

**DELÅRSRAPPORT
CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)
JANUARI – MARS 2021**



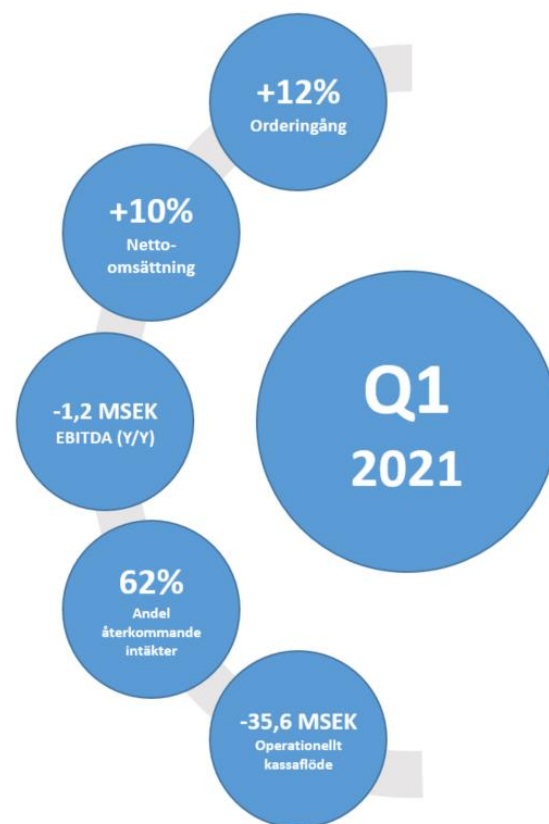
SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI – MARS 2021

Första kvartalet

- Orderingsgången uppgick till 36,1 (32,2) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 30,6 (29,3). Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 31,6 (28,6) MSEK, en ökning med 3 MSEK
- Bruttoresultatet uppgick till 26,7 (28,3) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 85,7 (85,1) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,0 (-5,8) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -16,0 (-17,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -26,3 (-39,5) MSEK och resultat per aktie till -0,49 (-1,54) SEK.
- Kassaflödet från den från löpande verksamheten uppgick till -35,6 (20,6) MSEK.

Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2020. Siffror inom parentes avser motsvarande period/datum för föregående år om inte annat anges.

Finansiella nyckeltal



*Förändring i nettoomsättning avser valutakursjusterad nettoomsättning.

” Första kvartalet 2021 inleddes avvaktande men återhämtade sig med betydande ordrar mot slutet av kvartalet, medförande en tillväxt i orderingsgång om 12 %.



Årets första kvartal hade en avvaktande inledning, men fick en återhämtning med betydande ordrar mot slutet av kvartalet, vilket medförde en ökning av orderingången med 12%. Vi gör framsteg inom 5G och vi ser en ökning av affärer inom offentlig sektor i Norden. Aktivitetsnivån ökar i takt med att påverkan från Covid-pandemin normaliseras och vi är fortsatt trygga i att möta vår tillväxt- och lönsamhetsambition för året.

FINANSIELL UTVECKLING

Det nya året hade en avvaktande inledning, men fick en återhämtning mot slutet av kvartalet. Orderingången uppgick till 36,1 (32,2) MSEK, en ökning med 12% jämfört med samma period förra året. Tillväxten i perioden är främst driven av större affärer med operatörer och nordiska kunder inom offentlig sektor.

Orderboken i slutet av kvartalet uppgick till 29,5 MSEK, en ökning med närmare 20 MSEK från det första kvartalet 2020. Majoriteten av ordererna i orderboken förväntas att levereras till kunder inom de kommande tolv månaderna.

Nettoomsättningen, justerad för valutaförändringar, uppgick till 31,6 (28,6) MSEK, en ökning med 10%. Bruttomarginalen om 86 (85)% är främst driven av en högre andel mjukvaruförsäljning i perioden samt ett högre genomsnittligt ordervärde.

Vi fortsätter vårt fokus på kostnads kontroll för att driva verksamheten mot lönsamhet. Våra rörelsekostnader för det första kvartalet var något lägre än motsvarande period förra året, särskilt positivt givet att vi numera har en större kommersiell organisation som driver en mer sammanhållen tillväxtagenda.

EBITDA för perioden uppgick till -7,0 (-5,8) MSEK. Minskningen är främst driven av lägre övriga intäkter på grund av valutakurspåverkan, samt kostnader av engångskaraktär om 2 MSEK. EBIT förbättrades till -16,0 (-17,3) MSEK tack vare lägre avskrivningar av balanserade utvecklingskostnader.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -32,5 (-2,0) MSEK, främst driven av rörelsekapitalförändringar av engångskaraktär såsom återbetalning av Covid-relaterade stöd samt avgifter hänfödda till kapitalanskaffningen i det fjärde kvartalet 2020.

FRAMSTEG INOM 5G-SÄKERHET

Under det första kvartalet säkrade vi tre nya operatörskunder. I Latinamerika valdes vår lösning av en nationell mobiloperatör som del i landets 5G-utrollning, med ett initialt värde för Clavister om ca 6 MSEK. Operatören har valt att använda lösningen för flertalet områden, bland annat för att säkra kommunikationen mellan radio- och core-nät, säkerhet för internet- och roaming-gränssnitten samt för internsegmentering. Affären representerar vårt mest omfattande 5G-säkerhetsprojekt hittills.

I Australien valdes Clavisters lösning för ett nytt nationellt nät för samhällskritiska tjänster. Ordern, som inledningsvis är på knappt 1 MSEK, påvisar ett stort förtroende för att använda Clavisters

lösning för samhällskritiska tillämpningar.

Slutligen valde en av de största operatörerna i USA att nyttja Clavisters lösning, initialt för nätverkssegmentering med potential att skala upp lösningen i kapacitet över tid.

Efter kvartalets utgång offentliggjorde vi en viktig innovationsframgång, där vi lanserade vår senaste generation av Clavister NetShield Virtual, världens snabbaste virtualiserade lösning för att säkra 5G-nätverk. Den prestanda vi kan leverera i ren mjukvara har även blivit officiellt validerad tillsammans med Intel och stärker vår position som teknologiledare inom området.

FÖRSVARSPROJEKT ENLIGT PLAN

Under det första kvartalet annonserade vi vår första slutkundsaffär genom vårt samarbete med BAE Systems. Affären, som utgör Clavisters största enskilda affär hittills, har ett lägsta värde på 50 MSEK samt optioner som potentiellt ökar värdet till 90 MSEK. Projektet omfattar leveranser av försvarsanpassade Security Gateways och Secure Switches, integrerade i fordon för en betydande västeuropeisk försvarsmakt.

Projektet fortskrider enligt plan, och vi erhöll en första produktorder värd 2,5 MSEK i kvartalet. Produktleveranser påbörjas under andra halvan av 2021, och majoriteten av produkterna levereras mellan 2022 och 2024.

Samarbetet med BAE Systems medger ytterligare betydande affärsmöjligheter med andra försvarskunder, varav några som kan realiseras redan under 2021.

FRAMTIDSUTSIKTER

Enligt analytikerprognoser förväntas den globala cybersäkerhetsmarknaden växa med upp till 10% under 2021 i takt med att den globala ekonomin sakta återhämtar sig från pandemin. Ytterligare en viktig anledning till en återhämtning av tillväxten anses vara att 2020 hade rekordhöga nivåer av cyberattacker. Dessa prognoser baseras vidare på att första halvåret 2021 har en fortsatt påverkan från nedstängningar och korttidspermitteringar, medan en lyckosam utrollning av vaccineringsprogram kommer ge en återhämtningseffekt från mitten av året och framåt.

Vår ambition i det korta till medellånga perspektivet är att uppvisa en högre tillväxt än den underliggande marknadstillväxten. Detta innebär en förbättrad omsättningstillväxt 2021 jämfört med 2020, och en organisk omsättningstillväxt på minst 20% i snitt över de kommande tre åren.

Under förutsättning att vi inte har någon betydande Covid-relaterad påverkan på vår verksamhet, avser vi att nå hållbart positivt EBITDA under 2021, samt ett positivt fritt kassaflöde från 2022. Aktivitetsnivån ökar i takt med att påverkan från Covid-pandemin normaliseras och vi är fortsatt trygga i att möta vår tillväxt- och lönsamhetsambition för året.

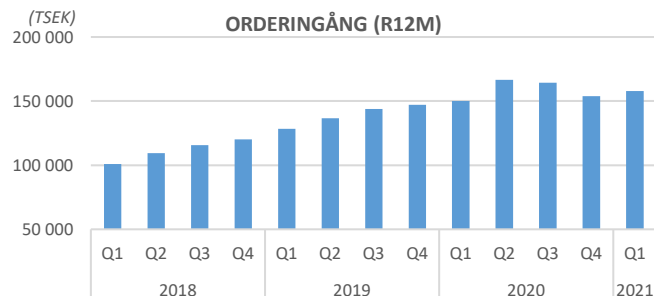
Jag vill tacka alla kollegor, partners och aktieägare för ert stöd att bygga Clavister till en ledande Europeisk cybersäkerhetsleverantör.

*John Vestberg, VD och koncernchef
Örnsköldsvik, 12 maj 2021*

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

Orderingången i kvartalet uppgick till 36,1 (32,2) MSEK. Ökningen är främst driven av några större kontraktvinster, däribland en 5G-säkerhetslösning till en mobiloperatör i Latinamerika om ca 6 MSEK samt en handfull affärer i storleksordningen 1-2 MSEK inom offentlig sektor i Norden.



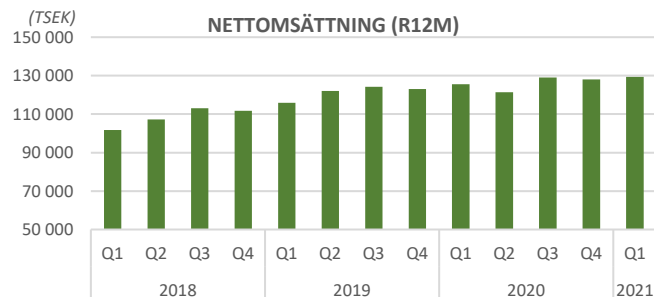
Det totala värdet av orderstocken per 31 mars 2021 uppgick till 29,5 (10,1) MSEK. Av orderstocken beräknas 17,3 MSEK realiseras inom den kommande 12-månadersperioden. Resterande belopp fullgörs senare än 12 månader.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 30,6 (29,3) MSEK, en ökning med 4% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 31,6 (28,6) MSEK, en ökning med 10%.

De totala intäkterna uppgick till 31,2 MSEK (33,2) MEK.

Från första kvartalet 2021 kommer analyser och kommentarer baseras på nettoomsättning och inte, som tidigare, totala intäkter. Nettoomsättning speglar den underliggande verksamheten på ett mer korrekt sätt än totala intäkter. Övriga intäkter består primärt av valutakurseffekter av inbetalningar, statliga stöd och liknande transaktioner som är volatila till sin natur.



Återkommande intäkter från licensavtal och andra tidsbegränsade kontrakt växte med 12% i kvartalet och utgjorde 62% av de totala intäkterna. Intäkter från produkter och licensintäkter av engångskaraktär minskade med 13% i kvartalet.

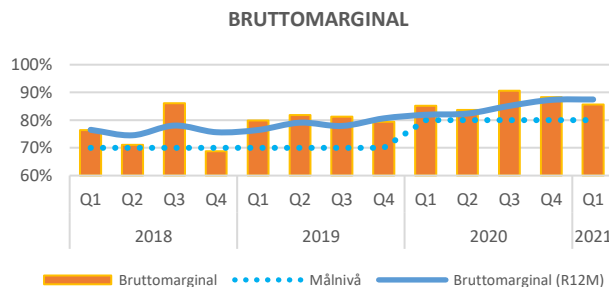
Balanserade intäkter från förutbetalda avtal uppgick till 59,2 (51,8) MSEK per 31 mars 2021.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2021		2020	
	Jan - Mar	Jan - Mar	Y/Y (%)	2020 Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	19 463	17 412	12%	70 042
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	7 130	8 242	-13%	38 504
Konsulttjänster	4 013	3 679	9%	20 118
Nettoomsättning	30 606	29 333	4%	128 664

BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen ökade till 85,7% (85,1)%.



Bruttoresultatet i kvartalet minskade med 6% och uppgick till 26,7 (28,3) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER OCH -RESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -42,6 (-43,4) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -35,8 (-35,8) MSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -6,8 (-7,6) MSEK och består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation, samt externa konsulttjänster.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,0 (-5,8) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -9,0 (-11,5) MSEK, varav -2,2 (-1,7) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -16,0 (-17,3) MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -10,4 (-22,2) MSEK. Finansnettot består av valutaeffekt för långfristiga skulder -4,0 (-13,0) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder -2,8 (-4,3) MSEK, samt långfristig del av ränta till långgivare -4,1 (-2,1) MSEK. Dessa poster är ej kassaflödespåverkande.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkade poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långgivare och ränteutgifter 0,7 (-2,5) MSEK, samt räntor för hyres- och leasingavtal enligt IFRS 16 -0,2 (-0,3) MSEK.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -26,3 (-39,5) MSEK.

INVESTERINGAR I MATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i materiella tillgångar skedde under första kvartalet.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i immateriella tillgångar skedde under första kvartalet, utöver aktiverade utvecklingskostnader 8,8 (9,3) MSEK.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2021		2020	
	Jan - Mar	Jan - Mar	Y/Y (%)	Jan - Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	8 848	9 327	-5%	33 078
Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader	-5 702	-9 030	-37%	-28 266
Nettoförändring	3 146	297		4 812

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -14,4 (-129,1) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år är i stor utsträckning relaterad till emissionen under 2020. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 452,9 (315,0) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 229,9 (300,6) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 223,8 (245,0) MSEK och kortfristiga skulder på 6,1 (55,6) MSEK. Den minskade nettoskulden beror, i huvudsak, på återbetalning till en kreditgivare som gjordes under tredje kvartalet 2020 om 50 MSEK. Därutöver har en omklassifiering gjorts avseende aktiverade kostnader i samband med lånefinansiering genom en flytt från en tidigare redovisning som fordran för att nu redovisas tillsammans med skulder till kreditinstitut med ett belopp om 17,9 MSEK.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -119,3 (-231,6) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -35,6 (20,6) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar ökade med 2 MSEK jämfört med första kvartalet 2020. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror delvis på säsongeffekter där rörelseskulder byggs upp under fjärde kvartalet för att betalas i första kvartalet. Utöver denna säsongeffekt i kassaflödet har kvartalet belastats med större betalningar av ej återkommande karaktär. Dessa består främst av betalning av emissionskostnader om 12,4 MSEK relaterat till nyemissionen i fjärde kvartalet samt betalning av uppskjutna skattebetalningar om 8,5 MSEK som en del av stödprogrammet för Covid-19. Ytterligare återbetalningar av uppskjutna skattebetalningar kommer göras i det andra kvartalet om cirka 4 MSEK. Därefter har samtliga uppskjutna skattebetalningar relaterade till Covid-19 återbetalats.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,8 (-20,3) MSEK och avser aktivering av utvecklingskostnader. I denna post ingick under föregående år anskaffning av licensrättigheter om 11,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11,9 (-2,3) MSEK. Kvartalets förändring avser inbetalning i samband med

emission om 17,5 MSEK samt en delåterbetalning av en skuld avseende licenser om -4,0 MSEK och resterande del om -1,6 MSEK avser amortering av leasingsskulder.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -32,5 (-2,0) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 mars 2021 till 110,7 (69,0) MSEK.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING

I samband med årsbokslutet 2020 genomfördes nedskrivningsprövningar (impairment testing), vilket inte har givit upphov till några nedskrivningar.

MARKNAD

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Per 31 mars 2021 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 137 (132). Antalet externa konsulter uppgick till 8 (6) personer vid slutet av perioden.

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 rapporteringsperioden.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget hänvisar till Årsredovisning 2020 och hemsidan, 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

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperiodens utgång.

AMBITION OCH PLANERINGSANTAGANDEN

Clavisters ambition i det korta till medellånga perspektivet är att uppvisa en högre tillväxt än den underliggande marknadsstillväxten. Detta innebär en förbättrad omsättningstillväxt 2021 jämfört med 2020, och en organisk omsättningstillväxt på minst 20 % i snitt över de kommande tre åren.

Förutsatt att verksamheten inte drabbas av betydande negativ påverkan av Covid-19 pandemin har Clavister ambitionen att nå en uthållig EBITDA-lönsamhet under 2021 samt nå positivt fritt kassaflöde under 2022.

Ambitionen för 2021 baseras på följande antaganden:

- Förbättrad omsättningstillväxt 2021 jämfört med 2020.
- Bruttomarginal om 80%+; naturliga varianser över kvartalen baserat på produktmix och övergång till en affärsmodell baserad på återkommande intäkter.
- Operationella kostnader i samma nivå som under 2020.
- Hanterbar påverkan från Covid-19 pandemin

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

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2021 Jan - Mar	2020 Jan - Mar	2020 Jan - Dec
Nettoomsättning	30 606	29 333	128 664
Övriga rörelseintäkter	590	3 888	11 495
Rörelsens intäkter	31 196	33 221	140 159
Handelsvaror	-4 467	-4 936	-17 800
Bruttoresultat	26 729	28 285	122 359
Aktiverat arbete för egen räkning	8 848	9 327	33 078
Personalkostnader	-35 758	-35 800	-136 015
Övriga externa kostnader	-6 809	-7 604	-38 857
Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-6 990	-5 792	-19 435
Avskrivningar	-8 973	-11 521	-36 979
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-15 963	-17 313	-56 414
Finansiella intäkter och kostnader	-10 444	-22 210	-24 456
Resultat före skatt	-26 407	-39 523	-80 870
Skatt	97	6	-367
Resultat efter skatt	-26 310	-39 517	-81 237
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>53 564 792</i>	<i>25 659 550</i>	<i>38 981 281</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>57 709 793</i>	<i>32 929 633</i>	<i>45 319 713</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,49</i>	<i>-1,54</i>	<i>-2,08</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,49</i>	<i>-1,54</i>	<i>-2,08</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-26 310	-39 517	-81 237
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>			
Periodens resultat	-26 310	-39 517	-81 237
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	11	59	-35
Totalresultat	-26 299	-39 458	-81 272

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Tecknat men ej inbetalt aktiekapital</i>			17 665
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	103 577	88 630	102 073
Goodwill	51 875	51 875	51 875
Nyttjanderättstillgångar	13 922	18 834	15 517
Uppskjuten skattefordran	0	478	0
Andra långfristiga fordringar	226	16 901	226
Summa anläggningstillgångar	169 600	176 718	169 691
Omsättningstillgångar			
Varulager	6 390	6 969	7 240
Kortfristiga fordringar	43 722	39 247	45 098
Likvida medel	110 651	68 984	143 189
Summa omsättningstillgångar	160 763	115 200	195 527
SUMMA TILLGÅNGAR	330 363	291 918	382 883
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	-14 369	-129 063	12 069
Summa eget kapital	-14 369	-129 063	12 069
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	9 269	8 687	9 116
Skulder till kreditinstitut	219 114	247 588	204 523
Leasingskulder	9 773	14 637	11 372
Uppskjutna skatteskulder	555	814	681
Summa långfristiga skulder	238 711	271 726	225 692
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	54 430	0
Leasingskulder	6 117	5 602	6 117
Leverantörsskulder	3 522	9 453	17 640
Övriga skulder	11 651	5 686	30 702
Förutbetalda intäkter	59 225	51 803	62 936
Upplupna kostnader	25 506	22 281	27 727
Summa kortfristiga skulder	106 021	149 255	145 122
SUMMA SKULDER	344 732	420 981	370 814
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	330 363	291 918	382 883

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
(TSEK)	2021	2020	2020
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	12 069	-89 283	-89 283
Nyemission	17 665	0	186 318
Emissionskostnader	-139	0	-21 947
Pågående nyemission	-17 665	0	17 665
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	-322	-940
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	0	0	1527
Periodens övriga totalresultat	11	59	-34
Resultat under perioden	-26 310	-39 517	-81 237
Eget kapital vid periodens utgång	-14 369	-129 063	12 069

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN			
(TSEK)	2021	2020	2020
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Resultat före skatt	-26 407	-39 523	-80 869
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	8 973	11 521	36 979
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*)	10 857	19 336	16 075
Betald inkomstskatt	-532	-444	371
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 109	-9 110	-27 444
Förändringar av varulager	850	1 030	760
Förändringar av rörelsefordringar	1 249	13 858	-1 041
Förändringar av rörelseskulder	-30 556	14 844	51 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 566	20 622	24 150
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	0	-10 976	-21 224
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-8 848	-9 328	-33 078
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 848	-20 304	-54 302
Upptagna lån samt återbetalning av lån	0	0	-54 774
Amortering av leasingkulder	-1 599	-2 276	-6 259
Nyemission, inkl emissionskostnader	17 526	0	163 432
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	-4 051	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 876	-2 276	102 399
Förändring av likvida medel	-32 538	- 1 958	72 247
Likvida medel vid periodens början	143 189	70 942	70 942
Likvida medel vid periodens slut	110 651	68 984	143 189

*) 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.

Principerna för att redovisa ej kassaflödespåverkande poster relaterade till vederlagsfria optioner till långgivare samt långfristiga räntor som ej förfaller i perioden har uppdaterats och exkluderas från kassaflödet då dessa ej är kassaflödespåverkande. Jämförelsetalen har räknats om för att spegla den uppdaterade principen.

MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	2021	2020	2020
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	1 500	1 734	8 905
Rörelsens intäkter	1 500	1 734	8 905
Personalkostnader	-5 196	-2 813	-6 218
Övriga externa kostnader	-1 697	-1 385	-7 004
Rörelseresultat före av- och Nedskrivningar (EIBTDA)	-5 393	-2 464	-4 317
Finansiella intäkter och kostnader	-130	-1 903	-8 679
Resultat före skatt	-5 523	-4 367	-12 996
Lämnat koncernbidrag	0	0	-30 000
Skatt	126	0	-842
Resultat efter skatt	-5 397	-4 367	-43 838

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Tecknat men ej inbetalt aktiekapital</i>	0	0	17 665
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	559 822	558 295	559 822
Uppskjutna skattefordran	0	478	0
Summa anläggningstillgångar	559 822	558 773	559 822
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	359	3 746	636
Likvida medel	36 616	6 737	32 282
Summa omsättningstillgångar	36 975	10 483	32 918
SUMMA TILLGÅNGAR	596 797	569 256	610 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	452 898	314 960	458 434
Summa eget kapital	452 898	314 960	458 434
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	9 269	8 687	9 116
Skulder hos koncernföretag	130 000	188 006	126 100
Uppskjutna skatteskulder	238	0	364
Summa långfristiga skulder	139 507	196 693	135 579
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	49 644	0
Leverantörsskulder	232	1 010	13 320
Övriga skulder	791	330	1 748
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 369	6 619	1 324
Summa kortfristiga skulder	4 392	57 603	16 392
SUMMA SKULDER	143 898	254 296	151 971
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	596 797	569 256	610 405

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 2020.

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 5 482 657 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 5 620 registrerade aktieägare per 31 mars 2021 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 54 826 571.

DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNÄ

(Per 2021-03-31)

	Antal aktier	% av totalt antal aktier
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	6 559 480	12%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 683 455	8,5%
Goldman Sachs International	3 395 529	6,2%
RBC Investor Services Bank	1 466 666	2,7%
Formue Nord marknadsneutral A/S	1 456 650	2,7%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 456 184	2,7%
Futur Pension	1 430 161	2,6%
Stena Finans	1 428 572	2,6%
Mikael Lönn	1 300 000	2,4%
RGG ADM-Gruppen AB	1 250 000	2,3%
Övriga aktieägare	30 399 874	55,3%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2021-03-31	54 826 571	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2021-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	2 883 222	
Antal aktier efter full utspädning	57 709 793	

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 fyra program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, 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 förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 1 928 388.

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 2 678 388 stycken.

TECKNINGSOPTIONER

	Antal emitterade	Inlösta / Förfallna	Öppna	Teckningskurs, SEK
TO 2016-2026	19 801	0	19 801	0,1
TO 2017 - 2037	1 770 079	0	1 770 079	0,1
TO 2018 - 2038-04-30	36 703	0	36 703	0,1
TO 2020 - 2038-04-30	101 805	0	101 805	0,1
TO 2018 - 2021-05-31	750 000	0	750 000	35,46
TOTALT	2 678 388	0	2 678 388	

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 2022-05-31	204 834	0	204 834	48,82
TOTALT	204 834	0	204 834	

NOT 5 FINANSIELLA NYCKELTAL**FINANSIELLA NYCKELTAL**

	2021	2020	2020
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning (TSEK)	30 606	29 333	128 664
Rörelsens intäkter (TSEK)	31 196	33 221	140 159
Bruttovinst (TSEK)	26 729	28 285	122 359
Bruttomarginal (%)	85,7%	85,1%	87,3%
EBITDA (TSEK)	-6 990	-5 792	-19 435
Rörelseresultat (TSEK)	-15 963	-17 313	-56 414
Resultat efter skatt (TSEK)	-26 310	-39 517	-81 237
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,49	-1,54	-2,08
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,49	-1,54	-2,08
P/E (SEK)	N/A	N/A	-3,33
Eget kapital per aktie	-0,26	-2,35	0,22
Antal aktier före utspädning (slutet av perioden)	54 826 571	25 659 550	52 303 012
Antal aktier efter utspädning (slutet av perioden)	57 709 793	32 929 633	57 709 793
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	53 564 792	25 659 550	38 981 281
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	57 709 793	32 929 633	45 319 713
Antal anställda (FTE) (slutet av perioden)	137	132	132
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	135	141	141
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	145	138	138
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	6%
Likviditet (%)	146%	73%	130%
Nettoskuld (TSEK)	-119 260	-231 606	-143 587

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER**KONCERNENS STÄLLDA SÄKERHETER**

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Företagsinteckningar	0	50 000	0
Pantsatta kundfordringar	2 467	0	2 954
Pantsatta aktier i dotterföretag	0	64 169	0
Andra ställda säkerheter	121	0	121
Likvida medel	0	6 737	32 282
TOTALT	2 588	120 906	35 357

MODERBOLAGETS STÄLLDA SÄKERHETER

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Pantsatta aktier i koncernföretag	0	85 500	0
Företagsinteckningar	0	50 000	0
Likvida medel	0	6 737	32 282
TOTALT	0	142 237	32 282

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**KONCERNENS EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Twistemål	0	3 532	0
Erhållet stöd för korttidsarbete	1 854	0	1 854
TOTALT	1 854	3 532	1 854

MODERBOLAGETS EVENTUALFÖRPLIKTELSE

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Twistemål	0	3 532	0
TOTALT	0	3 532	0

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)	2021	2020	2020
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Orderingång	36 121	32 197	153 586
Fakturerad försäljning	27 433	32 095	143 039
Återkommande intäkter	19 463	17 412	70 042

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:

HÄNDELSER	DATUM
Årsstämma	18 maj 2021
Delårsrapport april - juni 2021	26 augusti 2021
Delårsrapport juli - september 2021	11 november 2021
Delårsrapport oktober - december 2021	17 februari 2022

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

INVESTOR RELATIONS

David Nordström, CFO
 Telephone: +46 (0)660 29 92 00
 E-mail: 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, 12 maj 2021

John Vestberg
 VD och Koncernchef