

DELÅRSRAPPORT

APRIL - JUNI 2019

Clavister utvecklar, producerar och säljer cybersäkerhetslösningar. Bolaget grundades 1997 och har sitt säte i Örnsköldsvik. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklade, innovativa mjukvaror med kraftfull prestanda och god skalbarhet. Egenutvecklad mjukvara skapar förutsättningar för goda bruttomarginaler och därmed konkurrenskraft, i synnerhet i affärsupplägg där licensiering används.

Andra kvartalet 2019

- Orderingången för kvartalet ökade med 28% och uppgick till 38,2 (29,9) MSEK.
- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 32,7 (26,6) MSEK.
- Kvartalets rörelseintäkter ökade med 23% och uppgick till 33,1 (26,8) MSEK.
- Bruttovinsten ökade med 42% till 27,1 (19,1) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 82 (71)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -7,2 (-19,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -17,8 (-27,4) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -25,3 (-34,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -1,07 (-1,68) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till - 9,2 (-18,6) MSEK.
- Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 65,6 (65,3) MSEK.
- Antal anställda (fulltidsekvivalenter) vid periodens slut var 168 (177).

Januari - juni 2019

- Orderingången för perioden ökade med 32% och uppgick till 67,5 (51,1) MSEK.
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 59,6 (49,3) MSEK.
- Första halvårets rörelseintäkter ökade med 20% och uppgick till 59,6 (49,6) MSEK.
- Bruttovinsten ökade med 32% till 48,3 (36,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 81 (74)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -15,8 (-39,6) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -36,5 (-54,4) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -53,7 (-70,7) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -2,28 (-3,22) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till - 21,6 (-41,6) MSEK.

Verkställande direktörens kommentar

Vi inledde det andra kvartalet med en riktigt positiv utnämning: i en oberoende marknadsrapport pekar analysföretaget Gartner ut Clavister som världens snabbast växande leverantör av säkerhetsprodukter inom det så kallade UTM (Unified Threat Management)-segmentet. För Clavister är detta ett kvitto på att den tillväxtstrategi vi följer är rätt och att vi får bra avkastning på de satsningar vi väljer att göra.

Vårt fokus på tillväxt och förbättrade marginaler har gett bra resultat under kvartalet där orderingången växte med 28%. Därmed har vi avslutat vårt elfte kvartal i följd av årlig tillväxt, motsvarande en genomsnittlig ökning av orderingången per kvartal om 28%. Kvartalet innebar även en god förbättring av bruttovinsten, vilken ökade med 42% primärt drivet av en fördelaktig produktmix. Rörelsekostnaderna minskade något och innebar, i kombination med en omsättningsökning på 23%, en förbättring av vårt operationella resultat med ca 12 MSEK jämfört med samma kvartal 2018, och med 1,4 MSEK jämfört med föregående kvartal.

Under kvartalet genomfördes en omstrukturering av den Nordiska säljorganisationen i syfte att skapa förutsättningar för att fortsätta hålla våra ambitiösa tillväxtmål. De genomförda förändringarna hade en negativ påverkan på försäljningstillväxten under det gångna kvartalet, men vi kunde trots detta upprätthålla en orderingång i nivå med förra årets andra kvartal, då tillväxten var rekordhöga 67% jämfört med 2017. Vi ser fortsatt ett starkt momentum i DACH-regionen, med ett bra inflöde av nya slutkunder och återförsäljare. Orderingången i regionen växte med 35% jämfört med samma period förra året. I Japan har vårt samarbete med NTTBP fördjupats, och vi är numera en naturlig komponent i de infrastrukturprojekt där NTTBP levererar säkerhet. Vi har dessutom tecknat ett antal nya återförsäljar- och distributörsavtal i regionen. Vår ambition är att dessa åtgärder kommer att leda till en stabil och förutsägbart tillväxt på den japanska marknaden.

Orderingången inom Communication Service Provider-verdikalen ökade avsevärt till 6,2 MSEK, motsvarande en ökning med 290%. Särskilt spännande är att den första mobiloperatören som 2017 valde Clavisters virtualiserade säkerhetslösning, hade sin kommersiella lansering av sitt nya mobilnät nu i juni. Operatören har redan nu ett hundratal virtuella brandväggar från Clavister driftsatta, och vi förväntar oss fortsatt tillväxt i takt med att kundens utrollning fortsätter.

Under kvartalet hade vi förmånen att kunna annonsera ett antal nya strategiska samarbeten, bland annat med Arm, en av världens största processortillverkare. Tack vare den unika designen på vår mjukvara kan vi leverera en komplett säkerhetslösning på Arms processor-arkitektur, vilket öppnar större kommersiella möjligheter för oss inom tillväxtmarknader som 5G och "Industrial IoT". Som ett resultat av samarbetet kommer vi att genomföra fälttester av lösningen under andra halvåret, bland annat hos en av världens största operatörer.

Lanseringen av nya produkter inom ramen för vår produktportfölj Aurora Security Framework fortsatte enligt plan under kvartalet. En av våra nya nyckelprodukter är Clavister NetEye, en "Advanced Threat Protection"-produkt som gör djupa analyser av nätverkstrafik i höga hastigheter för att detektera sofistikerade cyberattacker. Clavister NetEye säljs som ett komplement till traditionella brandväggar och ger oss därmed en möjlighet att nå slutkunder som för tillfället inte är i begrepp att byta ut sina befintliga brandväggsprodukter.

Under kvartalet genomförde vi en riktad nyemission om drygt 35 MSEK inom ramen för det tioprocentiga mandatet från bolagstämman i maj 2019, där tagare av emissionen var en mindre grupp institutionella placerare. Likvida medel i slutet av kvartalet uppgick till 66 MSEK. Som tidigare kommunicerats förväntar vi oss att under andra halvan av 2019 avropa den tredje delen om 5 MEUR från den Europeiska Investeringsbanken. Vi fortsätter även våra diskussioner med en betydande finansiell institution kring att säkra tillgång till ytterligare finansiering för att kunna finansiera en ännu högre tillväxt.

Tack för att du följer oss på vår fortsatta resa mot att bli Europas ledande cybersäkerhetsbolag!

John Vestberg,
VD och koncernchef

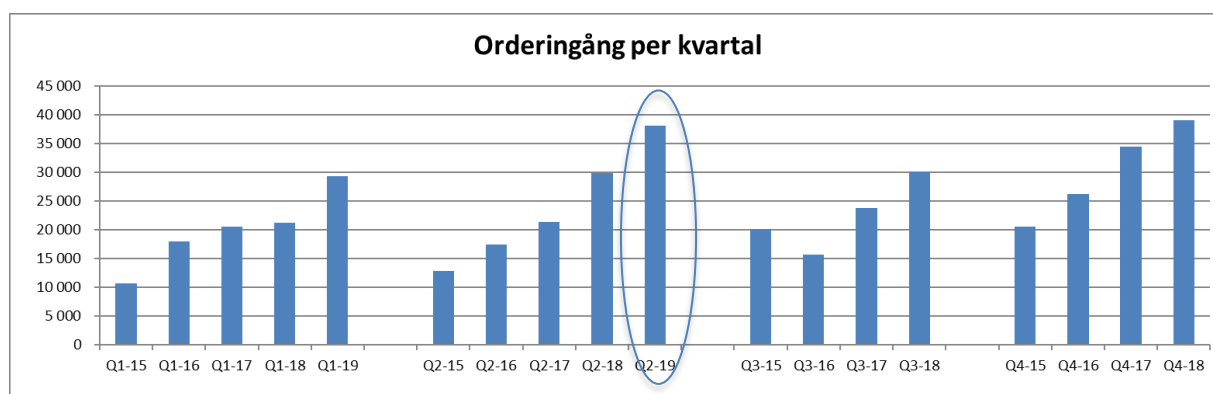
Försäljning och ordergång

Clavister rapporterar sin försäljningsutveckling uttryckt som ordergång, eftersom det ger en transparent bild av bolagets tillväxt, utan påverkan från IFRS redovisningsprinciper. Ordergången anges dels totalt och dels nedbrutet på enskilda geografiska marknader.

Valutaeffekten på ordergången har under perioden påverkat kvartalet positivt med 3 %, vilket motsvarar 0,6 MSEK.

Total ordergång per kvartal

Det andra kvartalet uppvisade en tillväxt i ordergång uppgående till 28 %, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I absoluta tal motsvarade det en ordergång uppgående till 38,2 (29,9) MSEK.



Clavisters totala kvartalsvisa ordergång alltsedan det första kvartalet 2015 till och med innevarande kvartal (TSEK).

Ordergång per marknad

Nedanstående tabell uttrycker ordergången nedbruten per marknad; de primära geografiska marknader där Clavister har verksamhet med egen personal, "Resten av världen" som representerar all försäljning utanför de primära geografiska marknaderna, och "Globala konton" vilket utgör försäljning till specifika större kunder med global verksamhet.

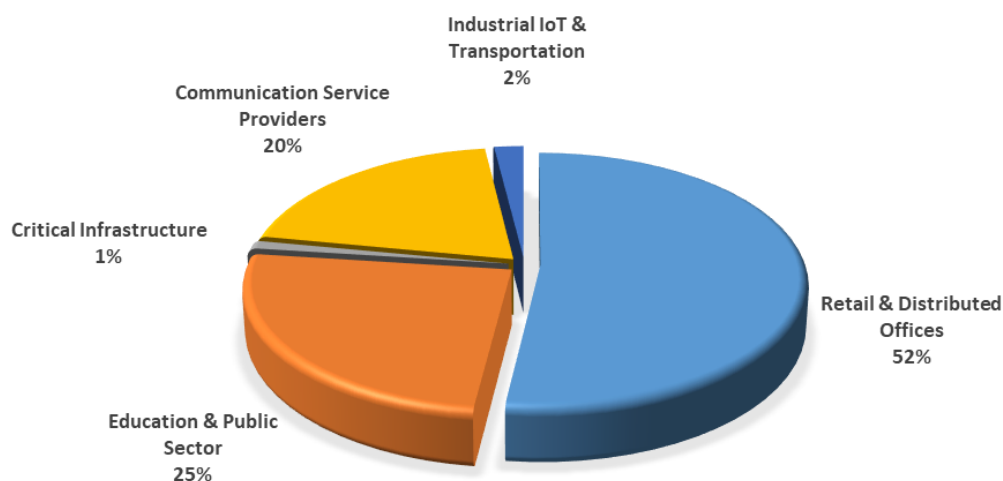
Ordergång per marknad (TSEK)	Apr - Jun 2019	Apr - Jun 2018	Apr - Jun Tillväxt (%)	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Jun Tillväxt (%)
Norden	12 487	12 735	-2%	23 698	20 509	16%
DACH	5 017	3 715	35%	9 195	7 005	31%
Japan	3 006	3 528	-15%	3 527	5 891	-40%
Resten av världen	5 055	5 454	-7%	10 971	9 452	16%
Globala konton (inklusive CSP)	12 609	4 467	182%	20 065	8 234	144%
- varav Communication Service Providers	6 212	1 594	290%	10 585	2 350	350%
Totalt	38 174	29 899	28%	67 456	51 091	32%

Försäljningsutvecklingen på de specifika marknaderna ovan beskrivs i mer detalj under sektionen "Verkställande direktörens kommentar" på föregående sida.

Orderingång per slutkundsmålgrupp

Clavister adresserar huvudsakligen fem slutkundsmålgrupper, baserat på Clavisters lösningsområden (use cases); Education & Public Sector, Retail & Distributed Offices, Critical Infrastructure, Industrial IoT & Transportation samt Communication Service Providers. Nedanstående diagram visar en indikativ procentuell fördelning av orderingången fördelat på respektive slutkundsmålgrupp. Fördelningen är enbart indikativ eftersom Clavister nyttjar en indirekt kanalförsäljningsstrategi där försäljningen sker via distributörer och återförsäljare.

Kvartalets orderingång per slutkundsmålgrupp (%)



Intäkter och bruttoresultat

Koncernens totala redovisade intäkter under andra kvartalet uppgick till 33,1 (26,8) MSEK, vilket innebar en ökning med 23% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Påverkan från IFRS 15 på kvartalets omsättning, tillika resultat, uppgick till -1,1 MSEK. För ytterligare bakgrund och information, se avsnittet ”Redovisningsprinciper, IFRS 15 - Intäkter från avtal med kunder”.

Den totala redovisade bruttomarginalen för det andra kvartalet uppgick till 82 (71)%. Skillnaden i bruttomarginal mellan åren beror i huvudsak på skillnad i produktmix. Årets andra kvartal har en större andel försäljning inom vertikalen Communication Service Providers (motsvarande en årlig tillväxt av 290%) vilket har påverkat bruttomarginalen positivt.

Koncernens bruttoresultat för det andra kvartalet uppgick till 27,1 (19,1) MSEK, en ökning med 42%.

Kvartalets intäkter fördelar sig på olika intäktsslag enligt tabellen nedan:

	Apr - Jun 2019	Apr - Jun 2018	Apr - Jun Tillväxt (%)	Apr - Jun Prop. 2019 (%)	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Jun Tillväxt (%)	Jan - Jun Prop. 2019 (%)
Rörelsens intäkter (TSEK)								
Produkter	15 714	11 711	34%	47%	25 736	20 505	26%	43%
Support- och underhållsavtal	12 746	12 875	-1%	39%	24 365	24 516	-1%	41%
Tjänster och övrigt	4 635	2 232	108%	14%	9 524	4 616	106%	16%
TOTALT	33 095	26 818	23%	100%	59 625	49 637	20%	100%

Intäktslaget "Produkter" baseras på försäljning av produkter där intäkterna är av engångskaraktär. Detta inkluderar dels mjukvara där licensen är av så kallad "perpetual" (evig) karaktär, dels produkter med kombinerad mjukvara och hårdvaruplattform samt tillbehör och reservdelar.

Intäktslaget "Support- och underhållsavtal" består av intäkter som är löpande och återkommande till sin karaktär. Normalt tecknas dessa avtal på 12-60 månader.

Intäktslaget "Tjänster och övrigt" består i huvudsak av konsulttjänster direkt kopplade till egna produkter. Även betalda utbildningar inkluderas i detta intäktslag.

Kostnader och rörelseresultat efter avskrivningar

Rörelsekostnaderna minskade med 4,7 MSEK och uppgick totalt till 45,0 (49,7) MSEK.

Största posten inom koncernens rörelsekostnader består av personalrelaterade kostnader och uppgick under det andra kvartalet till 36,3 (35,7) MSEK.

Övriga externa kostnader består till huvudsak av kostnader för externa konsulter, marknad och IT. Under kvartalet uppgick koncernens övriga externa kostnader till 8,8 (13,9) MSEK, en minskning med 5,1 MSEK. Under fjolårets andra kvartal nyttjades fler externa konsulter för att bygga upp nuvarande sälj- och marknadsorganisation. Dessa uppdrag hanteras under 2019 inom egen organisation.

Under det sista kvartalet 2018 infördes IFRS 16, med retroaktiv verkan avseende helåret 2018. Under det andra kvartalet 2019 har rörelsekostnaderna, som en konsekvens av IFRS 16 införandet, minskat med 1,6 MSEK netto i jämförelse med föregående års andra kvartal.

Avskrivningar uppgick under kvartalet till 10,6 (7,8) MSEK. Dessa är främst hänförliga till löpande avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten, vilka skrivs av under en period av tre till fem år.

Resultat efter skatt

Periodens redovisade räntekostnader har endast haft marginell påverkan på koncernens likviditet under kvartalet. Finansnettot uppgick till -7,5 (-7,0) MSEK under kvartalet, varav 0,1 MSEK påverkade kassan (huvudsakligen i form av räntor för factoring) medan återstående kostnad på 7,4 MSEK inte hade kassapåverkan. I samband med finansieringslösningarna med Tagehus och EIB tecknade långgivarna sig för vederlagsfria teckningsoptioner. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden och påverkade finansnettot under kvartalet med -3,2 (-3,2) MSEK. Valutaeffekten från EIB-lånet om 15 MEUR, påverkade kvartalet med -2,0 (0,3) MSEK. Resterande belopp inom finansnettot uppgående till 2,2 MSEK, avser huvudsakligen icke kassapåverkande räntekostnader för lånen från EIB och Tagehus.

Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader

Koncernens investeringar i form av aktiverade kostnader för immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet 2019 till 10,7 (11,0) MSEK. Aktiverade utvecklingskostnader drivs av utvecklingsarbete för en utökad produktportfölj.

Under andra kvartalet skedde inga investeringar i materiella tillgångar.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,2 (-18,6) MSEK för det andra kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,7 (-11,0) MSEK och avser i sin helhet aktivering av utvecklingskostnader, se ovan under rubriken "Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader".

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31,4 (1,1) MSEK. Under det andra kvartalet 2019 genomförde Clavister en riktad nyemission om 2 097 500 aktier till en teckningskurs om 17 SEK per aktie. Genom denna nyemission tillfördes bolaget en likvid efter emissionskostnader som uppgick till 33,2 MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till 11,5 (-28,5) MSEK för det andra kvartalet.

Nettoskulden uppgick till -171,0 (-96,8) MSEK vid periodens slut, där likvida medel utgjorde 65,6 (65,3) MSEK. De räntebärande skulderna fördelades mellan långfristiga på 230,5 (162,1) MSEK och kortfristiga på 6,1 (0) MSEK. Den ökade nettoskulden beror i allt väsentligt på det låneutrymme som bolaget upptagit hos den Europeiska Investeringsbanken (EIB) samt koncernens redovisade leasingskulder (24,3 MSEK) som uppkom i samband med övergång till IFRS 16.

Koncernen har två lån:

- Ett lån om 50 MSEK tecknades i september 2017 med tre års löptid. Långgivare är Tagehus Holding AB och låntagare är koncernens moderbolag Clavister Holding AB. Lånebeloppet, inklusive upplupen ränta, kan återbetalas genom utställda optioner till en konverteringskurs på 20 SEK under förutsättning att Tagehus Holding AB väljer att konvertera till aktier. Se ytterligare information under avsnittet "Aktierelaterade teckningsoptionsprogram och konvertibelt skuldebrev".
- En låneram, som totalt uppgår till 20 MEUR, tecknades i december 2017 med den Europeiska investeringsbanken (EIB). Låntagare är dotterbolaget Clavister AB. Låneramen från EIB är kontraktuellt uppdelad i minst tre delar, varav två delar om totalt 15 MEUR har utbetalats. Återstående belopp, 5 MEUR, är planerat att utbetalas under 2019. Beloppet är villkorat av tid, omsättningsnivå samt rörelseresultat. Clavister bedömer att samtliga villkor kommer att uppfyllas under året och att bolaget således kan erhålla de återstående 5 MEUR.

Nedskrivningsprövning

I samband med årsbokslutet 2018 genomfördes nedskrivningsprövningar (impairment testing), vilka inte resulterade i någon extern koncernpåverkande nedskrivning.

Inget nedskrivningsbehov har identifierats under detta kvartal.

Marknad

För en övergripande marknadsbeskrivning hänvisas till senaste årsredovisning på bolagets hemsida: <https://www.clavister.com/company/investor-relations/financial-reports/>

Personal och organisation

I slutet av andra kvartalet uppgick antalet anställda, fulltidsekvivalenter (FTE), i koncernen till 168 (177).

Under kvartalet engagerade Clavister även externa konsulter inom kundprojekt och försäljning motsvarande 6 (14) personer vid periodens slut.

Totalt antal sysselsatta, inklusive konsulter, uppgick per kvartalets slut således till 174 (191).

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisnings-lagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Under 2018 implementerades två IFRS standarder som hade en icke oväsentlig påverkan på Clavisters koncernredovisning.

IFRS 15 - Intäkter från avtal med kunder

Intäktsredovisningsstandarden IFRS 15 implementerades från den 1:a januari 2018 och kommer initialt (främst under åren 2018 - 2020) att negativt påverka rörelsens intäkter, jämfört med tidigare års intäktsredovisningsmodell. Detta genom att support- och underhållsdelen av en ny order från och med 2018 bokförs i balansräkningen, för att därefter periodiseras som intäkt över kontraktstidens längd, normalt 12-60 månader. Innan IFRS 15 implementerades, intäktsfördes både kontraktets licensdel samt support- och underhållsdel till sin helhet direkt, utan att periodiseras över kontraktstiden. För helåret 2018 uppgick den negativa effekten av IFRS 15 införandet till 8,8 MSEK netto. Samtidigt uppgick bolagets balansräkning per bokslutet 2018 till 34,0 MSEK i form av upplupna support- och underhållsintäkter, som kommer att gottskrivas framtida resultaträkningar. Bolaget estimerar att den negativa helårseffekten av IFRS 15 införandet på de redovisade intäkterna under 2019 kommer att uppgå till cirka 10 MSEK, jämfört med om tidigare intäktmodell hade tillämpats. Från och med det första kvartalet 2019 är de redovisade intäkterna samt dess jämförelsetal från 2018 båda att vara redovisade enligt IFRS 15 standarden och därmed fullt jämförbara.

IFRS 16 – Leasing

IFRS 16 tillämpas av bolaget med effekt från och med januari 2018 och ersätter IAS 17 Leasing. Clavister applicerade den förenklade metoden vid införandet av IFRS 16. Det innebär bland annat att beräkningsmodellen endast inkluderar återstående betalningar för respektive kontrakt, jämförelseåret räknas inte om, samt att avtal där mindre än 12 månaders kontraktstid återstår inte behöver beaktas och avtal med lågt värde.

Enligt IFRS 16 ska leasingtagare som utgångspunkt redovisa en leasad tillgång i balansräkningen. Avskrivning på tillgången redovisas därefter över resultatet. Leasingavgiften ska delas upp på räntebetalning och amortering. Koncernen påverkas i huvudsak av denna standard genom att hyresavtalen för kontoren i Örnsköldsvik, Umeå och Nacka på grund av att IFRS 16 inte längre ska redovisas som en hyreskostnad utan istället som avskrivning och räntekostnad. Genom denna standards införande minskade 2018 års redovisade hyreskostnad med 6,2 MSEK, samtidigt som avskrivning och räntekostnader ökade med 6,8 MSEK.

Bolaget estimerar att 2019 års helårseffekt av IFRS 16 på de redovisade hyreskostnaderna respektive avskrivningar och räntekostnader kommer att bli något större jämfört med helårsutfallet 2018. Eftersom denna standard infördes under det fjärde kvartalet 2018, med retroaktiv effekt för hela 2018 så innebär det att de kvartalsvisa jämförelsetalen inte kommer att vara direkt jämförbara med varandra förrän från och med det första kvartalet 2020.

Koncernen tillämpar i denna kvartalsrapport samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i bolagets senaste årsredovisning.

Tvister och rättsliga processer

Det finns inga pågående kända tvister eller rättsliga processer vari Clavister är involverat.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2018 och hemsidan www.clavister.com/company/investor-relations/financial-reports där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling.

Clavister kommer under 2019 att vara beroende av extern finansiering, specifikt den återstående delen av EIB:s lånefinansieringsram uppgående till 5 MEUR. Se även finansieringsavsnittet ovan.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Clavister meddelade den 20:e augusti att bolagets CFO, Håkan Mattisson, lämnar sin tjänst den 1:a oktober 2019 för att gå vidare till nya utmaningar utanför bolaget. Clavister har påbörjat en rekryteringsprocess av ny CFO.

Inga övriga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperiodens utgång.

Kommande rapportdagar

Clavister avser att publicera finansiella rapporter enligt följande tidplan;

- | | |
|---------------------------------------|--------------------|
| • Delårsrapport juli-september 2019 | 20:e november 2019 |
| • Delårsrapport oktober-december 2019 | 20:e februari 2020 |
| • Delårsrapport januari-mars 2020 | 13:e maj 2020 |
| • Årsstämma | 19:e maj 2020 |

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information kommer att finnas tillgängliga från offentliggörandet på Clavisters hemsida: www.clavister.com

Alla eventuella framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Utfallet kan komma att avvika väsentligt. Clavister lämnar inga prognoser.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

John Vestberg,

VD och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen

	Apr - Jun 2019	Apr - Jun 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan-Dec 2018*
Resultaträkning (TSEK)					
Nettoomsättning	32 704	26 602	59 604	49 323	111 772
Övriga rörelseintäkter	391	216	21	314	745
Rörelsens intäkter	33 095	26 818	59 625	49 637	112 517
Handelsvaror	-5 995	-7 753	-11 332	-13 125	-26 480
Bruttoresultat	27 100	19 065	48 293	36 512	86 037
Aktiverat arbete för egen räkning	10 706	10 964	24 911	19 182	39 573
Personalkostnader	-36 266	-35 742	-71 763	-64 446	-131 768
Övriga externa kostnader	-8 752	-13 918	-17 219	-30 844	-48 076
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar	-7 212	-19 631	-15 778	-39 596	-54 234
Avskrivningar	-10 560	-7 753	-20 748	-14 761	-35 884
Rörelseresultat	-17 772	-27 384	-36 526	-54 357	-90 118
Finansiella intäkter och kostnader	-7 478	-7 025	-17 213	-16 305	-28 118
Resultat före skatt	-25 250	-34 409	-53 739	-70 662	-118 236
Skatt	-22	-5 224	-33	-5 224	-4 693
Resultat efter skatt	-25 272	-39 633	-53 772	-75 886	-122 929
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st	23 562 050	23 562 050	23 562 050	23 562 050	23 562 050
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st	32 280 754	27 722 190	32 280 754	31 887 403	31 238 524
Resultat per aktie (före utspädning), SEK	-1,07	-1,68	-2,28	-3,22	-5,22
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	-1,07	-1,68	-2,28	-3,22	-5,22
Periodens resultat hänförligt till					
moderbolagets aktieägare	-25 272	-39 633	-53 772	-75 886	-122 929
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-25 272	-39 633	-53 772	-75 886	-122 929
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	396	-724	377	-767	40
Totalresultat	-24 876	-40 357	-53 395	-76 653	-122 889

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(1:2)

Balansräkning (TSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	74 003	61 003	66 277
Goodwill	52 569	52 569	52 569
Programrättigheter	0	28	0
Nyttjanderättstillgångar***	23 472	0	26 827
Inventarier	114	2 037	117
Uppskjuten skattefordran	76 771	76 661	76 771
Andra långfristiga fordringar*	31 114	41 408	31 334
Summa anläggningstillgångar	258 043	233 707	253 894
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 877	6 476	5 444
Kortfristiga fordringar*	40 306	34 653	44 277
Likvida medel	65 600	65 296	82 176
Summa omsättningstillgångar	115 783	106 425	131 897
Summa tillgångar	373 826	340 132	385 791
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital*	44 934	108 599	66 738
Summa eget kapital	44 934	108 599	66 738
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 278	7 761	8 011
Skulder till kreditinstitut	203 962	152 288	202 632
Räntebärande skulder***	18 240	2 051	21 503
Uppskjutna skatteskulder	1 302	1 791	1 302
Summa långfristiga skulder	231 782	163 891	233 448

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(2:2)

Balansräkning (TSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31**
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder***	6 144	0	6 144
Leverantörsskulder	12 861	8 752	9 647
Övriga skulder	4 178	4 879	5 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73 927	54 012	63 916
Summa kortfristiga skulder	97 110	67 643	85 605
Summa skulder	328 892	231 533	319 053
Summa eget kapital och skulder	373 826	340 132	385 791

* Som en del av finansiering som erhållits via EIB och Tagehus har långgivarna tecknat vederlagsfria teckningsoptioner. Det Egna kapitalet har ökat med 54,8 MSEK i samband med lånefinansieringen. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden, och har belastat kvartalet med 3,2 MSEK i räntekostnader.

** Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018

*** Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasing från och med 1 januari 2018. Koncernen redovisar leasingskulder på 24,3 MSEK samt nyttjanderättstillgångar på 23,5 MSEK vid rapporteringsperiodens slut. För mer information, se Redovisningsprinciper, IFRS 16 Leasing.

Not Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	66 611	66 611	66 611
Likvida medel	38 201	630	987
Summa	154 812	117 241	117 598

Not Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser	0	0	0
Summa	0	0	0

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Dec 2018*
Kassaflödesanalys (TSEK)					
Resultat före skatt	-25 250	-34 409	-53 739	-70 662	-118 236
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	10 560	7 753	20 748	14 761	35 884
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet **	2 581	1 407	5 324	6 096	5 460
Betald inkomstskatt	-444	-689	-847	-1 040	-2 202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 553	-25 938	-28 514	-50 845	-79 094
Förändringar av varulager	-3 996	1 604	-4 470	1 580	2 612
Förändringar av rörelsefordringar	5 401	-5 302	7 886	-349	-10 177
Förändringar av rörelseskulder	1 957	11 037	3 537	8 041	22 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 191	-18 600	-21 561	-41 573	-64 604
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-2 250
Förvärv av nyttjanderättstillgångar	0	0	0	0	-5 841
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-10 706	-10 964	-24 911	-19 182	-39 915
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	10 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 706	-10 964	-24 911	-19 182	-37 931
Upptagna lån	0	0	0	98 367	150 043
Nyemission, inkl emissionskostnader	33 158	0	33 158	0	0
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	-1 788	1 072	-3 262	1 192	8 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 370	1 072	29 896	99 559	158 219
Periodens kassaflöde	11 473	-28 492	-16 576	38 804	55 684
Likvida medel vid periodens början	54 127	93 788	82 176	26 492	26 492
Likvida medel vid periodens slut	65 600	65 296	65 600	65 296	82 176

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018, förutom 4.087 TSEK som avser befarad valutakursförlust avseende lån i annan valuta, som i årsredovisningen fanns under finansieringsverksamheten men som nu flyttats till "Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet".

** I posten "Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet" avser befarad valutakursvinst/-förlust avseende lån i annan valuta, aktiverade kostnader i samband med lån samt ränta på konvertibelt lån.

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Apr - Jun 2019	Apr - Jun 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Dec 2018*
Eget kapital (TSEK)					
Eget kapital vid periodens ingång	38 219	148 332	66 738	209 728	209 728
Emissionskostnader	-2 500	0	-2 500	0	0
Pågående nyemission	35 658	0	35 658	0	0
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	-1 566	0	-1 566	0	0
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	0	0	0	121
Aktierelaterade ersättningar - vederlagsfria teckningsoptioner	0	625	0	625	625
Försäljning av egna aktier	0	0	0	0	4 455
Justerad ingående balans enligt IFRS 15	0	0	0	-25 100	-25 303
Periodens övrigt totalresultat	396	-725	377	-768	40
Resultat under perioden	-25 272	-39 633	-53 772	-75 886	-122 929
Eget kapital vid periodens utgång	44 934	108 599	44 934	108 599	66 738

Finansiella nyckeltal för koncernen

	Apr - Jun 2019	Apr - Jun 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Dec 2018
Finansiella nyckeltal					
Rörelsens intäkter (TSEK)	33 095	26 818	59 625	49 637	112 517
Bruttoresultat (TSEK)	27 100	19 065	48 293	36 512	86 037
Bruttomarginal (%)	82%	71%	81%	74%	76%
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (TSEK)	-7 212	-19 631	-15 778	-39 596	-54 234
Rörelseresultat (TSEK)	-17 772	-27 384	-36 526	-54 357	-90 118
Resultat efter skatt (TSEK)	-25 272	-39 633	-53 772	-75 886	-122 929
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-1,07	-1,68	-2,28	-3,22	-5,22
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-1,07	-1,68	-2,28	-3,22	-5,22
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-2,90
Eget kapital per aktie	1,91	4,61	1,91	4,61	2,83
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	23 562 050	23 562 050	23 562 050	23 562 050	23 562 050
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	32 929 633	30 881 875	32 929 633	30 881 875	31 631 875
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	23 562 050	23 562 050	23 562 050	23 562 050	23 562 050
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	32 280 754	27 722 190	32 280 754	31 887 403	31 238 524
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	168	177	168	177	176
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	171	169	172	166	178
Antal sysselsatta vid periodens slut	174	190	174	190	183
Soliditet (%)	39%	102%	39%	102%	51%
Kassalikviditet (%)	143%	185%	143%	185%	198%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-171 023	-96 804	-171 023	-96 804	-156 114

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment enligt IFRS 8 är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig.

Ledningen utvärderar bolagets utveckling i huvudsak via orderutveckling, totalt samt nedbrutet per geografisk marknad, i kombination med bolagets funktionella kostnadsutveckling. Segmentsredovisning är därför inte tillämplig.

Orderingång

Orderingång utgörs av summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder erhållna under en given tidsperiod. Orderingången för kvartalet har närmare kommenterats tidigare i rapporten.

Orderingång per marknad (TSEK)	Apr - Jun 2019	Apr - Jun 2018	Apr - Jun Tillväxt (%)	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Jun Tillväxt (%)
Norden	12 487	12 735	-2%	23 698	20 509	16%
DACH	5 017	3 715	35%	9 195	7 005	31%
Japan	3 006	3 528	-15%	3 527	5 891	-40%
Resten av världen	5 055	5 454	-7%	10 971	9 452	16%
Globala konton (inklusive CSP)	12 609	4 467	182%	20 065	8 234	144%
- varav Communication Service Providers	6 212	1 594	290%	10 585	2 350	350%
Totalt	38 174	29 899	28%	67 456	51 091	32%

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 2 356 205 SEK. Kvotvärdet är 0,1 SEK/aktie.

Aktieägare och aktier

Clavister Holding-aktien är noterad på Nasdaq First North. Det finns endast en typ av aktie. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämman. Bolaget hade 5 381 registrerade aktieägare per 30:e juni 2019. Antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 23 562 050.

	Antal aktier 2019-06-30	% av totalt antal aktier
De 10 största aktieägarna		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 469 697	10,5%
Pension, Danica	1 084 213	4,6%
Clearstream Banking S.A, W8IMY	1 016 362	4,3%
RGG Adm-Gruppen AB	1 013 006	4,3%
Ålandsbanken i ägares ställe	922 086	3,9%
Fondita 2000+	753 000	3,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	720 534	3,1%
Stenberg, Vidar	564 224	2,4%
AMF Aktiefond Småbolag	531 060	2,3%
Goldman Sachs International Ltd, W8IMY	500 000	2,1%
Övriga aktieägare	13 987 868	59,4%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2019-06-30	23 562 050	100,0%

Händelser efter rapportperiodens utgång	Antal	Datum
IB antal aktier	23 562 050	2019-06-30
Nyemission	2 097 500	2019-07-03
UB antal aktier	25 659 550	2019-08-28
Ev kommande nyemissioner under 2020-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	7 539 025	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner, minskning pga lägre effektiv räntenivå enligt befintligt låneavtal*	-268 942	
Antal aktier efter full utspädning	32 929 633	

Nyemission

Under det andra kvartalet 2019 genomförde Clavister en riktad nyemission om 2 097 500 aktier till en teckningskurs om 17 SEK per aktie. Genom denna nyemission tillfördes bolaget en likvid efter emissionskostnader till 33,2 MSEK.

Registrering på Bolagsverket och tilldelning av aktierna skedde efter kvartalets utgång, den 3:e juli 2019. Genom nyemissionen kommer det totala antalet aktier i bolaget att öka med 2 097 500 från 23 562 050 till 25 659 550. Aktiekapitalet ökar med 209 750 SEK från 2 356 205 SEK till 2 565 955 SEK. Nyemissionen medför en utspädningseffekt för existerande aktieägare om cirka 8,2 procent baserat på det totala antalet registrerade aktier i Clavister efter nyemissionen.

Aktierelaterade teckningsoptionsprogram och konvertibelt skuldebrev

Teckningsoptioner

Det finns fyra aktuella incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget omfattande totalt 1 195 000 teckningsoptioner. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Det finns ytterligare fem program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, två program med totalt 4 312 608 teckningsoptioner som förfaller 2020, ett program om 19 801 förfaller 2026, ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037, samt ett program om 36 703 teckningsoptioner med förfallodatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 6 139 191 stycken.

Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 7 334 191 st.

För vidare information, se www.clavister.com/investor-relations

Clavister anser att det är positivt med väl avvägda optionsprogram för att skapa ökat engagemang, lojalitet och större intresse bland optionsägarna, vilket därigenom gynnar bolagets utveckling.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs SEK
TO 2016-2026	19 801	0	19 801	0,1
TO 2016 - 2019-06-30	530 800	530 800	0	72
TO 2017 - 2020-02-28	70 000	0	70 000	72
TO 2017 - 2020-02-28	75 000	0	75 000	79
TO 2017 - 2020*	3 062 608	0	3 062 608	20
TO 2017 - 2020	1 250 000	0	1 250 000	0,1
TO 2017 - 2037	1 770 079	0	1 770 079	0,1
TO 2017 - 2020-06-30	300 000	0	300 000	30
TO 2018 - 2038-04-30	36 703	0	36 703	0,1
TO 2018 - 2021-05-31	750 000	0	750 000	36,3
	7 864 991	530 800	7 334 191	

*Dessa teckningsoptioner är kopplade till lånefinansiering. I samband med den senaste nyemissionen kommer konverteringspris att omräknas. Konverteringspriset kommer att ändras från 20 kr till 19,76 kr per aktie.

Enligt villkor i lånavtal kommer en minskning av teckningsoptioner avseende räntekompensation ske, på grund av lägre effektiv räntenivå. Minskningen kommer att uppgå till 268 942 teckningsoptioner.

Konvertibelt skuldebrev

Norrlandsfonden har ett konvertibelt skuldebrev om 10 MSEK med en konverteringskurs till 48,82 SEK. Vid eventuell konvertering tillkommer cirka 204 834 aktier i Clavister Holding AB beräknat på utestående antal aktier. Löptiden på konvertibeln är 5 år. Räntan baseras på STIBOR 90. Vid negativ ränta utfaller ingen räntekompensation.

Konvertibelt skuldebrev	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Teckningskurs Öppna	SEK
Norrlandsfonden 2022-05-31	204 834	0	204 834	48,82
	204 834	0	204 834	

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	Apr - Jun 2019	Apr - Jun 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	Jan - Dec 2018*
Resultaträkning (TSEK)					
Nettoomsättning	125	3 900	250	7 800	500
Rörelsens intäkter	125	3 900	250	7 800	500
Personalkostnader	-1 601	-2 675	-3 270	-4 563	-8 601
Övriga externa kostnader	-1 616	-3 881	-3 169	-6 185	-10 408
Rörelseresultat	-3 092	-2 656	-6 189	-2 948	-18 509
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	0	0	-98 000
Finansiella intäkter och kostnader	-529	-1 989	-2 539	-4 113	-8 136
Resultat före skatt	-3 621	-4 645	-8 728	-7 061	-124 645
Skatt	0	-17	0	-17	93
Resultat efter skatt	-3 621	-4 662	-8 728	-7 078	-124 552

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Balansräkning (TSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31*
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	513 295	611 295	513 295
Fordringar hos koncernföretag	0	1 500	0
Långfristiga fordringar	3 719	0	3 816
Uppskjuten skattefordran	361	251	360
Summa anläggningstillgångar	517 375	613 046	517 471
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 629	9 922	8 948
Likvida medel	38 201	630	987
Summa omsättningstillgångar	40 830	10 552	9 935
Summa tillgångar	558 205	623 598	527 407
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	464 259	558 749	441 396
Summa eget kapital	464 259	558 749	441 396
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 278	7 761	8 011
Skulder till kreditinstitut	48 931	48 075	48 503
Skulder hos koncernföretag	28 006	4 483	23 319
Summa långfristiga skulder	85 214	60 319	79 832
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 043	337	379
Övriga skulder	276	516	689
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 413	3 676	5 112
Summa kortfristiga skulder	8 731	4 530	6 179
Summa skulder	93 945	64 849	86 011
Summa eget kapital och skulder	558 205	623 598	527 407
Not Ställda säkerheter			
Pantsatta aktier i koncernföretag	85 500	85 500	85 500
Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Likvida medel	38 201	630	987
Summa	173 701	136 130	136 487
Not Eventualförpliktelser			
Inga eventualförpliktelser	0	0	0
Summa	0	0	0

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018

Definitioner och upplysningar

Orderingång	Summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder under en given tidsperiod
Rörelsens intäkter	Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter
Bruttoresultat	Rörelsens intäkter minus kostnad såld vara
Bruttomarginal	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens intäkter
Rörelsekostnader	Personalkostnader och övriga externa kostnader
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar	Bruttoresultat efter aktivering av utvecklingskostnader minus rörelsens kostnader före av- och nedskrivningar
Rörelseresultat	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar
Resultat efter skatt	Rörelsens resultat efter finansiella poster och skatt
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning (<i>enligt IAS 33 "Resultat per aktie" skall resultat efter utspädning vid negativt resultat anges till samma belopp som Resultat per aktie före utspädning</i>)
P/E-tal	Priset på en aktie i förhållande till bolagets årsresultat per aktie, helår
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	Antalet utestående aktier
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	Antal utestående aktier justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	Antal anställda vid periodens slut, motsvarar antal heltidstjänster
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster
Antal sysselsatta vid periodens slut (FTE)	Antal anställda och externa resurser såsom dedikerade personer inom kundprojekt och försäljning vid periodens slut, definierat som motsv. heltidstj.
Soliditet	Eget kapital dividerat med summa tillgångar vid periodens slut
Kassalikviditet	Summa omsättningstillgångar dividerat med summa kortfristiga skulder vid periodens slut
Nettoskuld, Nettokassa	Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar.

Kontaktinformation

Clavister Holding AB

Org nr: 556917-6612

Sjögatan 6 J

SE-891 60 Örnsköldsvik, Sweden

John Vestberg, VD och koncernchef

Telefon: +46 (0)660 29 92 00 (vxl)

E-post: finance@clavister.com

www.clavister.com

Certified Advisor

FNCA Sweden AB

Telefon: +46 (0)8 5280 03 99

E-post: info@fnca.se

www.fnca.se

Aktien

Kortnamn: CLAV

ISIN-kod: SE0005308558

Örnsköldsvik, den 28:e augusti 2019
Clavister Holding AB