

DELÅRSRAPPORT

CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)

JANUARI – MARS 2022

CLAVISTER®

CONNECT • PROTECT

SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI – MARS 2022

Första kvartalet

- Orderingången uppgick till 37,0 (36,1) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 32,6 (30,6) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 32,1 (31,6) MSEK, en ökning med 0,5 MSEK
- Återkommande intäkter växte med 15 (12) %.
- Bruttoresultatet uppgick till 27,7 (26,7) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 81,9 (85,7) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,4 (-7,0) MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -15,1 (-16,0) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -26,2 (-26,3) MSEK och resultat per aktie till -0,46 (-0,49) SEK.
- Likvida medel uppgick till 84,4 (110,7) MSEK.
- Efter periodens utgång har återbetalningsplanen omförhandlats för det lån om 20 MEUR Clavister AB har med EIB. Återbetalningsprofilen har förändrats till löpande amorteringar och amorteringsplanen sträcker sig över åren 2023 – 2026. Återbetalningarna under 2023 minskar från 15 MEUR till 0,5 MEUR. För ytterligare information se sidan 7.



” En ny säkerhetsordning i Europa skapar möjligheter i försvarssektorn. Det första kvartalet levererade en nominell ökning av orderingången, medan återkommande intäkter växte mer tydligt med 15%. Kostnadsoptimeringsprogrammet fortgår enligt plan, och likviditeten har förbättrats avsevärt i perioden.



John Vestberg,
Koncernchef och VD, Clavister

Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2021. Siffror inom parentes avser motsvarande period/datum för föregående år om inte annat anges.

*Förändring i nettoomsättning avser valutakursjusterad nettoomsättning.

VD HAR ORDET

En ny säkerhetsordning i Europa skapar möjligheter i försvarssektorn. Det första kvartalet levererade en nominell ökning av orderingången, medan återkommande intäkter växte mer tydligt med 15%. Kostnadsoptimeringsprogrammet fortgår enligt plan, och likviditeten har förbättrats avsevärt i perioden.

FINANSIELL UTVECKLING

Första kvartalet innebar en orderingång på 37 (36) MSEK, en ökning med 2,5% jämfört med föregående år. Ökningen i orderingång skall ställas i relation till ett relativt starkt jämförelsekvartal 2021 som drevs av ett fåtal större affärer. Orderingången i årets kvartal, liksom i det fjärde kvartalet, kom från en bred mix av affärer, framförallt inom lösningsområdena Next-Generation Firewall samt IAM.

Nettoomsättningen uppgick till 33 (31) MSEK, en tillväxt med 7%. Våra återkommande intäkter fortsätter att växa; i detta kvartal med 15% jämfört med det första kvartalet 2021 och uppgick till 68% av nettoomsättningen i perioden.

Bruttomarginalen för det första kvartalet uppgick till 82% (86%). Marginalen tyngdes dels av ökade hårdvarukostnader relaterat till komponentbrist, och dels som en konsekvens av den nya affärsmodellen.

Rörelsekostnaderna uppgick till -43 (-43) MSEK. Ökade sälj- och marknadskostnader har kompenseras med lägre kostnader inom andra avdelningar inom ramen för vårt kostnadsoptimeringsprogram som lanserades under det fjärde kvartalet.

EBITDA förbättrades till -5 (-7) MSEK i perioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47 (-36) MSEK. Ökningen härrör främst från likviditetsförbättrande åtgärder.

KRIGET I UKRAINA OCH DESS PÅVERKAN PÅ CLAVISTER

En ny säkerhetsordning har etablerats i Europa i och med den ryska invasionen av Ukraina, och det pågående kriget lämnar ingen oberörd. Europas nationer upplever nu ett tätare samarbete än på länge, och europeisk cybersäkerhet har blivit mer relevant än någonsin.

För oss är det av yttersta vikt att våra lösningar inte används av korrupta eller kriminella aktörer, eller på något annat sätt som kan äventyra människors frihet. Historiskt sett har vår verksamhet haft en begränsad exponering mot Ryssland. Under kvartalet har vi dock avbrutit samarbetet med en rysk underleverantör och även annullerat kundorder där vi misstänker att Clavisters produkter riskerar att användas av ryska intressen.

Just nu pågår en historisk ökning av europeiska försvarsbudgetar, där en av utmaningarna är att kunna skala upp produktionen av försvarsmateriel i takt med ökningen av försvarsanslag. Här öppnas en möjlighet för Clavister att ta del av dessa ökade anslag. Clavisters CyberArmour-lösning är standardiserad och kan nyttjas i flertalet olika försvarsplattformar utan omfattande nyutveckling. Sedan kriget inleddes noterar vi ett avsevärt ökat intresse för lösningen.

VIKTIGA AFFÄRSHÄNDELSER I KVARTALET

I perioden har vi lanserat produkten Clavister NetWall 300. Den nya produkten adresserar ett tidigare gap i produktportföljen. Leveranser i större volymer påbörjas under det andra kvartalet.

Vi fortsätter att rulla ut licenser och tjänsteleveranser relaterade till vår 5G-säkerhetslösning. Under kvartalet tecknade en större nordeuropeisk mobiloperatör ett avtal med Clavister, i första etappen värd 4 MSEK, där operatören avser att virtualisera hela sitt existerande core-nätverk.

Vi har haft en fortsatt stark efterfrågan av vår IAM-lösning under perioden, och haft nöjet att välkomna flera svenska myndigheter och kommuner som nya kunder. Vi ser ett ökat intresse för lösningen utanför Sverige, med nya användare både från Finland, Norge och Tyskland.

KOSTNADSOPTIMERINGAR FORTGÅR ENLIGT PLAN

Under det fjärde kvartalet lanserade vi ett betydande kostnadsoptimeringsprogram, med syfte att accelerera Clavisters resa mot lönsamhet. Målet är att minska våra kassaflödespåverkande kostnader med 20% från den nivå vi hade vid utgången av 2021.

Vi har haft god framdrift i programmet under det första kvartalet och nått de besparingsmål vi satt upp för kvartalet, medan resterande delar implementeras under kommande perioder. Vi förväntar oss att se de fulla effekterna från programmet under det fjärde kvartalet.

LIKVIDITETSFÖRSTÄRKNING

Under perioden har vi genomfört ett antal åtgärder för att förbättra Clavisters likviditet, både på kort och lång sikt. Syftet är att minska finansieringsrisken för bolaget medan vi löpande förbättrar det underliggande kassaflödet.

En av de viktigaste åtgärderna har varit en omförhandling av det lån om 20 MEUR som Clavister har med Europeiska Investeringsbanken. Istället för att återbetalas i sin helhet under 2023 och 2024 kommer återbetalningen av lånet istället ske löpande under perioden 2023 till 2026.

Clavister har också tagit del av svenska skattebetalningslättnader relaterade till Covid-19-pandemin, vilket har stärkt likviditeten med ca 50 MSEK under perioden.

Vidare kommer det konvertibellån som Clavister har från Norrlandsfonden om 10 MSEK, med förfallodatum i maj 2022, ersättas med en ny konvertibel som löper till maj 2027.

FRAMTIDSUTSIKTER

Förflyttningen till den prenumerationsbaserade affärsmodellen innebär att vi förväntar oss en måttfull tillväxt av redovisade försäljningsintäkter under 2022 jämfört med 2021.

I takt med att effekterna från förflyttningen normaliseras, tror vi att tillväxten kan öka till i genomsnitt 20% för åren 2023 till 2025 (CAGR). Som ett resultat av vårt kostnadsoptimeringsprogram förväntar vi oss att nå en betydligt lägre löpande nivå av rörelsekostnader, vilket kommer att ha en tydlig positiv påverkan på kassaflöde och EBITDA redan under 2022.

Jag vill tacka alla kollegor, återförsäljare, kunder och aktieägare för sitt engagemang i att bygga Clavister till en europeisk ledare av cybersäkerhet!

*John Vestberg, Koncernchef och VD
Örnsköldsvik, Sverige, 12 maj 2022*

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

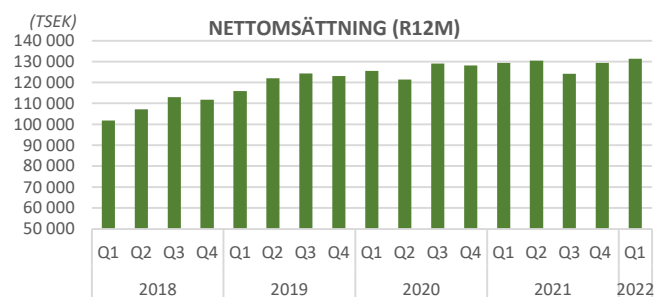
Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 37,0 (36,1) MSEK, en ökning med 2,5% jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Det totala värdet på orderstocken per 31 mars 2022 uppgick till 87,3 (29,5) MSEK. Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal samt förutbetalda konsulttjänster uppgick till 63,1 (59,2) MSEK per 31 mars 2022, varav 43,5 MSEK kommer att redovisas som intäkter under den kommande 12-månadersperioden.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 32,6 (30,6) MSEK, en ökning med 6,5% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 32,1 (31,6) MSEK, en ökning med 1,6%.



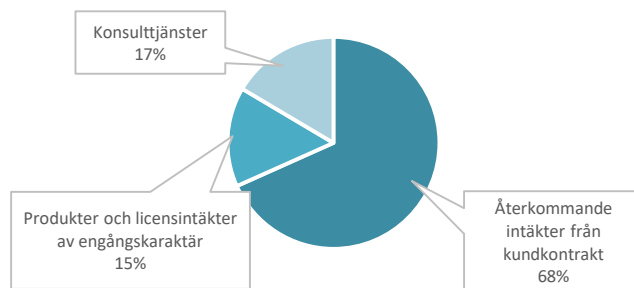
Den prenumerationsbaserade affärsmodellen som lanserades i fjärde kvartalet 2021 har en kortsiktig negativ påverkan på redovisade intäkter då en större del av det totala kontraktsvärdet avser intäkter från mjukvarulicenser som periodiseras över kontraktsperioden.

Återkommande intäkter från licensavtal och andra tidsbegränsade kontrakt växte med 14,5% i kvartalet och utgjorde 68% (64%) av nettoomsättningen.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2022	2021	Y/Y (%)	2021
	Jan - Mar	Jan - Mar		Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	22 291	19 463	14,5%	88 520
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	4 965	7 130	-30,4%	21 644
Konsulttjänster	5 386	4 013	34,2%	19 136
Nettoomsättning	32 642	30 606	5,8%	129 300

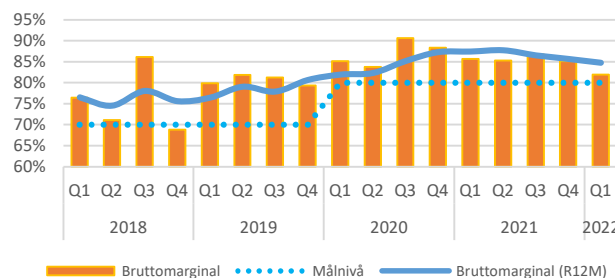
NETTOINTÄKTER PER INTÄKTSSLAG



BRUTTMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen uppgick till 81,9% (85,7)%. Marginalförändringen förklaras av ökade hårdvarukostnader relaterat till komponentbrist. Påverkan av den nya affärsmodellen där marginalen vid leverans av ny hårdvara är lägre vilket ger en negativ påverkan på bruttomarginalen vid start av ett nytt kontrakt, under resterande del av kontraktsperioden är marginalen högre då prissättningen av mjukvarukomponenten ökat. Marginalförändringen förklaras också av variationer i produktmix.

BRUTTMARGINAL



Bruttoresultatet i kvartalet ökade med 3,7% och uppgick till 27,7 (26,7) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

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

Varav personalkostnaderna uppgick till -33,6 (-35,8) MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till -9,8 (-6,8) MSEK och består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation samt externa konsulttjänster. Kostnadsökningen i perioden i jämförelse med motsvarande period föregående år hänförs främst till ökade kostnader för marknadsföring samt externa konsulttjänster avseende mjukvaruutveckling.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -5,4 (-7,0) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -9,6 (-9,0) MSEK, varav -1,2 (-2,2) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -15,1 (-16,0) MSEK.

PROGRAM FÖR KOSTNADSOPTIMERING

Kostnadsoptimeringsprogram som lanserades i slutet av det fjärde kvartalet 2021 med målet att minska löpande kassaflödespåverkande rörelsekostnader med 20% fortgår enligt plan.

Under kvartalet så har de personalminskningar som identifierades i slutet av fjärde kvartalet slutförts och ytterligare identifierade åtgärder, såsom översyn av lokaler och avtal, har påbörjats med god framdrift. Bedömd uppnådd besparing per 31 mars 2022 uppgår till en sänkning av rullande kassaflödespåverkande kostnader med 26,5 MSEK i årstakt. Utifrån detta bedömer vi att målsättningen att genomföra programmet till Q3 2022 som fullt nåbart.

Den reducerade löpande effekten på kassaflödespåverkande rörelsekostnader bedöms nås under Q4 2022.

Tabellen nedan illustrerar programmets besparingsmålsättning.

MSEK	
Kassaflödespåverkande rörelsekostnader per exit 2021	-196
Ytterligare investeringar i marknads- och säljorganisationer 2022	-8
Kostnadsoptimeringsprogram	40
Kassaflödespåverkande rörelsekostnader per exit 2022	-164*

* Notera att rullande kassaflödespåverkande rörelsekostnader skiljer sig från resultaträkningens rörelsekostnader, därför kommer det att vara en eftersläpning mellan reducerad rullande kassaflödespåverkande rörelsekostnader och rörelsekostnader synliga i resultaträkningen.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -11,1 (-10,4) MSEK. Finansnettot består av valutaeffekt för långfristiga skulder -2,2 (-4,0) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder -4,8 (-2,8) MSEK, samt långfristig del av ränta till långgivare -3,2 (-4,1) MSEK. Dessa poster är ej kassaflödespåverkande.

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

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -26,2 (-26,3) MSEK.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i immateriella tillgångar skedde under första kvartalet utöver aktiverade utvecklingskostnader som totalt uppgick till 10,7 (8,8) MSEK varav 10,3 (8,8) MSEK avser aktiverade timkostnader.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2022 Jan - Mar	2021 Jan - Mar	Y/Y (%)	2021 Jan-Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	10 735	8 848	12%	39 414
Avskrivning aktiverade utvecklingskostnader	-7 858	-5 702	29%	-26 107
Förändring aktiverade utvecklingskostnader	2 431	3 146		13 307

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -80,0 (-14,4) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 185,2 (452,9) MSEK. Minskningen förklaras med nedskrivningar av dotterbolagsandelar genomförda i fjärde kvartalet, se vidare under nedskrivningsprövning.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 223,2 (229,9) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 209,0 (223,8) MSEK och kortfristiga skulder på 14,2 (6,1) MSEK.

Clavister Holding AB och Norrlandsfonden har under kvartalet utvecklat sitt samarbete och enats om att upprätta en ny konvertibel om 10 MSEK med syfte att refinansiera det befintliga konvertibla skuldebrevet med motsvarande belopp om 10 MSEK med en löptid till maj 2027.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -138,7 (-119,3) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46,6 (-35,6) MSEK. Det positiva kassaflödet är främst drivet av godkännandet och utbetalning från Skatteverket på ansökan om likviditetsstöd via det Covid-19 relaterade stödprogrammet om uppskjuten skattebetalning relaterade till personal och mervärdesskatt uppgående till 50,2 MSEK. Kassaflödet från rörelsen före rörelsekapitalförändringar har förbättrats från -7,1 till -6,3 MSEK.

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

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,4 (11,9) MSEK. För 2022 avser detta, i sin helhet, amortering av leasingkulder.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till 34,5 (-32,5) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 mars 2022 till 84,4 (110,7) MSEK.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING

I samband med årsbokslutet 2021 genomfördes nedskrivningsprövningen av aktier i dotterbolag vilket resulterade i ett identifierade nedskrivningsbehov uppgående till 200 (0) MSEK som belastade det fjärde kvartalet 2021. Under det första kvartalet 2022 har inga ytterligare behov av nedskrivningar identifierats.

MARKNAD

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Per 31 mars 2022 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 132 (137). Antalet externa konsulter uppgick till 13 (8) personer vid slutet av perioden.

I slutet av kvartalet har Peter Lauren, VD i dotterbolaget PhenixID, lämnat bolaget. Johan Edlund, COO i Clavister, har ersatt Peter Lauren som VD.

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 2021 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

Den 25 april har Clavister AB, ett dotterbolag till Clavister Holding AB, och Europeiska Investeringsbanken (EIB) omförhandlat återbetalningsplanen för det lån om 20 MEUR Clavister AB har med EIB daterat den 18 december 2017.

Lånet består av tre trancher; A om 10 MEUR, B om 5 MEUR och C om 5 MEUR. Enligt den ursprungliga planen skulle trancherna A och B återbetalas i det första respektive fjärde kvartalet 2023. Tranch C skulle återbetalas under fjärde kvartalet 2024.

Enligt den nya överenskommelsen har återbetalningsprofilen förändrats där trancherna amorteras löpande istället för att återbetalas i sin helhet vid ett givet tillfälle. Amorteringsplanen sträcker sig över åren 2023 – 2026. Den upplupna räntan hänförlig till lånen återbetalas under tredje kvartalet 2026.

Amorteringsplanen enligt den nya överenskommelsen:

- 2023 amorteras 0,25 MEUR i första kvartalet och 0,25 MEUR i fjärde kvartalet
- 2024 amorteras 3 MEUR i första kvartalet och 3 MEUR i fjärde kvartalet
- 2025 amorteras 4,5 MEUR i första kvartalet och 4,5 MEUR i fjärde kvartalet
- 2026 amorteras 2,25 MEUR i första kvartalet och 2,25 MEUR i fjärde kvartalet

Återbetalningarna 2023 minskar därmed från 15 MEUR till 0,5 MEUR.

Den kassaflödespåverkande räntan på tranch A höjs från 0% till 1% samt att den upplupna räntan på tranch C höjs från 3% till 7,5%. Den årliga räntekostnaden ökar med 325 TEUR varav 100 TEUR är kassaflödespåverkande.

Lånet omfattades ursprungligen av covenant som årligen testades gentemot nettoomsättning och EBITDA. Dessa har nu tagits bort och lånet omfattas inte längre av några covenant. Lånet omfattas inte av några säkerheter.

AMBITION OCH PLANERINGSANTAGANDEN

Förflyttningen till den prenumerationsbaserade affärsmodellen innebär att vi förväntar oss en måttfull tillväxt av redovisade försäljningsintäkter under 2022 jämfört med 2021. I takt med att effekterna från förflyttningen normaliseras, tror vi att tillväxten kan öka till i genomsnitt 20% för åren 2023 till 2025 (CAGR).

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 2022 samt nå positivt fritt kassaflöde under 2023.

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

Ambitionen för 2022 baseras på följande antaganden:

- Måttlig omsättningstillväxt under 2022 i jämförelse med 2021, därefter förbättrad omsättningstillväxt om åtminstone 20% per år i genomsnitt över de tre kommande åren, 2023 till 2025.
- Bruttomarginal om 80%+; naturliga varianter över kvartalen baserat på produktmix och övergång till en affärsmodell baserad på återkommande intäkter
- Framgångsrikt slutförande av kostnadsoptimeringsprogrammet till slutet av Q3 2022 med en minskning av rullande kassapåverkande rörelsekostnader med 20% från de rullande kassaflödespåverkande rörelse-kostnaderna vid slutet av 2021.
- Hanterbar påverkan från Covid-19 pandemin

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

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022	2021	2021
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	32 642	30 606	129 300
Övriga rörelseintäkter	1 193	590	4 738
Rörelsens intäkter	33 835	31 196	134 038
Handelsvaror	-6 110	-4 467	-19 189
Bruttoresultat	27 725	26 729	114 849
Aktiverat arbete för egen räkning	10 289	8 848	38 139
Personalkostnader	-33 629	-35 758	-142 756
Övriga externa kostnader	-9 811	-6 809	-31 033
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-5 426	-6 990	-20 801
Avskrivningar	-9 635	-8 973	-36 423
Rörelseresultat (EBIT)	-15 061	-15 963	-57 224
Finansiella intäkter och kostnader	-11 129	-10 444	-34 300
Resultat före skatt	-26 190	-26 407	-91 525
Skatt	0	97	384
Resultat efter skatt	-26 190	-26 310	-91 141
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>56 530 354</i>	<i>53 564 792</i>	<i>54 416 683</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>62 368 907</i>	<i>57 709 793</i>	<i>60 039 350</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,46</i>	<i>-0,49</i>	<i>-1,67</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,46</i>	<i>-0,49</i>	<i>-1,67</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-26 190	-26 310	-91 141
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>			
Periodens resultat	-26 190	-26 310	-91 141
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-40	11	-40
Totalresultat	-26 230	-26 299	-91 181

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	66 697	51 875	66 697
Immateriella anläggningstillgångar	113 547	103 577	111 220
Nyttjanderättstillgångar	6 200	13 922	7 601
Uppskjuten skattefordran	230	0	0
Andra långfristiga fordringar	365	226	419
Summa anläggningstillgångar	187 039	169 600	185 937
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 464	6 390	5 890
Kortfristiga fordringar	39 184	43 722	49 823
Likvida medel	84 428	110 651	49 886
Summa omsättningstillgångar	131 076	160 763	105 599
Summa tillgångar	318 115	330 363	291 536
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	-79 952	-14 369	-53 722
Summa eget kapital	-79 952	-14 369	-53 722
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	0	9 269	0
Skulder till kreditinstitut	232 597	219 114	222 588
Leasingskulder	3 389	9 773	3 389
Uppskjutna skatteskulder	104	555	104
Summa långfristiga skulder	236 090	238 711	226 081
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	9 891	0	9 728
Leasingskulder	4 052	6 117	5 453
Leverantörsskulder	5 207	3 522	10 190
Övriga skulder	57 122	11 651	9 701
Förutbetalda intäkter	63 097	59 225	60 187
Upplupna kostnader	22 609	25 506	20 519
Avsättningar	0	0	3 400
Summa kortfristiga skulder	161 977	106 021	119 177
Summa skulder	398 067	344 732	345 258
Summa eget kapital och skulder	318 115	330 363	291 536

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2022	2021	2021
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-53 722	12 068	12 068
Nyemission	0	17 665	30 265
Emissionskostnader	0	-139	-250
Pågående nyemission	0	-17 665	-17 665
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2	0	0	13 040
Periodens övrigt totalresultat	-40	11	-40
Resultat under perioden	-26 190	-26 310	-91 141
Eget kapital vid periodens utgång	-79 952	-14 369	-53 722

* Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2021

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022	2021	2021
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Resultat före skatt	-26 190	-26 407	-91 525
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	9 635	8 973	36 423
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	10 172	10 857	31 923
Betald inkomstskatt	34	-532	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 349	-7 109	-23 381
Förändringar av varulager	-1 574	850	1 349
Förändringar av rörelsefordringar	10 017	1 249	-4 223
Förändringar av rörelseskulder	44 530	-30 556	-30 033
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46 624	-35 566	-56 288
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-10 735	-8 848	-39 414
Förvärv av dotterföretag	0	0	-2 772
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	54	0	-192
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 681	-8 848	-42 378
Amortering av leasingskulder	-1 401	-1 599	-8 649
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	17 526	18 091
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	0	-4 051	-4 051
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 401	11 876	5 391
Periodens kassaflöde	34 542	-32 538	-93 303
Likvida medel vid periodens början	49 886	143 189	143 189
Likvida medel vid periodens slut	84 428	110 651	49 886

* 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.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2022	2021	2021
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	1 502	1 500	6 250
Övriga rörelseintäkter	0	0	1
Rörelsens intäkter	1 502	1 500	6 251
Personalkostnader	-2 247	-5 196	-16 005
Övriga externa kostnader	-1 218	-1 697	-6 389
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	-1 963	-5 393	-16 142
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	-200 000
Finansiella intäkter och kostnader	-167	-130	-594
Resultat efter finansiella poster (EBIT)	-2 130	-5 523	-216 736
Lämnat koncernbidrag	0	0	-80 000
Skatt	0	126	261
Resultat efter skatt	-2 130	-5 397	-296 475

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	400 082	559 822	400 082
Summa anläggningstillgångar	400 082	559 822	400 082
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	312	358	840
Likvida medel	13 838	36 616	13 845
Summa omsättningstillgångar	14 150	36 975	14 685
Summa tillgångar	414 232	596 797	414 766
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	185 219	452 898	187 350
Summa eget kapital	185 219	452 898	187 350
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	0	9 269	0
Skulder hos koncernföretag	199 462	130 000	199 462
Uppskjutna skatteskulder	104	238	104
Summa långfristiga skulder	199 566	139 507	199 566
Kortfristiga skulder			
Skulder hos koncernföretag	11 950	0	11 950
Konvertibla skuldebrev	9 891	0	9 728
Leverantörsskulder	226	232	1 400
Övriga skulder	4 536	791	768
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 844	3 369	2 175
Avsättningar	0	0	1 830
Summa kortfristiga skulder	29 447	4 392	27 851
Summa skulder	229 013	143 898	227 417
Summa eget kapital och skulder	414 232	596 797	414 766

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 2021.

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 koncernens rörelseresultatet som en helhet och därmed utgör koncernen ett segment i delårsrapporten.

NOT 3 AKTIEÄGARE OCH AKTIER

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 5 653 035 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 5 262 registrerade aktieägare per 31 mars 2022 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 56 530 354.

De 10 största aktieägarna	Antal aktier 2022-03-31	% av totalt antal aktier
Avanza Pension	4 028 069	7,1%
SPSW Capital	4 000 000	7,1%
ÖstVäst Capital Management	3 395 536	6,0%
Nordnet Pension Insurance	2 792 641	4,9%
Per Anders Bendt	2 601 313	4,6%
Swedbank Insurance	1 956 220	3,5%
Stena	1 756 462	3,1%
Lupus alpha	1 466 666	2,6%
Lloyd Fonds AG	1 450 758	2,6%
Futur Pension	1 315 438	2,3%
Övriga aktieägare	31 767 251	56,2%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2022-03-31	56 530 354	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2022-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	5 838 553	
Antal aktier efter full utspädning	62 368 907	

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 med förfallodatum år 2024. 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 förfallodatum 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	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. Det konvertibla skuldebrevet förfaller till betalning per 31 maj 2022.

Clavister och Norrlandsfonden har enats om att ersätta det befintliga konvertibla skuldebrevet med ett nytt konvertibelt skuldebrev som uppgår till motsvarande belopp om 10 MSEK. Det nya konvertibla skuldebrevet upprättas med samma struktur och ramverk som det befintliga konvertibla skuldebrevet. Konverteringskursen är överenskommen till volym-vägd genomsnittskurs under en 30 dagars period mellan 6 februari 2022 och 7 mars 2022 samt med en tillkommande premie om 15%. Konvertibelns löptid är 5 år och sträcker sig till 2027-05-31.

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	48,82

NOT 5 FINANSIELLA NYCKELTAL

	2022	2021	2021
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	32 642	30 606	129 300
Rörelsens intäkter	33 835	31 197	134 038
Bruttoresultat	27 725	26 729	114 849
Bruttomarginal (%)	81,9%	85,7%	85,7%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-5 426	-6 990	-20 802
Rörelseresultat (EBIT)	-15 061	-15 963	-57 225
Resultat efter skatt	-26 190	-26 310	-91 141
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,46	-0,49	-1,67
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,46	-0,49	-1,67
P/E tal (SEK)	-11,44	-14,78	-3,50
Eget kapital per aktie	-1,41	-0,25	-0,95
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	56 530 354	54 826 571	56 530 354
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	62 368 907	57 709 793	62 368 907
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	56 530 354	53 564 792	54 416 683
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	62 368 907	57 709 793	60 039 350
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	132	137	133
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	133	135	133
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	145	145	147
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	76%	146%	84%
Nettoskuld	-138 742	-119 260	-172 999

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN			
(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Pantsatta kundfordringar	1 782	2 467	6 852
Andra ställda säkerheter	121	121	121
Totalt	1 903	2 588	6 973

MODERBOLAGET			
(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Inga ställda säkerheter föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KONCERNEN			
(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
Erhållet stöd för korttidsarbete	0	1 854	0
Totalt	0	1 854	0

MODERBOLAGET			
(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
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.

ALTERNATIVA NYCKELTAL			
(TSEK)	2022 Jan – Mar	2021 Jan – Mar	2021 Jan - Dec
Orderingång	37 002	36 121	191 648
Fakturerad försäljning	35 860	27 433	118 945
Återkommande intäkter	22 291	19 463	88 520

NOT 9 DEFINITIONER

Orderingång – Summa av samtliga kundorders under perioden samt summan av avtalsförnyelse under perioden.

Avtalsförnyelse – Summan av befintliga licensavtal som har förnyats i 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 intäkts-redovisningsprinciper (beskrivna i årsredovisningen 2021). Justeringar av orderstockens nettovärde kan ske som effekter av exempelvis valutakursjusteringar, avbokning av en order eller mindre justeringar av tidigare redovisad order.

Kassaflödespåverkande rörelsekostnader – Rörelsekostnader, inklusive aktiverade utvecklingskostnader, med kassaflödes-påverkan.

Återkommande intäkter – Andelen intäkter som förväntas återkomma i framtiden. Till skillnad från intäkter av engångs-karaktär 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.

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:

HÄNDELSER	Datum
Årsstämma	17 maj 2022
Delårsrapport april-juni 2022	25 augusti 2022
Delårsrapport juli-september 2022	10 november 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

ABG Sundal Collier
Telefon: +46 (0) 8 566 286 89
E-post: simon.jonnson@abgsc.se
<https://www.introduce.se/foretag/clavister/start>

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

REVISOR

PwC Sverige
Auktoriserad revisor: Claes Sjödin
E-post: claes.sjoedin@pwc.com
www.pwc.se

Alla eventuella framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Utfallet kan komma att avvika väsentligt. Clavister lämnar inga prognoser.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

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

Örnsköldsvik, Sverige, 12 maj 2022

John Vestberg
VD och Koncernchef