller resultat.

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

Lån till närstående

Låntransaktioner med närstående och tillgodohavanden hos närstående under gemensam styrning anges i tabellen nedan:

Enheter	Förändring under året	Balans 31/12/18
UC Group	-€35 092	€603 506

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Not 23 Transaktioner med närstående (fortsättning)**De största aktieägarna**

Per den 31 maj 2019 hade följande väsentliga andelar (1 procent eller mer) i bolagets stamaktiekapital (rösträtt) meddelats till bolaget.

Aktieägare	Andel av emitterat stamaktiekapital %	Värde SEK
UBS SWITZERLAND AG /CLIENTS ACCOUNT	24.9	72,860,400
DEUTSCHE BANK AG W8IMY	19.1	55,954,345
CREDIT SUISSE (SWITZERLAND)LTD	10.3	30,154,000
CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY	10.2	29,733,357
PERSHING, LLC, W9	6.6	19,390,417
SIX SIS AG, W8IMY	3.6	10,403,865
BANK OF NEW YORK MELLON, ADR.DEPT	3.1	8,926,000
BANK OF NEW YORK MELLON, CORPORATION W9	2.9	8,652,290
MORGAN STANLEY & CO INTL PLC, W8IMY	2.7	8,026,284
PAULSEN, JACOBUS*	1.9	5,498,000
ROBERT, BROWN	1.5	4,426,400
IBKK FINANCIAL SERVICES AG, W-8BENE	1.3	3,787,396
BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO., W9	1.2	3,630,406
KAS BANK CLIENT ACC NON TREATY	1.2	3,565,744
ANDREW, SJOBERG	1.0	3,102,936

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.

24 Händelser efter räkenskapsårets utgång

Cyber Security 1 AB undertecknade följande Huvudvillkorsavtal i samband med förvärvet av följande:

Itway (Turkey) and Itway (Greece)

Den 17 april 2019 enades Cyber1 och ITWAY S.p.A om ett tillägg till förvärsavtalet mellan parterna vilket innebar att visa villkor i förvärvet av Itway (Turkiet) och Itway (Grekland) ändrades. Tillägget omfattar bildandet av ett nytt dotterbolag till Cyber Security 1 AB (Publ), ett italienskt NewCo. Cyber1 innehar 100% av rättigheterna till aktier det italienska bolaget och kommer att ingå ett aktieägaravtal med Itway S.p.A vilket innebär att Cyber1 legalt innehar 95% av aktierna och Itway S.p.A resterande 5%. Enligt tilläggsavtalet är Itway S.p.A tvunget att överföra de resterande 5% till Cyber1 vid uppfyllande av visa villkor. Om Cyber1 misslyckas med att uppfylla dessa villkor har Itway S.p.A rätt att återköpa aktierna i Itway (Turkiet) och Itway (Grekland) för ett nominellt belopp och parterna ska återställa förhållanden som rådde innan förvärvet.

Förvärv av Advantio

I juni 2018 meddelade Cyber1 tecknandet av ett aktieförsäljnings- och köpavtal i anslutning till förvärvet av ADVANTIO efter att sedvanliga villkor för slutförandet hade godkänts.

Förvärvet kommer att placera Cyber1 och Advantio tillsammans i den översta kategorin för PCI Qualified Security Assessors och PCI Approved Scanning Vendors över hela världen och bland de tre främsta i Europa. Förvärsanalysen har ännu inte tagits fram.

Förvärv av INFORNET

I augusti 2018 meddelade Cyber 1 en exklusiv överenskommelse om att förvärva INFORNET för 26 MUSD efter att sedvanliga villkor för slutförandet hade godkänts. En ledande cybersäkerhetsverksamhet i Turkiet som erbjuder VAD-produkter och rådgivningstjänstlösningar på den turkiska marknaden. Förvärsanalysen har ännu inte tagits fram.

IntaForensics.

Den 5 mars meddelades en exklusiv överenskommelse om att förvärva IntaForensics. IntaForensics kommer att erbjuda Cyber1 ett brett spektrum av Digital Forensic- och Cyber Security Services-lösningar. IntaForensics är en av bara en handfull organisationer som har den prestigefyllda ISO/IEC 17025 Laboratory Standard.

Noter till de finansiella rapporterna (fortsättning)

Not 24 Händelser efter räkenskapsårets utgång (fortsättning)

Övriga händelser efter rapportperioden

Nick Viney började på Cyber1 AB den 14 januari 2019 som verkställande direktör och medlem i ledningsgruppen. Per den 6 mars 2019 utnämndes Vivian Gevers till COO och medlem av ledningsgruppen.

Den 8 februari 2019 meddelade Cyber1 ett exklusivt femårigt samarbetsavtal med Formula 1 för att tillhandahålla cybersäkerhetstjänster och -lösningar.

Den 18 mars 2019 emitterade Cyber1 3 250 976 nya aktier i en privat placering, som genomfördes gemensamt av befintliga aktieägare och investerare.

25 Dispositioner beträffande årets förlust i Cyber1 AB

Bolagsstämman har att besluta om fördelningen av nedanstående medel.

Fritt eget kapital	€ 16 062 328,00
Årets förlust	€ (1 618 714,00)
Summa	€ 14 436 614,00

Styrelsen föreslår att tillgängliga medel balanseras i ny räkning.

Att överföras i ny räkning 14 436 614,00

26 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 4 juli 2018 för godkännande.

Verkställande direktörens, styrelseledamöternas och koncernrevisorers namnteckningar

28 juni 2019

Jacobus Paulsen
Ordförande

Nick Viney
VD

Neira Jones
Styrelseledamot

Lord Anthony St John
Styrelseledamot

Patrick Boylan
Styrelseledamot

Daryn Stilwell
Styrelseledamot

Vårt revisionsutlåtande utfärdades den 28 juni 2019 ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Fyll 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 1 AB (publ) för år 2018.

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 2018 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 2018 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 revisionssed 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

Utän att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på stycket "Verksamhetsöversikt och fortlevnadsprincipen (going concern)" i förvaltningsberättelsen och not 2 i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilka framgår att bolaget är i behov av ytterligare extern finansiering. Dessa förhållanden tyder, tillsammans med de andra omständigheter som nämns i förvaltningsberättelsen och not 2, på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Upplysning av särskild betydelse samt avseende dotterbolagen ITWAY

Vidare vill vi fästa uppmärksamheten på not 24 av vilken det framgår att bolaget efter räkenskapsårets utgång tecknat ett tilläggsavtal avseende förvärvet av aktierna i ITWAY. Det noteras att tilläggsavtalet innehåller en klausul som ger säljaren av aktierna rätt att återköpa aktierna för ett marginellt belopp om bolaget inte införar vissa åtaganden. Då åtagandena delvis ligger utanför bolagets kontroll innebär detta en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende innehavet i ITWAY och klausulen kan ge upphov till betydande förluster för verksamheten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 på fel.

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 på fel, 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 fel 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 i AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten 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 revisionssed 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. Den 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 ersättningsskyldighet mot bolaget
- 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Anmärkningar

Utän att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen mervärdesskatt vid flera tillfällen inte deklarerats och betalats i rätt tid. Vidare har bolaget inte lämnat sin inkomstdeklaration inom föreskriven tid.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den 28 juni 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Martin Johansson
Auktoriserad revisor