

**Årsredovisning  
och  
koncernredovisning  
Modelon AB (publ)**

Org.nr 556672-3010

Räkenskapsår 2020-01-01 - 2020-12-31

## Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Modelon AB (publ) avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernen	
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Rapport över förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	12
Moderföretaget	
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Rapport över förändringar i eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17
Tilläggsupplysningar	
Redovisningsprinciper m.m.	18
Noter	21

Styrelsens säte: Lund

Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK). Alla belopp anges i tkr om inget annat anges.

## Koncernens förvaltningsberättelse

### Verksamheten

Modelon är per den 31 december 2020 en koncern bestående av moderbolaget Modelon AB (publ) och de helägda dotterbolagen Modelon Göteborg AB, Modelon Deutschland GmbH (DE), Modelon Inc. (US), Modelon K.K. (JP), Modelon Engineering Pvt. Ltd. (IN).

Koncernen fortsatte under 2020 att växa och nettoomsättningen uppgick till **112,4** Mkr (101,7) vilket motsvarade en tillväxt på 10,5% jämfört med 2019. Rörelseresultatet uppgick till **4,5** (-12,1) Mkr, inkluderande resultatförstärkande åtgärder och stöd med koppling till Coronapandemin. Koncernens återkommande årliga intäkter (ARR) var per 31 december **28,7** (27,5) Mkr.

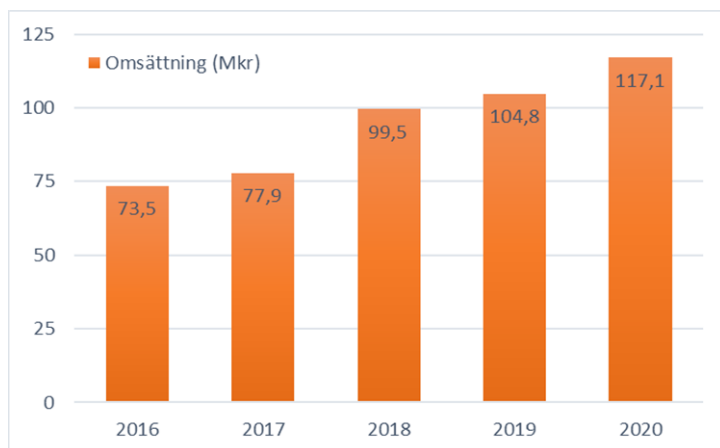
Modelon har under 2020 tagit ett stort steg i den pågående transformationen mot SaaS-bolag med lanseringen av första versionen av den nya molnplattformen Modelon Impact.

### Försäljning, resultat och skatt

För verksamhetsåret 2020 har koncernens nettoomsättning ökat till **112,4** Mkr (101,7) och moderbolagets nettoomsättning uppgick till 94,7 Mkr. Koncernens tillväxt beror på en stabil produktaffär om **36,5** Mkr (37,3) även under pandemin i kombination med ökad volym i konsultaffären med omsättning på **75,9** Mkr (64,4) drivet av det strategiska partnerskapet för samutveckling med en stor amerikansk kund, som under 2020 uppgick till 53,5 Mkr.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till **4,5** Mkr (-12,1) och för moderbolaget till 1,5 Mkr. Modelon befinner sig i en aggressiv investeringsfas med den nya molnbaserade plattformen Modelon Impact men har på grund av pandemin under 2020 vidtagit försiktighetsåtgärder relaterade till investeringar och kostnader och har åtnjutit relaterade finansiella stöd i viss omfattning, vilket sammantaget har stärkt rörelseresultatet väsentligt. All produktutveckling kostnadsförs löpande, koncernen tillämpar inte någon aktivering av utvecklingskostnad.

Årets resultat efter skatt och bokslutsdispositioner uppgick för koncernen till **3,3** Mkr (-9,3) och för moderbolaget 1,1 Mkr.



Figur. Konsoliderad omsättning från 2016-2020.

(Konsolidering ej reviderad för perioden före 2017 eftersom Modelon då ej upprättade koncernredovisning)

### Utveckling för Modelon-koncernen

Modelon AB (publ) är moderbolag i en koncern med fem dotterbolag per 31 december 2020: Modelon Deutschland GmbH (DE), Modelon Inc. (US), Modelon K.K. (JP), Modelon Engineering Pvt. Ltd. (IN). Modelon Göteborg AB (SE) bedrev ingen verksamhet 2020.

Modelons verksamhet är centralt styrd från moderbolaget med en global operativ organisation som innefattar samtliga dotterbolag. Produktutveckling bedrivs huvudsakligen från moderbolaget, och dotterbolagen utgör representation mot regionala marknader med sälj och marknad, support, och konsultfunktioner samt bidrar med personalresurser för produktutveckling.

Modelon är ett ledande internationellt mjukvarubolag på den globala marknaden för simulering och analys (S&A) vilket är ett segment inom datorstött produktutveckling. Modelon utvecklar och marknadsför mjukvarulösningar för systemmodellering och simulering med kompletterande konsulttjänster för att hjälpa industrin med nödvändig omställning mot mer digitala arbetssätt inom utveckling och drift av komplexa tekniska produkter och system. Med den nya molnbaserade plattformen Modelon Impact och en omställning mot SaaS har Modelon en framskjuten marknadsposition inom sitt segment.

Modelons marknad är mycket bred och växande och innefattar alla industribranscher som utvecklar komplexa och avancerade produkter eller tekniska processer. Modelon har en global kundbas av ledande teknikbolag huvudsakligen inom industrisegmenten fordon, energi & process, flyg och industriell utrustning där Modelon erbjuder ett flertal vertikala lösningar. För dessa bolag är omställning till digitala arbetssätt inom produktutveckling avgörande konkurrensfördelar för nödvändig innovationstakt, kvalitet och kostnadskontroll. Modelon kan möta dessa kunders mycket höga krav genom att leverera mjukvarulösningar med kompromisslös kvalitet och användarvänlighet med unik teknikhöjd. Detta kombineras med internationell närvaro och starkt fokus på kundens framgång och totalupplevelse med omfattande expertis och erfarenhet inom industrispecifika tillämpningar och modellbaserade arbetssätt.

Modelons mjukvarulösningar möjliggör snabb och effektiv framtagning av sofistikerade digitala modeller av komplexa tekniska produkter och system utifrån omfattande bibliotek av färdiga modellkomponenter. Kraftfulla beräkningsalgoritmer som digitalt reproducerar och predikerar produktens prestanda och beteende möjliggör därefter fullständig konstruktion, optimering och testning i den digitala domänen. Mjukvaruportföljen har utvecklats kontinuerligt under 15 års tid, ofta i nära samverkan med kunder, och bygger på unik expertis i kombination med industriella erfarenheter. En särskild konkurrensfördel är att lösningarna från grunden bygger på de etablerade öppna standarderna Modelica och FMI (Functional Mock-up Interface) och bolagets expertis och engagemang inom dessa.

Sedan 2017 har Modelons produktstrategi fokuserat på den nya molnbaserade plattform för systemmodellering och simulering, Modelon Impact, som lanserades på marknaden i juli 2020. Modelon Impact är en nyckelfärdig och anpassningsbar helhetslösning för systemmodellering och simulering, och bygger på och inkluderar de mjukvaruprodukter som Modelon historiskt har utvecklat och marknadsfört med industriell och kommersiell framgång. Modelon Impact positioneras som en modern och framåtblickande lösning för att utgöra navet för simuleringsmodeller i kundernas digitaliserade arbetsflöden genom en produkts hela livscykel från idé via konstruktion och provning till driftsättning. Modelon Impact riktar sig till en bredare bas av användare än traditionella simuleringslösningar. En arkitektur baserad på öppna standarder och gränssnitt medger effektiv integration i kunders IT-system och möjliggör också plattformsbaserade communities och partnerekosystem.

Investeringstakten i Modelon Impact var under hela 2020 fortsatt hög med målsättningen att i snabb takt fortsätta att realisera produktvisionen i enlighet med en marknadsdriven utvecklingsplan. Utvecklingssamarbetet med en stor och strategisk amerikansk kund inom segmentet industriell utrustning växte ytterligare i omfattning under 2020 till 53,5 Mkr konsultintäkter varav ungefär hälften bidrog väsentligt till produktutveckling av Modelon Impact under året. Den initiala marknadsresponsen med 12 betalande kunder och 78 kvalificerade leads varav 20 i aktiv utvärdering vid utgången av 2020 kvitterar på ett tydligt sätt att Modelon Impact är en produkt helt i linje med behov och trender i industrin. Dessa kunder och prospekt för Modelon Impact återfinns i samtliga industrisegment och regioner där Modelon är aktiva.

Under 2020 har Modelon riktat särskilt fokus mot de branscher som kortsiktigt har påverkats mindre av pandemin, såsom energisektorn. Nyförsäljning har överlag påverkats negativt av pandemin på grund av en kombination av utmaningar och omställning i utåtriktade marknadsaktiviteter och också på grund av kunders återhållsamhet med inköp, medan återkommande produktintäkter överlag har varit stabila. Mest aktivitet har uppvisats på USA-marknaden, och mot slutet av året också en tydlig återhämtning i aktivitet globalt.

Även om Covid-19 pandemin har färgat 2020 och starkt påverkat flera av Modelons kundsegment, så har koncernen med aktiv riskhantering genom besparingar och anpassningar av verksamheten kunnat upprätthålla en stabil produkt- och konsultaffär och finansiell ställning, och levererat på kritiska affärsområden som lanseringen av Modelon Impact.

## Forskning och utveckling

Modelon tillämpar kostnadsföringsmodellen för utvecklingsutgifter. Moderbolaget har en omfattande produktutveckling med totala utvecklingskostnader under 2020 på **31,9 Mkr** (31,9). Detta innefattar nyutveckling av moln-funktionalitet och webb-användargränssnitt för Modelon Impact om **15,2 Mkr** (14,8), och resterande omfattar nyutveckling och underhåll av modellbibliotek och simuleringsmotor som är gemensam funktionalitet för Modelon Impact och övriga produkter.

Styrelsen bedömer att med tillämpning av den s.k. "aktiveringsmodellen", där utgifter som uppfyller kriterierna i K3 aktiveras som immateriell anläggningstillgång och skrivs av under tillgångens nyttjandeperiod, skulle möjlig aktivering av kostnader för nyutveckling under 2020 i stället ge justerat rörelseresultat för koncernen om 19,7 Mkr och justerad rörelsemarginal 16,8%. Justerat rörelseresultat är beräknat som rörelseresultat + kostnad för nyutveckling = 4,5 + 15,2 Mkr = 19,7 Mkr. Justering är beräknad utan hänsyn till tidigare års eventuella aktiveringar och avskrivningar.

## Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Koncernen har vid utgången av året **50,3 Mkr** (33,3) i likvida medel samt 10,0 Mkr (2,0) i kreditlöften. Av dessa utgör 10,0 Mkr (2,0) checkräkningskrediter som per bokslutsdagen är outnyttjade. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till **6,2 Mkr** (-11,9). Årets totala kassaflöde blev **18,4 Mkr** (19,8).

Styrelsen har en konservativ syn på finansiell risk och bolaget har under 2020 använt finansiella instrument i mycket begränsad omfattning, t.ex. korta valutaterminer med 1 – 3 månaders löptid. Modelon hade per 2020-12-31 inga utestående terminer.

## Medarbetare

Antal anställda i koncernen var vid årets utgång 86 (87), varav 18 (18) kvinnor. Av dessa var 52 (52), varav 11 (11) kvinnor, anställda i moderbolaget. För medelantal anställda hänvisas till not 5, denna beräkning har korrigerats för 2019 - 20 jämfört med tidigare år och därför är medelantal anställda före 2019 ej jämförbart i flerårsöversikten.

Vid årets utgång var även 15 konsulter engagerade på heltidsuppdrag i koncernen, varav 14 i moderbolaget. Dessa är både resurskonsulter och specialister med nischkompetens som arbetar integrerat i produktutvecklings-team.

### **Likabehandling och jämställdhet**

Modelon ska vara en arbetsplats, där alla ska ha samma rättigheter, skyldigheter och möjligheter att utvecklas. På Modelon accepteras inte att någon trakasseras med avseende på kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning, ålder eller på någon annan grund. Modelons ambition är att jämställdhetsperspektivet ska vara en naturlig del i den vardagliga verksamheten så att alla individers behov, värderingar och förutsättningar tas i beaktande vid planering, utförande av arbetsuppgifter och beslutsfattande.

Per den 31 december 2020 var 21% av de anställda kvinnor, vilket är oförändrat från 2019. I den operativa ledningsgruppen är andelen kvinnor 12% och i styrelsen 15%. Siffrorna avspeglar till viss del underlaget som finns i utbildningsledet där framför allt ingenjörer och mjukvaruutvecklare i stor utsträckning är män. För befattningar inom projektledning och stabsroller är könsfördelningen jämnare, både i branschen och på Modelon.

Arbetsvillkor är idag jämställda för alla inom koncernen och inga skillnader i lönesättning inom jämförbara roller kan påvisas. Modelon genomför kontinuerligt medarbetarundersökningar och temperaturmätningar som kontrollerar arbetsförhållanden anonymt. Under 2020 gav detta goda resultat men påvisade också fortsatt förbättringspotential inom några områden.

### **Hållbarhet**

Modelons hållbarhetsarbete handlar förenklat om två delar, dels interna aktiviteter och initiativ för att bli mer hållbara – och dels erbjudandet till kund som handlar om att Modelon med sin djupa expertis inom digitalisering baserat på systemmodellering och simulering även kan hjälpa sina kunder inom hållbarhetsområdet. Dels medför digitaliseringen överlag reducering eller eliminering av transporter, resor och resurskrävande prototypbyggen och relaterad provning och testning, och framför allt används ofta Modelons lösningar för att möjliggöra och driva innovation och omställning av produkter till hållbarare teknologi och lösningar. Arbetet kretsar kring Modelons viktigaste intressenter; anställda, kunder, ägare samt samhället koncernen verkar i.

#### *Samhälle och miljö*

Modelon är en del av samhället i de länder koncernen verkar i. Modelon ska naturligtvis alltid uppfylla samhällskontraktet; betala skatter, rapportera statistik, följa lagar och förordningar och inte testa gränser eller beträda gråzoner. Vidare verkar Modelon aktivt för att främja utbildning och forskning. Detta sker genom samverkan med universitet, deltagande i forskningsprogram och i olika nätverk, intresseorganisationer m.m.

Modelon har ingen fysisk produktion men arbetar aktivt med att minimera miljöpåverkan genom bl a källsortering, effektiv användning av energi i moderna lokaler samt preferens för kollektivtrafik och lokaler med lägen nära kollektivtrafik för att uppmuntra och underlätta pendling och miljövänligt resande.

#### *Medarbetare och återväxt*

För sina medarbetare strävar Modelon efter att skapa en god balans mellan arbetslivet, familjelivet och fritiden. Detta skapar god hälsa och förutsättningar för att stanna på bolaget genom olika skeden av livet. Modelon bevakar löpande välmående och eventuell övertidsuttag, och erbjuder friskvård och marknadsmässiga anställningsvillkor med goda försäkringar samt individuellt anpassade pensionslösningar. Modelon erbjuder sina medarbetare väl belägna och moderna kontorslokaler med mycket bra arbetsmiljö och fokus på miljövänlighet och hållbarhet.

I en ungdomlig och mansdominerad bransch strävar Modelon efter mångfald och jämställdhet och har ett ambitiöst arbetsmiljöarbete. För yngre medarbetare erbjuds en möjlighet att komma in i arbetslivet med praktik och examensarbeten.

#### *Kunder och bransch*

Modelon odlar långa kundrelationer genom att leverera värde till kunderna, framför allt i form av våra produkter men även med kompletterande tjänster och utbildningar. Modelon stöttar vidare branschen genom deltagande i seminarier, styrgrupper, kommittéer och organisationer och aktivt bidra till utveckling och etablering av öppna standarder för modellbaserade format och metoder i industrin.

#### *Ägare*

Genom ägarspridningen genom nyemissioner under 2019 och 2020 och beroendet av god finansiering för genomförande av bolagets tillväxtstrategi är ägarna en av de viktigaste intressentgrupperna för bolaget. För att attrahera långsiktiga och engagerade ägare strävar Modelon efter transparent information, enkelhet i redovisning och kommunikation samt en marknadskommunikation som likabehandlar samtliga ägare. Modelon strävar efter en bolagsstyrning som tillgodoser alla ägares intresse och förbereder bolaget för framtida finansieringsaktiviteter.

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

Under första kvartalet utbröt Covid-19 pandemin.

Under andra kvartalet mottog Modelon en större order för fortsatt delfinansiering av utvecklingen av Modelon Impact från en stor och strategisk amerikansk kund. Under samma kvartal genomförde Modelon en mindre emission till optionsprogram för anställda.

Under tredje kvartalet lanserades Modelon Impact. Modelon genomförde också en emission om 27,8 Mkr till en amerikansk industriell investerare, samt återbetalade ett ägarlån om 9 Mkr.

Under fjärde kvartalet levererades Modelon Impact till produktionsanvändning hos den stora och strategiska amerikanska kund som delfinansierat produktutvecklingen. Modelon välkomnar Eric Bantegnie som ny styrelsemedlem.

Under fjärde kvartalet har en upplupen intäkt tagits upp i resultaträkning om 3,1 Mkr som utgörs av det stödlån som tidigare under året mottagits av amerikanska myndigheter med anledning av pandemin. Modelon gör bedömningen att villkoren för att intäktsföra stödet är uppfyllt. Lånet ligger kvar i balansräkningen per 31 december 2020 men beslut från myndigheten att efterskänka lånet förväntas erhållas under Q1 2021.

## Ägarförhållanden

Modelon är ett publikt aktiebolag ägt till 75% (83%) av Modelon Group AB (559014-4670). Ägandet har minskat genom den riktade nyemission som genomfördes 22 juli för att ta in nytt kapital. Bland övriga ägare finns ingen med mer än 10% ägande.

## Ersättning till ledande befattningshavare

Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare gällde 2020:

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelseordförande och stämموvalda styrelseledamöter.

Ledande befattningshavare var per den 31 december 2020 verkställande direktören och ytterligare 7 personer. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor.

VD:s avtal kan sägas upp av bolaget med en uppsägningstid om 6 månader och av VD med en uppsägningstid om 3 månader.

## Risikanalys och riskhantering

### *Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad*

Modelon bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt marknad där konkurrenter utgör såväl globala som lokala aktörer. Vissa av Modelons konkurrenter är aktörer med betydligt mer omfattande sälj- och marknadsorganisationer än Modelon. Sådana aktörer med omfattande och globala sälj- och marknadsorganisationer kan utsätta Modelon för konkurrens eftersom de har en förmåga att sälja breda, övergripande mjukvarulösningar, högre upp i kunders organisationer, som i förlängningen får genomslag i kundens hela organisation.

### *Beroende av nyckelmedarbetare*

Modelon är i hög grad beroende av nyckelpersoner med lång erfarenhet av mjukvaruprodukter och produktutveckling och det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal inom Modelons tekniska område. Genom sina medarbetare har Modelon en hög kompetens inom sin teknikdomän och etablerat sig som en stark aktör med flera stora och världsledande teknikföretag som kunder. Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Modelons framtida verksamhet och utveckling. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Modelon kan det få en negativ inverkan på koncernens verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering.

### *Eventuella felaktigheter i mjukvara*

Modelons verksamhet är inriktad på att utveckla och erbjuda avancerade mjukvaruprodukter och tjänster. Vid eventuella felaktigheter i mjukvaror kan Modelon komma att bli skyldigt att exempelvis medverka i eller genomföra felavhjälpande åtgärder. Omfattande eller upprepade felaktigheter kan leda till att Modelon vidkänns tidskrävande och betydande kostnader för avhjälpande.

### *Immateriella rättigheter, know-how och sekretess*

Modelons strategi är att skydda sin mjukvaruutveckling genom oregistrerad immaterialrätt såsom upphovsrätt och har inget patentskydd då det av Modelon bedöms som mycket komplext gällande mjukvaror. Det är vidare Modelons uppfattning att patentskydd är ovanligt på marknaden.

Modelon är vidare beroende av know-how och företagshemligheter och ingår alltid sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot otillbörlig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Modelon.

### *Modelon är verksam i en global miljö*

Modelon är verksam i en global miljö och bedriver försäljning av mjukvarulösningar till kunder i ett flertal regioner runtom i världen, innefattande bland annat Europa, Asien och USA. Modelons verksamhet är således föremål för risker såsom ökad politisk osäkerhet och implementering av nya eller förändrade lagar, regler eller bestämmelser på dessa marknader.

### *Risker relaterade till Covid-19*

Utbrottet av det nya coronaviruset, Covid-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftigt negativa effekter för världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Länders nedstängningar har bland annat haft en negativ inverkan på möjligheten för representanter från Modelon att åka till och från andra länder och marknadsföra sina produkter och tjänster via exempelvis mässor vilket vidare har medfört att försäljningsprocessen försvårats för Modelon.

Det finns en stor osäkerhet kring den fortsatta inverkan av Covid-19 och hur pandemin kan påverka framtiden. Modelons uppfattning är att bolag på marknaden generellt är mindre benägna att genomföra investeringar till följd av Covid-19. Trots viss återhämtning är det osäkert hur lång tid en sådan återhämtning kommer att ta. Nya eller förlängda restriktioner kan bland annat resultera i att efterfrågan på Modelons produkter och tjänster minskar eller att marknadsföringen av Modelons produkter och tjänster fördröjas eller senareläggs.

### *Valutarisk*

Exponering för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än Modelons redovisningsvaluta SEK. Modelon har huvudsakligen hög exponering för förändringar i USD och EUR i förhållande till SEK. Exempelvis genomför Modelons dotterbolag transaktioner i andra valutor än SEK. Det sker även transaktioner i EUR och USD till och från Sverige, både som intäkter och kostnader. Koncernen har som utgångspunkt inget skydd mot valutaförändringar i sina befintliga kontrakt.

Under räkenskapsåret 2020 uppgick nettoexponeringen mot USD till cirka 5 MUSD, motsvarande cirka 41 MSEK. En förändring i valutakursen om +/- 5 % baserat på kursen per den 31 december 2020 skulle medfört en effekt om cirka +/- 2 MSEK för koncernen under räkenskapsåret. Förändringar i valutakurserna kan därmed få en negativ påverkan på Modelons försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

### *Finansiella behov för produktutveckling*

Modelon bedriver en omfattande produktutveckling för att koncernen ska nå uppställda målsättningar. Mjukvaruutveckling med stora inslag av innovationsarbete och därmed sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Modelons bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. Enligt Modelons affärsplan kommer utvecklingskostnaderna öka de kommande åren. Det finns en risk att det i framtiden uppkommer oförutsedda finansieringsbehov för att kunna bedriva produktutvecklingen i önskvärd takt. Det är Modelons bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för koncernens aktuella behov den kommande tolv månadersperioden.

### **Utdelningspolicy**

Modelon har per 31 december 2020 inte antagit någon utdelningspolicy. Modelon befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta koncernen balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2019.

### **Framtidsutsikter**

Modelon Impact utgör kärnan i Modelons tillväxtstrategi och ambitiösa mål med fortsatt omställning av affären mot en SaaS-modell. Investeringar i denna riktning möjliggörs av medel från genomförda och planerade finansieringsaktiviteter. Modelons produktaffär har de senaste åren styrts om från traditionellt betalda licenser till huvudsakligen årligen förnyade hyr- eller prenumerationslicenser och har idag en stabil bas om 82% av produktintäkterna som återkommande intäkter. Modelon introducerade under 2020 en rapportering av årligen återkommande intäkter **ARR** (Annual Recurring Revenue) som ett framåtblickande nyckeltal för återkommande mjukvaruintäkter, och sätter tillväxtmål med avseende på detta. Se not 32 för definition av ARR.

Modelons finansiella målsättning på medellång sikt är att koncernens årligen återkommande intäkter (ARR) år 2024 ska överstiga 100 MSEK med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 35%. Vidare har Modelon som målsättning att under år 2024 vara kassaflödespositivt samt att på längre sikt i mogen fas uppnå rörelseresultat över 20%.

Under 2021 förväntas att effekter av pandemin kommer att innebära en något lägre tillväxttakt på ARR än den genomsnittliga målsättningen. Utvecklingssamarbetet med den större amerikanska kunden minskar också enligt plan under 2021 och förväntas påverka konsultintäkter från detta engagemang med upp till 30 Mkr.

Modelon lämnar inga resultat- eller omsättningsprognoser.

<b>Flerårsöversikt koncernen</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Nettoomsättning (tkr)	112 417	101 740	92 699	73 983
Resultat efter finansiella poster (tkr)	3 493	-12 201	1 309	-3 695
Rörelsemarginal (%)	4%	neg	1%	neg
Avkastning på eget kapital (%)	6%	neg	20%	neg
Balansomslutning (tkr)	98 345	76 294	52 742	38 082
Soliditet (%)	64%	46%	12%	12%
Antal anställda	79	77	73	67

<b>Flerårsöversikt moderföretaget</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Nettoomsättning (tkr)	94 699	76 576	77 759	61 983
Resultat efter finansiella poster (tkr)	812	-15 844	-2 371	-5 084
Rörelsemarginal (%)	2%	neg.	neg.	neg
Avkastning på eget kapital (%)	1%	neg.	neg.	neg
Balansomslutning (tkr)	78 880	60 799	38 642	36 280
Soliditet (%)	71%	48%	10%	14%
Antal anställda	45	45	49	50

#### **Förslag till resultatdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel

Överkursfond	62 454 372
Balanserat resultat	-8 163 688
Årets resultat	1 053 677
	<b>55 344 361</b>
disponeras så att	
i ny räkning överföres	55 344 361
	<b>55 344 361</b>



**Koncernens resultaträkning**

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Nettoomsättning	2	112 417	101 740
Övriga rörelseintäkter		4 640	3 070
		<b>117 058</b>	<b>104 811</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Licenskostnader		-7	-2 720
Övriga externa kostnader	3,4	-38 924	-39 817
Personalkostnader	5	-68 813	-70 816
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 426	-1 477
Övriga rörelsekostnader		-3 404	-2 049
		<b>-112 574</b>	<b>-116 878</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>4 484</b>	<b>-12 067</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	0	351
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-991	-485
		<b>-991</b>	<b>-134</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>3 493</b>	<b>-12 201</b>
Bokslutsdispositioner	22	0	0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>3 493</b>	<b>-12 201</b>
Skatt på årets resultat	8	-201	2 948
<b>Årets resultat</b>		<b>3 292</b>	<b>-9 253</b>

**Koncernens balansräkning**

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	671	1 055
		<b>671</b>	<b>1 055</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	1 561	1 990
		<b>1 561</b>	<b>1 990</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	11	5 089	4 809
		<b>5 089</b>	<b>4 809</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>7 320</b>	<b>7 853</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		29 427	27 699
Aktuell skattefordran		1 252	1 536
Övriga fordringar		2 025	886
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	12	1 942	1 805
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	6 111	3 185
		<b>40 757</b>	<b>35 110</b>
<i>Kassa och bank</i>	16	50 267	33 331
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>91 024</b>	<b>68 441</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>98 345</b>	<b>76 294</b>

**Koncernens balansräkning**

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		637	580
Övrigt tillskjutet kapital		62 591	36 697
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-320	-2 684
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		62 909	34 593
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Uppskjuten skatteskuld	14	0	75
		<b>0</b>	<b>75</b>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Skulder till moderbolag	15	0	8 990
		<b>0</b>	<b>8 990</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		4 818	2 934
Skulder till moderbolag		0	465
Aktuella skatteskulder		824	699
Övriga skulder		5 545	3 989
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	17	1 043	1 906
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	23 206	22 644
		<b>35 436</b>	<b>32 636</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>98 345</b>	<b>76 294</b>

**Rapport över förändringar i koncernens egna kapital**

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat		Totalt
Ingående balans 2019-01-01	119	0	6 501		6 620
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	80	39 920	0	0	40 000
Emissionskostnader	0	-3 101	0	0	-3 101
Fondemission	381	-381	0	0	0
Utgivna teckningsoptioner	0	259	0	0	259
Aktierelaterade ersättningar	0	0	31	0	31
Omräkningsdifferenser		0	37		37
Årets resultat			-9 253		-9 253
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>580</b>	<b>36 697</b>	<b>-2 684</b>		<b>34 593</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	57	27 745	0	0	27 803
Emissionskostnader	0	-1 878		0	-1 878
Utgivna teckningsoptioner	0	27	0	0	27
Aktierelaterade ersättningar	0	0	48	0	48
Omräkningsdifferenser		0	-974		-974
Årets resultat			3 291		3 291
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>637</b>	<b>62 591</b>	<b>-320</b>		<b>62 909</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		4 484	-12 067
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		1 426	1 477
Orealiserade kursdifferenser		445	747
Förlust vid utrangering av inventarier		230	-
Aktierelaterade ersättningar		48	31
		<b>6 633</b>	<b>-9 812</b>
Erhållen tilläggsköpeskilling		0	0
Erhållen ränta		0	0
Erlagd ränta		-283	-485
Betald inkomstskatt		-186	-1 581
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>6 164</b>	<b>-11 878</b>
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-8 342	359
Förändring av rörelseskulder		1 536	-4 186
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-642</b>	<b>-15 705</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-890	-1 012
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-52	-362
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-942</b>	<b>-1 374</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission		27 803	40 000
Emissionskostnader		-1 878	-3 101
Upptagna lån		3 089	0
Amortering av lån		-8 990	-10
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>20 024</b>	<b>36 889</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>18 440</b>	<b>19 810</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>33 331</b>	<b>12 686</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		<b>-1 504</b>	<b>835</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	19	<b>50 267</b>	<b>33 331</b>

**Moderföretagets resultaträkning**

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Nettoomsättning	2	94 699	76 576
Övriga rörelseintäkter		1 192	2 490
		<b>95 891</b>	<b>79 065</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Licenskostnader		-7	-2 146
Övriga externa kostnader	3,4	-47 984	-45 352
Personalkostnader	5	-41 185	-43 978
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 221	-1 273
Övriga rörelsekostnader		-3 975	-2 011
		<b>-94 372</b>	<b>-94 761</b>
<b>Rörelseresultat</b>	20	<b>1 519</b>	<b>-15 695</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	21	-27	-259
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	316	648
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-997	-538
		<b>-707</b>	<b>-149</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>812</b>	<b>-15 844</b>
Skatt på årets resultat	8	242	3 731
<b>Årets resultat</b>		<b>1 054</b>	<b>-12 113</b>

**Moderföretagets balansräkning**

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	671	1 055
		<b>671</b>	<b>1 055</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	841	1 597
		<b>841</b>	<b>1 597</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	22,23	1 057	1 057
Fordringar hos koncernföretag	24	5 277	5 682
Uppskjuten skattefordran	11	5 033	4 791
		<b>11 367</b>	<b>11 530</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 879</b>	<b>14 181</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		20 513	13 832
Fordringar hos koncernföretag		354	2 284
Aktuell skattefordran		681	538
Övriga fordringar		1 847	583
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	12	1 562	1 123
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	3 159	2 875
		<b>28 116</b>	<b>21 235</b>
<i>Kassa och bank</i>		37 886	25 383
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>66 001</b>	<b>46 618</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>78 880</b>	<b>60 799</b>

**Moderföretagets balansräkning**

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	25		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		637	580
		<b>637</b>	<b>580</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		62 454	36 587
Balanserat resultat		-8 164	3 922
Årets resultat		1 054	-12 113
		<b>55 344</b>	<b>28 396</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>55 981</b>	<b>28 976</b>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>	15		
Skulder till koncernföretag		79	9 069
		<b>79</b>	<b>9 069</b>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		4 735	2 633
Skulder till koncernföretag		4 296	4 863
Övriga skulder		752	3 635
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	17	330	672
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	12 706	10 952
		<b>22 819</b>	<b>22 754</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>78 880</b>	<b>60 799</b>



**Rapport över förändringar i moderföretagets egna kapital**

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående balans 2019-01-01	119	149	4 449	-786
Omföring resultat föregående år			-786	786
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemission	80	39 920	0	0
Emissionskostnader	0	-3 101	0	0
Fondemission	381	-381	0	0
Utgivna teckningsoptioner	0	0	259	0
Årets resultat				-12 113
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>580</b>	<b>36 587</b>	<b>3 922</b>	<b>-12 113</b>
Omföring resultat föregående år			-12 113	12 113
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemission	57	27 745	0	0
Emissionskostnader	0	-1 878	0	0
Utgivna teckningsoptioner	0		27	0
Årets resultat				1 054
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>637</b>	<b>62 454</b>	<b>-8 164</b>	<b>1 054</b>

**Moderföretagets kassaflödesanalys**

	<b>2020-01-01</b>	<b>2019-01-01</b>
	<b>-2020-12-31</b>	<b>-2019-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	1 519	-15 695
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	1 248	1 273
Orealiserade kursdifferenser	803	484
Förlust vid utrangering av inventarier	230	0
	<b>3 800</b>	<b>-13 938</b>
Erhållen ränta	316	297
Erlagd ränta	-290	-538
Betald inkomstskatt	-370	71
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 457</b>	<b>-14 108</b>
<b>före förändringar av rörelsekapital</b>		
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	-9 207	1 034
Förändring av rörelseskulder	1 991	-3 026
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 759</b>	<b>-16 099</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-259	-775
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-52	-362
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-311</b>	<b>-1 138</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	27 803	40 000
Emissionskostnader	-1 878	-3 101
Amortering av skuld	-8 990	-10
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>16 934</b>	<b>36 889</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>12 865</b>	<b>19 652</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>25 383</b>	<b>5 167</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>-362</b>	<b>564</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	19 <b>37 886</b>	<b>25 383</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper m.m.

#### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### Redovisningsprinciper - Koncernen

##### Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Koncernredovisningen omfattar moderföretaget samt dess dotterföretag. Med dotterföretag avses de företag i vilka moderföretaget, direkt eller indirekt, har ett bestämmande inflytande. I normalfallet avser detta företag där moderföretaget innehar mer än 50 % av rösterna. I koncernredovisningen ingår dotterföretagen från den dagen koncernen erhåller bestämmande inflytande tills den dag det inte längre föreligger. Dotterföretagens redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper i övrigt.

I koncernredovisningen faller koncernföretagens bokslutsdispositioner bort och ingår i det redovisade resultatet efter avdrag för uppskjuten skatt. Detta innebär att koncernföretagens obeskattade reserver i koncernens balansräkning fördelas mellan uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag erhållna från överordnat moderbolag redovisas i resultaträkningen som bokslutsdisposition.

##### Intäktsredovisning

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Inkomsten från bolagets försäljning av produkter redovisas som intäkt när följande villkor är uppfyllda;

- de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de produkter som sålts, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, samt
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget, och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Bolagets intäkter avser huvudsakligen konsulttjänster och produktförsäljning. Intäkter avseende produktförsäljning utgörs av abonnemang, support och licenser och intäktsförs i den period de förbrukas.

##### *Tjänsteuppdrag*

Tjänsteuppdrag på löpande räkning intäktsredovisas i takt med att arbetet utförs. Upparbetad, ej fakturerad intäkt tas i balansräkningen upp till det belopp som beräknas bli fakturerat och redovisas i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt".

Koncernen vinstavräknar utförda tjänsteuppdrag till fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. successiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget. Skillnaden mellan redovisad intäkt och fakturerade dellikvider redovisas i balansräkningen i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt".

Den del av intäkten som relaterar till utbildning och leverans av mallar till kunder periodiseras till den period som arbetet anses vara utfört.

##### *Ränta, royalty och utdelning*

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen har tillförts koncernen samt när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt den s.k. effektivräntemetoden.

Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd.

Utdelning redovisas som intäkt när aktieägarens rätt till betalning är säkerställd.

##### Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida prestation som krävs för att erhålla bidraget utförs. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Se vidare not 28.

### **Leasingavtal**

#### *Koncernen som leasetagare*

Koncernen är leaseta­gare genom så kallade operationella leasingavtal då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till koncernen. Leasingavgifterna, inklusive en eventuell första förhöjd hyra, redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Koncernen har inga finansiella leasingavtal.

### **Ersättningar till anställda**

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som koncernen lämnar till de anställda. Koncernens ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus, aktierelaterade ersättningar och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner där en pensionspremie betalas och redovisar dessa planer som avgiftsbestämda planer i enlighet med förenklingsregeln (K3 kap. 28 p. 18).

Koncernen har utestående personaloptioner som regleras med egetkapitalinstrument. För beskrivning av programmet se not 26. Personaloptioner värderas till marknadsvärdet vid tilldelningen, värdet av ersättningen omvärderas inte efter tilldelningstidpunkten. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras eget kapital.

### **Omräkning av poster i utländsk valuta**

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

### **Skatt**

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

#### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.

#### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto­redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiella anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

### **Anläggningstillgångar**

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter 5 år

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Inventarier, verktyg och installationer 3-5 år

#### *Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar*

Koncernen tillämpar den s.k. "kostnadsföringsmodellen" avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga interna utgifter för framtagande av en immateriell anläggningstillgång kostnadsförs direkt när de uppkommer.

### **Finansiella instrument**

Bolaget redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärde. Kundfordringar övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

### **Uppskattningar och bedömningar**

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

### **Värdering av underskottsavdrag**

I uppskjutna skattefordringar ingår 5 033 tkr (4 791) som avser underskottsavdrag för Modelon AB. Styrelsen har bedömt att underskottsavdragen kommer att kunna nyttjas mot framtida skattemässiga överskott. Bedömningen baseras på nuvarade affärsplan och strategi med att erbjuda en molnanpassad produkt som SaaS-lösning på den globala marknaden. De skattemässiga underskotten har ingen förfallodag.

### **Redovisningsprinciper - Moderföretaget**

**Endast redovisningsprinciper som avviker från de som tillämpas i koncernredovisningen**

### **Koncernbidrag**

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

### **Andelar i koncernföretag**

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Utdelningar redovisas som intäkt, även om utdelningen avser ackumulerade vinster innan förvärvstidpunkten. Utdelningen redovisas i normalfallet när behörigt organ fattat beslut om den och den kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

## Not 2 Nettoomsättningens fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Konsulttjänster	76 070	63 734	65 021	50 035
Produktförsäljning	36 347	38 007	29 678	26 075
Övrigt	0	0	0	466
	<b>112 417</b>	<b>101 740</b>	<b>94 699</b>	<b>76 576</b>

Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
EMEA - Europe & Mid-east	18 743	19 982	16 830	17 661
NAM - North America	79 629	64 184	68 692	50 741
APAC - Asia & Pacific	13 274	17 574	8 465	8 174
Övriga marknader	771	0	712	0
	<b>112 417</b>	<b>101 740</b>	<b>94 699</b>	<b>76 576</b>

## Not 3 Arvode till revisorer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Ernst &amp; Young AB</i>				
Revisionsuppdraget	404	729	404	729
Övriga tjänster	91	133	29	71
	<b>495</b>	<b>862</b>	<b>433</b>	<b>800</b>

## Not 4 Leasingavtal - leasetagare

### Operationell leasing

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	5 464	5 502	3 899	4 062
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:				
Ska betalas inom 1 år	5 045	4 511	3 030	3 069
Ska betalas inom 1-5 år	6 430	7 763	1 265	3 360
Ska betalas senare än 5 år	2 232	953	0	0
	<b>13 707</b>	<b>13 227</b>	<b>4 295</b>	<b>6 429</b>

## Not 5 Anställda och personalkostnader

### Medelantalet anställda

	2020		2019	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	44	81%	44	80%
Storbritannien	1	100%	1	100%
	<b>45</b>	<b>81%</b>	<b>45</b>	<b>80%</b>
<i>Dotterföretag</i>				
Tyskland	5	80%	5	80%
USA	12	84%	12	83%
Japan	6	45%	6	50%
Indien	11	91%	9	100%
	<b>34</b>	<b>78%</b>	<b>32</b>	<b>81%</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>79</b>	<b>80%</b>	<b>77</b>	<b>80%</b>

### Löner och andra ersättningar

	2020			2019		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensioner	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensioner
<b>Styrelse &amp; VD:</b>						
Christer Ljungberg	144	57	0	108	34	0
Hilding Elmqvist	0	0	0	0	0	0
Eric Bantegnie (okt 2020 -)	0	0	0	0	0	0
Erik Hedlund	97	10	0	8	1	0
Karin Almqvist Liwendahl	97	30	0	8	3	0
Magnus Gäfvert, VD	1 123	377	334	1 127	378	306
<b>Styrelse &amp; VD totalt</b>	<b>1 461</b>	<b>474</b>	<b>334</b>	<b>1 251</b>	<b>416</b>	<b>306</b>
Övriga ledande befattningshavare	8 018	2 010	1 314	8 105	1 912	1 347
Övriga anställda	41 450	9 125	2 621	40 604	9 894	2 519
<b>Koncernen totalt</b>	<b>50 929</b>	<b>11 609</b>	<b>4 269</b>	<b>49 960</b>	<b>12 222</b>	<b>4 172</b>

Gruppen övriga ledande befattningshavare ovan består av 7 (7) personer. I koncernledningen ingår dessa personer samt VD.

Inga tantiem har utgått. Anställningsavtal med VD kan sägas upp av bolaget med en uppsägningstid om 6 månader, och av VD med en uppsägningstid om 3 månader.

Hilding Elmqvist uppbär inget styrelsearvode i egenskap av huvuddelägare i bolaget. Eric Bantegnie har inte erhållit styrelsearvode under 2020. För övriga transaktioner med närstående parter, se not 29.

### Löner och andra ersättningar

	2020			2019		
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensioner	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Pensioner
Moderföretaget	27 917	7 682	3 778	27 431	8 584	3 713
Dotterföretag	23 012	3 927	491	22 529	3 638	459
<b>Koncernen totalt</b>	<b>50 929</b>	<b>11 609</b>	<b>4 269</b>	<b>49 960</b>	<b>12 222</b>	<b>4 172</b>

### Pensionsförpliktelser

Styrelse och VD	0	0
-----------------	---	---

*Könsfördelning bland ledande befattningshavare*

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	14%	17%	14%	17%
Andel män i styrelsen	86%	83%	86%	100%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	13%	12%	13%	17%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	87%	88%	87%	83%

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen.

Koncernen har under 2020 och 2019 erbjudit optionsprogram för samtliga anställda, teckningsoptioner till anställda i Sverige och personaloptioner till utländska anställda. Kostnader för optionsprogrammen uppgår för koncernen till 74 tkr (292). För ytterligare information se not 26 Optionsprogram.

**Not 6 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0	316	297
Kursdifferenser	0	351	0	351
	<b>0</b>	<b>351</b>	<b>316</b>	<b>648</b>

**Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Räntekostnader till koncernföretag	-268	-467	-275	-520
Övriga räntekostnader	-29	-18	-28	-18
Kursdifferenser	-694	0	-694	0
	<b>-991</b>	<b>-485</b>	<b>-997</b>	<b>-538</b>



## Not 8 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt	-572	-320	0	0
Justering avseende tidigare år	0	30	0	0
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	129	-650	0	-158
Förändring av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag	242	3 889	242	3 889
<b>Summa redovisad skatt</b>	<b>-201</b>	<b>2 948</b>	<b>242</b>	<b>3 731</b>

**Genomsnittlig effektiv skattesats** 5,3% - - -

### Avstämning av effektiv skattesats

<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>3 812</b>	<b>-12 201</b>	<b>812</b>	<b>-15 844</b>
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats 21,4% (21,4 %):	-816	2 611	-174	3 391
<b>Skatteeffekt av:</b>				
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-47	-98	-30	-78
Ej skattepliktiga intäkter	661	4	0	0
Justeringar som inte ingår i det redovisade resultatet	402	664	402	664
Ökning av underskottsavdrag	-345	-3 426	-198	-3 924
Förändring i aktiverat underskottsavdrag	242	3 836	242	3 836
Temporära skillnader	129	-650	0	-158
Skatteeffekt av skillnader i skattesats	-427	-23	0	0
Justering avseende tidigare år	0	30	0	0
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-201</b>	<b>2 948</b>	<b>242</b>	<b>3 731</b>

### Upplysningar om uppskjuten skattefordran och skatteskuld

Vad avser förändringen av uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld, se not 11 Uppskjuten skattefordran respektive not 14 Avsättningar.

Aktiverade underskott per 2020-12-31 består av 24,4 MSEK (23,3) i skattemässiga underskott i Modelon AB. Det japanska dotterbolaget Modelon KK har per 2020-12-31 ett skattemässigt underskott motsvarande 1,2 MSEK (1,1) vilket inte har aktiverats. Övriga temporära skillnader är främst hänförliga till skillnader i redovisningsprinciper i utländska dotterbolag jämfört med koncernen.

## Not 9 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 280	2 899	2 778	2 415
Årets anskaffningar	52	362	52	362
Omräkningsdifferens	-61	19	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 271</b>	<b>3 280</b>	<b>2 830</b>	<b>2 778</b>
Ingående avskrivningar	-2 225	-1 718	-1 723	-1 284
Omräkningsdifferens	61	-16	0	0
Årets avskrivningar	-436	-491	-436	-439
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2 600</b>	<b>-2 225</b>	<b>-2 159</b>	<b>-1 723</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>671</b>	<b>1 055</b>	<b>671</b>	<b>1 055</b>

**Not 10 Inventarier, verktyg och installationer**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	5 927	4 874	4 626	3 851
Årets anskaffningar	821	1 012	259	775
Försäljningar/utrangeringar	-1 243	0	-1 169	0
Omräkningsdifferens	-158	41	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5 347</b>	<b>5 927</b>	<b>3 716</b>	<b>4 626</b>
Ingående avskrivningar	-3 937	-2 924	-3 029	-2 195
Försäljningar/utrangeringar	1 013	0	940	0
Omräkningsdifferens	128	-27	0	0
Årets avskrivningar	-990	-985	-785	-835
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3 786</b>	<b>-3 937</b>	<b>-2 875</b>	<b>-3 029</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 561</b>	<b>1 990</b>	<b>841</b>	<b>1 597</b>

**Not 11 Uppskjuten skattefordran**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående saldo	4 809	1 475	4 791	1 060
Tillkommande skattefordringar	360	3 907	242	3 889
Återförda skattefordringar	-71	-587	0	-158
Omräkningsdifferens	-9	14	0	0
	<b>5 089</b>	<b>4 809</b>	<b>5 033</b>	<b>4 791</b>

Specifikation uppskjutna skattefordringar

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<i>Uppskjutna skattefordringar</i>				
Övriga temporära skillnader	56	17	0	0
Outnyttjade underskottsavdrag	5 033	4 791	5 033	4 791
	<b>5 089</b>	<b>4 809</b>	<b>5 033</b>	<b>4 791</b>

Se även not 8 Skatt på årets resultat.

**Not 12 Upparbetad men ej fakturerad intäkt**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Uppdrag med successiv vinstavräkning</b>				
Upparbetade intäkter	13 137	7 828	11 363	5 871
Fakturerat belopp	-11 195	-6 023	-9 801	-4 748
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 942</b>	<b>1 805</b>	<b>1 562</b>	<b>1 123</b>
<b>Av beställare innehållna belopp</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna intäkter	2 748	33	0	0
Förutbetalda hyreskostnader	866	843	866	843
Förutbetalda försäkringspremier	469	527	390	440
Övriga förutbetalda kostnader	2 028	1 782	1 903	1 592
	<b>6 111</b>	<b>3 185</b>	<b>3 159</b>	<b>2 875</b>

**Not 14 Avsättningar**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<i>Uppskjutna skatteskuld</i>				
Belopp vid årets ingång	75	0	0	0
Årets avsättningar	0	75	0	0
Under året återförda belopp	-75	0	0	0
	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Specifikation uppskjutna skatteskulder och skattefordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>				
Övriga skattepliktiga temporära skillnader	0	75	0	0
<i>Total uppskjutna skatteskulder</i>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Se även not 8 Skatt på årets resultat.

**Not 15 Långfristiga skulder**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Förfaller mellan 1 och 5 år efter balansdagen</b>				
Skulder till koncernföretag	0	8 990	79	9 069
	<b>0</b>	<b>8 990</b>	<b>79</b>	<b>9 069</b>

**Not 16 Checkräkningskredit**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Beviljad kredit	10 000 000	2 000 000	10 000 000	2 000 000
Utnyttjad kredit	0	0	0	0

**Not 17 Fakturerad men ej upparbetad intäkt**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Uppdrag med successiv vinstavräkning</b>				
Fakturerat belopp	6 086	3 694	2 138	1 407
Upparbetade intäkter	-5 043	-1 788	-1 808	-735
<b>Redovisat värde</b>	<b>1 043</b>	<b>1 906</b>	<b>330</b>	<b>672</b>
<b>Av beställare innehållna belopp</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Upplupna löner	899	0	590	0
Upplupna semesterlöner	4 626	3 826	4 626	3 826
Upplupna sociala avgifter	3 238	2 069	3 097	2 067
Övriga upplupna kostnader	1 390	666	1 276	653
Förutbetalda intäkter, licenser	13 053	16 083	3 117	4 406
	<b>23 206</b>	<b>22 644</b>	<b>12 706</b>	<b>10 952</b>

**Not 19 Kassa och bank**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Kassamedel	50 267	33 331	37 886	25 383
	<b>50 267</b>	<b>33 331</b>	<b>37 886</b>	<b>25 383</b>

**Not 20 Inköp och försäljning mellan koncernföretag**

	<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag inom koncernen	20%	29%
Andel av årets totala försäljning som skett till andra företag inom koncernen	31%	17%

**Not 21 Resultat från andelar i koncernföretag**

	<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nedskrivningar	-27	-259
	<b>-27</b>	<b>-259</b>

**Not 22 Andelar i koncernföretag**

	<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	1 316	1 057
Årets anskaffningar - aktieägartillskott	27	259
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 343</b>	<b>1 316</b>
Ingående nedskrivningar	-259	0
Årets nedskrivningar	-27	-259
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-286</b>	<b>-259</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 057</b>	<b>1 057</b>

### Not 23 Specifikation av andelar i koncernföretag

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Modelon Göteborg AB	100%	100%	1 000	100 000
Modelon Inc	100%	100%	5 000	135 660
Modelon KK	100%	100%	100	308 500
Modelon Deutschland GmbH	100%	100%	25 000	231 908
Modelon Engineering Private Limited	99,99%	99,99%	199 999	280 788
				<b>1 056 856</b>

	Org.nr.	Säte
Modelon Göteborg AB	556770-6774	Lund
Modelon Inc	33-1223267	Glastonbury
Modelon KK	1-10-3-901	Tokyo
Modelon Deutschland GmbH	HRB 219048	Munchen
Modelon Engineering Private Limited	FTC115925	Trichy

### Not 24 Fordringar hos koncernföretag

	Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	5 682	5 407
Tillkommande fordringar	0	275
Amorteringar, avgående fordringar	-404	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5 278</b>	<b>5 682</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>5 278</b>	<b>5 682</b>

### Not 25 Antal aktier

	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	Kvotvärde	Kvotvärde	Antal	Antal
A-aktier	0,08	0,08	7 607 381	6 922 381
			<b>7 607 381</b>	<b>6 922 381</b>

### Not 26 Optionsprogram

Vid årsstämman den 12 juni 2020 beslutades att erbjuda optionsprogram till samtliga anställda, teckningsoptioner till anställda i Sverige och personaloptioner till utländska anställda. För att täcka sina åtaganden inom ramen för programmen har Modelon AB ställt ut teckningsoptioner till dotterbolaget Modelon Göteborg AB.

Optionerna ger rätt att teckna en aktie till kursen 72 kr under perioden 15 maj 2024 - 30 juni 2024. Totalt har under 2020 tilldelats 14 500 teckningsoptioner varav samtliga är utestående. Antal utestående personaloptioner uppgår 31 december 2020 till 12 500.

Optionerna är värderade till 1,87 kr. Värderingen har gjorts utifrån Black & Scholes med följande parametrar, utöver teckningskurs och löptid enligt ovan:

Värdering av underliggande aktie per tilldelningsdagen	42 kr
Riskfri ränta	-0,24%
Bedömd framtida volatilitet	25%
Förväntad utdelning	0 kr

Den bedömda marknadsmässiga volatilitetsnivån är baserad på historiska data för noterade bolag inom samma verksamhetsområde. Teckningsoptionerna har tilldelats de anställda vederlagsfritt varvid en förmån, baserad på ovanstående värdering, om totalt 27 kr kostnadsförts.

Vid en extra bolagsstämma den 28 mars 2019 beslutades att erbjuda optionsprogram till samtliga anställda, teckningsoptioner till anställda i Sverige och personaloptioner till utländska anställda. För att täcka sina åtaganden inom ramen för programmen har Modelon AB ställt ut teckningsoptioner till dotterbolaget Modelon Göteborg AB.

Optionerna ger rätt att teckna en aktie till kursen 72 kr under perioden 1 mars 2023 - 14 april 2023. Totalt har tilldelats 142 000 teckningsoptioner varav 6 000 har återlämnats vilket ger 136 000 utestående teckningsoptioner den 31 december 2020. Antal utestående personaloptioner uppgick 31 december 2020 till 97 500 efter att 1 500 har återlämnats under 2020.

Optionerna är värderade till 1,86 kr. Värderingen har gjorts utifrån Black & Scholes med följande parametrar, utöver teckningskurs och löptid enligt ovan:

Värdering av underliggande aktie per tilldelningsdagen	42 kr
Riskfri ränta	-0,26%
Bedömd framtida volatilitet	25%
Förväntad utdelning	0 kr

Den bedömda marknadsmässiga volatilitetsnivån är baserad på historiska data för noterade bolag inom samma verksamhetsområde.

Teckningsoptionerna har tilldelats de anställda vederlagsfritt varvid en förmån, baserad på ovanstående värdering, om totalt 259 tkr kostnadsförts under 2019.

För personaloptionerna i båda programmen ligger värderingen fast med undantag av för antagandet om andelen kvarstående personal vid lösentidpunkten, som satts till 90%. Detta antagande kan komma att ändras utifrån faktiska förhållanden. Under 2020 har kostnaden för personaloptionsprogrammet, inklusive sociala avgifter, belastat koncernens rörelseresultat med 47 tkr (33). Redovisat skuldbelopp för sociala avgifter uppgår den 31 december 2020 till 3 tkr (2).

<b>Teckningsoptioner - antal</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utestående den 1 januari	139 000	0
Tilldelade under året	14 500	142 000
Återlämnade under året	-3 000	-3 000
<b>Utestående den 31 december</b>	<b>150 500</b>	<b>139 000</b>

<b>Personaloptioner - antal</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utestående den 1 januari	99 000	0
Tilldelade under året	12 500	99 000
Återlämnade under året	-1 500	0
<b>Utestående den 31 december</b>	<b>110 000</b>	<b>99 000</b>

#### Not 27 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>Säkerheter ställda för egna skulder till kreditinstitut:</b>				
Företagsinteckningar	10 000	2 600	10 000	2 600
	<b>10 000</b>	<b>2 600</b>	<b>10 000</b>	<b>2 600</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>10 000</b>	<b>2 600</b>	<b>10 000</b>	<b>2 600</b>

## Not 28 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Erhållna bidrag från EU ej slutredovisade och/ eller godkända	9 598	7 772	9 598	7 772
	<b>9 598</b>	<b>7 772</b>	<b>9 598</b>	<b>7 772</b>

### TRADE

EU har beviljat Modelon 4 492 tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon AB har erhållit 11% av beviljat belopp under 2020, 85% av beviljat belopp ackumulerat.

Erhållen del av bidraget under 2020 uppgår till 472 tkr, 3 839 tkr ackumulerat. Det är styrelsens bedömning att Modelon AB har fullföljt sin prestation för bidraget och bidragen har intäktsförts respektive år som likvid har inkommit.

Erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

### DEMOBASE

EU har beviljat Modelon 4 901 tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon AB har erhållit 10% av beviljat belopp under 2020, 87% av beviljat belopp ackumulerat.

Erhållen del av bidraget under 2020 uppgår till 490 tkr, 4 253 tkr ackumulerat. Det är styrelsens bedömning att Modelon AB har fullföljt sin prestation för bidraget och bidragen har intäktsförts respektive år som likvid har inkommit.

Erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

### Emphysis

Vinnova har beviljat Modelon 350 tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon AB har erhållit 38% av beviljat belopp under 2020, 84% av beviljat belopp ackumulerat.

Erhållen del av bidraget under 2020 uppgår till 131 tkr, 293 tkr ackumulerat. Modelon AB har intäktsfört 234 tkr enligt nedlagt arbete. Upparbetad andel av erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

### Virtuell elektrisk drivlina - FFI

Vinnova har beviljat Modelon 721 tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon AB har erhållit 31% av beviljat belopp under 2020, 69% av beviljat belopp ackumulerat.

Erhållen del av bidraget under 2020 uppgår till 226 tkr, 496 tkr ackumulerat. Det är styrelsens bedömning att Modelon AB har fullföljt sin prestation för bidraget och bidragen har intäktsförts respektive år som likvid har inkommit.

Erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

### Embrace

Vinnova har beviljat Modelon 2 858 tkr som deltagare i ett samfinansierat projekt. Modelon AB har erhållit 27% av beviljat belopp under 2020, 27% av beviljat belopp ackumulerat.

Erhållen del av bidraget under 2020 uppgår till 777 tkr, 777 tkr ackumulerat. Det är styrelsens bedömning att Modelon AB har fullföljt sin prestation för bidraget och bidragen har intäktsförts respektive år som likvid har inkommit.

Erhållen likvid redovisas under Eventualförpliktelser till den dag projektet blivit slutgodkänt.

Under året har 3 020 tkr (2 939) intäktsförts avseende bidragsfinansierade projekt. Per balansdagen ligger 1 388 tkr (920) som upparbetat ej fakturerat och 59 tkr (182) som fakturerat ej upparbetat i balansräkningen.

## Not 29 Upplysning om vissa transaktioner med närstående

Företaget och koncernen har under räkenskapsåret haft avtal och genomfört några transaktioner enligt nedan med sådana närstående parter som anges i Årsredovisningslagen 5 kap. 23 § av väsentlig karaktär. I de fall närståendetransaktioner sker görs detta på marknadsmässiga villkor.

Konsultavtal med Novogon AB (Christer Ljungberg)	240 tkr (240)
Konsultavtal med Mogram AB (Hilding Elmqvist)	1 147 tkr (1 188)

### Not 30 Väsentliga händelser efter balansdagens slut

Den pågående utvecklingen av Corona (COVID-19) pandemin ger fortsatt osäkerhet på marknaden. Modelon gör löpande en bedömning av läget och anpassar arbetssätt till rådande situation baserat på rekommendationer och direktiv från myndigheter. Från balansdagen fram tills undertecknandet av årsredovisningen har Corona (COVID-19) pandemin haft begränsad effekt på Modelons affärer och finansiella resultat. Utvecklingssamarbetet med en större amerikansk kund minskar enligt plan efter leverans i Q4 2020.

Vid extra bolagsstämma den 26 februari 2021 beslutades om ny bolagsordning med aktier i två serier, A och B, samt att aktier av serie A kan omvandlas till B-aktier genom skriftlig begäran till styrelsen. I samband med detta omstämplas 5 existerande aktier till 1 aktie av serie A och 4 aktier av serie B. Stämman beslutade även att ge styrelsen bemyndigande att fatta beslut om emission av aktier.

Styrelseledamot Erik Hedlund har den 15 februari 2021 lämnat styrelsen på egen begäran.

### Not 31 Disposition av vinst eller förlust

	2020-12-31	2019-12-31
<b>Förslag till resultatdisposition, kronor</b>		
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel		
Överkursfond	62 454 372	36 587 262
Balanserat resultat	-8 163 688	3 922 289
Årets resultat	1 053 677	-12 113 092
	<b>55 344 361</b>	<b>28 396 459</b>
disponeras så att		
i ny räkning överföres	55 344 361	28 396 459
	<b>55 344 361</b>	<b>28 396 459</b>

### Not 32 Nyckeltalsdefinitioner

#### *Rörelsemarginal*

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

#### *Justerat eget kapital*

Eget kapital med tillägg för obeskattade reserver som reducerats med uppskjuten skatt.

#### *Avkastning på eget kapital*

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

#### *Soliditet*

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning

#### *ARR, årligt återkommande intäkter*

Återkommande produktintäkter för det senaste hela kvartalet, multiplicerat med fyra.



Modelon AB (publ)  
556672-3010

Lund den 15 mars 2021

Christer Ljungberg  
Ordförande

Hilding Elmqvist

Hubertus Tummescheit

Magnus Gäfvert  
Verkställande direktör

Johan Andreasson

Karin Almqvist Liwendahl

Eric Bantegnie

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Ernst & Young AB

Henrik Rosengren  
Auktoriserad Revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Modelon AB (publ), org.nr 556672-3010

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Modelon AB (publ) för räkenskapsåret 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### 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. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

#### Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

## 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 Modelon AB (publ) för räkenskapsåret 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

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

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

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

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

Lund den

Ernst & Young AB

Henrik Rosengren  
Auktoriserad revisor