

Delårsrapport

Clavister Holding AB (publ)
januari – mars 2024



Sammanfattning av kvartalet

Höjdpunkter från kvartalet

- God försäljningstillväxt om 21 %.
- Tydligt förbättrat EBITDA-resultat.
- Fulltecknad företrädesemission av units inbringade en nettolikvid om 142 MSEK.

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Periodens nyckeltal

(MSEK)	Q1 2024	Q1 2023
Orderingång	38,0	34,7
Orderingångstillväxt	9,7 %	-6,3 %
Årligen återkommande intäkter (ARR) vid periodens slut	123,5	109,4
ARR-tillväxt	15,0 %	15,9 %
Nettoomsättning	44,0	36,4
Nettoomsättningstillväxt	20,9 %	11,5 %
Bruttoresultat	36,2	31,0
Bruttomarginal	80,3 %	83,2 %
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	7,5	0,6
Justerad EBITDA	8,2	2,0
Justerad EBITDA-marginal	18,2 %	5,4 %
Rörelseresultat (EBIT)	-3,7	-9,9
Justerad EBIT	-3,0	-8,5
Justerad EBIT-marginal	-6,6 %	-22,8 %
Resultat efter skatt	-23,3	-21,1
Resultat per aktie	-0,17	-0,37

44 MSEK
Nettoomsättning

+21 %
Försäljningstillväxt

18 %
Justerad EBITDA-
marginal

VD har ordet

Året inleddes positivt med ett kvartal som präglades av stabilitet inom samtliga våra affärer. Vi upplever ett stadigt ökande intresse för våra lösningar och ser med glädje att vi adderar allt fler och allt större presumtiva kunder till vår portfölj av kommande affärsmöjligheter.

Sammanfattning av kvartalet

Försäljningstillväxten i kvartalet uppgick till 21 % och innebär därmed att vi levererar vårt tionde kvartal i följd med tillväxt, och det andra kvartalet i följd med en försäljningstillväxt på mer än 20 %. En tydlig tillväxtfaktor i perioden utgjordes av leveranser av ingångna försvarskontrakt, men även våra basaffärer Next-Generation Firewalling (NGFW) och Identity and Access Management (IAM) bidrog till stabil tillväxt i kvartalet.

Bruttomarginalen på 80 % var något högre än våra förväntningar, då vi tidigare sett att god tillväxt har medfört en tillfällig sänkning i våra bruttomarginaler. Vår slutsats är att vi har ett bättre marginalstöd från tidigare genomförda justeringar av prissättning och affärsmodell. Delvis beror detta på att vi nått bra framgång med att öka marginalen på de hårdvaruenheter vi säljer, och delvis på att våra årligen återkommande intäkter (Annual Recurring Revenue, ARR) uppvisar en bra tillväxt och därmed ger ett starkare stöd till bruttomarginalen.

I perioden växte ARR med 15 % och innebär att vi har med oss 124 MSEK i återkommande licensintäkter.

Rörelsekostnaderna var i perioden marginellt lägre än motsvarande kvartal 2023. För helåret bedömer vi att kostnaderna kommer fortsatt vara under kontroll och på en nivå motsvarande föregående år.

EBITDA förbättrades från 0,6 till 7,5 MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal som uppgick till 18 %. Marginalen är visserligen en god förbättring från tidigare perioder, men bör fortfarande ses som ett etappmål på vägen mot högre lönsamhetsnivåer.

I kvartalet tillfördes bolaget ca 142 MSEK i ny likviditet efter emissionskostnader från den fulltecknade företrädesemission som avslutades i slutet av januari.

Kassaflödet tyngdes i kvartalet av större förändringar i rörelsekapital, dels på grund av kvardröjande effekter från det fjärde kvartalet, dels på grund av utbetalningar för säsongsmissig lageruppbyggnad. Justerat för detta är det underliggande kassaflödet från den löpande verksamheten positivt.

Stabilitet i basaffärerna

Våra två basaffärer, Next-Generation Firewalling (NGFW) samt Identity and Access Management (IAM) uppvisade en stabilitet i perioden och bidrog med tydlig

omsättningstillväxt och god förbättring av årligen återkommande intäkter (ARR).

Våra geografiska fokusmarknader Norden och DACH uppvisade den största tillväxten vilket är i linje med den förtätning och konsolidering vi har gjort av våra säljresurser.

Vi arbetar intensivt med att förtydliga och förstärka vårt kunderbjudande utifrån den omfattande teknikplattform och den kompetensnivå som Clavister besitter. Vår bedömning är att vi kan accelerera vår försäljning mot våra fokuserade kundgrupper med en tydligare lösnings- och produktpaketering och en förbättrad marknadskommunikation. Vi ser fram emot ett antal spännande lanseringar under året.

Fortsatt osäkert på telekom-marknaden

Vår telekom-affär hade ett svagare kvartal med en omsättning som backade något mot jämförelseperioden. Givet den fortsatta osäkerheten som råder på telekommarknaden är vi inte överraskade över utfallet, även om vi hade hoppats på en snabbare återhämtning.

Vi upplever ett större intresse för våra lösningar idag jämfört med tidigare perioder, och ser allt fler tecken på att operatörerna avser börja investera igen. Vår bedömning kvarstår därför att vår telekom-affär ska kunna bidra med tillväxt under 2024.



Serieleveranser av försvarskontrakt

De kommersiella försvarskontrakt som vi tidigare annonserat ger nu ett tydligt omsättnings- och tillväxstöd utifrån de serieleveranser som genomförs inom ramen för kontrakten.

Värt att notera är att det betydande kontrakt vi vann med BAE Systems Hägglunds i slutet av det förra kvartalet ännu inte syns i våra intäkter. För närvarande pågår produktutvecklingsarbete och tester. Inledande leveranser till kund är planerade till andra halvan av 2024.

Parallellt med pågående leveranser och projektarbete fortsätter vi arbetet med att säkra ytterligare försvarskontrakt. Vi har pågående förhandlingar och teknikutvärderingar som vi hoppas kunna omsätta till konkreta affärer och avtal i relativ närtid.

Framtidsutsikter

Vi lämnar ett kvartal bakom oss som i stora delar påminner om det sista kvartalet 2023 - god tillväxt, stabil marginal och bra resultatförbättring. Detta stärker vår förväntansbild att vår försäljningstillväxt för helåret 2024 kommer att öka jämfört med 2023, och vi står fast vid vår målsättning att nå en omsättningstillväxt om minst 20 % (CAGR) för åren 2023 till 2025.

Vi har med oss våra operationella effektiviseringar och bedömer att rörelsekostnaderna för helåret 2024 kommer att ligga i linje med 2023 års nivå, trots inflationspåverkan.

Vår ambition för helåret 2024 är att uppnå en EBITDA-marginal om minst 20 % och ett positivt operationellt kassaflöde.

Tack för att du är med oss på vår fortsatta tillväxtresa!

John Vestberg, VD och koncernchef

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Orderingång

Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 38,0 (34,7) MSEK, en ökning med 9,7 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Värdet på orderstocken per 31 mars 2024 uppgick till 227,2 (73,0) MSEK. Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal samt förutbetalda konsultintäkter uppgick till 66,9 (64,2) MSEK, varav 51,0 (48,2) MSEK kommer att redovisas som intäkter under den kommande 12-månadersperioden.

Årligen återkommande intäkter (ARR)

Årligen återkommande intäkter per den 31 mars 2024 uppgick till 123,5 (109,4) MSEK, en ökning med 15,0 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras primärt av fler vunna kontrakt under den senaste 12-månadersperioden.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 44,0 (36,4) MSEK, en ökning

med 20,9 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 43,7 (35,1) MSEK, en ökning med 24,5 %.

Bruttomarginal och bruttoresultat

Bruttomarginalen uppgick till 80,3 (83,2) %. Marginalförändringen förklaras av variationer i produkt- och tjänstemix.

Bruttoresultatet i kvartalet ökade med 16,8 % och uppgick till 36,2 (31,0) MSEK.

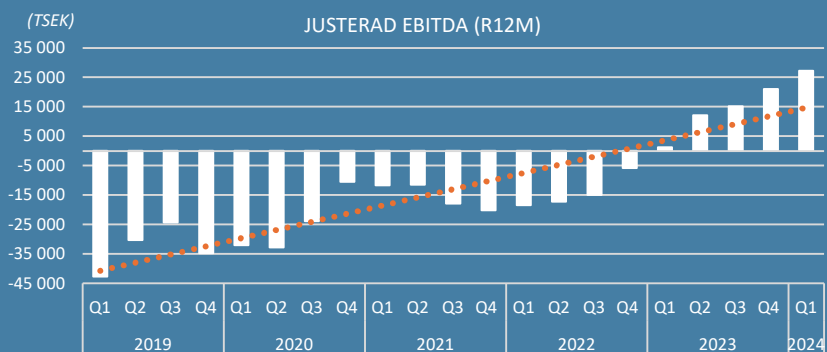
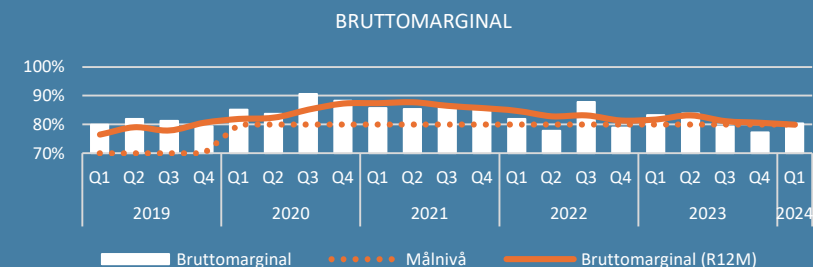
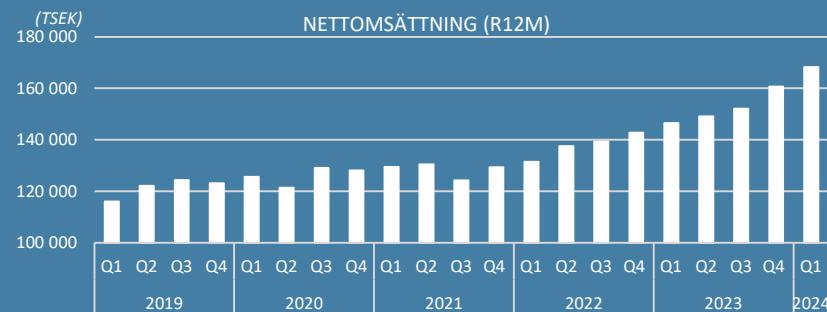
Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till -39,4 (-40,0) MSEK, varav personalkostnader uppgick till -30,9 (-26,4) MSEK och övriga externa kostnader uppgick till -8,5 (-13,6) MSEK. Förändringen i mixen av kostnader förklaras av utfasning av externa konsulter till förmån för anställd personal.

Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster av engångskaraktär om sammantaget -0,7 (-1,4) MSEK. Justerat för

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2024	2023	Y/Y (%)	2023
	Jan - Mar	Jan - Mar		Jan - Dec
Produkt- och licensförsäljning	37 910	30 219	25%	139 677
Konsulttjänster	6 089	6 169	-1%	20 933
Nettoomsättning	43 999	36 388	21%	160 610



dessa uppgick rörelsekostnaderna till -38,7 (-38,6) MSEK.

Övriga externa kostnader består i huvudsak av kostnader för marknadsföring, IT och kommunikation samt externa konsulttjänster.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 7,5 (0,6) MSEK.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 8,2 (2,0) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -11,2 (-10,5) MSEK, varav -1,0 (-1,1) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till -3,7 (-9,9) MSEK. Justerat EBIT uppgick till -3,0 (-8,5) MSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -19,6 (-11,1) MSEK.

Finansnettot består av följande ej kassaflödespåverkande poster; valutaeffekt för långfristiga skulder -8,3 (-2,9) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder om -0,1 (-1,8) MSEK, samt lång-

fristig del av ränta till långgivare om -6,4 (-3,7) MSEK.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkande poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långgivare och ränteintäkter om -4,9 (-2,2) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 och övrigt om 0,1 (-0,5) MSEK. Ökningen förklaras av höjda marknadsräntor och valutakurseffekter.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till -23,3 (-21,0) MSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick totalt till 11,3 (9,7) MSEK varav 10,7 (9,5) MSEK avser aktiverade timkostnader.

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -110,5 (-184,6) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 210,3 (108,5) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 323,7 (311,3) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 263,6 (228,7) MSEK och kortfristiga skulder på 60,1 (82,6) MSEK.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick till -186,5 (-264,6) MSEK vid periodens slut.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,3 (2,5) MSEK, förklarar av större inleveranser till lager om -6,2 MSEK samt timingeffekten av in- och utbetalningar av rörelsefordringar och rörelseskulder om -8,8 MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 2,5 (-2,3) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -11,3 (-10,0) MSEK varav aktivering av utvecklingskostnader uppgår till -11,3 (-9,7) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 117,2 (11,8) MSEK.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till 98,6 (4,3) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 mars 2024 till 137,2 (46,7) MSEK.

Nedskrivningsprövning

Inget nedskrivningsbehov med koncernmässig resultatpåverkan har identifierats i rapportperioden.

Personal och organisation

Per den 31 mars 2024 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 105 (93). Inhyrd personal uppgick till 10 (16) personer vid periodens slut.

Tvister och rättsliga processer

En rättslig tvist pågår med bolaget Fortified ID AB samt vissa tidigare anställda i dotterbolaget PhenixID AB som koncernen har anledning att tro gör intrång i de immaterialrätter som ägs av det helägda dotterbolaget PhenixID AB. För ytterligare upplysningar om tvisten hänvisas till Årsredovisning 2023.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under rapporteringsperioden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisning 2023 och hemsidan, där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2024	2023	2023	
	Jan - Mar	Jan - Mar	Y/Y (%)	Jan-Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	11 324	9 689	17%	41 255
Avskrivning aktiverade utvecklingskostnader	-9 692	-8 842	10%	-41 243
Förändring aktiverade utvecklingskostnader	1 632	847		12

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Ambition och planeringsantaganden

Förväntansbilden är att försäljningstillväxten för helåret 2024 ökar jämfört med 2023. För åren 2023 till 2025

är avsikten att uppnå en omsättningstillväxt om minst 20 % (CAGR).

Operationella effektiviseringar har lett till en lägre kostnadsbas och bedömningen är att OPEX för helåret 2024 kommer att ligga i linje med 2023 års nivå, trots inflationspåverkan.

Ambitionen för helåret 2024 är att uppnå en EBITDA-marginal om minst 20 % och ett positivt operationellt kassaflöde.

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

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2024	2023	2023
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan-Dec
Nettoomsättning	43 999	36 388	160 610
Övriga rörelseintäkter	1 133	897	4 431
Rörelsens intäkter	45 132	37 285	165 041
Handelsvaror	-8 884	-6 253	-31 944
Bruttoresultat	36 248	31 032	133 097
Aktiverat arbete för egen räkning	10 719	9 490	37 804
Personalkostnader	-30 905	-26 384	-106 356
Övriga externa kostnader	-8 526	-13 588	-46 906
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	7 536	550	17 640
Avskrivningar	-11 232	-10 455	-48 295
Rörelseresultat (EBIT)	-3 696	-9 905	-30 655
Finansiella intäkter och kostnader	-19 630	-11 148	-34 848
Resultat före skatt	-23 326	-21 053	-65 503
Skatt	-10	0	154
Resultat efter skatt	-23 336	-21 053	-65 350
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>141 325 882</i>	<i>56 530 354</i>	<i>56 530 354</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>191 608 193</i>	<i>64 819 401</i>	<i>64 617 151</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,17</i>	<i>-0,37</i>	<i>-1,16</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,17</i>	<i>-0,37</i>	<i>-1,16</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-23 336	-21 053	-65 350
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>			
Periodens resultat	-23 336	-21 053	-65 350
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	25	-38	3
Totalresultat	-23 311	-21 091	-65 347

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	66 697	66 697	66 697
Immateriella anläggningstillgångar	110 014	111 275	108 923
Materiella anläggningstillgångar	657	300	677
Nyttjanderättstillgångar	17 196	2 847	18 153
Uppskjuten skattefordran	0	479	0
Andra långfristiga fordringar	886	1 358	886
Summa anläggningstillgångar	195 449	182 956	195 336
Omsättningstillgångar			
Varulager	22 417	13 776	16 253
Kortfristiga fordringar	46 213	46 018	49 110
Likvida medel	137 215	46 693	38 661
Summa omsättningstillgångar	205 845	106 487	104 025
Summa tillgångar	401 294	289 443	299 361

(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	-110 469	-184 626	-228 882
Summa eget kapital	-110 469	-184 626	-228 882
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	9 080	8 641	8 996
Skulder till kreditinstitut	284 250	278 716	219 358
Leasingskulder	14 159	171	14 997
Uppskjutna skatteskulder	285	383	285
Övriga långfristiga skulder	32 037	0	4 372
Summa långfristiga skulder	339 526	287 911	248 009
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut *	13 542	2 819	66 576
Leasingskulder	3 338	2 714	3 338
Leverantörsskulder	10 898	13 608	16 725
Övriga skulder **	48 927	81 495	97 166
Förutbetalda intäkter	66 880	64 162	67 567
Upplupna kostnader	28 174	21 361	28 862
Summa kortfristiga skulder	171 952	186 159	280 235
Summa skulder	511 763	474 069	528 244
Summa eget kapital och skulder	401 294	289 443	299 361

* Per 2024-02-02 åtfördes, som tidigare kommunicerats, den långfristiga delen av 4 950 TEUR till långfristig skuld till kreditinstitut givet den omförhandlade återbetalningsplanen med EIB.

** Under kvartal ett har Skatteverket beviljat en återbetalningsplan över 36 månader för 55,3 MSEK av kortfristig skuld rapporterad per 2023-12-31. Omklassificering av långfristig del har skett till långfristig skuld.

Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

(TSEK)	2024	2023	2023
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-228 882	-163 536	-163 536
Nyemission	169 591	0	0
Emissionskostnader	-27 867	0	0
Periodens övrigt totalresultat	25	-38	3
Resultat under perioden	-23 336	-21 053	-65 350
Eget kapital vid periodens utgång	-110 469	-184 627	-228 882

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2024	2023	2023
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Resultat före skatt	-23 326	-21 053	-65 503
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	11 232	10 455	48 295
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	14 776	8 720	16 131
Betald inkomstskatt	-173	-456	367
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 509	-2 334	-710
Förändringar av varulager	-6 163	-256	-2 733
Förändringar av rörelsefordringar	2 881	6 621	3 545
Förändringar av rörelseskulder**	-6 563	-1 531	13 204
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 336	2 499	13 306
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-10	-300	-855
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-11 324	-9 689	-41 255
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	254
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 334	-9 988	-41 856
Upptagna lån, samt återbetalning av lån**	-23 660	13 112	29 934
Amortering av leasingskulder	-839	-1 125	-5 038
Nyemission, inkl emissionskostnader	141 724	0	0
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	0	-218	-97
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	117 225	11 769	24 799
Periodens kassaflöde	98 555	4 280	-3 751
Likvida medel vid periodens början	38 661	42 412	42 412
Likvida medel vid periodens slut	137 215	46 693	38 661

* I posten "Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet" ingår befarad valutakursvinst/-förlust avseende lån i annan valuta och ränta på konvertibelt lån.

** Erhållet Covid-19-stöd i form av uppskjutna inbetalningar av moms och sociala avgifter har för perioden jan - mars 2023 omklassificerats från "Kassaflöde från den löpande verksamheten" till "Kassaflöde från finansieringsverksamheten".

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget Clavister Holding AB

(TSEK)	2024	2023	2023
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	2 252	2 251	9 004
Rörelsens intäkter	2 252	2 251	9 004
Personalkostnader	-2 752	-3 880	-13 396
Övriga externa kostnader	-1 070	-1 925	-5 435
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-1 570	-3 554	-9 827
Finansiella intäkter och kostnader	-488	-309	-2 141
Resultat efter finansiella poster	-2 058	-3 863	-11 968
Lämnat koncernbidrag	0	0	-29 900
Skatt	0	0	97
Resultat efter skatt	-2 058	-3 863	-41 771

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget Clavister Holding AB

(TSEK)	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	462 274	414 174	462 274
Fordringar hos koncernföretag	8 000	2 550	8 000
Summa anläggningstillgångar	470 274	416 724	470 274
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	361	312	457
Likvida medel	40 059	2 760	16 734
Summa omsättningstillgångar	40 420	3 071	17 191
Summa tillgångar	510 694	419 796	487 465
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	210 259	108 500	70 592
Summa eget kapital	210 259	108 500	70 592
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	9 080	8 641	8 996
Skulder hos koncernföretag	281 462	291 462	376 462
Uppskjutna skatteskulder	285	383	285
Övriga långfristiga skulder	2 487	0	467
Summa långfristiga skulder	293 029	300 487	386 211
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	946	732	1 235
Övriga skulder	4 381	7 613	26 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 794	2 463	2 613
Summa kortfristiga skulder	7 120	10 809	30 662
Summa skulder	300 435	311 295	416 873
Summa eget kapital och skulder	510 694	419 796	487 465

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 2023.

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. Företagsledningen 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 rörelseresultat som en helhet och därmed utgör koncernen ett segment i delårsrapporten

Not 3 Aktieägare och aktier

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 22 612 141 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 5 836 registrerade aktieägare per 31 mars 2024. Antalet registrerade aktier per 2024-03-31 var 226 121 410 enligt Bolagsverket.

De 10 största aktieägarna*	Antal aktier 2024-03-31	% av totalt antal aktier
Per Anders Bendt	40 550 000	17,9%
Avanza Pension	15 081 850	6,7%
Alcur Funds	9 729 532	4,3%
Nordnet Pension Insurance	9 497 962	4,2%
Stena	7 025 842	3,1%
Staffan Dahlström	6 521 585	2,9%
Cajory Defence AB	5 641 992	2,5%
Buntel AB	5 000 000	2,2%
Tagehus Holding AB	4 400 124	1,9%
ÖstVäst Capital Management	3 395 536	1,5%
Övriga aktieägare	119 276 987	52,7%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2024-03-31	226 121 410	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2024-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	92 680 075	
Antal aktier efter full utspädning	318 801 485	

* 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 2 325 500 teckningsoptioner med förfalldatum år 2024 samt 2025. Prissättning har skett enligt Black & Scholes options-värderingsmodell. 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.

I samband med kapitalanskaffning så har ytterligare två program för teckningsoptioner, TO8 och TO9, tillkommit vardera uppgående till 42 397 764 optioner, totalt 84 795 528 optioner.

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 92 680 075 stycken.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Tecknings- kurs
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	14,02
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	404 500	225 500	10,95
TO 2024 - 2024-09-30	42 397 764	0	42 397 764	*
TO 2024 - 2025-03-31	42 397 764	0	42 397 764	*
	91 302 043	404 500	90 897 543	

Konvertibelt skuldebrev

Norrlandsfonden har ett konvertibelt skuldebrev 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%.

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 Ställda säkerheter

KONCERNEN				
<i>(TSEK)</i>	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	
Pantsatta kundfordringar	5 910	3 319	8 487	
Andra ställda säkerheter	1 400	1 121	1 400	
Totalt	7 310	4 439	9 887	

MODERBOLAGET				
<i>(TSEK)</i>	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31	
Inga ställda säkerheter föreligger	0	0	0	
Totalt	0	0	0	

Not 6 Eventualförpliktelser

KONCERNEN			
<i>(TSEK)</i>	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Inga eventualförpliktelser föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

MODERBOLAGET			
<i>(TSEK)</i>	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Inga eventualförpliktelser föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

Not 7 Alternativa nyckeltal

Clavister använder ett antal nyckeltal, inklusive 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, tillsammans med andra nyckeltal, ge en mer fullständig representation av Clavisters historiska, nuvarande och framtida utveckling.

	2024	2023	2023
<i>(TSEK)</i>	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Orderingång	38 036	34 679	324 615
Årligen återkommande intäkter (ARR)	123 510	109 314	120 293

Not 8 Definitioner

Avtalsförnyelse – Summan av befintliga licensavtal som har förnyats i perioden.

Justerad EBIT – Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

Justerad EBITDA – Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, justerat för jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

Kassaflödespåverkande rörelsekostnader – Rörelsekostnader, inklusive aktiverade utvecklingskostnader, med kassaflödespåverkan.

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

Orderstock – Nettovärdet av erhållna men ännu ej resultatförda order. Redovisning av orderingång görs enbart för order som uppnår vissa kriterier och orderboken övervakas kontinuerligt. Justeringar av orderstockens nettovärde kan ske som effekter av exempelvis valutakursjusteringar, avbokning av en order eller mindre justeringar av tidigare redovisad order.

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

TCV (Totalt kontraktsvärde) – Samtliga intäkter genererade av ett enskilt kundkontrakt.

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

Återkommande intäkter – Andelen intäkter som förväntas återkomma i framtiden. Till skillnad från intäkter av engångskaraktär är återkommande intäkter förutsägbara, stabila och förväntas uppstå med jämna perioder med en relativt hög sannolikhet och med relativt låg försäljningskostnad.

Not 9 Finansiella nyckeltal

	2024	2023	2023
	Jan - Mar	Jan - Mar	Jan - Dec
Nettoomsättning	43 999	36 388	160 610
Rörelsens intäkter	45 132	37 285	165 041
Bruttoresultat	36 248	31 032	133 097
Bruttomarginal (%)	80,3%	83,2%	80,6%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	7 536	550	17 639
Rörelseresultat (EBIT)	-3 696	-9 905	-30 655
Resultat efter skatt	-23 336	-21 053	-65 350
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,17	-0,37	-1,16
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,17	-0,37	-1,16
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-1,11
Eget kapital per aktie	-0,49	-3,27	-4,05
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	226 121 410	56 530 354	56 530 354
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	318 801 485	64 819 401	64 414 901
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	141 325 882	56 530 354	56 530 354
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	191 608 193	64 819 401	64 617 151
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	105	93	102
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	104	101	105
Antal anställda och externa resurser vid periodens slut	115	109	114
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	112%	50%	31%
Nettoskuld	-186 510	-226 831	-301 536

Rapportinformation

Finansiell kalender



Aktiedata

Marknadsplats: Nasdaq First North
Kortnamn: CLAV
ISIN-kod: SE0005308558

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.jonsson@abgsc.se
www.introduce.se/foretag/clavister/start

Certifierad rådgivare

FNCA Sweden AB
www.fnca.se

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, 7 maj 2024

John Vestberg VD och Koncernchef

