

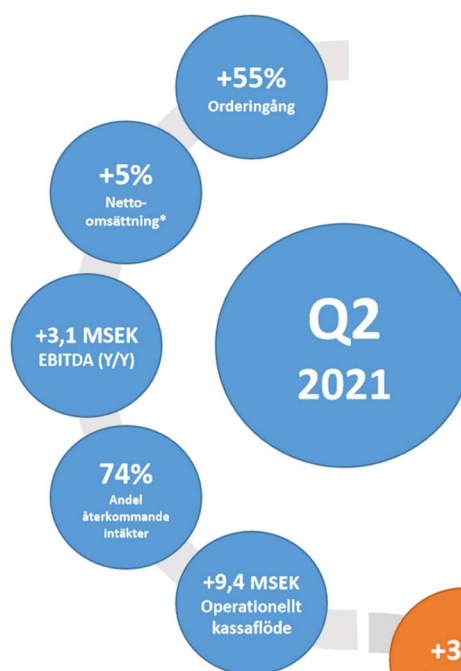
**DELÅRSRAPPORT
CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)
APRIL – JUNI 2021**



SAMMANFATTNING AV PERIODEN APRIL – JUNI 2021

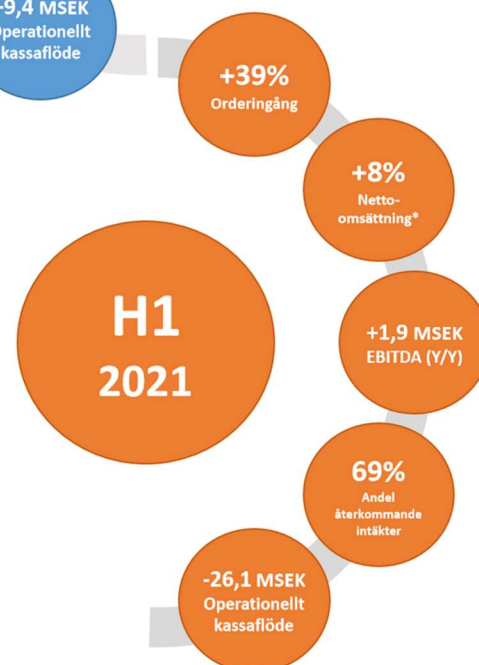
Andra kvartalet

- Orderingången uppgick till 84,7 (54,8) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 29,6 (28,5) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 30,0 (28,5) MSEK, en ökning med 1,5 MSEK
- Bruttoresultatet uppgick till 27,1 (24,3) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 85,3 (83,7) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,8 (-7,9) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -14,1 (-17,2) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -19,0 (-12,3) MSEK och resultat per aktie till -0,35 (-0,48) SEK.
- Kassaflödet från den från löpande verksamheten uppgick till 9,4 (9,7) MSEK.



Halvåret 2021

- Orderingången uppgick till 120,8 (87,0) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 60,2 (57,9) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 61,6 (57,3) MSEK, en ökning med 4,3 MSEK
- Bruttoresultatet uppgick till 53,8 (52,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 85,5 (84,5) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -11,8 (-13,7) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -30,1 (-34,5) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -45,3 (-51,9) MSEK och resultat per aktie till -0,85 (-2,02) SEK.
- Kassaflödet från den från löpande verksamheten uppgick till -26,1 (30,3) MSEK.



” Det andra kvartalet innebär en positiv utveckling av flera nyckeltal, särskilt orderingång, återkommande intäkter och operationellt kassaflöde.



John Vestberg,
Koncernchef och VD, Clavister

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

*Förändring i nettoomsättning avser valutakursjusterad nettoomsättning.

VD HAR ORDET

Det andra kvartalet innebar en positiv utveckling av flera nyckeltal, särskilt orderingång, återkommande intäkter och operationellt kassaflöde. Vi ser ett bra momentum i affären mot segmentet tjänsteleverantörer, en utveckling i linje med vår förfinade strategi.

Ransomware-attacken i början av juli mot den amerikanska IT-leverantören Kaseya påverkade över 1 500 bolag i världen och lyfte medvetenheten kring cyberhot till helt nya nivåer. Enbart i Sverige tvingades butikskedjan Coop stänga över 500 butiker i en vecka då deras kunder inte kunde betala för sina matvaror. Cyberattacker, som för de flesta konsumenter varit ett främmande begrepp, blev helt plötsligt en del av vardagen. För Clavister och för industrin som helhet driver den ökande medvetenheten ytterligare tillväxtpotential på en redan snabbväxande och viktig marknad.

FINANSIELL UTVECKLING

Orderingången i det andra kvartalet uppgick till 85 (55) MSEK, en ökning med 55% jämfört med samma period föregående år och den högsta i Clavisters historia. En viktig anledning till ökningen är vårt första kommersiella slutkundsprojekt tillsammans med BAE Systems, motsvarande en orderingång på 48 MSEK då projektet nu har kommit in i produktionsfas. Vår underliggande affär utvecklas därtill och bidrog med stabil orderingång i kvartalet. Vi hade ett bra inflöde av nya konsultuppdrag i perioden, relaterade till att stödja våra globala 5G-operatörskunder med sina utrullningsprojekt.

Orderboken i slutet av kvartalet uppgick till 83 MSEK, en ökning med 56 MSEK från det andra kvartalet 2020. Orderstocken ger oss en god plattform att driva intäkter under kommande perioder.

Nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, växte med 1,5 MSEK till 30,0 (28,5) MSEK. Andelen återkommande intäkter uppnådde en ny högstanivå om 74% i perioden. Tillväxten av återkommande intäkter är i linje med vår strategiska inriktning, och märks särskilt i arbetet med vår nya affärsmodell som lanseras under H2 2021. Fördelarna innefattar bättre förutsägbarhet av intäktsströmmar, minskade kundförluster och lägre investeringströskel för våra kunder.

Vi hanterar de fortsatta effekterna från Covid-19-pandemin och anpassar oss till den nya "Work From Anywhere"-normen. Detta driver sannolikt efterfrågan på våra lösningar i takt med att kunder behöver nyinvestera ytterligare i sin infrastruktur för att hantera ett förändrat arbetssätt.

Vår ökande orderbok av konsultuppdrag; ett resultat av vår storkundsförsäljning mot operatörs- och försvarskunder, driver ett behov av att skala upp vår leveranskapacitet. Vi arbetar med att förstärka vårt team och förväntar oss därefter att ha mer tillgänglig kapacitet för att möta en ökad efterfrågan.

Bruttomarginalen om 85 (84)% är främst driven av en hög andel mjukvaruförsäljning i kvartalet.

Våra rörelsekostnader var marginellt högre än samma period förra året, vilket är i linje med vår planerade expansion av vår säljorganisation och våra investeringar i den nya SASE-lösningen (Secure Access Service Edge).

EBITDA för perioden förbättrades till -4,8 (-7,9) MSEK, påverkad positivt av en ökad bruttovinst och negativt av en kontrollerad ökning av OPEX.

Det operationella kassaflödet uppgick till 9,4 (9,7) MSEK.

MOMENTUM I SEGMENTET TJÄNSTELEVERANTÖRER

Under kvartalet erhöll Clavister en order på 6 MSEK från en global tjänsteleverantör avseende vår "Secure SD-WAN"-lösning. Kontraktet är startskottet för tjänsteleverantörens skifte till en modern, säker och kostnadseffektiv Clavister-lösning. Utrullningen av lösningen omfattar tusentals platser och har potentialen att bli en av världens största SD-WAN-lösningar.

Strax efter kvartalets slut lanserade vår partner Telco Systems sin nya Edgility-lösning, vilket är en resurs-effektiv uCPE- / SD-WAN-paketering med Clavisters mjukvara integrerad. Edgility-lösningen eliminerar vanliga SD-WAN-problem, såsom höga initiala kostnader och långa återbetalningstider, vilket ger tjänsteleverantörer en möjlighet att erbjuda en premiumtjänst med säkerhet även till små bolag, men anpassad för deras behov och budget.

FÖRÄDLING AV DEN STRATEGISKA INRIKTNINGEN

Vid vår årliga kapitalmarknadsdag i juni presenterade vi de viktigaste hörnstenarna i Clavister strategiska inriktning.

Vi implementerar ett tydligare vertikalt fokus för att kunna bygga kritisk massa och därmed skapa högre tillväxt. De tre kundgrupperna offentliga myndigheter, tjänsteleverantörer och försvarsindustri utgör Clavisters tre fokusområden framgent.

Ett viktigt element i vår produktstrategi är den nya SASE-lösningen som lanseras under H2 2021. Lösningen drar nytta av den omfattande teknikplattform vi har byggt upp över de senaste 20 åren. Att vi själva äger en stor andel av plattformen ger oss fördelar bland annat i form av höga marginaler och flexibla licens- och OEM-möjligheter.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

I det korta perspektivet förutspår vi en påverkan på redovisade intäkter och följaktligen EBITDA och kassaflöde när vi inför vår nya affärsmodell baserad på återkommande intäkter. Detta då en avsevärt högre andel av kontraktsvärdet kommer att periodiseras över kontraktens längd, jämfört med idag då större delen av kontraktsvärdet intäktsförs direkt. Vi fortsätter dock att driva hårt mot att nå ett hållbart positivt EBITDA-nivå under 2021, samt ett positivt fritt kassaflöde från 2022.

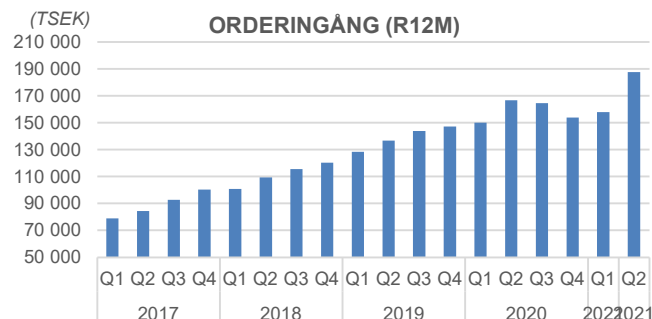
Jag vill tacka alla kollegor, partners och aktieägare för ert stöd att bygga Clavister till en ledande Europeisk cybersäkerhetsleverantör.

*John Vestberg, Koncernchef och VD
Örnsköldsvik, Sverige, 26 August 2021*

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

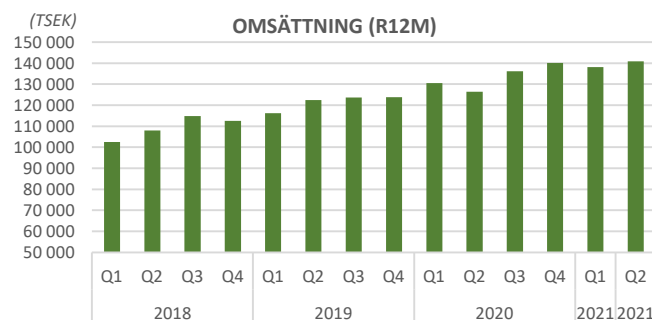
Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 84,7 (54,8) MSEK, en ökning med 55% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Det totala värdet på orderstocken per 30 juni 2021 uppgick till 83,2 (27,5) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 29,6 (28,5) MSEK, en ökning med 4% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 30,0 (28,5) MSEK, en ökning med 5 %.



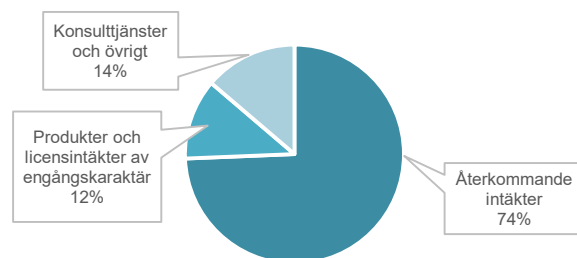
Återkommande intäkter från licensavtal och andra tidsbegränsade kontrakt växte med 25% i kvartalet och utgjorde 74% av de totala intäkterna.

Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal uppgick till 57,9 (60,4) MSEK per 30 juni 2021.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2021 Apr - Jun	2020 Apr - Jun	Y/Y (%)	2020 Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	21 989	17 575	25%	70 042
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	3 505	5 940	-41%	38 504
Konsulttjänster	4 068	5 026	-19%	20 118
Nettoomsättning	29 562	28 541	4%	128 664

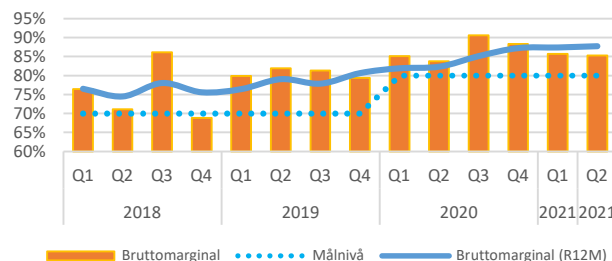
NETTOINTÄKTER PER INTÄKTSSLAG



BRUTTMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen ökade till 85,3% (83,7)%. Huvudsakligen hänförligt till en hög andel av mjukvaruförsäljning i perioden.

BRUTTMARGINAL



Bruttoresultatet i kvartalet ökade med 11% och uppgick till 27,1 (24,3) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -42,2 (-40,9) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -36,1 (-33,7) MSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -6,1 (-7,2) MSEK och består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation samt externa konsulttjänster.

Under kvartalet har hyreskontraktet gällande lokalen i Umeå avslutats i förtid varvid den tillhörande reserven har återlagts med en positiv nettoeffekt i rörelsekostnaderna om 2,8 MSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,8 (-7,9) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -9,3 (-9,2) MSEK, varav -1,5 (-1,6) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -14,1 (-17,2) MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -4,9 (4,8) MSEK. Finansnettot består av valutaeffekt för långfristiga skulder 2,3 (12,0) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder -3,4 (-4,2) MSEK, samt långfristig del av ränta till långivare -2,4 (-2,0) MSEK. Dessa poster är ej kassaflödespåverkande.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkade poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långivare och ränteintäkter -0,9 (-0,9) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 -0,5 (-0,1) MSEK.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -19,0 (-12,3) MSEK.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i immateriella tillgångar skedde under andra kvartalet, utöver aktiverade utvecklingskostnader 10,3 (8,7) MSEK. Ökningen av aktiverade utvecklingskostnader förklaras främst med investeringar i Clavisters SASE-lösning.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2021	2020		2020
	Apr - Jun	Apr - Jun	Y/Y (%)	Jan - Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	10 324	8 675	19%	33 078
Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader	-6 705	-6 792	-1%	-28 266
Nettoförändring	3 619	1 883		4 812

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

Totalt eget kapital uppgick till -20,3 (-141,2) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år är i stor utsträckning relaterad till emissionen under 2020. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 461,6 (310,9) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 222,6 (287,6) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 217,8 (232,0) MSEK och kortfristiga skulder på 4,8 (55,6) MSEK. Den minskade nettoskulden beror, i huvudsak, på återbetalning till en kreditgivare som gjordes under tredje kvartalet 2020 om 50 MSEK.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -114,9 (-219,2) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,4 (9,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,3 (-8,7) MSEK och avser aktivering av utvecklingskostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2,1 (-1,6) MSEK. Kvartalets förändring avser amortering av leasingsskulder.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -3,0 (-0,6) MSEK. Likvida medel uppgick per 30 juni 2021 till 107,7 (68,4) 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 2021 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 133 (132). Antalet externa konsulter uppgick till 10 (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 HÄNDELSE 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 marknadstillväxten. 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 situationen med komponentbrist mitigeras och att verksamheten inte ytterligare 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.

Den pågående Covid-19 pandemin bidrar till högre osäkerhet i bedömningen av utvecklingen av den globala cybersäkerhetsindustrin.

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

(TSEK)	2021 Apr - Jun	2020 Apr - Jun	2021 Jan - Jun	2020 Jan - Jun	2020 Jan - Dec
Nettoomsättning	29 562	28 541	60 168	57 874	128 664
Övriga rörelseintäkter	2 158	478	2 748	4 366	11 495
Rörelsens intäkter	31 720	29 019	62 917	62 240	140 159
Handelsvaror	-4 658	-4 721	-9 125	-9 657	-17 800
Bruttoresultat	27 062	24 298	53 791	52 583	122 360
Aktiverat arbete för egen räkning	10 324	8 675	19 172	18 002	33 078
Personalkostnader	-36 114	-33 693	-71 872	-69 493	-136 015
Övriga externa kostnader	-6 090	-7 218	-12 899	-14 822	-38 856
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-4 818	-7 938	-11 808	-13 730	-19 434
Avskrivningar	-9 278	-9 213	-18 251	-20 734	-36 979
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-14 096	-17 151	-30 059	-34 464	-56 413
Finansiella intäkter och kostnader	-4 855	4 848	-15 299	-17 362	-24 456
Resultat före skatt	-18 951	-12 303	-45 358	-51 826	-80 869
Skatt	-10	-32	87	-26	-367
Resultat efter skatt	-18 961	-12 335	-45 271	-51 852	-81 237
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>54 826 571</i>	<i>25 659 550</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>59 187 459</i>	<i>32 758 036</i>	<i>59 187 459</i>	<i>32 758 036</i>	<i>45 319 713</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,35</i>	<i>-0,48</i>	<i>-0,85</i>	<i>-2,02</i>	<i>-2,08</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,35</i>	<i>-0,48</i>	<i>-0,85</i>	<i>-2,02</i>	<i>-2,08</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18 961	-12 335	-45 271	-51 852	-81 237
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-18 961	-12 335	-45 271	-51 852	-81 237
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	11	-673	22	-614	-35
Totalresultat	-18 950	-13 008	-45 249	-52 466	-81 272

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Tecknat men ej inbetalt aktiekapital</i>	0	0	17 665
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	106 109	89 698	102 073
Goodwill	51 875	51 875	51 875
Nyttjanderättstillgångar	9 345	17 054	15 517
Uppskjuten skattefordran	0	478	0
Andra långfristiga fordringar	121	18 093	226
Summa anläggningstillgångar	167 450	177 198	169 691
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	5 451	6 428	7 240
Kortfristiga fordringar	25 291	37 597	45 098
Likvida medel	107 691	68 372	143 189
Summa omsättningstillgångar	138 433	112 397	195 527
SUMMA TILLGÅNGAR	305 883	289 595	382 883
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital *	-20 267	-141 162	12 069
Summa eget kapital	-20 267	-141 162	12 069
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	9 422	8 826	9 116
Skulder till kreditinstitut	205 434	238 427	204 524
Leasingskulder	5 851	13 537	11 372
Uppskjutna skatteskulder	555	814	681
Summa långfristiga skulder	221 261	261 604	225 692
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	55 009	0
Leasingskulder	4 792	5 602	6 117
Leverantörsskulder	7 525	5 965	17 640
Övriga skulder	11 582	17 299	30 702
Förutbetalda intäkter	57 857	60 398	62 936
Upplupna kostnader	23 133	24 879	27 727
Summa kortfristiga skulder	104 889	169 153	145 122
SUMMA SKULDER	326 150	430 757	370 814
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	305 883	289 595	382 883

* Som en del av finansiering som erhållits via EIB och Tagehus har långivarna tecknat vederlagsfria teckningsoptioner. Det Egna kapitalet har ökat med 68,4 MSEK i samband med lånefinansieringen. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden, och har belastat kvartalet med 2,8 MSEK i räntekostnader.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2021 Apr - Jun	2020 Apr - Jun	2021 Jan - Jun	2020 Jan - Jun	2020 Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-14 369	-129 063	12 069	-89 283	-89 283
Nyemission	0	0	17 665	0	186 318
Emissionskostnader	0	0	-139	0	-21 947
Pågående nyemission	0	0	-17 665	0	17 665
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	-618	0	-940	-940
Inbetalning avseende teckningsoptioner	13	0	13	0	0
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	13 039	1 527	13 039	1 527	1 527
Periodens övriga totalresultat	11	-673	22	-614	-35
Resultat under perioden	-18 961	-12 335	-45 271	-51 852	-81 237
Eget kapital vid periodens utgång	-20 267	-141 162	-20 267	-141 162	12 069

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2021 Apr - Jun	2020 Apr - Jun	2021 Jan - Jun	2020 Jan - Jun	2020 Jan - Dec
Resultat före skatt	-18 951	-12 303	-45 358	-51 826	-80 870
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	9 278	9 213	18 251	20 734	36 980
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	3 608	-5 792	14 465	13 544	16 075
Betald inkomstskatt	-555	-461	-1 087	-905	371
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 620	-9 343	-13 729	-18 453	-27 444
Förändringar av varulager	939	542	1 789	1 572	760
Förändringar av rörelsefordringar	19 557	-649	20 806	13 209	-1 041
Förändringar av rörelseskulder	-4 459	19 151	-35 015	33 995	51 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 417	9 701	-26 149	30 323	24 149
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-10 976	-21 224
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-10 324	-8 675	-19 172	-18 003	-33 078
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 324	-8 675	-19 172	-28 979	-54 301
Upptagna lån, samt återbetalning av lån	0	0	0	0	-54 774
Amortering av leasingsskulder	-2 158	-1 637	-3 757	-3 913	-6 259
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	0	17 526	0	163 432
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	105	0	-3 946	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 053	-1 637	9 823	-3 913	102 399
Förändring av likvida medel	-2 960	-612	-35 498	-2 570	72 247
Likvida medel vid periodens början	110 651	68 984	143 189	70 942	70 942
Likvida medel vid periodens slut	107 691	68 372	107 691	68 372	143 189

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.

Principerna för att redovisa ej kassaflödespåverkande poster relaterade till vederlagsfria optioner till långivare 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.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2021 Apr - Jun	2020 Apr - Jun	2021 Jan - Jun	2020 Jan - Jun	2020 Jan - Dec
Nettoomsättning	1 500	780	3 000	2 505	8 685
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	9	221
Rörelsens intäkter	1 501	780	3 001	2 514	8 906
Personalkostnader	-3 887	-951	-9 083	-3 764	-6 218
Övriga externa kostnader	-1 810	-1 756	-3 507	-3 141	-7 006
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-4 196	-1 927	-9 589	-4 391	-4 317
Finansiella intäkter och kostnader	-158	-1 475	-288	-3 378	-8 679
Resultat efter finansiella poster (EBIT)	-4 354	-3 402	-9 877	-7 769	-12 997
Lämnat koncernbidrag	0	0	0	0	-30 000
Skatt	0	0	126	0	-842
Resultat efter skatt	-4 354	-3 402	-9 751	-7 769	-43 838

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Tecknat men ej inbetalt aktiekapital</i>	0	0	17 665
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	572 862	558 295	559 822
Uppskjuten skattefordran	0	478	0
Summa anläggningstillgångar	572 862	558 773	559 822
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	281	1 576	636
Likvida medel	32 689	5 742	32 282
Summa omsättningstillgångar	32 970	7 318	32 918
SUMMA TILLGÅNGAR	605 832	566 091	610 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	461 597	310 940	458 434
Summa eget kapital	461 597	310 940	458 434
SKULDER			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	9 422	8 826	9 116
Skulder hos koncernföretag	129 987	188 006	126 100
Uppskjutna skatteskulder	238	0	364
Summa långfristiga skulder	139 647	196 832	135 579
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	49 786	0
Leverantörsskulder	509	430	13 320
Övriga skulder	725	1 024	1 748
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 354	7 079	1 324
Summa kortfristiga skulder	4 588	58 319	16 392
SUMMA SKULDER	144 235	255 151	151 971
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	605 832	566 091	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 5 573 registrerade aktieägare per 30 juni 2021 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 54 826 571.

DE 10 STÖRSTA AKTIEÄGARNÄ

(Per 2021-06-30)

	Antal aktier	% av totalt antal aktier
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	6 221 148	11,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 317 857	7,9%
Goldman Sachs International	3 395 536	6,2%
Diff för XDB i ägares ställe	2 780 415	5,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 983 860	3,6%
Stena Finans	1 756 462	3,2%
Swedbank Försäkring	1 495 908	2,7%
RBC Investor Services Bank	1 466 666	2,7%
RGG ADM-Gruppen AB	1 200 000	2,2%
Elementa	1 020 000	1,9%
Övriga aktieägare	29 188 719	53,2%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2021-06-30	54 826 571	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2021-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	5 838 553	
Antal aktier efter full utspädning	60 665 124	

NOT 4 AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBELT SKULDEBREV

TECKNINGSOPTIONER

Det finns ett aktuellt incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget, omfattande totalt 2 100 000 teckningsoptioner. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Betalning av optionerna har gjorts enligt det extrapolerade priset i enlighet med Black & Scholes modellen och har därmed inte påverkat koncernens resultaträkning med några kostnader.

Det finns ytterligare fem 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 tre program om totalt 1 743 839 teckningsoptioner med förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 3 533 719.

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 5 633 719 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 2018 - 2021-05-31	750 000	-750 000	0	35,46
TO 2021 - 2024-06-30	2 100 000	0	2 100 000	15,93
TO 2020 - 2038-04-30	101 805	0	101 805	0,1
TO 2021 - 2038-04-30	1 605 331	0	1 605 331	0,1
TOTALT	6 383 719	-750 000	5 633 719	

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

NOT 5 FINANSIELLA NYCKELTAL

	2021	2020	2021	2020	2020
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Nettoomsättning	29 562	28 541	60 168	57 874	128 664
Rörelsens intäkter	31 720	29 019	62 917	62 240	140 159
Bruttovinst	27 062	24 298	53 791	52 583	122 360
Bruttomarginal (%)	85,3%	83,7%	85,5%	84,5%	87,3%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-4 818	-7 938	-11 808	-13 730	-19 434
Rörelseresultat (EBIT)	-14 096	-17 151	-30 059	-34 464	-56 413
Resultat efter skatt	-18 961	-12 335	-45 271	-51 852	-81 237
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,35	-0,48	-0,85	-2,02	-2,08
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,35	-0,48	-0,85	-2,02	-2,08
P/E (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-3,33
Eget kapital per aktie	-0,37	-5,99	-0,37	-5,99	0,22
Antal aktier före utspädning (slutet av perioden)	54 826 571	25 659 550	54 826 571	25 659 550	52 303 012
Antal aktier efter utspädning (slutet av perioden)	60 665 124	32 586 438	60 665 124	32 586 438	57 709 793
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	54 826 571	25 659 550	53 564 792	25 659 550	38 981 281
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	59 187 459	32 758 036	59 187 459	32 758 036	45 319 713
Antal anställda (FTE) (slutet av perioden)	133	132	133	132	132
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	135	132	133	141	141
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	143	138	143	138	138
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ	6%
Likviditet (%)	127%	63%	127%	63%	130%
Nettoskuld	-114 872	-219 201	-114 872	-219 201	-143 587

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER**KONCERNEN**

(TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
öretagsinteckningar	0	50 000	0
'antsatta aktier i dotterföretag	0	63 059	0
likvida medel	0	5 598	32 282
'antsatta kundfordringar	327	0	2 954
andra ställda säkerheter	121	0	121
TOTALT	448	118 657	35 357

MODERBOLAGET

(TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
öretagsinteckningar	0	50 000	0
'antsatta aktier i koncernföretag	0	85 500	0
likvida medel	0	5 598	32 282
TOTALT	0	141 098	32 282

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE**KONCERNEN**

(TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Inga eventalförpliktelser	1 854	0	1 854
Twistemål	0	0	0
TOTALT	1 854	0	1 854

MODERBOLAGET

(TSEK)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Inga eventalförpliktelser	0	0	0
TOTALT	0	0	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.

(TSEK)	2021 Apr - Jun	2020 Apr - Jun	2020 Jan - Dec
Orderingång	84 689	54 785	153 586
Fakturerad försäljning	24 111	37 337	143 039
Återkommande intäkter	21 989	17 575	70 042

NOT 9 DEFINITIONER

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.

Orderstock – Nettovärdet av erhållna men ännu ej resultatförda order. Redovisning av orderingång görs enbart för order som uppnår vissa kriterier och orderboken övervakas kontinuerligt. Intäkter redovisas i enlighet med koncernens intäktsredovisningsprinciper (beskrivna i årsredovisningen 2020). Justeringar av orderstockens nettovärde kan ske som effekter av exempelvis valutakursjusteringar, avbokning av en order eller mindre justeringar av tidigare redovisad order.

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.

TCV (Totalt kontraktvärde) – Samtliga intäkter genererade av ett enskilt kundkontakt.

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
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
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, 26 augusti 2021

John Vestberg
VD och Koncernchef