

DELÅRSRAPPORT

OKTOBER - DECEMBER 2017

Fjärde kvartalet 2017

- Kvartalets omsättning uppgick till 34,4 (27,1) MSEK, motsvarande en organisk tillväxt med 27%, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Bruttovinsten uppgick till 26,6 (20,3) MSEK, en ökning med 31%.
- Bruttomarginalen uppgick till 77 (75)%.
- EBIT uppgick till -18,7 (-20,4) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -21,1 (-21,7) MSEK.
- Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 26,5 (75,3) MSEK. Därutöver tillkommer egna aktier med ett värde vid kvartalets utgång om 7,9 MSEK, vilket tillsammans summerar till 34,4 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,73 (-0,24) SEK.

Väsentliga händelser under kvartalet och därefter

- Den 18 december signerades låneavtalet uppgående till 20 MEUR med den Europeiska investeringsbanken (EIB), med syfte att, i linje med bolagets affärsplan, säkerställa Clavisters fortsatta satsningar på innovation och tillväxt. Den 5 februari 2018 utbetalades den första delen av lånet uppgående till 10 MEUR.
- Den 27 oktober ingick Clavister och Enea ett partnerskap, genom vilket båda företagen kommer att stärka erbjudandet för virtualiserade och molnbaserade säkerhetslösningar för mobiltelefonoperatörer och service providers.
- Clavisters årliga kundundersökning genomfördes under det fjärde kvartalet vari 94% av respondenterna svarade att de gärna rekommenderar Clavisters säkerhetslösningar till branschkollegor.
- Under kvartalet har Clavister förstärkt både ledningsgrupp och styrelse.
- Den 11 januari 2018 erhöll Clavister sin fjortonde virtualiserade och molnbaserade order för cybersäkerhet från en mobiltelekomoperatör. Detta i tillägg till de fyra ordrar inom detta marknadssegment som erhöles under det fjärde kvartalet. Den senaste ordern var till en mobiloperatör verksam i Afrika.
- Den 12 januari 2018 erhöll Clavister en order från Danieli, en global aktör inom metallurgi. Initialt ordervärde uppgick till 1,7 MSEK. Ambitionen är att ytterligare växa denna kundrelation över tid.

	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Jan - Dec 2017	Jan - Dec 2016
Sammanfattning i siffror (TSEK)				
Rörelsens intäkter	34 415	27 063	100 206	78 117
Bruttoresultat	26 607	20 336	77 524	53 467
<i>Bruttomarginal</i>	77%	75%	77%	68%
Rörelseresultat	-18 713	-20 419	-76 945	-72 509
<i>Rörelsemarginal</i>	-54%	-75%	-77%	-93%

Verkställande direktörens kommentar

Jag kan med stolthet konstatera att Clavister, under det fjärde kvartalet, nådde en rekordhög omsättning uppgående till 34,4 miljoner, vilket motsvarar en årlig organisk tillväxt med 27%.

Vårt starka sista kvartal ledde i sin tur till att helårets omsättning översteg 100 miljoner för första gången i bolagets historia. Utöver det viktiga symbolvärdet i att passera hundramiljonerströskeln visar omsättningstillväxten på något ännu mera betydelsefullt - nämligen bolagets förmåga att kunna replikera och växa sin affär. Trots stora organisatoriska förändringar under 2017 och det omfattande arbetet kring den långsiktiga finanseringen, fortsatte teamet ändå att leverera enligt den etablerade strategin och affärsplanen, vilket vi nu ser resultatet av.

Samarbetet med våra telekompartners fortsätter att utvecklas enligt plan. Under perioden har existerade mobiloperatörskunder beställt ytterligare kapacitet samt helt nya kunder tillkommit. Vi har ett starkt erbjudande för telekommarknaden och förväntar oss att se fortsatt tillväxt i samband med det tekniskifte som nu börjat.

I skenet av att vi ser att vår tillväxtstrategi fungerar fortsätter vi att expandera vår säljstyrka och marknadsnärvaro – allt för att kunna realisera vår planerade försäljningstillväxt under kommande år. På vår nordiska hemmamarknad har vi redan trefaldigt vår försäljningsstyrka sedan i höstas, och vi fortsätter att bygga ett än större och starkare team under 2018 med den tydliga målsättningen att ta en betydande marknadsandel. Samma resa har vi påbörjat i Tyskland och Japan - två andra viktiga geografiska fokusmarknader för Clavister. Vi fortsätter att addera viktig kompetens till bolaget; bland annat har företagsledningen kompletterats med en senior strategichef med viktig erfarenhet från globala teknologibolag.

Under det fjärde kvartalet lyckades vi nå målet att fullt ut finansiera vår långsiktiga tillväxtplan, tack vare ett ingånget avtal med EIB, den Europeiska investeringsbanken, där vi ges möjlighet till lånefinansiering om upp till 20 miljoner euro. Detta i tillägg till finanseringen från Tagehus, som vi tecknade i slutet av tredje kvartalet.

Trots våra försäljningsökningar och ökande bruttomarginaler, är det förtroende som våra kunder visar oss det som gör mig allra mest stolt. Under det sista kvartalet genomförde vi vår årliga kundnöjdhetsundersökning och kunde konstatera att hela 94% av respondenterna svarade att de kan rekommendera Clavisters produkter till branschkollegor och till andra företag!

Jag kan därför med glädje konstatera att Clavister nu har alla förutsättningar på plats för att ta steget in i ett spännande 2018. Jag hoppas att du då följer med oss, som kund, medarbetare eller aktieägare på denna fortsatta resa, där vi outtröttligt kommer att fortsätta utveckla och bygga vår affär.



John Vestberg, verkställande direktör

Intäkter och bruttoresultat i fjärde kvartalet

Intäkterna uppgick till 34,4 (27,1) MSEK, en ökning med 27% jämfört med fjärde kvartalet 2016.

Bruttovinsten för fjärde kvartalet uppgick till 26,6 (20,3) MSEK med en bruttomarginal som ökade till 77 (75)%.

Under fjärde kvartalet ökade intäkterna från Enterprise-segmentet med 44%, exklusive IAM (Identity and Access Management). Inklusive IAM uppgick tillväxten till 33%.

Intäkterna i Norden uppgick till 15,6 (11,5) MSEK, en tillväxt på 36% jämfört med fjärde kvartalet 2016.

För EMEA (exklusive Norden) uppgick intäkterna till 8,5 (6,0) MSEK, en ökning med 42% jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

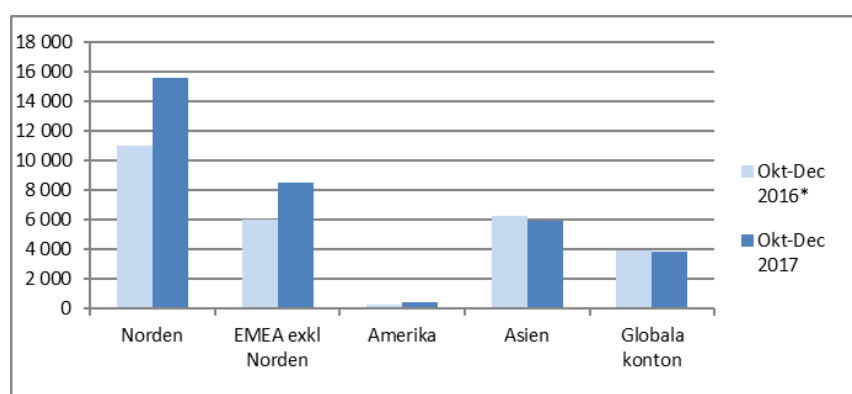
Området Amerika, som inte utgör någon geografisk primärmarknad för Clavister, uppvisade en viss ökning av intäkterna.

Intäkterna i Asien minskade något under kvartalet, från 6,3 till 5,9 MSEK.

Intäkterna från globala nyckelkunder var oförändrade jämfört med föregående år, 3,9 (3,9) MSEK. Av dessa intäkter kom 2,2 (2,0) MSEK från Enterprise-marknaden medan Communication Service Provider-kunder bidrog med 1,7 (1,9) MSEK.

Inom ramen för Communication Service Provider-marknaden erhöles totalt fyra nya order under kvartalet; två från stora mobiloperatörer som rullar ut Clavisters lösning i Europa respektive Asien. De övriga två vunna affärerna under kvartalet utgjordes av så kallade initiala "Proof of Concepts"-installationer.

Under helåret 2017 växte antalet mobiloperatörskunder till totalt elva (med sammanlagt tretton separata order), som nu använder Clavisters virtualiserade mjukvara anpassad för Communication Service Providers. Denna typ av affärer startar normalt i liten skala, men växer vanligtvis sedan över tid, i takt med att datamängden ökar och att ytterligare funktionalitet tillkommer. I januari 2018 tillkom ytterligare en ny order och ny kund – denna gång en afrikansk mobiloperatör.



Intäkter per geografisk marknad (belopp i kSEK)

* Jämförelsebelopp hämtade från Clavister Årsredovisning 2016

Förändrade valutakurser har haft en negativ inverkan på koncernens intäkter för det fjärde kvartalet motsvarande -1,2 procentenheter jämfört med föregående år, i allt väsentligt hänförligt till förändringen av USD-kursen.

Kostnader fjärde kvartalet

Totala rörelsekostnader uppgick till 43,6 (40,8) MSEK, en ökning med 7 %, drivet av rörliga lönedelar kopplat till omsättningsökningen samt konsulttjänster.

Personalkostnaderna ökade med 10 % och uppgick till 30,8 (28,1) MSEK. Det totala antalet anställda i koncernen minskade från 160 till 155 i slutet av kvartalet.

Investeringar, aktiveringar och avskrivningar

Koncernens investeringar i form av aktiverade kostnader för immateriella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet 2017 till 6,1 (6,6) MSEK. Bolaget aktiverade under kvartalet utvecklingskostnader motsvarande 56% av bolagets totala utvecklingskostnader. Investeringar i materiella tillgångar består huvudsakligen av datorutrustning.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick under det fjärde kvartalet till 0,4 (0,2) MSEK och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7,4 (6,5) MSEK, främst hänförligt till avskrivningar på tidigare aktiverade utvecklingskostnader.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till -13,0 (-21,0) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,1 (3,9) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14,3 (76,8) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 26,5 (75,3) MSEK. Förvärvet av PhenixID innefattade även 330 000 egna aktier, vilket i kvartalet uppgick till 7,9 MSEK till en kurs om 23,90 SEK per aktie, redovisat som eget kapital i balansräkningen.

EIB och Clavister har undertecknat ett finansieringsavtal på 20 MEUR som skapar förutsättningar för företaget att växa och utveckla avancerad programvara för cybersäkerhet. Avtalet har möjliggjorts tack vare Europeiska fonden för strategiska investeringar (Efsi), som är kärnan i investeringsplanen för Europa. Investeringsplanen inrättades av Europeiska kommissionen för att öka den europeiska ekonomins globala konkurrenskraft.

En större del av finansieringen, 10 MEUR, blev tillgänglig i februari 2018.

Nedskrivningsprövning

Enligt IAS 36 skall goodwill och andra immateriella tillgångar årligen prövas för eventuell nedskrivning oavsett om det finns indikationer på om tillgången bör skrivas ned eller ej. Goodwill är en post som uppstår vid rörelseförvärv om köpeskillingen överstiger värdet på företagets tillgångar och som skall ge återbetalning genom framtida ekonomiska fördelar och som enskilt kan vara svår att identifiera. För att korrekt bedöma om nedskrivningsbehov finns har såväl interna som externa informationskällor använts. Nyttjandevärdet, d.v.s. det framräknade värdet på tillgången, har beräknats på framtida kassaflöden, grundat på strategiska planer och på extern information såsom marknadsröntor, skattesats, lånemarginal m.m.

I samband med delårsrapporten genomfördes en nedskrivningsprövning av koncernens goodwill. Denna nedskrivningsprövning gav upphov till nedskrivning gällande goodwill kopplat till Clavister APAC, varmed en nedskrivning i koncernen gjordes med 1,1 MSEK. Övriga poster visade inget nedskrivningsbehov.

Marknadsöversikt

Marknaden för cybersäkerhet fortsätter att växa kraftigt, dels i takt med den ständigt ökande cyberkriminaliteten, dels som ett resultat av att medvetenheten om hotbilden nu når bolagens beslutsfattare.

Den globala cybersäkerhetsmarknaden värderas till mer än 100 miljarder USD under 2018 och förväntas ha en stadig årlig tillväxt under de kommande åren.

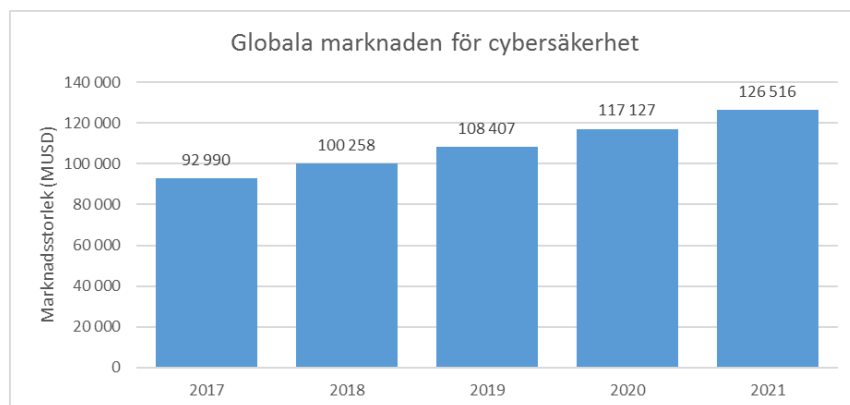


Bild 1. Den globala cybersäkerhetsmarknaden 2017 – 2021. Källa: Cybersecurity Ventures

Målsegment

Utifrån den innovativa och skalbara teknologiplattform som Clavister har utvecklat och investerat i över de senaste åren, adresserar bolaget idag huvudsakligen två marknadssegment: Enterprise-marknaden samt Communication Service Provider-marknaden.



Dessa två marknadssegment representerar en total adresserbar marknad för Clavister värderad till över 20 miljarder USD redan under 2018, och som förväntas växa till 30 miljarder USD år 2021.

Utöver dessa segment har bolagets teknologiplattform visat sig vara kommersiellt gångbar, förvisso i tidiga kundengagemang, även för närliggande marknader, inklusive försvarsindustrin, uppkopplade fordon, datacenter-marknaden och den nu snabbt växande Internet of Things (IoT)-marknaden. Dessa segment kan innebära ytterligare omfattande tillväxtpotential för Clavister att exploatera så snart stadig tillväxt har påvisats på Enterprise- och Communication Service Provider-marknaderna.

Enterprise-marknaden

Tredje kvartalets uppdatering från Gartner justerar säkerhetsmarknaden för företag uppåt till 99,3 miljarder USD för år 2017, från de 98 miljarder USD som redovisades föregående kvartal. Prognosen för 2021 bibehålls på en nivå om 132 miljarder USD.

Clavisters nuvarande produktportfölj, inklusive Next-Generation Firewalls, Endpoint Security och Identity and Access Management-lösningar, adresserar cirka 20 procent av denna marknad.

Produktgruppen Next Generation Firewalls, som är Clavisters kärnproduktområde, uppskattas vara värd 12,1 miljarder USD år 2017 och beräknas växa till 14,1 miljarder USD år 2021. Produktgrupperna Identity Access Management och Endpoint Security representerar adresserbara marknader för Clavister värda 3,6 miljarder USD respektive 4,1 miljarder USD.

Sammantaget innebär detta en adresserbar marknad för Clavister om cirka 20 miljarder USD under innevarande år, se bild 2 (Källa: Gartner; "Forecast: Information Security, Worldwide, 2015-2021, 3Q17 Update").

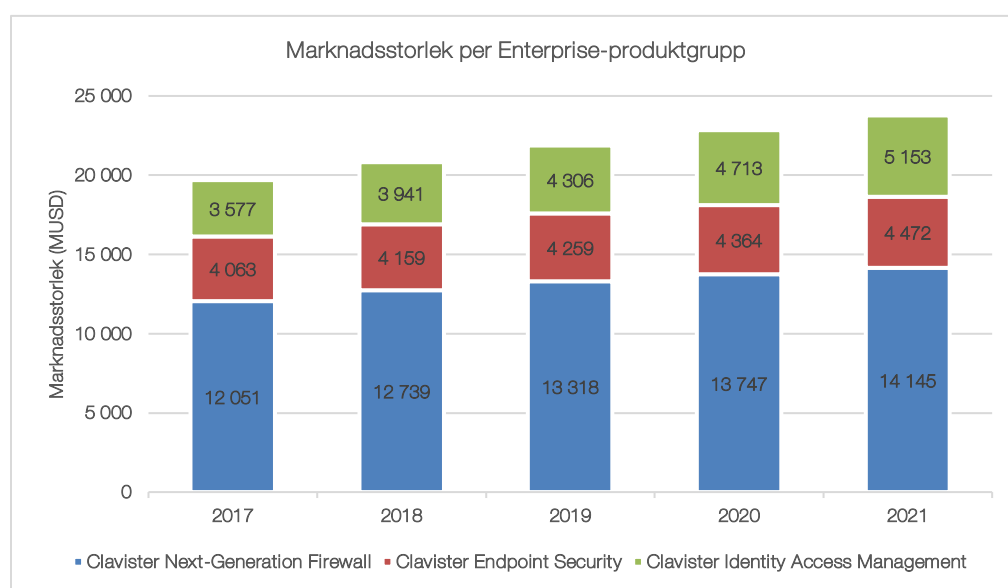


Bild 2. Total adresserbar marknad för Clavisters produktportfölj i enterprise-segmenten 2017 - 2021 (MUSD).

Clavister har ett distributions- och partnernätverk med global räckvidd. Dock riktas ett starkare fokus på ett fåtal utvalda geografiska marknader (Clavisters primära marknader): Sverige, Tyskland och Japan. Den totala adresserbara marknaden för dessa regioner uppgår till 2,4 miljarder USD för 2017 och förväntas öka till drygt 2,8 miljarder USD år 2021, se bild 3.

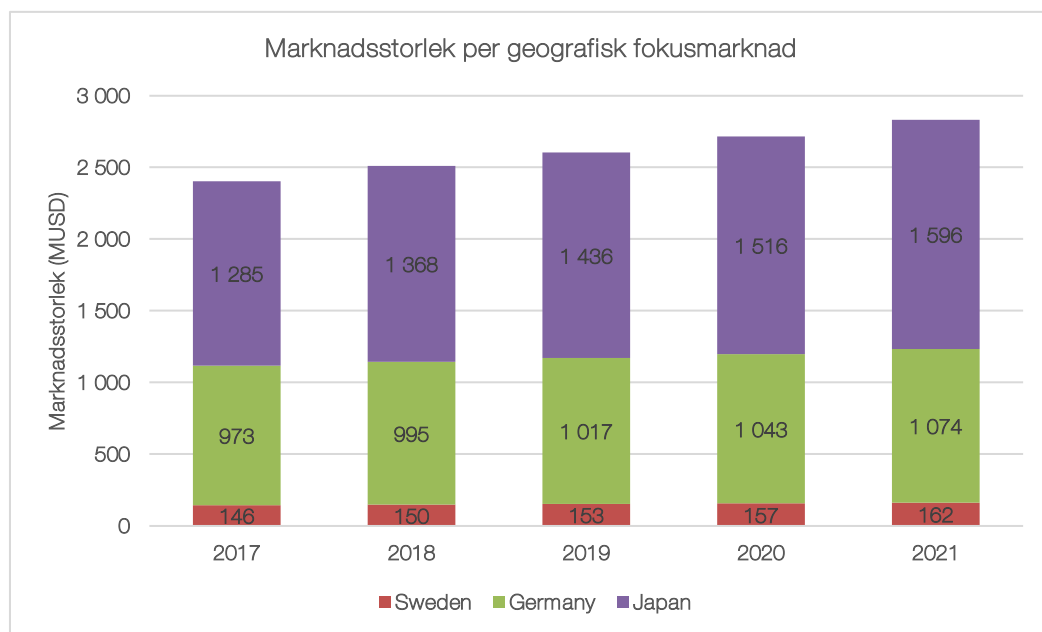


Bild 3. Total adresserbar marknad inom Clavisters primärmarknader 2017 - 2022 (MUSD).

Communication Service Provider-marknaden

Den fjärde industriella revolutionen

Digitaliseringen har växt fram som en huvudsaklig orsak till den dramatiska förändringen av hur vi lever, arbetar och interagerar med varandra. Denna förändring har fått namnet "den fjärde industriella revolutionen".

Telekombranschen spelar en framträdande roll i denna revolution genom att förse oss med de grundläggande byggstenarna och teknologierna som är nödvändiga för digitaliseringen. Molntjänster, virtualisering, mobil uppkoppling, självkörande fordon, IoT (Internet of Things), sociala media, dataanalys och artificiell intelligens är bara några exempel på teknologier vilka, kombinerade, driver digitaliseringen framåt.

Som en konsekvens av detta sker en extrem tillväxt av digital information, enligt Ciscos Visual Networking Index (2016) har den mobila datatrafiken ökat med en faktor av 400 miljoner under de senaste 15 åren. IDC prognosticerar att mer än 44 zettabytes (44 biljoner gigabytes) data kommer att flöda genom de globala nätverken år 2020.

Kathrin Buvac, Chief Strategy Officer hos Nokia, menar att "Internet of Things och den industriella digitaliseringen har potentialen att kunna få lika stor inverkan på människor som själva Internet har haft - eller till och med större än så".

Säkerhet är en nyckel

I skenet av denna massiva digitalisering som pågår, är det lätt att förstå vilka enorma konsekvenser, finansiella såväl som för den personliga integriteten, som kan drabba såväl samhälle som enskilda individer om säkerheten inte kan garanteras.

Under ett öppningstal vid telekommässan Mobile World Congress 2017 i Barcelona gick Nokias VD Rajeev Suri till och med så långt att han hävdade att nätverkssäkerhet är telekomindustrins näst viktigaste utmaning, efter operatörsförvärv och sammanslagningar.

Telekommarknaden befinner sig helt klart vid en tydlig inflexionspunkt, där kombinationen av disruptiv teknologi (såsom virtualisering), en prognosticerad massiv tillväxt av datatrafik samt en tydlig medvetenhet kring behovet av säkerhet, skapar ett marknadsfönster för bolag som Clavister. Med en unik affärsmodell och redan ingångna avtal med några av världens mest etablerade telekomaktörer, har Clavister en god möjlighet att kapitalisera på detta marknadsfönster.

Affärsmodell

Den affärsmodell Clavister tillämpar på detta segment utgörs av en indirekt affärsmodell där en systemintegratör agerar mellan Clavister och slutkunden - som ofta är en mobiloperatör. Clavister har för närvarande kontrakt med en handfull systemintegratörer, där aktörer som Nokia, Ericsson och Mirait är väl kända. Utöver dessa börjar även andra systemintegratörer, ursprungligen från enterprise-sidan, skapa framgångar inom telekomsegmentet, vilket ökar Clavisters potentiella kundbas ytterligare.

Nokia, en av marknadsledarna inom LTE/4G-infrastruktur, har exempelvis valt att licensiera och marknadsföra Clavisters mjukvara under sitt eget varumärke "Nokia NetGuard Virtual Firewall". Lösningen har därmed, genom att utnyttja Nokias internationella säljorganisation, potential att nå ut globalt till samtliga världens mobiloperatörer.

Mirait, som ett annat exempel, är en viktig leverantör till några av de största bolagen i Japan, inklusive de dominerande mobiloperatörerna inom regionen.

En typisk leverans från Clavister till systemleverantörerna består av säkerhetsmjukvara, tillhörande mjukvara för administration, nödvändiga licenser samt teknisk support och uppgraderingar. Mjukvaran licensieras primärt per maxkapacitet i nätverken, vilket innebär att Clavisters omsättningspotential ökar i takt med att datamängderna ökar i operatörernas nätverk. Mobiloperatörerna beställer normalt mindre licenskapacitet initialt, och lägger sedan ytterligare order när kapacitetsbehoven ökar. Från flertalet av de tidiga operatörskunderna görs gällande att man förutser en kapacitetsökning om 80 till 100 % årligen under de första fem åren.

Ytterligare tekniska funktioner kan licensieras separat och ger därmed en möjlighet till merförsäljning för Clavister. Dessa funktioner licensieras enligt samma modell baserat på kapacitet, vilket innebär att även merförsäljningen skalar med datamängd.

Teknisk support och uppgraderingar av mjukvara tillhandahålls mot en årlig kostnad som uppgår till en procentuell andel av den sammanlagda licensavgiften.

Clavisters säkerhetslösningar

Nätverkssäkerhet krävs för flera olika områden och på olika platser inom en mobiloperatörs nätverk. Clavister tillhandahåller för närvarande lösningar för fyra olika områden, samtliga baserade på Clavisters egenutvecklade mjukvara, se bild 4 nedan.

- **Core Security (Gi/SGi Firewall)** – Ger ett så kallat perimeterskydd mellan mobilnätverket och det allmänna internet. Den största delen av all datatrafik som skickas till och från mobiltelefoner och andra mobila enheter passerar genom denna lösning.
- **Backhaul Security (LTE Security Gateway)** – Tillhandahåller transportsäkerhet för kommunikationen mellan radiobasstationer och mobilnätverket, vilket behövs för att skydda mot cyberattacker och för att förhindra avlyssning och integritetskränkning. För de mobiloperatörer som fullt ut har anammat "Backhaul Security" passerar all mobildata genom denna typ av lösning.

- **Domain Security (Virtual Firewall)** – Hanterar allmän trafikseparation (“firewalling”) mellan olika segment i ett mobilnätverk. Trafikvolymerna varierar kraftigt mellan olika användningsområden.
- **Roaming Security (GRX Firewall)** – Tillhandahåller säkerhet för så kallad roamingtrafik, d.v.s. den trafik som flödar mellan två operatörs nätverk.

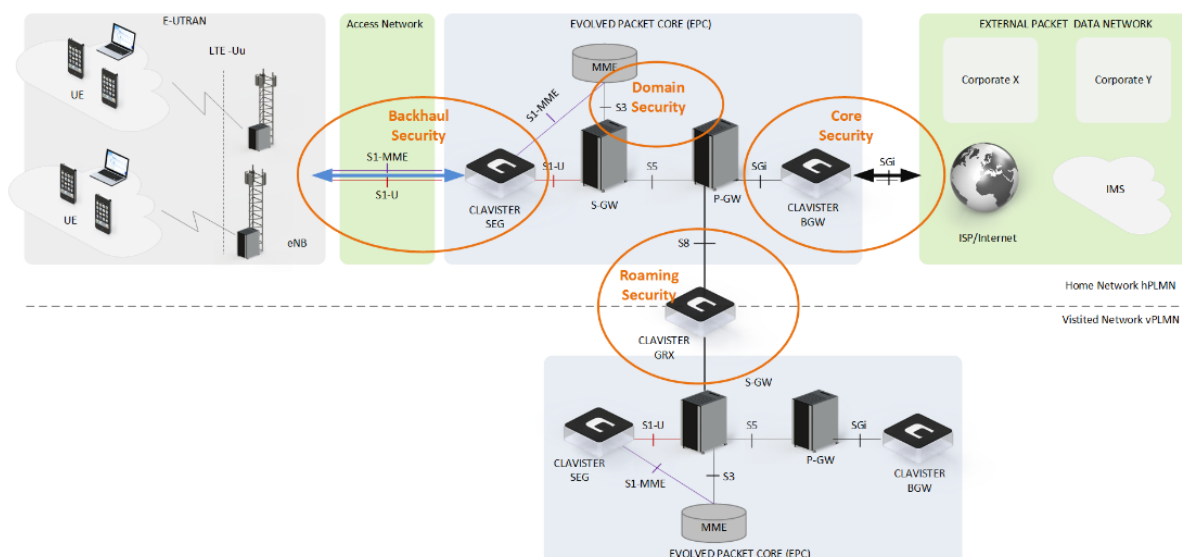
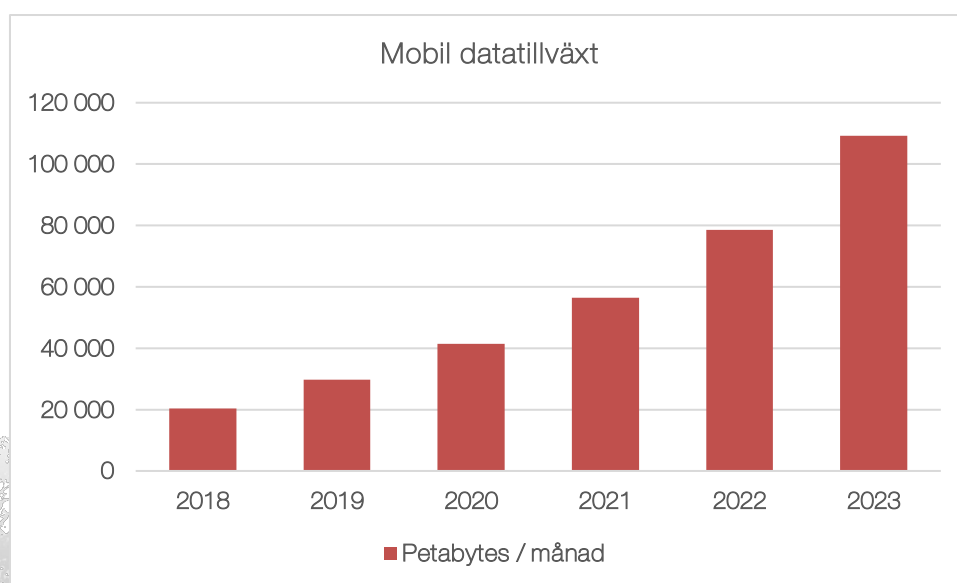


Bild 4. Multipla säkerhetslösningar för telekomsegmentet baserade på Clavisters säkerhetsmjukvara.

Marknadens storlek

De tre viktigaste parametrarna som styr storleken på den marknad Clavister kan adressera inom telekomsegmentet är tillväxten av mobil datatrafik, den takt med vilken virtualiserade telekomnätverk byggs ut samt det pris per kapacitet som mobiloperatörerna kan acceptera.

Enligt Ericsson Mobility Report 2017 kommer mängden mobil datatrafik att överstiga 20 Exabytes (20 miljarder Gigabytes) per månad 2018, för att därefter växa till 109 Exabytes (109 miljarder Gigabytes) per månad år 2023.



Mobil dataanvändning är i allmänhet jämnt fördelad över månadens dagar. En del av den dagliga trafiken är dessutom koncentrerad till en så kallad Busy Hour, vilket är den teoretiska timme då den största delen av datatrafiken förbrukas. Enligt CelPlan är en tredjedel av den dagliga mobiltrafiken hänförlig till Busy Hour. Den kapacitet som ett mobilt nätverk behöver ha för att kunna hantera datamängden under Busy Hour benämns Peak Throughput, och är en av de viktigaste faktorerna för att kunna dimensionera nätverk. För 2018 kommer Peak Throughput globalt att uppgå till 515 Tbps (Terabit per sekund) och växa till 1 855 Tbps år 2022.

Då virtualiserade telekomnätverk fortfarande får anses vara i sin linda, finns inga säkra prognoser för hur snabbt mobiloperatörerna kommer att investera i virtualisering. SNS Research anser dock att år 2020 kommer nästan 80% av alla investeringar i nya mobilnätverk att vara av virtualiserad karaktär. Indikationer från tidiga Clavisterkunder pekar i samma riktning.

Av samma skäl är även prissättningen ännu inte normaliserad. Clavisters priser varierar också mellan de olika lösningarna, då de innehåller olika funktionsinnehåll.

Nedanstående tabell visar ett möjligt scenario för adresserbar marknadsstorlek för Clavisters Core Security lösning, före rabatter till partners. Enligt detta scenario uppgår marknadsvärdet till ca 100 miljoner Euro 2018 och växer till ca 2,6 miljarder Euro år 2022.

Adresserbar marknadsstorlek – Virtualiserad Core Security	2018	2019	2020	2021	2022
Mobil datatrafik per månad (PB / månad) ¹⁾	19 857	28 679	39 615	53 096	71 566
Peak Throughput (Tbps) ²⁾	515	744	1 027	1 377	1 855
Virtualiserade nätverk, andel av total investering ³⁾	5%	25%	50%	80%	95%
Kapacitetsbehov i virtualiserade mobilnätverk (Tbps)	26	186	514	1 101	1 763
Kapacitetsökning i virtualiserade mobilnätverk (Tbps)	26	160	328	588	661
Genomsnittligt bruttopris (före rabatter), per Gbps (EUR) ⁴⁾	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Adresserbar marknadsstorlek – Virtualiserad Core Security (Baserad på bruttoprissättning) (MEUR)	103	641	1 311	2 351	2 646

Källor: ¹⁾ Ericsson Mobility Report 2017, ²⁾ CelPlan, ³⁾ SNS Research, ⁴⁾ Clavister

Prissättningen för lösningen Backhaul Security är något högre, på grund av mer avancerat funktionsinnehåll. Med samma antaganden gällande andelen virtualiserad investering, påvisar tabellen nedan en adresserbar marknadsstorlek för Backhaul Security uppgående till ca 111 miljoner Euro år 2018 som växer till ca 2,8 miljarder Euro år 2022, före rabatter till partners.

Adresserbar marknadsstorlek – Virtualiserad Backhaul Security	2018	2019	2020	2021	2022
Mobil datatrafik per månad (PB / månad) ¹⁾	19 857	28 679	39 615	53 096	71 566
Peak Throughput (Tbps) ²⁾	515	744	1 027	1 377	1 855
Virtualiserade nätverk, andel av total investering ³⁾	5%	25%	50%	80%	95%
Kapacitetsbehov i virtualiserade mobilnätverk (Tbps)	26	186	514	1 101	1 763
Kapacitetsökning i virtualiserade mobilnätverk (Tbps)	26	160	328	588	661
Genomsnittligt bruttopris (före rabatter), per Gbps (EUR) ⁴⁾	4 300	4 300	4 300	4 300	4 300
Adresserbar marknadsstorlek – Virtualiserad Backhaul Security (Baserad på bruttoprissättning) (MEUR)	111	689	1 409	2 527	2 844

Källor: ¹⁾ Ericsson Mobility Report 2017, ²⁾ CelPlan, ³⁾ SNS Research, ⁴⁾ Clavister

De två övriga lösningar som Clavister tillhandahåller, Domain Security och Roaming Security, har inte samma direkta korrelation med mängden mobil datatrafik. För att förenkla antas den adresserbara marknaden för dessa lösningar vara 20% respektive 10% av lösningen Core Security.

På grund av den stora årliga marknadstillväxten inom telekom-segmentet kan det vara av intresse att förstå storleken av den aggregerade marknadsstorleken över flera års tid. Bild nedan ger en övergripande vy av den totala adresserbara marknaden för Clavisters fyra nuvarande säkerhetslösningar, aggregerade över en period om fem år.

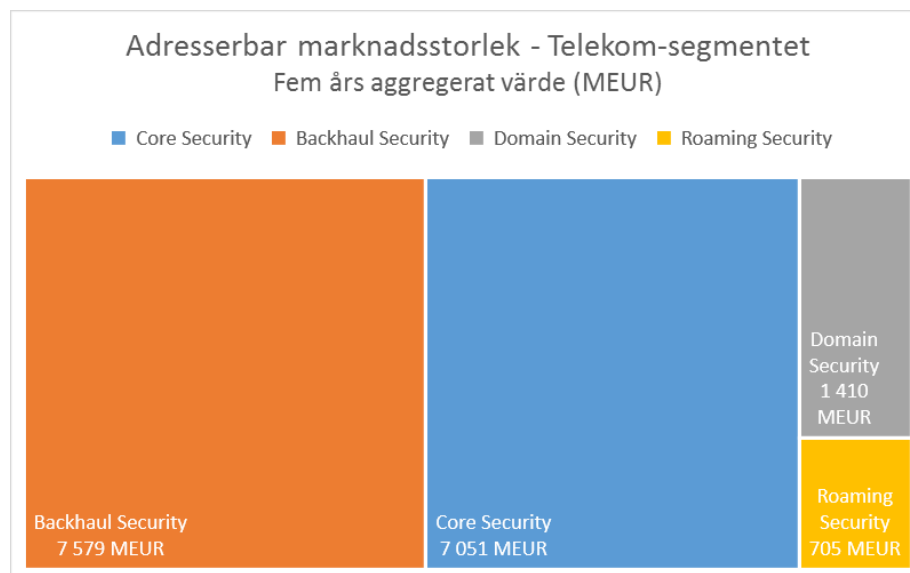


Bild 5. Total adresserbar marknad för Clavisters säkerhetslösningar inom telekomsegmentet. Aggregerat värde u. fem år.

Om Clavister

Clavister är ett svenskt företag som utvecklar, producerar och säljer nätverkssäkerhetslösningar inom området cybersäkerhet för kunder inom telekom och enterprise. Bolaget grundades 1997 och har sitt säte i Örnsköldsvik. Clavisters lösningar bygger på en egenutvecklad, innovativ mjukvara med mycket kraftfull prestanda. Egenutvecklad mjukvara skapar även förutsättningar till mycket goda bruttomarginaler och därmed konkurrenskraft, i synnerhet i affärsupplägg där licensiering används.

För ytterligare information om Clavister, se bolagets hemsida: www.clavister.com.

Personal och organisation

I slutet av fjärde kvartalet uppgick antalet anställda i koncernen till 155 (160). PhenixID ökade med en anställd och Clavister Kina minskade med sex anställda. Antalet anställda och sysselsatta motsvarar antalet heltidstjänster. Förutom tillsvidareanställda engagerar Clavister även konsulter i kundprojekt och försäljning motsvarande 11 (9) heltidstjänster. Totalt antal sysselsatta inom koncernen uppgick per den 31 december 2017, inklusive konsulter, till 166 (169).

Medarbetarna är en mycket viktig tillgång och strategin är att fortsätta arbeta för en god och stimulerande arbetsmiljö med utmanande arbetsuppgifter och utvecklingsmöjligheter. Detta tillsammans med olika stöd för att behålla en god hälsa, anser bolaget vara avgörande faktorer för att även fortsatt kunna attrahera, rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare.

Moderbolaget

Moderbolaget Clavister Holding AB har en begränsad verksamhet.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats 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). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554) och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

Ny standard för intäktsredovisning IFRS 15

Förberedelserna inför den nya standarden för intäktsredovisning, IFRS 15, pågår i bolaget. Intäktsredovisning enligt IFRS 15 kommer att införas från och med januari 2018 där kartläggningen visar att en del anpassningar i bolagets transaktionssystem och intäktsredovisning krävs. De skillnader som identifierats medför en försiktigare redovisning av intäkter relaterade till bolagets support- och underhållstjänster, som i större omfattning kommer att periodiseras över kundavtalets kontraktstid. Gällande redovisning av intäkter från försäljning av hårdvara och programvarulicenser är bedömningen att de inte kommer att påverkas.

Tvister och rättsliga processer

Det pågår inga tvister eller rättsliga förfaranden.

Transaktioner med närstående

Några väsentliga transaktioner mellan Clavister och närstående har inte förekommit i koncernen eller moderbolaget under rapporteringsperioden

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2016 och hemsidan www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/ där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling. Företaget anser inte att det under rapportperioden skett några väsentliga förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med de som presenterades i årsredovisningen. Risker är ett naturligt inslag i den verksamhet som bedrivs. Clavister arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma, utvärdera och förebygga riskerna som verksamheten utsätts för. Om riskerna inträffar kan de komma att påverka Clavisters försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. I korthet kan nämnas de risker som bolaget bedömer såsom *rörelserisker* där marknads- och verksamhetsrisker såsom konkurrens, produktutveckling och tekniska svårigheter, produktansvar och garantier, risker att medarbetare och nyckelpersoner slutar, vikande konjunkturutveckling, politiska händelser, immateriella tillgångar som ej är patentsökta och legala risker ingår. Inom *finansiella risker* beskrivs ränte-, kredit- och likviditetsrisker men även skattemässiga risker. Gällande *valutarisker* sker huvudsaklig försäljning antingen i SEK, USD, EUR reglerat i avtal med kund. Valutan EUR dominerar följt av svenska kronor. Valutafluktuationer både gällande leverantörsutbetalningar liksom kundinbetalningar kan skapa valutakursförluster eller vinster och påverka den finansiella ställningen.

Bolaget i Kina fakturerar och redovisar i den kinesiska valutan CNY (Yuan). Eftersom handel och inköp av produkter i Clavister Kina till allra största del sker lokalt och till valutakursen CNY är valutakursens resultatpåverkan begränsad, men uppstår resultatmässigt i koncernen.

Valutasäkring sker genom kvittning av in- och utbetalningar i samma valuta. När det gäller den övergripande fördelningen mellan olika valutor så svarar försäljningen i EUR för omkring hälften av koncernens omsättning följt av SEK, CNY och USD med en tredjedel var. Kostnaderna domineras av SEK till omkring två tredjedelar och den återstående tredjedelen fördelad mellan USD, EUR och CNY.

Finansiell information

Clavister avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

- | | |
|--|-------------------|
| • Årsstämma (inkl. fastställande av årsredovisning 2017) | 24:e april 2018 |
| • Delårsrapport januari-mars 2018 | 16:e maj 2018 |
| • Delårsrapport april-juni 2018 | 22:a augusti 2018 |
| • Delårsrapport juli-september 2018 | 25:e oktober 2018 |

Erforderliga handlingar enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida senast tre (3) veckor före årsstämma.

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Clavisters webbplats www.clavister.com.

Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning. Antaganden utvärderas löpande i rimlighetsbedömningar som under rådande förhållande baseras på tidigare erfarenheter och förväntningar om framtida händelser. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder är främst, bedömningar om försäljnings- och marknadsförutsättningar, nyttjandeperiod för koncernens immateriella anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och aktiers värde, värdering av uppskjutna skattefordringar samt av kundfordringar. Alla eventuella framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Clavister lämnar inga prognoser.

Styrelsen och 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.

Styrelsen kommer att föreslå att resultatet för räkenskapsåret 2017 förs över i ny räkning.

Viktor Kovács
Styrelsens ordförande

Bo Askvik
Ledamot

Sigrun Hjelmquist
Ledamot

Annika Andersson
Ledamot

Peter Dahlander
Ledamot

Göran Carstedt
Ledamot

Jan Ramkvist
Ledamot

John Vestberg
VD och koncernchef

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

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen

	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016 *
Resultaträkning (TSEK)				
Rörelsens intäkter	34 415	27 063	100 206	78 117
Handelsvaror	-7 808	-6 727	-22 682	-24 650
Bruttoresultat	26 607	20 336	77 524	53 467
Bruttomarginal, %	77%	75%	77%	68%
Aktiverat arbete för egen räkning	6 133	6 633	23 604	20 406
Personalkostnader	-30 786	-28 138	-109 908	-89 751
Övriga externa kostnader	-12 863	-12 637	-44 930	-41 896
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-444	-159	-869	-629
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-7 360	-6 454	-22 366	-14 106
Rörelseresultat	-18 713	-20 419	-76 945	-72 509
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-2 378	-1 234	-6 731	796
Resultat efter finansiella poster	-21 091	-21 653	-83 676	-71 713
Skatt	4 175	16 578	17 797	16 516
Periodens resultat efter skatt	-16 916	-5 075	-65 879	-55 197
 <i>Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st</i>	 23 228 717	 21 141 866	 23 154 587	 20 642 541
<i>Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st</i>	27 741 329	22 682 394	27 566 412	22 015 009
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	-0,73	-0,24	-2,85	-2,67
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	-0,61	-0,22	-2,39	-2,48
 Periodens resultat hänförligt till				
moderbolagets aktieägare	-16 916	-5 075	-65 879	-55 197
 <i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>				
Periodens resultat	-16 916	-5 075	-65 879	-55 197
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	115	-799	-90	108
Periodens totalresultat	-16 801	-5 874	-65 969	-55 089

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2016

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Balansräkning (TSEK)	2017-12-31	2016-12-31 *
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	108 645	107 410
Materiella anläggningstillgångar	1 634	964
Finansiella anläggningstillgångar	83 074	66 377
Varulager	8 056	6 577
Kortfristiga fordringar *	74 938	20 530
Kassa och Bank	26 492	75 311
Summa tillgångar	302 839	277 169
Eget kapital och skulder		
Eget kapital *	210 288	208 378
Avsättningar	1 791	2 997
Långfristiga skulder	56 445	17 270
Kortfristiga skulder	34 315	48 524
Summa eget kapital och skulder	302 839	277 169
Ställda säkerheter	147 457	89 363
Eventualförpliktelser	0	0

* Som en del av finansiering som man erhållit via EiB och Tagehus har långivarna tecknat vederlagsfria teckningsoptioner. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden, och har belastat kvartalet med 1,3 MSEK i räntekostnader. Det Egna kapitalet har ökat med 53 MSEK.

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan - Dec 2017	Jan - Dec 2016 *
Kassaflödesanalys (TSEK)				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-21 093	-21 652	-83 674	-71 712
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	7 805	-3 671	23 237	9 480
Betald inkomstskatt	-282	3 752	-1 128	3 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 570	-21 571	-61 565	-59 065
Förändring av rörelsekapital	596	560	-5 843	6 691
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 974	-21 011	-67 408	-52 374
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 133	3 932	-23 604	-9 842
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 315	76 776	42 193	94 000
Periodens kassaflöde	-4 792	59 697	-48 819	31 784
Likvida medel vid periodens början	31 284	15 614	75 311	43 527
Likvida medel vid periodens slut	26 492	75 311	26 492	75 311

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2016

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Jan - Dec 2017	Jan - Dec 2016 *
Eget kapital (TSEK)				
Eget kapital vid periodens ingång	172 404	150 367	208 378	90 929
Kontantemission	0	97 973	4 448	125 078
Apportemission	0	48 590	0	65 090
Kostnad vid emission	0	-7 306	0	-7 520
Pågående emissionslikvid	272	-58 871	6 147	6 390
Nyemission vederlagsfria teckningsoptioner	54 413	0	54 413	0
Innehav av egna aktier	0	-16 500	0	-16 500
Eget kapital komponent vid konvertibellån	0	0	2 870	0
Periodens övrigt totalresultat	115	-799	-90	108
Resultat under perioden	-16 916	-5 076	-65 878	-55 197
Eget kapital vid periodens utgång	210 288	208 378	210 288	208 378

Finansiella nyckeltal för koncernen

	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Jan - Dec 2017	Jan - Dec 2016
Finansiella nyckeltal				
Rörelsens intäkter (TSEK)	34 415	27 063	100 206	78 117
Bruttoresultat (TSEK)	26 607	20 336	77 524	53 467
Bruttomarginal (%)	77%	75%	77%	68%
Rörelseresultat (TSEK)	-18 713	-20 419	-76 945	-72 509
Resultat efter skatt (TSEK)	-16 916	-5 075	-65 879	-55 197
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,73	-0,24	-2,85	-2,67
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,61	-0,22	-2,39	-2,48
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-8,40	-17,24
Eget kapital per aktie	8,92	9,16	8,92	9,16
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	23 562 050	22 747 124	23 562 050	22 747 124
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	30 845 172	24 287 652	30 845 172	24 139 392
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	23 228 717	21 141 867	23 154 587	20 642 541
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	27 741 329	22 674 489	27 566 412	22 015 009
Antal anställda vid periodens slut	155	160	155	160
Genomsnittligt antal anställda	156	160	149	142
Antal sysselsatta vid periodens slut	163	170	163	170
Soliditet (%)	69%	75%	69%	75%
Kassalikviditet (%)	296%	198%	296%	198%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-77 601	46 828	-77 601	46 828

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Clavister utvecklar produkter dels för segmentet enterprise bestående av mellanstora och större kunder samt för telekomoperatörer och andra service providers, baserade på mjukvaruplattformarna cOS Core och cOS Stream. Det görs inom ramen för segmentet "Communication Service Providers". Utifrån segmenten görs sedan en resursfördelning av koncernens utvecklingsarbete. Produktplattformarna har unika fördelar där cOS Stream har bättre anpassad funktionalitet och prestanda för Telekom och Service Providers medan cOS Core generellt passar för Enterprise segmentet. Segmentet enterprise står för den största delen av försäljningen. Genom nära affärssamarbeten har bolaget kunnat anpassa lösningarna för telekom, något som tillsammans med ökad datatrafik i telekomnäten förväntas resultera i ökad tillväxt och utveckling för koncernen.

Vid fördelning av operativa tillgångar och operativa skulder har de aktiverade utvecklingskostnaderna fungerat som referens. För 2016 är de balanserade utvecklingskostnaderna fördelade med 64% för enterprise- respektive 36% för telekom segmentet. För 2017 är de fördelade med 62% för enterprise och 38% för telekom.

För mer information och beskrivning av de olika segmenten, se Årsredovisning 2016, www.clavister.com.

Segmentsredovisning (TSEK)	Enterprise		Communication Service Provider		Koncern-gemensamt/ elimineringar		Totalt koncernen	
	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016
Rörelseintäkter								
Extern försäljning	32 551	24 548	1 714	1 894	0	0	34 266	26 442
Intern försäljning	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	149	621	0	0	0	0	149	621
Summa rörelseintäkter	32 700	25 169	1 714	1 894	0	0	34 415	27 063
Resultat								
Rörelseresultat	-11 602	-13 068	-7 111	-7 350	0	0	-18 713	-20 418
Finansnetto	-1 474	-790	-904	-445	0	0	-2 378	-1 235
Årets skatt	2 589	10 610	1 587	5 968	0	0	4 175	16 578
Årets resultat	-10 488	-3 248	-6 428	-1 827	0	0	-16 916	-5 075
Övriga upplysningar								
Operativa tillgångar	187 760	177 388	115 079	99 781	0	0	302 839	277 169
Operativa skulder	21 275	31 055	13 040	17 469	0	0	34 315	48 524
Investeringar	1 621	3 275	4 512	3 358	0	0	6 133	6 633
Avskrivningar och nedskrivningar	4 512	6 613	3 292	0	0	0	7 804	6 613
Goodwill	52 569	53 669	0	0	0	0	52 569	53 669

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 2 356 205 SEK.

Aktieägare och aktier

Clavister Holding-aktien är noterad på Nasdaq First North. Det finns endast en typ av aktie. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämman. Antalet aktieägare uppgick till 6 025 ägare per 2017-12-31. Antalet registrerade aktier 2017-12-31 var 23 562 050 aktier enligt Bolagsverket.

	Antal aktier 2017-12-31	% av totalt antal aktier
De 10 största aktieägarna		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 008 176	12,8%
Danica Pension	1 412 953	6,0%
Ålandsbanken ABP, Bank of Åland Ltd	1 292 217	5,5%
Fondita Nordic Micro Cap SR	1 010 000	4,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	948 097	4,0%
RGG Adm-Gruppen AB	880 000	3,7%
JP Morgan Securities LLC	742 066	3,1%
Norrlandsfonden	666 666	2,8%
Fondita 2000+	543 000	2,3%
AMF Aktiefond Småbolag	531 060	2,3%
Övriga aktieägare	12 527 815	53,2%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket	23 562 050	100,0%
Händelser	Antal	Datum
IB antal aktier	22 895 384	2017-10-01
Emission pga konvertibel avseende prg 2017-09-30	666 666	2017-10-06
UB antal aktier	23 562 050	2017-12-31
Ev kommande nyemissioner under 2016-2026 pga teckningsoptioner	19 801	
Ev kommande nyemissioner under 2019 pga teckningsoptioner	530 800	
Ev kommande nyemissioner under 2022 pga konvertibelt skuldebrev	204 834	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	70 000	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	75 000	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	2 500 000	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	562 608	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	1 250 000	
Ev kommande nyemissioner under 2037 pga teckningsoptioner	1 770 079	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	300 000	
Antal aktier efter full utspädning	30 845 172	

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibla skuldebrev

Teckningsoptioner

Det finns fyra aktuella incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Det finns ytterligare fyra program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, motsvarande 4 312 608 teckningsoptioner som förfaller 2020, 19 801 förfaller 2026 samt 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037.

Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 7 078 288 st.

För vidare information, se www.clavister.com/investor-relations.

Motiv till optionsprogram

Clavister anser att det är positivt med väl avvägda optionsprogram för att skapa ökat engagemang, lojalitet och större intresse bland optionsägarna, vilket även gynnar bolagets utveckling.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs SEK
TO 2016-2026	19 801	0	19 801	0,1
TO 2015 - 2017-12-31	175 000	-175 000	0	30
TO 2016 - 2019-06-30	530 800	0	530 800	72
TO 2017 - 2020-02-28	70 000	0	70 000	72
TO 2017 - 2020-02-28	75 000	0	75 000	79
TO 2017 - 2020 (Serie 1)	2 500 000	0	2 500 000	20
TO 2017 - 2020 (Serie 1)	562 608	0	562 608	20
TO 2017 - 2020 (Serie 2)	1 250 000	0	1 250 000	0,1
TO 2017 - 2037 (Serie 3)	1 770 079	0	1 770 079	0,1
TO 2017 - 2020-06-30	300 000	0	300 000	30
	7 253 288	-175 000	7 078 288	

Konvertibelt skuldebrev

Clavister och Norrlandsfonden ingick ett samarbete där Clavister år 2012 erhöll en konvertibel om 10 MSEK, som förföll i september 2017. Norrlandsfonden beslöt att konvertera det konvertibla lånet till aktier. Emissionen av 666 666 aktier registrerades under oktober 2017, till en konverteringskurs om SEK 15.

Det finns ytterligare en konvertibel om 10 MSEK som följer samma struktur och ramverk. Konverteringskursen uppgår till 48,82 Kr. Vid eventuell konvertering tillkommer cirka 204 834 aktier i Clavister Holding AB beräknat på utestående antal aktier. Löptiden på konvertibelns är på 5 år. Räntan baseras på STIBOR 90. Vid negativ ränta utfaller ingen räntekompensation.

Konvertibelt skuldebrev	Antal emitterade	Inlösta	Öppna	Teckningskurs SEK
Norrlandsfonden 2017-09-30	666 666	666 666	0	15
Norrlandsfonden 2022-05-31	204 834	0	204 834	48,82
	871 500	666 666	204 834	

Beslut på extra bolagsstämma 2017-01-17

Beslut togs om emission av högst 100 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna dessa teckningsoptioner skall tillkomma tio anställda i PhenixID. Teckningsoptionerna skall emitteras vederlagsfritt och berättigar till teckning av nya aktier till en kurs om 79 kronor. Det togs även beslut om emission av högst 120 000 teckningsoptioner. Rätt att teckna dessa teckningsoptioner skall tillkomma Clavister AB vederlagsfritt för vidareöverlåtelse till anställda i Clavister AB och PhenixID AB till ett kontant pris per teckningsoption baserad på teckningsoptionens marknadsvärde och berättigar till teckning av nya aktier till en kurs om 72 kronor.

På extrastämma 2017-01-17 så beslutade stämman om bemyndigande om möjlighet till konvertibelemission, med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Beslut på årsstämma 2017-04-27

Beslut togs om emission av högst 300 000 teckningsoptioner motsvarande en utspädning om högst 1,3% av aktiekapital och röster i bolaget efter full utspädning. Rätt att teckna optionerna skall tillkomma dotterbolaget Clavister AB vederlagsfritt för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare i Clavister AB och dotterbolaget PhenixID AB till ett kontant pris per option baserad på optionens marknadsvärde. Bolaget ska till stöd för värderingen inhämta rådgivning från en oberoende aktör.

Beslut på extra bolagsstämma 2017-12-11

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om att bemyndiga styrelsen att intill tiden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av teckningsoptioner i tre olika serier:

- Serie 1 – högst 3 062 608 teckningsoptioner Nr 1 2017/2020
- Serie 2 – högst 1 250 000 teckningsoptioner Nr 2 2017/2020
- Serie 3 – högst 1 800 000 teckningsoptioner Nr 3 2017/2037

För mer information, se www.clavister.com/investor-relations.

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Jan - Dec 2017	Jan - Dec 2016 *
Resultaträkning (TSEK)				
Rörelsens intäkter	1 500	-300	6 000	4 200
Personalkostnader	-426	-344	-3 537	-1 239
Övriga externa kostnader	-2 301	-893	-4 870	-2 362
Rörelseresultat	-1 227	-1 537	-2 407	599
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-2 104	-162	-2 677	-617
Resultat efter finansiella poster	-3 331	-1 699	-5 084	-18
Lämnat koncernbidrag	0	-650	0	-650
Skatt	-520	143	-520	143
Periodens resultat efter skatt	-3 851	-2 206	-5 604	-525

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

	2017-12-31	2016-12-31 *
Balansräkning (TSEK)		
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	597 431	456 210
Kortfristiga fordringar	13 172	392
Kassa och Bank	11 471	60 500
Summa tillgångar	622 073	517 102
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	564 304	502 031
Långfristiga skulder	55 159	9 554
Kortfristiga skulder	2 611	5 517
Summa eget kapital och skulder	622 073	517 102
Ställda säkerheter	146 957	431 189
Eventualförpliktelser	0	21 959

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Okt - Dec 2017	Okt - Dec 2016	Jan - Dec 2017	Jan - Dec 2016*
Eget kapital (TSEK)				
Eget kapital vid periodens ingång	513 471	359 853	502 031	311 008
Kontantemission	0	82 941	4 448	110 047
Apportemission	0	64 000	0	83 010
Kostnad vid emission	0	-7 305	0	-7 520
Pågående emissionslikvid	272	4 749	6 147	6 010
Nyemission vederlagsfria teckningsoptioner	54 413	0	54 413	0
Eget kapital komponent vid konvertibellån	0	0	2 870	0
Resultat under perioden	-3 851	-2 207	-5 604	-525
Eget kapital vid periodens utgång	564 305	502 031	564 305	502 031

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2016

Definitioner och upplysningar

Rörelsens intäkter	Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter.
Bruttoresultat	Rörelsens intäkter minus kostnad såld vara.
Bruttomarginal	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens intäkter.
Rörelseresultat	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader.
Resultat efter skatt	Rörelsens resultat efter finansiella poster och skatt.
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning.
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning.
P/E-tal	Priset på en aktie i förhållande till bolagets årsresultat per aktie, helår.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	Antal utestående aktier.
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	Antal utestående aktier justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev.
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev.
Antal anställda vid periodens slut	Antal anställda vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster.
Antal sysselsatta vid periodens slut	Antal anställda och externa resurser såsom dedikerade personer inom kundprojekt och försäljning vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster.
Soliditet	Eget kapital dividerat med summa tillgångar vid periodens slut.
Kassalikviditet	Summa omsättningstillgångar dividerat med summa kortfristiga skulder vid periodens slut.
Nettoskuld, Nettokassa	Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar.

Kontaktinformation

Clavister Holding AB

Organisationsnummer: 556917-6612
Sjögatan 6 J
SE-891 60 Örnsköldsvik, Sweden

Håkan Mattisson, Group CFO
Telefon: +46 (0)660 29 92 00
E-post: finance@clavister.com
www.clavister.com

Certified Advisor

Remium Nordic Holding AB
Telefon: +46 (8) 454 32 00
E-post: info@remium.com
www.remium.se

Aktien

Kortnamn: CLAV
ISIN-kod: SE0005308558

Örnsköldsvik, den 14 februari 2018
Clavister Holding AB

Publicering

Denna information är sådan information som Clavister Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknads-missbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 februari 2018 kl. 08:00 CET.