

CLAVISTER®

Bokslutskommuniké

2015-01-01 – 2015-12-31
Clavister Holding AB (publ.)

Omsättningen andra halvåret jämfört med första 2015, +72% och med fortsatt positiv trend

- Intäkterna uppgick i kvartalet till 20,5 MSEK (22,2), en minskning med -8% i fjärde kvartalet år över år men en ökning med +2% mot tredje kvartalet. Det andra halvårets omsättning översteg det första med 72%.
- Bruttoresultatet uppgick till 13,5 MSEK (16,8) för det fjärde kvartalet och periodens bruttomarginal summerar till 66% (76). Fjölårets bruttoresultat och marginal påverkades positivt av en återförd avsättning om 4,3 MSEK, motsvarande 5 procentenheter.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -1,0 MSEK (-3,1).
- Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 43,5 MSEK (11,7), efter tillskott av likvid om 27,4 MSEK hänförlig till optionsinlösen.

Finansiella nyckeltal (koncern)

TSEK	3 månader			12 månader		
	Okt - Dec		Förändring % (Y/Y)	Jan - Dec		Förändring % (Y/Y)
	2015	2014		2015	2014*	
Nettoomsättning	20 502	22 217	-8%	64 200	62 263	3%
Bruttoresultat	13 448	16 809	-20%	44 589	50 003	-11%
Bruttomarginal	66%	76%		69%	80%	
Rörelseresultat	-13 223	-13 174	0%	-55 260	-44 870	23%
Resultat efter skatt	-1 022	-3 144	67%	-46 011	-35 797	-29%
Resultat per aktie (SEK)	-0,06	-0,19		-2,64	-2,19	

* Bruttoresultatet under 2014 inkluderade en återförd avsättning om +4,3 MSEK.

Strategiska samarbeten som stärker Clavisters långsiktiga utveckling

- Clavister har under mars 2016 ingått ett viktigt teknologisamarbete med det svenska säkerhetsbolaget PhenixID inom området Enterprise. Samarbetet kommer att stärka bolagets befintliga produkterbjudande som adderas med en efterfrågad identitetshanteringstjänst (2FA) och dessutom förvärvar Clavister 29 % av PhenixID.
- Tecknandet av partnerskapsavtalet med Defis & Strategies Group möjliggör en positionering för Clavister på den växande afrikanska marknaden. En kontinent vars IT-säkerhetsmarknad väntas växa till 2,3 miljarder USD till 2020.
- Clavister har genomfört en riktad emission om 21,2 MSEK som möjliggör en tidigareläggning av investeringarna som bl.a är kopplade till samarbetet med Nokia Networks.
- Bolagets omsättning under perioden jan-feb 2016 överstiger motsvarande period i fjol med 60%.

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

Vi fortsätter att enligt plan, bygga Clavister till en betydande leverantör inom säkerhetsområdet. Vi har fortsatt att investera tid och resurser för att säkerställa vår leveransförmåga och det kommer fortgå under 2016.

Under 2015 offentliggjorde vi ett antal större och viktiga avtal inom såväl telekom- som enterpriseområdet. Det är viktiga steg för oss och innebär att vi börjar exekverar enligt våra gemensamma planer samt att vi i närtid kommer börja se tydliga effekter i vårt resultat.

Efter 8 månaders intensivt arbete tecknade vi, på världens näst största marknad, **avtal med Canon**, en av de största leverantörerna av säkerhet. Avtalet innebär att Canon kommer marknadsföra och sälja Clavisters säkerhetslösningar till förmån för "två konkurrerande produkter". Canon har påbörjat en landsomfattande roadshow där man, under 2016, kommer besöka över 50 (femtio) orter. De kommer även investera 30 miljoner Yen i marknadsföring av Clavister under 2016. Deras egen bedömning är att man under de närmaste 4 åren kommer sälja Clavisters minsta produkter (E20/E80) för ca: 20 miljarder Yen (Idag står våra minsta produkter för ca 20% av vår totala omsättning). Avtalet med Canon är en viktig del i Clavisters kanalstrategi, att arbeta med större och globala systemintegratörer. Canon har dessutom efter avtalstecknandet påbörjat utvärdera större system, en mindre order har gjorts i januari månad.

Det känns bra att **Nokia nu officiellt kommunicerat sina planer** att lansera säkerhetslösningar baserade på Clavisters teknologi. Det har "legat i luften" sedan andra kvartalet 2015 och det känns mycket bra att vi nu, i viss mån, kan prata om vårt samarbete och om de lösningar som Nokia kommer erbjuda. De mjukvarubaserade virtuella säkerhetslösningarna som vi tar fram tillsammans med Nokia är av såväl strategisk som kommersiellt värde för båda parter.

Ett ytterligare bevis på att våra virtuella säkerhetslösningar ligger i framkant är vårt samarbetsavtal tecknat med NEC och NetCracker. Samarbetsavtalet undertecknades efter en lång tids omfattande tester och utvärderingar. Vi kommer tillsammans med NEC och NetCracker leverera vår säkerhetsteknologi inom det strategiskt viktiga område SDN och NFV



Jim Carlsson, VD Clavister.

VDs kommentar

Artesyn har i fjärde kvartalet lanserat sina första lösningar baserade på våra virtualiserade säkerhetsprodukter.

Inom telekom har vi en handfull kommersiella möjligheter, men i en tidig fas.

Som ett led i vår satsning i Afrika har vi tagit över delar av Stonesofts Afrika team. Vi har dessutom anställt Mounia Benbouzid. Mounia besitter 20 års erfarenhet kring export av Svenska lösningar till den Afrikanska marknaden. Vi kommer initialt fokusera på de 16 fransktalande länderna. Marknaden för högpresterande nätverkssäkerhet förväntas växa kraftigt de närmaste åren och uppgå till 2,3 miljarder USD år 2020. Dessutom är vårt "svenska ursprung" ett välkommet tillskott som ett alternativ till kinesiska och amerikanska leverantörer.

Strategiskt teknologi samarbete, breddning av produkterbjudande

För att ytterligare stärka vårt erbjudande inom säkerhets området har vi tecknat ett strategiskt samarbetsavtal med ett svenskt säkerhetsbolag, PhenixID. Samarbetet innebär att vi kommer addera identitetshantering till vårt befintliga säkerhetserbjudande. Förenklat kan man säga att vi nu även kan säkerställa att rätt person/sak får tillgång till rätt applikation/tjänst. Det kommer dessutom vara en förutsättning för utvecklingen av IoT (Internet of Things). Man kommer behöva säkerställa att varje enhet (webkameror/bilar/industrisystem/energi) har en säkerställd identitet som inte går att manipulera innan uppkoppling sker.

Vi har i samband med tecknandet av samarbetsavtalet, förvärvat ca 29% av bolaget. Redan under den närmaste 6 månader perioden kommer vi att se effekt i vår försäljning. Marknaden för säker inloggning eller vad man brukar benämna "Identity Awareness" beräknas växa med 17,7% årligen och vara värd närmare 10 miljarder USD år 2020 (källa: rnrmarketresearch.com)

Resultat – Vi levererar en omsättning under det andra halvåret som överstiger det första halvåret med 72%. Det fjärde kvartalet överstiger det tredje med 2%, men ligger 8% under samma kvartal året dessförinnan. För årets två första månader, 2016, har försäljningen ökat med 60%, jämfört med samma period året innan.

Bruttomarginalerna sjönk under fjärde kvartalet främst beroende på en förändrad produktmix. Detta är dock tillfälligt då vi överlag, över tiden, går mot en högre grad av mjukvarubaserad försäljning (ingen hårdvara) med en betydligt bättre bruttomarginal. I en investeringsfas, läs inbrytningen i Japan, kan dock marginalerna kortsiktigt påverkas negativt.

Finans – Vår likviditet är god med 43,5 MSEK i kassan vid årsskiftet och vi står rustade inför de investeringar som krävs för att växa verksamheten och realisera den potential som bolagets unika position i form av produkter, teknologi, samarbetsavtal och personal ger oss. Vid årsskiftet förföll 3 stycken aktieoptionsprogram vilket förstärkte kassan med 27 MSEK. Dessutom genomfördes en riktad emission under februari om 21 MSEK. Syftet är att säkerställa att bolaget kan ta långsiktigt rätta beslut när vi bygger verksamheten vidare. Intressena från partners är betydande.

Vi har tidigare meddelat att bolaget har för avsikt att söka notering på reglerad marknad under 2016. Processen är påbörjad med ett gott intresse i pågående upphandling av rådgivare.



Vid tangentbordet,
Jim Carlsson, VD Clavister

<http://www.rnrmarketresearch.com/multi-factor-authentication-market-by-modeltype-two-three-four-five-factor-application-banking-finance-healthcare-government-defense-travel-immigration-consumer-electronics-comme-market-report.html>

Händelser

Viktiga händelser under perioden (oktober – december 2015)

Ny version av säkerhetsprogramvara medför förbättrad funktionalitet och prestandaökningar (2015-10-01)

Clavister har lanserat en ny version av säkerhetsoperativsystemet cOS Core version 11.00 som förbättrar VPN och webbfiltreringsfunktionalitet samt ökar prestandan dramatiskt i vissa produkter. En rad nya funktioner påverkas positivt, inklusive förbättrad anti-spam och skydd mot skadliga länkar. En "multi-core" arkitektur ökar prestandan för "plain-text" med upp till 100 %. Med Intel QuickAssist kryptoaccelerator ökas VPN-prestandan med upp till 600%. Web Content Filtering prestanda förbättras med upp till 300 %.

Canon IT Solutions tecknar avtal med Clavister om nätverkssäkerhet till den japanska marknaden (2015-10-06)

Clavister ingår ett distributionsavtal med Canon IT Solutions för att leverera säkerhetsteknologi till den japanska marknaden, världens näst största IT-säkerhetsmarknad. En första order om 1,4 MSEK har tecknats initialt. Canon IT Solutions har en betydande andel av den Japanska marknaden för säkerhetsprodukter, som uppgår till 360 MUSD. Canon IT Solutions börjar med att sälja och distribuera Clavisters säkerhetslösningar till den japanska SMB-/SME-sektorn och avser att därefter utöka till enterprise-marknaden.

Förändringar i ägarlistan och aktieantalet i Clavister (2015-10-14)

Familjen Niclas Ericsson har förvärvat 600 000 aktier och har därefter ett ägande om totalt 6,7% i Clavister. Ytterligare 100 000 aktier har förvärvats i lika delar av Familjen Hamberg samt Kling. Båda har därmed utökat sitt innehav efter emissionen som ägde rum i augusti 2015. Säljare är SEB Venture Cap samt Industrifonden. Ledande befattningshavare har ökat sitt ägande i Clavister med 150 900 aktier i samband med optionsinlösen. Vidare har Harbert European Growth Capital Fund, långgivare till Clavister, löst in 147 897 optioner.

Canon IT Solutions väntar stora försäljningsvolymerna inom ramarna för avtalet med Clavister (2015-10-16)

Clavister meddelade i tidigare PM att man har ingått ett distributionsavtal med Canon IT Solutions. Canon har därefter uttalat i media att dess försäljning av Clavisters SMB-produkt (Small and Medium Business) E80, förväntas uppgå till 2,5 miljarder JPY, motsvarande ca 170 MSEK, under åren 2015 till 2020, exkluderat försäljning av eventuellt tillkommande "high-end" produkter och lösningsområden.

(Ej att betrakta som en prognos eftersom avtalet inte innehåller några garantier om viss försäljningsvolym av Clavisters produkter)

Clavister inkluderas i Wind Rivers Titanium Cloud Ecosystem (2015-10-27)

Partnerskapet möjliggör en signifikant ökad systemflexibilitet för Clavisters säkerhetslösningar i Wind Rivers miljöer bl. a. hos mobiloperatörer.

Artesyn lanserar ny säkerhetsplattform baserad på Clavisters programvara (2015-11-05)

Artesyn lanserar ny säkerhetsplattform baserad på Clavisters programvara, med prestanda i världsklass och med påtagligt lägre kostnader för att bygga ut och installera en säkerhetsplattform i virtualiserade lösningar.

Clavister erhåller affär från EPIserver om 1,4 MSEK (2015-11-12)

Clavister har av EPIserver, en ledande leverantör av digitala marknadsförings- och e-handelslösningar, fått fortsatt förtroende att leverera nätverkssäkerhetslösningar. EPIserver använder Clavister för att skydda affärskritisk information i sina datahallar. Ordervärdet uppgår till drygt 1,4 MSEK och avtalet löper på 3 år.

Clavister ökar prestandan för 4G / LTE-nät med upp till 500 % (2015-12-18)

Clavister ökar VPN-prestandan med upp till 500 % för både fysiska och virtuella enheter i sin senaste version av cOS Stream, detta genom att utnyttja Intels Quick Assistteknik. Clavister, ett ledande företag inom högpresterande nätverkssäkerhet, släpper sin senaste version av cOS Stream, ett flerkärnigt säkerhetsoperativsystem, utformat speciellt för telekomleverantörer, som förbättrar prestandan med upp till 500% jämfört med föregående versioner.

Händelser

Viktiga händelser efter 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 optionsinlösen.

Clavister lanserar högpresterande brandvägg för telekomnätverk med extrema kapacitetsbehov (2016-01-21)

Produkten 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 21,2 MSEK till emissionspriset 53 SEK per aktie. Emissionen motsvarar en utspädning om 2%. Emissionsmedel skall användas till att tidigarelägga offensiva investeringar, bl. a till följd av samarbetet med Nokia Networks.

Clavister och Artesyn demonstrerar 'Next Generation Virtualized Security' på Mobile World Congress (2016-02-11)

Clavister och Artesyn Embedded Technologies demonstrerar 'next-generation Virtual Security Gateway solution' för mobiloperatörer och Cloud-providers på Mobile World Congress 2016.

Clavister tecknar samarbetsavtal med Defis & Strategies Group för delar av Västafrika (2016-02-17)

Partnerskapet kommer att positionera Defis & Strategies 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 breddar kunderbudandet inom enterprislösningar (2016-03-08)

Clavister utökar adresserbar marknad genom strategisk partnerskap med PhenixID och inkluderar därmed identitetshantering till befintligt säkerhetserbjudande.

Clavister förvärvar 29 % i PhenixID (2016-03-08)

Clavister förvärvar 29 % i det svenska bolaget PhenixID, som arbetar med identitetshantering. Förvärvet avser ytterligare stärka det strategiska samarbetet bolagen emellan.

Finansiell information

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalets omsättning 2015 uppgick till 20,5 MSEK (22,2), vilket är en ökning mot kvartal tre med 2% men en minskning på -8% jämfört med fjärde kvartalet 2014. Bruttoresultatet för fjärde kvartalet 2015 slutade på 13,5 MSEK (16,8).

Bolaget kan också konstatera att årets två första månaderna har startat med en omsättningsökning motsvarande +60 % år över år, varav försäljningen i EMEA med Norden, Tyskland, Benelux samt Italien ligger på en ökning på 111% år över år.

Bruttomarginalen i kvartalet blev 66% (76) som för helåret landade på 69% (80). För helåret 2015 blev bruttoresultatet 44,6 MSEK (50,0).

Rörelseresultatet för perioden summerade till -13,2 MSEK (-13,2) och för helåret uppgick det till -55,3 MSEK (-44,9). Periodens resultat blev -1,0 MSEK (-3,1). Resultatet efter skatt för helåret summerar till -46,0 MSEK (-35,8) och har liksom 2014 påverkats positivt av uppskjuten skatt på underskottsavdrag. Se vidare Eget kapital på sid. 8.

Försäljning

Försäljningen i Europa summerade i fjärde kvartalet till 11,9 MSEK (13,9), varav Tyskland och Benelux ligger på samma försäljningsnivå som 2014 medan Frankrike, Norden och Italien backat. För försäljningen i Tyskland på helåret fortsätter den goda tillväxten, som år över år är 50% , och för Norden 23% samt för Benelux 16%. Gjorda investeringar i försäljnings- och marknadsresurser har visat sig ge god avkastning på top-line i Tyskland.

Asien ökade omsättningen i kvartalet med 8% till 5,6 MSEK (5,2) men ligger kvar på samma omsättning på 14,3 MSEK för helåret 2015, som för 2014. Försäljningen i Kina har påverkats av den kinesiska ekonomins inbromsning i början och mitten av året 2015 men visar nu tecken på återhämtning under det fjärde kvartalet och slutar på 4,9 MSEK (3,5), vilket är en ökning med 29%. För Kina landade försäljningen för helåret på 10,6 MSEK (11,3), dvs en minskning med -6%. För Japan och kunden Canon, som är bolagets största kund i landet , blev omsättningen på helåret 1,7 MSEK (0,0) och där ser Clavister en intressant fortsättning.

Nyfikenheten och intresset kring nätverkssäkerhet och för vårt erbjudande har aldrig varit större , men det tycks ändå som om försäljningscykeln från första kontakten, tecknat avtal fram till kundens order förskjuts framåt jämfört mot vad som kalkyleras, vilket påverkat total omsättning men inte minst sektorn Globala konton-OEM, som summerar till 1,9 MSEK (3,0) i perioden och som på helåret 2015 minskat med -31% jämfört 2014. En annan förklaring till minskningen är ett nytt avtalsupplägg med Regus där faktureringen numera sker jämnt fördelat över hela avtalsperioden jämfört tidigare. Omläggningen har därför fått en negativ engångseffekt på intäktssidan med -1,9 MSEK på helåret. Förskjutningen av intäkterna från Regus kommer att hämtas upp under 2016 och framåt.

Valutapåverkan

Under det fjärde kvartalet har omsättningen ökat med 2 % jämfört med föregående kvartal. Vid jämförelse mellan det fjärde kvartalet detta år och föregående år så har valutan påverkat positivt med 1,5 procentenheter. Omsättningen under hela året har ökat med 3 % jämfört med föregående år, valutan påverkar positivt med 1 procentenhet. Tar man hänsyn till hur valutan påverkat enbart i Kina så blir det en positiv valutapåverkan med 6 procentenheter.

Finansiell information

Geografisk fördelning (koncern)

Intäkt per marknad	3 månader			12 månader		
	Okt – Dec			Jan - Dec		
	2015	2014	Förändring i %	2015	2014*	Förändring i %
Norden	5 851	6 362	-8%	15 617	12 730	23%
EMEA exkl Norden	6 044	7 579	-20%	20 248	18 264	11%
Amerika	196	376	-48%	1 321	1 121	18%
Asien	5 616	5 182	8%	14 278	14 300	0%
Globala konton och OEM	1 910	2 959	-35%	9 676	14 008	-31%
Nettoförsäljning	19 617	22 458	-13%	61 140	60 423	1%
Övrigt	885	-241	-467%	3 059	1 839	66%
Totala intäkter	20 502	22 217	-8%	64 199	62 262	3%

Bruttomarginal

Bruttomarginalen på 66% är lägre i fjärde kvartalet 2015, jämfört tidigare kvartal, som visade 74%, 72% respektive 69%. Orsaken hänförs bl a till en ändrad produktmix, där mindre produkter, med en lägre bruttomarginal står för en större del av omsättningen. Omsättningen i Kina har ökat under kvartalet och överträffade förväntningarna men bruttomarginalen ligger på en lägre nivå jämfört tidigare, vilket även påverkar marginalen för bolaget som helhet i fjärde kvartalet. Även förnyelse av royaltyavtal, med en högre fast andel jämfört rörlig än tidigare, slår kortsiktigt mot marginalen, men som vid ökad försäljning ger en direkt positiv marginalförstärkning.

Bruttomarginalen för helåret 2014 var 80%, men då återfördes en avsättning på +4,3 MSEK vilken påverkade kostnaden för handelsvaror positivt och därmed bruttoresultat och marginal med motsvarande +5 procentenheter. Bruttomarginalen skulle rensat för detta ha legat på 75% för 2014, att jämföra mot 69% för helåret 2015.

Rörelsekostnader

Bolaget ser fortsatta behov av investeringar främst inom mjukvaruutveckling, support och försäljning. Aktiverat arbete för egen räkning ökar därför i takt med att antalet nya programvaruutvecklare rekryteras. Till och med december 2015 har aktiverat arbetet ökat med 27% jämfört med 2014.

Rekryteringen av programvaruutvecklare har varit intensiv under hösten men effekterna har ännu inte börjat visa sig så tydligt i siffrorna eftersom det tar tid innan den nya medarbetaren kommer ombord. Bolaget har så här långt på det nya året tagit emot fler än 10 medarbetare. Personalkostnaderna har under 2015 stigit till 19,9 MSEK (18,8) eller med 6% år över år och antalet anställda har ökat från 113 till 124, dvs 10%, varav dotterbolaget i Kina minskat med 1 anställd. Från årets början 2015 har kostnaderna för personal ökat med 11% till 71,0 MSEK (63,9) eller med 7,1 MSEK. Övriga externa kostnader uppgår i fjärde kvartalet till 8,5 MSEK (11,4) och avser till största del marknadsföringskostnader, försäljningsprovisioner och köp av externa konsulter och juridiska tjänster. Minskningen i perioden är -2,9 MSEK, vilket hänförs till en större konsultinsats under 2014.

Finansiell information

Investeringar, aktiveringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har inte skett under perioden. Bolaget fortsätter att göra omfattande investeringar i mjukvaruutveckling i form av nyanställningar och har under kvartalet aktiverat utvecklingskostnader motsvarande 67% av bolagets totala kostnader för utvecklingsarbetet. Totalt aktiverat arbete för perioden oktober till och med december 2015 är 5,6 MSEK (2,2). För helåret uppgår aktiverade utvecklingskostnader till 17,7 MSEK att jämföra mot 13,9 MSEK för 2014. Under det fjärde kvartalet uppgick avskrivningar på materiella tillgångar till -0,2 MSEK (+0,4) och avskrivningar på immateriella tillgångar, främst avseende tidigare aktiveringar, uppgick till -3,6 MSEK (-2,4).

Kassaflöde

Kassaflödet i perioden oktober till och med december 2015 är +10,3 MSEK (-10,6). Detta summeras utifrån;

- -13,9 MSEK (-13,5) avser bolagets rörelseresultat efter finansiella poster, +3,8 MSEK avser justeringar för avskrivningar, som inte påverkar kassaflödet, -0,2 MSEK avser betald skatt och -1,7 MSEK avser periodens rörelsekapitalförändring. Tillsammans ger det en förändring av kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändring i rörelsekapitalet, på totalt -12,0 MSEK (-10,6).
- Kassaflödet avseende gjorda investeringar och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5,6 MSEK (-1,6).
- Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till +27,9 MSEK för perioden varav 27,4 MSEK avser en nyemission av inlösta teckningsoptioner.

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 43,5 MSEK (11,7).

Bolagets säkring av flera tunga avtal borgar för en förbättrad omsättning och därmed en succesiv minskad förbrukningstakt av likvida medel. De 1,3 miljoner teckningsoptioner som förföll till årsskiftet har till 100% lösts in och förstärkt kassan i fjärde kvartalet med 27,4 MSEK. I februari 2016 skedde en riktad nyemission till externa investerare på 21,2 MSEK. Parallellt är dock det ökande kundintresset resurskrävande och medför inte enbart ytterligare investeringar i mjukvaruutvecklare utan kommer även att kräva ytterligare anställningar i försäljning och i den övriga organisationen. Sammantaget ovan gör bolaget bedömningen att den finansiella ställningen är god.

Ytterligare information angående den gjorda nyemissionen i februari 2016 och de inlösta teckningsoptionerna finns under rubriken Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden på sid. 15.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 2015-12-31 till 87,8 MSEK (67,8). Ingående balans från tredje kvartalet var 62,3 MSEK och som vid utgången av det fjärde kvartalet ökat till 87,8 MSEK. Ökningen hänförs till de inlösta teckningsoptionerna på totalt 27,4 MSEK.

Se vidare rubriken Redovisningsprinciper och övergång till K3 i Årsredovisningen för 2014 samt lämnad Bokslutskommunikén för 2014, www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/.

Finansiell information

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. Clavister har lämnat en inlaga till tingsrätten i juli samt ett slutligt yttrande per 2015-12-11. Eventuella rättegångskostnader täcks av bolagets företagsförsäkring.

Granskning

Bokslutskommunikéen har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Redovisningsprinciper och övergång till K3

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

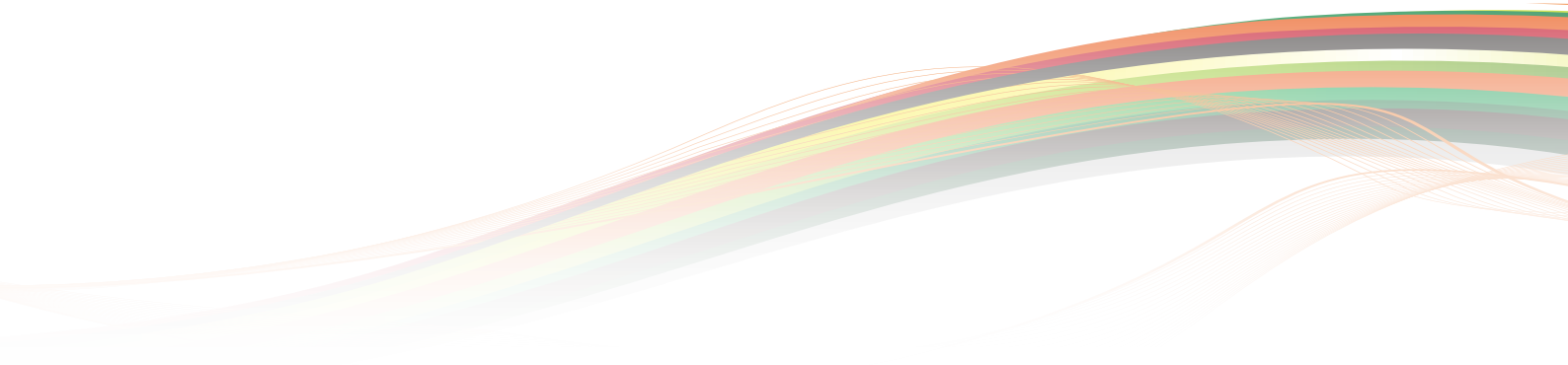
Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall lämnas för räkenskapsåret 2015.

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 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. 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. Valutafuktuationer 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 har valutan CNY kraftigt förstärkts mot SEK under 2015 men genom nedskrivningen av valutan, beslutad av den kinesiska centralbanken i mitten av augusti mot USD, har även värdet fallit mot SEK och ligger nu på ungefär samma nivå som vid ingången av året 2015. Eftersom handel och inköp av produkter i Clavister China till allra största del sker lokalt och i CNY är valutakursens resultatpåverkan begränsad, men uppstår resultatmässigt i koncernen. Förändrade politiska beslut eller skattesituation är ytterligare risker i Kina som inte skall negligeras.

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 2015-12-31 uppgick till 124 (113) varav 31 (29) i Clavister China. Ökningen av personalen uppgick till 10%. Moderbolaget Clavister Holding AB, med begränsad verksamhet, har en anställd.

Medarbetarna är bolagets viktigaste tillgång och strategin är att fortsatt skapa en 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

Resultaträkning (TSEK)	3 månader Okt - Dec		12 månader Jan - Dec	
	2015	2014	2015	2014*
Nettoomsättning	20 502	22 217	64 200	62 263
Handelsvaror	-7 054	-5 408	-19 611	-12 260 **
Bruttoresultat	13 448	16 809	44 589	50 003 **
Bruttomarginal, %	66%	76%	69%	80%
Aktiverat arbete för egen räkning	5 551	2 213	17 716	13 913
Personalkostnader	-19 908	-18 782	-70 989	-63 902
Övriga externa kostnader	-8 487	-11 368	-31 270	-29 091
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-211	351	-675	-693
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-3 616	-2 397	-14 631	-15 100
Rörelseresultat	-13 223	-13 174	-55 260	-44 870
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-670	-320	-3 587	-1 171
Resultat efter finansiella poster	-13 893	-13 494	-58 847	-46 041
Skatt	12 871	10 350	12 836	10 244
Periodens resultat efter skatt	-1 022	-3 144	-46 011	-35 797
<i>Genomsnittligt antal aktier, st</i>	<i>18 054 509</i>	<i>16 321 646</i>	<i>17 429 802</i>	<i>16 321 646</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st</i>	<i>19 069 426</i>	<i>18 315 362</i>	<i>18 444 719</i>	<i>18 315 362</i>
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,19</i>	<i>-2,64</i>	<i>-2,19</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,17</i>	<i>-2,49</i>	<i>-1,95</i>

Balansräkning (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31*
Immateriella anläggningstillgångar	35 064	31 772
Materiella anläggningstillgångar	1 565	2 256
Finansiella anläggningstillgångar	49 971	37 468
Varulager	5 593	5 551
Kortfristiga fordringar	6 012	12 279
Kassa och Bank	43 527	11 655
Summa tillgångar	141 732	100 981
Eget Kapital	87 843	67 830
Långfristiga skulder	18 157	8 852
Kortfristiga skulder	35 732	24 298
Summa eget kapital och skulder	141 732	100 981
Ställda säkerheter	42 320	11 836
Ansvarsförbindelser	13 470	13 470

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

** En tidigare avsättning på 4,3 MSEK har återförts och påverkar posten positivt

Finansiell information koncern

Eget kapital (TSEK)	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2015	2014	2015	2014*
Eget kapital vid periodens ingång	62 273	70 514	67 830	70 894
Kontantemission	15 347	0	54 089	34 000
Apportemission	11 606	0	11 606	0
Kostnad vid emission	-400	0	-400	-2 350
Pågående emissionslikvid	380	0	380	0
Aktierelaterad ersättning	0	137	0	137
Omräkningsdifferens	-341	323	349	946
Resultat under perioden	-1 022	-3 144	-46 011	-35 797
Eget kapital vid periodens utgång	87 843	67 830	87 843	67 830

Kassaflödesanalys (TSEK)	3 månader Okt - Dec		12 månader Jan - Dec	
	2015	2014	2015	2014*
Ingående likvida medel	33 186	22 295	11 655	44 496
Rörelseresultat efter finansiella poster	-13 893	-13 494	-58 848	-46 041
Justeringar för, poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	3 829	-572	15 310	13 175
Betald inkomstskatt	-195	363	-752	180
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 259	-13 703	-44 290	-32 686
Förändring av rörelsekapital	-1 723	3 112	1 907	-14 050
Kassaflöde från löpande verksamheten	-11 982	-10 591	-42 383	-46 736
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5 551	-1 622	-17 716	-14 915
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 551	-1 622	-17 716	-14 915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	27 874	1 573	91 971	28 810
Periodens kassaflöde	10 341	-10 640	31 872	-32 841
Utgående likvida medel	43 527	11 655	43 527	11 655

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

Finansiell information moderbolag

	3 månader		12 månader	12 månader
	Oct - Dec		Jan - Dec	Jan - Dec
Resultaträkning (TSEK)	2015	2014	2015	2014*
Nettoomsättning	1 710	360	3 400	1 440
Personalkostnader	-242	-383	-952	-462
Övriga externa kostnader	-345	-407	-1 312	-1 323
Rörelseresultat	1 123	-430	1 136	-345
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-143	149	-581	145
Resultat efter finansiella poster	980	-281	555	-200
Skatt	10	15	10	15
Periodens resultat efter skatt	990	-266	565	-185

Balansräkning (TSEK)	2015-12-31	2014-12-31*
Finansiella anläggningstillgångar	298 979	244 124
Kortfristiga fordringar	1	31
Kassa och Bank	21 515	7 272
Summa tillgångar	320 495	251 427
Eget Kapital	311 008	250 452
Långfristiga skulder	8 780	0
Kortfristiga skulder	708	975
Summa eget kapital och skulder	320 495	251 427
Ställda säkerheter **	300 647	0
Ansvarsförbindelser	18 781	0

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014

** Clavister AB har under andra kvartalet upptagit lån, där säkerheten i huvudsak består av aktier i detsamma.

Finansiell information moderbolag

Eget kapital (TSEK)	3 månader Okt - Dec		12 månader Jan - Dec	
	2015	2014	2015	2014*
Eget kapital vid periodens ingång	287 211	250 590	250 452	213 759
Kontantemission	17 444	0	54 086	34 000
Apportemission	5 382	0	5 923	5 092
Kostnad vid emission	-400	0	0	-2 350
Pågående emissionslikvid	380	0	-400	0
Aktierelaterad ersättning	0	137	380	137
Resultat under perioden	991	-275	567	-185
Eget kapital vid periodens utgång	311 008	250 452	311 008	250 452

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2014



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 853 795,8 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 6 007 ägare (5 553) per 2015-12-31. Antalet registrerade aktier 2015-12-31 var 18 537 958 enligt Bolagsverket.

Aktieägare	Antal aktier	% av totala antalet
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 835 521	15,7%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	971 300	5,4%
Swedbank Robur	917 435	5,1%
Swiss Life AG	699 750	3,9%
Danica Pension	646 087	3,6%
Handelsbanken Liv	546 292	3,0%
Banque Öhman S.A	467 316	2,6%
SEB Venture Capital	458 717	2,5%
Stiftelsen Industrifonden	458 717	2,5%
AMF Aktiefond Småbolag	380 000	2,1%
Övriga	9 622 774	53,4%
Summa registrerade aktier enligt Euroclear	18 003 909	100,0%
Ej registrerade aktier*	534 049	
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket	18 537 958	

* Efter 2015-12-31 har ytterligare 534 049 aktier registrerats hos Euroclear

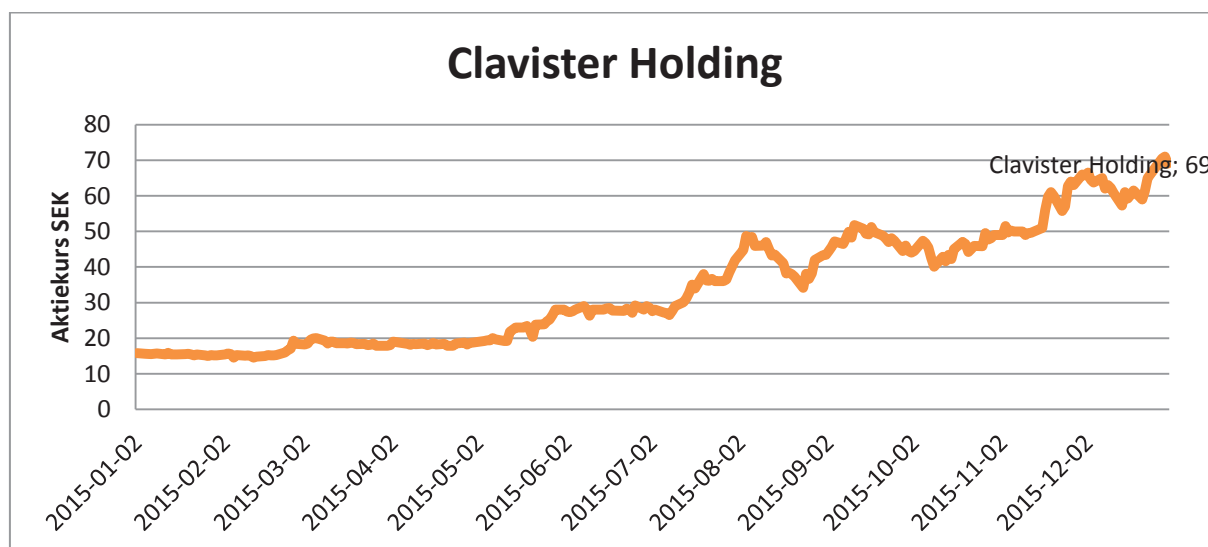
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Förändringar antalet aktier under perioden

Händelse	Antal	Datum
IB antal aktier	17 571 059	2015-10-01
Nyemission pga teckningsoptioner	40 000	2015-10-07
Apportemission pga teckningsoptioner	84 009	2015-10-07
Nyemission pga teckningsoptioner	76 250	2015-10-29
Apportemission pga teckningsoptioner	95 641	2015-11-18
Apportemission pga teckningsoptioner	136 950	2015-12-15
Nyemission pga teckningsoptioner	534 049	2015-12-30
UB antal aktier	18 537 958	2015-12-31
Emission pga teckningsoptioner avseende program 2015-12-31	147 650	2016-01-25
Nyemission	400 000	2016-02-16
UB antal aktier	19 085 608	2016-03-04
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	20 100 525	

Aktiekursutveckling 2015

(Period 2015-01-02 – 2015-12-30)



Högsta stängningsvärde under året uppnåddes per den 29 december då avslutningskursen var 71 SEK och den lägsta stängningskursen noterats till 14,50 den 12 februari 2015. Per sista datum för handel 2015-12-30 uppgick kursen till 69 SEK och börsvärdet (Mkt Cap) uppgick till 1 279 119 TSEK.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktierelaterade incitamentsprogram

Teckningsoptioner

Det finns två aktuella incitamentsprogram 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. Incitamentsprogrammen som förföll till årsskiftet har tecknats för aktier vilket totalt gett en påspädning av kassan om drygt 35 MSEK. Total utspädningseffekt för de tre förfallna optionsprogrammen är ca 8 %.

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	

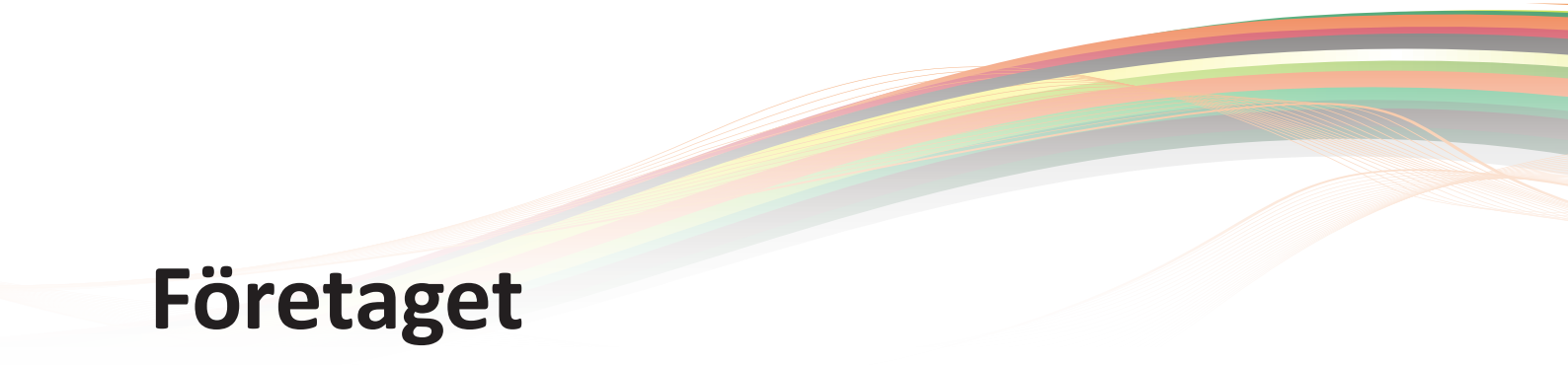
Motiv till incitamentsprogram

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 Örnsköldsvik. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklad, innovativ mjukvara med mycket kraftfull prestanda och av hög kvalitet. 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 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.

Clavister har en stark ställning på marknaden för nätverkssäkerhet. Utvecklingen inom telekom uppvisar en särskilt stark utvecklingspotential eftersom Clavisters teknologi är väl anpassad till ändamålet i kombination med starka affärssamarbeten som bolagets lyckats åstadkomma med flera större kunder. Bedömningen är att efterfrågan på avancerade nätverkssäkerhetslösningar inom telekom kommer att öka kraftigt dels i takt med att utbyggnaden av fjärde generationens mobiltelefonnät (4G/LTE) implementeras och dels av de rejält ökande trafikmängderna eftersom allt fler använder smarta telefoner.

För enterprise segmentet är Clavister starkt rustat med en väl anpassad och attraktiv produktportfölj, stor befintlig kundbas samt en affärsmodell som attraherar.

Företagets övergripande strategi

Clavisters strategi är att skapa mervärde för bolagets kunder, ägare, anställda och övriga intressenter genom att ständigt vara i framkant och vidareutveckla den unika teknologin och produkterna inom nätverkssäkerhet utifrån kundernas behov. Därmed skapas affärsmässiga framgångar inom de prioriterade segmenten medelstora företag (enterprise) samt inom telekom-området.

Företaget

Koncernen

I koncernen ingår fyra bolag med Clavister Holding AB som moderbolag. Koncernen har totalt 124 st anställda. I 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 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 Amaranten (Asia) Network Co. Ltd. under namnändring till Clavister China Ltd. uppgår till 31 st. Verksamhet bedrivs i sex olika städer; Beijing, Xi'an, Zhengzhou, Shanghai, Chengdu och Guangzhou.

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



Kalender

Kvartalsrapport

Januari- mars 2016; Maj 11, 2016

Årsstämma

April 21, 2016 kl.13:00 i Örnsköldsvik

Årsredovisningen 2015 kommer att finnas tillgänglig Mars 31, 2016.

Årsredovisning

Årsredovisning kommer att finnas tillgänglig på Clavisters hemsida, www.clavister.com under första veckan i april 2016, samt på huvudkontoret Sjögatan 6J, Örnsköldsvik, Sverige.

Örnsköldsvik den 8 mars, 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

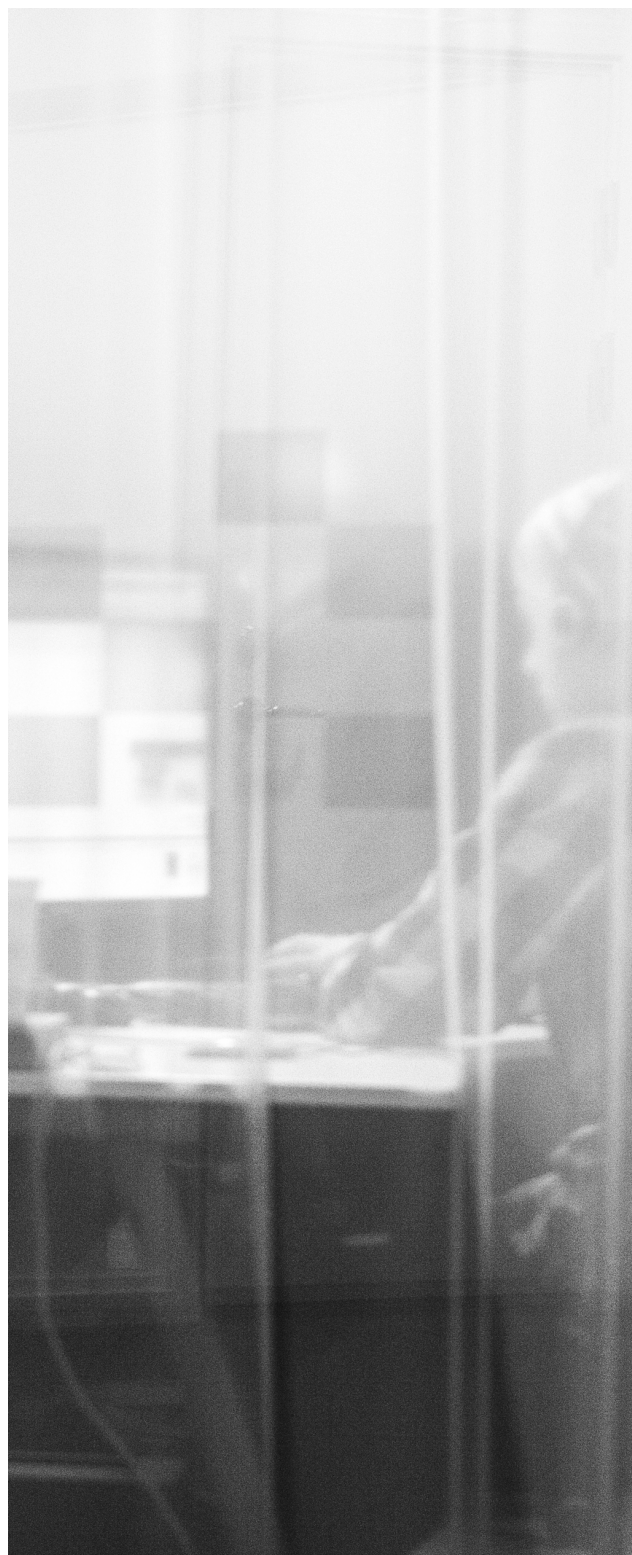
Remium Nordic AB

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