

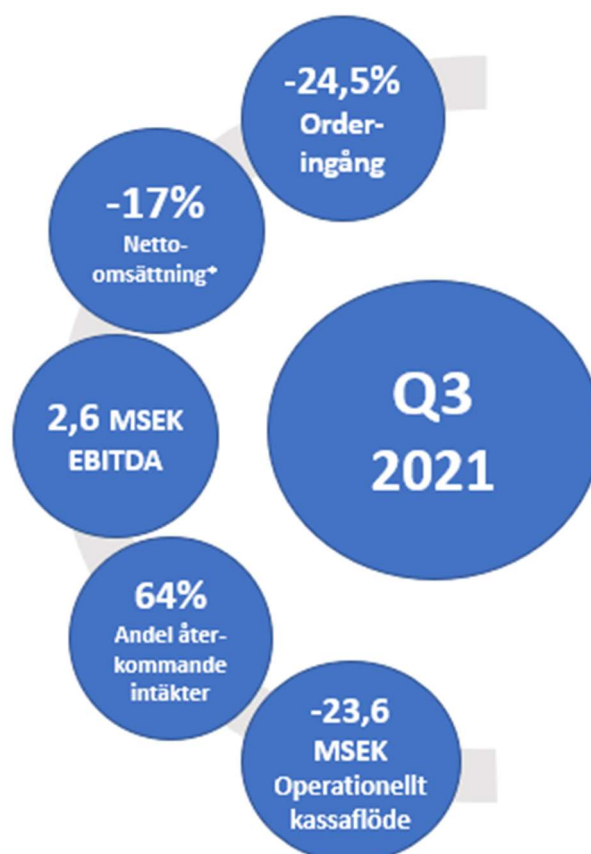
**DELÅRSRAPPORT
CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)
JULI – SEPTEMBER 2021**



SAMMANFATTNING AV PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2021

Tredje kvartalet

- Orderingången uppgick till 26,5 (35,1) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 33,1 (39,4) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 33,5 (40,2) MSEK, en minskning med 6,7 MSEK
- Bruttoresultatet uppgick till 29,6 (37,7) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 86,7 (90,6) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,6 (9,1) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,5 (1,3) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -16,6 (-10,0) MSEK och resultat per aktie till -0,30 (-0,39) SEK.
- Kassaflödet från den från löpande verksamheten uppgick till -23,6 (-14,3) MSEK.



9 månader 2021

- Orderingången uppgick till 147,3 (122,1) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 93,3 (97,2) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 95,2 (97,4) MSEK, en minskning med 2,2 MSEK
- Bruttoresultatet uppgick till 83,4 (90,2) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 85,9 (86,9) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -9,2 (-4,6) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -36,6 (-33,2) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -61,9 (-61,8) MSEK och resultat per aktie till -1,16 (-2,41) SEK.
- Kassaflödet från den från löpande verksamheten uppgick till -49,8 (16,0) MSEK.

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.

” Vi fortsätter att växa våra återkommande intäkter, vilka ökade med 24% i det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år. Detta är i linje med vår strategiska ansats att skapa en affärsmodell baserad på återkommande intäkter.



John Vestberg,
Koncernchef och VD, Clavister

VD HAR ORDET

Vi fortsätter att växa våra återkommande intäkter, vilka ökade med 24% i det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år. Detta är i linje med vår strategiska ansats att skapa en affärsmodell baserad på återkommande intäkter. En stark bruttomarginal på 87% i kombination med kostnadskontroll bidrog till ett positivt EBITDA-resultat i kvartalet.

FINANSIELL UTVECKLING

Vårt tredje kvartal innebar en orderingång på 27 (35) MSEK. Jämförelsekvartalet föregående år innehöll betydande licensaffärer av engångskaraktär med motsvarande positiv påverkan på omsättning och EBITDA. Det tredje kvartalet innevarande år baserades däremot främst på återkommande intäkter från långsiktiga kundrelationer, vilket betyder att den underliggande affären utvecklas positivt och i linje med strategin att nå stabilare och mer förutsägbara intäkter.

Orderboken i slutet av kvartalet uppgick till 82 MSEK, en ökning med 60 MSEK från det tredje kvartalet 2020.

Nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, uppgick till 34 (40) MSEK i det tredje kvartalet. Minskningen är främst relaterad till större, icke-återkommande licensintäkter under det tredje kvartalet 2020.

Återkommande intäkter i det tredje kvartalet växte med 24% jämfört med samma period föregående år. För årets första nio månader växte de återkommande intäkterna med 20%. Detta är i enlighet med vår strategiska ansats att skapa en affärsmodell baserad på återkommande intäkter. Vi förväntar oss att denna förflyttning kommer att medföra över 40% högre totalvärde av återkommande mjukvaruintäkter under ett kundkontrakts livslängd, lägre kostnader för förnyelse av kontrakt samt högre förutsägbarhet, vilket sammantaget borgar för ett högre aktieägarvärde. Förflyttningen innebär dock en tillfällig negativ påverkan på direktredovisade intäkter, vilket syns redan i detta tredje kvartal. Vi förväntar oss att mitigera denna påverkan genom en ökning av försäljningen stödd av en mer konkurrenskraftig affärsmodell och den förstärkta kommersiella organisation

Bruttomarginalen i det tredje kvartalet uppgick till 87 (91)% och är främst relaterad till en hög andel mjukvaruförsäljning i perioden. Förändringen visavi föregående år är enbart relaterad till mindre variation i produktmix.

Rörelsekostnaderna för perioden var något lägre än föregående år och uppgick till 34 (35) MSEK.

Kvartalet levererade ett positivt EBITDA-resultat, uppgående till 2,6 (9,1) MSEK. Minskningen härleds främst till effekten av icke-återkommande licensintäkter under det tredje kvartalet 2020.

FÖRSVAR- OCH TJÄNSTELEVERANTÖRSAFFÄREN UTVECKLAS

Vi fortsätter att driva vår tillväxtagenda genom vårt strategiska fokus på våra valda marknader och kundsegment.

Under det tredje kvartalet vann Clavister ett nytt kunduppdrag inom försvarssektorn, där vi kommer att levera cybersäkerhet till ett projekt som rör nationell säkerhet inom Europeiska unionen. Den initiala ordern för Clavister uppgår till cirka 3 MSEK. Affären

förväntas växa till ett värde om minst 10 MSEK per år efter en uppskalningssperiod.

Inom segmentet tjänsteleverantörer hade vi förmånen att vinna två nya 5G-säkerhetsprojekt under kvartalet. Ett projekt avser leverans av cybersäkerhet till ett privat mobilnätverk som byggs för järnvägsinfrastruktur i Australien, och ett projekt är relaterat till ett nytt sk 5G "standalone core"-nätverk i Sydostasien.

Som tidigare nämnts introducerar vi en prenumerations-baserad prismodell som ett led i en strukturell förbättring av vår affär, med syftet att skapa en större långsiktig lönsamhet.

ORGANISATIONEN KOMPLETTERAS OCH GENERERAR RESULTAT

Det gläder oss att vi under det tredje kvartalet har kunnat komplettera vår kommersiella organisation med viktiga förstärkningar, bland annat i form av säljledarskap och marknadsföringskompetens. Dessa pusselbitar är kritiska framgångsfaktorer för att kunna driva och accelerera tillväxt under kommande perioder.

De investeringar vi har genomfört i vår kommersiella organisation sedan början av året börjar nu ge resultat, mest tydligt i form av vår pipeline av affärsmöjligheter som har växt avsevärt under året och nu innehåller betydande möjligheter inom samtliga våra fokusområden.

KOMPLETTERAS MED SPÄNNANDE AI-FÖRMÅGOR

Efter kvartalets slut annonserade vi förvärvet av Omen Technologies, en svensk leverantör av cybersäkerhetsteknik baserad på artificiell intelligens (AI).

Förvärvet av Omen innebär att Clavisters erbjudande mot försvarssektorn förstärks omgående, och skapar möjligheter till betydande merförsäljning till Clavisters redan existerande kundbas vilka har uttryckt en tydlig efterfrågan på den kombinerade Clavister-Omen lösningen. Vi ser också möjligheter att växa genom Omens attraktiva pipeline av kunder.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vår ambition i det korta till medellånga perspektivet är att uppvisa en högre tillväxt än den globala cybersäkerhetsmarknaden. Detta innebär en förbättrad omsättningstillväxt 2021 jämfört med 2020, och en organisk omsättningstillväxt på minst 20% per år i snitt över de kommande åren 2022-2024.

I det korta perspektivet förutspår vi en negativ påverkan på redovisade intäkter och följaktligen EBITDA och kassaflöde som en konsekvens av vår förflyttning till en affärsmodell baserad på återkommande intäkter. Detta då en avsevärt högre andel av totala kontraktsvärdet (TCV) kommer att periodiseras över kontraktens längd. Vi fortsätter dock att driva hårt mot att nå en 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, 11 November 2021*

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

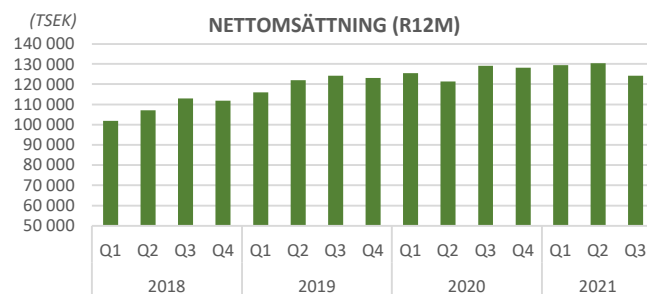
Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 26,5 (35,1) MSEK, en minskning med 24,5% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen är i sin helhet hänförlig till en order för en engångslicens som såldes i motsvarande kvartal föregående år.



Det totala värdet på orderstocken per 30 september 2021 uppgick till 81,7 (22,2) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 33,1 (39,4) MSEK, en minskning med 16% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen är till stor del hänförlig till en engångslicens som såldes i motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 33,5 (40,2) MSEK, en minskning med 17%.



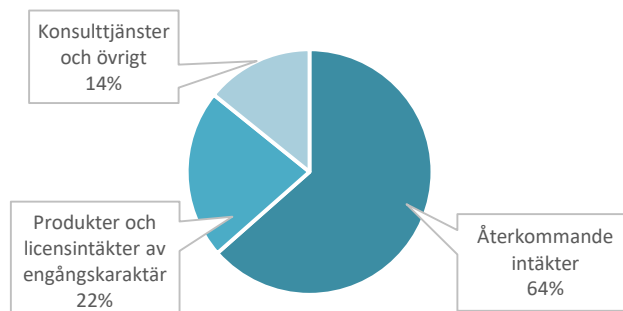
Återkommande intäkter från licensavtal och andra tidsbegränsade kontrakt växte med 24% i kvartalet och utgjorde 64% av de totala intäkterna.

Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal uppgick till 52,4 (60,7) MSEK per 30 september 2021.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2021 Jul - Sep	2020 Jul - Sep	Y/Y (%)	2020 Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	21 033	16 895	24%	70 042
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	7 379	17 699	-58%	38 504
Konsulttjänster	4 700	4 759	-1%	20 118
Nettoomsättning	33 112	39 353	-16%	128 664

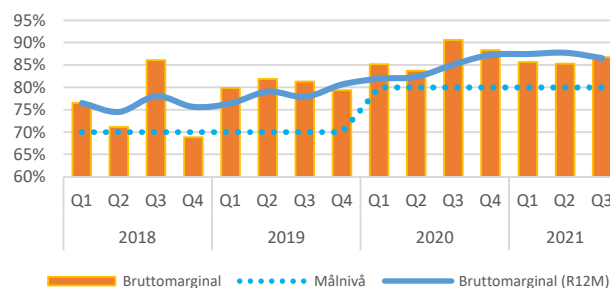
NETTOINTÄKTER PER INTÄKTSSLAG



BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen uppgick till 86,7% (90,6)%. Förändringen visavi föregående år är enbart relaterad till mindre variation i produktmix.

BRUTTOMARGINAL



Bruttoresultatet i kvartalet minskade med 21% och uppgick till 29,6 (37,7) MSEK. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till försäljningen av en engångslicens som genomfördes i motsvarande kvartal föregående år.

RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -34,4 (-34,7) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -27,8 (-27,5) MSEK. Övriga externa kostnader uppgick till -6,6 (-7,2) MSEK och består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation samt externa konsulttjänster.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,6 (9,1) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -9,1 (-7,8) MSEK, varav -1,6 (-1,6) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -6,5 (1,3) MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -10,1 (-10,4) MSEK. Finansnettot består av valutaeffekt för långfristiga skulder -1,5 (-1,2) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder -4,7 (-4,4) MSEK, samt långfristig del av ränta till långivare -3,1 (-2,1) MSEK. Dessa poster är ej kassaflödespåverkande.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkade poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långivare och ränteintäkter -0,7 (-2,5) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 -0,1 (-0,2) MSEK.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -16,6 (-10,0) MSEK.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i immateriella tillgångar skedde under tredje kvartalet, utöver aktiverade utvecklingskostnader. Aktiverade utvecklingskostnader uppgick totalt till 8,2 (6,1) MSEK varav 7,4 (6,1) MSEK avser aktiverade timkostnader.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2021	2020		2020
	Jul - Sep	Jul - Sep	Y/Y (%)	Jan - Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	8 153	6 122	21%	33 078
Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader	-6 386	-5 678	12%	-28 266
Nettoförändring	1 767	444		4 812

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

Totalt eget kapital uppgick till -36,3 (-151,4) 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 460,1 (303,7) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 221,9 (238,4) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 208,8 (232,8) MSEK och kortfristiga skulder på 13,1 (5,6) MSEK. Den minskade nettoskuden beror, i huvudsak, på återbetalning till en kreditgivare som gjordes under tredje kvartalet 2020 om 50 MSEK.

NETTOSKULD

Nettoskuden uppgick till -146,8 (-241,9) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23,6 (-14,3) MSEK. Det svagare kassaflödet är främst drivet av minskade rörelseskulder i perioden. De främsta orsakerna är minskning av förutbetalda intäkter med 5,5 MSEK, minskad semesterlöneskuld med 5,4 MSEK och den sista betalningen om 4,1 MSEK relaterad till en tredjepartslicens som förvärvades under 2020 med avsikten att minska royaltykostnaderna.

Under nio månadersperioden har kassaflödet belastats med ej återkommande betalningar om totalt 29 MSEK. Det totala beloppet avser avgifter relaterade till nyemission under 2020 om 12,4 MSEK, 12,5 MSEK avser Covid-19 stöd som erhöles under 2020 i form av uppskjutna skattebetalningar som nu återbetalts. I perioden har också den sista betalningen om 4,1 MSEK relaterad till en tredjepartslicens som förvärvades under 2020 gjorts.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,2 (-6,1) MSEK och avser aktivering av utvecklingskostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,1 (-16,4) MSEK. Kvartalets förändring avser amortering av leasingsskulder, samt inbetalning avseende teckningsoptioner och återbetalning av lån som skedde i motsvarande kvartal föregående år.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -32,6 (-36,9) MSEK. Likvida medel uppgick per 30 september 2021 till 75,1 (31,5) 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 september 2021 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 134 (119). Antalet externa konsulter uppgick till 14 (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

Clavister har i oktober slutfört ett strategiskt förvärv av Omen Technologies AB - en leverantör av innovativ cybersäkerhetsteknik baserad på artificiell intelligens (AI) – som kommer att stärka Clavisters lösningsportfölj och ge en möjlighet att adressera den snabbt växande marknaden för AI-baserad cybersäkerhet. Av köpeskillingen på 15 MSEK betalas 3,15 MSEK med kontanta medel och 11,85 MSEK med nyemitterade aktier i Clavister. Clavister har tidigare, i ett separat pressmeddelande, redovisat preliminär finansiell information för det tredje kvartalet för att kunna genomföra förvärvet.

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 Jul - Sep	2020 Jul - Sep	2021 Jan - Sep	2020 Jan - Sep	2020 Jan-Dec
Nettoomsättning	33 112	39 353	93 280	97 227	128 664
Övriga rörelseintäkter	996	2 192	3 744	6 558	11 495
Rörelsens intäkter	34 108	41 545	97 024	103 785	140 159
Handelsvaror	-4 537	-3 891	-13 662	-13 548	-17 800
Bruttoresultat	29 571	37 654	83 362	90 237	122 359
Aktiverat arbete för egen räkning	7 413	6 122	26 585	24 124	33 078
Personalkostnader	-27 790	-27 523	-99 662	-97 016	-136 015
Övriga externa kostnader	-6 608	-7 154	-19 507	-21 976	-38 856
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	2 587	9 099	-9 221	-4 631	-19 434
Avskrivningar	-9 085	-7 839	-27 336	-28 573	-36 979
Rörelseresultat (EBIT)	-6 498	1 260	-36 557	-33 204	-56 413
Finansiella intäkter och kostnader	-10 099	-10 382	-25 398	-27 744	-24 456
Resultat före skatt	-16 597	-9 122	-61 956	-60 948	-80 869
Skatt	-14	-842	73	-868	-367
Resultat efter skatt	-16 611	-9 964	-61 883	-61 816	-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>60 665 124</i>	<i>30 578 729</i>	<i>59 187 459</i>	<i>30 750 327</i>	<i>45 319 713</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,30</i>	<i>-0,39</i>	<i>-1,16</i>	<i>-2,41</i>	<i>-2,08</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,30</i>	<i>-0,39</i>	<i>-1,16</i>	<i>-2,41</i>	<i>-2,08</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-16 611	-9 964	-61 883	-61 816	-81 237
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-16 611	-9 964	-61 883	-61 816	-81 237
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	4	105	26	-509	-35
Periodens totalresultat	-16 607	-9 859	-61 857	-62 325	-81 272

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
<i>Tecknat men ej inbetalt aktiekapital</i>	0	0	17 665
Anläggningstillgångar			
Goodwill	51 875	51 875	51 875
Immateriella anläggningstillgångar	106 499	89 587	102 073
Nyttjanderättstillgångar	8 104	16 567	15 517
Andra långfristiga fordringar	226	18 093	226
Summa anläggningstillgångar	166 704	176 122	169 691
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 849	5 519	7 240
Kortfristiga fordringar	33 994	50 424	45 098
Likvida medel	75 104	31 496	143 189
Summa omsättningstillgångar	114 946	87 439	195 527
Summa tillgångar	281 650	263 561	382 883
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	-36 349	-151 419	12 069
Summa eget kapital	-36 349	-151 419	12 069
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	0	8 973	9 116
Skulder till kreditinstitut	214 585	240 571	204 523
Leasingskulder	5 852	13 024	11 372
Uppskjutna skatteskulder	555	1 178	681
Summa långfristiga skulder	220 992	263 746	225 692
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	9 575	0	0
Leasingskulder	3 550	5 602	6 117
Leverantörsskulder	6 703	6 764	17 640
Övriga skulder	7 079	54 217	30 702
Förutbetalda intäkter	52 371	60 651	62 936
Upplupna kostnader	17 730	24 000	27 727
Summa kortfristiga skulder	97 007	151 234	145 122
Summa skulder	317 999	414 980	370 814
Summa eget kapital och skulder	281 650	263 561	382 883

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2021	2020	2021	2020	2020
	Jul - Sep	Jul - Sep	Jan - Sep	Jan - Sep	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-20 267	-141 162	12 069	-89 283	-89 283
Nyemission	0	3	17 665	3	186 318
Emissionskostnader	0	-400	-139	-400	-21 947
Pågående nyemission	0	0	-17 665	0	17 665
Förfallna ej inlösta teckningsoptioner	0	0	0	-940	-940
Inbetalning avseende teckningsoptioner	525	0	538	0	0
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2	0	0	13 040	1 527	1 527
Periodens övrigt totalresultat	4	105	26	-509	-35
Resultat under perioden	-16 611	-9 964	-61 883	-61 816	-81 237
Eget kapital vid periodens utgång	-36 349	-151 419	-36 349	-151 419	12 069

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2021	2020	2021	2020	2020
	Jul - Sep	Jul - Sep	Jan - Sep	Jan - Sep	Jan - Dec
Resultat före skatt	-16 597	-9 123	-61 956	-60 949	-80 869
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	9 085	7 839	27 336	28 573	36 980
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	9 302	7 664	23 767	21 208	16 074
Betald inkomstskatt	-555	-444	-1 642	-1 349	371
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 235	5 936	-12 495	-12 516	-27 444
Förändringar av varulager	-398	909	1 391	2 481	760
Förändringar av rörelsefordringar	-8 148	-16 330	12 658	-3 121	-1 041
Förändringar av rörelseskulder	-16 315	-4 820	-51 328	29 175	51 874
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 626	-14 305	-49 774	16 018	24 149
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-10 976	-21 224
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-8 153	-6 122	-27 325	-24 125	-33 078
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 153	-6 122	-27 325	-35 101	-54 302
Upptagna lån, samt återbetalning av lån	0	-15 000	0	-15 000	-54 774
Amortering av leasingskulder	-1 242	-1 049	-4 999	-4 962	-6 259
Nyemission, inkl emissionskostnader	538	-400	18 064	-400	163 432
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	-105	0	-4 051	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-809	-16 449	9 014	-20 362	102 399
Periodens kassaflöde	-32 588	-36 876	-68 085	-39 446	72 248
Likvida medel vid periodens början	107 693	68 372	143 189	70 942	70 942
Likvida medel vid periodens slut	75 104	31 496	75 104	31 496	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 långivare samt långfristiga räntor som ej förfaller i perioden har uppdaterats och exkluderats från kassaflödet då dessa är ej kassaflödespåverkande. Jämförelsetalen har räknats om för att spegla den uppdaterade principen.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2021	2020	2021	2020	2020
	Jul- Sep	Jul- Sep	Jan - Sep	Jan - Sep	Jan - Dec
Nettoomsättning	1 500	780	4 500	3 285	8 685
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	9	221
Rörelsens intäkter	1 500	780	4 501	3 294	8 906
Personalkostnader	-2 823	-1 172	-11 906	-4 936	-6 218
Övriga externa kostnader	-1 066	-1 833	-4 573	-4 974	-7 005
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-2 389	-2 225	-11 978	-6 616	-4 317
Finansiella intäkter och kostnader	-153	-3 743	-441	-7 121	-8 679
Resultat efter finansiella poster (EBIT)	-2 542	-5 968	-12 419	-13 737	-12 996
Lämnat koncernbidrag	0	0	0	0	-30 000
Skatt	0	-842	126	-842	-842
Resultat efter skatt	-2 542	-6 810	-12 293	-14 579	-43 838

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
<i>Tecknat men ej inbetalt aktiekapital</i>	0	0	17 665
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	573 379	558 295	559 822
Summa anläggningstillgångar	573 379	558 295	559 822
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	403	340	635
Likvida medel	29 654	3 671	32 282
Summa omsättningstillgångar	30 056	4 011	32 917
Summa tillgångar	603 435	562 306	610 405
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	460 096	303 733	458 434
Summa eget kapital	460 096	303 733	458 434
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	0	8 973	9 116
Skulder hos koncernföretag	129 462	209 006	126 100
Uppskjutna skatteskulder	238	364	364
Summa långfristiga skulder	129 701	218 343	135 579
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	9 575	0	0
Leverantörsskulder	353	1 478	13 320
Övriga skulder	752	36 020	1 748
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 959	2 732	1 324
Summa kortfristiga skulder	13 639	40 230	16 392
Summa skulder	143 339	258 573	151 971
Summa eget kapital och skulder	603 435	562 306	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 5 592 registrerade aktieägare per 30 september 2021 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 54 826 571.

De 10 största aktieägarna	Antal aktier 2021-09-30	% av totalt antal aktier
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	6 221 148	11,3%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza		
Pension	4 232 122	7,7%
Goldman Sachs International	3 391 968	6,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 440 325	4,5%
Stena Finans	1 756 462	3,2%
Swedbank Försäkring	1 751 605	3,2%
RBC Investor Services Bank	1 466 666	2,7%
Danske Bank International	1 334 634	2,4%
RGG ADM-Gruppen AB	1 180 000	2,2%
Futur Pension	1 122 183	2,0%
Övriga aktieägare	29 929 458	54,6%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2021-09-30	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 lånefinansiering 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	Tecknings- kurs 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 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
	5 633 719	0	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	Tecknings- kurs, SEK
Konv skuldebrev 2022-05-31	204 834	0	204 834	48,82
Summa	204 834	0	204 834	48,28

NOT 5 FINANSIELLA NYCKELTAL

	2021	2020	2021	2020	2020
	Jul - Sep	Jul - Sep	Jan - Sep	Jan - Sep	Jan - Dec
Nettoomsättning (TSEK)	33 112	39 353	93 280	97 227	128 664
Rörelsens intäkter (TSEK)	34 108	41 545	97 024	103 785	140 159
Bruttovinst (TSEK)	29 571	37 654	83 362	90 237	122 359
Bruttomarginal (%)	86,7%	90,6%	85,9%	86,9%	87,3%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) (TSEK)	2 587	9 099	-9 221	-4 631	-19 434
Rörelseresultat (EBIT) (TSEK)	-6 498	1 260	-36 557	-33 204	-56 413
Resultat efter skatt (TSEK)	-16 611	-9 964	-61 883	-61 816	-81 237
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,30	-0,39	-1,16	-2,41	-2,08
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,30	-0,39	-1,16	-2,41	-2,08
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-3,33
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,66	-5,90	-0,66	-5,90	0,22
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	54 826 571	25 659 550	54 826 571	25 659 550	52 303 012
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	60 665 124	28 571 020	60 665 124	28 571 020	57 709 793
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	54 826 571	25 659 550	53 564 792	25 659 550	38 981 281
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	60 665 124	30 578 729	59 187 459	30 750 327	45 319 713
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	134	119	134	119	132
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	134	126	133	135	141
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	148	125	148	125	138
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ	6%
Kassalikviditet (%)	125%	54%	146%	73%	130%
Nettoskuld (TSEK)	-146 829	-241 923	-146 829	-241 923	-143 587

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN			
<i>(TSEK)</i>	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Pantsatta kundfordringar	695	0	2 954
Pantsatta aktier i dotterföretag	0	61 394	0
Likvida medel	0	0	32 282
Andra ställda säkerheter	121	0	121
Totalt	816	61 394	35 357

MODERBOLAGET			
<i>(TSEK)</i>	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Pantsatta aktier i koncernföretag	0	85 500	0
Likvida medel	0	0	32 282
Totalt	0	85 500	32 282

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KONCERNEN			
<i>(TSEK)</i>	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Erhållet stöd för korttidsarbete	0	0	1 854
Totalt	0	0	1 854

MODERBOLAGET			
<i>(TSEK)</i>	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Inga eventalförpliktelser föreligger	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.

<i>(TSEK)</i>	2021 Jul - Sep	2020 Jul - Sep	2020 Jan - Dec
Orderingång	26 547	35 126	153 586
Fakturerad försäljning	26 559	40 467	143 039
Återkommande intäkter	21 033	16 895	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 kontraktsvärde) – Samtliga intäkter genererade av ett enskilt kundkontakt.

LTV (Livstidsvärde) – Det totala värdet på ett kundkontrakt under kontraktets totala livslängd

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 oktober - december 2021	17 februari 2022
Delårsrapport januari - mars 2022	12 maj 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, 11 november 2021

John Vestberg
VD och Koncernchef