



SAMMANFATTNING

Finansiell sammanfattning april – juni 2020

- Rörelsens intäkter: 29,0 (33,1) MSEK
- Nettoomsättning: 28,5 (32,7) MSEK
- Bruttoresultat: 24,3 (27,1) MSEK
- Bruttomarginal: 83,7 (81,9)%
- EBITDA: -7,9 (-7,2) MSEK
- Rörelseresultat: -17,2 (-17,8) MSEK
- Nettoresultat: -12,3 (-25,3) MSEK
- Kassaflöde från löpande verksamhet: 9,2 (-9,2) MSEK
- Likvida medel vid periodens slut: 68,4 (65,6) MSEK
- Resultat per aktie: -0,48 (-1,07) SEK

Finansiella nyckeltal april – juni 2020

Orderingång Y/Y ¹⁾	Fakturerad försäljn. ¹⁾	Rörelsens intäkter ¹⁾
+49%	+15%	-9%
Återkommande intäkter	Bruttomarginal	EBITDA (MSEK)
61% (46%)	83.7% (81.9%)	-7.9 (-7.2)
Kassaflöde från löpande verksamhet (MSEK)	Likvida medel vid periodens slut (MSEK)	Andel förlängda kundkontrakt
9.2 (-9.2)	68.4 (65.6)	94.5% (93.5%)

¹⁾ Justerat för den avvecklade verksamheten i Kina

Finansiell sammanfattning januari – juni 2020

- Rörelsens intäkter: 62,2 (59,6) MSEK
- Nettoomsättning: 57,9 (59,6) MSEK
- Bruttoresultat: 52,6 (48,3) MSEK
- Bruttomarginal: 84,5 (81,0)%
- EBITDA: -13,7 (-15,8) MSEK
- Rörelseresultat: -34,5 (-36,5) MSEK
- Nettoresultat: -51,9 (-53,8) MSEK
- Kassaflöde från löpande verksamhet: 20,1 (-21,6) MSEK
- Likvida medel vid periodens slut: 68,4 (65,6) MSEK
- Resultat per aktie: -2,02 (-2,28) SEK

Finansiella nyckeltal januari – juni 2020

Orderingång ¹⁾	Fakturerad försäljn. ¹⁾	Rörelsens intäkter ¹⁾
+32%	+14%	+8%
Återkommande intäkter	Bruttomarginal	EBITDA (MSEK)
56% (48%)	84.5% (81.0%)	-13.7 (-15.8)
Kassaflöde från löpande verksamhet (MSEK)	Likvida medel vid periodens slut (MSEK)	Andel förlängda kundkontrakt
20.1 (-21.6)	68.4 (65.6)	98.7% (87.1%)

¹⁾ Justerat för den avvecklade verksamheten i Kina

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

VD HAR ORDET

Vårt andra kvartal 2020 kännetecknades av en rekordhög orderingång, viktiga nya kundkontrakt samt en viss operationell påverkan av Covid-19-pandemin. Kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt i kvartalet, drivet främst av en förbättrad fakturerad försäljning, högre bruttomarginaler samt en strikt kostnads- och likviditetsstyrning.

FINANSIELL UTVECKLING

Orderingången i det andra kvartalet ökade med 49%, justerat för den avyttrade verksamheten i Kina, och nådde en ny högstanivå på 55 MSEK. Ökningen berodde på en betydande tillväxt på nästan samtliga av våra marknader, och förstärktes ytterligare av ett antal större kundkontrakt i slutet av perioden.

Vi noterade en minskning av orderingången från DACH-regionen som en konsekvens av den omfattande Covid-19-nedlåsningen i Tyskland. Vår prospektbas inom DACH-regionen är dock både omfattande och växande, vilket gör att vi bedömer denna orderminskning vara tillfällig.

Trots en stark orderingång och en förbättrad fakturerad försäljning i kvartalet minskade våra redovisade intäkter under perioden med 9%, direkt påverkat av Covid-19-pandemin. Reserestriktionerna har begränsat möjligheten för vår konsultpersonal att utföra arbete på plats hos kunder, vilket har skapat en intäktsfördröjning. Samtidigt har vi lyckats vinna större kundprojekt under kvartalet, där investeringshorisonten är längre och de resulterande intäktsströmmarna är mer förutsägbara, men inte omedelbara.

Vår totala orderstock tillsammans med våra förutbetalda intäkter har därför ökat till 88 MSEK vid slutet av kvartalet, vilket ger oss en god plattform för kommande intäktsgenerering.

Våra kostnader förbättrades jämfört med samma period 2019, och uppgick till -41 (-45) MSEK. Förbättringen är ett resultat av våra fortsatta optimeringar av verksamheten.

EBITDA uppgick till -7,9 (-7,2) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,2 MSEK (-9,2), en förbättring driven främst av en ökad fakturerad försäljning och högre bruttomarginaler i kombination med strikt kostnads- och likviditetsstyrning.

Likvida medel vid slutet av kvartalet uppgick till 68,4 (65,6) MSEK.

AFFÄRSUTVECKLING

Jag är nöjd att se att vi fortsätter flytta fram våra positioner på cybersäkerhetsarenan, inte minst givet de utmanande marknadsförutsättningarna relaterat till Covid-19-pandemin. Min bedömning är att vi har ytterligare potential från våra tidigare investeringar i sälj- och marknadskapacitet att realisera över kommande perioder.

Det är också positivt att se att vi ökar vår andel återkommande intäkter, vilket ligger i linje med vår ambition att ta del av den snabbt växande "subscription"-ekonomin.

Vår målsättning är att leverera än fler innovativa tillämpningar och lösningar utifrån vår flexibla teknikplattform. Framgent ser vi exempelvis en ökande "As-a-Service"-potential för Clavister, där vår positionering som oberoende europeisk leverantör är en viktig konkurrensfördel.

Under kvartalet hade vi nöjet att kunna annonsera ett avtal med BAE Systems, Europas största företag inom försvarsindustrin. Avtalet innebär att Clavisters produkter, med vissa branschspecifika tillägg, kommer att vara integrerade komponenter i de militära och civila fordonssystem som BAE producerar.

Ett första mångårigt slutkundsprojekt med BAE Systems är planerat att inledas under 2021, efter sedvanliga upphandlingsrutiner, och medför intäkter för Clavister i storleksordningen 50 till 90 MSEK, beroende på slutlig konfiguration. Tillkommande slutkundsprojekt har samtliga potentialen att leverera liknande affärsvolym för Clavister.

Vi säkrade också en viktig förlängning och utökning av tjänster till IWG, International Workplace Group. IWG är en av världens största kontorshotellskedjor med över 3 000 kontorshotell. Clavister har redan en bra ställning som leverantör till IWG, och detta kommer att förstärkas ytterligare som ett resultat av det nya avtalet.

FRAMTIDSUTSIKTER

För verksamhetsåret 2020 förväntar vi oss att leverera en förbättring av både EBITDA, rörelseresultat och kassaflöde från den löpande verksamheten jämfört med 2019. Vår befintliga kundstock samt nya möjligheter stöttar denna ambition. Den pågående Covid-19-pandemin bidrar till en högre osäkerhet när det gäller att bedöma utvecklingen av den globala cybersäkerhetsindustrin.

I det medellånga perspektivet är Clavisters ambition att uppvisa en högre tillväxt än underliggande marknadstillväxt, att nå hållbart positivt EBITDA under 2021, samt ett positivt fritt kassaflöde från 2022.

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

Örnsköldsvik, 27 augusti 2020

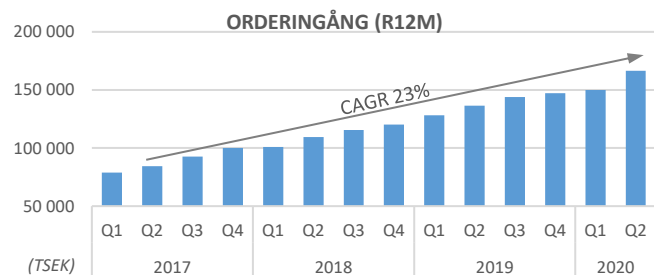
John Vestberg,
VD och koncernchef



KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 54,8 (38,2) MSEK, en ökning med 44% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för den avyttrade verksamheten i Kina uppgick tillväxten till 49%.



Det totala värdet på orderstocken per 30 juni 2020 uppgick till 27,5 (5,3) MSEK.

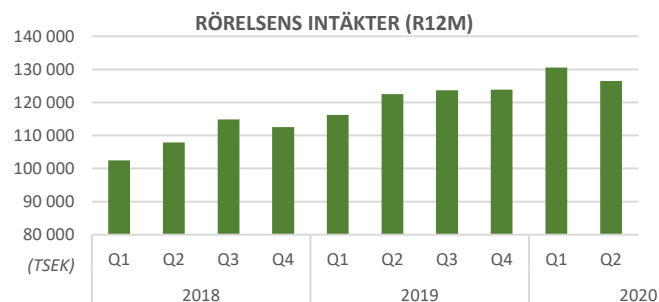
FAKTURERAD FÖRSÄLJNING

Den totala fakturerade försäljningen under perioden uppgick till 37,3 (33,8) MSEK, en ökning med 11%. Justerat för den avyttrade verksamheten i Kina uppgick tillväxten till 15%.

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens intäkter under kvartalet uppgick till 29,0 (33,1) MSEK, en minskning med 12% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för den avyttrade kinesiska verksamheten uppgick minskningen till 9%.

Minskningen i intäkter hänförs främst till effekter av Covid-19-pandemin. Sena kundordrar i kvartalet i kombination med fördröjda konsultengagemang resulterade i lägre intäkter, trots en ökning av fakturerad försäljning.



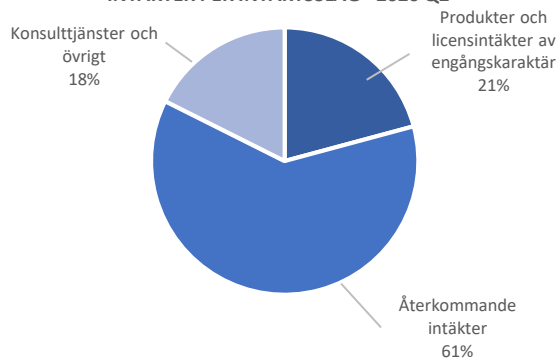
Återkommande intäkter från licensavtal och andra tidsbegränsade kontrakt växte med 16% i kvartalet och utgjorde 61% av de totala intäkterna.

Balansvärdet av uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal uppgick till 60,4 (37,6) MSEK per 30 juni 2020.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG – 2020 Q2

(TSEK)	2020 Apr - Jun	2019 Apr - Jun	Y/Y (%)	2019 Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	17 575	15 141	16%	60 413
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	5 940	13 052	-54%	40 921
Konsulttjänster och övrigt	5 504	4 903	12%	22 506
Totalt	29 019	33 095	-12%	123 840

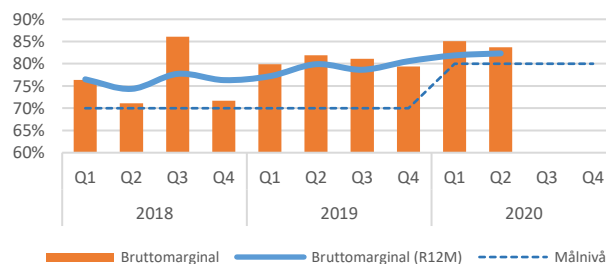
INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG – 2020 Q2



BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen ökade till 83,7% (81,9)%. Ökningen kan i huvudsak relateras till minskade kostnader för tredjepartslicenser, avyttringen av verksamheten i Kina samt skillnad i produktmix.

BRUTTOMARGINALPER KVARTAL



Bruttoresultatet i kvartalet minskade med 10% och uppgick till 24,3 (27,1) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -40,9 (-45,0) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -33,7 (-36,3) MSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -7,2 (-8,8) MSEK och består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation samt externa konsulttjänster.

EBITDA uppgick till -7,9 (-7,2) MSEK. Försämringen hänförs till lägre bruttomarginal, positivt påverkad om 4,1 MSEK i lägre rörelsekostnader och negativt påverkad om -2,0 MSEK på grund av lägre aktivering av utvecklingskostnader.

Totala avskrivningar uppgick till -9,2 (-10,6) MSEK, varav -1,6 (-1,8) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -17,2 (-17,8) MSEK och påverkades negativt med -2,0 MSEK på grund av lägre aktivering av utvecklingskostnader.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 4,8 (-7,5) MSEK, varav kassapåverkande poster, bestående av räntor för factoring och räntintäkter, uppgick till -0,2 (-0,1) MSEK.

Ej realiserad valutaeffekt för långfristiga skulder under perioden uppgick till 12,1 (-2,0) MSEK. Kostnader för teckningsoptioner och konvertibel påverkade finansnettot med -4,3 (-3,2) MSEK. Räntor för räntebärande skulder samt hyres- och leasingavtal enligt IFRS 16 påverkade kvartalet med -2,8 (-2,2) MSEK.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -12,3 (-25,3) MSEK.

INVESTERINGAR I MATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i materiella tillgångar skedde under andra kvartalet.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 8,7 (10,7) MSEK. Aktiveringen motiveras av utvecklingsarbete för en utökad produktportfölj.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER – 2020 Q2

(TSEK)	2020	2019		2019
	Apr - Jun	Apr - Jun	Y/Y (%)	Jan - Dec
Aktiverade utvecklingsarbeten	8 675	10 706	-19%	46 613
Avskrivning av aktiverade utvecklingsarbeten	-6 792	-8 246	18%	-32 503
Nettoförändring	1 883	2 460	-23%	14 110

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

Totalt eget kapital uppgick till -141,2 (44,9) MSEK. Minskningen jämfört med föregående år är i stor utsträckning relaterad till nedskrivning av uppskjuten skattefordran under 2019. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick vid årets slut till 310,9 (464,3) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 321,4 (236,6) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 260,8 (230,5) MSEK och kortfristiga skulder på 60,6 (6,1) MSEK. Den ökade nettoskulden beror i allt väsentligt på sista utbetalningen av låneutrymmet som bolaget upptagit hos den Europeiska Investeringsbanken (EIB) samt på valutapåverkan.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -253,0 (-171,0) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,2 (-9,2) MSEK. Förbättringen är relaterad till ett positivt rörelsekapital som hänförs i huvudsak till förändringar i rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,7 (-10,7) MSEK och avser aktivering av utvecklingskostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,1 (31,4) MSEK. Kvartalets förändring avser amortering av leasingsskulder.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -0,6 (11,5) MSEK. Likvida medel uppgick per 30 juni 2020 till 68,4 (65,6) MSEK.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING

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 30 juni 2020 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 132 (168). 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

Bolaget har en pågående förhandling med en av sina långivare avseende kortfristiga skulder.

AMBITION OCH PLANERINGSANTAGANDEN

För verksamhetsåret 2020 har Clavister ambitionen att leverera en förbättring av såväl EBITDA, rörelseresultat samt kassaflöde från den löpande verksamheten jämfört med verksamhetsåret 2019. Den pågående Covid-19-pandemin bidrar till en högre osäkerhet när det gäller att bedöma utvecklingen av den globala cybersäkerhetsindustrin.

Den kortsiktiga ambitionen baseras på följande antaganden:

- Förbättrad omsättningstillväxt 2020 jämfört med 2019
- 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
- Hanterbar påverkan från Covid-19-pandemin

I det medellånga perspektivet är Clavisters ambition att uppvisa en högre tillväxt än underliggande marknadstillväxt, att nå hållbart positivt EBITDA under 2021, samt ett positivt fritt kassaflöde från 2022.

Clavisters långsiktiga ambition är att uppnå branschledande lönsamhet och fritt kassaflöde.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2020 Apr - Jun	2019 Apr - Jun	2020 Jan - Jun	2019 Jan - Jun	2019 Jan - Dec
Nettoomsättning	28 541	32 704	57 874	59 604	123 061
Övriga rörelseintäkter	478	391	4 366	21	406
Rörelsens intäkter	29 019	33 095	62 240	59 625	123 467
Handelsvaror	-4 721	-5 995	-9 657	-11 332	-23 977
Bruttoresultat	24 298	27 100	52 583	48 293	99 490
Aktiverat arbete för egen räkning	8 675	10 706	18 002	24 911	46 613
Personalkostnader	-33 693	-36 266	-69 493	-71 763	-140 988
Övriga externa kostnader	-7 218	-8 752	-14 822	-17 219	-40 175
Resultat från andelar i dotterbolag	0	0	0	0	-3 971
EBITDA	-7 938	-7 212	-13 730	-15 778	-39 031
Avskrivningar	-9 213	-10 560	-20 734	-20 748	-41 433
RÖRELSERESULTAT	-17 151	-17 772	-34 464	-36 526	-80 464
Finansiella intäkter och kostnader	4 848	-7 478	-17 362	-17 213	-32 042
Resultat före skatt	-12 303	-25 250	-51 826	-53 739	-112 506
Skatt	32	-22	-26	-33	-75 663
Resultat efter skatt	-12 335	-25 272	-51 852	-53 772	-188 169
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>25 659 550</i>	<i>23 562 050</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>32 758 036</i>	<i>31 232 004</i>	<i>32 758 036</i>	<i>31 631 875</i>	<i>32 280 754</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,48</i>	<i>-1,07</i>	<i>-2,02</i>	<i>-2,28</i>	<i>-7,65</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,48</i>	<i>-1,07</i>	<i>-2,02</i>	<i>-2,28</i>	<i>-7,65</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12 335	-25 272	-51 852	-53 772	-188 169
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-12 335	-25 272	-51 852	-53 772	-188 169
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-673	-724	-614	-767	-2
Totalresultat	-13 008	-25 996	-52 466	-54 539	-188 171

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, kundrelationer	89 698	74 003	78 166
Goodwill	51 875	52 569	51 875
Nyttjanderättstillgångar	17 054	23 472	20 451
Inventarier	0	114	0
Uppskjuten skattefordran	478	76 771	478
Andra långfristiga fordringar	18 093	31 114	16 901
Summa anläggningstillgångar	177 198	258 043	167 870
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	6 428	9 877	8 000
Kortfristiga fordringar	37 597	40 306	56 462
Likvida medel	68 372	65 600	70 942
Summa omsättningstillgångar	112 397	115 783	135 404
SUMMA TILLGÅNGAR	289 595	373 826	303 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	-141 162	44 934	-89 283
Summa eget kapital	-141 162	44 934	-89 283
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	8 826	8 278	8 545
Skulder till kreditinstitut	238 427	203 962	220 451
Leasingskulder	13 537	18 240	15 987
Uppskjutna skatteskulder	814	1 302	814
Summa långfristiga skulder	261 604	231 782	245 796
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	55 009	0	53 709
Leasingskulder	5 602	6 144	5 992
Leverantörsskulder	5 965	12 861	5 169
Övriga skulder	17 299	4 178	6 946
Förutbetalda intäkter	60 398	37 551	49 040
Upplupna kostnader	24 879	36 376	25 906
Summa kortfristiga skulder	169 153	97 110	146 762
SUMMA SKULDER	430 757	328 892	392 558
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	289 595	373 826	303 275

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(TSEK)	2020	2019	2020	2019	2019
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-129 063	38 219	-89 283	66 738	66 738
Emissionskostnader	0	-2 500	0	-2 500	-2 500
Pågående nyemission	0	35 658	0	35 658	35 658
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	-618	-1 566	-940	-1 566	-1 566
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	1 527	0	1 527	0	558
Periodens övriga totalresultat	-673	396	-614	377	-2
Resultat under perioden	-12 335	-25 272	-51 852	-53 772	-188 169
Eget kapital vid periodens utgång	-141 162	44 935	-141 162	44 935	-89 283

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2020	2019	2020	2019	2019
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Resultat före skatt	-12 303	-25 250	-51 826	-53 739	-112 506
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	9 213	10 560	20 734	20 748	41 433
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-11 284	2 581	2 619	5 324	-2 724
Realisationsresultat avyttring dotterföretag - eget kapital	0	0	0	0	3 277
Realisationsresultat avyttring dotterföretag - goodwill	0	0	0	0	694
Betald inkomstskatt	-461	-444	-905	-847	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 835	-12 553	-29 378	-28 514	-69 850
Förändringar av varulager	542	-3 996	1 572	-4 470	-2 977
Förändringar av rörelsefordringar	1 654	5 401	18 872	7 886	-15 214
Förändringar av rörelseskulder	21 802	1 958	29 064	3 538	30 479
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 163	-9 190	20 130	-21 560	-57 562
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	0	0	-10 976	0	0
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-8 675	-10 706	-18 003	-24 911	-46 613
Avyttring av dotterföretag	0	0	0	0	-298
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	14 433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 675	-10 706	-28 979	-24 911	-32 478
Upptagna lån	0	0	0	0	53 904
Amortering av leasingskulder	-1 100	0	-2 839	0	-7 247
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	33 158	0	33 158	31 592
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	0	-1 788	9 118	-3 262	558
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 100	31 370	6 279	29 896	78 806
Förändring av likvida medel	-612	11 474	-2 570	-16 575	-11 234
Likvida medel vid periodens början	69 984	54 127	70 942	82 176	82 176
Likvida medel vid periodens slut	68 372	65 601	68 372	65 601	70 942

¹⁾ 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.

MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	2020 Apr - Jun	2019 Apr - Jun	2020 Jan - Jun	2019 Jan - Jun	2019 Jan - Dec
Nettoomsättning	780	125	2 514	250	430
Rörelsens intäkter	780	125	2 514	250	430
Personalkostnader	-951	-1 601	-3 764	-3 270	-6 029
Övriga externa kostnader	-1 756	-1 616	-3 141	-3 169	-6 621
EBITDA	-1 927	-3 092	-4 391	-6 189	-12 220
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	0	0	-135 000
Finansiella intäkter och kostnader	-1 475	-529	-3 378	-2 539	-6 793
Resultat före skatt	-3 402	-3 621	-7 769	-8 728	-154 013
Skatt	0	0	0	0	117
Resultat efter skatt	-3 402	-3 621	-7 769	-8 728	-153 896

MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	558 295	513 295	478 295
Långfristiga fordringar	0	3 719	0
Uppskjuten skattefordran	478	361	478
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	558 773	517 375	478 773
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	1 576	2 629	4 613
Likvida medel	5 742	38 201	8 594
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	7 318	40 830	13 207
SUMMA TILLGÅNGAR	566 091	558 205	491 981
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	310 940	464 259	319 650
<i>Summa eget kapital</i>	310 940	464 259	319 650
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	8 826	8 278	8 545
Skulder till kreditinstitut	0	48 931	0
Skulder hos koncernföretag	188 006	28 006	108 006
<i>Summa långfristiga skulder</i>	196 832	85 214	116 551
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	49 786	0	49 358
Leverantörsskulder	430	3 043	709
Övriga skulder	1 024	276	234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 078	5 413	5 478
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	58 318	8 731	55 780
SUMMA SKULDER	255 151	93 945	172 330
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	566 091	558 205	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 4 908 registrerade aktieägare per 30 juni 2020 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 25 659 550.

DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNÄ

(Per 2020-06-30)

	Antal aktier	% av totalt antal aktier
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	2 857 030	11,1%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 152 290	8,4%
Tommy Forsell	1 724 616	6,7%
Goldman Sachs International	1 462 500	5,7%
RGG ADM-Gruppen AB	1 113 006	4,3%
Futur Pension	1 053 973	4,1%
RBC Investor Services Bank	800 000	3,1%
Fondita 2000+	753 000	2,9%
Vidar Stenberg	567 324	2,2%
Clearstream Banking	518 315	2,0%
Övriga aktieägare	12 657 496	49,3%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2020-06-30	25 659 550	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2020-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	6 926 888	
Antal aktier efter full utspädning	32 586 438	

NOT 4 AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBELT SKULDEBREV

TECKNINGSOPTIONER

Det finns ett aktuellt incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget, omfattande totalt 750 000 teckningsoptioner. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Det finns ytterligare sex program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, 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 två program om totalt 138 508 teckningsoptioner med förfallodatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 5 972 054.

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 6 722 054 stycken.

TECKNINGSOPTIONER

	Antal emitterade	Inlösta / Förfallna	Öppna	Teckningskurs, SEK
TO 2016-2026	19 801	0	19 801	0,1
TO 2017 - 2020 ¹⁾	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	300 000	0	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
TO 2020 - 2038-04-30	101 805	0	101 805	0,1
TOTALT	7 022 054	300 000	6 722 054	

¹⁾ 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	2019	2020	2019	2019
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Nettoomsättning (TSEK)	28 541	32 704	57 874	59 604	123 061
Rörelsens intäkter (TSEK)	29 019	33 095	62 240	59 625	123 467
Bruttovinst (TSEK)	24 298	27 100	52 583	48 293	99 490
Bruttomarginal (%)	83,7%	81,9%	84,5%	81,0%	80,6%
EBITDA (TSEK)	-7 938	-7 212	-13 730	-15 778	-39 031
Rörelseresultat (TSEK)	-17 151	-17 772	-34 464	-36 526	-80 464
Resultat efter skatt (TSEK)	-12 335	-25 272	-51 852	-53 772	-188 169
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,48	-1,07	-2,02	-2,28	-7,65
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,48	-1,07	-2,02	-2,28	-7,65
P/E (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-1,98
Eget kapital per aktie	-5,99	1,91	-5,99	1,91	-3,79
Antal aktier före utspädning (slutet av perioden)	25 659 550	23 562 050	25 659 550	23 562 050	25 659 550
Antal aktier efter utspädning (slutet av perioden)	32 586 438	30 832 133	32 586 438	30 832 133	32 929 633
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	25 659 550	23 562 050	25 659 550	23 562 050	24 610 800
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	32 758 036	31 232 004	32 758 036	31 232 004	32 280 754
Antal anställda (FTE) (slutet av perioden)	132	168	132	168	150
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	132	171	141	172	178
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	138	174	138	174	156
Soliditet (%)	-49%	12%	-49%	12%	Negativ
Likviditet (%)	63%	109%	63%	109%	87%
Nettoskuld (TSEK)	-253 029	-171 023	-253 029	-171 023	-233 741

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER**KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER**

(TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	63 059	66 611	64 724
Likvida medel	5 598	38 201	8 597
TOTALT	118 657	154 812	123 321

MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER

(TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Pantsatta aktier i koncernföretag	85 500	85 500	85 500
Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Likvida medel	5 598	38 201	8 597
TOTALT	141 098	173 701	144 097

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**KONCERNENS EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

(TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Twistemål	0	0	3 532
TOTALT	0	0	3 532

MODERBOLAGETS EVENTUALFÖRPLIKTELSE

(TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Twistemål	0	0	3 532
TOTALT	0	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 Apr - Jun	2019 Apr - Jun	2019 Jan - Dec
Orderingång	54 785	38 173	147 039
varav Kina	0	1 358	4 366
Fakturerad försäljning	37 337	33 756	138 288
varav Kina	0	1 358	4 366
Återkommande intäkter	17 575	15 141	60 413
Andel förlängda kundkontrakt	94.5%	93.5%	72.7%

NOT 9 DEFINITIONER

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

EBITDA – Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

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 kundorders 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.

NOT 10 KOMMENTARER RELATERADE TILL COVID-19

Covid-19-pandemin har haft följande påverkan på Clavisters verksamhet:

- Reserestriktioner har begränsat möjligheten för Clavisters konsultpersonal att utföra arbete hos kunder, vilket har skapat fördröjningar av konsultintäkter.
- Nedstängningarna i Tyskland har resulterat i fördröjningar av kundordrar från DACH-regionen.
- En större slutkund till Clavister ansökte om konkurs i slutet av mars. Ytterligare en handfull potentiella kunder har senarelagt sina investeringsbeslut.

För att mildra effekterna av Covid-19 har Clavister genomfört ett antal likviditetsförbättrande åtgärder, såsom reserestriktioner och minskade externa kostnader. Från och med augusti till och med december 2020 kommer bolaget tillämpa korttidspermittering för vissa personalgrupper.

Clavister fortsätter löpande att följa utvecklingen av pandemin och eventuella stödåtgärder som kan vara relevanta för bolaget.

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:

HÄNDELSER	DATUM
Delårsrapport juli - september 2020	28 oktober 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, 27 augusti 2020

John Vestberg
VD och Koncernchef