

DELÅRSRAPPORT
CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)
JANUARI – MARS 2020

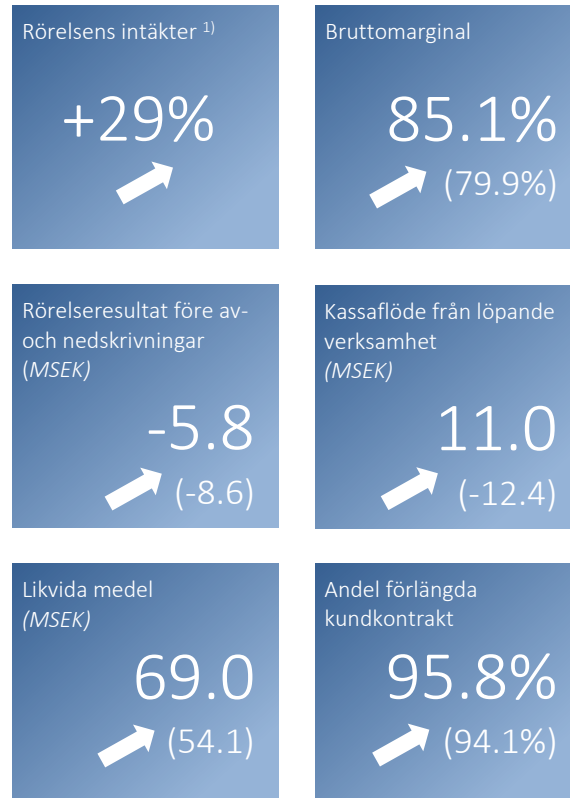


SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI – MARS 2020

Finansiell sammanfattning

- Rörelsens intäkter: 33,2 (26,5) MSEK
- Nettoomsättning: 29,3 (26,9) MSEK
- Bruttoresultat: 28,3 (21,2) MSEK
- Bruttomarginal: 85,1 (79,9)%
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar: -5,8 (-8,6) MSEK
- Rörelseresultat: -17,3 (-18,8) MSEK
- Nettoresultat: -39,5 (-28,5) MSEK
- Kassaflöde från löpande verksamhet: 11,0 (-12,4) MSEK
- Likvida medel vid periodens slut: 69,0 (54,1) MSEK
- Resultat per aktie: -1,54 (-1,21) SEK

Finansiella nyckeltal



¹⁾ Justerat för den avvecklade verksamheten i Kina

Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2019. Siffror inom parentes avser motsvarande period/datum för föregående år om inte annat anges.

FÖRÄNDRAT RAPPORTFORMAT

Från och med detta kvartal inför vi ett nytt format på våra kvartalsrapporter. Syftet med det nya formatet är att ge en tydligare redovisning till våra aktieägare av Clavisters finansiella och operativa resultat i enlighet med global branschstandard.

Clavister har under de senaste två åren infört nya redovisningsstandarder (bl.a. IFRS 15 och IFRS 16). Effekterna från dessa har nu minskat i påverkan vilket gör att vi från och med nu kan använda standardiserade nyckeltal. Precis som övriga leverantörer i den globala mjukvaruindustrin är några av de nyckeltal som vi kommer fokusera på intäktsutveckling, återkommande intäkter, rörelsemarginal och kassaflöde.

Vi tror att detta nya rapporteringsformat kommer ge en mer transparent och tydligare förståelse för dynamiken i Clavisters verksamhet, inte minst när det gäller i jämförelse med cybersäkerhetsmarknaden i sin helhet. Vi ser fram emot att få höra dina synpunkter på det nya formatet så att vi kan förbättra vår rapportering ytterligare.

VD HAR ORDET

Vårt första kvartal 2020 kännetecknades av en ökande efterfrågan av våra lösningar, viktiga affärsmässiga framsteg inom ett flertal områden och en noggrann bevakning av hur COVID-19-pandemin utvecklas. Stark försäljningstillväxt i kombination med operationella förbättringar ledde till ett bra kassaflöde i perioden.

FINANSIELL UTVECKLING

Intäkterna i kvartalet ökade med 25% (29% justerat för avyttringen av den kinesiska verksamheten), drivet av tillväxt på samtliga marknader. De investeringar vi gjorde i sälj- och marknadskapacitet under 2019 gav resultat under kvartalet. Vår bedömning är att dessa investeringar har betydande potential som vi kan realisera över kommande perioder, både inom vår traditionella kanalförsäljning och våra affärer med globala nyckelkonton.

Vi har fortsatt optimera våra direkta försäljningskostnader, vilket resulterade i en stark förbättring av vår bruttomarginal, som nådde över 85% i perioden.

Våra kostnader var något lägre jämfört med samma period 2019, och uppgick till -43,3 (-44,0) MSEK. De strukturella förändringar vi genomförde under 2019 har möjliggjort investeringar i nödvändig säljkapacitet inom våra fokusområden, utan att öka våra totala kostnader.

Operationellt resultat för avskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,8 (-8,6) MSEK. Det operationella kassaflödet uppgick till 11 MSEK, tack vare inbetalningar relaterade till större kundordrar under föregående kvartal och levererade kundprojekt som påbörjades tidigare under 2019.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 69,0 (54,1) MSEK.

AFFÄRSUTVECKLING

Jag är stolt över att vårt fokus på kundnöjdhet fortsätter att attrahera nya kunder. Än mer positivt är det att se att en betydande majoritet av våra kunder blir kvar hos oss under en väldigt lång tid. Trots att vi utsätts för konkurrens från betydligt större aktörer fick vi i kvartalet förtroendet att förlänga mer än 95% av våra kundkontrakt.

Vår produktfamilj "Network Security", som representerar ca 70% av våra intäkter, passerade 18 000 aktiva, kommersiella kontrakt under perioden, en ökning om nästan 8 000 kontrakt sedan det första kvartalet 2019.

Inom vår produktfamilj "Identity and Access Management" fortsatte vi att bygga betydande affärsmöjligheter mot riktigt stora företags- och myndighetskunder. Vi är givetvis hoppfulla kring att förvandla några av dessa möjligheter till konkreta affärer och leveranser under 2020.

Samarbetet med våra större nyckelkonton fortsatte överlag att utvecklas positivt. Ett exempel är Nokia som har vuxit till att bli en värdefull kund och partner till Clavister under de senaste 24 månaderna. Vi har under denna tid även utvecklats till att bli en efterfrågad rådgivare till Nokia i allt fler frågor som gäller cybersäkerhet. Vi utforskar nu ytterligare samarbetsområden där

fler delar av vår produktportfölj kan hjälpa Nokia att utveckla sin satsning inom säkerhetsområdet.

En betydande del av vår affärsutveckling handlar om att skapa en bra bas för växande och återkommande intäkter. Oavsett om våra kunder får sin tjänst i form av leverans från molnet eller genom våra innovativa "on-premise"-lösningar, är vår ambition att vi ska ta en viktig del av den allt snabbare växande "subscription"-ekonomin.

CLAVISTER OCH COVID-19

Clavister har fördelen att agera i en bransch som förutspås bli betydligt mindre påverkad av Covid-19-pandemin än de flesta andra branscher. Tack vare att så många anställda nu tvingas arbeta hemifrån under längre perioder noterar vi en ökande efterfrågan av säker kommunikation och tillförlitlig identifiering av användare.

Trots detta väljer vi givetvis att följa pandemins utveckling noggrant. Våra anställdas säkerhet är vår högsta prioritet, likväl som att våra kunder ska känna sig trygga med driften av våra lösningar. Vårt löfte är att våra användare skall få det stöd de behöver från oss även i dessa tider.

Vi genomför ett antal beredskapsåtgärder för att stärka vår likviditet inför en eventuell situation där pandemin får en betydande avmattningseffekt på cybersäkerhetsmarknaden. Hittills har vi dock inte noterat någon direkt påverkan på våra affärer.

FRAMTIDSUTSIKTER

På medellång sikt är vår ambition att leverera en lönsam tillväxt på en hållbar "breakeven"-nivå.

Under förutsättning att vi kan upprätthålla vår försäljningstillväxt (med en begränsad påverkan av Covid-19-pandemin) är vårt mål för 2020 att kunna påvisa en väsentlig förbättring av både operationellt resultat och operationellt kassaflöde.

Tack för ditt intresse för Clavister, och jag ser fram emot att dela en spännande framtid med dig som aktieägare.

Örnsköldsvik, 6 maj 2020

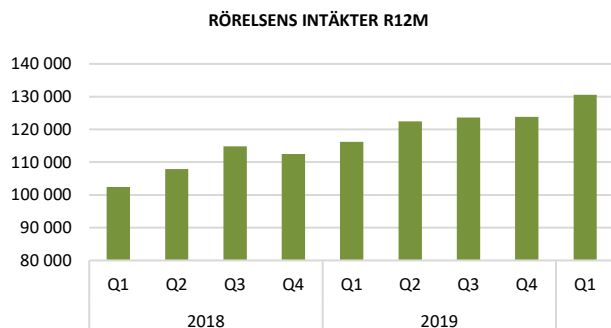
John Vestberg,
VD och koncernchef



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens intäkter under kvartalet uppgick till 33,2 (26,5) MSEK, en ökning med 25% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för den avyttrade kinesiska verksamheten uppgick tillväxten till 29%.



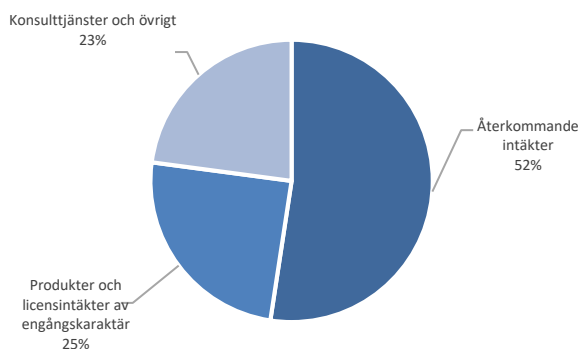
Återkommande intäkter från licensavtal och andra tidsbegränsade kontrakt växte med 27% i kvartalet och utgjorde 52% av de totala intäkterna.

Balanserade intäkter från förutbetalda avtal uppgick till 51,8 (36,5) MSEK per 31 mars 2020.

Samtliga marknader bidrog till tillväxten i kvartalet.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG				
(TSEK)	2020 Jan - Mar	2019 Jan - Mar	Y/Y (%)	2019 Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	17 412	13 724	27%	60 413
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	8 242	7 882	5%	40 921
Konsulttjänster och övrigt	7 567	4 923	54%	22 506
Totalt	33 221	26 529	25%	123 840

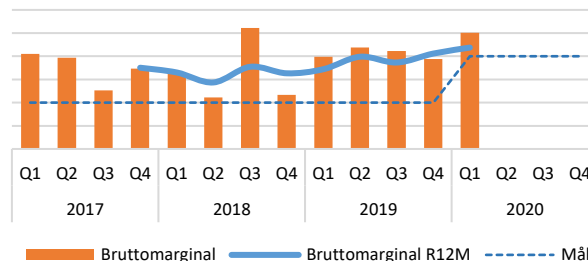
INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG - 2020-Q1



BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen ökade till 85,1% (79,9)%. Ökningen kan i huvudsak relateras till minskade kostnader för tredjepartslicenser, avyttringen av verksamheten i Kina samt skillnad i produktmix.

BRUTTOMARGINAL PER KVARTAL



Bruttoresultatet i kvartalet ökade med 33% och uppgick till 28,3 (21,2) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER OCH -RESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -43,3 (-44,0) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -35,8 (-35,5) MSEK varav den nominella ökningen avser lönerevision i kombination med färre antal anställda. Övriga externa kostnader uppgick till -7,6 (-8,5) MSEK och består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation, resor samt externa konsulttjänster.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -5,8 (-8,6) MSEK. Förbättringen hänförs till det förbättrade bruttoresultatet i kombination med en negativ påverkan om -4,5 MSEK på grund av lägre aktivering av utvecklingskostnader.

Totala avskrivningar uppgick till 11,5 (10,2) MSEK, varav 1,7 (1,8) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -17,3 (-18,8) MSEK och påverkades negativt med -4,5 MSEK på grund av lägre aktivering av utvecklingskostnader.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -22,2 (-9,7) MSEK, varav kassapåverkande poster, bestående av räntor för factoring och ränteintäkter, uppgick till -0,1 (-0,1) MSEK.

Valutaeffekten för långfristiga skulder uppgick till -13,0 (-2,2) MSEK. Kostnader för teckningsoptioner påverkade finansnettot med -3,4 (-3,2) MSEK. Räntor för räntebärande skulder samt hyres- och leasingavtal enligt IFRS 16 påverkade kvartalet med -5,8 (-4,3) MSEK.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -39,5 (-28,5) MSEK.

INVESTERINGAR I MATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i materiella tillgångar skedde under första kvartalet.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 9,3 (14,2) MSEK. Aktiveringen motiveras av utvecklingsarbete för en utökad produktportfölj.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2020	2019		2019
	Jan - Mar	Jan - Mar	Y/Y (%)	Jan - Dec
Aktiverade utvecklingsarbeten	9 327	14 205	-34%	46 613
Avskrivning av aktiverade utvecklingsarbeten	-9 284	-7 830	19%	-32 503
Nettoförändring	43	6 375	-99%	14 110

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING**Eget kapital och skulder**

Totalt eget kapital uppgick till -129,1 (38,2) MSEK. Minskningen jämfört med föregående år är i stor utsträckning relaterad till nedskrivning av uppskjuten skattefordran under 2019. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick vid årets slut till 315,0 (436,3) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 276,5 (239,3) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 270,9 (233,2) MSEK och kortfristiga skulder på 5,6 (6,1) MSEK. Den ökade nettoskulden beror i allt väsentligt på sista utbetalningen av låneutrymnet som bolaget upptagit hos den Europeiska Investeringsbanken (EIB) samt på valutapåverkan.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -207,5 (-185,2) MSEK vid periodens slut.

CASH-FLOW

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,0 (-12,4) MSEK. Förbättringen är relaterad till ett förbättrat operativt resultat samt positivt rörelsekapital som hänförs i huvudsak till kundinbetalningar från betydande ordrar under föregående kvartal samt slutförande av kundleveranser från ordrar tidigare under 2019.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20,3 (-14,2) MSEK och avser huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader. I denna post ingår under kvartalet anskaffning av licensrättigheter om 11,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,4 (-1,5) MSEK. Kvartalets förändring avser kvarvarande skuld vid anskaffning av licensrättigheter om 9,1 MSEK och resterande del om -1,7 MSEK avser amortering av leasingsskulder.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -2,0 (-28,0) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 mars 2020 till 69,0 (54,1) 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 under 2019 med totalt 76,4 MSEK. Inget nedskrivningsbehov med koncernmässig resultatpåverkan har identifierats under rapporteringsperioden.

MARKNAD

För en övergripande marknadsbeskrivning hänvisas till senaste årsredovisning på bolagets hemsida.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Per 31 mars 2020 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 132 (173). Minskningen kan främst härröras till avyttringen av den kinesiska verksamheten och nedstängningen av bolagets utvecklingsenhet i Umeå. Antalet externa konsulter uppgick till 6 (6) personer vid slutet av perioden.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Under rapporteringsperioden har inga tvister eller rättsliga processer av väsentlig ekonomisk betydelse förekommit. Se vidare information kring uppkommen Eventualförpliktelse i publicerad Årsredovisning 2019.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under rapporteringsperioden.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget hänvisar till Årsredovisning 2019 och hemsidan, där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperiodens utgång.

UTSIKTER OCH FRAMTIDSPÄN

För verksamhetsåret 2020 förväntar sig Clavister att leverera en väsentlig förbättring av EBITDA, EBIT och operationellt kassaflöde.

Utsikten baseras på följande antaganden:

- Förbättrad omsättningstillväxt 2020 jämfört med 2019
- Normala säsongsvariationer med fjärde kvartalet som det starkaste ur försäljningssynpunkt
- Högre tillväxt andra halvåret jämfört med första halvåret baserat på kundernas utrullningsplaner
- Bruttomarginal om 80%+; naturliga varianser över kvartalen baserat på produktmix
- Operationella kostnader i samma nivå som för 2019
- Minskad aktivering av utvecklingskostnader om ca 10 MSEK
- Begränsad påverkan av COVID-19-pandemin

På medellång sikt är vår ambition att leverera en lönsam tillväxt på en hållbar "breakeven"-nivå.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2020 Jan - Mar	2019 Jan - Mar	2019 Jan - Dec
Nettoomsättning	29 333	26 900	123 061
Övriga rörelseintäkter	3 888	-370	406
Rörelsens intäkter	33 221	26 530	123 467
Handelsvaror	-4 936	-5 337	-23 977
Bruttoresultat	28 285	21 193	99 490
Aktiverat arbete för egen räkning	9 327	14 205	46 613
Personalkostnader	-35 800	-35 497	-140 988
Övriga externa kostnader	-7 604	-8 467	-40 175
Resultat från andelar i dotterbolag	0	0	-3 971
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-5 792	-8 566	-39 031
Avskrivningar	-11 521	-10 188	-41 433
RÖRELSERESULTAT	-17 313	-18 754	-80 464
Finansiella intäkter och kostnader	-22 210	-9 735	-32 042
Resultat före skatt	-39 523	-28 489	-112 506
Skatt	6	-11	-75 663
Resultat efter skatt	-39 517	-28 500	-188 169
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>25 659 550</i>	<i>23 562 050</i>	<i>24 610 800</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>32 929 633</i>	<i>31 631 875</i>	<i>32 280 754</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-1,54</i>	<i>-1,21</i>	<i>-7,65</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-1,54</i>	<i>-1,21</i>	<i>-7,65</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-39 517	-28 500	-188 169
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>			
Periodens resultat	-39 517	-28 500	-188 169
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	0	-43	40
Totalresultat	-39 517	-28 543	-188 129

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, kundrelationer	88 630	72 097	78 166
Goodwill	51 875	52 569	51 875
Nyttjanderättstillgångar	18 834	25 041	20 451
Inventarier	0	126	0
Uppskjuten skattefordran	478	76 771	478
Andra långfristiga fordringar	16 901	31 334	16 901
Summa anläggningstillgångar	176 718	257 939	167 870
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	6 969	5 918	8 000
Kortfristiga fordringar	39 247	45 487	56 462
Likvida medel	68 984	54 127	70 942
Summa omsättningstillgångar	115 200	105 531	135 404
SUMMA TILLGÅNGAR	291 918	363 470	303 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	-129 063	38 218	-89 283
Summa eget kapital	-129 063	38 218	-89 283
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	8 687	8 144	8 545
Skulder till kreditinstitut	247 588	205 048	220 451
Leasingskulder	14 637	20 027	15 987
Uppskjutna skatteskulder	814	1 302	814
Summa långfristiga skulder	271 726	234 522	245 796
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	54 430	0	53 709
Leasingskulder	5 602	6 144	5 992
Leverantörsskulder	9 453	8 669	5 169
Övriga skulder	5 686	8 934	6 946
Förutbetalda intäkter	51 802	36 499	49 040
Upplupna kostnader	22 280	30 483	25 906
Summa kortfristiga skulder	149 255	90 729	146 762
SUMMA SKULDER	420 980	325 251	392 558
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	291 918	363 470	303 275

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(TSEK)	2020	2019	2019
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-89 283	66 738	66 738
Emissionskostnader	0	0	-2 500
Pågående nyemission	0	0	35 658
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	-322	0	-1 566
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	0	0	558
Periodens övriga totalresultat	59	-19	-2
Resultat under perioden	-39 517	-28 500	-188 169
Eget kapital vid periodens utgång	-129 063	38 219	-89 283

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2020	2019	2019
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Resultat före skatt	-39 523	-28 489	-112 506
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	11 521	10 188	41 433
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ^{*)}	13 903	2 743	-2 724
Realisationsresultat avyttring dotterföretag - eget kapital	0	0	3 277
Realisationsresultat avyttring dotterföretag - goodwill	0	0	694
Betald inkomstskatt	-444	-403	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 543	-15 961	-69 850
Förändringar av varulager	1 030	-474	-2 977
Förändringar av rörelsefordringar	17 218	2 485	-15 214
Förändringar av rörelseskulder	7 262	1 580	30 479
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 967	-12 370	-57 562
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-10 976	0	0
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-9 328	-14 205	-46 613
Avyttring av dotterföretag	0	0	-298
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	14 433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 304	-14 205	-32 478
Upptagna lån	0	0	53 904
Amortering av leasingsskulder	-1 739	0	-7 247
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	0	31 592
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	9 118	-1 474	558
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 379	-1 474	78 806
Förändring av likvida medel	-1 958	-28 049	-11 234
Likvida medel vid periodens början	70 942	82 176	82 176
Likvida medel vid periodens slut	68 984	54 127	70 942

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

MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	2020	2019	2019
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	1 734	125	430
Rörelsens intäkter	1 734	125	430
Personalkostnader	-2 813	-1 669	-6 029
Övriga externa kostnader	-1 385	-1 553	-6 621
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-2 464	-3 097	-12 220
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	-135 000
Finansiella intäkter och kostnader	-1 903	-2 010	-6 793
Resultat före skatt	-4 367	-5 107	-154 013
Skatt	0	0	117
Resultat efter skatt	-4 367	-5 107	-153 896

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	558 295	513 295	478 295
Långfristiga fordringar	0	3 815	0
Uppskjuten skattefordran	478	361	478
Summa anläggningstillgångar	558 773	517 471	478 773
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	3 746	8 349	4 613
Likvida medel	6 737	985	8 594
Summa omsättningstillgångar	10 483	9 334	13 207
SUMMA TILLGÅNGAR	569 256	526 805	491 981
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	314 960	436 289	319 650
Summa eget kapital	314 960	436 289	319 650
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	8 687	8 144	8 545
Skulder till kreditinstitut	0	48 717	0
Skulder hos koncernföretag	188 006	28 162	108 006
Summa långfristiga skulder	196 693	85 023	116 551
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	49 644	0	49 358
Leverantörsskulder	1 010	496	709
Övriga skulder	330	270	234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 620	4 727	5 478
Summa kortfristiga skulder	57 603	5 493	55 780
SUMMA SKULDER	254 296	90 516	172 330
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	569 256	526 805	491 981

NOTER

NOT 1 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. Koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019.

NOT 2 SEGMENTSRAPPORTERING

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

Ledningen för Clavister utvärderar bolagets intäktsutveckling på total nivå som en helhet samt intäkter nedbrutet per geografisk marknad. Kostnaderna mäts dock inte på geografisk marknad utan utifrån funktion och på total nivå som en helhet. Ledningen analyserar därför inte rörelseresultatet utifrån något segment varför segmentsredovisning därför inte heller lämnas i delårsrapporten.

NOT 3 AKTIEÄGARE OCH AKTIER

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 2 565 955 SEK. Kvotvärdet är 0,1 SEK per aktie.

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 4994 registrerade aktieägare per 31 mars 2020 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 25 659 550.

DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNÄ

(Per 2020-03-31)

	Antal aktier	% av totalt antal aktier
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	2 669 993	10,4%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 283 130	8,9%
Goldman Sachs International	1 237 500	4,8%
Tommy Forsell	1 161 264	4,5%
RGG ADM-Gruppen AB	1 113 006	4,3%
Futur Pension	1 064 473	4,1%
Clearstream Banking	1 031 029	4,0%
Fondita 2000+	753 000	2,9%
RBC Investor Services Bank	600 000	2,3%
Vidar Stenberg	567 324	2,2%
Övriga aktieägare	13 178 831	51,4%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2020-03-31	25 659 550	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2020-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	7 270 083	
Antal aktier efter full utspädning	32 929 633	

NOT 4 AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBELT SKULDEBREV

TECKNINGSOPTIONER

Det finns två aktuella incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget omfattande totalt 1 050 000 teckningsoptioner. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Det finns ytterligare fem program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansiering, två program med totalt 4 043 666 teckningsoptioner som förfaller 2020, ett program om 19 801 som förfaller 2026, ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037, samt ett program om 36 703 teckningsoptioner med förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansiering är 5 870 249.

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 6 920 249 stycken.

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	70 000	0	72
TO 2017 - 2020-02-28	75 000	75 000	0	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
TOTALT	7 065 249	145 000	6 920 249	

^{*)} Dessa teckningsoptioner är kopplade till lånefinansiering. I samband med nyemission under 2019 har konverteringspriset omräknats från 20 kr till 19,76 kr per aktie. Enligt villkor i lånavtal kommer en minskning om 268 942 teckningsoptioner avseende räntekompensation ske på grund av lägre effektiv räntenivå.

KONVERTIBELT SKULDEBREV

Norrlandsfonden har ett konvertibelt skuldebrev om 10 MSEK med en konverteringskurs på 48,82 SEK. Vid eventuell konvertering tillkommer 204 834 aktier. 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	204 834	0	204 834	48,82
2022-05-31				
TOTALT	204 834	0	204 834	

NOT 5 FINANSIELLA NYCKELTAL**FINANSIELLA NYCKELTAL**

	2020 Jan - Mar	2019 Jan - Mar	2019 Jan - Dec
Nettoomsättning (TSEK)	29 333	26 900	123 061
Rörelsens intäkter (TSEK)	33 221	26 530	123 467
Bruttovinst (TSEK)	28 285	21 193	99 490
Bruttomarginal (%)	85%	80%	81%
EBITDA (TSEK)	-5 792	-8 566	-39 031
Rörelseresultat (TSEK)	-17 313	-18 754	-80 464
Resultat efter skatt (TSEK)	-39 517	-28 500	-188 169
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-1,54	-1,21	-7,65
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-1,54	-1,21	-7,65
P/E (SEK)	N/A	N/A	-1,98
Eget kapital per aktie	-5,03	1,62	-3,79
Antal aktier före utspädning (slutet av perioden)	25 659 550	23 562 050	25 659 550
Antal aktier efter utspädning (slutet av perioden)	32 929 633	31 631 875	32 929 633
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	25 659 550	23 562 050	24 610 800
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	32 929 633	31 631 875	32 280 754
Antal anställda (FTE) (slutet av perioden)	132	173	150
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	141	175	178
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	138	179	156
Soliditet (%)	Negativ	11%	Negativ
Likviditet (%)	73%	110%	87%
Nettoskuld (TSEK)	-207 530	-185 237	-180 032

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER**KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER**

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	64 169	66 611	64 724
Likvida medel	6 737	985	8 597
TOTALT	120 906	117 596	123 321

MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Pantsatta aktier i koncernföretag	85 500	85 500	85 500
Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Likvida medel	6 737	985	8 597
TOTALT	142 237	136 485	144 097

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**KONCERNENS EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Twistemål	3 532	0	3 532
TOTALT	3 532	0	3 532

MODERBOLAGETS EVENTUALFÖRPLIKTELSE

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Twistemål	3 532	0	3 532
TOTALT	3 532	0	3 532

NOT 8 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Clavister använder ett antal alternativa nyckeltal för intern analys och extern kommunikation kring bolagets resultat, utveckling och finansiella ställning. Dessa alternativa nyckeltal är skräddarsydda för Clavisters verksamhet, och syftet är att ge en mer fullständig representation av Clavisters historiska, nuvarande och framtida utveckling.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

(TSEK)	2020 Jan - Mar	2019 Jan - Mar	2019 Jan - Dec
Orderingång varav Kina	32 197 0	29 248 767	147 039 4 366
Fakturerad försäljning varav Kina	32 095 0	29 248 767	138 288 4 366
Återkommande intäkter	17 412	13 724	60 413
Andel förlängda kundkontrakt	95.8%	94.1%	72.7%

NOT 9 DEFINITIONER

Andel förlängda kundkontrakt – Procentuell andel av de kundkontrakt (exempelvis licensavtal, support- och underhållsavtal) som förlängs under en given tidsperiod.

Fakturerad försäljning – Totala försäljningsintäkter justerat för förutbetalda intäkter i perioden. Fakturerad försäljning är ett viktigt nyckeltal som indikerar både nuvarande och framtida intäkter.

Orderingång – Summa av samtliga kundordrar under perioden.

Återkommande intäkter – Andelen intäkter som förväntas återkomma i framtiden. Till skillnad från intäkter av engångskaraktär är återkommande intäkter förutsägbara, stabila och förväntas uppstå med jämna perioder med en relativt hög sannolikhet och med relativt låg försäljningskostnad.

AKTIEÄGARINFORMATION

OM CLAVISTER

Clavister är sedan mer än 20 år en ledande europeisk leverantör av cybersäkerhet med säte i Sverige. Bolaget har kunder i mer än 150 länder och levererar till Communication Service Providers (CSP:s), Managed Security Service Providers (MSSP:s), samt till publik och privat sektor.

FINANSIELL KALENDER

Clavister avser att publicera finansiella rapporter enligt följande tidsplan:

HÄNDELSE	DATUM
Årsstämma	19 maj 2020
Delårsrapport april - juni 2020	27 augusti 2020
Delårsrapport juli - september 2020	4 november 2020
Delårsrapport oktober - december 2020	10 februari 2021

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

INVESTOR RELATIONS

John Vestberg, VD och koncernchef
Telefon: +46 (0)660 29 92 00
E-post: ir@clavister.com
www.clavister.com

ANALYS

Redeye
Telefon: +46 (0)8 545 013 30
E-post: info@redeye.se
www.redeye.se/company/clavister-holding

CERTIFIERAD RÅDGIVARE

FNCA Sweden AB
Telefon: +46 (0)8 5280 03 99
E-post: info@fnca.se
www.fnca.se

AKTIEDATA

Marknadsplats: Nasdaq First North
Kortnamn: CLAV
ISIN-kod: SE0005308558

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.

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

Örnsköldsvik, Sverige, 6 maj 2020

John Vestberg
VD och Koncernchef