

Delårsrapport

Clavister Holding AB (publ)
oktober – december 2023



Sammanfattning av kvartalet

Höjdpunkter från kvartalet

- God försäljningstillväxt om 22 %, drivet av tillväxt inom samtliga områden.
- Nytt försvarskontrakt värt 170 MSEK.
- Årligen återkommande intäkter (ARR) växte med 14 %.
- Tydligt förbättrat EBITDA-resultat.

Höjdpunkter från året

- Stark ordergång och ordergångstillväxt.
- Försäljningstillväxt om 12,5%
- Justerad EBITDA växte från -5,3 till 20,9

Händelser efter periodens utgång

- Fulltecknad företrädesemission av units om 170 MSEK.
- Uppdaterad återbetalningsplan med Europeiska Investeringsbanken (EIB).

+401 %
ordergång

+14 %
ARR

14 %
Justerad
EBITDA-
marginal

Periodens nyckeltal

(MSEK)	Q4 2023	Q1-Q4 2023
Ordergång	216,9 (43,3)	324,6 (136,2)
Ordergångstillväxt	401,3 %	138,3 %
Årligen återkommande intäkter (ARR) vid periodens slut	120,3 (105,6)	
ARR-tillväxt	14,0 %	
Nettoomsättning	48,1 (39,6)	160,6 (142,7)
Nettoomsättningstillväxt	21,6 %	12,5 %
Bruttoresultat	37,6 (34,2)	133,1 (121,7)
Bruttomarginal	77,2 (78,9) %	80,6 (81,4) %
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	6,5 (0,4)	17,6 (-10,4)
Justerad EBITDA	6,8 (1,2)	20,9 (-5,3)
Justerad EBITDA-marginal	13,8 (2,8) %	12,7 (-3,5) %
Rörelseresultat (EBIT)	-7,1 (-10,1)	-30,7 (-51,4)
Justerad EBIT	-6,8 (-9,3)	-27,4 (-46,3)
Justerad EBIT-marginal	-13,9 (-21,4) %	-16,6 (-31,0) %
Resultat efter skatt	-6,8 (-32,4)	-65,4 (-112,8)
Resultat per aktie	-0,12 (-0,57)	-1,16 (-2,00)

VD har ordet

Året avslutades med många positiva förtecken. Försäljningen växte med 22 %, drivet av tillväxt inom samtliga områden, med ett tydligt förbättrat EBITDA-resultat som följd. Orderingen var rekordhög framför allt till följd av nytt försvarskontrakt värt 170 MSEK, och viktiga steg är tagna mot starkare balansräkning.

Sammanfattning av kvartalet

Vi kan blicka tillbaka på en verksamhet som utvecklades på ett positivt sätt under 2023. Vi har kunnat driva en tydlig tillväxtsagenda samtidigt som vi har lyckats upprätthålla ett starkt kostnads- och marginalfokus i bolaget. Utfallet har varit en successivt förbättrad omsättningstillväxt och en tydligt förstärkt EBITDA-marginal.

Det fjärde kvartalet bidrog ytterligare till den positiva utvecklingen, där samtliga fyra områden bidrog till en god försäljnings-tillväxt om totalt 22 %.

Rörelsekostnaderna minskade något jämfört med fjärde kvartalet 2022, vilket sammantaget innebar en förbättring av EBITDA från 0,4 till 6,5 MSEK.

Den justerade EBITDA-marginalen om 14 % bör ses som ett etappmål på vägen mot högre lönsamhetsnivåer.

Kvartalet avslutades på bästa sätt med tecknandet av ett nytt försvarskontrakt värt 170 MSEK, där Clavister kommer leverera säkerhetsprodukter till BAE Systems Hägglunds för användning i de CV90-

fordon som ska användas av två europeiska slutkunder.

Stark final av basaffärerna

Våra två basaffärer, Next-Generation Firewalling (NGFW) samt Identity and Access Management (IAM), avslutade året i dur med fin försäljningstillväxt och ett positivt momentum.

Det turbulenta geopolitiska läget fortsätter att lyfta cybersäkerhet på samhällsagendan, och vi ser en allmän efterfrågeökning hos våra fokuserade kundgrupper.

Den omfattande cyberattacken mot en av Nordens största IT-leverantörer nyligen, som skapade stora driftstörningar hos både svenska myndigheter och privata verksamheter, påminde om hur sårbart vårt samhälle är mot cyberangrepp, och sätter fingret på behovet av ytterligare investeringar i cybersäkerhet.

Våra årligen återkommande intäkter (ARR) har passerat en årlig nivå om 120 miljoner SEK. Dessa intäkter består främst av licenskontrakt inom våra basaffärer och är fördelade över en stor mängd slutkunder, vilket ger en stabil grund i verksamheten och en bra bas för tillväxt i kommande perioder.

Återhämtning på telekom-marknaden?

Vår telekom-affär uppvisade en förbättring med en ökning av orderingen i kvartalet, förvisso från relativt låga affärsvolymerna i jämförelseperioden.

Analytikerna pekar på fortsatta utmaningar för mobiloperatörerna under 2024, givet det makroekonomiska läget, men visar samtidigt på ett antal tillväxtområden som gagnar leverantörsledet, och inte minst Nokia som är viktig partner till Clavister.

Cybersäkerhetsbehovet i mobilnäten kvarstår och är ökande, vilket inte minst hybridkrigföringen i Ukraina visar. Vår bedömning är därför att vår telekom-affär ska kunna bidra med tillväxt under 2024.

Betydande försvarskontrakt vunnet

I slutet av kvartalet vann vi ett betydande försvarskontrakt som innebär att BAE Systems Hägglunds anskaffar Clavisters Cyber Armour-lösning till sin CV90-

plattform som ska användas av två europeiska slutkunder.

Kontraktets värde är 170 MSEK och kommer att levereras över fem år efter inledande prototyp- och förserieleveranser, vilka sker under 2024.

Det nya kontraktet mellan Clavister och BAE Systems Hägglunds omfattar dels utveckling av en utökad och uppgraderad produkt, dels serieleveranser av den produkten samt konsulttjänster för att stödja BAE Systems Hägglunds med design, integration och validering av lösningen.

Även tidigare annonserade kommersiella försvarskontrakt löper vidare enligt plan,



med ytterligare serieleveranser genomförda under det fjärde kvartalet.

Vi ser betydande möjligheter att kunna konvertera ytterligare affärsmöjligheter till konkreta affärer i relativ närtid.

Förstärkt balansräkning

Vi har nu tagit ett antal viktiga steg mot att stärka vår balansräkning och därmed minska den finansiella risken i bolaget.

I december lanserade vi med hjälp av ABG Sundal Collier en företrädesemission av units för att förbättra likviditeten och möjliggöra en snabbare minskning av skuldsättningen.

Emissionen, som avslutades i slutet av januari, blev fulltecknad och innebär att

Clavister tillförs en emissionslikvid om ca 170 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av de teckningsoptioner som ställdes ut i samband med emissionen kan bolaget tillföras ytterligare upp till ca 119 MSEK före emissionskostnader.

Med Europeiska Investeringsbanken (EIB) har vi avtalat om en förändrad återbetalningsplan av det kvarvarande lånet om 19,5 MEUR. Den nya planen ger en utsträckning i tid med 24 månader och en återbetalningsprofil som bättre ska matcha våra framtida kassaflöden. För åren 2024 och 2025 innebär den nya avbetalningsplanen närmare 13 MEUR i lägre amorteringar jämfört med tidigare plan.

Både den lyckade företrädesemissionen och det nya avtalet med EIB kommer ge betydande positiva effekter för Clavister, både direkt i form av starkare likviditet och därmed minskad risk, men även indirekt i form av ett finansnetto som förbättras successivt i takt med minskade räntekostnader, vilka idag är omfattande.

Framtidsutsikter

Sammanfattningsvis lämnar vi ett år bakom oss där vårt fokus mot samhällskritisk verksamhet fortsätter ge ett tydligt avtryck i vår tillväxt och vårt resultat.

Vår förväntansbild är att vår försäljningstillväxt för helåret 2024 ökar jämfört med 2023. För åren 2023 till 2025

avser vi att uppnå en omsättningstillväxt om minst 20 % (CAGR).

Våra operationella effektiviseringar har lett till en lägre kostnadsbas och vi bedömer att vår OPEX 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 216,9 (43,3) MSEK, en ökning med 401,3 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Majoriteten av ökningen förklaras av en erhållen försvarsorder från BAE Systems Hägglunds. Justerat för denna order ökade orderingången med 20,5 %.

Värdet på orderstocken per 31 december 2023 uppgick till 234,2 (74,2) MSEK. Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal samt förutbetalda konsultintäkter uppgick till 67,6 (64,5) MSEK, varav 52,8 (41,9) MSEK kommer att redovisas som intäkter under den kommande 12-månadersperioden.

Årligen återkommande intäkter (ARR)

Årligen återkommande intäkter per den 31 december 2023 uppgick till 120,3 (105,6) MSEK, en ökning med 14,0 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen förklaras primärt av flera vunna kontrakt under den senaste 12-månadersperioden.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 48,1 (39,6) MSEK, en ökning med 21,6 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 47,5 (37,9) MSEK, en ökning med 25,3 %.

Bruttomarginal och bruttoreultat

Bruttomarginalen uppgick till 77,2 (78,9) %. Marginalförändringen förklaras främst av en hög andel utleveranser av hårdvara i perioden samt variationer i produkt- och tjänstemix.

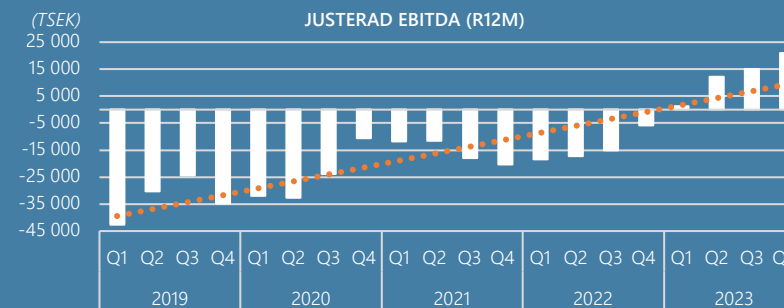
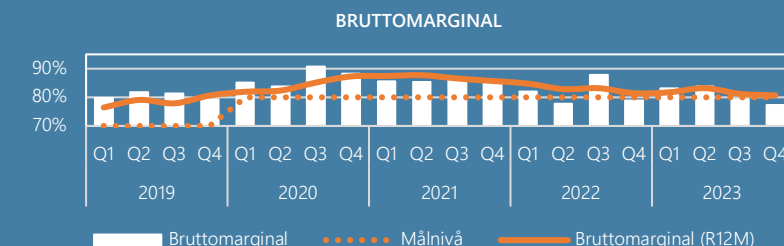
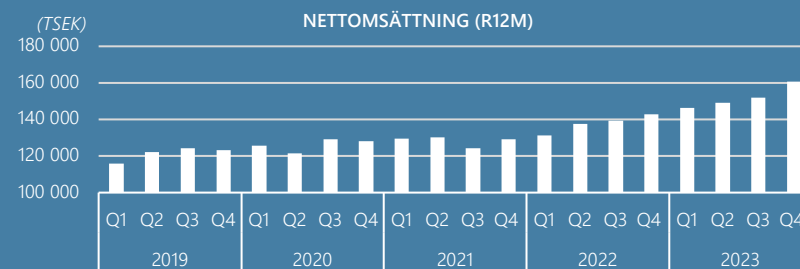
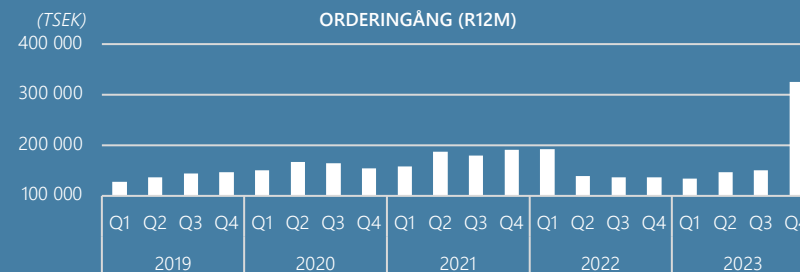
Bruttoreultatet i kvartalet ökade med 9,9 % och uppgick till 37,6 (34,2) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till -41,8 (-43,6) MSEK, varav personalkostnader uppgick till -30,5 (-30,4) MSEK och övriga externa kostnader uppgick till -11,2 (-13,2) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2023	2022	Y/Y (%)	2023	2022
	Okt - Dec	Okt - Dec		Jan - Dec	Jan - Dec
Produkt- och licensförsäljning	43 056	31 232	38%	139 677	115 291
Konsulttjänster	5 051	8 322	-39%	20 933	27 412
Nettoomsättning	48 107	39 554	22%	160 610	142 703



Kvartalet har belastats med jämförelse-störande poster av engångskaraktär om sammantaget -0,3 (-0,8) MSEK. Justerat för dessa uppgick rörelsekostnaderna till -41,5 (-42,8) 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 6,5 (0,4) MSEK.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 6,8 (1,2) MSEK.

Totala avskrivningar uppgick till -13,6 (-10,5) MSEK, varav -1,3 (-0,8) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till -7,1 (-10,1) MSEK. Justerat EBIT uppgick till -6,8 (-9,3) MSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 0,2 (-22,3) MSEK.

Finansnettot består av följande ej kassa-flödespåverkande poster; valutaeffekt för långfristiga skulder 7,7 (-8,7) MSEK,

kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder om -0,1 (-5,1) MSEK, samt långfristigt del av ränta till långgivare om -2,2 (-5,7) MSEK.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkande poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långgivare och ränteintäkter om -4,6 (-2,8) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 om -0,6 (0) MSEK. Ökningen förklaras av höjda marknadsräntor och därmed ökande räntor på långfristiga skulder.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till -6,8 (-32,4) MSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick totalt till 10,6 (10,2) MSEK varav 10,6 (9,8) MSEK avser aktiverade timkostnader.

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -228,9 (-163,5) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt

perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 70,6 (112,4) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 340,2 (296,2) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 178,2 (283,6) MSEK och kortfristiga skulder på 162,0 (12,6) MSEK. Räntebärande kortfristiga skulder består till övervägande del av anstånd med betalning av skatter relaterat till moms och arbetsgivaravgifter i enlighet med tillgängliga covid-19 stöd samt kortfristigt del av skulder till kreditinstitut. För vidare information se väsentliga händelser efter balansdagen.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick till -301,5 (-253,9) MSEK vid periodens slut.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,8 (7,0) MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 1,4 (-2,0) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -10,8 (-11,0) MSEK varav aktivering av utvecklingskostnader uppgår till -10,6 (-10,2) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 16,0 (-0,5) MSEK.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till 20,1 (-4,6) MSEK. Likvida medel

uppgick per 31 december 2023 till 38,7 (42,4) MSEK.

Nedskrivningsprövning

Inget nedskrivningsbehov med koncernmässigt resultatpåverkan har identifierats i rapportperioden.

Personal och organisation

Per den 31 december 2023 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 102 (108). Inhyrd personal uppgick till 12 (21) 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 2022.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under rapporteringsperioden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

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

Baserat på de händelser efter rapportperiodens utgång som beskrivs i

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER					
(TSEK)	2023	2022		2023	2022
	Okt- Dec	Okt- Dec	Y/Y (%)	Jan-Dec	Jan-Dec
Aktiverade utvecklingskostnader	10 601	10 231	4%	41 255	36 394
Avskrivning aktiverade utvecklingskostnader	-11 739	-9 131	29%	-41 243	-34 186
Förändring aktiverade utvecklingskostnader	-1 138	1 100		12	2 208

följande stycke gör styrelsen och företagsledningen i Clavister bedömningen att finansiering är säkrad för den kommande 12-månaders perioden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Clavister har genomfört den företrädesemission av units som annonserades i december 2023 och som godkändes på den extra bolagsstämman som hölls den 9 januari 2024.

Företrädesemissionen tecknades till 100 % och tillför cirka 170 MSEK före avdrag för transaktionskostnader hänförliga till företrädesemissionen.

Den 2:a februari 2024 undertecknade Europeiska Investeringsbanken (EIB) och Clavister AB den uppdaterade återbetalningsplan som meddelades

under slutet av 2023. Återbetalningsplanen löper över perioden 2024-2028, där tidigare full återbetalning skulle vara gjord 2026. Räntevillkoren lämnas oförändrade liksom avsaknaden av covenant. EIB erhåller en moderbolagsgaranti från Clavister Holding AB, samt pant i aktierna i dotterbolaget PhenixID AB. Den upplupna räntan hänförlig till lånen återbetalas under fjärde kvartalet 2028.

Amorteringsplanen enligt den nya överenskommelsen:

- 2024: Q1: 0.25 MEUR; Q4: 0.8 MEUR
- 2025: Q1: 0.375 MEUR; Q4: 0.8 MEUR
- 2026: Q1: 1.125 MEUR; Q4: 3.0 MEUR
- 2027: Q1: 3.5 MEUR; Q4: 2.9 MEUR
- 2028: Q1: 3.625 MEUR; Q4: 3.126 MEUR

Clavister har erhållit anstånd med betalning av skatter relaterat till moms och

arbetsgivaravgifter i enlighet med tillgängliga covid-19 stöd, totalt uppgående till 76,5 MSEK.

Under slutet av 2023 samt början av 2024 har Skatteverket godkänt avbetalningsplaner på 36 månader för 55,3 MSEK, och ansökan om avbetalningsplan för resterande 21,2 MSEK kommer att kunna göras under andra halvan av 2024.

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)	2023	2022	2023	2022
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättning	48 107	39 554	160 610	142 703
Övriga rörelseintäkter	616	3 804	4 431	6 704
Rörelsens intäkter	48 723	43 358	165 041	149 407
Handelsvaror	-11 095	-9 169	-31 943	-27 739
Bruttoresultat	37 628	34 189	133 098	121 667
Aktiverat arbete för egen räkning	10 585	9 766	37 804	35 001
Personalkostnader	-30 547	-30 373	-106 356	-123 829
Övriga externa kostnader	-11 210	-13 225	-46 906	-43 212
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	6 456	357	17 640	-10 373
Avskrivningar	-13 587	-10 465	-48 296	-41 021
Rörelseresultat (EBIT)	-7 131	-10 108	-30 656	-51 393
Finansiella intäkter och kostnader	157	-22 313	-34 848	-61 127
Resultat före skatt	-6 974	-32 421	-65 504	-112 521
Skatt	137	14	153	-309
Resultat efter skatt	-6 837	-32 407	-65 351	-112 830
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>56 530 354</i>	<i>56 530 354</i>	<i>56 530 354</i>	<i>56 530 354</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>64 414 901</i>	<i>64 698 003</i>	<i>64 617 151</i>	<i>63 594 154</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,12</i>	<i>-0,57</i>	<i>-1,16</i>	<i>-2,00</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,12</i>	<i>-0,57</i>	<i>-1,16</i>	<i>-2,00</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 837	-32 407	-65 351	-112 830
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>				
Periodens resultat	-6 837	-32 407	-65 351	-112 830
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	25	29	5	62
Totalresultat	-6 812	-32 378	-65 346	-112 768

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	66 697	66 697
Immateriella anläggningstillgångar	108 923	110 979
Materiella anläggningstillgångar	677	0
Nyttjanderättstillgångar	18 153	3 870
Andra långfristiga fordringar	886	1 140
Summa anläggningstillgångar	195 336	182 687
Omsättningstillgångar		
Varulager	16 253	13 520
Kortfristiga fordringar	49 094	52 534
Likvida medel	38 661	42 412
Summa omsättningstillgångar	104 008	108 467
Summa tillgångar	299 344	291 153

(TSEK)	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Eget kapital	-228 882	-163 536
Summa eget kapital	-228 882	-163 536
Skulder		
Långfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	8 996	8 523
Skulder till kreditinstitut	219 358	270 468
Leasingskulder	14 997	179
Uppskjutna skatteskulder	285	383
Övriga långfristiga skulder	4 372	59 316
Summa långfristiga skulder	248 009	338 869
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	66 576	5 564
Leasingskulder	3 338	3 830
Leverantörsskulder	16 725	10 234
Övriga skulder	97 148	9 336
Förutbetalda intäkter	67 567	64 376
Upplupna kostnader	28 862	22 480
Summa kortfristiga skulder	280 217	115 820
Summa skulder	528 226	454 689
Summa eget kapital och skulder	299 344	291 153

* Per 2024-02-02 så återförs 4 950 TEUR till långfristig skuld till kreditinstitut givet den omförhandlade återbetalningsplanen med EIB. Kvarstående kortfristig skuld till kreditinstitut uppgår till 1 050 TEUR.

** Efter räkenskapsårets utgång har Skatteverket beviljat en återbetalningsplan över 36 månader för 55,3 MSEK, varvid en större del omklassificeras till långfristig skuld efter räkenskapsårets utgång.

Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

(TSEK)	2023	2022	2023	2022
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-222 070	-131 166	-163 536	-53 722
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	6	0	3
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2	0	0	0	1 093
Eget kapital andel konvertibel	0	0	0	1 858
Periodens övrigt totalresultat	25	29	5	62
Resultat under perioden	-6 837	-32 407	-65 351	-112 830
Eget kapital vid periodens utgång	-228 882	-163 536	-228 882	-163 536

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2023	2022	2023	2022
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Resultat före skatt	-6 974	-32 421	-65 504	-112 521
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	13 587	10 465	48 296	40 407
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	-5 604	19 558	16 131	55 190
Betald inkomstskatt	431	399	367	-312
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 440	-1 999	-710	-17 236
Förändringar av varulager	3 874	1 127	-2 733	-7 630
Förändringar av rörelsefordringar	-4 295	-6 432	3 545	-458
Förändringar av rörelseskulder**	13 799	14 284	13 206	-1 426
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 817	6 981	13 308	-26 750
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-161	0	-856	0
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-10 601	-10 230	-41 255	-36 393
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	1	-773	254	-719
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 761	-11 003	-41 857	-37 112
Upptagna lån, samt återbetalning av lån	17 361	0	29 933	61 175
Amortering av leasingskulder	-1 246	-543	-5 038	-4 790
Nyemission, inkl emissionskostnader	0	0	0	3
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	-97	0	-97	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 017	-543	24 797	56 387
Periodens kassaflöde	20 073	-4 565	-3 751	-7 474
Likvida medel vid periodens början	18 588	46 977	42 412	49 886
Likvida medel vid periodens slut	38 661	42 412	38 661	42 412

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

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget Clavister Holding AB

(TSEK)	2023	2022	2023	2022
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Nettoomsättning	2 251	1 500	9 005	6 000
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	3
Rörelsens intäkter	2 251	1 500	9 005	6 003
Personalkostnader	-3 527	-2 849	-13 396	-13 271
Övriga externa kostnader	-899	-972	-5 435	-3 919
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-2 175	-2 321	-9 826	-11 188
Finansiella intäkter och kostnader	-1 100	-366	-2 141	-974
Resultat efter finansiella poster	-3 275	-2 687	-11 967	-12 162
Lämnat koncernbidrag	-29 900	-65 500	-29 900	-65 500
Skatt	97	0	97	-279
Resultat efter skatt	-33 078	-68 187	-41 770	-77 940

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget Clavister Holding AB

<i>(TSEK)</i>	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	462 274	414 174
Fordringar hos koncernföretag	8 000	1 550
Summa anläggningstillgångar	470 274	415 724
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	356	374
Likvida medel	16 734	4 361
Summa omsättningstillgångar	17 090	4 734
Summa tillgångar	487 365	420 459
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Eget kapital	70 592	112 363
Summa eget kapital	70 592	112 363
Skulder		
Långfristiga skulder		
Konvertibla skuldebrev	8 996	8 523
Skulder hos koncernföretag	376 462	291 462
Uppskjutna skatteskulder	285	383
Övriga långfristiga skulder	467	4 283
Summa långfristiga skulder	386 211	304 651
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 235	454
Övriga skulder	26 713	963
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 613	2 027
Summa kortfristiga skulder	30 562	3 445
Summa skulder	416 773	308 096
Summa eget kapital och skulder	487 365	420 459

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022.

Not 2 Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment enligt IFRS 8 är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, där rörelseresultatet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. 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 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 5 332 registrerade aktieägare per 31 december 2023.

De 10 största aktieägarna*	Antal aktier 2023-12-31	% av totalt antal aktier
Per Anders Bendt	9 300 405	16,5%
Avanza Pension	4 401 178	7,8%
ÖstVäst Capital Management	3 395 536	6,0%
Staffan Dahlström	2 521 589	4,5%
Stena	1 756 462	3,1%
Swedbank Insurance	1 415 340	2,5%
B Sjögren i Halmstad Förvaltnings	1 138 500	2,0%
Tagehus Holding AB	1 100 000	1,9%
Nordnet Pension Insurance	1 067 959	1,9%
Niclas Uppfeldt	913 119	1,6%
Övriga aktieägare	29 520 266	52,2%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2023-12-31	56 530 354	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2023-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	7 884 547	
Antal aktier efter full utspädning	64 414 901	

* 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 tecknings-optioner 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 6 102 015 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	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	225 500	0	225 500	10,95
	6 102 015	0	6 102 015	

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%.

Konvertibelt skuldebrev	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Tecknings- kurs
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>	2023-12-31	2022-12-31
Pantsatta kundfordringar	8 487	3 617
Andra ställda säkerheter	1 400	121
Totalt	9 887	3 738

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

Not 6 Eventualförpliktelser

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

MODERBOLAGET		
<i>(TSEK)</i>	2023-12-31	2022-12-31
Inga eventualförpliktelser föreligger	0	0
Totalt	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.

ALTERNATIVA NYCKELTAL				
<i>(TSEK)</i>	2023 Okt - Dec	2022 Okt - Dec	2023 Jan - Dec	2022 Jan - Dec
Orderingång	216 907	43 266	324 615	136 251
Årligen återkommande intäkter (ARR)	120 293	105 561	120 293	105 561

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. Intäkter redovisas i enlighet med koncernens intäktsredovisningsprinciper (beskrivna i årsredovisningen 2022). Justeringar av orderstockens nettovärde kan ske som effekter av exempelvis valutakursjusteringar, avbokning av en order eller mindre justeringar av tidigare redovisad order.

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.

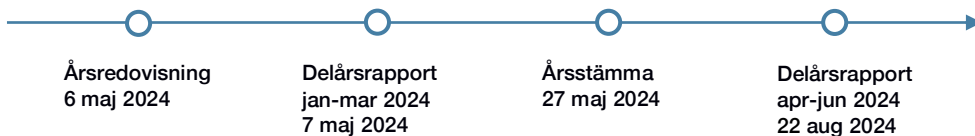
Återkommande intäkter – Andelen intäkter som förväntas återkomma i framtiden. Till skillnad från intäkter av engångskaraktär är återkommande intäkter förutsägbara, stabila och förväntas uppstå med jämna perioder med en relativt hög sannolikhet och med relativt låg försäljningskostnad.

Not 9 Finansiella nyckeltal

	2023	2022	2023	2022
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Nettoomsättning	48 107	39 554	160 610	142 703
Rörelsens intäkter	48 723	43 358	165 041	149 407
Bruttoresultat	37 628	34 189	133 098	121 667
Bruttomarginal (%)	77,2%	78,9%	80,6%	81,4%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	6 456	357	17 640	-10 373
Rörelseresultat (EBIT)	-7 131	-10 108	-30 656	-51 393
Resultat efter skatt	-6 837	-32 407	-65 351	-112 830
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,12	-0,57	-1,16	-2,00
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,12	-0,57	-1,16	-2,00
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-1,11	-1,47
Eget kapital per aktie	-4,05	-2,89	-4,05	-2,89
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	64 414 901	64 819 401	64 414 901	64 819 401
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	56 530 354	56 530 354	56 530 354	56 530 354
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	64 414 901	64 698 003	64 617 151	63 594 154
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	102	108	102	108
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	100	111	105	121
Antal anställda och externa resurser (slutet av perioden)	114	129	114	129
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	31%	82%	31%	82%
Nettoskuld	-281 536	-253 861	-281 536	-253 861

Rapportinformation

Finansiell kalender



Aktiedata

Exchange: Nasdaq First North
Symbol: CLAV
ISIN Code: 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, 15 februari 2024

John Vestberg VD och Koncernchef

