

DELÅRSRAPPORT

CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)

JANUARI – MARS 2023

CLAVISTER[®]

CONNECT • PROTECT

SAMMANFATTNING AV PERIODEN JANUARI – MARS 2023

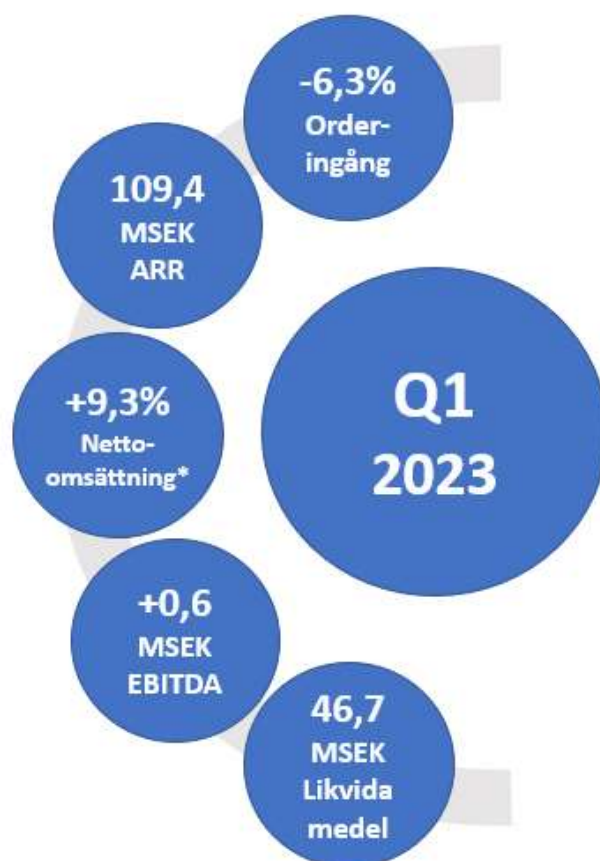
PERIODENS HÖJDPUNKTER

- Årligen återkommande intäkter (ARR) ökade med 16 % och uppgick till 109,4 MSEK.
- Justerade rörelsekostnader minskade med 11 %.
- Positivt och starkt förbättrat EBITDA-resultat.

FÖRSTA KVARTALET

- Ordergången uppgick till 34,7 (37,0) MSEK.
- Årligen återkommande intäkter (ARR) uppgick till 109,4 (94,4) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 36,4 (32,6) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 35,1 (32,1) MSEK.
- Bruttoresultatet uppgick till 31,0 (27,7) MSEK, motsvarande en bruttomarginal om 83,2 (81,9) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 (-5,4) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9,9 (-15,1) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -21 (-26,2) MSEK och resultat per aktie till -0,37 (-0,46) SEK.
- Likvida medel uppgick till 46,7 (84,4) MSEK.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.



Året inleddes med en stabil utveckling av våra basaffärer, ökad försäljning, sänkta kostnader och ett förbättrat kassaflöde. Vi ser fler och större affärsmöjligheter med flera olika aktörer inom försvarssektorn.



John Vestberg,
Koncernchef och VD, Clavister

Jämförelsetal är enligt publicerad årsredovisning 2022. Siffror inom parentes avser motsvarande period/datum för föregående år om inte annat anges.

*) Förändring i nettoomsättning avser valutakursjusterad nettoomsättning.

VD HAR ORDET

Året inleddes med en stabil utveckling av våra basaffärer, ökad försäljning, sänkta kostnader och ett förbättrat kassaflöde. Vi ser fler och större affärsmöjligheter med flera olika aktörer inom försvarssektorn.

SUMMERING AV KVARTALET

Vi inleder 2023 med ett kvartal som i allt väsentligt tar vid på samma sätt som vi avslutade 2022 - med ökad försäljning, sänkta rörelsekostnader och ett förbättrat kassaflöde.

Nettoomsättningen växte med 12 % till 36 (33) MSEK, drivet framförallt av en stabil utveckling av våra två basaffärer – Next-Generation Firewall (NGFW) och Identity and Access Management (IAM) – samt utan några jämförelsestörande affärer i kvartalet.

Vi har nu en längre sammanhängande period bakom oss där vi successivt har accelererat vår tillväxttakt till dagens nivåer. I grund och botten är detta givetvis en positiv, ytterst viktig och även en helt rimlig utveckling för oss – framförallt som ett resultat av det omfattande förändringsarbete som genomförts de senaste åren. Trots det är min bedömning att vi fortfarande inte har nått vår fulla tillväxtpotential. Vi kommer fortsatt ha ett stort fokus på att optimera säljverksamheten innan vi kan känna oss nöjda med tillväxttakten.

Våra justerade rörelsekostnader i kvartalet minskade med 11 %, vilket framförallt är drivet av de kostnadsoptimeringar vi genomförde under 2022 samt vissa mindre kostnadsoptimeringar under 2023.

Justerat EBITDA-resultat uppgick till 2 (-5) MSEK, drivet av högre bruttomarginal och sänkta rörelsekostnader.

Kassaflödet fortsatte att förbättras – i perioden uppvisade vi ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten – och gör tydliga framsteg mot målet att göra Clavister uthålligt kassaflödespositiv. Detta är givetvis också en viktig komponent för att långsiktigt hantera skuldsidan i vår balansräkning.

STABILA BASAFFÄRER – MED UPSIDA

Våra basaffärer – NGFW och IAM – uppvisar som nämnts en stabil utveckling under kvartalet, men jag är övertygad om att vi har goda förutsättningar för att kunna öka tillväxttakten ytterligare i dessa affärer.

Bland annat fortsätter vi att optimera vår kanalförsäljning genom djupare relationer med viktiga marknadsaktörer. Ett exempel på detta är vårt fördjupade samarbete med distributören Arrow ECS där Clavister blir en prioriterad säkerhetsleverantör i Arrows verksamhet.

Ett annat exempel är etableringen av ett så kallat "Partner Success Management"-team med syfte att stimulera ytterligare merförsäljning genom befintliga partners och kunder samt att minimera kundbortfall (eng. "Churn").

FÖRSTÅELSEN FÖR BEHOVET AV CYBERFÖRSVAR ÖKAR

Omvärldssituationen fortsätter att driva fram ökade budgetanslag för försvarsmateriel i oförminskad styrka och förståelsen för behovet av cyberförsvar som en viktig komponent i försvarsplattformar mognar successivt bland både kravställare och tillverkare.

Vårt erbjudande mot försvarssektorn har typiskt sett karaktären av stora affärer med potential att bidra med en kraftig hävstång på vår tillväxt. Affärerna präglas dessutom av långa kundrelationer som driver en trygg merförsäljning över tid. Ledtiderna från identifierad möjlighet till kundkontrakt vidare till leveranser och kassaflöde är dock även de långa, inte sällan mångåriga.

Utifrån den satsning vi har gjort mot försvarsområdet det senaste året är min bedömning att vi kommer nå framgång i ett antal större affärsmöjligheter under året. Vi har en hälsosam uppbyggnad av våra affärsmöjligheter med flera olika aktörer och med slutkunder i allt fler länder i Europa.

Tidigare vunna försvarsprojekt fortsätter att levereras enligt plan.

LÅNGSAMMARE UTVECKLING AV 5G-AFFÄREN

Vår 5G-affär uppvisar en långsam utveckling under kvartalet, drivet främst av en återhållsam investeringsvilja hos operatörerna.

Vi har ett bra engagemang med den bas av kunder vi har vunnit hittills, vilket driver konsultintäkter och skapar en plattform för tillkommande licensintäkter.

ÅRLIGEN ÅTERKOMMANDE INTÄKTER (ARR) SOM NYCKELTAL

Det är nu lite drygt ett år sedan vi förändrade vår affärsmodell och förflyttade oss från en modell med ett stort inslag av engångsintäkter till en modell med företrädesvis återkommande intäkter.

I och med denna rapport väljer vi att introducera nyckeltalet ARR (årligen återkommande intäkter) för att ge en bättre förståelse för hur våra återkommande intäkter utvecklas.

Per den sista mars 2023 uppgick vår ARR till ca 109 MSEK - en ökning med 16 % jämfört med samma tidpunkt föregående år.

Vi bibehåller orderingång som nyckeltal, men vill vara tydliga med att orderingången kommer fortsatt fluktuera givet karaktären på framförallt försvarsaffärerna. För perioden uppgick orderingången till 35 (37) MSEK.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi förväntar oss en ökning av försäljningstillväxten under 2023 jämfört med 2022. Vi bedömer att tillväxten kan öka successivt till i genomsnitt 20 % för åren 2023 till 2025 (CAGR).

Som ett resultat av genomförda kostnadsoptimeringar förväntar vi oss att nå en lägre nivå av rörelsekostnader under 2023 jämfört med 2022, vilket i kombination med ökade försäljningsvolymerna kommer att leda till tydligt förbättrat kassaflöde och positivt EBITDA för helåret. Vår ambition är att nå ett positivt operationellt kassaflöde under andra halvåret 2023.

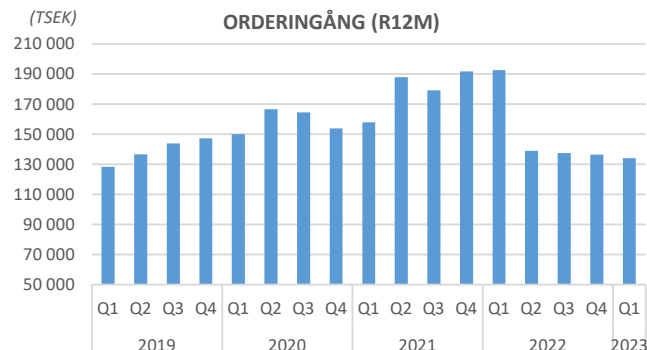
Jag vill tacka alla kollegor, återförsäljare, kunder och aktieägare för sitt engagemang i att bygga Clavister till en europeisk ledare av cybersäkerhet!

*John Vestberg, Koncernchef och VD
Örnsköldsvik, 10 maj 2023*

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 34,7 (37,0) MSEK, en minskning med 6,3 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



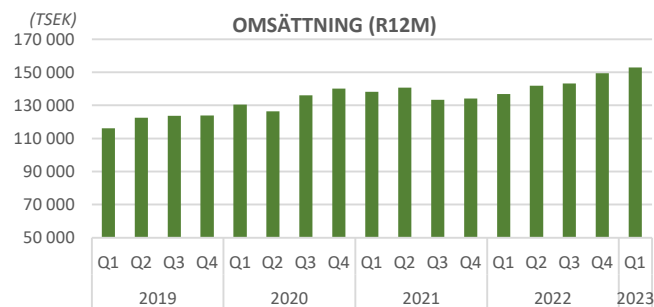
Det totala värdet på orderstocken per 31 mars 2023 uppgick till 73,0 (87,3) MSEK. Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal samt förutbetalda konsulttjänster uppgick till 64,2 (63,1) MSEK per 31 mars 2023, varav 48,7 (43,5) MSEK kommer att redovisas som intäkter under den kommande 12-månadersperioden.

ÅRLIGEN ÅTERKOMMANDE INTÄKTER (ARR)

Årligen återkommande intäkter per den 31 mars 2023 uppgick till 109,4 (94,4) MSEK, en ökning med 16 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras primärt av ökade kontraktvärden och flera vunna kontrakt under den senaste 12-månadersperioden. Årligen återkommande intäkter per den 31 december 2022 uppgick till 105,6 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING

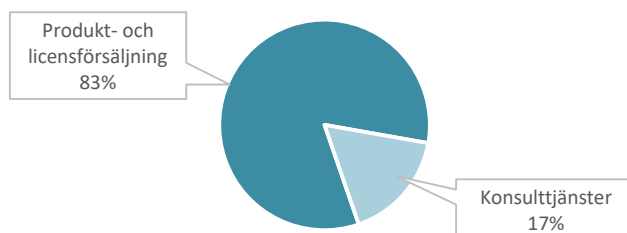
Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 36,4 (32,6) MSEK, en ökning med 11,7 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 35,1 (32,1) MSEK, en ökning med 9,3 %.



INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

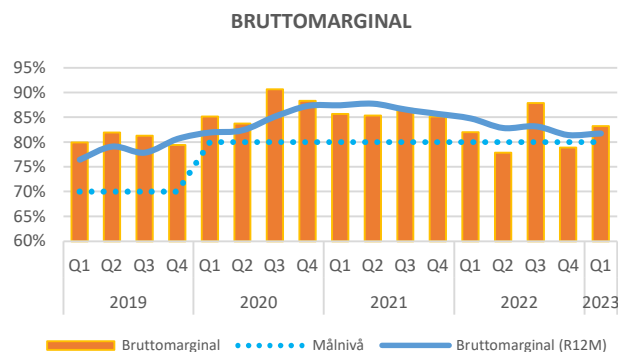
(TSEK)	2023		Y/Y (%)	2022
	Jan - Mar	Jan - Mar		Jan - Dec
Produkt- och licensförsäljning	30 219	27 255	11%	115 291
Konsulttjänster	6 169	5 387	15%	27 412
Nettoomsättning	36 388	32 642	11%	142 703

NETTOINTÄKTER PER INTÄKTSSLAG



BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen uppgick till 83,2 (81,9) %. Marginalförändringen förklaras främst av variationer i produktmix samt den prisökning som genomfördes den 1 januari 2023.



Bruttoresultatet i kvartalet ökade med 11,9 % och uppgick till 31,0 (27,7) MSEK.

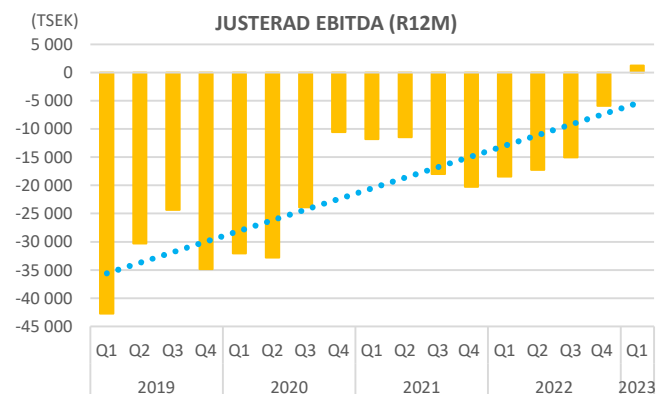
RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -40,0 (-43,4) MSEK. Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster av engångskaraktär om sammanlagt 1,4 (0,2) MSEK. Justerat för dessa uppgick rörelsekostnaderna till -38,6 (-43,2) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -26,4 (-33,6) MSEK. Första kvartalet belastas med engångskostnader om 0 (-1,4) MSEK avseende omstrukturering av delar av organisationen.

Övriga externa kostnader uppgick till -13,6 (-9,8) MSEK, varav jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till 1,4 (1,6) MSEK. Justerat för dessa uppgick övriga externa kostnader till -12,2 (-8,2) MSEK. Övriga externa kostnader består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation samt externa konsulttjänster. Kostnadsökningen i perioden i jämförelse med motsvarande period föregående år hänför sig främst till tillfälligt inhyrd personal i syfte att förstärka leveranskapacitet primärt inom mjukvaruutveckling och konsulttjänster.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 (-5,4) MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 2,0 (-5,2) MSEK.



Totala avskrivningar uppgick till -10,5 (-9,6) MSEK, varav -1,1 (-1,2) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -9,9 (-15,1) MSEK.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -11,1 (-11,1) MSEK. Finansnettot består av valutaeffekt för långfristiga skulder om -2,9 (-2,2) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder om -1,8 (-4,8) MSEK, samt långfristig del av ränta till långgivare om -3,7 (-3,2) MSEK. Dessa poster är ej kassaflödespåverkande.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkade poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långgivare och ränteutgifter om -2,2 (-0,7) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 om -0,5 (-0,2) MSEK. Ökningen förklaras av höjda marknadsräntor samt ökade räntor på lån till EIB.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -21 (-26,2) MSEK.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick totalt till 9,7 (10,7) MSEK varav 9,5 (10,3) MSEK avser aktiverade timkostnader.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER				
(TSEK)	2023	2022	2022	2022
	Jan - Mar	Jan - Mar	Y/Y (%)	Jan-Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	9 689	10 735	-10%	36 394
Avskrivning aktiverade utvecklingskostnader	-8 842	-7 858	13%	-34 188
Förändring aktiverade utvecklingskostnader	847	2 877		2 206

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -184,6 (-80,0) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 108,5 (185,2) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 311,3 (273,4) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 228,7 (209,0) MSEK och kortfristiga skulder på 82,6 (64,4) MSEK. Räntebärande kortfristiga skulder består till övervägande del av anstånd med betalning av

skatter relaterat till moms och arbetsgivaravgifter i enlighet med tillgängliga covid-19 stöd.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -264,6 (-189,0) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,4 (46,6) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet förbättrades med 4,0 MSEK drivet av förbättrad lönsamhet i rörelsen. Clavister har erhållit stöd via uppskjutna skattebetalningar om 15,8 (50,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,0 (-10,7) MSEK varav aktivering av utvecklingskostnader uppgick till -9,7 (-10,7) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,1 (-1,4) MSEK. Ökningen förklaras framförallt av påbörjade amorteringar av lånet till EIB om 2,7 MSEK.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till 4,3 (34,5) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 mars 2023 till 46,7 (84,4) MSEK.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING

Inget nedskrivningsbehov med koncernmässig resultatpåverkan har identifierats under rapporteringsperioden.

MARKNAD

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Per 31 mars 2023 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 93 (132). Inhyrd personal uppgick till 16 (13) personer vid slutet av perioden.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

En nybildad konkurrerande verksamhet, Fortified ID AB, har under slutet av 2022 salufört säkerhetsprodukter inom identitets-hantering med stor likhet med de produkter som över tid utvecklats, ägs och tillhandahålls av dotterbolaget PhenixID AB. Den konkurrerande verksamheten leds av tidigare anställda i dotterbolaget PhenixID AB. Koncernen har anledning att tro att den konkurrerande verksamhetens produktbjudande är baserat på immaterialrätter som ägs av PhenixID AB. Med anledning av detta har rättsliga åtgärder vidtagits. För ytterligare upplysningar om tvisten hänvisas till årsredovisningen för 2022.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under rapporteringsperioden.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget hänvisar till Årsredovisning 2022 och hemsidan, där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling.

Koncernens likvida medel per 31 mars 2023 uppgår till 46,7 MSEK och kortfristiga fordringar uppgår till 46,0 MSEK. Koncernens likviditetsförsörjning bedöms i det korta perspektivet som god.

För den kommande 12-månadersperioden bedöms likviditetsförsörjningen som säkerställd till följd av sänkta rörelsekostnader, tidigare omförhandlade amorteringsvillkor med EIB och beviljade skatteanstånd.

Pågående, och redan genomförda, kostnadsneddragningar har positiva effekter på kassaflödet det kommande året. Styrelsen och företagsledningen arbetar aktivt med flertalet aktiviteter för att säkerställa bolagets finansiering på längre sikt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

AMBITION OCH PLANERINGSANTAGANDEN

Vi förväntar oss en ökning av försäljningstillväxten under 2023 jämfört med 2022. Vi bedömer att tillväxten kan öka successivt till i genomsnitt 20% för åren 2023 till 2025 (CAGR).

Som ett resultat av genomförda kostnadsoptimeringar förväntar vi oss att nå en lägre nivå av rörelsekostnader under 2023 jämfört med 2022, vilket i kombination med ökade försäljningsvolymerna kommer att leda till tydligt förbättrat kassaflöde och positivt EBITDA för helåret. Vår ambition är att nå ett positivt operationellt kassaflöde under andra halvåret 2023.

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

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2023	2022	2022
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	36 388	32 642	142 703
Övriga rörelseintäkter	897	1 193	6 704
Rörelsens intäkter	37 285	33 835	149 407
Handelsvaror	-6 253	-6 110	-27 739
Bruttoresultat	31 032	27 725	121 667
Aktiverat arbete för egen räkning	9 490	10 289	35 001
Personalkostnader	-26 384	-33 629	-123 829
Övriga externa kostnader	-13 588	-9 811	-43 211
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	550	-5 426	-10 371
Avskrivningar	-10 455	-9 635	-41 021
Rörelseresultat (EBIT)	-9 905	-15 061	-51 392
Finansiella intäkter och kostnader	-11 148	-11 129	-61 127
Resultat före skatt	-21 053	-26 190	-112 519
Skatt	0	0	-309
Resultat efter skatt	-21 053	-26 190	-112 828
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>56 530 354</i>	<i>56 530 354</i>	<i>56 530 354</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>64 819 401</i>	<i>62 368 907</i>	<i>63 594 154</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,37</i>	<i>-0,46</i>	<i>-2,00</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,37</i>	<i>-0,46</i>	<i>-2,00</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-21 053	-26 190	-112 828
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>			
Periodens resultat	-21 053	-26 190	-112 828
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-38	-40	62
Totalresultat	-21 091	-26 299	-112 766

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	66 697	66 697	66 697
Immateriella anläggningstillgångar	111 275	113 547	110 979
Materiella anläggningstillgångar	300	0	0
Nyttjanderättstillgångar	2 847	6 200	3 870
Uppskjuten skattefordran	479	230	0
Andra långfristiga fordringar	1 358	365	1 140
Summa anläggningstillgångar	182 956	187 039	182 687
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 776	7 464	13 520
Kortfristiga fordringar	46 018	39 184	52 534
Likvida medel	46 693	84 428	42 412
Summa omsättningstillgångar	106 487	131 076	108 467
Summa tillgångar	289 443	318 115	291 153
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	-184 626	-79 952	-163 536
Summa eget kapital	-184 626	-79 952	-163 536
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 641	0	8 523
Skulder till kreditinstitut	278 716	232 597	274 751
Leasingskulder	171	3 389	179
Uppskjutna skatteskulder	383	104	383
Övriga långfristiga skulder	0	0	55 033
Summa långfristiga skulder	287 911	236 090	338 869
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	0	9 891	0
Skulder till kreditinstitut	2 819	0	5 564
Leasingskulder	2 714	4 052	3 830
Leverantörsskulder	13 608	5 207	10 234
Övriga skulder	81 495	57 122	9 336
Förutbetalda intäkter	64 162	63 097	64 376
Upplupna kostnader	21 361	22 609	22 480
Summa kortfristiga skulder	186 159	161 977	115 820
Summa skulder	474 069	398 067	454 689
Summa eget kapital och skulder	289 443	318 115	291 153

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2023	2022	2022
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-163 535	-53 722	-53 722
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	0	3
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2	0	0	1 093
Eget kapital andel konvertibel	0	0	1 858
Periodens övrigt totalresultat	-38	-40	62
Resultat under perioden	-21 053	-26 190	-112 831
Eget kapital vid periodens utgång	-184 626	-79 952	-163 535

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2023	2022	2022
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Resultat före skatt	-21 053	-26 190	-112 523
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	10 455	9 635	40 407
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	8 720	10 172	55 190
Betald inkomstskatt	-456	34	-310
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 334	-6 349	-17 236
Förändringar av varulager	-256	-1 574	-7 630
Förändringar av rörelsefordringar	6 621	10 017	-458
Förändringar av rörelseskulder	14 326	44 530	627
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 357	46 624	-24 697
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-300	0	0
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-9 689	-10 735	-36 393
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	54	-719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 988	-10 681	-37 112
Upptagna lån, samt återbetalning av lån	-2 745	0	59 122
Amortering av leasingskulder	-1 125	-1 401	-4 790
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	0	3
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	-218	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 088	-1 401	54 334
Periodens kassaflöde	4 280	34 542	-7 474
Likvida medel vid periodens början	42 412	49 886	49 886
Likvida medel vid periodens slut	46 693	84 428	42 412

* 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)	2023	2022	2022
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	2 251	1 500	6 003
Övriga rörelseintäkter	0	2	0
Rörelsens intäkter	2 251	1 502	6 003
Personalkostnader	-3 880	-2 247	-13 271
Övriga externa kostnader	-1 925	-1 218	-3 919
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-3 554	-1 963	-11 187
Finansiella intäkter och kostnader	-309	-167	-974
Resultat efter finansiella poster	-3 863	-2 130	-12 161
Lämnat koncernbidrag	0	0	-65 500
Skatt	0	0	-279
Resultat efter skatt	-3 863	-2 130	-77 940

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	414 174	400 082	414 174
Fordringar hos koncernföretag	2 550	0	1 550
Summa anläggningstillgångar	416 724	400 082	415 724
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	312	312	374
Likvida medel	2 760	13 838	4 361
Summa omsättningstillgångar	3 071	14 150	4 734
Summa tillgångar	419 796	414 232	420 459
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	108 500	185 219	112 363
Summa eget kapital	108 500	185 219	112 363
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 641	0	8 523
Skulder hos koncernföretag	291 462	199 462	291 462
Uppskjutna skatteskulder	383	104	383
Övriga långfristiga skulder	0	0	4 283
Summa långfristiga skulder	300 487	199 566	304 651
Kortfristiga skulder			
Skulder hos koncernföretag	0	11 950	0
Konvertibla skuldebrev	0	9 891	0
Leverantörsskulder	732	226	454
Övriga skulder	7 613	4 536	963
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 463	2 844	2 027
Summa kortfristiga skulder	10 809	29 447	3 445
Summa skulder	311 295	229 013	308 096
Summa eget kapital och skulder	419 796	414 232	420 459

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 2022.

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 5 228 registrerade aktieägare per 31 mars 2023 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 56 530 354.

De 10 största aktieägarna*	Antal aktier 2023-03-31	% av totalt antal aktier
Per Anders Bendt	8 375 590	14,8%
Avanza Pension	4 551 835	8,1%
ÖstVäst Capital Management	3 395 536	6,0%
Staffan Dahlström	2 521 589	4,5%
Nordnet Pension Insurance	2 239 734	4,0%
Swedbank Insurance	2 127 164	3,8%
Stena	1 756 462	3,1%
Tagehus Holding AB	1 180 000	2,1%
B Sjögren i Halmstad Förvaltnings	1 050 000	1,9%
Niclas Uppfeldt	913 119	1,6%
Övriga aktieägare	28 419 325	50,3%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2023-03-31	56 530 354	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2023-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	8 289 047	
Antal aktier efter full utspädning	64 819 401	

* Källa: Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från olika källor, inkluderat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

NOT 4 AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBELT SKULDEBREV

TECKNINGSOPTIONER

Det finns två aktuella incitaments-program som riktar sig till anställda i bolaget, omfattande totalt 2 730 000 teckningsoptioner med förfalldatum år 2024 samt 2025. 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 sex 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 fyra program om totalt 1 986 635 teckningsoptioner med förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 3 776 515.

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 6 506 515 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
TO 2022 - 2038-04-30	242 796	0	242 796	0,1
TO 2022 - 2025-06-30	630 000	0	630 000	10,95
	6 506 515	0	6 506 515	

KONVERTIBELT SKULDEBREV

Norrlandsfonden har ett konvertibelt skuldebrev om uppgående till 10 MSEK med en konverteringskurs om 5,61 SEK. Vid eventuell konvertering tillkommer 1 782 532 aktier. Löptiden på konvertibeln är 5 år med förfalldatum 2027-05-31. Räntan baseras på STIBOR 90 + 2,5%.

Konvertibelt skuldebrev	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Tecknings- kurs, SEK
Konv skuldebrev 2027-05-31	1 782 532	0	1 782 532	5,61
Summa	1 782 532	0	1 782 532	5,61

NOT 5 FINANSIELLA NYCKELTAL

	2023	2022	2022
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	36 388	32 642	142 703
Rörelsens intäkter	37 285	33 835	149 407
Bruttoresultat	31 032	27 725	121 667
Bruttomarginal (%)	83,2%	81,9%	81,4%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	550	-5 426	-10 989
Rörelseresultat (EBIT)	-9 905	-15 061	-51 396
Resultat efter skatt	-21 053	-26 190	-112 832
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,37	-0,46	-2,00
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,37	-0,46	-2,00
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-1,47
Eget kapital per aktie	-3,27	-1,41	-2,89
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	56 530 354	56 530 354	56 530 354
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	64 819 401	62 368 907	64 819 401
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	56 530 354	56 530 354	56 530 354
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	64 819 401	62 368 907	63 594 154
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	93	132	108
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	101	133	121
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	109	145	129
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	50%	76%	82%
Nettoskuld	-264 567	-188 988	-253 861

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN			
<i>(TSEK)</i>	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Pantsatta kundfordringar	3 319	1 782	3 617
Andra ställda säkerheter	1 121	121	121
Totalt	4 439	1 903	3 738

MODERBOLAGET

<i>(TSEK)</i>	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Inga ställda säkerheter föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KONCERNEN			
<i>(TSEK)</i>	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Inga eventalförpliktelser föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

MODERBOLAGET

<i>(TSEK)</i>	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
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

<i>(TSEK)</i>	2023 Jan - Mar	2022 Jan - Mar	2022 Jan - Dec
Orderingång	34 679	37 002	121 194
Årligen återkommande intäkter (ARR)	109 373	94 377	105 561

NOT 9 DEFINITIONER

Justerad EBITDA – EBITDA justerad för jämförelsestörande kostnader.

Årligen återkommande intäkter (ARR) – Summan av det årliga värdet på samtliga, aktiva licenser per den sista i kvartalet.

Orderingång – Summan 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 2022). 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 kassaflödespåverkan.

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 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	15 maj 2023
Delårsrapport april-juni 2023	24 augusti 2023
Delårsrapport juli-september 2023	9 november 2023

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>

CERTIFIED ADVISER

FNCA Sweden AB
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 granskning av bolagets revisorer.

Örnsköldsvik, Sverige, 10 maj 2023

John Vestberg
VD och Koncernchef