

DELÅRSRAPPORT

CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)

OKTOBER – DECEMBER 2022

CLAVISTER®

CONNECT • PROTECT

SAMMANFATTNING AV PERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2022

PERIODENS HÖJDPUNKTER

- Positivt och starkt förbättrat EBITDA-resultat.
- Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.
- Minskade rörelsekostnader med 20%.

FJÄRDE KVARTALET

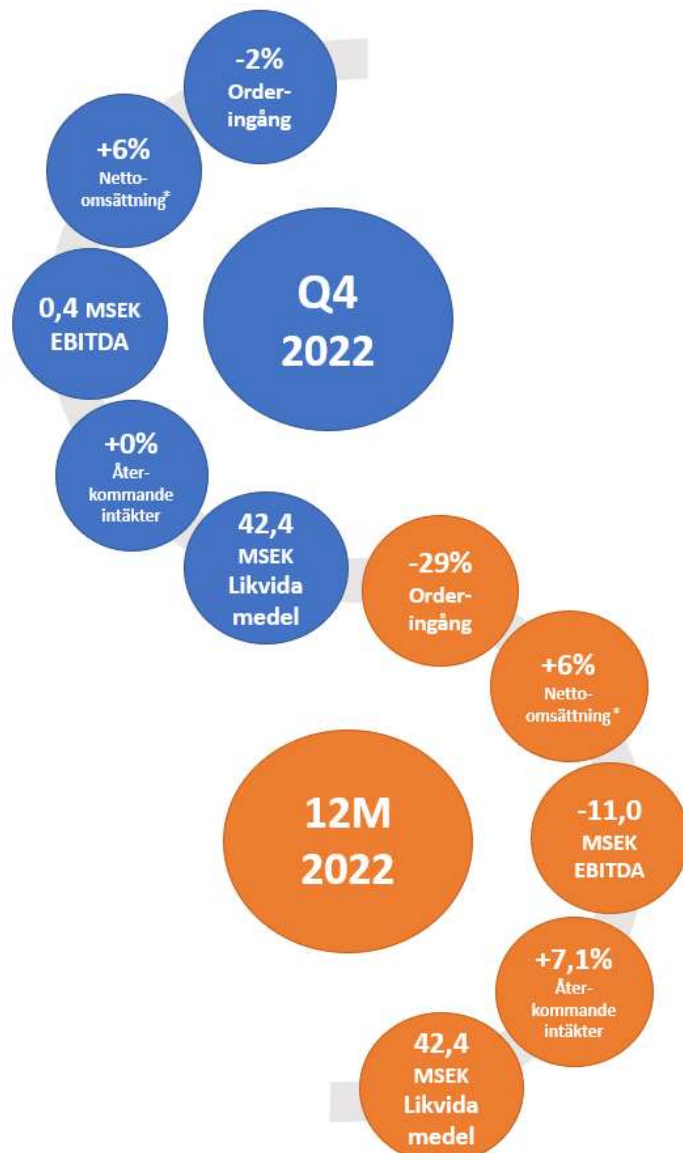
- Orderingen uppgick till 43,3 (44,3) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 39,6 (36,0) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 37,9 (35,9) MSEK.
- Återkommande intäkter växte med 0 (43,3)%.
- Bruttoresultatet uppgick till 34,2 (31,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 78,9 (85,1)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,4 (-11,6) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -10,1 (-20,7) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -32,4 (-29,3) MSEK och resultat per aktie till -0,57 (-0,53) SEK.
- Likvida medel uppgick till 42,4 (49,9) MSEK.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

HELÅRET 2022

- Orderingen uppgick till 136,3 (191,6) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 142,7 (129,3) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 138,6 (131,1) MSEK.
- Återkommande intäkter växte med 7,1 (26,4)%.
- Bruttoresultatet uppgick till 121,7 (114,8) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 81,4 (85,7)%.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -11,0 (-20,8) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -51,4 (-57,2) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -112,8 (-91,1) MSEK och resultat per aktie till -2,00 (-1,67) SEK.
- Likvida medel uppgick till 42,4 (49,9) MSEK.

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.

” Vi fortsätter driva tillväxt och redovisade för andra kvartalet i rad ett positivt EBITDA-resultat.

Perioden medförde ett positivt och kraftigt förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten.

Brandväggs- och IAM-affären utvecklades starkt och inom försvarssektorn har kommersiella leveranser inletts.



John Vestberg,
Koncernchef och VD, Clavister

VD HAR ORDET

Vi fortsätter driva tillväxt och redovisade för andra kvartalet i rad ett positivt EBITDA-resultat. Perioden medförde ett positivt och kraftigt förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten. Brandväggs- och IAM-affären utvecklades starkt och inom försvarssektorn har kommersiella leveranser inletts.

SUMMERING AV KVARTALET

Vi avslutar helåret 2022 med ett kvartal som jag tycker vi har all anledning att vara stolta över. Vi fortsätter driva tillväxt och uppnådde en nettoomsättning i perioden om 40 (36) MSEK, motsvarande en ökning med 10%. Inräknat våra externt finansierade FoU-projekt mot försvarssektorn växte våra totala intäkter i perioden med 17% till 43 (37) MSEK.

För andra kvartalet i rad redovisar vi ett positivt EBITDA-resultat – en förbättring med 12 MSEK jämfört med samma period föregående år. Detta är vårt första EBITDA-positiva fjärde kvartal någonsin.

Ännu viktigare torde dock vara att kassaflödet från den löpande verksamheten var positivt med 7 MSEK, en förbättring med hela 14 MSEK i kvartalet. En kassaposition på 42 MSEK vid kvartalets utgång - i kombination med starkt förbättrade kassaflöden - gör att vi är trygga med vår likviditetssituation.

Orderingången i det fjärde kvartalet uppgick till 43 (44) MSEK. Den något lägre orderingången beror främst på övergången till den nya affärsmodellen med ett större inslag av kortare kontraktslängder. Totalt kontraktsvärde per kund över tid förväntas vara högre i den nya affärsmodellen.

BRANDVÄGGSAFFÄREN UTVECKLAS MED CLOUD SERVICES

Vår brandväggsaffär hade en god utveckling under det fjärde kvartalet. Vi noterar en ökning av antalet levererade hårdvaror med över 60% i perioden. Vi har inga jämförelsesstörande ordrar i kvartalet, utan ökningen kommer från den löpande försäljningsverksamheten.

Under kvartalet lanserade vi den första kommersiella versionen av Clavister Cloud Services – vår molnbaserade cybersäkerhetslösning som är resultatet av drygt ett och ett halvt års produktutveckling. Vi har valt att leverera lösningen som en tilläggstjänst till vår brandväggsaffär istället för att öppna ett helt nytt affärsområde. Detta för att minska vår kostnadsbelastning och risk.

Clavister Cloud Services bygger på konceptet SASE (Secure Access Service Edge) vilket möjliggör för företag och myndigheter att få tillgång till omfattande cybersäkerhetsförmågor via en praktisk molntjänst.

Clavisters tjänst är driftsatt på svensk infrastruktur, till skillnad från konkurrerande SASE-lösningar vilka företrädesvis nyttjar amerikanska molntjänster. Svensk leverans är en förutsättning för att svenska myndigheter ska kunna använda molnbaserad cybersäkerhet utan att göra avkall på integritets- och datalagringspolicier. Clavisters lösning är vidare utvecklad på ett sätt som gör det möjligt att skala upp erbjudandet till andra länder med låg marginalkostnad.

Den första versionen av Clavister Cloud Services tillhandahåller "security management" inklusive analys och rapportering samt lösenordsfri stark autentisering.

Över tid kommer tjänsten kompletteras med ytterligare molnbaserade förmågor baserad på både befintlig och tillkommande IPR.

STARK AVSLUTNING AV IAM-AFFÄREN

Identity and Access Management (IAM)-affären, vilken drivs genom det helägda dotterbolaget PhenixID, har även den haft en stark avslutning på året med både hög orderingång och omfattande leveranser.

En stor kundgrupp för vår IAM-lösning är svensk offentlig sektor, där lösningen är driftsatt hos ett stort antal regioner, kommuner och myndigheter.

IAM-affären är än så länge koncentrerad till svenska kunder men har inga tekniska begränsningar som hindrar en successiv europeisk expansion.

KOMMERSIELLA LEVERANSER TILL FÖRSVARSEKTORN

Det starka intresset från försvarssektorn för våra lösningar fortsätter, som tidigare drivet av digitaliseringen av försvarsplattformar och ökade försvarsanslag.

I kvartalet har vi inletts kommersiella leveranser inom ramen för tidigare vunna försvarsprojekt. Ytterligare och mer omfattande leveranser kommer att genomföras under åren 2023 till 2025.

Vi har byggt upp en omfattande portfölj av affärsmöjligheter, och vi ser optimistiskt på att vinna ytterligare betydande affärer inom försvarssektorn i närtid.

5G-AFFÄREN PRÄGLAD AV LEVERANSER

Inom 5G-affären har kvartalet präglats av design och utrullning av tidigare sålda licenskontrakt. Vi konstaterar att ledtiden från initial försäljning till driftsättning är i de flesta fall mångårig, vilket visserligen kräver uthållighet men skapar samtidigt en installerad bas som driver licens- och konsultintäkter över långa perioder framgent.

Vi förväntar oss att 5G-affären fortsätter växa 2023, främst drivet av en ökad utrullningstakt av sk "stand-alone 5G core-nät" från operatörernas sida.

TILLBAKABLICK PÅ HELÅRET

Vi lägger bakom oss ett år med ett tydligt fokus på att optimera vår verksamhet. Vi har valt att styra vårt försäljningsfokus mot samhällskritisk verksamhet inom EU, primärt mot kunder inom offentlig sektor, kritisk infrastruktur, försvar och telekom - kundgrupper där vi har starka konkurrensfördelar givet vår starka produktportfölj i kombination med ett svenskt teknikersprung.

Året som gått har också präglats av det omfattande kostnads-optimeringsprogram vi genomfört i syfte att nå positiva kassaflöden under 2023. Programmet hade som målsättning att sänka de löpande rörelsekostnaderna från en nivå om 196 MSEK till en nivå om högst 164 MSEK.

Vi har nått längre än den målsättningen, vilket innebär att redan för helåret 2022 redovisar vi rörelsekostnader, justerat för engångseffekter av programmet, på under 164 MSEK. Ytterligare aktiviteter har genomförts under det fjärde kvartalet, vilket kommer ge en viss sänkning av kostnadsmassan även under 2023.

För helåret växte nettoomsättningen med 10% till 143 (129) MSEK, vilket var i linje med vår uttalade målsättning om en

måttlig tillväxt för året – baserat på vetskapen att förflyttningen till den prenumerationsbaserade affärsmodellen innebär en förskjutning av försäljningsintäkter från nya kundkontrakt över längre tid.

För helåret uppnåddes en bruttomarginal om 81 (86)% – något över vår uttalade målnivå om 80%.

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, 16 februari 2023*

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

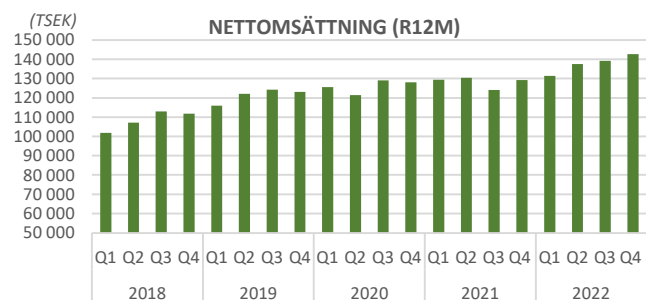
Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 43,3 (44,3) MSEK, en minskning med 2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Minskningen förklaras primärt av övergången till den nya affärsmodellen med ett större inslag av kortare kontraktslängder.



Det totala värdet på orderstocken per 31 december 2022 uppgick till 74,2 (86,6) MSEK. Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal samt förutbetalda konsulttjänster uppgick till 64,5 (60,2) MSEK per 31 december 2022, varav 41,9 (40,5) MSEK kommer att redovisas som intäkter under den kommande 12-månadersperioden.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 39,6 (36,0) MSEK, en ökning med 10% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 37,9 (35,9) MSEK, en ökning med 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 kontraktperioden. Efter den initiala transaktionen bidrar kontrakten i den nya affärsmodellen med högre återkommande intäkter och kassaflöden under kontraktperioden jämfört med motsvarande kontrakt i den föregående modellen.

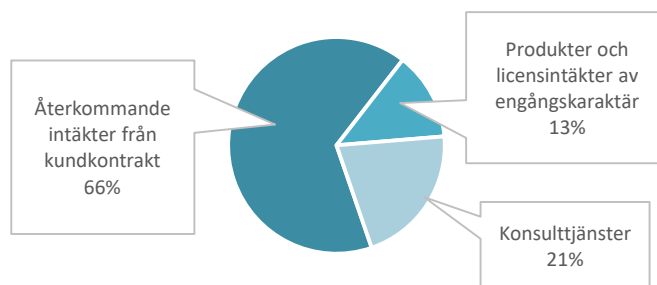
Återkommande intäkter från licensavtal och andra tidsbegränsade kontrakt växte med 0 (43,3)% i kvartalet och utgjorde 66 (72)% av nettoomsättningen.

I kvartalet ökade intäkterna från intäktslaget produkter och licensintäkter av engångskaraktär med 44%. Ökningen förklaras i sin helhet av att serieleverans har påbörjats på den större försvarsordern som erhöles i det andra kvartalet 2021.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2022		Y/Y (%)	2021	
	Okt - Dec	Okt - Dec		Jan - Dec	Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	26 020	26 035	0%	94 806	88 520
Produkter och licens intäkter av engångskaraktär	5 212	3 630	44%	20 485	21 644
Konsulttjänster	8 322	6 356	31%	27 412	19 136
Nettoomsättning	39 554	36 020	10%	142 703	129 300

NETTOINTÄKTER PER INTÄKTSSLAG



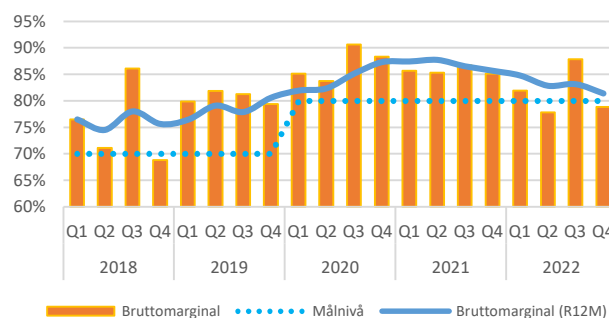
BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen uppgick till 78,9 (85,1)%. Marginalförändringen förklaras främst av tillväxt i hårdvaruförsäljning under kvartalet som i volym, mätt i antal enheter, vuxit med 63% jämfört med jämförelsekvartalet. I den nya affärsmodellen är marginalen vid leverans av ny hårdvara lägre vilket ger en negativ påverkan på bruttomarginalen vid start av ett nytt kontrakt. Under resterande del av kontraktperioden är marginalen högre då prissättningen av mjukvarukomponenten ökat.

Ökade hårdvarukostnader relaterat till komponentbrist och den rådande makroekonomiska situationen försvagar marginalen i kvartalet. Dock är tillgången på hårdvarukomponenter säkrad för en överskådlig tid. Prissättningen på hårdvara har från den 1 januari 2023 justerats för att motverka de ökade hårdvarukostnaderna.

Marginalförändringen förklaras också av variationer i produktmix.

BRUTTOMARGINAL



Bruttoresultatet i kvartalet ökade med 8,6% och uppgick till 34,2 (31,5) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -43,6 (-54,6) MSEK. Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster av engångskaraktär om sammanlagt -0,8 (-3,4) MSEK. Justerat för dessa uppgick rörelsekostnaderna till -42,8 (-51,2) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -30,4 (-43,1) MSEK. Fjärde kvartalet belastas med engångskostnader om -0,1 (-3,4) MSEK avseende omstrukturering av delar av organisationen.

Övriga externa kostnader uppgick till -13,2 (-11,5) MSEK, varav jämförelsestörande poster av engångskaraktär uppgick till -0,7 (0) MSEK. Justerat för dessa uppgick rörelsekostnaderna till -12,5 (-11,5) MSEK. Rörelsekostnaderna 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 ökade kostnader för marknadsföring samt tillfälliga externa konsulttjänster i syfte att säkra bolagets mjukvaruleveranser inom IAM.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,4 (-11,6) MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 1,2 (-8,2) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -10,5 (-9,1) MSEK, varav -0,8 (-1,2) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -10,1 (-20,7) MSEK.

PROGRAM FÖR KOSTNADSOPTIMERING

Kostnadsoptimeringsprogrammet som lanserades i slutet av det fjärde kvartalet 2021 med målet att minska löpande kassaflödespåverkande rörelsekostnader med 20% jämfört med den utgående kostnadsnivån per fjärde kvartalet 2021, avslutades i sin nuvarande form under det tredje kvartalet 2022. Den reducerade löpande effekten på kassaflödespåverkande rörelsekostnader uppnåddes under det fjärde kvartalet.

Vid utgången av 2022 noteras att kostnadsbesparingsprogrammets målsättning överträffats med en löpande kassaflödespåverkande rörelsekostnad som är lägre än 164 MSEK. Ytterligare aktiviteter har genomförts under det fjärde kvartalet, vilket kommer ge en viss sänkning av kostnadsmassan även under 2023.

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 -22,3 (-8,9) MSEK. Finansnettot består av valutaeffekt för långfristiga skulder -8,7 (-0,5) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder -5,1 (-4,7) MSEK, samt långfristig del av ränta till långivare -5,7 (-2,9) MSEK. Dessa poster är ej kassaflödespåverkande.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkade poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långivare och ränteintäkter -2,8 (-0,7) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 0 (-0,1) MSEK. Ökningen förklaras av höjda marknadsräntor samt ökade räntor på lån till EIB.

Under fjärde kvartalet 2022 och tidigare perioder har finansnettot belastats av kostnader för teckningsoptioner relaterade till lånen

till EIB. Dessa kostnader kommer att minska från -5,1 MSEK till -1,6 MSEK per första kvartalet 2023, för att sedan minska ytterligare under andra kvartalet. Sammantaget minskar dessa kostnader med 17,7 MSEK under 2023 jämfört med 2022.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -32,4 (-29,3) MSEK.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick totalt till 10,2 (12,1) MSEK varav 9,8 (11,5) MSEK avser aktiverade timkostnader.

I jämförelseperioden förvärvades Omen Technologies AB vilket resulterade i en goodwillpost om 14,8 MSEK. Inget företagsförvärv har genomförts i den innevarande perioden.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2022	2021	Y/Y (%)	2022	2021
	Okt- Dec	Okt- Dec	(%)	Jan-Dec	Jan-Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	10 231	12 089	-15%	36 394	39 414
Avskrivning aktiverade utvecklingskostnader	-9 131	-7 314	25%	-34 188	-26 107
Förändring aktiverade utvecklingskostnader	1 100	4 775		2 206	13 307

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -163,6 (-53,8) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 112,4 (187,4) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 296,2 (222,9) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 283,6 (207,6) MSEK och kortfristiga skulder på 12,6 (15,3) MSEK. Merparten av ökningen avser anstånd med återbetalning av det Covid-19 relaterade stödprogrammet om uppskjuten skattebetalning relaterade till personal- och mervärdesskatt.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -253,7 (-173,0) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,2 (-6,5) MSEK, positivt påverkad av att kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet förbättrades med 8,9 MSEK till -2 MSEK. Förändringar i rörelsekapitalet förbättrades med 5 MSEK i jämförelse med föregående år.

Den operativa rörelsens kassaflöde är positivt i perioden vilket förklaras av en strukturellt sänkt kostnadsmassa samt ökade intäaäakter.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,2 (-15,1) MSEK och avser aktivering av utvecklingskostnader om -10,2 (-12,1) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 57,8 (-3,6) MSEK.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -4,6 (-25,2) MSEK. Likvida medel uppgick per 31 december 2022 till 42,4 (49,9) 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 december 2022 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 108 (133). Antalet externa konsulter uppgick till 21 (14) personer vid slutet av perioden.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Under rapporteringsperioden har inga tvister eller rättsliga processer av väsentlig ekonomisk betydelse förekommit.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under rapporteringsperioden.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget hänvisar till Årsredovisning 2021 och hemsidan, där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling.

Avseende risker relaterade till kriget i Ukraina så har Clavister i dagsläget ingen finansiell exponering mot Ryssland och Ukraina. Givet den osäkerhet som omger den pågående konflikten är det svårt att förutse potentiella indirekta effekter som situationen kan ha på Clavister. Per den 31 december 2022 finns ingen påverkan på någon balanspost.

Koncernens likvida medel per 31 december 2022 uppgår till 42,4 MSEK och kortfristiga fordringar uppgår till 52,6 MSEK. Koncernens likviditetsförsörjning bedöms i det korta perspektivet som god.

För den kommande 12-månadersperioden bedöms likviditetsförsörjningen som säkerställd till följd av sänkta rörelsekostnader,

omförhandlade amorteringsvillkor med EIB och beviljade skatteanstånd.

Den sannolika möjligheten till ytterligare anstånd avseende inbetalning av skatter ger ytterligare säkerhetsmarginaler. 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.

Det pågående kriget i Ukraina, komponentbrist samt de kvardröjande effekterna av Covid-19-pandemin bidrar till högre osäkerhet i bedömningen av utvecklingen av den globala cybersäkerhetsindustrin.

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

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022	2021	2022	2021
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	39 554	36 020	142 703	129 300
Övriga rörelseintäkter	3 804	994	6 704	4 738
Rörelsens intäkter	43 358	37 014	149 407	134 038
Handelsvaror	-9 169	-5 527	-27 739	-19 189
Bruttoresultat	34 189	31 487	121 667	114 849
Aktiverat arbete för egen räkning	9 766	11 554	35 001	38 139
Personalkostnader	-30 373	-43 094	-123 829	-142 756
Övriga externa kostnader	-13 225	-11 526	-43 829	-31 033
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	357	-11 579	-10 989	-20 801
Avskrivningar	-10 465	-9 087	-40 407	-36 423
Rörelseresultat (EBIT)	-10 108	-20 667	-51 396	-57 225
Finansiella intäkter och kostnader	-22 313	-8 902	-61 127	-34 300
Resultat före skatt	-32 421	-29 569	-112 523	-91 525
Skatt	14	311	-309	384
Resultat efter skatt	-32 407	-29 257	-112 832	-91 141
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>56 530 354</i>	<i>55 528 463</i>	<i>56 530 354</i>	<i>54 416 683</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>64 698 003</i>	<i>62 368 907</i>	<i>63 594 154</i>	<i>60 039 350</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,57</i>	<i>-0,53</i>	<i>-2,00</i>	<i>-1,67</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,57</i>	<i>-0,53</i>	<i>-2,00</i>	<i>-1,67</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-32 407	-29 257	-112 832	-91 141
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>				
Periodens resultat	-32 407	-29 257	-112 832	-91 141
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-33	-66	0	-40
Totalresultat	-32 440	-29 323	-112 832	-91 181

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

<i>(TSEK)</i>	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	66 697	66 697
Immateriella anläggningstillgångar	110 979	111 220
Nyttjanderättstillgångar	3 870	7 601
Uppskjuten skattefordran	0	0
Andra långfristiga fordringar	1 140	419
Summa anläggningstillgångar	182 687	185 937
Omsättningstillgångar		
Varulager	13 520	5 890
Kortfristiga fordringar	52 639	49 823
Likvida medel	42 412	49 886
Summa omsättningstillgångar	108 572	105 599
Summa tillgångar	291 258	291 536
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Eget kapital	-163 613	-53 722
Summa eget kapital	-163 613	-53 722
Skulder		
Långfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	8 523	0
Skulder till kreditinstitut	270 468	222 588
Leasingskulder	179	3 389
Uppskjutna skatteskulder	383	104
Övriga långfristiga skulder	59 316	0
Summa långfristiga skulder	338 869	226 081
Kortfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	0	9 728
Skulder till kreditinstitut	5 564	0
Leasingskulder	3 830	5 453
Leverantörsskulder	10 234	10 190
Övriga skulder	9 358	9 701
Förutbetalda intäkter	64 537	60 187
Upplupna kostnader	22 480	20 519
Avsättningar	0	3 400
Summa kortfristiga skulder	116 002	119 177
Summa skulder	454 871	345 258
Summa eget kapital och skulder	291 258	291 536

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2022	2021	2022	2021
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-131 166	-36 349	-53 722	12 068
Nyemission	0	12 600	0	30 265
Emissionskostnader	0	-111	0	-250
Pågående nyemission	0	0	0	-17 665
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	-538	-3	0
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2	0	0	1 093	13 040
Eget kapital andel konvertibel	0	0	1 858	0
Periodens övrigt totalresultat	-40	-66	-7	-40
Resultat under perioden	-32 407	-29 257	-112 832	-91 141
Eget kapital vid periodens utgång	-163 613	-53 722	-163 613	-53 722

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022	2021	2022	2021
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Resultat före skatt	-32 421	-29 569	-112 523	-91 525
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	10 465	9 087	40 407	36 423
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	19 558	8 157	55 190	31 924
Betald inkomstskatt	399	1 440	-311	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 999	-10 885	-17 237	-23 379
Förändringar av varulager	1 127	-41	-7 630	1 350
Förändringar av rörelsefordringar	-6 432	-16 881	-458	-4 223
Förändringar av rörelseskulder	14 478	21 265	627	-30 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 175	-6 542	-24 697	-56 316
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-10 231	-12 089	-36 394	-39 414
Förvärv av dotterföretag	0	-2 772	0	-2 772
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	-192	54	-192
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 231	-15 053	-36 340	-42 378
Upptagna lån, samt återbetalning av lån**	-194	0	59 122	0
Amortering av leasingskulder	-543	-3 650	-4 790	-8 649
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	27	3	18 091
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	-773	0	-773	-4 051
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 510	-3 623	53 562	5 391
Periodens kassaflöde	-4 566	-25 218	-7 475	-93 303
Likvida medel vid periodens början	46 977	75 104	49 886	143 189
Likvida medel vid periodens slut	42 412	49 886	42 412	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.

** För helåret 2022 har en omklassificering av tidigare redovisad kortfristig rörelseskuld till långfristig finansiell skuld genomförts vilket har medfört en omklassificering från kassaflöde från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2022	2021	2022	2021
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Nettoomsättning	1 500	1 750	6 003	6 250
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1
Rörelsens intäkter	1 500	1 750	6 003	6 251
Personalkostnader	-2 849	-4 099	-13 271	-16 005
Övriga externa kostnader	-972	-1 816	-3 919	-6 389
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-2 321	-4 164	-11 187	-16 142
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	-200 000	0	-200 000
Finansiella intäkter och kostnader	-366	-153	-974	-594
Resultat efter finansiella poster	-2 687	-204 317	-12 161	-216 736
Lämnat koncernbidrag	-65 500	-80 000	-65 500	-80 000
Skatt	0	135	-279	261
Resultat efter skatt	-68 187	-284 182	-77 940	-296 475

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	414 174	400 082
Fordringar hos koncernföretag	1 550	0
Summa anläggningstillgångar	415 724	400 082
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	374	757
Likvida medel	4 361	13 845
Summa omsättningstillgångar	4 734	14 602
Summa tillgångar	420 459	414 684
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Eget kapital	112 363	187 350
Summa eget kapital	112 363	187 350
Skulder		
Långfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	8 523	0
Skulder hos koncernföretag	291 462	199 462
Uppskjutna skatteskulder	383	104
Övriga långfristiga skulder	4 283	0
Summa långfristiga skulder	304 651	199 566
Kortfristiga skulder		
Skulder hos koncernföretag	0	11 950
Konvertibla skuldebrev	0	9 728
Leverantörsskulder	454	1 400
Övriga skulder	963	685
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 027	2 175
Avsättningar	0	1 830
Summa kortfristiga skulder	3 445	27 768
Summa skulder	308 096	227 334
Summa eget kapital och skulder	420 459	414 684

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 5 219 registrerade aktieägare per 31 december 2022 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 56 530 354.

De 10 största aktieägarna	Antal aktier 2022-12-31	% av totalt antal aktier
Avanza Pension	4 384 882	7,8%
Lloyd Fonds AG	3 905 575	6,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 762 447	6,7%
ÖstVäst Capital Management	3 395 536	6,0%
Per Anders Bendt	2 980 237	5,3%
Staffan Dahlström	2 521 589	4,5%
Swedbank Insurance	2 051 190	3,6%
Futur Pension	1 803 113	3,2%
Stena	1 756 462	3,1%
Lupus alpha	1 466 666	2,6%
Övriga aktieägare	28 502 657	50,4%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2022-12-31	56 530 354	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2022-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	8 289 047	
Antal aktier efter full utspädning	64 819 401	

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- kursSEK
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

	2022	2021	2022	2021
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Nettoomsättning	39 554	36 020	142 703	129 300
Rörelsens intäkter	43 358	37 014	149 407	134 038
Bruttoresultat	34 189	31 487	121 667	114 849
Bruttomarginal (%)	78,9%	85,1%	81,4%	85,7%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	357	-11 610	-10 989	-20 801
Rörelseresultat (EBIT)	-10 108	-20 667	-51 396	-57 225
Resultat efter skatt	-32 407	-29 257	-112 832	-91 141
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,57	-0,53	-2,00	-1,67
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,57	-0,53	-2,00	-1,67
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-1,47	-3,50
Eget kapital per aktie	-2,89	-0,95	-2,89	-0,95
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	56 530 354	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	62 368 907
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	56 530 354	55 528 463	56 530 354	54 416 683
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	64 698 003	62 368 907	63 594 154	60 039 350
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	108	133	108	133
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	111	134	121	133
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	129	147	129	147
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	82%	84%	82%	84%
Nettoskuld	-253 861	-172 999	-253 861	-172 999

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN		
<i>(TSEK)</i>	2022-12-31	2021-12-31
Pantsatta kundfordringar	3 617	6 852
Andra ställda säkerheter	121	121
Totalt	3 738	6 973

MODERBOLAGET		
<i>(TSEK)</i>	2022-12-31	2021-12-31
Inga ställda säkerheter föreligger	0	0
Totalt	0	0

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

KONCERNEN		
<i>(TSEK)</i>	2022-12-31	2021-12-31
Inga eventualförpliktelser föreligger	0	0
Totalt	0	0

MODERBOLAGET		
<i>(TSEK)</i>	2022-12-31	2021-12-31
Inga eventualförpliktelser föreligger	0	0
Totalt	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.

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 intäktsredovisningsprinciper (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 kassaflödespåverkan.

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

TCV (Totalt kontraktvärde) – Samtliga intäkter genererade av ett enskilt kundkontakt.

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

<i>(TSEK)</i>	2022	2021	2022	2021
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Orderingång	43 266	44 303	136 251	191 648
Fakturerad försäljning	50 573	40 646	145 994	118 945
Återkommande intäkter	26 020	26 035	94 805	88 520

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
Årsredovisning publiceras	25 april 2023
Delårsrapport januari-mars 2023	10 maj 2023
Årsstämma	16 maj 2023
Delårsrapport april-juni 2023	24 augusti 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>

CERTIFIERAD RÅDGIVARE

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, 16 februari 2023

John Vestberg
VD och Koncernchef