

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2019

Clavister utvecklar, producerar och säljer cybersäkerhetslösningar. Bolaget grundades 1997 och har sitt säte i Örnköldsvik. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklade, innovativa mjukvaror med kraftfull prestanda och god skalbarhet. Egenutvecklad mjukvara skapar förutsättningar för goda bruttomarginaler och därmed konkurrenskraft, i synnerhet i affärsupplägg där licensiering används.

Januari - mars 2019

- Orderingången för kvartalet ökade med 38% och uppgick till 29,3 (21,2) MSEK.
- Kvartalets omsättning ökade med 16% och uppgick till 26,5 (22,8) MSEK.
- Bruttovinsten ökade med 22% till 21,2 (17,4) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 80 (76)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -8,6 (-20,0) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -18,8 (-27,0) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -28,5 (-36,3) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -1,21 (-1,54) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -14,9 (-27,7) MSEK.
- Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 54,1 (93,8) MSEK.
- Antal anställda (fulltidsekvivalenter) vid periodens slut var 173 (160).

Verkställande direktörens kommentar

2019 förutspås av många analytiker bli ett särskilt händelserikt år för cybersäkerhetsbranschen, och jag är övertygad om att detsamma gäller Clavister.

Förutom ett fortsatt starkt fokus på försäljningstillväxt kommer året för Clavister att domineras av en strid ström av nya och spännande produktlanseringar. Under 2019 planerar vi att släppa fler nya produkter än vad Clavister har gjort sammanlagt under de senaste femton åren! Samtliga produkter, såväl nya som befintliga, ingår i Clavisters säkerhetsramverk som ger våra kunder möjlighet att hantera sina säkerhetshot utifrån ett helhetsperspektiv och som möter hela spektrat av säkerhetsbehov, från den enskilda användaren eller enheten, hela vägen upp till molnet.

Jag är övertygad om att denna förstärkning av vår produktportfölj utgör den enskilt mest betydelsefulla händelsen för Clavister hittills. Vi går från att vara ett nischat få-produktsbolag till att bli en mer komplett lösningsleverantör, vilket ger oss stora fördelar och möjligheter. Vi har ett växande nätverk med hundratals återförsäljare som starkt uppskattar våra traditionella produkter, men som tvingas komplettera med produkter från andra leverantörer för att kunna erbjuda sina kunder en helhetslösning. Med en större produktportfölj inom cybersäkerhetsområdet blir vi mer konkurrenskraftiga och kan även ge våra befintliga slutkunder stora operationella och finansiella fördelar av att harmonisera sin säkerhetslösning kring Clavisters portfölj. På marknaden i övrigt sker det mycket annat under året som bör gynna Clavister.

2019 förväntas exempelvis bli det år då fysisk säkerhet på allvar växer ihop med cybersäkerhet. Vi ser detta hända på många fronter samtidigt. Transportsektorn är ett exempel, där uppkopplade och självkörande fordon börjar nå marknaden, och där fullgod cybersäkerhet blir avgörande för att förhindra olyckor. Sedan tidigare

arbetar vi med en stor aktör inom försvarsindustrin för att leverera fordonsmonterade säkerhetsprodukter, och helt nyligen har ett intentionsavtal tecknats med en stor nordisk IT-leverantör där vi gemensamt avser att erbjuda cybersäkerhet även till den civila fordonsindustrin.

Den traditionella tillverkningsindustrin utgör ett annat exempel, där produktionsmaskiner i snabb takt kopplas upp mot tjänster i molnet och därmed exponeras för en stor mängd sårbarheter. En cyberattacker mot en industrirobot eller skärande bearbetningsmaskin kan självfallet få förödande konsekvenser i en fabrik, med stora risker både för människor, utrustning och produktion.

Årets första kvartal innebar en 38% högre orderingång, jämfört med motsvarande kvartal 2018. Våra fokusmarknader Norden och DACH fortsatte visa hög tillväxt, och DACH-regionen i synnerhet kunde även påvisa ett mycket stort inflöde av nya återförsäljare under kvartalet.

I Japan har Clavister fortfarande ett för stort beroende av enskilda order från ett fåtal större kunder, vilket tydligt reflekteras i en ojämn försäljningsutveckling.

”Resten av världen” uppvisade en nästan trettioprocentig försäljningstillväxt, som framförallt tillskrivs det systematiska arbete som gjorts för att bygga upp och förvalta våra återförsäljare ute i världen.

Orderingången från vertikalen Communication Service Providers var starkare under detta kvartal jämfört med tidigare. Förutom ytterligare licensintäkter från nya mobiloperatörskunder hade vi även under kvartalet ett omfattande konsultengagemang hos några av de allra första operatörskunderna som nu börjar rulla ut sina nya virtualiserade mobilnät. Min bedömning är att denna typ av engagemang kommer att fortsätta. För oss är det enbart positivt att genom ett närmare samarbete i högre grad kunna påverka framgången och takten på operatörernas utrollningar.

Tack vare ett disciplinerat kostnadskontrollarbete som initierades under andra halvan av 2018 och som fortsätter under 2019 har vi kunnat hålla kostnaderna under första kvartalet på samma nivå som under första kvartalet förra året, trots att organisationen växt och nu har en avsevärt högre sälj- och leveranskapacitet.

Kombinationen av en hög försäljningstillväxt, stark bruttomarginal och kostnader som ligger fasta innebar en tydlig förbättring av vårt operationella resultat första kvartalet. Likvida medel i slutet av kvartalet uppgick till 54 MSEK, och vi förväntar oss att under andra halvan av 2019 avropa den tredje delen om 5 MEUR från den kontrakterade låneramen med Europeiska Investeringsbanken. Utöver detta har vi långtgående diskussioner med en betydande finansiell institution kring att säkra ytterligare finansiering för att kunna finansiera en ännu högre tillväxt.

Tack för att du följer oss på vår fortsatta resa mot att bli Europas ledande cybersäkerhetsbolag!

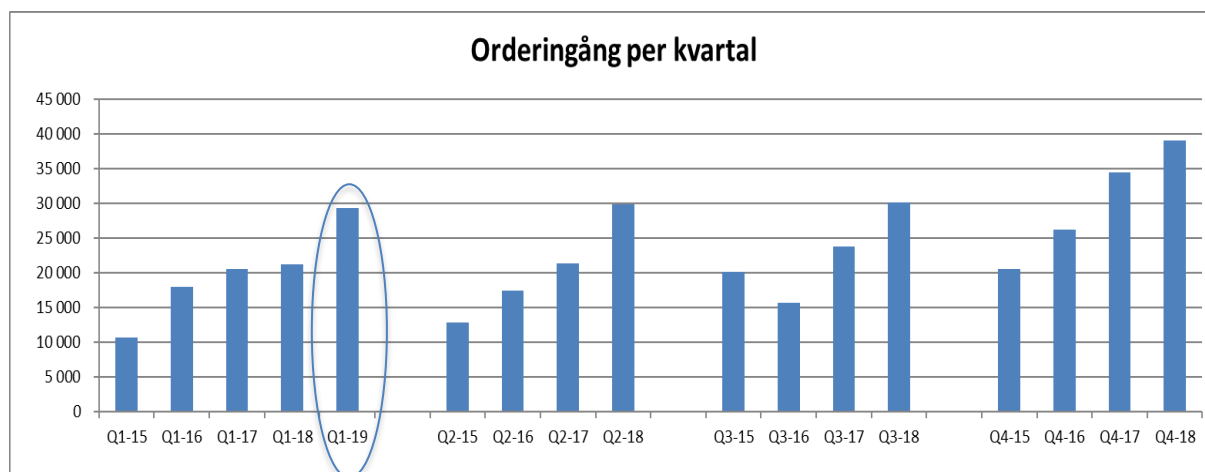
John Vestberg,
VD och koncernchef

Försäljning och ordergång

Clavisters rapporterar sin försäljningsutveckling uttryckt som **ordergång**, eftersom det ger en transparent bild av bolagets tillväxt, utan påverkan från IFRS redovisningsprinciper. Ordergången anges dels totalt och dels nedbrutet på enskilda geografiska marknader.

Total ordergång per kvartal

Det första kvartalet uppvisade en tillväxt i ordergång uppgående till 38 %, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I absoluta tal motsvarade det en ordergång uppgående till 29,3 (21,2) MSEK.



Clavisters totala kvartalsvisa ordergång alltsedan det första kvartalet 2015 till och med innevarande kvartal (TSEK).

Ordergång per marknad

	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Jan - Mar Tillväxt (%)
Ordergång per marknad (TSEK)			
Norden	11 211	7 774	44%
DACH	4 178	3 290	27%
Japan	521	2 363	neg.
Resten av världen	5 916	3 998	48%
Globala konton (inklusive CSP)	7 457	3 767	98%
- varav Communication Service Providers	4 373	756	478%
Total ordergång	29 282	21 192	38%

Norden rapporterade en tillväxt på 44% för det första kvartalet. Denna tillväxt uppnåddes huvudsakligen via ett kontinuerligt sälj- och marknadsarbete genom bolagets expanderande återförsäljarnätverk, parallellt med ett antal mer högprofilerade kundframgångar under kvartalet. Norden utgjorde den enskilt största marknaden med drygt 38 (37)% av Clavisters totala ordergång under kvartalet.

DACH-regionens försäljningsökning uppgick till 27% under det första kvartalet. DACH-regionen utgjorde Clavisters näst största marknad efter Norden med 14 (16)% av kvartalets totala ordergång.

Japan redovisade ett minskande orderintag under det första kvartalet. Japan är den minsta fokusmarknaden och utgjorde 2 (11)% av kvartalets totala ordergång och är fortsatt beroende av ett begränsat antal kunder.

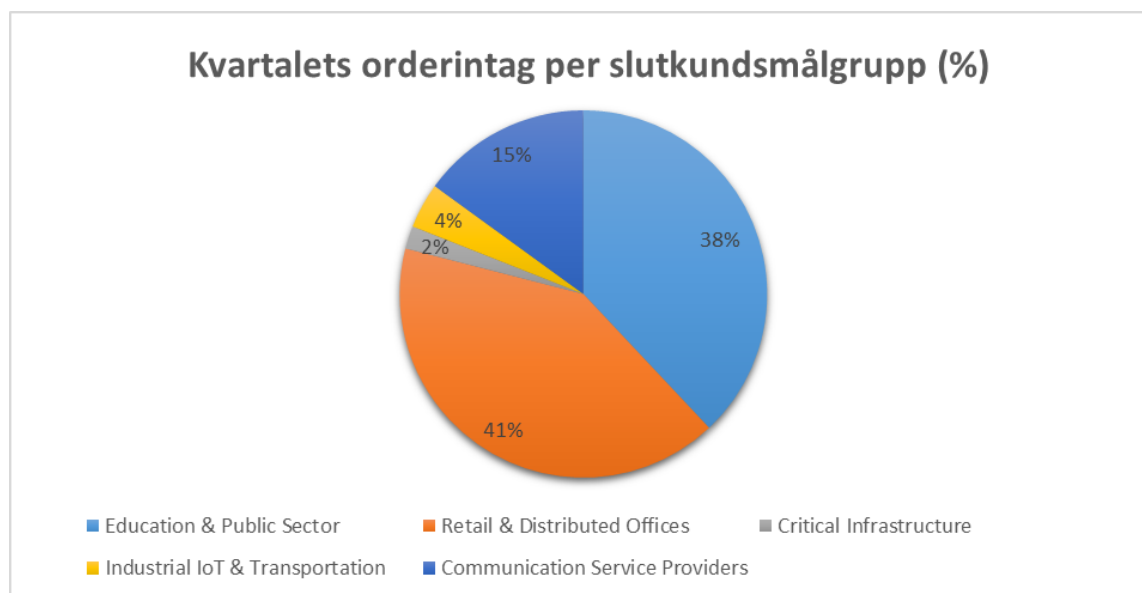
”Resten av världen” växte under första kvartalet med 48%, mycket tack vare det systematiska arbete som genomförs tillsammans med distributörer och partner. ”Resten av världen” utgjorde 20 (19)% av Clavisters totala ordergång under kvartalet.

Orderingången för Globala konton (inklusive CSP ovan) växte med 98% mellan åren, till stor del drivet av tillväxten för Communication Service Providers (CSP) som växte med 478% till 4,4 (0,8) MSEK under det första kvartalet. Ökningen uppnåddes tack vare en kombination av ytterligare nyförsäljning av mjukvarulicenser samt konsulttjänster till befintliga kunder.

Clavisters fokusmarknader minskade sin relativa andel av orderingången och utgjorde 54 (63)% av det totala orderintaget under kvartalet. Denna förändring drevs huvudsakligen av orderintagsökningen inom Communication Service Providers.

Ordergång per slutkundsmålgrupp

Clavister adresserar huvudsakligen fem slutkundsmålgrupper, baserat på Clavisters lösningsområden (use cases); Education & Public Sector, Retail & Distributed Offices, Critical Infrastructure, Industrial IoT & Transportation samt Communication Service Providers. Eftersom Clavister nyttjar en indirekt kanalförsäljningsstrategi, via partner och distributörer, så visar nedanstående diagram en indikativ procentuell fördelning av orderingången fördelat på respektive slutkundsmålgrupp.



Intäkter och bruttoresultat

Koncernens totala redovisade intäkter under första kvartalet uppgick till 26,5 (22,8) MSEK, vilket innebar en ökning med 16% i jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Den totala redovisade bruttomarginalen för det första kvartalet uppgick till 80 (76)%.

Skillnaden i bruttomarginal mellan åren beror på skillnad i produktmix.

Koncernens bruttoresultat för det första kvartalet uppgick till 21,2 (17,4) MSEK, en ökning med 22%.

Kvartalets intäkter fördelar sig på olika intäkter enligt tabellen nedan:

Intäkter (inkl IFRS 15 påverkan, TSEK)	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Tillväxt (%)	Prop. 2019 (%)
Produkter	10 021	8 794	14%	38%
Support- och underhållsavtal	11 619	11 641	0%	44%
Tjänster och övrigt	4 889	2 383	105%	18%
TOTALT	26 530	22 819	16%	100%

Intäktslaget "Produkter" baseras på försäljning av produkter där intäkterna är av engångskaraktär. Detta inkluderar dels mjukvara där licensen är av så kallad "perpetual" (evig) karaktär, dels produkter med kombinerad mjukvara och hårdvaruplattform och dels tillbehör och reservdelar.

Support- och underhållsavtal består av intäkter som är löpande och återkommande till sin karaktär. Normalt tecknas dessa avtal på mellan 12 månader upp till 60 månader, vilka därefter oftast förlängs.

Intäktslaget tjänster och övrigt består i huvudsak av konsulttjänster direkt kopplade till egna produkter. Även betalda utbildningar inkluderas i detta intäktslag.

Kostnader och rörelseresultat efter avskrivningar

Rörelsekostnaderna minskade med 1,6 MSEK och uppgick totalt till 44,0 (45,6) MSEK.

Största posten inom koncernens rörelsekostnader består av personalrelaterade kostnader och uppgick under det första kvartalet till 35,5 (28,7) MSEK. Ökningen av personalkostnader mellan åren påverkades av det rekryteringsprogram som genomfördes under 2018, huvudsakligen inom marknad, försäljnings- och produktledningsenheterna, och som under första kvartalet 2019 gav full effekt på lönekostnaderna.

Övriga externa kostnader består till huvudsak av kostnader för externa konsulter, marknad och IT. Under kvartalet uppgick koncernens övriga externa kostnader till 8,5 (16,9) MSEK, en minskning med 8,4 MSEK.

Under det sista kvartalet 2018 infördes IFRS 16, med retroaktiv verkan avseende helåret 2018. Under det första kvartalet 2019 har rörelsekostnaderna, som en konsekvens av IFRS 16 införandet, därför minskat med 1,8 MSEK. Minskningen rör nyttjanderättstillgångar (huvudsakligen i form av hyra av bolagets lokaler). Kostnader för dessa redovisas, inom ramen för IFRS 16, istället som avskrivningar och räntor.

Avskrivningar på anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 10,2 (7,0) MSEK. Dessa är främst hänförliga till löpande avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader och avskrivning på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16, vilka skrivs av under en period av 3-5 år.

Resultat efter skatt

Periodens redovisade räntekostnader har endast haft marginell påverkan på koncernens likviditet under kvartalet. Finansnettot uppgick till -9,7 (-9,3) MSEK under kvartalet, varav 0,5 MSEK påverkade kassan (huvudsakligen i form av räntor för factoring) medan återstående kostnad på 9,2 MSEK inte hade kassapåverkan. I samband med finansieringslösningarna med Tagehus och EIB tecknade långivarna sig för vederlagsfria teckningsoptioner. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden och påverkade finansnettot under kvartalet med -3,2 (3,2) MSEK. Valutaeffekten från EIB-lånet om 15 MEUR, påverkade kvartalet med -2,2 (-4,6) MSEK. Resterande belopp inom finansnettot uppgående till 3,7 MSEK, avser huvudsakligen icke kassapåverkande räntekostnader för EIB och Tagehuslånen.

Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader

Under första kvartalet aktiverades kostnader för immateriella anläggningstillgångar till totalt 14,2 (8,2) MSEK. Ökningen drevs av utvecklingsarbete för en utökad produktportfölj samt att dotterbolaget PhenixID:s utvecklingsarbete numera också aktiveras på samma sätt som inom övriga Clavisterbolag. Aktivering för PhenixID AB påbörjades under det andra kvartalet 2018, men då med retroaktiv effekt från och med januari 2018. Med hänsyn till detta skulle föregående års jämförelsetal för aktiveringskostnader istället ha uppgått till 9,5 MSEK.

Under första kvartalet skedde inga investeringar i materiella tillgångar.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 54,1 (93,8) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till -14,9 (-27,7) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -14,2 (-8,2) MSEK och avser i sin helhet aktivering av utvecklingskostnader, se ovan under rubriken "Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader".

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,1 (103,2) MSEK. Under det första kvartalet 2018 erhöles den första utbetalningen från den Europeiska Investeringsbanken uppgående till 10 MEUR.

Nettoskulden per bokslutet uppgick till -185,2 (-65,8) MSEK. Den ökade nettoskulden beror i allt väsentligt på det låneutrymme som bolaget upptagit hos den Europeiska Investeringsbanken samt koncernens redovisade leasingkulder (24,8 MSEK) som uppkom i samband med övergång till IFRS.

Koncernen har två lån:

- Ett lån om 50 MSEK tecknades i september 2017 med tre års löptid. Långgivare är Tagehus Holding AB och låntagare är koncernens moderbolag Clavister Holding AB. Lånebeloppet, inklusive upplupen ränta, kan återbetalas genom utställda optioner med en konverteringskurs på 20 SEK.
- En låneram, som totalt uppgår till 20 MEUR, tecknades i december 2017 med den Europeiska investeringsbanken (EIB). Låntagare är här dotterbolaget Clavister AB. Låneramen från EIB är kontraktuellt uppdelad i minst tre delar, varav två delar om totalt 15 MEUR redan har utbetalts. Återstående belopp, 5 MEUR, är planerat att utbetalas under 2019. Beloppet är villkorat av tid, omsättningsnivå samt rörelseresultat. Clavister bedömer att samtliga villkor kommer att uppfyllas under året och att bolaget således kan erhålla de återstående 5 MEUR.

Nedskrivningsprövning

I samband med årsbokslutet 2018 genomfördes nedskrivningsprövningar (impairment testing), vilka inte resulterade i någon extern koncernpåverkande nedskrivning.

Inget nedskrivningsbehov har identifierats under detta kvartal.

Marknad

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

<https://www.clavister.com/company/investor-relations/financial-reports/>

Personal och organisation

I slutet av första kvartalet uppgick antalet fulltidsekvivalenter (FTE) i koncernen till 173 (160).

Under kvartalet engagerade Clavister även konsulter motsvarande 6 (12) heltidstjänster.

Totalt antal sysselsatta, inklusive konsulter, uppgick per kvartalsslutet således till 179 (172).

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.

Under 2018 implementerades två IFRS standarder som hade en icke oväsentlig påverkan på Clavisters koncernredovisning;

IFRS 15 - Intäkter från avtal med kunder

Intäktsredovisningsstandarden IFRS 15 implementerades från den 1 januari 2018 och kommer initialt (främst under åren 2018 - 2020) att negativt påverka rörelsens intäkter, jämfört med tidigare års intäktsredovisningsmodell. Detta genom att support- och underhållsdelen av en ny order från och med 2018 bokförs i balansräkningen, för att därefter allokeras som intäkt över kontraktstidens längd, normalt från ett upp till fem år. Innan IFRS 15 implementerades, intäktsfördes både kontraktets licensdel samt support- och underhållsdel till sin helhet direkt, utan allokering över kontraktstiden. För helåret 2018 uppgick den negativa effekten av IFRS 15 införandet till 8,8 MSEK netto. Samtidigt uppgick bolagets balansräkning per bokslutet 2018 till 34,0 MSEK i form av upplupna support- och underhållsintäkter, som kommer att gottskrivas framtida resultaträkningar. Bolaget estimerar att den negativa helårseffekten av IFRS 15 införandet på de redovisade intäkterna under 2019 kommer att uppgå till cirka 10 MSEK, jämfört med om tidigare intäktmodell hade tillämpats. Från och med det första kvartalet 2019 kommer de redovisade intäkterna samt dess jämförelsetal från 2018 båda att vara redovisade enligt IFRS 15 standarden och därmed fullt jämförbara.

IFRS 16 – Leasing

IFRS 16 tillämpas av bolaget med effekt från och med januari 2018 och ersätter IAS 17 Leasing.

Clavister applicerade den förenklade metoden vid införandet av IFRS 16. Det innebär bland annat att beräkningsmodellen endast inkluderar återstående betalningar för respektive kontrakt, jämförelseåret räknas inte om, samt att avtal där mindre än 12 månaders kontraktstid återstår inte behöver beaktas och avtal med lågt värde.

Enligt IFRS 16 ska leasingtagare som utgångspunkt redovisa en leasad tillgång i balansräkningen. Avskrivning på tillgången redovisas därefter över resultatet. Leasingavgiften ska delas upp på räntebetalning och amortering. Koncernen påverkas i huvudsak av denna standard genom att hyresavtalen för kontoren i Örnsköldsvik, Umeå, Nacka och Stockholm under IFRS 16 inte längre ska redovisas som en hyreskostnad utan istället som avskrivning samt räntekostnad. Genom denna standards införande minskade 2018 års redovisade hyreskostnad med 6,2 MSEK, samtidigt som avskrivning och räntekostnader ökade med 6,8 MSEK.

Bolaget estimerar att 2019 års helårseffekt av IFRS 16 på de redovisade hyreskostnaderna respektive avskrivningar och räntekostnader kommer att bli något större jämfört med helårsutfallet 2018.

Eftersom denna standard infördes under det fjärde kvartalet 2018, med retroaktiv effekt för hela 2018 så innebär det att de kvartalsvisa jämförelsetalen inte kommer att vara direkt jämförbara med varandra förrän från och med det första kvartalet 2020.

Koncernen tillämpar i denna kvartalsrapport samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i bolagets senaste årsredovisning.

Tvister och rättsliga processer

Det finns inga pågående eller kända tvister eller rättsliga processer vari Clavister är involverat.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2018 och hemsidan www.clavister.com/investor-relations/financial-reports/ där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling.

Clavister kommer under 2019 att vara beroende av extern finansiering, specifikt den återstående delen av EIB:s lånefinansieringsram uppgående till 5 MEUR. Se även finansieringsavsnittet ovan.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inget att rapportera.

Kommande rapportdagar

Clavister avser att publicera 2019 års finansiella rapporter enligt följande tidplan;

- | | |
|---------------------------------------|------------------|
| • Delårsrapport april-juni 2019 | 28 augusti 2019 |
| • Delårsrapport juli-september 2019 | 20 november 2019 |
| • Delårsrapport oktober-december 2019 | 20 februari 2020 |

Årsstämman i Clavister Holding AB (publ.) kommer att hållas i bolagets lokaler på Sjögatan 6 i Örnsköldsvik den 14 maj 2019, kl. 13:00.

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

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.

John Vestberg,
VD och koncernchef

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

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen

	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Jan-Dec 2018 *
Resultaträkning (TSEK)			
Nettoomsättning	26 900	22 819	111 772
Övriga rörelseintäkter	-370	0	745
Rörelsens intäkter	26 530	22 819	112 517
Handelsvaror	-5 337	-5 372	-26 480
Bruttoresultat	21 193	17 447	86 037
Aktiverat arbete för egen räkning	14 205	8 218	39 573
Personalkostnader	-35 497	-28 704	-131 768
Övriga externa kostnader	-8 467	-16 926	-48 076
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar	-8 566	-19 965	-54 234
Avskrivningar	-10 188	-7 008	-35 884
Rörelseresultat	-18 754	-26 973	-90 118
Finansiella intäkter och kostnader	-9 735	-9 280	-28 118
Resultat före skatt	-28 489	-36 253	-118 236
Skatt	-11	0	-4 693
Resultat efter skatt	-28 500	-36 253	-122 929
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>23 562 050</i>	<i>23 562 050</i>	<i>23 562 050</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>31 631 875</i>	<i>27 703 839</i>	<i>31 238 524</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-1,21</i>	<i>-1,54</i>	<i>-5,22</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-1,21</i>	<i>-1,54</i>	<i>-5,22</i>
Periodens resultat hänförligt till			
moderbolagets aktieägare	-28 500	-36 253	-122 929
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>			
Periodens resultat	-28 500	-36 253	-122 929
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-19	-43	40
Totalresultat	-28 519	-36 296	-122 889

* Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2018

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Balansräkning (TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31 **
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	72 097	57 474	66 277
Goodwill	52 569	52 569	52 569
Programrättigheter	0	46	0
Nyttjanderättstillgångar ***	25 041	0	26 827
Inventarier	126	1 406	117
Uppskjuten skattefordran	76 771	81 871	76 771
Andra långfristiga fordringar *	31 334	41 412	31 334
Summa anläggningstillgångar	257 939	234 778	253 894
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 918	8 080	5 444
Kortfristiga fordringar *	45 487	29 350	44 277
Likvida medel	54 127	93 787	82 176
Summa omsättningstillgångar	105 531	131 217	131 897
Summa tillgångar	363 470	365 996	385 791
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital *	38 218	148 333	66 738
Summa eget kapital	38 218	148 333	66 738
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 144	7 636	8 011
Skulder till kreditinstitut	205 048	150 792	202 632
Räntebärande skulder***	20 027	1 193	21 503
Uppskjutna skatteskulder	1 302	1 791	1 302
Långfristiga skulder ***	0	0	0
Summa långfristiga skulder	234 522	161 412	233 448

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Balansräkning (TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31 **
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	6 144	0	6 144
Leverantörsskulder	8 669	8 553	9 647
Övriga skulder	8 934	4 156	5 898
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66 982	43 542	63 916
Summa kortfristiga skulder	90 729	56 251	85 605
Summa skulder	325 251	217 663	319 053
Summa eget kapital och skulder	363 470	365 996	385 791

* Som en del av finansiering som man erhållit via EIB och Tagehus har långivarna tecknat vederlagsfria teckningsoptioner. Det Egna kapitalet har ökat med 54,8 MSEK. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden, och har belastat kvartalet med 3,2 MSEK i räntekostnader.

** Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2018

*** Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2018.

Koncernen redovisar leasingkulder på 24,8 MSEK (efter justering för förutbetalda leasingavgifter redovisade 31 december 2018) samt nyttjanderättstillgångar på 26,8 MSEK.

För mer information, se Redovisningsprinciper, IFRS 16 Leasing.

Not Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	66 611	66 611	66 611
Likvida medel	985	2 798	987
Summa	117 596	119 409	117 598

Not Eventualförpliktelser

Inga eventualförpliktelser	0	0	0
Summa	0	0	0

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan - Dec 2018 *
Kassaflödesanalys (TSEK)			
Resultat före skatt	-28 489	-36 253	-118 234
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	10 188	7 009	37 257
Betalad inkomstskatt	-403	-351	-2 202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 704	-29 595	-83 179
Förändringar av varulager	-474	-23	2 612
Förändringar av rörelsefordringar	2 485	4 951	-10 179
Förändringar av rörelseskulder	1 774	-2 995	22 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 919	-27 663	-68 691
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 205	-8 218	-37 931
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 075	103 176	162 306
Periodens kassaflöde	-28 049	67 295	55 684
Likvida medel vid periodens början	82 176	26 492	26 492
Likvida medel vid periodens slut	54 127	93 787	82 176

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Jan - Dec 2018
Eget kapital (TSEK)			
Eget kapital vid periodens ingång	66 738	209 728	209 728
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	0	121
Aktierelaterade ersättningar - vederlagsfria teckningsoptioner	0	0	625
Försäljning av egna aktier	0	0	4 455
Justerad ingående balans enligt IFRS 15	0	-25 099	-25 303
Periodens övrigt totalresultat	-19	-43	40
Resultat under perioden	-28 500	-36 253	-122 929
Eget kapital vid periodens utgång	38 219	148 333	66 738

* Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2018

Finansiella nyckeltal för koncernen

Finansiella nyckeltal	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Jan - Dec 2018
Rörelsens intäkter (TSEK)	26 530	22 819	112 517
Bruttoresultat (TSEK)	21 193	17 447	86 037
Bruttomarginal (%)	80%	76%	76%
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (TSEK)	-8 566	-19 965	-54 234
Rörelseresultat (TSEK)	-18 754	-26 973	-90 118
Resultat efter skatt (TSEK)	-28 500	-36 253	-122 929
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-1,21	-1,54	-5,22
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-1,21	-1,54	-5,22
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-2,90
Eget kapital per aktie	1,62	6,30	2,83
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	23 562 050	23 562 050	23 562 050
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	31 631 875	24 562 505	31 631 875
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	23 562 050	23 562 050	23 562 050
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	31 631 875	27 703 839	31 238 524
Antal anställda vid periodens slut	173	160	176
Genomsnittligt antal anställda	175	158	178
Antal sysselsatta vid periodens slut	179	172	183
Soliditet (%)	36%	113%	51%
Kassalikviditet (%)	149%	283%	198%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-185 237	-65 834	-156 114

Segmentsredovisning

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

Från och med 2019 avser Clavister att inte presentera bolaget enligt tidigare rapporterad segmentsredovisning. Orsaken till det är en förändrad "Management approach" enligt IFRS 8. Från 2019 kommer ledningen att huvudsakligen utvärdera bolagets utveckling via orderutveckling, totalt samt nedbrutet per geografisk marknad, i kombination med att följa bolagets funktionella kostnadsutveckling, det vill säga i linje med den här ovan presenterade strukturen.

Orderingång

Orderingång utgörs av summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder erhållna under en given tidsperiod. Orderingången för kvartalet har närmare kommenterats ovan.

	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Mar
Orderingång per marknad (TSEK)	2019	2018	Tillväxt (%)
Norden	11 211	7 774	44%
DACH	4 178	3 290	27%
Japan	521	2 363	neg.
Resten av världen	5 916	3 998	48%
Globala konton (inklusive CSP)	7 457	3 767	98%
- varav <i>Communication Service Providers</i>	4 373	756	478%
Total orderingång	29 282	21 192	38%

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 2 356 205 SEK. Kvotvärdet är 0,1 SEK/aktie.

Aktieägare och aktier

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 5 355 registrerade aktieägare per 31 mars 2019. Antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 23 562 050.

	Antal aktier 2019-03-31	% av totalt antal aktier
De 10 största aktieägarna		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 583 521	11,0%
Ålandsbanken ABP, Bank of Åland Ltd	1 249 492	5,3%
Danica Pension	1 091 351	4,5%
Clearstream Banking	1 085 153	4,5%
RGG Adm-Gruppen AB	1 013 006	4,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	794 891	3,4%
Fondita 2000+	753 000	3,2%
AMF Aktiefond Småbolag	531 060	2,3%
Stenberg, Vidar	528 424	2,2%
Goldman Sachs International	500 000	2,1%
Övriga aktieägare	13 432 152	56,9%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket	23 562 050	100,0%
Ev kommande nyemissioner under 2019-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	8 069 825	
Antal aktier efter full utspädning	31 631 875	

Aktierelaterade teckningsoptionsprogram och konvertibelt skuldebrev

Teckningsoptioner

Det finns fem aktuella incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget omfattande totalt 1 725 800 teckningsoptioner. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Det finns ytterligare fem program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, två program med totalt 4 312 608 teckningsoptioner som förfaller 2020, ett program om 19 801 förfaller 2026, ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037, samt ett program om 36 703 teckningsoptioner, med EIB som förmånstagare och med förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 6 139 191 stycken.

Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 7 864 991 st.

För vidare information, se www.clavister.com/investor-relations

Clavister anser att det är positivt med väl avvägda optionsprogram för att skapa ökat engagemang, lojalitet och större intresse bland optionsägarna, vilket därigenom gynnar bolagets utveckling.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs SEK
TO 2016-2026	19 801	0	19 801	0,1
TO 2016 - 2019-06-30	530 800	0	530 800	72
TO 2017 - 2020-02-28	70 000	0	70 000	72
TO 2017 - 2020-02-28	75 000	0	75 000	79
TO 2017 - 2020 (Serie 1)	2 500 000	0	2 500 000	20
TO 2017 - 2020 (Serie 1)	562 608	0	562 608	20
TO 2017 - 2020 (Serie 2)	1 250 000	0	1 250 000	0,1
TO 2017 - 2037 (Serie 3)	1 770 079	0	1 770 079	0,1
TO 2017 - 2020-06-30	300 000	0	300 000	30
TO 2018 - 2038-04-30	36 703	0	36 703	0,1
TO 2018 - 2021-05-31	750 000	0	750 000	0,1
	7 864 991	0	7 864 991	

Konvertibelt skuldebrev

Norrlandsfonden har ett konvertibelt skuldebrev om 10 MSEK med en konverteringskurs till 48,82 SEK. Vid eventuell konvertering tillkommer cirka 204 834 aktier i Clavister Holding AB beräknat på utestående antal aktier. Löptiden på konvertibelns 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
	204 834	0	204 834	

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	Jan - Mar 2019	Jan - Mar 2018	Jan - Dec 2018 *
Resultaträkning (TSEK)			
Nettoomsättning	125	3 900	500
Rörelsens intäkter	125	3 900	500
Personalkostnader	-1 669	-1 888	-8 601
Övriga externa kostnader	-1 553	-2 304	-10 408
Rörelseresultat	-3 097	-292	-18 509
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	-98 000
Finansiella intäkter och kostnader	-2 010	-2 124	-8 136
Resultat före skatt	-5 107	-2 416	-124 645
Skatt	0	0	93
Resultat efter skatt	-5 107	-2 416	-124 552

* Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2018

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Balansräkning (TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31 *
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	513 295	611 295	513 295
Långfristiga fordringar	3 815	8 255	3 816
Uppskjuten skattefordran	361	268	360
Summa anläggningstillgångar	517 471	619 818	517 471
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 349	3 667	8 948
Likvida medel	985	2 798	987
Summa omsättningstillgångar	9 334	6 466	9 935
Summa tillgångar	526 805	626 283	527 407
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	436 289	562 786	441 396
Summa eget kapital	436 289	562 786	441 396
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 144	7 636	8 011
Skulder till kreditinstitut	48 717	47 861	48 503
Skulder hos koncernföretag	28 162	4 358	23 319
Summa långfristiga skulder	85 023	59 855	79 832
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	496	496	379
Övriga skulder	270	468	689
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 727	2 677	5 112
Summa kortfristiga skulder	5 493	3 642	6 179
Summa skulder	90 516	63 497	86 011
Summa eget kapital och skulder	526 805	626 283	527 407
<i>* Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2018</i>			
Not Ställda säkerheter			
Pantsatta aktier i koncernföretag	85 500	85 500	85 500
Företagsinteckningar	50 000	50 000	50 000
Likvida medel	985	2 798	987
Summa	136 485	138 298	136 487
Not Eventualförpliktelser			
Inga eventualförpliktelser	0	0	0
Summa	0	0	0

Definitioner och upplysningar

Orderingång	Summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder under en given tidsperiod
Rörelsens intäkter	Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter
Bruttoresultat	Rörelsens intäkter minus kostnad såld vara
Bruttomarginal	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens intäkter
Rörelsekostnader	Personalkostnader och övriga externa kostnader
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar	Bruttoresultat efter aktivering av utvecklingskostnader minus rörelsens kostnader före av- och nedskrivningar
Rörelseresultat	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar
Resultat efter skatt	Rörelsens resultat efter finansiella poster och skatt
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning (<i>enligt IAS 33 "Resultat per aktie" skall resultat efter utspädning vid negativt resultat anges till samma belopp som Resultat per aktie före utspädning</i>)
P/E-tal	Priset på en aktie i förhållande till bolagets årsresultat per aktie, helår
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	Antalet utestående aktier
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	Antal utestående aktier justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev
Antal anställda vid periodens slut	Antal anställda vid periodens slut, motsvarar antal heltidstjänster
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster
Antal sysselsatta vid periodens slut	Antal anställda och externa resurser såsom dedikerade personer inom kundprojekt och försäljning vid periodens slut, definierat som motsv. heltidstj.
Soliditet	Eget kapital dividerat med summa tillgångar vid periodens slut
Kassalikviditet	Summa omsättningstillgångar dividerat med summa kortfristiga skulder vid periodens slut
Nettoskuld, Nettokassa	Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar.

Kontaktinformation

Clavister Holding AB

Organisationsnummer: 556917-6612
Sjögatan 6 J
SE-891 60 Örnsköldsvik, Sweden

Håkan Mattisson, CFO

Telefon: +46 (0)660 29 92 00

E-post: finance@clavister.com

www.clavister.com

Certified Advisor

FNCA Sweden AB

Telefon: +46 (0)8 5280 03 99

E-post: info@fnca.se

www.fnca.se

Aktien

Kortnamn: CLAV

ISIN-kod: SE0005308558

Örnsköldsvik, den 9 maj 2019
Clavister Holding AB

Publicering

Denna information är sådan information som Clavister Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 maj 2019 kl. 08:00 CET.