

CLAVISTER®

Rapport första kvartalet 2016

Clavister Holding AB (publ.)

Örnsköldsvik den 11 maj 2016, kl. 8:00

Omsättningsökning på +67%, jämfört med föregående år

- Intäkterna uppgick i kvartalet till 18,0 MSEK (10,7), en ökning med 67% i första kvartalet år över år.
- Bruttoresultatet uppgick till 12,7 MSEK(7,9) för det första kvartalet och bruttomarginalen summerar till 71% (74).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -17,3 MSEK (-16,5).
- Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 47,3 MSEK (11,0).

Finansiella nyckeltal (koncern)

MSEK	3 månader		Förändring % (Y/Y)	12 månader
	2016	2015		Jan - Dec 2015
Nettoomsättning	17 952	10 719	67%	64 219
Bruttoresultat	12 683	7 898	61%	44 773
Bruttomarginal	71%	74%		70%
Rörelseresultat	-15 911	-15 876	0%	-55 131
Resultat efter skatt	-17 341	-16 496	5%	-45 790
Resultat per aktie (SEK)	-0,92	-1,01	-8%	-2,63

Stark tillväxt i den traditionella försäljningskanalen och god utveckling med partners

- **Stor exponering på den Japanska marknaden** – Canon IT Solutions ställer ut och demonstrerar Clavisters lösningar och utökade produktprogram på Japans största IT-mässa och event för informationssäkerhet, IST med start den 11 maj. Canon har som tidigare annonserats lagt ytterligare en order om 1,8 MSEK, fakturerad i april.
- **Betydande aktivitetsnivå i Asien** – Clavister investerar betydande resurser, bland annat i Asien. Avtal har signats med bl a Mirait, Netcracker (dotterbolag till NEC) utöver Canon.
- **Telekom** – Vi ser ett kraftigt ökat intresse från ett antal stora aktörer inom telekom området, såväl från operatörer som från lokala system integratörer som arbetar mot telekom och datacenters.
- **Nokia** – efter en mycket hög aktivitetsnivå och progress är vi nu en del av produktfamiljen Nokia NetGuard för virtuella lösningar.
- **Första kvartalet 242% ökning på hemmamarknaden jmf fg år – kanalförsäljningen nära fördubblad** – Försäljningen via den traditionella distributörs- och återförsäljarkanalerna överstiger under första kvartalet 2016 motsvarande period i fjol med 97 % och på hemmamarknaden ser bolaget en kraftig tillväxt. Inledningsvis har försäljningen börjat bra i det andra kvartalet.

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

Det bubblar i grytorna...

Det är med stor tillfredsställelse vi i försäljningssiffrorna börjar se effekten av arbetet under 2015 med en fokusering av försäljningen genom vår traditionella återförsäljarkanal, mot väl definierade marknader. Vår kanalförsäljning i de närmaste fördubblades under första kvartalet (+97 %) och total försäljning ökade med 67% jämfört med motsvarande period 2015 - utan bidrag från telekom. Mycket glädjande med en tillväxt på +242% jämfört med föregående års första kvartal på hemmamarknaden. Vi har god tillförsikt om fortsatt hög tillväxt i kanalförsäljningen under resten av året och dessutom bedöms Canonavtalet samt vår satsning på telekom successivt att bidra med intäkter allt eftersom året går.

Satsning i Afrika

Under första kvartalet i år påbörjades en stor satsning i västra och norra Afrika. Vi har kontrakterat ett antal kompetenta personer samt tecknat samarbetsavtal med strategiska partners för att framförallt täcka de fransktalande afrikanska länderna. Redan under nästa kvartal räknar vi med att se försäljning från regionen. Inledningsvis förväntar vi oss mindre intäkter i Afrika – man ska ha respekt för relativt långa ledtider i samband med ett insteg på en ny marknad – men potentialen är väldigt god! Vi förväntar oss en tydlig tillväxt inom dessa områden.

Strategiska avtal - Canon

Vi ser att de stora strategiska avtal vi tecknade under 2015 börjar ge utdelning. Canon utökar och tidigare lägger sin satsning på Clavisters produkter. Vi har fått bekräftat att Canon kommer lansera W20 och W30, vår lösning mot mellansegmentet mellan stora företag, i samband med Japans största säkerhetsmessa i mitten av maj. En merförsäljning av W20 och W30 kan indikativt öka försäljningen över tiden med ca 50 %, jämfört om Canon bara sålt E20 och E80. I samband med lanseringen kommer man dessutom kraftigt öka sin marknadsföring av Clavister i Japan. Canon är en av de större aktörerna i Japan inom IT-säkerhet och det är mycket glädjande att se deras omfattande engagemang. Canon har även officiellt påtalat intresse för ett ytterligare utökat samarbete, bland annat inom deras omfattande satsningar på IoT.



Jim Carlsson, VD Clavister.

VDs kommentar

Strategiska avtal - Telekom

Det är med mycket stor spänning som vi fortsätter utvecklingsarbetet tillsammans med Nokia som varit omfattande under en längre tid. Samarbetet mellan Nokia R&D och Clavister har nu resulterat i att Clavister är en del av produktfamiljen Nokia NetGuard för virtuella lösningar. Det är och har varit ett omfattande arbete att säkerställa att alla delar av företaget är redo att stötta Nokias organisation nu när vi går mot en kommersiell lansering. Inom Clavister läggs idag ca 40% av utvecklingsresurserna på telekom.

Telekom är dock inte bara liktydigt med Nokia, vårt avtal med Artesyn med kombinationen av Clavisters mjukvarubaserade säkerhetslösningar i Artesyns hårdvara ger oss mycket goda möjligheter. Det gemensamma arbetet med Artesyn fortlöper kring både leveransförmåga och upparbetandet av affärsmöjligheter med ambitionen att se intäkter senare under året.

Det är mycket som kokar i grytorna i hela bolaget. Flera större aktörer har visat ett tydligt intresse av våra lösningar och teknologi och vi räknar med att i slutet av 2016 kunna se tydliga avtryck i vår försäljning från våra samarbeten.

Investering i PhenixID – Autentisering & Identity Management

Ett av de mest frekventa IT-brotten idag är identitetsstöld. För att kunna erbjuda våra kunder en lösning för att skydda sig mot dessa brott kommer vi, under sommaren bredda vårt erbjudande med lösningar för säker inloggning, s.k. 2-faktors autentisering. Vi har förvärvat 30% i ett svenskt säkerhetsbolag, PhenixID. Första lösningen som vi kommer lansera fungerar precis som BankID, dvs. genom att kombinera ett namn och lösenord med en engångskod så kan vi säkerställa att inte fel person får tillgång till känslig information. Genom att integrera vårt befintliga säkerhetserbjudande med autentisering så förbättrar vi kundnyttan, säkerheten och potentialen i våra befintliga erbjudanden.

Nya styrelsemedlemmar

I samband med årsstämman valdes Göran Carstedt och Niclas Ericsson in i styrelsen. Göran har ett förflutet bl.a. från koncernledning i Volvo och Ikea och även som styrelseordförande både i Q-Med och i Stadium. Niclas har suttit i styrelser för flera börsnoterade bolag, bl.a. NetEnt AB, och har ett betydande ägande i Clavister. Jag ser verkligen fram emot att jobba ihop med dem framöver och dra nytta av den erfarenhet och kunnande som de representerar.

Jag ser med stor tillförsikt fram emot ett mycket positivt, händelserikt och spännande 2016.



Vid tangentbordet,
Jim Carlsson, VD Clavister

Händelser

Viktiga händelser under perioden (januari – mars 2016)

Förändringar i ägande och antal aktier i Clavister

2016-01-12

Ledande befattningshavare och styrelseledamöter ökar sitt ägande i Clavister i samband med lösen av teckningsoptioner.

Clavister lanserar högpresterande brandvägg för telekomnätverk med extrema kapacitetsbehov

2016-01-21

Produkten Clavister P80 är specialanpassad för telekomoperatörer och de unika krav som ställs för att skydda 4G/LTE och GRX nätverk. Brandväggen möjliggör även säker så kallad "Mobile Data Offloading", vilket används för att avlasta de kostsamma radiolänkarna till mer kostnadseffektiva wifi-nätverk.

Clavister och Nokia Networks samarbetar inom virtuella "next generation" säkerhetslösningar

2016-01-27

Samarbetet kommer att erbjuda skydd av och hantera nätverk med Clavisters virtuella, nästa generations skalbara säkerhetslösningar.

Clavister säkerställer finansiering för offensiva investeringar

2016-02-05

Clavister har genomfört en riktad emission om drygt 21 MSEK till emissionspriset 53 kr per aktie. Emissionen motsvarar en utspädning om 2%. Emissionen möjliggör en tidigareläggning av offensiva investeringar, bl. a till följd av samarbetet med Nokia Networks.

Clavister tecknar distributionsavtal med Defis & Strategies Group för delar av Västafrika

2016-02-17

Partnerskapet kommer att positionera Defis & Strategier Group (<http://www.defisetstrategies.com/>) och Clavister i framkant på den växande afrikanska marknaden för produkter och lösningar inom högpresterande nätverkssäkerhet på en kontinent vars IT-säkerhetsmarknad väntas växa till 2,3 miljarder USD 2020.

Clavister ingår partnerskap med NEC och NetCracker för att utveckla nästa generations virtualiserade nätverkslösningar

2016-02-25

Clavister ansluter till NEC SDN Partner Space och ingår samarbete för att påskynda och säkra SDN och NFV migreringar avsedda för tjänsteleverantörer inom telekom och mobiloperatörer.

Clavister ingår strategiskt partnerskap med PhenixID för säker inloggning och identitetshantering samt förvärvar 29% av PhenixID

2016-03-08

Clavister har ingått ett avtal om strategiskt partnerskap med PhenixID som ger en ägarandel om 29 % i bolaget. Detta möjliggör ett starkare produkt erbjudande för Clavister genom bl a sk 2FA (två faktor autentisering).

Clavister öppnar kontor i Nordafrika för att ytterligare driva tillväxten i regionen

2016-03-16

Clavister tar tillvara på den afrikanska kontinentens snabbt växande säkerhetsmarknad och expanderar verksamheten i västra delarna av Afrika samt öppnar ett nordafrikanskt kontor i Tunisien för att tillhandahålla försäljning och teknisk support till sina kunder och partners i hela regionen.

Händelser

Viktiga händelser efter perioden (april 2016)

Canon IT Solutions fortsätter sina inbrytningar på japanska IT säkerhetsmarknaden med Clavisters lösningar

2016-04-01

Canon IT Solutions beställer 300 enheter av Clavisters brandvägg E80 till ett värde av 1,8 MSEK.

Nordeuropeisk polismyndighet säkrar informationen med Clavisters nästa generations brandväggar

2016-04-05

En befintlig nordeuropeisk myndighetskund visar Clavister fortsatt förtroende och förlänger sitt avtal med Clavister, en affär värd ca 260 000 EUR.

Canon IT Solutions utökar sitt sortiment med fler brandväggsmodeller från Clavister

2016-04-21

Canon meddelar i ett pressmeddelande från den 20 april 2016, att man i samband med den internationella IT-mässan, Information Security EXPO i Tokyo påbörjar försäljningen av Clavisters Medium Enterprise brandväggar W20 och W30, den 11 maj 2016.

Årsstämman väljer in Göran Carstedt och Niclas Eriksson som nya ledamöter till Styrelsen

2016-04-21

Göran C med ett förflutet bl.a. från i koncernledning i Volvo AB samt från Ikea. Niclas med erfarenhet som större delägare och styrelseledamot i noterade bolag, bl.a. i NetEnt AB.



Finansiell information

Omsättning och resultat

Första kvartalets omsättning uppgick till 18,0 MSEK (10,7), vilket är en ökning med 67% jämfört med första kvartalet 2015. Bruttoresultatet för första kvartalet 2016 slutade på 12,7 MSEK (7,9). Bruttomarginalen i kvartalet blev 71% (74). Rörelseresultatet för perioden summerade till -15,9 MSEK (-15,9). Periodens resultat blev -17,3 MSEK (-16,5).

Försäljning

Försäljningen i Europa summerade till 10,9 MSEK (5,3) i första kvartalet, en ökning med 106% där Norden, Tyskland och Benelux tillsammans ökat med 159% medan Italien och Frankrike ligger på ökningarna kring 10% år över år.

Försäljningen i Kina har återhämtas sig under kvartalet efter fjolårets inbromsning och ökade med 71% medan övriga APAC-länder föll tillbaka med -27%, år över år. För Japan, som var en av de marknader som verkligen tog fart under 2015, så har några mindre leveranser skett till kunden Canon IT Solutions under första kvartalet men där nu orderstorleken ökat under april. Bolaget driver utvecklingen framgent intensivt och ser stor potential, men det skall även understrykas att samarbetet också är förenat med kvalitets- och precisionskrav som omfattar hela processen i allt från leveranstid till hårdvara.

Bolaget möter fortsatt en tilltagande nyfikenhet och ett högt intresse kring nätverkssäkerhet generellt men också för vårt erbjudande, men försäljningscykeln är tidskrävande från första kontakt till tecknat avtal och fram till kundens order. Den underliggande basaffären enterprise utvecklas mycket starkt och spelar fortsatt en betydande roll för omsättningen i bolaget och har dessutom fortsatt potential för fortsatt stark tillväxt under lång tid framöver. Globala konton riktat mot telekom-segmentet har väldigt fina utsikter både på grund av tillväxten i sig i segmentet men även genom möjligheterna genom sk. OEM-försäljning då Clavister fungerar som underleverantör och adderar mervärde till kundernas produkter under deras varumärke. För Globala konton och OEM har ökningen varit 14% år över år. Sammanfattningsvis har försäljningen år över år expanderat på alla marknader och ökning har varit särskilt stor i Norden med hela 242%.

Intäkt per marknad	3 månader			12 månader
	2016	2015	Förändring i %	2015 *
Norden	5 615	1 643	242%	15 617
EMEA exkl Norden	5 239	3 643	44%	20 248
Amerika	305	153	99%	1 321
Asien	3 239	1 855	75%	14 278
Globala konton och OEM	2 785	2 444	14%	9 676
Nettoförsäljning	17 183	9 738	76%	61 140
Övrigt	769	981	-22%	3 079
Totala intäkter	17 952	10 719	67%	64 219

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

Finansiell information

Valutapåverkan

Under det första kvartalet har omsättningen ökat med 67 % jämfört med föregående års första kvartal. Vid jämförelse mellan det första kvartalet detta år och föregående år så har valutan påverkat negativt med -1,7 procentenheter.

Tar man hänsyn till hur valutan påverkat enbart Kina så har valutapåverkan varit negativ med -7,4 procentenheter jämfört med 2015. Det hänger samman med en stark valutakurs i CNY mot SEK under första halvan av 2015 som sedan mynnade ut i en nedskrivning gjord av den kinesiska centralbanken.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen på 71% är lägre i första kvartalet jämfört med första kvartalet föregående år (74%). Orsaken hänförs bl a till en ändrad produktmix, där mindre produkter inom enterprise segmentet, med en lägre bruttomarginal står för en större del av omsättningen. Omsättningen i Kina har ökat under kvartalet med 71% år över år, där bruttomarginalen ligger på en lägre nivå och får en viss påverkan på marginalen för koncernen som helhet. Även förnyelse av avtalen avseende royaltykostnader, med en idag högre fast andel jämfört tidigare, slår kortsiktigt mot marginalen, men som vid ökad försäljning ger en direkt positiv marginalförstärkning.

Rörelsekostnader

Bolaget ser fortsatta behov av investeringar främst inom mjukvaruutveckling, support och försäljning. Aktiverat arbete för egen räkning förväntas därför öka i takt med att antalet nya programvaruutvecklare rekryteras.

Rekryteringen av främst programvaruutvecklare men även support har varit intensiv under vintern och fortsatt under våren och effekterna har börjat visa sig i ökade personalkostnader på +2,4 MSEK eller +14% år över år motsvarande 19,6 MSEK (17,2). Bolaget har så här långt på det nya året tagit emot 18 nya medarbetare. Antalet anställda har ökat från 116 till 134, dvs 16%. Övriga externa kostnader uppgår i första kvartalet till 8,7 MSEK (7,0) och avser till största del marknadsföringskostnader, försäljningsprovisioner och köp av externa konsulter och juridiska tjänster.

Investeringar, aktiveringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har inte skett under perioden. Bolaget fortsätter att aktivera nedlagd tid och därmed att investera i mjukvaruutveckling. Det sker både av befintlig personal och i de omfattande nyanställningar av utvecklare som bolaget gör. Under kvartalet har bolaget aktiverat utvecklingskostnader motsvarande 48% av bolagets totala kostnader för utveckling och underhåll. Totalt aktiverat arbete för perioden januari till och med mars 2016 är 3,8 MSEK (4,2). Bolaget bedömer att nedgången i aktiverat arbete hänförs till de många nyanställningarna i kvartalet och organisering kopplad till de förändringarna. Under det första kvartalet uppgick avskrivningar på materiella tillgångar till -0,1 MSEK (-0,2) och avskrivningar på immateriella tillgångar, främst avseende tidigare aktiveringar, uppgick till -3,9 MSEK (-3,6).

Kassaflöde

Kassaflödet i perioden januari till och med mars 2016 är +3,8 MSEK (-0,7). Detta summeras utifrån;

- -16,8 MSEK (-16,5) avser bolagets rörelseresultat efter finansiella poster, +4,1 MSEK avser justeringar för avskrivningar, som inte påverkar kassaflödet, -0,2 MSEK avser betald skatt och -4,3 MSEK avser periodens rörelsekapitalförändring. Tillsammans ger det en förändring av kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändring i rörelsekapitalet, på totalt -17,3 MSEK (-5,7).
- Kassaflödet avseende gjorda investeringar och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -3,9 MSEK (-4,2).
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +24,9 MSEK för perioden varav 26,5 MSEK avser två genomförda nyemissioner.

Finansiell information

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 47,3 MSEK (11,0).

Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens likviditet och finansiella ställning på kort och längre sikt. Bolagets säkring av flera tunga avtal under föregående år med bl.a. Nokia Networks, Artesyn Embedded Technologies samt inom enterprise-segmentet, Canon IT Solutions borgar för en förbättrad omsättning och därmed en succesiv minskad förbrukningstakt av likvida medel. Under första kvartalet 2016 skedde två riktade nyemissioner till externa investerare på 26,5 MSEK. Parallellt är dock det ökande kundintresset resurskrävande och medför inte enbart ytterligare investeringar i mjukvaruutvecklare utan kommer även att kräva ytterligare anställningar både i försäljning och i övrig organisation. Sammantaget ovan gör styrelsen bedömningen att den finansiella ställningen är god.

Ytterligare information angående de gjorda nyemissionerna under det första kvartalet 2016 finns under avsnittet Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 2016-03-31 till 96,8 MSEK (52,1). Ingående balans från fjärde kvartalet var 87,8 MSEK. Ökningen hänförs till nyemissioner på totalt 26,5 MSEK.

Se vidare rubriken Redovisningsprinciper samt lämnad årsredovisning för 2015, 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 jämte ränta. Bolaget har inte gjort någon avsättning i balansräkningen, men yrkat belopp är upptaget som ansvarsförbindelse. Bolaget har lämnat svaromål och bestrider stämningen i sin helhet. Eventuella rättegångskostnader täcks av bolagets företagsförsäkring. Sedan en tid pågår samtal där parterna är överens om att arbeta både för en lösning av tvisten i samförstånd men också för en ökad accelerering av affärsrelationen.

Granskning

Första kvartalets rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd enligt BFAR 2012:1 (K3). Koncernens rapporteringsvaluta är SEK, vilket är moderbolagets funktionella valuta. Koncernredovisningen redovisas i tusentals kronor, TSEK om inte annat anges och har upprättats enligt antagandet om fortlevnad (going-concern).

Utdelning

Styrelsen beslutade på årsstämman i april 2016 att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2015.

Finansiell information

Antaganden

Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning. Antagandena utvärderas löpande och baseras på tidigare 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 försäljnings- och marknadsförutsättningar, nyttjandeperiod för koncernens immateriella anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, värdering av uppskjutna skattefordringar samt av kundfordringar.

Bolaget lämnar inte några prognoser.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2015 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 operationella risker 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 all försäljning antingen i SEK, USD och EUR reglerad i avtalet med kunden. 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). I Kina föll valutan CNY mot den svenska kronan när kinesiska centralbanken till följd av politiska beslut, beslöt om nedskrivning i augusti 2015, vilket påverkade det konsoliderade resultatet negativt. Eftersom handel och inköp av produkter i Clavister Kina till allra största del sker lokalt och i CNY är valutakursens resultatpåverkan begränsad, men uppstår resultatmässigt i koncernen.

Valutasäkring sker genom kvittning av in- och utbetalningar med lika 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 delen är fördelad mellan USD, EUR och CNY.

Medarbetare

Antalet anställda per 2016-03-31 uppgick till 134 (116) varav 33 (31) i Clavister Kina. Ökningen av personalen uppgick till 16%. Moderbolaget Clavister Holding AB, med begränsad verksamhet, har en anställd. Medarbetarna är bolagets viktigaste tillgång och strategin är att fortsätta arbeta för bra och stimulerande arbetsmiljö. Igenom öppnandet av ytterligare ett kontor i Umeå i november 2015 önskar bolaget både attrahera nya anställda men även behålla medarbetare som idag pendlat från Umeå till Örnsköldsvik. Bra arbetsmiljö och stimulerande och utmanande arbetsuppgifter tillsammans med olika stöd från bolaget för att behålla en god hälsa, är avgörande faktorer för att fortsatt kunna lyckas attrahera, rekrytera och behålla nuvarande medarbetare.

Finansiell information koncern

	3 månader Jan – Mars		12 månader Jan - Dec
Resultaträkning (TSEK)	2016	2015	2015 *
Nettoomsättning	17 952	10 719	64 219
Handelsvaror	-5 269	-2 821	-19 446
Bruttoresultat	12 683	7 898	44 773
Bruttomarginal, %	71%	74%	70%
Aktiverat arbete för egen räkning	3 795	4 246	17 716
Personalkostnader	-19 627	-17 239	-71 232
Övriga externa kostnader	-8 695	-6 961	-31 056
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-120	-190	-701
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-3 947	-3 630	-14 631
Rörelseresultat	-15 911	-15 876	-55 131
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-1 399	-608	-3 605
Resultat efter finansiella poster	-17 310	-16 484	-58 736
Skatt	-31	-12	12 946
Periodens resultat efter skatt	-17 341	-16 496	-45 790
<i>Genomsnittligt antal aktier, st</i>	<i>18 861 783</i>	<i>16 321 646</i>	<i>17 429 802</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st</i>	<i>19 876 700</i>	<i>18 315 362</i>	<i>18 444 719</i>
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	<i>-0,92</i>	<i>-1,01</i>	<i>-2,63</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,87</i>	<i>-0,90</i>	<i>-2,48</i>
Balansräkning (TSEK)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31 *
Immateriella anläggningstillgångar	34 913	32 388	35 068
Materiella anläggningstillgångar	1 415	2 232	1 565
Finansiella anläggningstillgångar	49 917	37 911	49 815
Varulager	7 530	5 876	5 593
Kortfristiga fordringar	6 112	5 222	6 043
Kassa och Bank	47 279	10 977	43 527
Summa tillgångar	147 167	94 606	141 611
Eget Kapital	96 766	52 060	87 847
Långfristiga skulder	18 740	9 688	18 057
Kortfristiga skulder	31 662	32 858	35 708
Summa eget kapital och skulder	147 167	94 606	141 611
Ställda säkerheter	30 313	5 095	42 320
Ansvarsförbindelser	13 470	13 470	13 470

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

Finansiell information koncern

	3 månader Jan - Mars	3 månader Jan - Mars	12 månader Jan - Dec
Kassaflödesanalys (TSEK)	2016	2015	2015 *
Ingående likvida medel	43 527	11 655	11 655
Rörelseresultat efter finansiella poster	-16 802	-16 484	-58 737
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	4 067	3 820	15 999
Betald inkomstskatt	-195	-167	-471
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 930	-12 831	-43 209
Förändring av rörelsekapital	-4 320	7 099	11 303
Kassaflöde från löpande verksamheten	-17 250	-5 732	-31 906
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 883	-4 246	-17 286
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 885	9 300	81 064
Periodens kassaflöde	3 752	-678	31 872
Utgående likvida medel	47 279	10 977	43 527

	3 månader Jan - Mars	12 månader Jan - Dec
Eget kapital (TSEK)	2016	2015
Eget kapital vid periodens ingång	87 846	67 830
Kontantemission	26 475	0
Apportemission	0	0
Kostnad vid emission	-61	0
Pågående emissionslikvid	0	0
Aktierelaterad ersättning	0	0
Omräkningsdifferens	-152	726
Resultat under perioden	-17 341	-16 496
Eget kapital vid periodens utgång	96 766	52 060

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

Finansiell information moderbolag

	3 månader Jan - Mars		12 månader Jan - Dec
Resultaträkning (TSEK)	2016	2015	2015 *
Nettoomsättning	1 500	420	3 400
Personalkostnader	-241	-239	-951
Övriga externa kostnader	-527	-263	-1 310
Rörelseresultat	732	-81	1 139
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-162	-144	-583
Resultat efter finansiella poster	570	-225	556
Skatt	0	0	10
Periodens resultat efter skatt	570	-225	566

Balansräkning (TSEK)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31 *
Finansiella anläggningstillgångar	313 632	259 254	299 247
Kortfristiga fordringar	2	2	1
Kassa och Bank	36 884	1 601	21 515
Summa tillgångar	350 518	260 857	320 764
Eget Kapital	340 502	251 627	311 008
Avsättningar	268	0	268
Långfristiga skulder	8 942	8 348	8 780
Kortfristiga skulder	806	881	708
Summa eget kapital och skulder	350 518	260 857	320 764
Ställda säkerheter	350 508	0	320 751
Ansvarsförbindelser	17 349	0	18 781

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

Finansiell information moderbolag

Eget kapital (TSEK)	3 månader		12 månader
	Jan - Mars		Jan - Dec
	2016	2015	2015
Eget kapital vid periodens ingång	311 008	250 452	250 452
Kontantemission	26 475	0	54 086
Apportemission	2 510	0	5 923
Kostnad vid emission	-61	0	-400
Pågående emissionslikvid	0	0	380
Aktierelaterad ersättning	0	1 400	0
Resultat under perioden	570	-225	566
Eget kapital vid periodens utgång	340 502	251 627	311 008



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 918 560,80 SEK.

Aktieägare och aktier

Clavister Holding-aktien är noterad på Nasdaq First North. Det finns endast en typ av aktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagstämman. Antalet aktieägare har ökat till 6 294 ägare per 2016-03-31 mot 6 007 ägare 2015-12-31. Antalet registrerade aktier 2016-03-31 var 19 185 608 enligt Bolagsverket.

Aktieägare	Antal aktier	% av totala antalet
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 912 528	15,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 013 370	5,3%
Swedbank Robur	954 865	5,0%
Banque Öhman S.A	859 466	4,5%
Swiss Life AG	849 750	4,4%
Danica Pension	608 337	3,2%
AMF Aktiefond Småbolag	403 000	2,1%
Prioritet Finans	400 000	2,1%
SEB Stock - ISK ACC for Sweden	400 000	2,1%
Handelsbanken Liv	357 092	1,9%
Övriga	10 427 200	54,3%
Summa registrerade aktier enligt Euroclear/Bolagsverket	19 185 608	100,0%



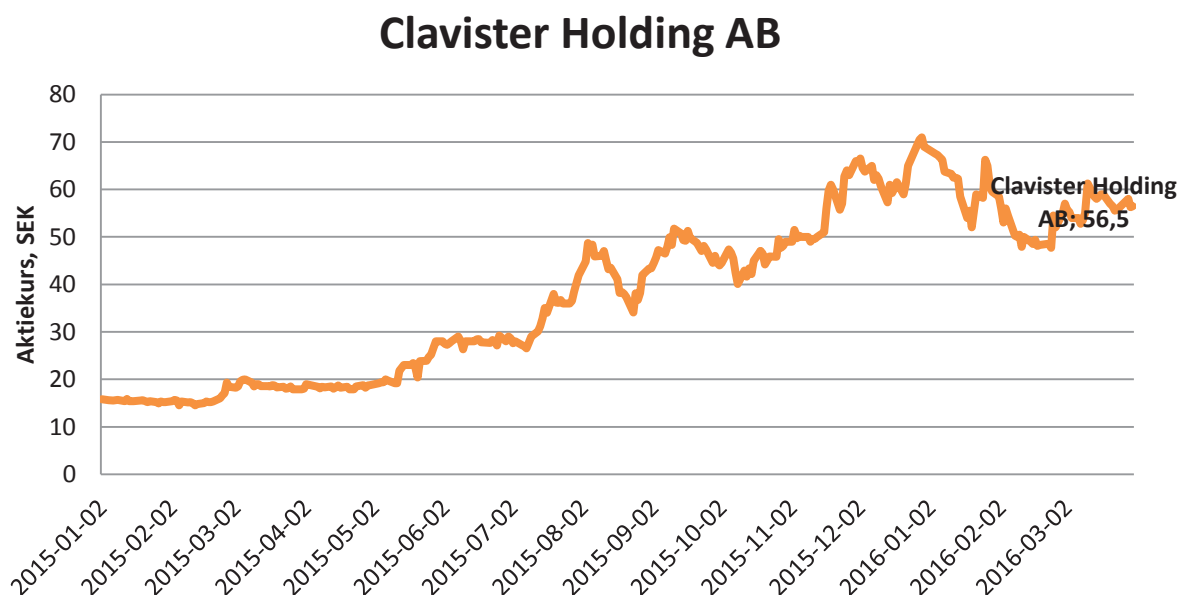
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Händelse	Antal	Datum
IB antal aktier	18 537 958	2016-01-01
Emission pga teckningsoptioner avseende program 2015-12-31	147 650	2016-01-25
Nyemission	400 000	2016-02-16
Nyemission *	100 000	2016-03-14
UB antal aktier	19 185 608	2016-05-03
Kommande nyemission i samband med förvärv av PhenixID *	300 000	
Kommande nyemission i samband med förvärv av PhenixID *	30 000	
Ev kommande nyemissioner under 2016 pga teckningsoptioner	173 250	
Ev kommande nyemissioner under 2017 pga teckningsoptioner	175 000	
Ev kommande nyemissioner under 2017 pga konvertibel	666 667	
Antal aktier efter full utspädning	20 530 525	

*) Dessa emissioner på totalt 430 000 st aktier är ett led i förvärvet om ca 30% av PhenixID. PhenixID kommer att tilldelas aktier i Clavister Holding AB. I sin tur kommer PhenixID emittera aktier uppgående till ca 30% som därefter tilldelas Clavister Holding AB.

Aktiekursutveckling 2015

(Period 2015-01-02 – 2016-03-31)



Högsta stängningsvärde under perioden uppnåddes per den 29 december då avslutningskursen var 71 SEK och den lägsta stängningskursen noterats till 14,50 SEK den 12 februari 2015. Per 2016-03-31 uppgick kursen till 56,50 SEK och börsvärdet (Mkt Cap) uppgick till 1 083 986 TSEK.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktierelaterade optionsprogram

Teckningsoptioner

Det finns två aktuella optionsprogram som riktar sig till styrelse och nyckelpersoner i bolaget. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 348 250 stycken.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta	Öppna	Teckningskurs, SEK
TO 2014 - 2016-12-31	173 250		173 250	30
TO 2015 - 2017-12-31	175 000		175 000	30
	348 250	0	348 250	

Mandat om optionsprogram 2016-2019

Årsstämman för Clavister Holding AB, som hölls den 21 april 2016, fattade beslut om att emittera högst 960 000 teckningsoptioner till av bolaget helägt dotterbolag, Clavister AB, med rätt och skyldighet för Clavister AB, inom ramen för optionsprogram, vidareöverlåta emitterade teckningsoptioner till anställda och styrelseledamöter. Utspädningen blir högst 5%. Sista dag för teckning av aktier är 2019-06-30.

Motiv till optionsprogram

Clavister anser att det är positivt med väl avvägda optionsprogram riktade till nyckelpersoner, anställda och styrelse i bolaget. Tilldelningen har baserats på 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.

Konvertibelt skuldebrev

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

Det konvertibla skuldebrevet som Norrlandsfonden innehar är utställt på Clavister Holding AB, sedan parterna överenskommit om konvertering genom kvittning från Clavister AB till Clavister Holding AB.

Företaget

Bakgrund

Clavister är ett svenskt företag som utvecklar, producerar och säljer nätverkssäkerhetslösningar för telekom och enterprise segmentet. Bolaget grundades 1997 och har säte i Örnköldsvik. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklad, innovativ mjukvara med mycket kraftfull prestanda. Tack vare den höga graden av egenutvecklad mjukvara uppnås inte bara exceptionellt bra prestanda utan produkterna anses även vara mycket säkra, inte minst mot så kallade "bakdörrar" som media och visselblåsare menar finns hos flertalet konkurrenter. Egenutvecklad mjukvara skapar även förutsättningar till mycket goda bruttomarginaler och konkurrenskraft, i synnerhet i affärsupplägg där licensiering nyttjas.

Clavister startade som ett konsultbolag i Örnköldsvik 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 första åren som produktbolag byggde Clavister succesivt upp en kommersiell paketering av nätverksprodukter 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 produkten i sitt slag på marknaden. Idag erbjuder bolaget en bred produktportfölj samt omfattande tekniska tjänster med specialistkompetens paketerade för att möta kundernas behov.

Nuläge

Säkerhet och nätverkssäkerhet i synnerhet är områden som ökar stort över hela världen. Den svåra balansen mellan personlig integritet, effektivitet, flexibilitet och säkerhet är bara några aspekter som gör området ytterst komplext. I en värld i ständig teknologisk utveckling och där sättet att kommunicera förändras krävs allt mer avancerade och kraftfulla nätverkssäkerhetslösningar som inte gör avkall på att vara effektiva och säkra men som ändå skyddar den personliga integriteten.

Tack vare tekniska samarbeten med några av de största aktörerna inom telekomindustrin har Clavister fått en unik insikt i de behov som finns på såväl kort som långt sikt och kunnat anpassa sina produkter för just detta område. Detta har sedermera resulterat i avtal och starka affärssamarbeten med leverantörer som t.ex. Nokia Networks och Artesyn Embedded Technologies. Kombinationen mellan lavinartad ökning av datatrafik i telekomnäten, väl anpassad teknik och starka samarbeten med ledande aktörer utgör en exceptionellt bra grund för tillväxt.

I ett ännu längre perspektiv där IoT (Internet of Things) och femte generationens mobilnät (5G) rullas ut lyfts potentialen till en än högre nivå där Clavister kan anses vara väl positionerade.

För enterprise segmentet är Clavister starkt rustat med en attraktiv produktportfölj, stor befintlig kundbas samt en affärsmodell som attraherar – på en marknad där Clavister har betydande möjligheter att öka sin marknadsandel.

Företagets övergripande strategi

Clavisters strategi är att skapa mervärde för bolagets kunder, ägare, anställda och övriga intressenter genom att ständigt vara i framkant inom området nätverkssäkerhet. Genom ett starkt erbjudande och produktportfölj både idag såväl som i framtiden skapas affärsmässiga framgångar inom de prioriterade segmenten medelstora företag (enterprise) samt inom telekom-området. Clavister har ett gott rykte inom nätverkssäkerhet men är fortfarande en liten aktör bland bjässar. Den tekniska kompetensen och den starka egenutvecklade programvaran möjliggör förutsättningar för Clavister till att bl.a. licensiera programvaran och skapa strategiska allianser med betydligt större partners. Clavister har haft som strategi att växa genom partnerskap och har under senare år tecknat strategiska avtal med exempelvis Nokia Networks som Canon IT Solutions.

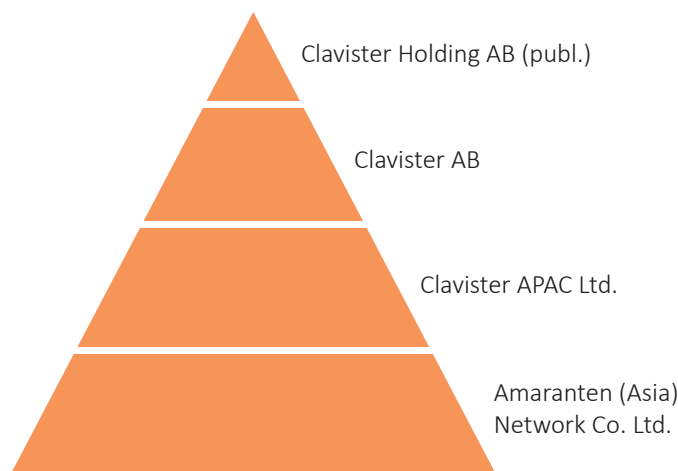
Företaget

Koncernen

I koncernen ingår fyra bolag med Clavister Holding AB som moderbolag. Koncernen har totalt 134 st anställda. I Clavister Holding AB utförs en begränsad del av koncernens verksamhet såsom förvaltningen av bolagets aktier och verksamhet riktad mot investerare dotterbolaget. I Clavister AB drivs den absoluta merparten av koncernens verksamhet såsom försäljning, produktion och mjukvaruutveckling. I bolaget ligger även de anställda och avtal med bolagets kunder, partners och leverantörer.

Clavister APAC Ltd i Hong Kong har för närvarande inte några anställda, medan antalet anställda i bolaget Amaranten (Asia) Network Co., Ltd. under namnändring till Clavister China Ltd. uppgår till 33 st. Verksamhet bedrivs i sex olika städer; Beijing, Xi'an, Zhengzhou, Shanghai, Chengdu och Guangzhou.

Clavister Holding AB (publ.) har liksom dotterbolaget Clavister AB huvudkontoret i Örnsköldsvik, där finns produktledning, produkt- och mjukvaruutveckling, ekonomi, administration, kvalitetsarbete, logistik, lager och support. Huvudförsäljningskontoret ligger i Stockholm. Sedan hösten 2015 har bolaget även ett kontor i Umeå med medarbetare inom mjukvaruutveckling samt kundsupport.



Clavister koncernen med moderbolaget Clavister Holding AB och 100% ägda dotterbolag. Amaranten (Asia) Network Co. Ltd är under namnändring till Clavister China Ltd.

Intresseföretag

Clavister Holding AB har under mars 2016 gjort en avsiktsförklaring om förvärv av en intresseandel om dryga 30% i PhenixID AB (www.phenixid.se). Transaktionen beräknas vara registrerad under maj hos Bolagsverket. Dessutom har ett samarbetsavtal tecknats mellan bolagen i syfte att ytterligare förstärka produkterbjudandet rörande identitetshantering, vilket i korthet innebär att rätt person/sak får tillgång till rätt applikation/tjänst (2FA). Genom utvecklingen av IoT (Internet of Things) förväntas behoven och kraven på att kunna säkerställa rätt identitet att öka.

Kalender

Kvartalsrapport

April- Juni 2016; Augusti 30, 2016

Örnsköldsvik den 11 maj, 2016

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

VD

Jim Carlsson

Investor relations

Peter Dahlander

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

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

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

www.remium.se

Fotograf

Cornelia Edblad





CLAVISTER®

WE ARE NETWORK SECURITY

Clavister
Sjögatan 6 J
SE-891 60 Örnsköldsvik

www.clavister.com