



| Q2

**Delårsrapport
April – Juni 2017
Clavister Holding AB**

CLAVISTER®
CONNECT • PROTECT

DELÅRSRAPPORT APRIL-JUNI 2017

Andra kvartalet 2017

- Intäkterna uppgick till 21,4 (17,4) MSEK, en ökning med 23% jämfört med andra kvartalet 2016
- Bruttoresultatet uppgick till 17,0 (10,9) MSEK, en ökning med 56%
- Bruttomarginalen uppgick till 80 (63)%
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -19,2 (-22,9) MSEK
- Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 29,6 (17,6) MSEK. Därutöver tillkommer egna aktier med ett värde vid kvartalets utgång om 8,2 MSEK, vilket tillsammans med likvida medel ger en summa om 37,8 MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,84 (-1,19) SEK

Väsentliga händelser under andra kvartalet samt efter

- Clavisters kommersialiseringsarbete tillsammans med Nokia fortsätter i god takt. Den Nokia-paketerade lösningen har nått en viktig milstolpe, där deras globala organisation nu marknadsför erbjudandet till sin globala kundbas.
- Av det tjugotal offerter som rapporterades i Q3 2016 har sju stycken resulterat i ordrar till Clavister, vilket innebär en nivå av vunna affärer på minst 35% vid tidpunkten för denna rapport.
- Fyra telekom-order har erhållits sedan slutet av Q1; tre under Q2 och en i juli, vilket kan jämföras med två under Q1. Fem av de sex erhållna telekom-orderna avser virtuell säkerhet.
- En order för virtuell säkerhet har erhållits från en marknadsledande, global, datacenter-aktör. Detta är en viktig milstolpe för Clavister, då den påvisar att lösningen är relevant även för det starkt växande datacenter-segmentet.
- Clavister har fått ett uppdrag av Nokia att utveckla stöd för integration med Nuage Networks SDN/NFV- orkestreringsprodukt. Integrationen har blivit certifierad och möjliggör en sömlös hantering av lösningen i ett storskaligt virtualiserat telekomnätverk.
- Den kommersiella relationen med Canon IT Solutions är fortsatt stark, och den uppskattade försäljningsutvecklingen för den japanska marknaden kvarstår oförändrad. En order på ca 1,6 MSEK erhöles i juni. Ytterligare ordrar förväntas under andra halvan av 2017.
- Clavister har utsett den globala kontraktstillverkaren Sanmina att producera hårdvara för ett urval av bolagets produkter i Sverige.
- Clavisters styrelse har utsett John Vestberg som VD. Björn Norrbom, bolagsstämmovald ordförande, har av personliga skäl valt att begära ett entledigande från sin roll som styrelseledamot och styrelseordförande. Styrelsen har utsett Viktor Kovács som styrelseordförande fram till nästa ordinarie bolagsstämma.
- Clavister har erhållit indikativa avtalsvillkor från ett antal finansiärer, vilka samtliga har kapacitet att förse bolaget med större volymer av tillväxtkapital, inklusive lån.

	Apr - Juni 2017	Apr - Juni 2016	Jan - Juni 2017	Jan - Juni 2016	Jan - Dec 2016
Sammanfattning i siffror (TSEK)					
Rörelsens intäkter	21 352	17 413	41 931	35 365	78 117
Bruttoresultat	17 015	10 884	33 590	23 567	53 467
<i>Bruttomarginal</i>	80%	63%	80%	67%	68%
Rörelseresultat	-23 586	-21 620	-41 865	-37 363	-72 509
<i>Rörelsemarginal</i>	-110%	-124%	-100%	-106%	-93%

VD har ordet

Trots sommar och semestertider tar inte cyberkriminaliteten ledigt, tvärtom. I juni skapade den nya cyberattacken "NotPetya" stora rubriker i internationell media när tusentals IT-system attackerades. Som brukligt är vid sk "Ransomware"-attacker avkrävdes offren betalning i Bitcoins för att återställa de krypterade filerna. Det nya vid just den här attacken var dock att det inte fanns någon som helst avsikt att återställa den förlorade informationen, inte ens efter betalning. Med andra ord skapades attacken enbart för att orsaka skada på världens IT-infrastruktur, vilket också lyckades. Dessbättre hade våra kunder ett gott skydd mot attacken tack vare de nya försvarsmekanismer som vår produktfamilj uppdaterats med. Vi är stolta över att våra innovationer och lösningar fortsätter att skydda vår viktigaste tillgång; våra kunder!

Vidare till affärsläget: det andra kvartalet har inneburit en positiv utveckling inom både telekom- och enterprise-segmentet. Ytterligare två större mobiloperatörer, en i Asien och en i Latinamerika, har valt Clavisters virtuella säkerhets-lösning. Detta utöver de viktiga operatörskonton vi säkrade under det första kvartalet. Genom fokus, beslutsamhet och innovation har vi lyckats ta viktiga kommersiella steg in på Service Provider-marknaden, där mobiloperatörerna nu börjar kraftigt öka sina investeringar i virtuell infrastruktur. Denna nya infrastruktur kommer vara driftskritisk för många miljoner mobilabonnenter, varje sekund, varje dag, året om. Bara det faktum att en handfull av världens mest namnkunniga operatörer redan nu har börjat investera i Clavisters teknologi gör mig väldigt hoppfull inför framtiden.

Den ökande orderingången för vår virtuella säkerhetslösning för Service Provider-marknaden, erhållna genom strategiska partners såväl som genom traditionella säljkanaler, påvisar att våra löpande investeringar i modern teknologi nu börjar skapa den kommersiella dragkraft som behövs för att kunna göra Clavister till en av de främsta aktörerna i detta spännande marknadssegment. Dessutom planerar vi nya och viktiga produktlanseringar för de nästkommande månaderna, vilket redan nu har resulterat i ett betydande intresse från våra större kunder.

Inom enterprise-segmentet fortsätter vi att fokusera på våra primära geografiska marknader, med andra ord utvalda delar av Europa och Asien. Vi börjar se en trend med en allt större volym av potentiella kunder, och vi är övertygade att med rätt investeringar i sälj- och marknadsaktiviteter, kommer vi kunna förbättra vår marknadsandel på dessa marknader. I Japan, som en av våra viktiga marknader, stärker vi exempelvis vår relation med Canon IT Solutions, vilka uttrycker sig i väldigt positiva ordalag om sitt partnerskap med Clavister och våra gemensamma framtida affärsutsikter.

Vi har tydliga målsättningar för vår verksamhet, och kommer framgent att framförallt fokusera på tre viktiga aspekter; ökad kundnöjdhet, högre marknadsandelar samt en rak och tydlig kommunikation mot marknaden. Vi kommer att investera vidare i vår säljkår och ytterligare ansatser för att bygga en högpresterande kultur. Detta är viktiga steg för att kunna kapitalisera på vår strategi, och uppnå de försäljningssiffror som våra produkter och vår teknologi förtjänar.

Vi anser att framgång i vår bransch framförallt baseras på en kombination av en stark innovationskraft och en hög exekveringsförmåga. Det är i den andemeningen som vi har gjort betydande förändringar i bolagets ledningsgrupp de senaste månaderna. Min primära uppgift som VD är att bygga upp en högpresterande kultur i bolaget, och samtidigt stödja våra anställda för att fortsätta leverera tillväxt och ökande marknadsandelar. Som medgrundare av bolaget och själv betydande aktieägare är jag fullt beslutsam att vi ska leverera på Clavisters betydande potential snarast möjligt.

För att finansiera vidare tillväxt har vi erhållit avtalsvillkor från ett antal finansiärer, vilka samtliga har kapacitet att förse bolaget med större volymer av tillväxtkapital, inkluderat lånefinansiering. Finansiärerna inkluderar en av världens största finansiella institutioner, med betydande resurser och erfarenhet i att finansiera snabbväxande Europeiska teknologibolag.

Med detta hoppas jag att våra aktieägare, våra kunder och våra anställda med tillförsikt ser fram emot en spännande fortsatt resa!

John Vestberg, VD och koncernchef

Affärsuppdatering

Telekom-segmentet

Clavisters kommersialiseringsarbete tillsammans med Nokia fortsätter i god takt och enligt, eller till och med bättre än, våra initiala förväntningar. Den Nokia-paketerade lösningen, Nokia NetGuard Virtual Firewall, som är helt baserad på Clavisters teknologi, har nått en viktig milstolpe där Nokias försäljnings-, leverans- och supportorganisationer nu är etablerade för att marknadsföra och leverera lösningen till Nokias globala kundbas. Som ett resultat av denna milstolpe ser vi nu en ökad volym av potentiella kunder och att dessa kunder är representerade globalt.

Av de cirka tjugo upphandlingar som rapporterades vid det tredje kvartalet 2016 har sju stycken resulterat i ordrar till Clavister inom nio månader. Ett fåtal av de kvarvarande upphandlingarna har förvisso förlorats, men de flesta är fortfarande pågående. Detta innebär att vi vid denna rapportens tidpunkt har en nivå av vunna affärer på minst 35%, vilket får anses vara ett bra utfall, inte minst för en relativt ny teknologi.

Sedan slutet av det första kvartalet har Clavister erhållit fyra telekom-order, tre under andra kvartalet och en i juli. Detta kan jämföras med de två order som erhöles under första kvartalet. Fem av de sex telekom-orderna avser virtuell säkerhet. Även om orderna är relativt små inledningsvis, är den långsiktiga potentialen, tack vara ökande kapacitets- och funktionsbehov, betydande och helt i linje med tidigare antaganden och riktlinjer. Som en viktig referenspunkt kan nämnas den senaste utgåvan av Ericssons Mobility Report (2017), som bekräftar en förväntad dramatisk ökning av mobil datatrafik. 2016 fanns ca 7,7 miljarder mobilabonnemang, med en förväntansbild att dessa skall öka till ca 9 miljarder år 2022. För Clavisters räkning, där affärsmodellen bygger på att omsättningen skalar i takt med kapacitetsökning, är den viktigaste aspekten från Ericssons rapport det faktum att mobil datatrafik förväntas öka nästan 10 gånger (1 000 %) från 8,8 EB (Exabytes) 2016 till 71 EB år 2022.

Clavister har också erhållit en order för virtualiserad säkerhet från en marknadsledande, internationell, datacenter-aktör. Denna order är ytterligare en viktig milstolpe för Clavister, då den påvisar att vår lösning är relevant också för det starkt ökande datacenter-segmentet. Den beställda lösningen kommer att användas som en komponent i datacenter-aktörens erbjudande för nätverkskapacitet till så kallade MVNO:er (Mobile Virtual Network Operators).

Clavister har fått i uppdrag av Nokia att utveckla stöd för integration med Nuage Networks SDN/NFV-orkestreringsprodukt. Integrationen har blivit certifierad och möjliggör en sömlös hantering av lösningen i ett storskaligt virtualiserat telekomnätverk. Sedan tidigare har Clavister också slutfört en integration med Nokia CloudBand, en annan betydande NFV-orkestreringsprodukt.

För att vidare öka försäljningen av virtualiserad säkerhet till en större kundbas, har Clavister utsett Erik Engström till "Vice President of Global Service Provider Sales". I den nya rollen kommer Erik Engström att leda Clavisters försäljningsarbete, dels mot de så kallade TEM:arna (Telecom Equipment Manufacturers), såsom Nokia och Ericsson, och dels mot globala tjänsteleverantörer och större systemintegratörer.

Enterprise-segmentet

Clavister fortsätter att fokusera sälj- och marknadsarbetet i enterprise-segmentet mot utvalda geografiska marknader.

I Japan, som utgör en av de viktiga marknaderna, börjar affären med Canon IT Solutions (en av de största och mest inflytelserika systemintegratörerna på den japanska marknaden), växa igen efter en period av tekniska utmaningar relaterade till regionala anpassningar av en säkerhetskomponent för e-post. Dessa utmaningar har löpande adresserats.

Den kommersiella relationen med Canon IT Solutions är fortsatt stark, och den uppskattade försäljningsutvecklingen för den japanska marknaden kvarstår oförändrad. Clavister förväntar sig en försäljningsökning för att öka marknadsandelen i Japan tillsammans med Canon IT Solutions. En order på ca 1,6 MSEK erhöles i juni och ytterligare order förväntas under andra halvan av 2017. Utöver det pågår en dialog om

att utöka samarbetet med ytterligare produkter, ytterligare vertikaler förutom SMB och ytterligare geografiska marknader förutom Japan.

NTT-BP har startat utrullningen av Clavister-produkter för sitt publika Wi-Fi-nätverk. De första installationerna är nu driftsatta på ett flertal platser i Japan.

För att stärka tillväxten av Clavisters försäljning i enterprise-segmentet, har bolaget utsett Andreas Åsander till "Vice President for Enterprise Sales". Andreas Åsander har över 15 års erfarenhet av olika roller relaterade till försäljning och marknadsföring av cybersäkerhetsprodukter för Enterprise-segmentet.

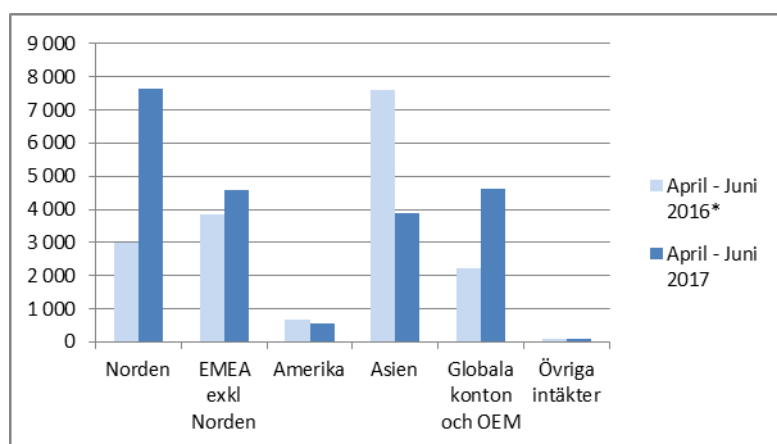
Med start från juni 2017 tillverkas nu hårdvaran till ett antal av Clavisters produkter hos Sanminas fabrik i Örnsköldsvik. Produktionssamarbetet innebär en helsvensk produkt i slutändan, från mjukvarudesign, implementation och test, till slutgiltig produktion och montering. Sanmina är en global kontraktstillverkare med 45 000 anställda i 25 länder, och därmed väl rustade för att producera högteknologiska produkter. Sanminas svenska fabrik är lokaliserad i närheten av Clavisters huvudkontor i Örnsköldsvik, vilket möjliggör nära samarbete mellan de två bolagens teknik- och leveransteam. Utöver fördelarna med att kunna leverera helsvenska säkerhetsprodukter förväntar sig bolaget andra positiva effekter såsom högre kvalitet och därmed lägre eftermarknadskostnader, samt högre bruttomarginaler som härrörs från en mer sofistikerad och automatiserad produktionsprocess.

Intäkter i andra kvartalet

Intäkterna uppgick till 21,4 (17,4) MSEK, vilket är en ökning med 23% jämfört med andra kvartalet 2016. Bruttoresultatet för andra kvartalet uppgick till 17,0 (10,9) MSEK och bruttomarginalen till 80 (63) %.

Under andra kvartalet har intäkterna i Norden ökat med 156 % till 7,6 (3,0) MSEK, där IAM (Identity and Access Management) bidrar med tillväxten. För Globala konton och OEM har intäkterna ökat med 106 %, från 2,2 till 4,6 MSEK, och för EMEA exkl Norden ökat med 19 %, 4,6 (3,8) MSEK. Asien uppnådde under andra kvartalet en nivå på 3,8 (7,9) MSEK. Jämförelsedata med samma kvartal med föregående år, inkluderar en order från Japan om 5,8 MSEK vilket förklarar skillnaden emellan koncernens siffror.

Koncernens totala intäkter under perioden består till 36% av försäljning i Norden och till 22% av försäljning till Globala konton och OEM.



* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2016

Vid jämförelse mellan andra kvartalet 2017 och föregående år så har valutorna påverkat omsättningen positivt med 3,7 procentenheter för koncernen, och för dotterbolaget Clavister Technology (ASIA) Ltd har valutan påverka omsättningen positivt med 1,0 procentenheter.

Kostnader och resultat i första kvartalet

De totala rörelsekostnaderna uppgick till 40,5 (33,5) MSEK vilket är en ökning med 21%. Aktiverat arbete för egen räkning förväntas fortsätta att öka trots att rekryteringstakten av mjukvaruutvecklare minskat. Introduktionsfasen är omfattande varför full produktivitet inte kan uppnås förrän efter en tids anställning. Personalkostnaderna ökade med 31% och uppgick till 29,0 (22,1) MSEK. Antalet anställda har ökat från 147 till 161, en ökning med 10%. Ökningen hänförs både till bolagsförvärvet av PhenixID om 14 anställda samt nyrekryteringar i Clavister AB.

Tillväxten i antal anställda kommer att vara gynnsammare när vi jämför tillväxten år över år framöver, eftersom antalet anställda har varit ganska stabilt sedan andra kvartalet 2016. Förvärvet av PhenixID tillförde 14 anställda i det tredje kvartalet 2016.

Investeringar, aktiveringar och avskrivningar

Koncernens investeringar i form av aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar uppgick för perioden april till juni 2017 till 6,2 (5,0) MSEK. Under kvartalet har bolaget aktiverat utvecklingskostnader motsvarande 60% av bolagets totala kostnader för utveckling.

Bolaget fortsätter att aktivera nedlagd tid och därmed att investera i mjukvaruutveckling. Aktiveringarna har ökat över tid på grund av omfattande nyanställningar av utvecklare som bolaget gjort under 2015, 2016 samt under första kvartalet 2017. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst av servrar och annan datorutrustning för att kunna möta nya tekniska krav samt säkerställa kapacitet och prestanda. Under andra kvartalet har löpande inköp skett som har kostnadsförts direkt. Avskrivningar på materiella tillgångar har under det första kvartalet uppgått till 0,1 (0,1) MSEK och avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 6,1 (3,9) MSEK där huvuddelen avser avskrivningar på tidigare aktiveringar.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -22,9 (-18,2) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,2 (-5,0) MSEK. Beskrivning av investeringsverksamheten framgår av avsnittet om investeringar, aktiveringar och avskrivningar ovan. Koncernens likvida medel uppgick till 29,6 (17,6) MSEK vid periodens slut.

Bolaget har säkrat flera viktiga avtal däribland Nokia Networks samt Canon IT Solutions som borgar för ökad försäljning och därmed en succesivt minskad förbrukningstakt av likvida medel. En ökande efterfrågan och tilltagande kundintresse för cybersäkerhet och för Clavisters erbjudande bedöms även fortsatt kunna kräva investeringar bland annat i ytterligare utvecklarresurser. Etableringar på nya marknader, såsom nu skett både i Afrika och Japan, kräver likaledes säljinsatser och investeringar.

I förvärvet av bolaget PhenixID ingick även 330 000 stycken egna aktier, som vid kvartalets utgång uppgick till ett värde av 8,2 MSEK, redovisade som eget kapital i balansräkningen.

Clavister har erhållit indikativa avtalsvillkor från ett antal finansiärer, vilka samtliga har kapacitet att förse bolaget med större volymer av tillväxtkapital, inklusive lån.

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 dvs det framräknade värdet på tillgången har beräknats på framtida kassaflöden, grundat på de strategiska planer som fastställts av styrelsen för de kommande fem åren, samt på extern information såsom marknadsrörelser, skattesats, lånemarginal mm.

I samband med årsbokslutet 2016 genomfördes en nedskrivningsprövning av koncernens goodwill kopplat till förvärvet av PhenixID och Clavister APAC. Denna nedskrivningsprövning gav upphov till nedskrivning gällande

goodwill kopplat till Clavister APAC, varmed en nedskrivning i koncernen gjordes med 2,6 MSEK. Övriga poster visade inget nedskrivningsbehov. Inga större förändringar har skett under första kvartalet 2017 varmed nedskrivningsbehovet är oförändrat.

Händelser efter periodens utgång

2017-07-03 Clavister informerade om att utvalda modeller av den egna hårdvara nu tillverkas i Sanmina-fabriken i Örnsköldsvik. Detta skapar en total produktlinje från början till slutet, från innovation genom mjukvaruutveckling, implementering och testning till slutproduktion och montering

2017-07-11 Clavister erhöll ytterligare en order avseende virtualiserad säkerhet från en större global mobiloperatör med verksamhet i flertalet länder, ordervärdet uppgår initialt till ca 2 MSEK. Clavister, vars affärsmodell baseras på datamängd, uppskattar affären till mellan 20 och 40 MSEK över en femårsperiod.

2017-08-04 En order för virtualiserad säkerhet mottogs från en marknadsledande global datacenterleverantör. En viktig milstolpe som visar styrkan för lösningen också i det starkt växande datacenter-segmentet.

2017-08-14 Björn Norrbom, bolagsstämмоvald ordförande, har av personliga skäl valt att begära ett entledigande från sin roll som styrelseledamot och styrelseordförande. Styrelsen har utsett Viktor Kovács som styrelseordförande fram till nästa ordinarie bolagsstämma.

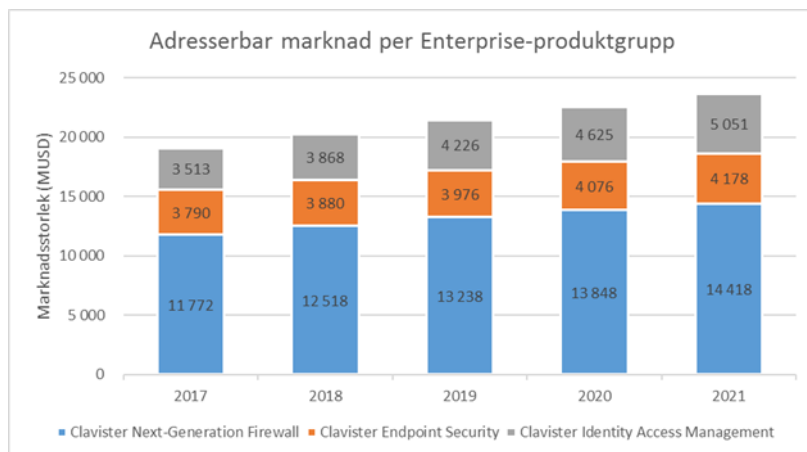
Marknad

Marknaden för cybersäkerhet visar inga tecken på avmattning. Tvärtom har de senaste ransomware-attackerna påskyndat investeringar i lösningar för cybersäkerhet. Cybersecurity Ventures vidhåller att den globala marknaden för cybersäkerhet är värd drygt 120 miljarder dollar 2017, med en årlig tillväxt på mellan 12 och 15%. Man uppskattar vidare att cyberkriminalitet kommer att resultera i kostnader för bolag och organisationer uppgående till mer än 6 biljoner USD årligen år 2021.

En av de kommande utmaningarna för att kunna uppskatta den adresserbara marknaden för Clavister, är det faktum att teknologi för att bemöta cyberhot i allt större utsträckning kommer att bli en integrerad del av andra leverantörers lösningar, och inte längre enbart vara separata produkter vilka givetvis är lättare att redovisa och prognosticera. Utifrån detta kommer den adresserbara marknaden för Clavister i praktiken vara högre än de siffror som presenteras nedan, men för att vara konsekvent med tidigare rapporter väljer Clavister för närvarande att fortsatt relatera till data från externa rapporter som avser separata (ej integrerade) säkerhetsprodukter.

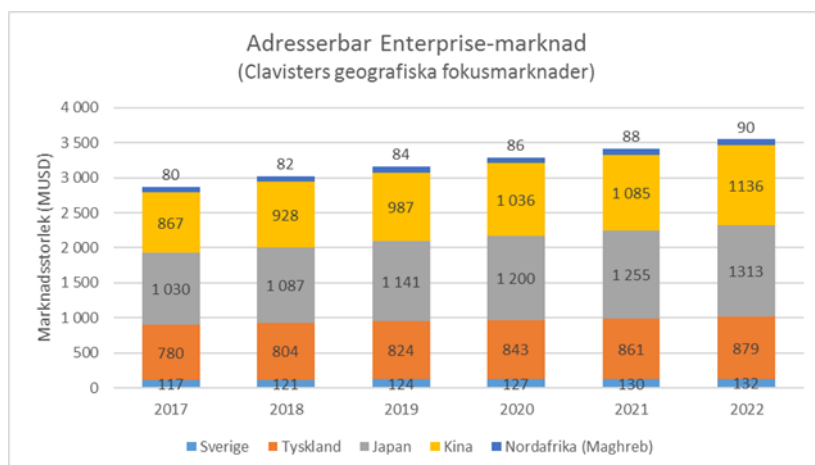
Enterprise-segmentet

Avgränsat till enbart Enterprise-segmentet prognosticeras att marknaden omsätter 95 miljarder dollar år 2017, för att växa till 125 miljarder dollar år 2021. Clavister kan, med nuvarande produktportfölj, adressera ca 20% av denna marknad. Produktområdet brandväggar (Eng: Next-Generation Firewalls), vilket är Clavisters huvudsakliga och traditionella produktområde, förväntas omsätta knappt 12 miljarder år 2017, vilket är en ökning på cirka 1 miljard jämfört med föregående år. Produktgrupperna Identity Access Management och Endpoint Security har en adresserbar marknad för 2017 på 3,5 miljarder dollar respektive 3,8 miljarder dollar. Sammanfattningsvis ger detta en total adressbar marknad för Clavister på drygt 19 miljarder dollar för innevarande år, se figur 1 (Källa: Gartner; "Forecast: Information Security, Worldwide, 2015-2021, 1Q17 Update").



Figur 1. Adresserbar marknad för Clavisters produktportfölj i Enterprise-segmentet 2017 - 2021 (MUSD).

Clavisters investeringar i sälj- och marknadsinsatser sker primärt på fem geografiska marknader (Clavisters så kallade "tier-1-marknader"): Sverige, Tyskland, Japan, Kina och Maghreb-regionen i Nordafrika. Den totala adresserbara marknaden för dessa geografiska marknader uppgår till sammanlagt 2,9 miljarder USD för innevarande år, och förväntas växa till 3,6 miljarder USD år 2022, se figur 2.

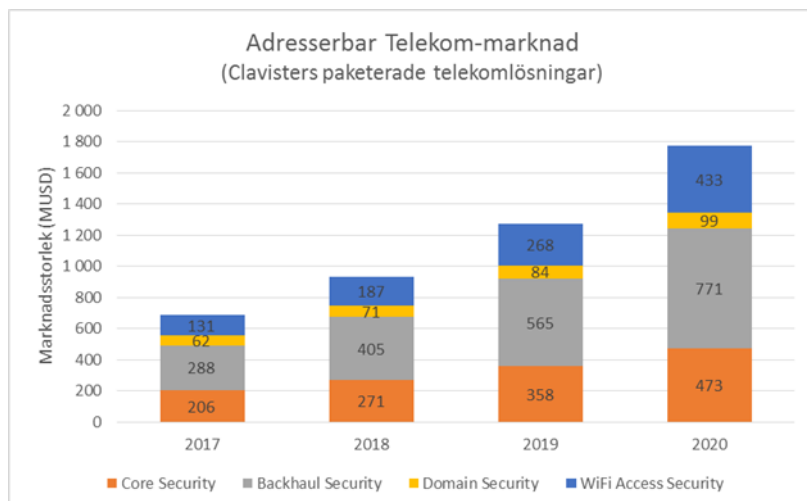


Figur 2. Total adresserbar marknad för Clavisters geografiska fokusmarknader 2017 - 2022 (MUSD).

Telekom-segmentet

Inom telekom-segmentet är den totala marknadsstorleken mindre än för enterprise-segmentet. Dels är telekommarknaden i sig en smalare vertikal, och dels är investeringar i säkerhet ännu i en tidig fas. Marknaden domineras dock av ett fåtal större systemleverantörer, såsom Nokia, Huawei och Ericsson, vilket innebär att större marknadsandelar kan uppnås genom ett fåtal samarbetspartners.

Clavisters bedömning, baserat dels på marknadsanalyser från exempelvis Cisco och Ericsson och dels på kommersiella parametrar från ingångna kundkontrakt, är att bolagets nuvarande produktportfölj för telekommarknaden, omfattande fyra kommersiella lösningsområden, adresserar en marknad värd minst 500 miljoner dollar år 2017 med en tillväxt på över två miljarder USD år 2020, se figur 3.



Figur 2. Adresserbar marknad för Clavisters Telekom-lösningar (MUSD). Källa: Clavister

<https://www.clavister.com/globalassets/documents/investor-relations/cla-business-update-october-16-se.pdf>

Den starka tillväxten av mobil datatrafik; svårigheter för mobiloperatörerna att upprätthålla lönsamhet när nätkapaciteten behöver expanderas, betydelsen av att snabbt kunna lansera nya lösningar, samt möjligheten att kunna använda en affärsmodell där operatörerna enkelt kan skala upp baserat på kapacitetsbehov, är samtliga nyckelfaktorer som gör Clavisters virtuella säkerhetslösning attraktiv. Andra konkreta fördelar är CAPEX-besparingar på upp till 40% och motsvarande OPEX-besparingar på 60%¹⁾. Operatörer väljer nu successivt att investera i virtualiserade lösningar istället för traditionella, appliance-baserade lösningar.

¹⁾ <https://www.gartner.com/technology/media-products/newsletters/clavister/1-3K4BQ0F/index.html>

Även om fördelarna med dessa lösningar är betydande för operatörerna, är det initiala affärsvärdet för Clavister begränsat. I takt med att kapacitets- och funktionsbehovet ökar, och operatörer väljer fler lösningar från Clavister, kommer intäktpotentialen att öka exponentiellt per kund. Externa analytiker pekar på att den stora majoriteten av operatörerna kommer att välja virtualiserade lösningar, vilket påvisar ett betydande ackumulerat behov över tid.

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. 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", vilka media och visselblåsare menar finns hos flertalet konkurrenter. Egenutvecklad mjukvara skapar även förutsättningar till mycket goda bruttomarginaler och därmed konkurrenskraft, i synnerhet i affärsupplägg där licensiering används.

För ytterligare information om Clavister, www.clavister.com.

Personal och organisation

Antalet anställda i koncernen per 2017-06-30 uppgick till totalt 161 (146), varav i Clavister AB 119 (113), 14 i PhenixID AB (helägt dotterbolag fr o m aug 2016) och 26 (31) i Clavister China. Det är en ökning av personalstyrkan med 9,5%. Moderbolaget Clavister Holding AB, med begränsad verksamhet, har 2 (1) anställda. Antalet anställda och sysselsatta personer motsvarar antal heltidstjänster. Utöver tillsvidareanställd personal, anlitar Clavister även konsulter inom kundprojekt och försäljning motsvarande 10 (9) heltidstjänster. Clavister sysselsatte därmed totalt per den 30 juni 2017, inräknat anställda och konsulter, 171 (155) personer.

Medarbetarna är koncernens viktigaste 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 all 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 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 tredjedelen fördelad mellan USD, EUR och CNY.

Finansiell information

Clavister avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan

Delårsrapport juli-september 2017

25 oktober 2017

Bokslutskommuniké och delårsrapport oktober-december 2017

15 februari 2018

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 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 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.

Viktor Kovács
Styrelsens ordförande

Ilkka Hiidenheimo
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

	Apr - Juni 2017	Apr - Juni 2016	Jan - Juni 2017	Jan - Juni 2016	Jan-Dec 2016 *
Resultaträkning (TSEK)					
Rörelsens intäkter	21 352	17 413	41 931	35 365	78 117
Handelsvaror	-4 337	-6 529	-8 341	-11 798	-24 650
Bruttoresultat	17 015	10 884	33 590	23 567	53 467
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>80%</i>	<i>63%</i>	<i>80%</i>	<i>67%</i>	<i>68%</i>
Aktiverat arbete för egen räkning	6 153	5 045	12 185	8 840	20 406
Personalkostnader	-28 986	-22 096	-56 007	-41 723	-89 751
Övriga externa kostnader	-11 530	-11 453	-22 165	-20 148	-41 896
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-143	-119	-287	-239	-629
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-6 095	-3 881	-9 181	-7 660	-14 106
Rörelseresultat	-23 586	-21 620	-41 865	-37 363	-72 509
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-1 022	-1 285	-2 145	-2 684	796
Resultat efter finansiella poster	-24 608	-22 905	-44 010	-40 047	-71 713
Skatt	5 385	-9	9 584	-40	16 516
Periodens resultat efter skatt	-19 223	-22 914	-34 426	-40 087	-55 197
<i>Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st</i>	<i>22 895 384</i>	<i>19 196 108</i>	<i>22 821 254</i>	<i>18 872 283</i>	<i>20 642 541</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st</i>	<i>24 637 505</i>	<i>21 050 825</i>	<i>24 563 375</i>	<i>20 727 000</i>	<i>22 015 009</i>
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	<i>-0,84</i>	<i>-1,19</i>	<i>-1,51</i>	<i>-2,12</i>	<i>-2,67</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,78</i>	<i>-1,09</i>	<i>-1,40</i>	<i>-1,93</i>	<i>-2,48</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-19 223	-22 914	-34 426	-40 087	-55 197
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-19 223	-22 914	-34 426	-40 087	-55 197
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-195	-217	-151	-369	108
Periodens totalresultat	-19 418	-23 131	-34 577	-40 456	-55 089

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2016

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Balansräkning (TSEK)	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31 *
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	110 412	35 911	107 410
Materiella anläggningstillgångar	670	1 287	964
Finansiella anläggningstillgångar	75 990	71 569	66 377
Varulager	7 556	10 228	6 577
Kortfristiga fordringar	18 709	9 275	20 530
Kassa och Bank	29 618	17 602	75 311
Summa tillgångar	242 955	145 872	277 169
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	176 994	91 656	208 378
Avsättningar	2 997	0	2 997
Långfristiga skulder	24 681	19 417	17 270
Kortfristiga skulder	38 283	34 799	48 524
Summa eget kapital och skulder	242 955	145 872	277 169
Ställda säkerheter	40 216	27 086	89 363
Eventualförpliktelser	0	0	0

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	Apr-June 2017	Apr-June 2016	Jan - June 2017	Jan - June 2016	Jan - Dec 2016 *
Kassaflödesanalys (TSEK)					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-24 607	-22 905	-44 008	-40 047	-71 547
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	6 238	4 003	9 468	7 902	9 315
Betald inkomstskatt	-282	-195	-564	-390	3 167
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 651	-19 097	-35 104	-32 535	-59 065
Förändring av rörelsekapital	-4 245	860	-5 452	-3 040	6 670
Kassaflöde från löpande verksamheten	-22 896	-18 237	-40 556	-35 575	-52 395
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 153	-5 046	-12 185	-8 841	-20 400
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 153	-5 046	-12 185	-8 841	-20 400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-586	-6 394	7 048	18 491	104 579
Periodens kassaflöde	-29 635	-29 677	-45 693	-25 925	31 784
Likvida medel vid periodens början	59 253	47 279	75 311	43 527	43 527
Likvida medel vid periodens slut	29 618	17 602	29 618	17 602	75 311

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2016

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Apr - June 2017	Apr - June 2016	Jan - June 2017	Jan - June 2016	Jan - Dec 2016 *
Eget kapital (TSEK)					
Eget kapital vid periodens ingång	196 319	100 019	208 378	90 929	90 929
Kontantemission	0	630	4 448	27 105	125 078
Apportemission	0	0	0	0	65 090
Kostnad vid emission	0	-138	0	-199	-7 520
Pågående emissionslikvid	93	14 276	-4 125	14 276	6 390
Innehav av egna aktier	0	0	0	0	-16 500
Eget kapital komponent vid konvertibellån	0	0	2 870	0	0
Periodens övrigt totalresultat	-195	-217	-151	-369	108
Resultat under perioden	-19 223	-22 914	-34 426	-40 086	-55 197
Eget kapital vid periodens utgång	176 994	91 656	176 994	91 656	208 378

Finansiella nyckeltal för koncernen

	Apr - June 2017	Apr - June 2016	Jan - June 2017	Jan - June 2016	Jan - Dec 2016
Finansiella nyckeltal					
Rörelsens intäkter (TSEK)	21 352	17 413	41 931	35 365	78 117
Bruttoresultat (TSEK)	17 015	10 884	33 590	23 567	53 467
Bruttomarginal (%)	80%	63%	80%	67%	68%
Rörelseresultat (TSEK)	-23 586	-21 620	-41 865	-37 363	-72 509
Resultat efter skatt (TSEK)	-19 223	-22 914	-34 426	-40 087	-55 197
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,84	-1,19	-1,51	-2,12	-2,67
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,78	-1,09	-1,40	-1,93	-2,48
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-17,24
Eget kapital per aktie	7,73	4,77	7,73	4,77	9,16
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	22 895 384	19 206 608	22 895 384	19 206 608	22 747 124
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	24 637 505	21 061 325	24 637 505	21 061 325	24 139 392
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	22 895 384	19 196 108	22 821 254	18 872 283	20 642 541
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	24 637 505	21 050 825	24 563 375	20 727 000	22 015 009
Antal anställda vid periodens slut	161	147	161	147	160
Genomsnittligt antal anställda	162	155	161	154	142
Antal sysselsatta vid periodens slut	172	157	172	157	170
Soliditet (%)	73%	63%	73%	63%	75%
Kassalikviditet (%)	126%	77%	126%	77%	198%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-1 682	-5 427	-1 682	-5 427	46 828

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar 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 plattformarna Core och Stream. Utifrån segmenten görs en resursfördelning av koncernens utvecklingsarbete. Produktplattformarna har unika fördelar där Stream har bättre anpassat funktionalitet och prestanda för Telekom och Service Providers medan Core generellt passar för Enterprise segmentet. Segmentet enterprise står för den absolut största delen av försäljningen. Genom nära affärssamarbeten har bolaget kunnat anpassa lösningarna för telekom, något som tillsammans med ökad datatrafik i telekomnäten förväntas ge utdelning 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		Telekom		Koncern- gemensamt/ elimineringar		Totalt koncernen	
	Apr-Juni 2017	Apr-Juni 2016	Apr-Juni 2017	Apr-Juni 2016	Apr-Juni 2017	Apr-Juni 2016	Apr-Juni 2017	Apr-Juni 2016
Rörelseintäkter								
Extern försäljning	18 671	17 130	2 579	204	0	0	21 250	17 334
Intern försäljning	0	0	0	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	102	79	0	0	0	0	102	79
Summa rörelseintäkter	18 773	17 209	2 579	204	0	0	21 352	17 413
Resultat								
Rörelseresultat	-14 623	-13 837	-8 963	-7 783	0	0	-23 586	-21 620
Finansnetto	-634	-822	-388	-463	0	0	-1 022	-1 285
Årets skatt	3 339	-6	2 046	-3	0	0	5 385	-9
Årets resultat	-11 918	-14 665	-7 305	-8 249	0	0	-19 223	-22 914
Övriga upplysningar								
Operativa tillgångar	150 632	88 352	92 323	49 698	0	0	242 955	138 051
Operativa skulder	19 632	16 152	12 033	9 086	0	0	31 665	25 238
Investeringar	2 425	2 688	3 727	2 364	0	0	6 152	5 052
Av- och nedskrivningar	3 286	3 899	2 952	0	0	0	6 238	3 899
Goodwill	53 669	4 397	0	0	0	0	53 669	4 397

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 2 289 538,40 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 uppgår till 5 802 ägare per 2017-06-30. Antalet registrerade aktier 2017-06-30 var 22 895 384 aktier enligt Bolagsverket.

	Antal aktier 2017-06-30	% av totalt antal aktier
De 10 största aktieägarna		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 719 652	11,9%
Ålandsbanken ABP, Bank of Åland Ltd	1 537 492	6,7%
Danica Pension	1 398 128	6,1%
Swedbank Robur	1 165 322	5,1%
Fondita Nordic Micro Cap SR	1 000 000	4,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	855 844	3,7%
JP Morgan Securities LLC	755 881	3,3%
Alcur	720 851	3,1%
RGG Adm-Gruppen AB	670 000	2,9%
Fondita 2000+	543 000	2,4%
Övriga aktieägare	11 529 214	50,4%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket	22 895 384	100,0%

Händelser	Antal	Datum
IB antal aktier	22 747 124	2017-01-01
Emission pga teckningsoptioner avseende prg 2016-12-31	148 260	2017-02-15
UB antal aktier	22 895 384	2017-06-30
Ev kommande nyemissioner under 2016-2026 pga teckningsoptioner	19 801	
Ev kommande nyemissioner under 2017 pga teckningsoptioner	175 000	
Ev kommande nyemissioner under 2017 pga konvertibelt skuldebrev	666 667	
Ev kommande nyemissioner under 2019 pga teckningsoptioner	530 800	
Ev kommande nyemissioner under 2022 pga konvertibelt skuldebrev	204 853	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	70 000	
Ev kommande nyemissioner under 2020 pga teckningsoptioner	75 000	
Antal aktier efter full utspädning	24 637 505	

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibla skuldebrev

Teckningsoptioner

Det finns fyra aktuella incitamentsprogram som samtliga riktar sig till nyckelpersoner i bolaget och en mindre andel från tidigare program till delar av befintlig styrelse. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Det finns ytterligare ett program avseende teckningsoptioner kopplat till den i oktober (2016) gjorda lånefinansieringen motsvarande 19 801 st teckningsoptioner, de förfaller 2026. Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 870 601 stycken.

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	Öppna	Teckningskurs SEK
TO 2016-2026	19 801	0	19 801	0,1
TO 2015 - 2017-12-31	175 000	0	175 000	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
	870 601	0	870 601	

Konvertibelt skuldebrev

Clavister och Norrlandsfonden ingick ett samarbete där Clavister år 2012 erhöll en konvertibel om 10 MSEK, som förfaller i september 2017. Vid eventuell konvertering tillkommer 666 667 aktier i Clavister Holding AB, konverteringskursen uppgår till 15 kr.

Den nya konvertibeln om 10 MSEK följer samma struktur och ramverk som föregående konvertibel. Konverteringskursen uppgår till 48,82 Kr. Vid eventuell konvertering tillkommer ca 204 853 aktier i Clavister Holding AB beräknat på utestående antal aktier. Löptiden på Konvertibeln 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	666 667	0	666 667	15
Norrlandsfonden 2022-05-31	204 853	0	204 853	49
	871 520	0	871 520	

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.

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	Apr - Juni 2017	Apr - Juni 2016	Jan - Juni 2017	Jan - Juni 2016	Jan - Dec 2016 *
Resultaträkning (TSEK)					
Rörelsens intäkter	1 500	1 500	3 000	3 000	4 200
Personalkostnader	-1 062	-288	-2 021	-529	-1 239
Övriga externa kostnader	-859	-566	-1 454	-1 093	-2 362
Rörelseresultat	-421	646	-475	1 378	599
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-162	-139	-324	-301	-617
Resultat efter finansiella poster	-583	507	-799	1 077	-18
Lämnat koncernbidrag	0	0	0	0	-650
Skatt	0	0	0	0	143
Periodens resultat efter skatt	-583	507	-799	1 077	-525

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Balansräkning (TSEK)	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31 *
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	514 153	357 932	456 210
Kortfristiga fordringar	2	0	392
Kassa och Bank	8 306	10 928	60 500
Summa tillgångar	522 461	368 861	517 102
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	504 425	359 195	502 031
Långfristiga skulder	16 882	9 104	9 554
Kortfristiga skulder	1 155	562	5 517
Summa eget kapital och skulder	522 461	368 861	517 102
Ställda säkerheter	437 068	342 580	431 189
Eventualförpliktelser	16 772	15 960	21 959

Förändringar i eget kapital för moderbolaget

	April - Juni 2017	April - Juni 2016	Jan - Juni 2017	Jan - Juni 2016	Jan - Dec 2016 *
Eget kapital (TSEK)					
Eget kapital vid periodens ingång	504 915	340 502	502 031	311 008	311 008
Kontantemission	0	631	4 448	27 106	110 047
Apportemission	0	0	0	2 510	83 010
Kostnad vid emission	0	-138	0	-199	-7 520
Pågående emissionslikvid	93	17 693	-4 125	17 693	6 010
Eget kapital komponent vid konvertibellån	0	0	2 870	0	0
Resultat under perioden	-583	507	-799	1 077	-525
Eget kapital vid periodens utgång	504 425	359 195	504 425	359 195	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 före utspädning

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning.

Resultat per aktie 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 perioden slut före utspädning

Antal utestående aktier.

Antal utestående aktier vid perioden slut efter utspädning

Antal utestående aktier justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev.

Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning

Genomsnittligt utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

Genomsnittligt 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

Telefon: +46 (0)660 29 92 00

E-post: finance@clavister.com

www.clavister.com

VD & Koncernchef

John Vestberg

Telefon: +46 (0)660 29 92 00

E-post: john.vestberg@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

Örnsköldsvik den 14 augusti 2017
Clavister Holding AB

Publicering

Denna information är sådan information som Clavister Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2017 kl. 08:00 CET.