

DELÅRSRAPPORT

CLAVISTER HOLDING AB (PUBL)

APRIL – JUNI 2022

CLAVISTER®

CONNECT • PROTECT

SAMMANFATTNING AV PERIODEN APRIL – JUNI 2022

Andra kvartalet

- Ordergången uppgick till 31,1 (84,7) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 35,7 (29,6) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 34,8 (30,0) MSEK.
- Återkommande intäkter växte med 10 (25) %.
- Bruttoresultatet uppgick till 28,6 (27,1) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 77,8 (85,3) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -10,1 (-4,8) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -20,3 (-14,1) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -38,2 (-19,0) MSEK och resultat per aktie till -0,68 (-0,35) SEK.
- Likvida medel uppgick till 66,0 (107,7) MSEK.



Första halvåret 2022

- Ordergången uppgick till 68,1 (120,8) MSEK.
- Nettoomsättningen uppgick till 68,4 (60,2) MSEK. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 67,0 (61,6) MSEK.
- Återkommande intäkter växte med 12 (18,5) %.
- Bruttoresultatet uppgick till 56,3 (53,8) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 79,8 (85,5) %.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -15,5 (-11,8) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -35,4 (-30,1) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -64,4 (-45,3) MSEK och resultat per aktie till -1,14 (-0,85) SEK.
- Likvida medel uppgick till 66,0 (107,7) 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.

”

Det andra kvartalet gav en omsättningsökning med 21%, en stark utveckling av Identity and Access Management (IAM) affären och fortsatta framgångar inom försvarssektorn. Brandväggsaffären växte med 30% i antal nya kundavtal och vi fördubblade hårdvaruleveranserna till kund. Kostnads-optimeringsprogrammet fortlöper enligt plan och kommer ge tydlig effekt från det fjärde kvartalet.



John Vestberg,
Koncernchef och VD, Clavister

VD HAR ORDET

Det andra kvartalet gav en omsättningsökning med 21%, en stark utveckling av Identity and Access Management (IAM)-affären och fortsatta framgångar inom försvarssektorn. Brandväggsaffären växte med 30% i antal nya kundavtal och vi fördubblade hårdvaruleveranserna till kund. Kostnadsoptimeringsprogrammet fortlöper enligt plan och kommer ge tydlig effekt från det fjärde kvartalet.

SUMMERING AV KVARTALET

När jag ser tillbaka på det andra kvartalet är jag framförallt nöjd med att vår IAM-lösning fortsätter att utvecklas väldigt positivt. Försäljningen är fortsatt stark och lönsamheten i lösningen är god.

Jag är också väldigt glad över att se de framgångar vi skördar inom försvarssektorn – med en spännande kombination av konkreta kommersiella leveranser, samarbete med tunga industriella aktörer i finansierade FoU-projekt och vi ett ökande intresse för våra lösningar.

Vår brandväggsaffär bidrog med en hög leveransvolym av produkter under kvartalet. Antal levererade brandväggs-hårdvaror till kund dubblerades jämfört med förra årets andra kvartal, och antal nya kundavtal växte med över 30%. Vår bedömning är att vår nya affärsmodell är en starkt bidragande faktor till dessa tillväxttal. Däremot påverkades orderingången negativt på grund av den nya affärsmodellen – där ett lägre hårdvarupris och en genomsnittligt kortare kontraktslängd minskar den initiala orderingången. Den stora uppsidan med detta är som bekant att det totala affärsvärdet över tid är betydligt högre, orderingången jämnare och kundlojaliteten större.

Vår 5G-affär hade en långsammare utveckling under kvartalet. Inga större nya licensaffärer tecknades – däremot har våra konsulter arbetat tätt tillsammans med flera av våra operatörskunder för att driftsätta sedan tidigare sålda licenser och därmed kunna ta del av dessa operatörers förväntade datatillväxt framgent.

5G är utan tvivel den mobilteknik som växer snabbast, men marknadspenetrationen är fortfarande i en tidig fas. Cyberhoten mot 5G-näten är i allra högsta grad reella och driver behovet av vår typ av säkerhetslösning – även om utrullningstakten har tagit längre tid än vad både vi och externa bedömare har hoppats på.

FINANSIELL UTVECKLING

Andra kvartalet innebar en orderingång på 31 (85) MSEK. I jämförelsekvartalet återfinns även en större enskild order om 48 MSEK från försvarssegmentet. Justerat för denna order motsvarade orderingången en minskning med 16%, kopplat till övergången till den nya affärsmodellen och en i kvartalet långsammare utveckling inom 5G-området.

Nettoomsättningen växte med 21% och uppgick till 36 (30) MSEK. Våra återkommande intäkter växte med 10%.

Bruttomarginalen för det andra kvartalet uppgick till 78% (85%). Vi fördubblat våra leveranser av brandvägghårdvara jämfört med det andra kvartalet föregående år, vilket tynger marginalen inledningsvis. Den globala komponentsituationen skapar leveransstörningar i vår bransch. Vi har dock arbetat proaktivt och medvetet ökat lagerhållningen, och genom detta säkrat vår leveransförmåga av samtliga våra produkt-plattformar för en överskådlig tid.

Rörelsekostnaderna uppgick till -47 (-42) MSEK. De högre kostnaderna i perioden är inte strukturellt betingade utan är omställningskostnader inom ramen för kostnadsoptimeringsprogrammet.

EBITDA uppgick till -10 (-5) MSEK och belastas av lägre aktiveringar av produktutveckling och högre rörelsekostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9 (9) MSEK.

STARK UTVECKLING AV IAM-AFFÄREN

Lösningområdet IAM, vilket drivs inom ramen för det helägda dotterbolaget PhenixID, uppvisade en positiv utveckling i perioden, med en fortsatt stark försäljning och god lönsamhet.

Inom ramen för lösningområdet har en ny version av produkten Signing Service/Workflow lanserats. Produkten hanterar digitala signaturer av dokument och transaktioner och följer riktlinjer och krav från EU och ETSI, såsom PAdES och LTA. Region Stockholm är en av de större kunder som valt att implementera produkten i sina verksamheter.

PhenixID:s VD, Peter Laurén, valde att lämna bolaget i början av kvartalet för att ta sig an nya utmaningar. Jag vill tacka Peter för en framgångsrik uppbyggnad av PhenixID:s verksamhet och önskar honom all lycka i framtiden. Jag vill samtidigt passa på att välkomna Johan Edlund som ny VD för PhenixID.

PhenixID har vuxit till att vara en av Nordens ledande aktörer inom identitetshantering. Vi ser även fortsättningsvis en stor potential för tillväxt, både inom Norden och inom andra delar av EU.

FORTSATT FRAMGÅNGAR INOM FÖRSVARSEKTORN

Det spända internationella säkerhetsläget med bland annat kraftigt ökade europeiska försvarsbudgetar som följd, börjar ge ett allt större avtryck i vår verksamhet.

Vi noterar ett stort intresse från försvarsindustrin för vår lösning, drivet av en allt större digitalisering av försvarsplattformar och därmed behovet av modern cybersäkerhet. Vid den stora försvarsmässan Eurosatory i Paris i juni fick vi tillfället att demonstrera vår AI-baserade lösning för ett flertal betydande aktörer med bra gensvar och därigenom en tydlig bekräftelse på att vår teknologi är högst relevant.

Den större affär som vi vann med BAE Systems till en västeuropeisk försvarsmakt förra året fortskrider enligt plan. Serieleverans av våra produkter påbörjas vid det kommande årsskiftet och kommer pågå under en fyraårsperiod.

Vid sidan av de kommersiella projekt vi nu levererar till, har vi även ett antal pågående pilotprojekt med större aktörer i branschen. Vår ambition är givetvis att dessa pilotprojekt skall leda fram till kommersiella integrationer av vår lösning i ytterligare fordon och försvarsplattformar.

Nyligen valde den Europeiska försvarsfonden (EDF) att finansiera ett omfattande försvarsprojekt med ca 25 miljoner Euro. Projektet, som drivs av ett konsortium bestående av bland andra General Dynamics, Leonardo samt Clavister, syftar till att utveckla nya teknologier för autonoma fordon. Clavisters roll i projektet är att säkra dessa fordon mot cyberattacker.

I slutet av kvartalet valde Försvarets Materielverk (FMV) att inleda ett pilotprojekt med Clavister inom ramen för sitt rymdprogram. Clavisters AI-teknologi kommer att användas för att detektera störningar i militär satellitkommunikation.

Vi konstaterar att vår samarbetspartner BAE Systems fortsätter skörda framgångar med sitt fordon CV90. I slutet av juni meddelande slovakiska regeringen att man avser förvärva ca 150 fordon från BAE av samma modell som levereras till det holländska försvaret. Strax därefter annonserade även Tjeckien sin intention att köpa ca 200 CV90. När dessa affärer formaliseras under hösten kan vi lämna besked om och vilken påverkan detta har på Clavister.

KOSTNADSOPTIMERINGSPROGRAMMET FORTLÖPER

Vårt omfattande kostnadsoptimeringsprogram som lanserades under det fjärde kvartalet 2021 fortlöper enligt plan. Antalet FTE har minskat från 133 till 119.

Målsättningen är att slutföra programmet till fjärde kvartalet 2022 och därmed bedöms också den reducerade löpande effekten på kassaflödespåverkande rörelsekostnader uppnås under det fjärde kvartalet.

FRAMTIDSUTSIKTER

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

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

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

John Vestberg, Koncernchef och VD

Örnsköldsvik, Sverige, 25 augusti 2022

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ORDERINGÅNG

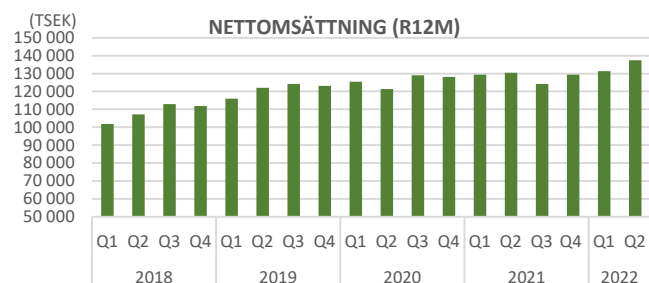
Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 31,1 (84,7) MSEK, en minskning med 63% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I jämförelsekvartalet 2021 återfinns en orderingång om 47,7 MSEK från försvarssektorn. Justerat för denna order uppgick orderingången i andra kvartalet 2021 till 37,0 MSEK motsvarande en minskning med 16%. Minskningen förklaras primärt av övergången till den nya affärsmodellen och en i kvartalet långsammare utveckling inom 5G-området.



Det totala värdet på orderstocken per 30 juni 2022 uppgick till 83,7 (83,2) MSEK. Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal samt förutbetalda konsulttjänster uppgick till 61,6 (57,9) MSEK per 30 juni 2022, varav 42,8 MSEK kommer att redovisas som intäkter under den kommande 12-månadersperioden.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 35,7 (29,6) MSEK, en ökning med 21% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 34,8 (30,0) MSEK, en ökning med 16%.



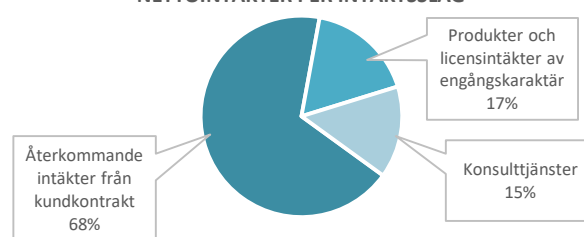
Den prenumerationsbaserade affärsmodellen som lanserades i fjärde kvartalet 2021 har en kortsiktig negativ påverkan på redovisade intäkter då en större del av det totala kontraktsvärdet avser intäkter från mjukvarulicenser som periodiseras över kontraktperioden. Efter den initiala transaktionen bidrar 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 10 (25) % i kvartalet och utgjorde 68 (74) % av nettoomsättningen.

INTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2022 Apr - Jun	2021 Apr - Jun	Y/Y (%)	2021 Jan - Dec
Återkommande intäkter från kundkontrakt	24 254	21 989	10%	88 520
Produkter och licensintäkter av engångskaraktär	6 204	3 505	77%	21 644
Konsulttjänster	5 279	4 068	30%	19 135
Nettoomsättning	35 737	29 562	21%	129 300

NETTOINTÄKTER PER INTÄKTSSLAG

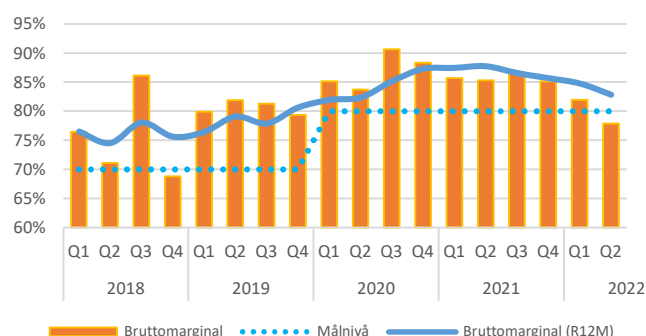


BRUTTOMARGINAL OCH BRUTTORESULTAT

Bruttomarginalen uppgick till 77,8% (85,3)%. Marginalförändringen förklaras primärt av tillväxt i hårdvaruförsäljning som i volym, mätt i antal enheter, vuxit med 98 % 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 försvagar marginalen i kvartalet. Dock är tillgången på hårdvarukomponenter säkrad för en överskådlig tid. Prissättningen på hårdvara har från den 1 juli 2022 justerats för att motverka de ökade hårdvarukostnaderna. Marginalförändringen förklaras också av variationer i produktmix.

BRUTTOMARGINAL



Bruttoresultatet i kvartalet ökade med 5,6% och uppgick till 28,6 (27,1) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER OCH RÖRELSERESULTAT

Rörelsekostnaderna uppgick till -47,0 (-42,2) MSEK. Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster av engångskaraktär om sammantaget -2,6 (2,8) MSEK. Justerat för dessa uppgick rörelsekostnaderna till -44,4 (-45) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till -36,0 (-36,1) MSEK. Kostnaderna för omorganisation belastar kvartalet med engångskostnader om -2,6 (0) MSEK.

Övriga externa kostnader uppgick till -10,9 (-6,1) MSEK. Föregående år avslutades hyreskontraktet avseende lokal i Umeå i förtid varvid den tillhörande reserven återfördes med en positiv nettoeffekt i rörelsekostnaderna om 2,8 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 kost-

nader för marknadsföring samt tillfälliga externa konsulttjänster i syfte att säkra bolagets mjukvaruleveranser.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -10,1 (-4,8) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -10,2 (-9,3) MSEK, varav -1,4 (-1,5) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till -20,3 (-14,1) 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, fortgår enligt plan.

Aktiviteter i syfte att minska kostnadsmassan genomförs löpande och majoriteten av programmets planerade aktiviteter beräknas vara genomförda vid utgången av tredje kvartalet. Då det föreligger en eftersläpning mellan en genomförd aktivitet och dess påverkan på redovisade kostnader uppstår en fördröjning innan programmets fulla effekt är synlig i den redovisade kostnadsmassan.

Målsättningen är att slutföra programmet till fjärde kvartalet 2022 och därmed bedöms också den reducerade löpande effekten på kassaflödespåverkande rörelsekostnader uppnås under det fjärde kvartalet.

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 -17,6 (-4,9) MSEK. Finansnettot består av valutaeffekt för långfristiga skulder -6,8 (2,3) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder -5,0 (-3,4) MSEK, samt långfristig del av ränta till långgivare -4,7 (-2,4) MSEK. Dessa poster är ej kassaflödespåverkande.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkade poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långgivare och ränteutgifter -1,1 (-0,9) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 0 (-0,5) MSEK.

RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt uppgick till -37,9 (-19,0) MSEK.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Inga investeringar i immateriella tillgångar skedde under andra kvartalet utöver aktiverade utvecklingskostnader som totalt uppgick till 8,5 (10,3) MSEK varav 8,3 (10,3) MSEK avser aktiverade timkostnader.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2022	2021		2021
	Apr - Jun	Apr - Jun	Y/Y (%)	Jan-Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	8 495	10 324	-18%	39 414
Avskrivning aktiverade utvecklingskostnader	-8 460	-6 705	26%	-26 107
Förändring aktiverade utvecklingskostnader	35	3 619		13 307

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -115,5 (-20,3) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 181,7 (461,6) MSEK. Minskningen förklaras med nedskrivningar av dotterbolagsandelar genomförda i fjärde kvartalet, se vidare under nedskrivningsprövning.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 230,2 (222,6) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 227,3 (217,8) MSEK och kortfristiga skulder på 2,9 (4,8) MSEK.

NETTOSKULD

Nettoskulden uppgick till -164,2 (-114,9) MSEK vid periodens slut.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,6 (9,4) MSEK. Kassaflödet belastas med -2,4 MSEK hänförligt till ökad lageruppbbyggnad för att motverka störningar i komponentförsörjningen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,5 (-10,3) MSEK och avser aktivering av utvecklingskostnader om -8,5 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,4 (-2,1) MSEK. För 2022 avser detta, i sin helhet, amortering av leasingkulder.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -18,5 (-3,0) MSEK. Likvida medel uppgick per 30 juni 2022 till 66,0 (107,7) MSEK.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING

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

MARKNAD

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

PERSONAL OCH ORGANISATION

Per 30 juni 2022 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 119 (133). Antalet externa konsulter uppgick till 16 (10) 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

AMBITION OCH PLANERINGSANTAGANDEN

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

Förutsatt att situationen med komponentbrist mitigeras och att verksamheten inte ytterligare drabbas av betydande negativ påverkan av Covid-19 pandemin eller av Rysslands krig i Ukraina har Clavister ambitionen att nå en uthållig EBITDA-lönsamhet under 2022 samt nå positivt fritt kassaflöde under 2023.

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

Ambitionen för 2022 baseras på följande antaganden:

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

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

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022	2021	2022	2021	2021
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan-Dec
Nettoomsättning	35 737	29 562	68 379	60 168	129 300
Övriga rörelseintäkter	992	2 158	2 185	2 748	4 738
Rörelsens intäkter	36 729	31 720	70 564	62 916	134 038
Handelsvaror	-8 140	-4 658	-14 250	-9 125	-19 189
Bruttoresultat	28 588	27 062	56 313	53 791	114 849
Aktiverat arbete för egen räkning	8 271	10 324	18 560	19 172	38 139
Personalkostnader	-36 019	-36 114	-69 648	-71 872	-142 756
Övriga externa kostnader	-10 949	-6 090	-20 760	-12 899	-31 033
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-10 108	-4 818	-15 534	-11 808	-20 801
Avskrivningar	-10 195	-9 278	-19 830	-18 251	-36 423
Rörelseresultat (EBIT)	-20 303	-14 096	-35 364	-30 059	-57 224
Finansiella intäkter och kostnader	-17 573	-4 855	-28 702	-15 299	-34 300
Resultat före skatt	-37 876	-18 951	-64 066	-45 358	-91 525
Skatt	-308	-10	-308	87	384
Resultat efter skatt	-38 184	-18 961	-64 374	-45 271	-91 141
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>56 530 354</i>	<i>54 826 571</i>	<i>56 530 354</i>	<i>53 564 792</i>	<i>54 416 683</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>63 472 756</i>	<i>59 187 459</i>	<i>63 472 756</i>	<i>59 187 459</i>	<i>60 039 350</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,68</i>	<i>-0,35</i>	<i>-1,14</i>	<i>-0,85</i>	<i>-1,67</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,68</i>	<i>-0,35</i>	<i>-1,14</i>	<i>-0,85</i>	<i>-1,67</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-38 184	-18 961	-64 374	-45 271	-91 141
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-38 184	-18 961	-64 374	-45 271	-91 141
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-337	11	-377	22	-40
Totalresultat	-38 521	-18 950	-64 751	-45 249	-91 181

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	66 697	51 875	66 697
Immateriella anläggningstillgångar	112 931	106 109	111 220
Nyttjanderättstillgångar	4 822	9 345	7 601
Uppskjuten skattefordran	80	0	0
Andra långfristiga fordringar	365	121	419
Summa anläggningstillgångar	184 896	167 450	185 937
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 861	5 451	5 890
Kortfristiga fordringar	35 878	25 291	49 823
Likvida medel	65 977	107 691	49 886
Summa omsättningstillgångar	111 716	138 433	105 599
Summa tillgångar	296 612	305 883	291 536
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	-115 521	-20 267	-53 722
Summa eget kapital	-115 521	-20 267	-53 722
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 196	9 422	0
Skulder till kreditinstitut	247 852	205 434	222 588
Leasingskulder	3 389	5 851	3 389
Uppskjutna skatteskulder	0	555	104
Summa långfristiga skulder	259 438	221 261	226 081
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	0	0	9 728
Leasingskulder	2 674	4 792	5 453
Leverantörsskulder	6 291	7 525	10 190
Övriga skulder	56 110	11 582	9 701
Förutbetalda intäkter	61 561	57 857	60 187
Upplupna kostnader	25 676	23 133	20 519
Avsättningar	383	0	3 400
Summa kortfristiga skulder	152 695	104 889	119 177
Summa skulder	412 132	326 150	345 258
Summa eget kapital och skulder	296 612	305 883	291 536

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2022	2021	2022	2021	2021
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-79 952	-14 369	-53 722	12 068	12 068
Nyemission	0	0	0	17 665	30 265
Emissionskostnader	0	0	0	-139	-250
Pågående nyemission	0	0	0	-17 665	-17 665
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	13	0	13	0
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2	1 093	13 040	1 093	13 040	13 040
Eget kapital andel konvertibel	1 858	0	1 858	0	0
Periodens övrigt totalresultat	-337	11	-377	22	-40
Resultat under perioden	-38 184	-18 961	-64 374	-45 271	-91 141
Eget kapital vid periodens utgång	-115 521	-20 267	-115 521	-20 267	-53 722

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022	2021	2022	2021	2021
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Resultat före skatt	-37 876	-18 951	-64 066	-45 358	-91 525
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	10 195	9 278	19 830	18 251	36 423
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	16 511	3 608	26 683	14 465	31 924
Betald inkomstskatt	30	-555	64	-1 087	-202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 140	-6 620	-17 489	-13 729	-23 380
Förändringar av varulager	-2 397	939	-3 971	1 789	1 350
Förändringar av rörelsefordringar	3 306	19 557	13 323	20 806	-4 223
Förändringar av rörelseskulder	1 653	-4 459	46 183	-35 015	-30 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 578	9 417	38 046	-26 149	-56 316
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-8 495	-10 324	-19 230	-19 172	-39 414
Förvärv av dotterföretag	0	0	0	0	-2 772
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	0	0	54	0	-192
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 495	-10 324	-19 176	-19 172	-42 378
Amortering av leasingskulder	-1 378	-2 158	-2 779	-3 757	-8 649
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	0	0	17 526	18 091
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	0	105	0	-3 946	-4 051
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 378	-2 053	-2 779	9 823	5 391
Periodens kassaflöde	-18 451	-2 960	16 091	-35 498	-93 303
Likvida medel vid periodens början	84 428	110 651	49 886	143 189	143 189
Likvida medel vid periodens slut	65 977	107 691	65 977	107 691	49 886

* I posten "Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet" ingår befarad valutakursvinst/-förlust avseende lån i annan valuta, aktiverade kostnader i samband med lån, samt ränta på konvertibelt lån.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2022	2021	2022	2021	2021
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Nettoomsättning	1 501	1 500	3 003	3 000	6 250
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	1	1
Rörelsens intäkter	1 501	1 501	3 003	3 001	6 251
Personalkostnader	-6 669	-3 887	-8 916	-9 083	-16 005
Övriga externa kostnader	-852	-1 810	-2 070	-3 507	-6 389
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-6 021	-4 196	-7 984	-9 589	-16 142
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	0	0	-200 000
Finansiella intäkter och kostnader	-175	-158	-342	-288	-594
Resultat efter finansiella poster	-6 196	-4 354	-8 326	-9 877	-216 736
Lämnat koncernbidrag	0	0	0	0	-80 000
Skatt	-279	0	-279	126	261
Resultat efter skatt	-6 475	-4 354	-8 605	-9 751	-296 475

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET CLAVISTER HOLDING AB

(TSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	401 174	572 862	400 082
Summa anläggningstillgångar	401 174	572 862	400 082
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	267	281	757
Likvida medel	10 382	32 689	13 845
Summa omsättningstillgångar	10 649	32 970	14 602
Summa tillgångar	411 823	605 832	414 684
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	181 695	461 597	187 350
Summa eget kapital	181 695	461 597	187 350
Skulder			
Långfristiga skulder			
Konvertibla skuldebrev	8 196	9 422	0
Skulder hos koncernföretag	199 462	129 987	199 462
Uppskjutna skatteskulder	0	238	104
Summa långfristiga skulder	207 658	139 647	199 566
Kortfristiga skulder			
Skulder hos koncernföretag	11 950	0	11 950
Konvertibla skuldebrev	0	0	9 728
Leverantörsskulder	753	509	1 400
Övriga skulder	4 363	725	685
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 020	3 354	2 175
Avsättningar	383	0	1 830
Summa kortfristiga skulder	22 469	4 588	27 768
Summa skulder	230 128	144 235	227 334
Summa eget kapital och skulder	411 823	605 832	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 5 238 registrerade aktieägare per 30 juni 2022 och antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 56 530 354.

De 10 största aktieägarna	Antal aktier	% av totalt
	2022-06-30	antal aktier
HSBC Trinkhaus and Burkhardt AG	4 547 637	8,0%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 161 565	7,4%
Goldman Sachs International	3 395 535	6,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 954 171	5,2%
CSD Invest AB	2 521 589	4,5%
Swedbank Försäkring	1 979 220	3,5%
Stena Finans	1 756 462	3,1%
Futur Pension	1 532 212	2,7%
UBP Clients DTTA 15 PCT	1 511 210	2,7%
RBCB Investor Services Bank	1 466 666	2,6%
Övriga aktieägare	30 704 087	54,3%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2022-06-30	56 530 354	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2022-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	8 046 251	
Antal aktier efter full utspädning	64 576 605	

NOT 4 AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBELT SKULDEBREV

TECKNINGSOPTIONER

Under det andra kvartalet godkände årsstämman ett incitamentsprogram som riktar sig till de anställda. Programmet kan som högst uppgå till 630 000 teckningsoptioner med en teckningskurs om 10,95 kronor. Det finns två aktuella incitamentsprogram 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 fem program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, ett program om 19 801 som förfaller 2026, ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037, samt tre program om totalt 1 743 839 teckningsoptioner med förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 3 533 719.

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 6 263 719 stycken.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs 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 - 2025-06-30	630 000	0	630 000	10,95
	6 263 719	0	6 263 719	

KONVERTIBELT SKULDEBREV

Under kvartalet så har det konvertibla skuldebrevet med förfalldatum 2022-05-31 återbetalats och ett nytt konvertibelt skuldebrev med Norrlandsfonden har upprättats. Det upprättade konvertibla skuldebrevet med förfalldatum 2027-05-31 uppgår till 10 MSEK med en konverteringskurs på 5,61 SEK. Vid eventuell konvertering tillkommer 1 782 532 aktier. Räntan baseras på STIBOR 90 + 2,5%.

Konvertibelt skuldebrev	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs, 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	2021
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Nettoomsättning	35 737	29 562	68 379	60 168	129 300
Rörelsens intäkter	36 729	31 720	70 564	62 917	134 038
Bruttoresultat	28 588	27 062	56 313	53 791	114 849
Bruttomarginal (%)	77,8%	85,3%	79,8%	85,5%	85,7%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-10 108	-4 818	-15 534	-11 808	-20 801
Rörelseresultat (EBIT)	-20 303	-14 096	-35 364	-30 059	-57 224
Resultat efter skatt	-38 184	-18 961	-64 374	-45 271	-91 141
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,68	-0,35	-1,14	-0,85	-1,67
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,68	-0,35	-1,14	-0,85	-1,67
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-3,50
Eget kapital per aktie	-2,11	-0,37	-2,11	-0,37	-0,95
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	56 530 354	54 826 571	56 530 354	54 826 571	56 530 354
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	64 576 605	60 665 124	64 576 605	60 665 124	62 368 907
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	56 530 354	54 826 571	56 530 354	53 564 792	54 416 683
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	63 472 756	59 187 459	63 472 756	59 187 459	60 039 350
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	119	133	119	133	133
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	126	135	126	133	133
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	135	143	135	143	147
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	67%	127%	67%	127%	84%
Nettoskuld	-164 197	-114 872	-164 197	-114 872	-172 999

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER**KONCERNEN**

(TSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Pantsatta kundfordringar	1 895	327	6 852
Andra ställda säkerheter	121	121	121
Totalt	2 016	448	6 973

MODERBOLAGET

(TSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Inga ställda säkerheter föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

NOT 7 EVENTUALFÖRPLIKTELSER**KONCERNEN**

(TSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Erhållet stöd för korttidsarbete	0	1 854	0
Totalt	0	1 854	0

MODERBOLAGET

(TSEK)	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Inga eventualförpliktelser föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

NOT 8 ALTERNATIVA NYCKELTAL

Clavister använder ett antal alternativa nyckeltal för intern analys och extern kommunikation kring bolagets resultat, utveckling och finansiella ställning. Dessa alternativa nyckeltal är skräddarsydda för Clavisters verksamhet, och syftet är att ge en mer fullständig representation av Clavisters historiska, nuvarande och framtida utveckling.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

(TSEK)	2022	2021	2021
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Dec
Orderingång	31 098	84 689	191 648
Fakturerad försäljning	32 443	24 211	118 945
Återkommande intäkter	24 254	21 989	88 520

NOT 9 DEFINITIONER

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

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

Orderstock – Nettovärdet av erhållna men ännu ej resultatförda order. Redovisning av orderingång görs enbart för order som uppnår vissa kriterier och orderboken övervakas kontinuerligt. Intäkter redovisas i enlighet med koncernens 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

AKTIEÄGARINFORMATION

OM CLAVISTER

Clavister är sedan mer än 20 år en ledande europeisk leverantör av cybersäkerhet med säte i Sverige. Bolaget har kunder i mer än 150 länder och levererar till Communication Service Providers (CSP:s), Managed Security Service Providers (MSSP:s), samt till publik och privat sektor.

FINANSIELL KALENDER

Clavister avser att publicera finansiella rapporter enligt följande tidsplan:

HÄNDELSER	Datum
Delårsrapport juli-september 2022	10 november 2022
Delårsrapport oktober-december 2022	16 februari 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
Telefon: +46 (0)8 5280 03 99
E-post: info@fnca.se
www.fnca.se

AKTIEDATA

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

REVISOR

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

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

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

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

Örnsköldsvik, Sverige, 25 augusti 2022

John Vestberg
VD och Koncernchef