

DELÅRSRAPPORT

OKTOBER - DECEMBER 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.

Fjärde kvartalet 2019

- Orderingången för kvartalet ökade med 8% och uppgick till 42,3 (39,0) MSEK.
- Kvartalets rörelseintäkter ökade med 1% och uppgick till 32,3 (32,1) MSEK.
- Bruttovinsten ökade med 11% till 25,6 (23,0) MSEK motsvarande en bruttomarginal på 79 (72)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -19,5 (-8,9) MSEK.
- Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före jämförelsestörande poster uppgick till -13,3 (-13,4) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -30,3 (-22,4) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -33,7 (-30,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -2,42 (-1,27) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12,3 (-9,5) MSEK.
- Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 70,9 (82,2) MSEK.

Helåret 2019

- Orderingången för helåret ökade med 22% och uppgick till 146,7 (120,2) MSEK.
- Rörelseintäkter ökade med 10% och uppgick till 123,8 (112,5) MSEK.
- Bruttovinsten ökade med 16% till 99,8 (86,0) MSEK motsvarande en bruttomarginal på 81 (76)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -39,2 (-54,2) MSEK.
- Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före jämförelsestörande poster uppgick till -28,8 (-54,2) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -81,3 (-90,1) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -113,2 (-118,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -5,75 (-5,22) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -46,4 (-64,6) MSEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

Verkställande direktörens kommentar

Ett händelserikt 2019

Vi lämnar ett händelserikt 2019 bakom oss där vi gjort stora framsteg inom flera områden, men också haft tydliga utmaningar att hantera inom andra områden.

På en övergripande nivå fortsatte vi att exekvera på vår tillväxtstrategi, som bygger på att ta vår, i grunden, väldigt lönsamma affärsmodell och skala upp den volymmässigt genom en större och mer effektiv sälj- och marknadsverksamhet. Detta gör vi dels genom en traditionell kanalförsäljning fokuserad på ett fåtal geografiska marknader, och dels genom större globala aktörer där vi har goda förutsättningar att få en hög skalbarhet i affären.

För helåret 2019 uppgick orderingången till 147 MSEK, vilken motsvarar en tillväxt om 22% jämfört med 2018. Även vår bruttomarginal förbättrades, med fem procentenheter till 81%, vilket indikerar ett starkt produkterbudande och en hälsosam affärsmodell.

Särskilt positivt under året var den kraftiga ökningen av försäljning till Communication Service Provider-segmentet. Vi har gjort omfattande investeringar i området under ett antal år och ser nu glädjande på att de första operatörerna har inlett sina utrullningar av 5G-nät, vilket vi bedömer är en stark tillväxtfaktor för oss.

Vi hade ett bra momentum i Norden under 2018 och början av 2019. Mot bakgrund av den stora potential vi ser i Norden-marknaden valde vi att under det andra kvartalet 2019 göra en omstrukturering av verksamheten för att kunna bygga tillväxt över tid. För helåret 2019 gör det att orderingången i Norden inte växer med mer än 7%, något som vi självklart inte är nöjda med. Samtidigt känner vi att vi går in i 2020 på en växande marknad med ett starkare försäljningsteam och produkterbudande än någonsin. Därför ser vi ingen anledning till att vi inte ska kunna återuppta vårt starka momentum från tidigare perioder.

Under året avyttrade vi vår försäljningsverksamhet i Kina, dels baserat på bedömning av risk men också för att kunna lägga större fokus på våra kärnmarknader. Den kinesiska verksamheten hade svag lönsamhet, men avyttringen påverkar naturligtvis tillväxtjämförelser på helårsbasis.

Under 2019 växte vi vår sälj- och marknadsbemanning med närmare 50%, jämnt fördelat på våra fokusmarknader. Vår målsättning är givetvis att denna förstärkning ska bidra till starkare försäljningstillväxt framgent.

Fjärde kvartalet

För det fjärde kvartal uppgick orderingången till 42 MSEK, vilket är en ny högstanivå för Clavister, och innebär en tillväxt om ca 15% justerat för den avyttrade verksamheten i Kina.

En väsentlig del av orderingången i kvartalet bestod av försäljning av sk "term-baserade" licenser samt support- och underhållskontrakt, vilket är en viktig skillnad mot det fjärde kvartalet 2018 då orderingången till stor del bestod av produkt- och licensförsäljning av engångskaraktär. Detta medför en låg omsättningstillväxt för det fjärde kvartalet, men ger omfattande förutbetalda intäkter som kommer att intäktsföras under 2020.

God försäljningsutveckling på flertalet marknader

Under kvartalet gjorde vi viktiga framsteg i Norden med god försäljningsutveckling särskilt mot den offentliga sektorn. Under november tecknade vi ett avtal med en av de nordiska huvudstäderna gällande identitets- och accesslösningar till ett värde om drygt 4 MSEK över 36 månader. Vi tecknade avtal med en ny distributör, vilken tidigare var Nordisk huvuddistributör för en av våra amerikanska konkurrenter. För kvartalet uppgick tillväxten i Norden till 14%, ett tidigt tecken på återhämtning från ett något turbulent år.

I DACH-regionen fortsatte vi bygga momentum och konstaterade ett bra tillflöde av nya slutkunder och återförsäljare. Bland annat noterade vi med tillfredsställelse att flera lokala och regionala energibolag valde Clavister som leverantör under kvartalet. Mot bakgrund av att vi även under tidigare kvartal varit lyckosamma mot just de tyska energibolagen bedömer vi att vi har goda förutsättningar att fortsätta växa vår marknadsandel inom kundsegmentet kritisk infrastruktur. Under kvartalet såg vi även ett flertal kunder som valde att investera i fler än en produkt från vår expanderande produktportfölj. För oss är detta ett viktigt tecken, om än i tidigt skede, på att vår förflyttning från en enproduktsleverantör till en portföljleverantör är strategiskt rätt för bolaget. Givet en stark tillväxt för DACH-regionen under sista kvartalet 2018, noterade vi detta kvartal en knapp tillväxt på 1%. För helåret 2019 uppgick tillväxten till 18%.

I Japan har vi sedan en tid tillbaka haft en vikande försäljning från vår en av våra partners, framförallt på grund av pressade marginaler i de komplexa japanska försäljningskanalerna mot SMB-kunder. Vi valde därför under kvartalet att dra ner på samarbetet med den aktuella partnern för istället kunna fokusera om våra resurser mot vår andra större japanska kund, NTTBP. Våra produkter är framgångsrikt driftsatta i kritiska infrastrukturmiljöer som exempelvis järnvägar och tunnelbanesystem, men även i andra sammanhang såsom retailkedjor och på idrottsarenor. Vi ser med tillförsikt fram emot ett ökat samarbete med NTTBP under 2020.

Orderingången från "Rest of World" växte med 12% under fjärde kvartalet, justerat för Kina. Försäljningen kommer till största delen från distributörer och återförsäljare inom EU, primärt Frankrike och BeNeLux.

Stark tillväxt hos våra globala nyckelkunder

Från våra globala nyckelkunder ("Global Key Accounts") ökade orderingången med 46% under det fjärde kvartalet, och för helåret 2019 uppgick tillväxten till 135%. Då våra produkter används i relativt omfattande volymer och har en hög nivå av teknisk integration till andra IT-system, uppnår vi en god "stickiness" hos dessa kunder. Därför kan vi växa vår affär med dem i flera dimensioner, både i form av ökade volymer som följer av kundernas egen tillväxt, men även genom att vi kan positionera ytterligare produkter och tjänster från vår portfölj.

Försäljningen specifikt till vertikalen Communication Service Providers (CSP) fortsatte växa under kvartalet. Orderingången bestod av kapacitets- och funktionsexpansion av mjukvarulicenser samt fortsatt konsult hjälp till de operatörer som nu driftsätter sina virtualiserade mobilnätverk. Orderingången nådde en tillväxt om 147% för det fjärde kvartalet och för helåret 2019 har vår försäljning till operatörsmarknaden vuxit med 230% jämfört med 2018.

Utrullningen av 5G, och mer specifikt uppbyggnaden av "mobile core"-nät baserade på 5G-standarden, förväntas vara en stark drivkraft för vår försäljning av virtualiserade säkerhetslösningar. Under 2019 annonserade ett stort antal operatörer att man inleder utrullningen av 5G-nät. Inledningsvis handlar detta om avgränsade installationer av 5G-baserad radioutrustning. När dessa operatörer sedemera kompletterar med 5G-baserade "mobile core"-nät är virtualisering en grundförutsättning och virtualiserad säkerhet en viktig komponent.

Stort intresse för licensiering av Clavisters teknologi

Under det fjärde kvartalet fortsatte vårt arbete med licensiering av vår teknologi till aktörer som valt att bädda in våra mjukvaror i deras egna produktbjudanden. Dit hör bland andra en leverantör som har valt att inkludera Clavister-mjukvara i de så kallade "Universal CPE"-produkter de levererar till operatörsmarknaden. Vi har etablerat ett liknande samarbete med en av de ledande leverantörerna av så kallade SD-WAN-lösningar. I båda fallen är vi i slutfasen av det tekniska leveransarbetet och ser fram emot globala, kommersiella utrullningar under 2020.

I tillägg till de samarbeten där vi redan är inne i en leveransfas arbetar vi med ytterligare en handfull större aktörer som visat stort intresse för Clavisters teknologi. Ledtiderna innan helt nya samarbeten bär kommersiell

frukt är normalt sett långa när det gäller teknologilicensiering, vilket gör att vi är försiktiga med prognoser i värde och tid. Vår bedömning är dock att dessa nya samarbeten samtliga är av omfattningen och har potentialen att bidra till hög tillväxt för Clavister i det mellan- till långsiktiga perspektivet.

Omfördelning av kostnader

I slutet av kvartalet avvecklade vi vår utvecklingsenhet i Umeå med ett tjugotal medarbetare. Förändringen genomfördes för att uppnå en bättre balans mellan sälj- och marknadskostnader visavi forsknings- och utvecklingskostnader. Detta möjliggör en fortsatt sälj- och marknadssatsning inom ramen för vår nuvarande kostnadskostym, något vi anser är avgörande för att driva tillväxt och nå lönsamhet.

Resultatutveckling

För det fjärde kvartalet såväl som för helåret 2019 förbättrade vi bruttovinsten med 11% respektive 16%. Bruttomarginalen förbättrades i kvartalet, från 72% till 79%. Även för helåret kan vi notera en god förbättring av bruttomarginalen, från 76% till 81%. Förbättringen kan härledas dels till produktmixen som varierar över kvartalen, dels till förbättrade inköp samt dels till den avyttrade verksamheten i Kina. Marginalförbättringen bedöms vara långsiktigt hållbar.

Vårt rörelseresultat för det fjärde kvartalet utföll sämre än vad vi prognosticerat. Utfallet berodde till viss del på en något svagare orderingång än planerat samt till stor del på en omfattande periodisering av intäkterna (baserat på försäljningsmixen i kvartalet). Utöver detta kostnadsförde vi under det fjärde kvartalet flera poster av engångskaraktär, däribland omstruktureringskostnader relaterade till avvecklingen av vårt kontor i Umeå och nedskrivning av uppskjutna skattefordringar.

Framtidsutsikter och antaganden

Marknadsutsikterna för cybersäkerhet är fortsatt positiva. Den ökande digitaliseringen tillsammans med myndighetsregleringar och ett allmänt anspänt geopolitiskt klimat är starka drivkrafter bakom en snabbt växande marknad.

Vi bedömer att våra lösningar är kommersiellt och tekniskt gångbara utifrån dagens kundbehov. Produkterna har unika tekniska egenskaper som bland andra möjliggör licensaffärer med god skalbarhet. Vi gör fortsatta investeringar i innovation och produktutveckling för att upprätthålla och öka vår konkurrenskraft på sikt. Vi bedömer att vår positionering som oberoende Europeisk cybersäkerhetsleverantör blir en allt viktigare differentiering i takt med att vi växer vår marknadsandel.

Vår ambition på medellång sikt är att leverera lönsam tillväxt och upprätthålla en lämplig nivå av kostnadstäckning.

Vår målsättning för 2020 är att uppnå en högre tillväxt av både orderingång och omsättning jämfört med tillväxten under 2019. Vi bedömer att tillväxten kommer att vara högre under andra halvåret jämfört med det första. Detta på grund av säsongsvariationer i kombination med den kommersiella utrullningstakten med några av våra större kunder. Vi avser att upprätthålla en bruttomarginal om minst 80%.

Vi strävar efter att hålla våra rörelsekostnader på samma nivå som under 2019, vilket sammantaget förväntas ge en avsevärd förbättring av både rörelseresultat och operationellt kassaflöde.

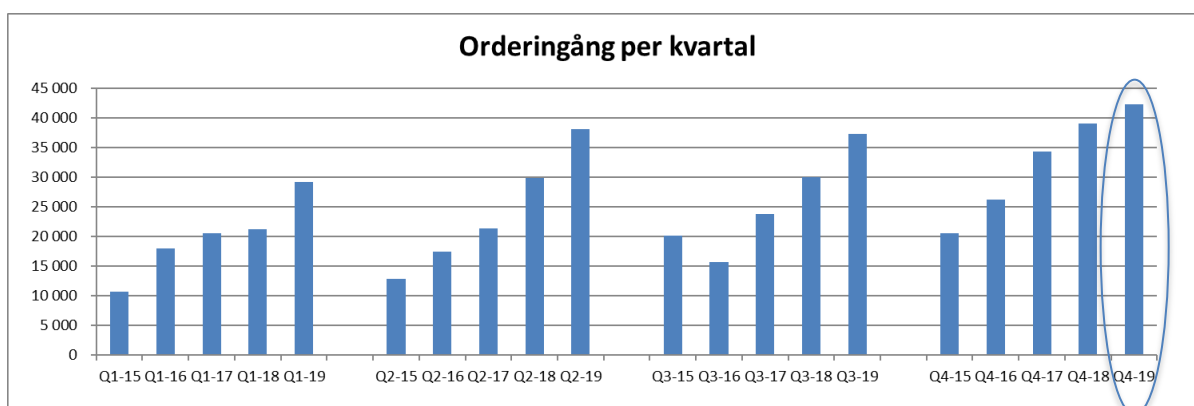
John Vestberg,
VD och koncernchef

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 marknader.

Total ordergång per kvartal

Det fjärde kvartalet uppvisade en tillväxt i ordergång uppgående till 8 %, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för den avyttrade verksamheten i Kina uppgick tillväxten i ordergång till 15%. I absoluta tal motsvarade det en ordergång uppgående till 42,3 (39,0) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick ordergången till 41,9 MSEK motsvarande en tillväxt om 7%.



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

Ordergång per marknad

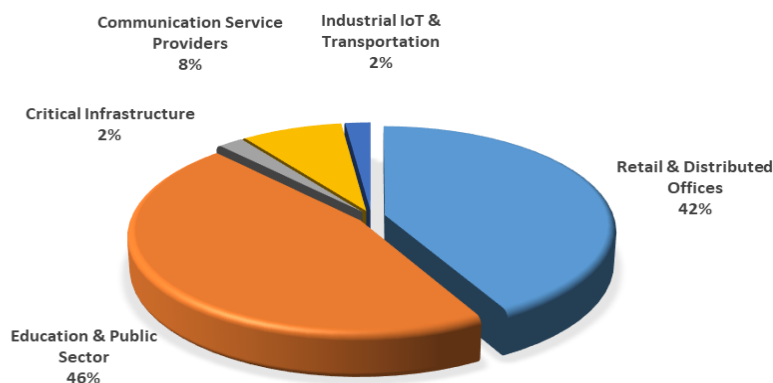
Nedanstående tabell uttrycker ordergången nedbruten per marknad; de primära geografiska marknader där Clavister har verksamhet med egen personal, "Rest of the World" som representerar all försäljning utanför de primära geografiska marknaderna, och "Global Key Accounts" vilket utgör försäljning till specifika större kunder med global verksamhet.

Ordergång per marknad (TSEK)	Okt - Dec 2019	Okt - Dec 2018	Okt - Dec Tillväxt (%)	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018	Jan - Dec Tillväxt (%)
Nordics	24 353	21 391	14%	58 484	54 547	7%
DACH	5 088	5 055	1%	17 726	15 034	18%
Japan	782	902	-13%	6 191	7 959	-22%
Rest of the World	5 505	7 175	-23%	22 913	25 065	-9%
Global Key Accounts (including CSP)	6 575	4 497	46%	41 408	17 584	135%
- varav Communication Service Providers	2 716	1 101	147%	19 775	5 983	230%
Totalt	42 302	39 021	8%	146 721	120 189	22%

Orderingång per slutkundsmålgrupp

Clavister adresserar huvudsakligen fem slutkundsmålgrupper, baserat på Clavisters lösningsområden (use cases); Education & Public Sector, Retail & Distributed Offices, Industrial IoT & Transportation, Communication Service Providers samt Critical Infrastructure. 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 i huvudsak via distributörer och återförsäljare.

Kvartalets orderingång per slutkundsmålgrupp (%)



Intäkter och bruttoresultat

Koncernens totala redovisade intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 32,3 (32,1) MSEK, vilket innebär en ökning med 1% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Påverkan från IFRS 15 på kvartalets omsättning, tillika resultat, uppgick till -10,3 MSEK. För ytterligare bakgrund och information, se avsnittet ”Redovisningsprinciper, IFRS 15 - Intäkter från avtal med kunder”.

Den totala redovisade bruttomarginalen för det fjärde kvartalet uppgick till 79 (72)%. Skillnaden i bruttomarginal mellan åren beror på skillnad i produktmix, lägre tredjepartskostnader samt avyttringen av verksamheten i Kina som hade en lägre bruttomarginal.

Koncernens bruttoresultat för det fjärde kvartalet uppgick till 25,6 (23,0) MSEK motsvarande en ökning med 11%

Kvartalets intäkter fördelar sig på olika intäktsslag enligt tabellen nedan:

Rörelseintäkter	Oct - Dec 2019	Oct - Dec 2018	Oct - Dec Tillväxt (%)	Oct - Dec Prop. 2019 (%)	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018	Jan - Dec Tillväxt (%)	Jan - Dec Prop. 2019 (%)
Products	13 818	14 385	-4%	43%	52 000	49 566	5%	42%
Support and Maintenance Contracts	13 450	12 382	9%	42%	49 663	48 110	3%	40%
Professional Services and Others	5 014	5 318	-6%	15%	22 176	14 840	49%	18%
TOTALT	32 282	32 086	1%	100%	123 840	112 516	10%	100%

Intäktsslaget ”Products” baseras på försäljning av produkter där intäkterna främst är av engångskaraktär. Detta inkluderar dels mjukvara där licensen är av så kallad ”perpetual” (evig) karaktär, dels mjukvara där licensen är tidsbegränsad, dels produkter med kombinerad mjukvara och hårdvaruplattform samt tillbehör och reservdelar.

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

Intäktslaget "Professional Services and Other" består i huvudsak av konsulttjänster direkt kopplade till egna produkter.

Kostnader och rörelseresultat

Rörelsekostnaderna uppgick till 57,2 (43,6) MSEK under det fjärde kvartalet. Justerade rörelsekostnader uppgick till 51,0 (48,1) MSEK.

Jämförelsestörande poster avser kostnader eller intäkter relaterade till sällsynt förekommande aktiviteter såsom omstrukturering, avyttring och förändring av redovisningsprinciper.

Kvartalet har belastats med en jämförelsestörande post som avser nedläggning av kontoret i Umeå på 6,2 MSEK. Denna post består av personalkostnader, 2,6 MSEK, samt lokalhyra tillhörande det nedlagda arbetsstället på 3,6 MSEK. Under fjärde kvartalet 2018 infördes IFRS 16 standarden och minskade den redovisade hyreskostnaden med 4,5 MSEK för helåret samt ökade avskrivningar och räntekostnader med 6,8 MSEK.

Största posten inom koncernens rörelsekostnader består av personalrelaterade kostnader och uppgick under det fjärde kvartalet till 40,8 (37,3) MSEK. Justerade personalkostnader uppgick till 38,2 (37,3) MSEK

Övriga externa kostnader består till huvudsak av kostnader för externa konsulter, marknad och IT. Under kvartalet uppgick koncernens övriga externa kostnader till 16,3 (6,3) MSEK varav 3,6 MSEK avser nedläggningen av arbetsstället i Umeå, varmed de justerade övriga externa kostnaderna uppgick till 12,7 (10,8) MSEK.

För fjärde kvartalet och för helåret ingår jämförelsestörande poster som illustrerats i nedan tabell för att möjliggöra en analys av det justerade rörelseresultatet före av- och nedskrivningar.

Justerade kostnader och rörelseresultat	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
TSEK	2019	2018	2019	2018*
Bruttoresultat	25 619	23 006	99 797	86 037
Aktiverade utvecklingsarbeten	12 061	11 631	46 612	39 573
Justerade personalkostnader	-38 241	-37 268	-138 444	-131 768
Justerade övriga externa kostnader	-12 717	-10 789	-36 803	-48 076
Summa Justerade rörelsekostnader	-50 958	-48 057	-175 247	-179 844
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt före jämförelsestörande poster	-13 278	-13 420	-28 838	-54 234
Jämförelsestörande poster				
Personalkostnader (personal Umeå)	-2 600	0	-2 600	0
IFRS 16 införande (lokalkostnader)	0	4 502	0	0
Förlust vid avyttring av dotterbolag	0	0	-4 208	0
Övriga externa kostnader (lokalkostnader Umeå)	-3 600	0	-3 600	0
Summa Jämförelsestörande poster	-6 200	4 502	-10 408	0
Rapporterat rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-19 478	-8 918	-39 246	-54 234

Avskrivningar uppgick under kvartalet till 10,8 (13,5) MSEK varav fjolårets avskrivning påverkats av införande av IFRS 16 standarden.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till -62,1 (-29,9) MSEK under det fjärde kvartalet. Koncernen har under perioden belastats av en nedskrivning av uppskjutna skattefordringar i dotterbolaget Clavister AB om totalt 29,0 MSEK. Denna icke kassaflödespåverkande nedskrivning, har beslutats av styrelsen i koncernen vid den årliga prövningen av nedskrivningsbehov, där koncernens resultatutveckling och uppdaterade prognoser för en femårsperiod beaktats.

Finansnettot uppgick till -3,5 (-8,0) MSEK under kvartalet. Finansnettot består i huvudsak av icke kassapåverkande poster under kvartalet, valutapåverkan på EUR-lån samt kostnad för utställda teckningsoptioner till Tagehus och EIB.

Valutaeffekten från EIB-lånet om totalt 20 MEUR, påverkade kvartalet positivt med 6,2 (-0,3) MSEK.

I samband med finansieringslösningarna med EIB och Tagehus tecknade långivarna vederlagsfria teckningsoptioner. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden och påverkar finansnettot under kvartalet med -3,4 (-3,2) MSEK.

Resterande belopp inom finansnettot uppgående till -6,3 (-4,4) MSEK, avser huvudsakligen icke kassapåverkande räntekostnader för lånen från EIB och Tagehus samt räntekostnader avseende hyres och leasingavtal enligt IFRS 16.

Den kassapåverkande posten under kvartalet uppgår till 0,0 (-0,1) MSEK och avser ränteintäkter samt räntor för factoring.

Investeringar, aktiverade utvecklingskostnader och avskrivningar

Koncernens investeringar i form av aktiverade kostnader för immateriella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 12,1 (11,6) MSEK. Aktiverade utvecklingskostnader drivs av utvecklingsarbete för en utökad produktportfölj. Inga investeringar i materiella tillgångar skedde under fjärde kvartalet.

	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
TSEK	2019	2018	2019	2018*
Aktiverade utvecklingsarbeten	12 061	11 631	46 612	39 573
Avskrivning aktiverade utvecklingsarbeten	-8 498	-7 307	-32 504	-27 152
Förändring aktiverade utvecklingsarbeten	3 563	4 324	14 108	12 421

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

I posten *Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde*, ingår befarad valutakursvinst/-förlust avseende EUR-lån, aktiverade kostnader i samband med finansieringslösningarna. Denna justeringspost uppgick under kvartalet till -7,9 (0,5) MSEK.

I beloppet *Förändringar av rörelsefordringar* ingår bland annat kostnader för vederlagsfria teckningsoptioner uppgående till 3,4 (3,2) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -12,3 (-9,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12,1 (-10,0) MSEK och avser huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader, se ovan under rubriken "Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader".

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 53,0 (54,2) MSEK och består i huvudsak av slutlikvid om 5 MEUR inom låneram med EIB.

Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 28,7 (34,7) MSEK.

Nettoskulden uppgick till -211,8 (-156,1) MSEK vid periodens slut, där likvida medel utgjorde 70,9 (82,2) MSEK. De räntebärande skulderna fördelades mellan långfristiga på 277,1 (232,1) MSEK och kortfristiga på 5,6 (6,1) MSEK. Den ökade nettoskulden beror i allt väsentligt på det låneutrymme som bolaget upptagit hos den Europeiska Investeringsbanken (EIB).

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 19,76 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 tre delar, med vardera fem års löptid.

Som en följd av resultatutvecklingen har eget kapital minskat för att vid årets slut vara negativt. Eget kapital för koncernen uppgick till -42,4 (66,7) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Mot bakgrund av koncernens marknadsvärdering kan detta tolkas som att koncernen har dolda värden som ej redovisas. Eget kapital för moderbolaget uppgick vid årets slut till 354,7 (441,4) MSEK.

Nedskrivningsprövning

I samband med årsbokslutet 2019 genomfördes nedskrivningsprövningar (impairment testing), vilket resulterade i en nedskrivning av uppskjutna skattefordringar i Clavister AB. Den icke kassapåverkande nedskrivningen belastar koncernens resultat i fjärde kvartalet 2019 om totalt 29,0 MSEK.

Inget ytterligare nedskrivningsbehov med koncernmässig resultatpåverkan har identifierats under kvartalet. Moderbolagets bokförda värde på aktier i dotterbolaget Clavister AB har dock skrivits ned med 100 MSEK, motsvarande de aktieägartillskott som moderbolaget har tillskjutit under 2019 till Clavister AB.

Marknad

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

Personal och organisation

Koncernen har under fjärde kvartalet beslutat om att avveckla arbetsstället i Umeå under första kvartalet 2020. Beslutet om att avveckla verksamheten i Umeå leder till en fokusering av bolagets forskning och utveckling till huvudkontoret i Örnsköldsvik.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick antalet anställda, fulltidsekvivalenter (FTE), i koncernen till 150 (176), varav 18 personer vid bolagets kontor i Umeå. Under kvartalet engagerade Clavister även externa konsulter inom kundprojekt och försäljning motsvarande 5 (7) personer vid periodens slut. I fjolårssiffran ingår det tidigare ägda bolaget i Kina på 24 anställda. Verksamheten i Kina avyttrades under tredje kvartalet 2019. Totalt antal sysselsatta, inklusive konsulter, uppgick per kvartalets slut således till 155 (183).

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 Årsredovisningslagen 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. Den negativa helårseffekten av IFRS 15 införande på de redovisande intäkterna under helåret 2019 uppgick till 14,9 MSEK. 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 tas ej i beakt.

Enligt IFRS 16 ska leasingtagare som utgångspunkt redovisa en leasad tillgång i balansräkningen. Avskrivning på tillgången redovisas därefter över resultatet. Leasingavgiften ska kostnadsföras som ränta och avskrivning. 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.

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

Under rapporteringsperioden har inga tvister eller rättsliga processer av väsentlig ekonomisk betydelse förekommit.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under året.

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.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Bolaget har erhållit en initial order värd cirka tre miljoner kronor avseende säkerhetsprodukter till en amerikansk mobiloperatör. Ordern säkrades tillsammans med en av världens största leverantörer av mobil infrastruktur, och innebär att Clavister nu når operatörsmarknaden genom två av de tre dominerande infrastrukturaktörerna.

Kommande rapportdagar

Clavister avser att publicera 2020 års finansiella rapporter enligt följande tidplan:

- | | |
|---------------------------------------|------------------|
| • Delårsrapport januari-mars 2020 | 6 maj 2020 |
| • Delårsrapport april-juni 2020 | 27 augusti 2020 |
| • Delårsrapport juli-september 2020 | 4 november 2020 |
| • Delårsrapport oktober-december 2020 | 10 februari 2021 |

Årsstämman i Clavister Holding AB (publ.) kommer att hållas i bolagets kontor på Sjögatan 6 i Örnsköldsvik den 19 maj 2020, kl. 13:00. Årsredovisning 2019 kommer att publiceras senast tre veckor innan årsstämman.

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

	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Resultaträkning (TSEK)	2019	2018	2019	2018*
Nettoomsättning	32 004	33 036	123 424	111 772
Övriga rörelseintäkter	278	-950	416	745
Rörelsens intäkter	32 282	32 086	123 840	112 517
Handelsvaror	-6 663	-9 080	-24 043	-26 480
Bruttoresultat	25 619	23 006	99 797	86 037
Aktiverat arbete för egen räkning	12 061	11 631	46 612	39 573
Personalkostnader	-40 841	-37 268	-141 044	-131 768
Övriga externa kostnader	-16 317	-6 287	-44 611	-48 076
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-19 478	-8 918	-39 246	-54 234
Avskrivningar	-10 793	-13 518	-42 016	-35 884
Rörelseresultat	-30 271	-22 436	-81 262	-90 118
Finansiella intäkter och kostnader	-3 457	-7 992	-31 957	-28 118
Resultat före skatt	-33 728	-30 428	-113 219	-118 236
Skatt	-28 365	538	-28 411	-4 693
Resultat efter skatt	-62 093	-29 890	-141 630	-122 929
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st	25 659 550	23 562 050	24 610 800	23 562 050
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st	32 929 633	31 631 875	32 280 754	31 238 524
Resultat per aktie (före utspädning), SEK	-2,42	-1,27	-5,75	-5,22
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	-2,42	-1,27	-5,75	-5,22
Periodens resultat hänförligt till				
moderbolagets aktieägare	-62 093	-29 890	-141 630	-122 929
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>				
Periodens resultat	-62 093	-29 890	-141 630	-122 929
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	27	1 099	370	40
Totalresultat	-62 066	-28 791	-141 260	-122 889

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(1:2)

Balansräkning (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31**
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	78 166	66 277
Goodwill	51 875	52 569
Nyttjanderättstillgångar***	20 451	26 827
Inventarier	0	117
Uppskjuten skattefordran	47 888	76 771
Andra långfristiga fordringar*	16 901	31 334
Summa anläggningstillgångar	215 281	253 894
Omsättningstillgångar		
Varulager	8 000	5 444
Kortfristiga fordringar*	57 446	44 277
Likvida medel	70 942	82 176
Summa omsättningstillgångar	136 388	131 897
Summa tillgångar	351 668	385 791
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Eget kapital *	-42 373	66 738
Summa eget kapital	-42 373	66 738
Skulder		
Långfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	8 545	8 011
Skulder till kreditinstitut	252 030	202 632
Räntebärande skulder***	16 510	21 503
Uppskjutna skatteskulder	814	1 302
Summa långfristiga skulder	277 899	233 448

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(2:2)

Balansräkning (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31**
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder***	5 633	6 144
Leverantörsskulder	5 169	9 647
Övriga skulder	6 533	5 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	98 808	63 916
Summa kortfristiga skulder	116 143	85 605
Summa skulder	394 042	319 053
Summa eget kapital och skulder	351 668	385 791

* Som en del av finansiering som erhållits via EIB och Tagehus har långivarna tecknat vederlagsfria teckningsoptioner. Det Egna kapitalet har ökat med 55,4 MSEK i samband med lånefinansieringen. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden, och har belastat kvartalet med 3,4 MSEK i räntekostnader.

** Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018

*** Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasing från och med 1 januari 2018. Koncernen redovisar leasingskulder på 22,1 MSEK samt nyttjanderättstillgångar på 20,5 MSEK vid rapporteringsperiodens slut. För mer information, se Redovisningsprinciper, IFRS 16 Leasing.

Not Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	50 000	50 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	64 724	66 611
Likvida medel	8 597	987
Summa	123 321	117 598

Not Eventualförpliktelser

Twistemål (icke väsentlig tvist)	3 352	0
Summa	3 352	0

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	Okt-Dec 2019	Okt-Dec 2018	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018*
Kassaflödesanalys (TSEK)				
Resultat före skatt	-33 728	-30 428	-113 219	-118 236
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	10 794	13 518	42 016	35 884
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet **	-7 862	507	-244	5 460
Realisationsresultat avyttring av dotterföretag - eget kapital	0	0	3 514	0
Realisationsresultat avyttring av dotterföretag - goodwill	0	0	694	0
Betald inkomstskatt	189	-298	-1 109	-2 202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-30 607	-16 701	-68 347	-79 094
Förändringar av varulager	3 052	2 867	-2 593	2 612
Förändringar av rörelsefordringar	-9 547	-11 480	4 781	-10 177
Förändringar av rörelseskulder	24 828	15 811	19 809	22 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 274	-9 503	-46 351	-64 604
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-2 250	0	-2 250
Förvärv av nyttjanderättstillgångar	0	-5 841	0	-5 841
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-12 061	-11 973	-46 612	-39 915
Avyttring av dotterföretag (erlagd köpeskilling - överlåten kassa)	0	0	-388	0
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	10 075	0	10 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 061	-9 989	-47 000	-37 931
Upptagna lån	53 904	51 676	53 904	150 043
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	0	33 158	0
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	-851	2 481	-4 944	8 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 053	54 156	82 117	158 219
Periodens kassaflöde	28 718	34 664	-11 234	55 684
Likvida medel vid periodens början	42 224	47 511	82 176	26 492
Likvida medel vid periodens slut	70 942	82 176	70 942	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" ingår 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

	Okt - Dec 2019	Okt - Dec 2018	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018*
Eget kapital (TSEK)				
Eget kapital vid periodens ingång	19 694	95 703	66 738	209 728
Emissionskostnader	0	0	-2 500	0
Pågående nyemission	0	0	35 658	0
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	0	-1 566	0
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	17	0	121
Aktierelaterade ersättningar - vederlagsfria teckningsoptioner	0	0	558	625
Försäljning av egna aktier	0	10	0	4 455
Justerad ingående balans enligt IFRS 15	0	-203	0	-25 303
Periodens övrigt totalresultat	27	1 100	370	40
Resultat under perioden	-62 093	-29 890	-141 630	-122 929
Eget kapital vid periodens utgång	-42 372	66 738	-42 372	66 738

Finansiella nyckeltal för koncernen

	Okt - Dec 2019	Okt - Dec 2018	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018
Finansiella nyckeltal				
Nettoomsättning (TSEK)	32 004	33 036	123 424	111 772
Rörelsens intäkter (TSEK)	32 282	32 086	123 840	112 517
Bruttoresultat (TSEK)	25 619	23 006	99 797	86 037
Bruttomarginal (%)	79%	72%	81%	76%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (TSEK)	-19 478	-8 918	-39 246	-54 234
Rörelseresultat (TSEK)	-30 271	-22 436	-81 262	-90 118
Resultat efter skatt (TSEK)	-62 093	-29 890	-141 630	-122 929
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-2,42	-1,27	-5,75	-5,22
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-2,42	-1,27	-5,75	-5,22
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-2,87	-2,90
Eget kapital per aktie	-1,65	2,83	-1,65	2,83
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	25 659 550	23 562 050	25 659 550	23 562 050
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	32 929 633	31 631 875	32 929 633	31 631 875
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	25 659 550	23 562 050	24 610 800	23 562 050
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	32 929 633	31 631 875	32 280 754	31 238 524
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	150	176	150	176
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	160	178	164	178
Antal sysselsatta vid periodens slut	155	183	155	183
Soliditet (%)	-31%	17%	-31%	17%
Kassalikviditet (%)	130%	148%	130%	148%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-211 776	-156 114	-211 776	-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 kundorders erhållna under en given tidsperiod. Orderingången för kvartalet har närmare kommenterats tidigare i rapporten.

Orderingång per marknad (TSEK)	Okt - Dec 2019	Okt - Dec 2018	Okt - Dec Tillväxt (%)	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018	Jan - Dec Tillväxt (%)
Nordics	24 353	21 391	14%	58 484	54 547	7%
DACH	5 088	5 055	1%	17 726	15 034	18%
Japan	782	902	-13%	6 191	7 959	-22%
Rest of the World	5 505	7 175	-23%	22 913	25 065	-9%
Global Key Accounts (including CSP)	6 575	4 497	46%	41 408	17 584	135%
- varav Communication Service Providers	2 716	1 101	147%	19 775	5 983	230%
Totalt	42 302	39 021	8%	146 721	120 189	22%

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 2 565 955 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 5 130 registrerade aktieägare per 31 december 2019. Antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 25 659 550.

	Antal aktier 2019-12-31	% av totalt antal aktier
De 10 största aktieägarna		
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG (Lloyds)	2 563 268	10,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 343 871	9,1%
Goldman Sachs International Ltd, W8IMY	1 237 500	4,8%
RGG Adm-Gruppen AB	1 113 006	4,3%
Pension, Danica	1 068 273	4,2%
Clearstream Banking S.A, W8IMY	1 016 473	4,0%
Fondita 2000+	753 000	2,9%
RBC Investor Services Bank	600 000	2,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	579 221	2,3%
Vidar Stenberg	567 324	2,2%
Övriga aktieägare	13 817 614	53,8%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2019-12-31	25 659 550	100,0%
Ev kommande nyemissioner under 2020-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	7 270 083	
Antal aktier efter full utspädning	32 929 633	

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 4 043 666 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 5 870 249 stycken.

Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 7 065 249 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 2017 - 2020-02-28	70 000	0	70 000	72
TO 2017 - 2020-02-28	75 000	0	75 000	79
TO 2017 - 2020*	2 793 666	0	2 793 666	19,76
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
	7 065 249	0	7 065 249	

*Dessa teckningsoptioner är kopplade till lånefinansiering. I samband med nyemission under 2019 har konverteringspriset omräknats. Konverteringspriset har ändrats 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 204 834 aktier i Clavister Holding AB. Löptiden på konvertibeln är 5 år. Räntan baseras på STIBOR 90. Vid negativ ränta utfaller ingen räntekompensation.

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

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	Okt - Dec 2019	Okt - Dec 2018	Jan - Dec 2019	Jan - Dec 2018*
Resultaträkning (TSEK)				
Nettoomsättning	90	-11 200	430	500
Rörelsens intäkter	90	-11 200	430	500
Personalkostnader	-1 115	-1 870	-6 030	-8 601
Övriga externa kostnader	-2 036	-1 910	-6 619	-10 408
Rörelseresultat	-3 061	-14 980	-12 219	-18 509
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-100 000	-98 000	-100 000	-98 000
Finansiella intäkter och kostnader	-2 149	-2 012	-6 794	-8 136
Resultat före skatt	-105 210	-114 992	-119 013	-124 645
Skatt	117	110	117	93
Resultat efter skatt	-105 093	-114 882	-118 896	-124 552

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2018

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Balansräkning (TSEK)	2019-12-31	2018-12-31*
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	513 295	513 295
Långfristiga fordringar	0	3 816
Uppskjuten skattefordran	478	360
Summa anläggningstillgångar	513 773	517 471
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4 613	8 948
Likvida medel	8 594	987
Summa omsättningstillgångar	13 207	9 935
Summa tillgångar	526 981	527 407
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Eget kapital	354 649	441 396
Summa eget kapital	354 649	441 396
Skulder		
Långfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	8 545	8 011
Skulder till kreditinstitut	49 358	48 503
Skulder hos koncernföretag	108 006	23 319
Summa långfristiga skulder	165 909	79 832
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	709	379
Övriga skulder	235	689
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 478	5 112
Summa kortfristiga skulder	6 422	6 179
Summa skulder	172 331	86 011
Summa eget kapital och skulder	526 981	527 407
Not Ställda säkerheter		
Pantsatta aktier i koncernföretag	85 500	85 500
Företagsinteckningar	50 000	50 000
Likvida medel	8 597	987
Summa	144 097	136 487
Not Eventualförpliktelser		
Twistemål (se Tvister och rättsliga processer)	3 352	0
Summa	3 352	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- och 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, exkl lager, 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

Håkan Rippe, CFO

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 20:e februari 2020
Clavister Holding AB