

Delårsrapport

Clavister Holding AB (publ)
april – juni 2024



Sammanfattning av kvartalet

Höjdpunkter från kvartalet

- Valutakursjusterad nettoomsättning ökade med 23 %.
- Betydande order från europeisk myndighet och ökat inflöde av affärsmöjligheter från större myndigheter och bolag
- Avsiktsförklaring med Thales avseende cybersäkerhet till försvarssektorn.

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Periodens nyckeltal

(MSEK)	Q2 2024	Q2 2023	H1 2024	H1 2023
Orderingång	50,3	44,5	88,3	79,2
Orderingångstillväxt	13,1 %	43,1 %	11,5 %	16,3 %
Årligen återkommande intäkter (ARR) vid periodens slut	125,0	112,6	125,0	112,6
ARR-tillväxt	11,0 %	14,0 %	11,0 %	14,0 %
Nettoomsättning	44,8	38,4	88,8	74,8
Nettoomsättningstillväxt	16,7 %	7,6 %	18,7 %	9,4 %
Bruttoresultat	36,6	33,1	72,8	64,2
Bruttomarginal	79,2 %	83,8 %	79,7 %	83,5 %
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	5,2	3,4	12,8	4,0
Justerad EBITDA	5,7	4,4	13,9	6,4
Justerad EBITDA-marginal	12,3 %	11,1 %	15,2 %	8,3 %
Rörelseresultat (EBIT)	-6,6	-8,5	-10,3	-18,4
Justerad EBIT	-6,1	-7,5	-9,1	-16,0
Justerad EBIT-marginal	-13,2 %	-19,0 %	-10,0 %	-20,8 %
Resultat efter skatt	-10,1	-28,6	-33,5	-49,7
Resultat per aktie	-0,04	-0,51	-0,24	-0,88

+16,7 %
Försäljningstillväxt

+11,0 %
ARR-tillväxt

12,3 %
Justerad EBITDA-
marginal

VD har ordet

Vi fortsätter alltjämt vår omställningsresa och lägger ytterligare ett kvartal med fortsatt tillväxt och ett förbättrat resultat till handlingarna. Vi har sedan en tid tillbaka etablerat ett positivt EBITDA-resultat och rör oss nu stadigt mot ett positivt rörelseresultat (EBIT).

Sammanfattning av kvartalet

Försäljningstillväxten i kvartalet nådde 17 %, vilket visserligen var något lägre än vår ambitionsnivå, men bör ses i skenet av att en handfull större affärer senarelades till efter halvårsskiftet. I likhet med det första kvartalet utgjorde leveranser av ingångna försvarskontrakt en tillväxtfaktor i perioden, vid sidan av en fortsatt tillväxt i våra basaffärer.

Den volatila kronkursen har en tydlig påverkan på våra intäkter och vårt resultat. Justerat för valutakurseffekter uppgick försäljningstillväxten till 23 %, medan finansnettot påverkades positivt med drygt 18 MSEK.

Våra leveranser ökade i perioden och hade ett förhållandevis stort hårdvaruinslag, vilket momentant gav en sättning av bruttomarginalen som för perioden ändå uppgick till 79 %. I de flesta fall utgör hårdvaruleveranser startpunkten för tillhörande mjukvarukontrakt, vilket kommer att bidra med återkommande licensintäkter över kommande perioder.

Årligen återkommande intäkter (ARR) med 11 % och uppgick till 125 MSEK vid kvartalets utgång.

Rörelsekostnaderna bibehölls på en nivå i paritet med föregående år, och vår bedömning är att vi kan bibehålla den kostnadsnivån för helåret 2024.

Justerad EBITDA förbättrades från 4,4 till 5,7 MSEK, motsvarande en marginal om 12 %, medan justerad EBIT förbättrades till -6,1 MSEK. Resultatet tyngdes givetvis av den lägre bruttomarginalen i perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsätter att förbättras - i perioden uppgick kassaflödet till 4,3 MSEK mot jämförelseperiodens -8,4 MSEK.

Vår totala kassaavbränning minskade tydligt från -20,1 MSEK till -7,3 MSEK i kvartalet, vilket i kombination med tillgängliga likvida medel om ca 130 MSEK skapar bra förutsättningar för en hållbar tillväxtresa.

Tillväxt i basaffärerna

Våra två basaffärer, Next-Generation Firewalling (NGFW) samt Identity and Access Management (IAM) fortsatte bidra med tydlig försäljningstillväxt och förbättring av årligen återkommande intäkter (ARR).

Ett fint exempel från perioden utgjordes av en större europeisk myndighet som expanderade sitt samarbete med Clavister genom en förnyelse av mjukvarulicenser och support-tjänster uppgående till ett värde om 7 MSEK över 24 månader. Dessutom har kunden option på ytterligare avtalstid och kontraktinnehåll vilket ger ett möjligt totalt ordervärde på 22 MSEK över 48 månader.

Vi börjar få ett inflöde av konkreta affärsmöjligheter från just större europeiska myndigheter såväl som privata stora bolag. Även om resan från affärsmöjlighet till avslutad affär är lång, tar vi detta som en bekräftelse på att vårt systematiska fokusarbete ger frukt.

Vi ser en successiv förflyttning mot kortare kontraktslängder i våra mjukvarulicensavtal, vilket var en av målsättningarna när vi införde vår prenumerationsbaserade affärsmodell. I och med kortare avtal minskar vi behovet av rabatter mot kund samt åtnjuter snabbare effekt från genomförda prisjusteringar.

Vi fortsätter arbetet med att stärka vårt kunderbjudande enligt vad vi kommunicerat tidigare. Primärt handlar detta om förbättrad marknadskommunikation och tydligare lösnings-

och produktpaketeringar som ger oss bättre möjligheter att kapitalisera på vår omfattande teknikplattform.

Nytt samarbete inom försvarsområdet

I slutet av juni deltog Clavister som utställare på Eurosatory 2024 i Paris – världens största försvarsmässa med över 60 000 internationella besökare. Under hela veckan hade vi ett högt tryck i vår monter, där gästerna fick ta del av presentationer och live-demonstration av vår AI-baserade Cyber Armour-lösning.



Clavisters monter på Eurosatory 2024.

Under Eurosatory offentliggjorde vi en avsiktsförklaring med Thales med syftet att samarbeta för att leverera cybersäkerhet inom försvarsdomänen, inledningsvis i Sverige, men över tid till andra regioner där Thales har en stark närvaro.

Thales, som är en av världens största teknologileverantörer till försvarssektorn, har under en längre period utvärderat våra lösningar och slutligen valt att formalisera ett samarbete med Clavister.

I övrigt fortsätter serieleveranser från tidigare vunna kontrakt och bidrar med ett tydligt intäktsstöd över flera år framåt.

Nya 5G-affärer på horisonten

Trots fortsatt osäkerhet på telekommarknaden i allmänhet börjar vi se tecken på viss återhämtning.

Som ett exempel kan nämnas den pågående förhandling om ett nytt kontrakt värt 20 till 40 MSEK som vi av regulatoriska skäl offentliggjorde i mitten av juni. Även om affären inte är garanterad att vinnas, utgör den en bra indikation på den typ av affärsmöjligheter vi för närvarande arbetar med inom området.

Vid sidan av detta större kontrakt pågår förhandlingar kring ett antal mindre avtal, samtliga avseende nya sk 5G Stand-alone (5GSA)-nät, där vi har goda förhoppningar att nå i mål med affärerna under andra halvåret.

Framtidsutsikter

Vi lämnar ytterligare ett kvartal bakom oss med tillväxt och resultatförbättring, vilket fortsatt pekar på att vår

försäljningstillväxt för helåret 2024 kommer att öka jämfört med 2023. Vi vidhåller vår målsättning att nå en omsättningstillväxt om minst 20 % (CAGR) för åren 2023 till 2025.

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

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

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

Örnsköldsvik, 22 augusti 2024
John Vestberg, VD och koncernchef

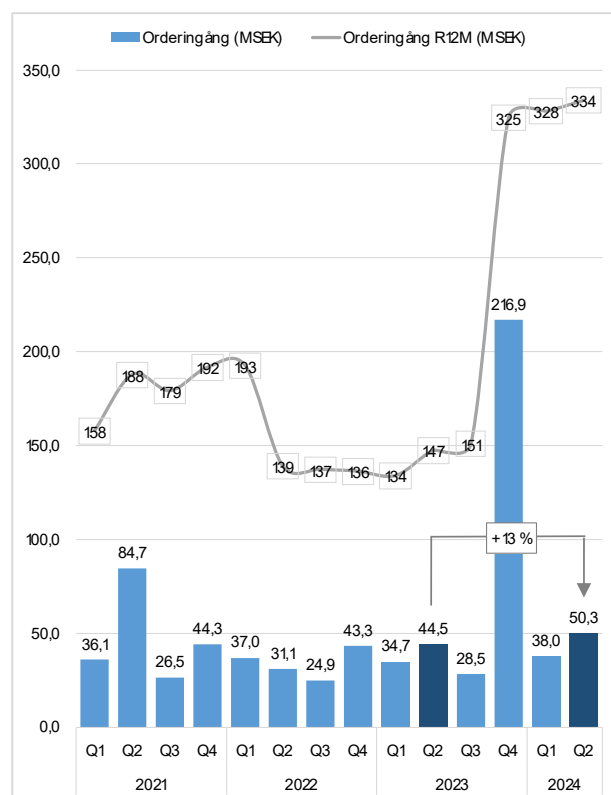


Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Orderingång

Den totala orderingången i kvartalet uppgick till 50,3 (44,5) MSEK, en ökning med 13,1 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under den senaste 12-månadersperioden uppgick orderingången till 334 MSEK, där det fjärde kvartalet 2023 var utmärkande i form av betydande order inom försvarssektorn.



Figur 1. Orderingångsutveckling 2021 – 2024 Q2.

Affärerna inom försvars- och telekomsektorn är normalt slagiga till sin karaktär.

Värdet på orderstocken per 30 juni 2024 uppgick till 232,7 (81,0) MSEK. Majoriteten av orderstocken består av ingångna avtal inom försvars- och telekomsektorn där kundleveranser enligt nu gällande plan kommer ske kontinuerligt och fram till och med 2029.

Uppskjutna intäkter från förutbetalda avtal samt förutbetalda konsultintäkter uppgick till 66,5 (63,4) MSEK, varav 48,9 (48,8) MSEK kommer att redovisas som intäkter under den kommande 12-månadersperioden.

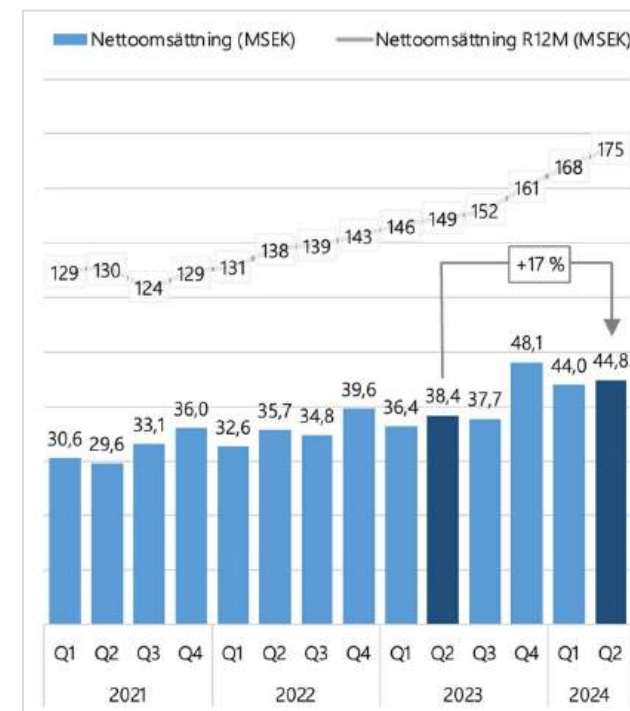
Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 44,8 (38,4) MSEK, en ökning med 16,7 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxten drivs primärt av leveranser av ingångna försvarskontrakt samt en generell ökning av leveranser i basaffären.

Justerat för valutakurseffekter uppgick nettoomsättningen till 45,1 (36,8) MSEK, en ökning med 22,6 %. Utöver SEK sker försäljning i EUR och USD.

Produkt- och licensförsäljning utgjorde den största delen av nettoomsättningen och uppgick till ca 39,6 MSEK eller 88 % av nettoomsättningen, medan intäkter från konsulttjänster uppgick till ca 5,3 MSEK.

Konsulttjänsterna består av tjänster relaterade till bolagets produkter, exempelvis konfigurations- och optimeringstjänster och avancerad installation.



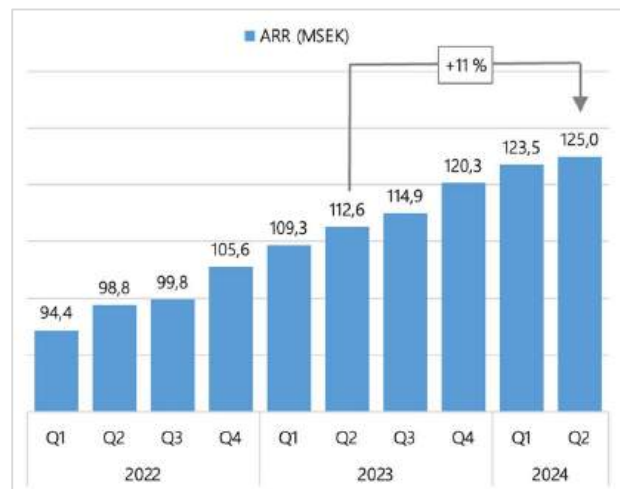
Figur 2. Nettoomsättningsutveckling 2021 - 2024 Q2.

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

(TSEK)	2024 apr - jun	2023 apr - jun	Y/Y (%)	2023 jan - dec
Produkt / licensförsäljning	39 553	33 623	18%	139 677
Konsulttjänster	5 294	4 760	11%	20 933
Nettoomsättning	44 848	38 383	17%	160 610

Årligen återkommande intäkter (ARR)

Årligen återkommande intäkter (ARR) per den 30 juni 2024 uppgick till 125,0 (112,6) MSEK, en ökning med 11,0 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



Figur 3. Utveckling av ARR 2022 – 2024 Q2.

Ökningen av ARR förklaras primärt av fler vunna kontrakt under den senaste 12-månadersperioden.

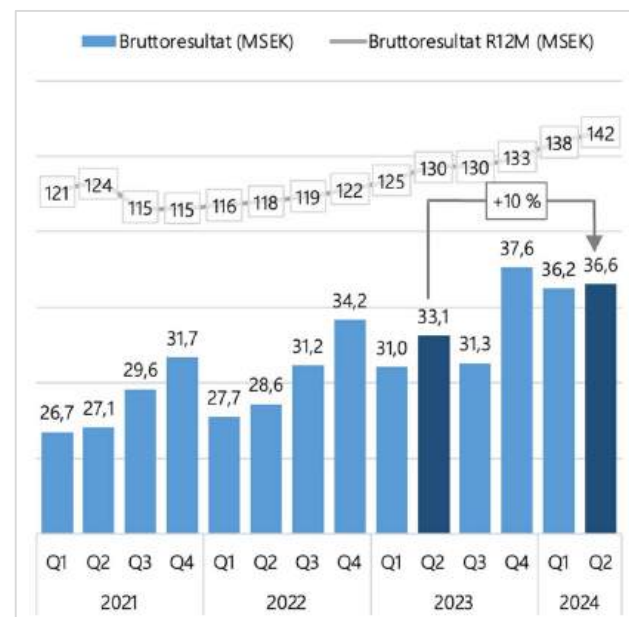
Affärer med återkommande licensintäkter utgör normen i försäljningen. Ett undantag är försäljning till försvarssektorn som för närvarande primärt utgörs av produktförsäljning med hög andel intäkter av engångskaraktär och en lägre andel återkommande intäkter.

Bruttomarginal och bruttoreultat

Bruttomarginalen uppgick till 79,2 (83,8) %.

Marginalförändringen förklaras av variationer i produkt- och tjänstemix med ett förhållandevis stort hårdvaruinslag, vilket momentant gav en sättning av bruttomarginalen.

Bruttoreultatet i kvartalet ökade med 10,3 % och uppgick till 36,6 (33,1) MSEK.

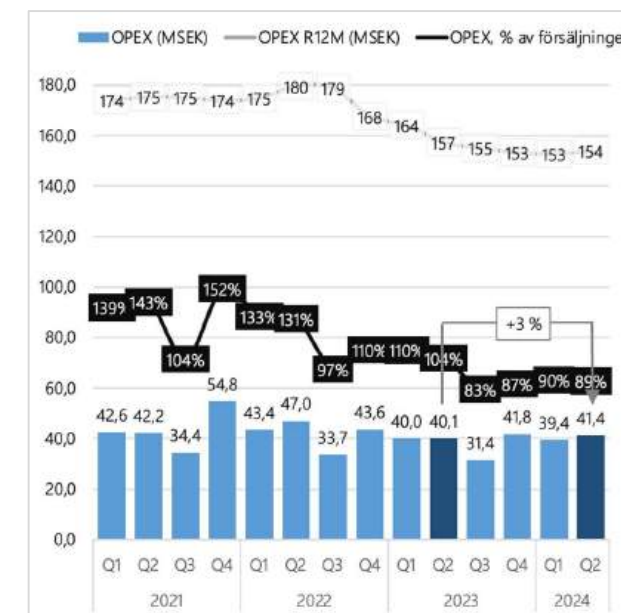


Figur 4. Utvecklings av bruttoreultat 2021 – 2024 Q2.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna (OPEX) uppgick till -41,4 (-40,1) MSEK, varav personalkostnader uppgick till -32,0 (-27,7) MSEK och övriga externa kostnader uppgick till -9,3 (-12,4) MSEK.

Förändringen i mixen av kostnader förklaras av utfasning av externa konsulter till förmån för anställd personal.



Figur 5. Kostnadsutveckling 2021 – 2024 Q2.

Kvartalet har belastats med jämförelsestörande poster av engångskaraktär om sammantaget -0,5 (-1,0) MSEK. Justerat för dessa uppgick rörelsekostnaderna till -40,9 (-39,1) 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 5,2 (3,4) MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 5,7 (4,4) MSEK.



Figur 6. Utveckling av EBITDA 2021 – 2024 Q2.

Totala avskrivningar uppgick till -11,9 (-11,9) MSEK, varav -1,1 (-1,2) MSEK var en effekt av IFRS 16.

Rörelseresultat (EBIT) för kvartalet uppgick till -6,6 (-8,5) MSEK. Justerat EBIT uppgick till -6,1 (-7,5) MSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -3,5 (-20,1) MSEK.

Finansnettot består av följande ej kassaflödespåverkande poster; valutaeffekt för långfristiga skulder 4,7 (-13,3) MSEK, kostnader för teckningsoptioner och finansiella kostnader avseende långfristiga skulder om -0,1 (-0,1) MSEK, samt långfristig del av ränta till långgivare om -4,0 (-3,5) MSEK.

Finansnettot består även av följande kassaflödespåverkande poster; räntor för factoring, kortfristiga räntor till långgivare och ränteintäkter om -3,7 (-3,2) MSEK, samt räntor för leasingavtal enligt IFRS 16 och övrigt om -0,4 (0) MSEK.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till -10,1 (-28,6) MSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick totalt till 10,4 (10,5) MSEK varav 10,0 (10,4) MSEK avser aktiverade timkostnader.

AKTIVERADE UTVECKLINGSKOSTNADER

(TSEK)	2024 apr - jun	2023 apr - jun	Y/Y (%)	2023 jan -dec
Aktivering	10 372	10 529	-1%	41 255
Avskrivning	-10 158	-10 240	-1%	-41 243
Förändring	214	289		12

Eget kapital och skulder

Totalt eget kapital uppgick till -120,8 (-213,3) MSEK. Koncernmässigt negativt eget kapital utgör inte ett hinder för bolagets drift ur ett aktiebolagsrättsligt perspektiv. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 207,7 (105,4) MSEK.

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder uppgick till 320,8 (328,2) MSEK vid periodens slut, fördelat mellan långfristiga skulder på 261,5 (246,1) MSEK och kortfristiga skulder på 59,3 (82,1) MSEK.

Nettoskuld

Nettoskulden uppgick till -198,3 (-214,4) MSEK vid periodens slut.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 1,3 (0,5) MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,3 (-8,4) MSEK, förklarad av timingeffekten av in- och utbetalningar av rörelsefordringar och rörelseskulder om 12,2 MSEK samt utleveranser ur lager om 1,6 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -10,6 (-10,5) MSEK varav aktivering av utvecklingskostnader uppgår till -10,4 (-10,5) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,0 (-1,2) MSEK.

Förändringen av likvida medel i perioden uppgick till -7,3 (-20,1) MSEK. Likvida medel uppgick per 30 juni 2024 till 129,9 (26,6) MSEK.

Nedskrivningsprövning

Inget nedskrivningsbehov med koncernmässig resultatpåverkan har identifierats i rapportperioden.

Personal och organisation

Per den 30 juni 2024 uppgick antalet anställda (heltidsekvivalenter) till 105 (99). Inhyrd personal uppgick till 10 (15) personer vid periodens slut.

Tvister och rättsliga processer

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

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under rapporteringsperioden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Ambition och planeringsantaganden

Förväntansbilden är att försäljningstillväxten för helåret 2024 ökar jämfört med 2023. För åren 2023 till 2025 är avsikten att uppnå en omsättningstillväxt om minst 20 % (CAGR).

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

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

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

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2024	2023	2024	2023	2023
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan-Dec
Nettoomsättning	44 848	38 383	88 847	74 771	160 610
Övriga rörelseintäkter	1 330	1 156	2 463	2 053	4 431
Rörelsens intäkter	46 178	39 539	91 310	76 824	165 041
Handelsvaror	-9 628	-6 413	-18 512	-12 666	-31 944
Bruttoresultat	36 550	33 126	72 798	64 158	133 097
Aktiverat arbete för egen räkning	10 027	10 409	20 746	19 899	37 804
Personalkostnader	-32 025	-27 731	-62 930	-54 115	-106 356
Övriga externa kostnader	-9 333	-12 377	-17 859	-25 965	-46 905
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	5 219	3 427	12 755	3 977	17 639
Avskrivningar	-11 862	-11 947	-23 094	-22 402	-48 295
Rörelseresultat (EBIT)	-6 643	-8 520	-10 339	-18 425	-30 655
Finansiella intäkter och kostnader	-3 497	-20 118	-23 127	-31 266	-34 848
Resultat före skatt	-10 140	-28 638	-33 466	-49 691	-65 503
Skatt	-7	30	-17	30	153
Resultat efter skatt	-10 147	-28 608	-33 483	-49 661	-65 350
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>226 121 410</i>	<i>56 530 354</i>	<i>141 325 882</i>	<i>56 530 354</i>	<i>56 530 354</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>324 001 485</i>	<i>64 819 401</i>	<i>196 808 193</i>	<i>64 819 401</i>	<i>64 617 151</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,51</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,88</i>	<i>-1,16</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,51</i>	<i>-0,24</i>	<i>-0,88</i>	<i>-1,16</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-10 147	-28 608	-33 483	-49 661	-65 350
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-10 147	-28 608	-33 483	-49 661	-65 350
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-30	-52	-5	-90	3
Totalresultat	-10 177	-28 660	-33 488	-49 751	-65 347

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar				Eget kapital och skulder			
<i>Anläggningstillgångar</i>				<i>Eget kapital</i>			
Goodwill	66 697	66 697	66 697	Eget kapital	-120 837	-213 286	-228 882
Immateriella anläggningstillgångar	109 739	111 017	108 923	Summa eget kapital	-120 837	-213 286	-228 882
Materiella anläggningstillgångar	655	603	677				
Nyttjanderättstillgångar	17 896	7 362	18 153	<i>Skulder</i>			
Uppskjuten skattefordran	0	102	0	<i>Långfristiga skulder</i>			
Andra långfristiga fordringar	986	1 018	886	Konvertibla skuldebrev	9 164	8 760	8 996
Summa anläggningstillgångar	195 974	186 800	195 336	Skulder till kreditinstitut	283 768	295 282	219 358
				Leasingskulder	15 001	5 268	14 997
<i>Omsättningstillgångar</i>				Uppskjutna skatteskulder	285	383	285
Varulager	20 803	13 929	16 253	Övriga långfristiga skulder	32 037	2 159	4 372
Kortfristiga fordringar	49 534	54 881	49 110	Summa långfristiga skulder	340 255	311 851	248 009
Likvida medel	129 907	26 636	38 661	<i>Kortfristiga skulder</i>			
Summa omsättningstillgångar	200 243	95 446	104 025	Skulder till kreditinstitut	13 347	2 948	66 576
				Leasingskulder	3 338	2 084	3 338
Summa tillgångar	396 217	282 246	299 361	Leverantörsskulder	9 196	9 426	16 725
				Övriga skulder	48 145	80 455	97 166
				Förutbetalda intäkter	66 488	63 424	67 567
				Upplupna kostnader	36 284	25 345	28 862
				Summa kortfristiga skulder	176 799	183 682	280 235
				Summa skulder	517 054	495 532	528 244
				Summa eget kapital och skulder	396 217	282 246	299 361

Koncernens rapport över förändring av eget kapital i sammandrag

(TSEK)	2024	2023	2024	2023	2023
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Eget kapital vid periodens ingång	-110 469	-184 627	-228 882	-163 536	-163 536
Nyemission	23	0	169 614	0	0
Emissionskostnader	-215	0	-28 082	0	0
Periodens övrigt totalresultat	-30	-52	-5	-90	3
Resultat under perioden	-10 147	-28 608	-33 483	-49 661	-65 350
Eget kapital vid periodens utgång	-120 837	-213 286	-120 837	-213 286	-228 882

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

(TSEK)	2024	2023	2024	2023	2023
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Resultat före skatt	-10 140	-28 638	-33 466	-49 691	-65 503
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar	11 862	11 947	23 094	22 402	48 295
Andra justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	-592	16 813	14 188	25 533	16 131
Betald inkomstskatt	210	376	48	-80	367
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 340	498	3 864	-1 836	-710
Förändringar av varulager	1 614	-153	-4 549	-409	-2 733
Förändringar av rörelsefordringar	-3 321	-8 862	-440	-2 242	3 545
Förändringar av rörelseskulder**	4 659	161	-1 920	-1 370	13 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 292	-8 356	-3 045	-5 857	13 309
Förvärv av materiella/immateriella anläggningstillgångar	-105	-306	-115	-605	-855
Förvärv av aktiverat utvecklingsarbete	-10 372	-10 529	-21 696	-20 218	-41 255
Övriga förändringar av finansiella anläggningstillgångar	-100	339	-100	121	254
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 577	-10 496	-21 912	-20 702	-41 857
Upptagna lån, samt återbetalning av lån**	0	0	-23 660	13 112	29 933
Amortering av leasingkulder	-831	-1 204	-1 669	-2 329	-5 039
Nyemission, inkl emissionskostnader	-192	0	141 532	0	0
Övriga förändringar inom finansieringsverksamheten	0	0	0	0	-97
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 023	-1 204	116 202	10 783	24 797
Periodens kassaflöde	-7 308	-20 055	91 246	-15 776	-3 750
Likvida medel vid periodens början	137 215	46 691	38 661	42 412	42 412
Likvida medel vid periodens slut	129 907	26 636	129 907	26 636	38 661

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

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

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget Clavister Holding AB

(TSEK)	2024	2023	2024	2023	2023
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Nettoomsättning	2 251	2 252	4 503	4 503	9 004
Rörelsens intäkter	2 251	2 252	4 503	4 503	9 004
Personalkostnader	-3 364	-3 447	-6 116	-7 327	-13 396
Övriga externa kostnader	-1 059	-1 545	-2 129	-3 470	-5 435
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-2 172	-2 740	-3 742	-6 294	-9 827
Finansiella intäkter och kostnader	-219	-354	-707	-663	-2 141
Resultat efter finansiella poster	-2 391	-3 094	-4 449	-6 957	-11 968
Lämnat koncernbidrag	0	0	0	0	-29 900
Skatt	0	0	0	0	97
Resultat efter skatt	-2 391	-3 094	-4 449	-6 957	-41 771

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget Clavister Holding AB

(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	462 274	444 174	462 274
Fordringar hos koncernföretag	0	0	8 000
Summa anläggningstillgångar	462 274	444 174	470 274
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	1 419	296	457
Likvida medel	39 786	1 535	16 734
Summa omsättningstillgångar	41 205	1 831	17 191
Summa tillgångar	503 480	446 005	487 465
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Eget kapital	207 677	105 407	70 592
Summa eget kapital	207 677	105 407	70 592
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibla skuldebrev	9 164	8 760	8 996
Skulder hos koncernföretag	276 462	321 462	376 462
Uppskjutna skatteskulder	285	383	285
Övriga långfristiga skulder	2 487	0	467
Summa långfristiga skulder	288 398	330 605	386 211
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	483	307	1 235
Övriga skulder	4 522	7 431	26 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 399	2 255	2 613
Summa kortfristiga skulder	7 404	9 994	30 662
Summa skulder	295 803	340 598	416 873
Summa eget kapital och skulder	503 480	446 005	487 465

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder för rapporten är oförändrade jämfört med senaste årsredovisning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023.

Not 2 Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment enligt IFRS 8 är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, där rörelseresultatet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Företagsledningen utvärderar bolagets intäktsutveckling på total nivå som en helhet samt intäkter nedbrutet per geografisk marknad. Kostnaderna mäts dock inte på geografisk marknad utan utifrån funktion och på total nivå som en helhet. Ledningen analyserar därför koncernens rörelseresultat som en helhet och därmed utgör koncernen ett segment i delårsrapporten

Not 3 Aktieägare och aktier

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 22 612 141 SEK. Kvotvärdet är 0,1 SEK per aktie. Clavister Holding-aktien är noterad på Nasdaq First North. Det finns endast en typ av aktie. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämman.

Bolaget hade 5 834 registrerade aktieägare per 30 juni 2024. Antalet registrerade aktier per 2024-06-30 var 226 121 410 enligt Bolagsverket.

De 10 största aktieägarna*	Antal aktier 2024-06-30	% av totalt antal aktier
Per Anders Bendt	38 000 000	16,8%
Avanza Pension	19 631 934	8,7%
Alcur Funds	10 561 186	4,7%
ÖstVäst Capital Management	8 588 960	3,8%
Nordnet Pension Insurance	8 338 195	3,7%
Cajory Defence AB	6 896 597	3,0%
Staffan Dahlström	6 521 585	2,9%
Stena	5 806 311	2,6%
Tagehus Holding AB	4 400 124	1,9%
B Sjögren i Halmstad Förvaltnings AB	4 316 110	1,9%
Övriga aktieägare	113 060 408	50,0%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket per 2024-06-30	226 121 410	100,0%
Ev tillkommande aktier under 2024-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	103 080 075	
Antal aktier efter full utspädning	329 201 485	

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

Not 4 Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibelt skuldebrev

Teckningsoptioner

Det finns två aktuella incitamentsprogram som riktar sig till anställda i bolaget, omfattande totalt 12 725 500 teckningsoptioner med förfalldatum år 2025 samt 2027. Prissättning har skett enligt Black & Scholes options-värderingsmodell. Betalning av optionerna har gjorts enligt det extrapolerade priset i enlighet med Black & Scholes modellen och har därmed inte påverkat koncernens resultaträkning med några kostnader.

Det finns ytterligare sex program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, ett program om 19 801 som förfaller 2026, ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037, samt fyra program om totalt 1 986 635 teckningsoptioner med förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 3 776 515.

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

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna öppna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 101 297 543 stycken.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs
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	2 100 000	0	14,02
TO 2020 - 2038-04-30	101 805	0	101 805	0,1
TO 2021 - 2038-04-30	1 605 331	0	1 605 331	0,1
TO 2022 - 2038-04-30	242 796	0	242 796	0,1
TO 2022 - 2025-06-30	225 500	0	225 500	10,95
TO 2024 - 2024-09-30	42 397 764	0	42 397 764	*
TO 2024 - 2025-03-31	42 397 764	0	42 397 764	*
TO 2024 - 2027-06-30	12 500 000	0	12 500 000	2
	103 397 543	2 100 000	101 297 543	

*Teckningskurs av T08 kommer motsvara 70% av den volymvägda genomsnittliga betalkursen under perioden 2 september till 13 september 2024, dock lägst 0,65 SEK per aktie och högst 1,3 SEK per aktie. Teckningskurs för T09 motsvarar 70% av volymvägda betalkursen under perioden 3 mars till 14 mars 2025, dock lägst 0,75 SEK per aktie och högst 1,5 SEK per aktie.

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 konvertibelns är 5 år med förfalldatum 2027-05-31. Räntan baseras på STIBOR 90 + 2,5%.

Konvertibelt skuldebrev	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs
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			
(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Pantsatta kundfordringar	6 466	3 312	8 487
Pantsatta aktier i dotterföretag	80 183	0	0
Andra ställda säkerheter	1 400	400	1 400
Totalt	88 049	3 712	9 887

MODERBOLAGET			
(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Pantsatta aktier i koncernföretag	101 550	0	0
Totalt	101 550	0	0

Not 6 Eventualförpliktelser

KONCERNEN			
(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Inga eventualförpliktelser föreligger	0	0	0
Totalt	0	0	0

MODERBOLAGET			
(TSEK)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Moderbolagsgaranti	*	0	0
Totalt		0	0

* Moderbolagsgaranti avser säkerhet för den skuld som föreligger till Europeiska Investeringsbanken, för ytterligare information om belopp, se "Skulder till kreditinstitut" i Koncernens balansräkning.

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			
(TSEK)	2024 apr - jun	2023 apr - jun	2023 jan - dec
Orderingång	50 335	44 518	324 615
Årligen återkommande intäkter (ARR)	124 951	112 581	120 293

Not 8 Definitioner

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

Justerad EBIT – Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

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

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

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

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

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

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

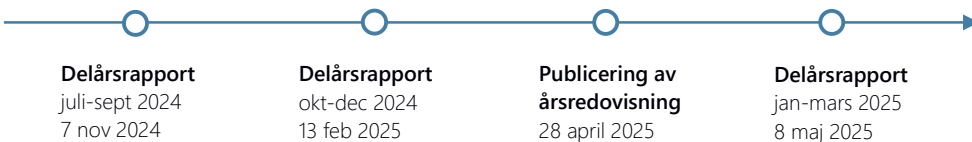
Årligen återkommande intäkter (ARR) – Summan av det årliga värdet på samtliga, aktiva licens- och supportavtal per den sista i kvartalet. Dessa intäkter förväntas återkomma i framtiden. Till skillnad från intäkter av engångskaraktär är återkommande intäkter förutsägbara, stabila och förväntas uppstå med jämna perioder med en relativt hög sannolikhet och med relativt låg försäljningskostnad.

Not 9 Finansiella nyckeltal

	2024	2023	2024	2023	2023
	Apr - Jun	Apr - Jun	Jan - Jun	Jan - Jun	Jan - Dec
Nettoomsättning	44 848	38 383	88 847	74 771	160 610
Rörelsens intäkter	46 178	39 539	91 310	76 824	165 041
Bruttoresultat	36 550	33 126	72 798	64 158	133 097
Bruttomarginal (%)	79,2%	83,8%	79,7%	83,5%	80,6%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	5 219	3 427	12 755	3 977	17 639
Rörelseresultat (EBIT)	-6 643	-8 520	-10 339	-18 425	-30 655
Resultat efter skatt	-10 147	-28 608	-33 483	-49 661	-65 350
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,04	-0,51	-0,24	-0,88	-1,16
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,04	-0,51	-0,24	-0,88	-1,16
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-1,11
Eget kapital per aktie	-2,20	-3,89	-2,20	-3,89	-4,05
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	226 121 410	56 530 354	226 121 410	56 530 354	56 530 354
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	329 201 485	64 819 401	329 201 485	64 819 401	64 414 901
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	226 121 410	56 530 354	141 325 882	56 530 354	56 530 354
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	324 001 485	64 819 401	196 808 193	64 819 401	64 617 151
Antal anställda vid periodens slut (FTE)	105	99	105	99	102
Genomsnittligt antal anställda (FTE)	105	96	104	104	105
Antal anställda och externa resurser vid periodens slut	115	114	115	114	114
Soliditet (%)	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ
Kassalikviditet (%)	45%	44%	45%	44%	31%
Nettoskuld	-198 282	-214 444	-198 282	-214 444	-301 536

Rapportinformation

Finansiell kalender



Aktiedata

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

Investor Relations

David Nordström, CFO
Telefon: +46 (0)660 29 92 00
E-post: ir@clavister.com
www.clavister.com

Analys

ABG Sundal Collier
Telefon: +46 (0) 8 566 286 89
E-post: simon.jonsson@abgsc.se
www.introduce.se/foretag/clavister/start

Certifierad rådgivare

FNCA Sweden AB
www.fnca.se

Revisor

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

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

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

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Örnsköldsvik, Sverige, 22 augusti 2024

John Vestberg VD och Koncernchef

