

CLAVISTER®

Rapport första kvartalet 2015

Clavister Holding (publ.)

Måttlig "topline" – ökade bruttomarginaler – fortsatta investeringar

- Intäkterna för första kvartalet summerade till 10,7 MSEK (11,0)
- Bruttoresultatet förbättrades till 7,9 MSEK (7,6), bruttomarginalen ökade med 4,4 procentenheter.
- Resultat efter skatt uppgick under första kvartalet till -16,5 MSEK (-13,2)
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 11,0 MSEK (27,5)

Finansiella nyckeltal (koncern)*

MSEK	3 månader Jan - Mars		Förändring % (Y/Y)	12 månader Jan - Dec
	2015	2014		2014
Nettoomsättning	10,7	11,0	-2%	62,3
Bruttoresultat	7,9	7,6	4%	50,0
Bruttomarginal	74%	69%		80%
Rörelseresultat	-15,9	-13,0	-22%	-44,9
Resultat efter skatt	-16,5	-13,2	-25%	-35,8
Resultat per aktie (SEK)	-1,01	-0,94	-8%	-2,19

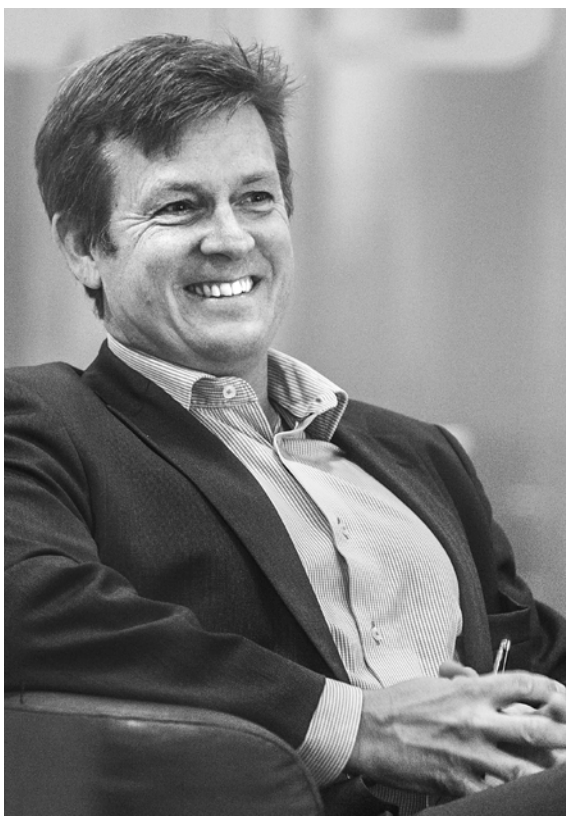
* Bolaget har ändrade redovisningsprinciper enligt K3 sedan årsskiftet, varför skillnader kan uppstå i jämförelsedatat mot tidigare lämnade rapporter.

Strategiska avtal nära förestående

- Lånefinansiering om 2 MEUR, ca 18 MSEK, godkänd och avtalsskrivning pågår. Option ingår om ytterligare 2 MEUR givet att avtalade villkor uppfylls.
- Den tyska marknaden visar fortsatt stort intresse för våra produkter och bolaget ökar marknadsandelarna
- Clavister är inne i slutfasen av strategiska förhandlingar av betydande värde för bolaget

I vissa fall har avrundningar skett, vilket innebär att tabeller och beräkningar inte alltid summerar exakt. Jämförelser görs mot motsvarande period föregående år och sätts inom parentes () om inte annat anges.

VDs kommentar



Jim Carlsson, VD Clavister.

ställs på organisationen. Det är affärskritiskt att fortsatt kunna leverera en hög kvalitet till våra befintliga kunder samt att vi har den kunskap, kompetens och de resurser som krävs för att fortsätta och utveckla våra lösningar och vår verksamhet. Clavister har sedan tidigare en internationell profil och intresset håller i sig. Under senare tid har vi lyckats attrahera talangfull personal från en mängd olika länder. Detta är väldigt positivt och vi har under året bl.a. rekryterat personal från Brasilien, Etiopien, Finland, Frankrike, Italien och Kroatien till vårt kontor i Örnsköldsvik.

Förstärkning av styrelsen – jag är glad över att välkomna två nya personer till Clavisters styrelse, Björn Norrbom (styrelseordförande) och Ilkka Hiidenheimo. Björn Norrbom har en gedigen erfarenhet från såväl telekom branschen som IT säkerhetsbranschen. Ilkka Hiidenheimo grundade och drev en av Europas största säkerhetsleverantörer till dess att bolaget förvärvades av McAfee/ Intel Security 2013. Deras kunskaper och erfarenhet inom IT-säkerhet kommer att vara ovärderligt under vår fortsatta internationella tillväxt tillsammans med deras strategiska kunskap, vilket kommer att bidra till fortsatt framgång på marknaden.

Bolaget fortsätter att arbeta i enlighet med tillväxtstrategin och jag förväntar mig att vi under 2015 kommer att visa stark tillväxt och en positiv resultatutveckling.


Jim Carlsson, VD Clavister

Fortsatt starkt intresse för våra produkter och lösningar

– vi fortsätter att möta ett starkt intresse för våra säkerhetslösningar både nationellt och internationellt, ett intresse som drivs av en ökad medvetenhet om behovet av säkerhet - frågor kring IT-säkerhet lyfts fram i en rad olika sammanhang i den offentliga debatten och mediabevakningen – och av det faktum att teknikutveckling gör att allt fler produkter och enheter kopplas upp mot internet. Clavisters produkter passar både i traditionella IT-säkerhetslösningar men har även egenskaper som uppfyller de krav som ställs av den nya teknologiutvecklingen vilket ger oss en stark position på marknaden.

Långa säljcykler – under inledningen av året har vi förhandlat och stängt viktiga affärer som vi arbetat med under en längre tid. Vi sitter i skrivande stund med slutförhandlingar av några större avtal med mycket stor strategisk potential som vi hoppas undertecknas i närtid. Clavister kan glädjas över bekräftelsen att våra produkter och lösningar är eftertraktade och konkurrenskraftiga men vi har även dragit lärdom av hur svårt det är att skatta den tid som krävs för att få så omfattande och stora förhandlingar på plats.

De långa säljcyklerna innebär att vi inte lyckades avsluta alla förhandlingarna på utsatt tid. Detta påverkar självklart resultatet negativt under första kvartalet när vi inte når upp till våra egna förväntningar.

Rekryterar internationellt – vi fortsätter rekryteringen av personal i enlighet med lagd tillväxtstrategi och de krav som

Händelser

Viktiga händelser under perioden (jan – mars 2015)

Clavister förstärker närvaron i Brasilien med medlemskap i CISB

Clavister tillkännager ett medlemskap i CISB- The Swedish-Brazilian Research and Innovation Centre. Medlemmar inkluderar förutom Clavister även SAAB, Scania, Volvo och Kungliga Tekniska högskolan. Tillkännagivandet följer på annonseringen av Clavisters medverkan i uppbygganden av Brasiliens 'Smart Cities'. CISB är ett internationellt initiativ med koppling till näringsliv och utbildning i uppdrag att identifiera, utveckla och stödja forskning och utvecklingsprojekt med avancerad teknik till ett brett spektrum av sektorer i både Sverige och Brasilien.

Clavister säkrar Svenska Hockey Ligans Wi-Fi-nätverk

Clavisters kommer att garantera säkerheten i de Wi-Fi-nätverk som installeras på Svenska Hockeyligans (SHL) arenor. Clavisters lösning möjliggör bl a segregation och "trafikstyrning" i nätverket för olika applikationer och optimal nätprestanda. Genom att använda Clavisters säkerhets-plattformar kommer SHL också kunna erbjuda hockeyfans en portal för att få tillgång till interaktiva tjänster som videorepriser och vadslagning.

Clavister tecknar partneravtal med en global leverantör av militära kommunikationslösningar

Clavister samarbetar med en större global leverantör av säkra militära kommunikationslösningar för att tillsammans utveckla en ny serie av kommunikations-plattformar för mobila system. Clavisters teknologi för inbäddade säkerhetslösningar används för att säkra infrastrukturen i kritiska kommunikations- och ledningssystem som skall stå emot dataavlyssning och kommande generations hot. Clavisters partner har en betydande marknadspenetration och stor kundbas. Partnern har en mångmiljardomsättning i Euro. Tillkännagivandet är ett steg i en lång utvecklingsprocess som nu nått en slutfas innan kommersialisering och full tillgänglighet på marknaden. Kundleveranserna har påbörjats, en första initial a licensaffär på ca 1 MSEK kronor har gjorts under första kvartalet men med en betydande potential under den närmsta tiden.

Clavister förlänger partnerskap med ledande sydasiatisk telekomoperatör

Clavister har erhållit förnyat förtroende att leverera affärskritisk infrastruktur till en av Sydasiens största Telecomoperatörer. Som en del av denna lösning kommer Clavister distribuera sina produkter för att säkra ett brett spektrum av applikationer, inklusive centrala DNS-servrar, VoIP- (Voice-over-IP) och "Video on demand"-tjänster. Värdet på beställningen är 630 TSEK (totalt ordervärdet är cirka 1 300 TSEK), med goda möjligheter till ytterligare beställningar i närtid.

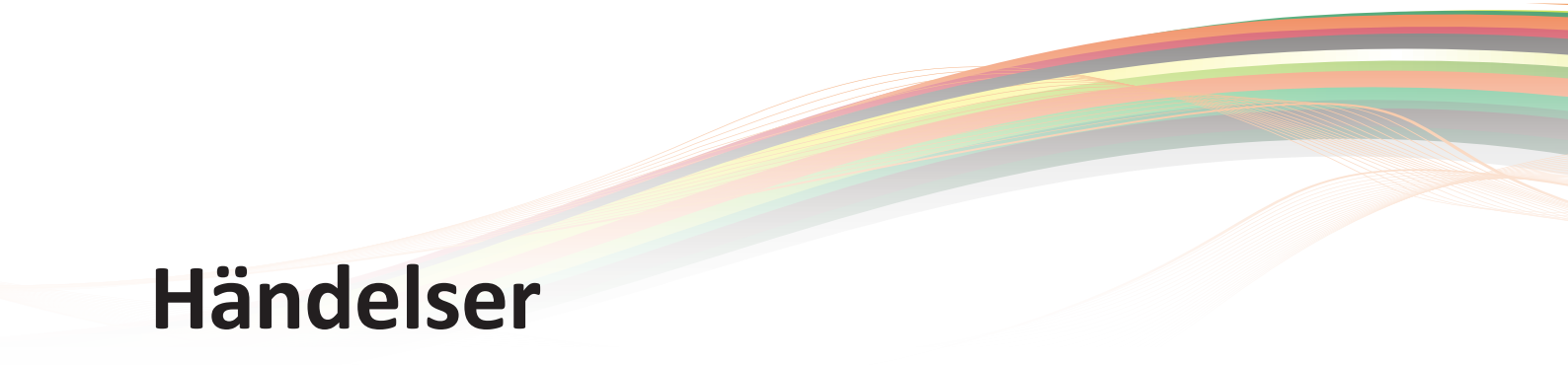
Viktiga händelser efter perioden (april-maj 2015)

Clavister lanserar "Security-as-a-Service" för holländska partners

Clavister's "pay-as-you-go service" ger kanalpartners och VARs ('Value Added Reseller') möjlighet till att erhålla nya intäktsströmmar. Licensstrukturen erbjuder flexibilitet och möjliggör att kostnaderna hanteras som löpande omkostnader över tid snarare än som en initial investering vilket bättre matchar partners intäktsströmmar.

Samarbete med CNB i Nederländerna har tillkännagivits

Clavister har i april tillkännagivit ett samarbete med Holländska CNB (Coöperatieve Nederlandse Bloembollencentrale), en av världens störst producenter av lökväxter.



Händelser

itSoft utökar sitt Security-as-a-Service erbjudande med Clavister

itSoft, en ledande ISP-leverantör och leverantör av Moln (Cloud) tjänster i Kroatien, kommer att erbjuda en centraliserad, virtualiserade next-generation-brandvägg till kunder; från servers, datalagring, internet tjänster, datacenter faciliteter och telekom tjänster, baserat på Clavisters lösningar.

Clavister utser Stephan Schmidt till EMEA (Tyskland, Frankrike, Italien och Holland) Channel Manager

Schmidt har över 20 års erfarenhet i ett antal seniora IT Sales & Business roller, varav 6 år från IT Säkerhet, bl a från Dell, Nordic Edge, Intel Security and McAfee. Schmidt började sin anställning hos Clavister i augusti 2014. Schmidt ska ansvara för Partners i kanalen EMEA och skall ansvara för att fortsatt utveckla kanal-strategin.

Clavister expanderar R&D och Customer Support Teams pga international expansion

Clavister avser att öka sina resurser inom Research & Development med 50% pga starka internationella intressen. Som en följd av detta så ökas även satsningarna på Quality Assurance and Customer Support teams för att möta efterfrågan från en ökande kundbas inom Enterprise/Företag och Carrier (Telekom/operatörer).

Clavister säkrar lånefinansiering

Lånefinansiering om 2 MEUR, ca 18 MSEK, godkänd och avtalsskrivning pågår - förväntas slutföras under maj månad. Överenskommelsen innefattar också en option om ytterligare 2 MEUR givet att avtalade villkor uppfylls.

Finansiell information

Omsättning och resultat

Kvartalets omsättning uppgick till 10,7 MSEK (11,0) vilket är i nivå med fjolåret. Bruttoresultatet slutade på 7,9 MSEK (7,6). Bruttomarginalen uppgick till 74% (69), en förbättring med ca 5 procentenheter. Rörelseresultatet summerade till -15,9 MSEK (-13,0).

Av kvartalets omsättningsförändring på -2,4% så utgör förändringen rensad för valutapåverkan -5,6%. Effekten av valutakursförändringarna påverkade alltså omsättningen positivt med +3,2 procentenheter.

Bolaget möter ett ökat intresse från potentiella kunder, vilket för med sig fortsatta behov av investeringar främst inom mjukvaruutveckling, dvs R&D samt support och försäljning.

Aktiverat arbete för egen räkning ökar i takt med att antalet utvecklare. År över år har aktiverat arbetet ökat med 9%.

Rekrytering av programvaruutvecklare har sedan en tid intensifierats och kommer att fortsätta så under året. Bolaget har deltagit i två rekryteringsmässor i Finland, där flera visat stort intresse. Ansökningar kommer fortlöpande främst från Europa men även från övriga kontinenter. Under våren har programmerare anställts från Kroatien, Italien och Etiopien och en supporttekniker med bakgrund från Brasilien. Under de senaste veckorna har bolaget även tecknat kontrakt med en supporttekniker från Holland och en programmerare från Frankrike.

Personalkostnaderna har därför stigit till 17,2 MSEK (14,8) eller med 16% år över år och antalet anställda från 101 till 117 dvs 16%, varav dotterbolaget Clavister China ökade med 7 anställda.

Ökningen av övriga externa kostnader till 7,0 MSEK (5,4), beror både på ökade kostnader för support, underhåll och köp av juridiska tjänster.

Investeringar, aktiveringar och avskrivningar

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0), i immateriella anläggningstillgångar ökade de med 0,3 MSEK.

Bolaget fortsätter att göra omfattande investeringar inom mjukvaruutveckling och har under kvartalet aktiverat utvecklingskostnader motsvarande cirka 55% av bolagets totala kostnader för utveckling eller R&D. Totalt aktiverat arbete för perioden januari till och med mars är 4,2 MSEK (3,9).

Under det första kvartalet uppgick avskrivningar på materiella tillgångar till 0,2 MSEK (0,3) och avskrivningar för immateriella tillgångar till 3,6 MSEK (4,0).

Gjorda aktiveringar bokas enligt budget under löpande år och avstäms vid årets slut.

Finansiell information

Kassaflöde

Kassaflödet i perioden uppgick till -0,7 MSEK (-17,0), detta summeras utifrån;

- -16,5 MSEK (-13,2) avser bolagets rörelseresultat efter finansiella poster, +3,8 MSEK avser justeringar för avskrivningar, som inte påverkar kassaflödet, -0,2 avser betald skatt och +7,1 MSEK avser periodens rörelsekapitalförändringen. Total förändring av kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapitalet summerar till -12,8 MSEK (-8,5).

- Kassaflödet avseende gjorda investeringar och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,2 MSEK (-4,0).

- Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till +9,3 MSEK för perioden och avser ett upptaget lån.

Kassaflödesförändringen första kvartalet från den löpande verksamheten summerar alltså till -12,8 MSEK, vilket är bättre än resultatet efter finansiella poster på -16,5 MSEK, något som förklaras av en förbättring relaterad till bolagets rörelsekapital på 7,1 MSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel vid perioden utgång uppgick till 11,0 MSEK (27,5).

Med framförallt ökad omsättning jämte fortsatt goda bruttomarginaler beräknar bolaget att förbrukningstakten av likvida medel avtar jämfört med tidigare, men ett ökande kundintresse med långa ledtider kräver inte enbart ytterligare investeringar i utvecklingsresurser utan kan även komma att påverka försäljningsledet. En lånefinansiering om 2 MEUR, ca 18 MSEK, är godkänd och avtalsskrivning pågående. I avtalet ingår även en option om ytterligare lån om 2 MEUR givet att avtalade villkor uppfylls. Genom detta förstärks bolagets likviditet och finansiella ställning.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 2015-03-31 till 52,1 MSEK (57,7).

Bolaget har övergått till att redovisa enligt K3 regelverket. Övergången har fått stora positiva redovisningsmässiga effekter på bolagets eget kapital till följd av uppskjuten skattefordran på outnyttjade underskottsavdrag. Se vidare rubriken Redovisningsprinciper och övergång till K3 i Årsredoviningen för 2014 samt Bokslutskommunikén för 2014, www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/.

Twister och rättsliga processer

Clavister AB har mottagit en stämning från kund, inlämnad till Ångermanlands Tingsrätt i december 2014. Tvisten rör tolkningen av ett avtal. Beloppet som yrkas är 13,5 MSEK. Bolaget har inte gjort någon avsättning i balansräkningen, men yrkat belopp är upptaget som ansvarsförbindelse. Bolaget har lämnat svaromål och bestriider stämningen i sin helhet. Parterna har kallats till förberedande sammanträde. Eventuella rättegångskostnader täcks av bolagets företagsförsäkring.

Granskning

Första kvartalets rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Bolagets revisorer granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och VDs förvaltning.

Finansiell information

Redovisningsprinciper och övergång till K3

Årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd enligt BFNAR 2012:1 (K3). Inga lätttnadsregler har tillämpats i samband med övergången till K3. För att möjliggöra meningsfull jämförelse med föregående års första kvartal har samtliga poster i resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys räknats om. K3 har påverkat redovisningen av konvertibelt lån, aktierelaterade ersättningar, finansiella leasingavtal och uppskjuten skattefordran. Effekterna av övergången till K3 framgår tydligt i bokslutskommunikén som finns på bolagets hemsida www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/.

Antaganden

Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning. Antagandena utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter, förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. 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 marknadsförutsättningar, nyttjandeperiod för koncernens immateriella anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, värdering av uppskjutna skattefordringar samt av kundfordringar.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2014 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. 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. Risker som påverkar och kan komma att påverka Clavisters försäljning, resultat och finansiella ställning negativt om de inträffar. I korthet kan nämnas **operationella risker** där marknads- och verksamhetsrisker såsom konkurrens, produktansvar och garantier, risker att medarbetare och nyckelpersoner slutar, vikande konjunkturutveckling, immateriella tillgångar som ej är patentsökta och legala risker ingår. Inom **finansiella** risker beskrivs ränte-, kredit- och likviditetsrisker. Gällande **valutarisker** sker all försäljning antingen i SEK, USD och EUR reglerad i avtalet med kunden. EUR dominerar följt av svenska kronor. Valutafluktuationer både gällande leverantörsutbetalningar liksom kundinbetalningar kan skapa valutakursförluster eller vinster och påverka den finansiella ställningen. I dagsläget påverkar dollarutvecklingen den finansiella ställningen positivt medan EUR snarare tappat sedan årsskiftet. Den stärkta dollarns ökar dock kostnaden för produkter, som till övervägande faktureras i USD. Negativ valutaexponering kan även uppstå till följd av dotterbolagen. Bolaget i Hong Kong med få transaktioner redovisar i USD och bolaget i Kina fakturerar och redovisar i den kinesiska valutan CNY. I Kina har valutan CNY kraftigt förstärkts mot SEK under 2014 men volatiliteten mot SEK har avstannat något under första kvartalet. Eftersom handel och inköp av produkter i Clavister China Ltd till allra största del sker lokalt och i CNY är valutakursens resultatpåverkan begränsad, men uppstår resultatmässigt i koncernen. Valutasäkring sker i ytterst begränsad omfattning då förutsägbarheten i kundernas betalningsmönster är svårbedömd.

När det gäller den övergripande fördelningen mellan olika valutor så svarar försäljningen i EUR för omkring hälften av koncernens omsättning följt av SEK och CNY med en femtedel var. Kostnaderna domineras av SEK till omkring två tredjedelar och den återstående delen är fördelad mellan USD, EUR och CNY.

Anställda

Antalet medarbetare per 2015-03-31 uppgick till 117 (101) varav 31 (25) i Clavister China Ltd. Moderbolaget med begränsad verksamhet, har en anställd.

Finansiell information

Clavister (koncern)

	3 månader		12 månader
	Jan - Mars		Jan - Dec
Resultaträkning (TSEK)	2015	2014	2014*
Nettoomsättning	10 719	10 985	62 263
Handelsvaror	-2 821	-3 372	-12 260
Bruttoresultat	7 898	7 613	50 003
Bruttomarginal, %	74%	69%	80%
Aktiverat arbete för egen räkning	4 246	3 900	13 913
Personalkostnader	-17 239	-14 780	-63 902
Övriga externa kostnader	-6 961	-5 421	-29 091
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-190	-350	-693
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-3 630	-3 970	-15 100
Rörelseresultat	-15 876	-13 008	-44 870
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-608	-185	-1 171
Resultat efter finansiella poster	-16 484	-13 193	-46 041
Skatt	-12	-28	10 244
Periodens resultat efter skatt	-16 496	-13 221	-35 797
Genomsnittligt antal aktier, st	16 321 646	14 022 125	16 321 646
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st	18 315 362	16 015 841	18 315 362
Resultat per aktie, SEK	-1,01	-0,94	-2,19
Resultat per aktie (efter utspädning), SEK	-0,90	-0,83	-1,95

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

Finansiell information

Balansräkning (TSEK)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31*
Immateriella anläggningstillgångar	32 388	32 672	31 772
Materiella anläggningstillgångar	2 232	2 598	2 256
Finansiella anläggningstillgångar	37 911	26 809	37 468
Varulager	5 876	4 678	5 551
Kortfristiga fordringar	5 222	8 231	12 279
Kassa och Bank	10 977	27 497	11 655
Summa tillgångar	94 606	102 485	100 981
Eget Kapital	52 060	57 673	67 830
Avsättningar	0	4 488	0
Långfristiga skulder	9 688	13 775	8 852
Kortfristiga skulder	32 858	26 548	24 298
Summa eget kapital och skulder	94 606	102 485	100 981
Ställda säkerheter	5 095	16 236	11 836
Ansvarsförbindelser**	13 470	0	13 470

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

**Se ytterligare information under - Tvister och rättsliga processer

Finansiell information

	3 månader Jan - Mars 2015	3 månader Jan - Mars 2014	12 månader Jan - Dec 2014*
Kassaflödesanalys (TSEK)			
Ingående likvida medel	11 655	44 496	44 496
Rörelseresultat efter finansiella poster	-16 484	-13 193	-46 041
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	3 820	4 320	13 175
Betald inkomstskatt	-167	343	180
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 831	-8 530	-32 686
Förändring av rörelsekapital	7 099	-4 468	14 050
Kassaflöde från löpande verksamheten	-5 732	-12 998	-46 736
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 246	-4 001	-14 915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 300	0	28 810
Periodens kassaflöde	-678	-16 999	-32 841
Utgående likvida medel	10 977	27 497	11 655

	3 månader Jan - Mars 2015	3 månader Jan - Mars 2014	12 månader Jan - Dec 2014*
Eget kapital (TSEK)			
Eget kapital vid periodens ingång	67 830	70 894	70 894
Emission	0	0	34 000
Kostnad vid emission	0	0	-2 350
Aktierelaterad ersättning	0	0	137
Omräkningsdifferens	726	0	946
Resultat under perioden	-16 496	-13 221	-35 797
Eget kapital vid periodens utgång	52 060	57 673	67 830

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

Finansiell information

Clavister (moderbolag)

Resultaträkning (TSEK)	Jan - Mars		Jan - Dec
	2015	2014	2014*
Nettoomsättning	420	0	1 440
Personalkostnader	-239	0	-462
Övriga externa kostnader	-263	-191	-1 323
Rörelseresultat	-81	-191	-345
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-144	0	145
Resultat efter finansiella poster	-225	-191	-200
Skatt	0	0	15
Periodens resultat efter skatt	-225	-191	-185

Balansräkning (TSEK)	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31*
Finansiella anläggningstillgångar**	259 254	204 019	244 124
Kortfristiga fordringar	2	42	31
Kassa och Bank	1 601	9 928	7 272
Summa tillgångar	260 857	213 989	251 427
Eget Kapital	251 627	213 568	250 452
Långfristiga skulder	8 348	0	0
Kortfristiga skulder	881	421	975
Summa eget kapital och skulder	260 857	213 989	251 427
Ställda säkerheter	0	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0	0

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

** Clavisters koncernstruktur bildades inför listningen av aktien på NASDAQ First North genom att det nybildade Clavister Holding AB utan verksamhet förvärvade Clavister AB genom en apportemission. Transaktionen behandlades som en riktad nyemission och utgör en direkt fortsättning på koncernredovisningen i Clavister AB. Den finansiella anläggningstillgången i moderbolaget utgör alltså värdet av de apportionerade aktierna samt av uppskjuten skatt enligt K3.

Finansiell information

Eget kapital (TSEK)	3 månader		12 månader
	Jan - Mars		Jan - Dec
	2015	2014	2014*
Eget kapital vid periodens ingång	250 452	213 759	213 759
Kontantemission	0	0	34 000
Apportemission	0	0	5 092
Kostnad vid emission	0	0	-2 350
Aktierelaterad ersättning	0	0	137
Eget kapital andel av konvertibellån	1 400	0	0
Resultat under perioden	-225	-191	-185
Eget kapital vid periodens utgång	251 627	213 568	250 452

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 632 164,60 SEK.

Aktieägare och aktier

Antal aktieägare uppgår till 5 420 och antalet registrerade aktier 2015-03-31 var 16 321 646 enligt Bolagsverket.

Aktieägare	Antal aktier	% av totala antalet
SIX SIS AG	1 405 706	8,6%
SEB Venture Capital	1 387 654	8,5%
Stiftelsen Industrifonden	1 387 654	8,5%
Handelsbanken Liv	1 175 852	7,2%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	833 289	5,1%
JP Morgan Bank	698 261	4,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	639 997	3,9%
UBS AG Clients Account	448 849	2,8%
Clavister Förvaltnings AB**	406 745	2,5%
AMF Aktiefond Småbolag	380 000	2,3%
Övriga	7 557 639	46,3%
Summa registrerade aktier*	16 321 646	100,0%
Ej registrerade aktier ***	31 867	
Totalt efter registrering av samtliga aktier	16 353 513	

Alla aktier har samma rösträtt. En aktie motsvarar en röst.

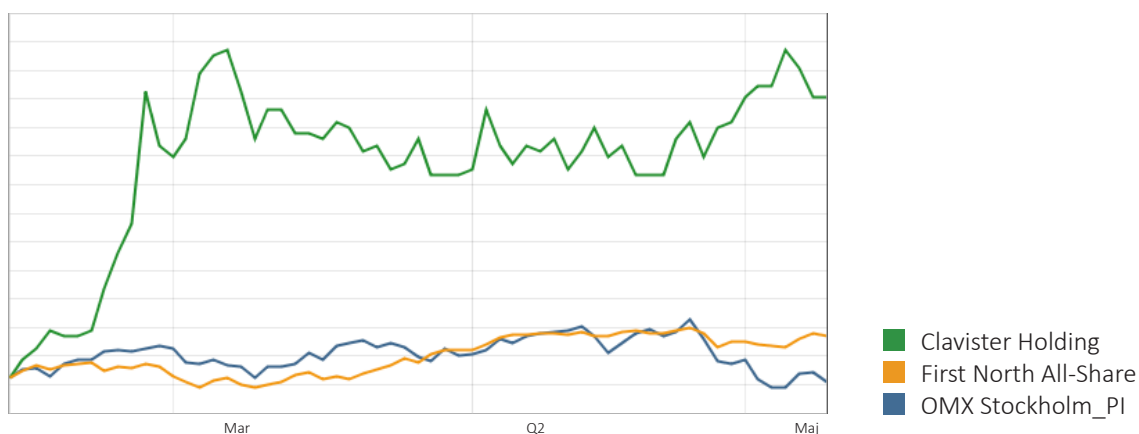
**Offentlig aktiebok och förvaltarförteckning per 2015-03-31.*

***Clavister Förvaltnings AB, 'CFAB', är ett ägarbolag med grundare samt andra investerare. Ett beslut har tagits av dess styrelse och aktieägare att lösa upp CFAB så att respektive aktieägare får möjlighet till ett direktäggande i Clavister Holding AB. Detta leder till minskat ägande för CFAB, men speglas av ett ökat direkt eller indirekt ägande i Clavister Holding AB för bakomliggande aktieägare i CFAB. Se <https://www.clavister.com/investor-relations/the-share/insiders/> för mer information om dessa aktierörelser etc.*

****Efter 2015-03-31 har ytterligare 31 867 aktier registrerats och därmed nästan 100% av aktierna genomfört ett aktiebyte mellan Clavister AB och Clavister Holding AB. Dock återstår 0,07 promille som ännu ej accepterat bytet.*

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekursutveckling Clavister Holding - jämförelse 3 månader från 2015-02-12



Aktierelaterade incitamentsprogram

Teckningsoptioner

Det finns tre aktuella incitamentsprogram som samtliga riktar sig till styrelse och nyckelpersoner i bolaget. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Innehavare av alla tre serierna av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 1 327 049 stycken.

Motiv till incitamentsprogram

Clavister anser att det är positivt med väl avvägda optionsprogram riktade till nyckelpersoner och styrelse i bolaget. Tilldelningen har normalt baserats på en motprestation, antingen i form av en egen investering och/eller i form av måluppfyllelse. Vidare har huvudaktieägarna bedömt att det är till gagn för bolaget och dess aktieägare att styrelseledamöterna har ett ekonomiskt intresse i bolaget jämförligt aktieägarnas.

Teckningsoptioner 2015-03-31	Antal emitterade	Teckningskurs, SEK
TO 2013- 2015-12-31	181 250	20
TO 2013- 2015-12-31	464 250	25
TO 2013- 2015-12-31	681 549	30

Vid årsstämman den 28 april 2015 beslutades att ge styrelsen bemyndigande om emittering av ytterligare 295 579 teckningsoptioner kopplat till lånefinansiering motsvarande en utspädningseffekt om 1,8% samt 250 000 teckningsoptioner till nyckelpersoner och styrelse med en utspädning om 1,5% av aktiekapital och röster före utspädning, varav 150 000 teckningsoptioner avser styrelsen och 100 000 avser nyckelpersoner.

Konvertibelt skuldebrev

Konvertibelt skuldebrev (10 MSEK, STIBOR 90)	Antal emitterade	Teckningskurs, SEK
Norrlandsfonden 2017-09-30	666 667	15

Skuldebrevet som Norrlandsfonden innehar är idag utställt på Clavister Holding AB sedan parterna överenskommit om konvertering genom kvittning från Clavister AB till Clavister Holding AB.

Företaget

Clavister är ett svenskt företag grundat 1997 som utvecklar, tillverkar och säljer nätverkssäkerhetslösningar för telecom och medelstora företag. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklad, innovativ mjukvara med mycket kraftfull prestanda och hög kvalitet.

Bakgrund

Clavister startade som ett konsultbolag i Örnsköldsvik och bedrev till en början kundanpassad mjukvaruutveckling mot försvarsindustrin och offentlig sektor. Kring millennieskiftet drev bolaget ett antal internetbaserade utvecklingsprojekt vilka så småningom lade grunden till vad som sedermera blev Clavisters säkerhetsprodukter. Under de tidiga åren som produktbolag byggde Clavister succesivt upp en kommersiell paketering av brandväggsprodukter riktade mot små och medelstora företag. 2002 lanserades Clavister Firewall 8.0 med en unik teknisk arkitektur och som vid den tidpunkten var den snabbaste brandväggsprodukten i sitt slag på marknaden. Idag erbjuder bolaget en bred produktportfölj samt omfattande tekniska tjänster med expertkompetens paketerade för att möta kundernas behov.

Säkerhet och nätverkssäkerhet i synnerhet är områden som ständigt är i fokus. Balansen mellan personlig integritet och säkerhet, mellan effektivitet, flexibilitet och säkerhet är bara några av de aspekter som gör området komplext. I en värld med ständigt nya teknologiska landvinningar och sätt att kommunicera krävs mer och mera avancerade och kraftfulla nätverkssäkerhetslösningar, utan att ge avkall på effektivitet, säkerhet och personlig integritet.

Clavister har en stark ställning inom nätverkssäkerhet. Utvecklingen inom telecom uppvisar en särskilt stark utvecklingspotential och där har Clavister dessutom en unik ställning med rätt teknologi, starka affärsallianser och en tydlig vision. Bedömningen är att efterfrågan på avancerade nätverkssäkerhetslösningar inom telecom kommer att öka kraftigt dels i takt med utbyggnaden av fjärde generationens mobiltelefonnät (4G/LTE) implementeras och dels av de rejält ökande trafikmängderna på grund av att allt fler använder smarta enheter (telefoner).

Vad beträffar området nätverkssäkerhet för medelstora företag är Clavister starkt rustat med en väl anpassad och attraktiv produktportfölj, stor befintlig kundbas samt en stark affärsmodell som skapar affärer på kort och längre sikt. Synergieffekterna inom nätverkssäkerhet d v s tillämpligheten både på telecom och medelstora företag, ökar dessutom bolagets potential ytterligare.

Företagets övergripande strategi

Clavister skall skapa värde för bolagets kunder, ägare och övriga intressenter genom att kontinuerligt vidareutveckla och förädla den unika teknologi och de produkter som utvecklats inom nätverkssäkerhet, samt att nå kommersiella framgångar med den teknologin på specifika marknader, där bolaget har starka komparativa fördelar visavi dess stora internationella konkurrenter. Marknaden för nätverkssäkerhet är global och i stark tillväxt. Nyckeln för Clavister till internationell framgång ligger i aktiva försäljningssamarbeten med starka, dedikerade partners, både internationella såväl som lokala.

Koncernstruktur

I bolaget Clavister Holding AB utförs en begränsad del av koncernens verksamhet såsom förvaltningen av bolagets aktier och verksamhet riktad mot investerare. I dotterbolaget Clavister AB sker den absoluta merparten av koncernens transaktioner t ex försäljning, produktion och mjukvaruutveckling. Där ligger också de anställda och avtal med bolagets kunder, partners och leverantörer.



Företaget

Clavister APAC Ltd har för närvarande inte några anställda, medan antalet i Clavister China Ltd uppgår till 31 medarbetare. Verksamhet bedrivs i sex olika städer; Beijing, Xi'an, Zhengzhou, Shanghai, Chengdu och Guangzhou.



Clavister Holding AB (publ.) har sitt huvudkontor i Örnsköldsvik och huvudförsäljningskontoret i Stockholm. Bolaget är noterat på NASDAQ First North sedan maj 2014.

Kommande rapporter

Kvartalsrapport

April- Juni 2015: Augusti 27, 2015

Örnsköldsvik den 21 maj, 2015

Clavister Holding AB (publ.)

Styrelsen



Kontaktinformation

Clavister Holding AB

Organisationsnummer: 556917-6612

Sjögatan 6 J
SE-891 60 Örnsköldsvik
Sverige

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

Investor relations

Peter Dahlander

Telefon: +46 (0)73 679 67 40
E-post: peter.dahlander@clavister.com

VD

Jim Carlsson

Marknadschef

Nikolas Georgii

Telefon: +46 (0)73 311 70 20
E-post: nikolas.georgii@clavister.com

Aktien

Kortnamn: CLAV
ISIN-kod: SE0005308558

Certified Advisor

Remium Nordic AB
Kungsgatan 12-14
SE-111 35 Stockholm
Sverige

Telefon: +46 (8) 454 32 00
E-post: info@remium.com

www.remium.se

Fotograf

Cornelia Edblad





WE ARE NETWORK SECURITY

Clavister
Sjögatan 6 J
SE-891 60 Örnsköldsvik

www.clavister.com