

Bokslutskommuniké 2016

Clavister Holding AB

Örnsköldsvik den 28 februari 2017, kl. 8:00

Intäkterna +28% och bruttoresultatet +47%

- Intäkterna uppgick i kvartalet till 26,3 MSEK (20,5), en ökning med 28% jämfört med fjärde kvartalet 2015.
- Bruttoresultatet ökade med 47% till 20,1 MSEK (13,6) och bruttomarginalen uppgick till 76 (66) %.
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,8 MSEK (-0,8).
- Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 75,2 (43,5) MSEK. Koncernen äger 330 000 egna aktier vilket innebär ytterligare möjlig likviditet. Per årsskiftet uppgick värdet för dessa aktier till 15,2 MSEK. De egna aktierna återfinns under eget kapital i balansräkningen.

Finansiella nyckeltal (koncern)

TSEK	3 månader		Förändring % (Y/Y)	12 månader		Förändring % (Y/Y)
	Okt – Dec 2016	2015		Jan – Dec 2016	2015*	
Nettoomsättning	26 274	20 501	28%	77 328	64 219	20%
Bruttoresultat	20 064	13 632	47%	53 194	44 773	19%
Bruttomarginal	76%	66%		69%	70%	
Rörelseresultat	-18 875	-13 094	-44%	-70 965	-54 462	-30%
Resultat efter skatt	-5 750	-801		-55 872	-45 121	-24%
Resultat per aktie (SEK)	-0,27	-0,04		-2,71	-2,59	

Omfattande satsningar & goda förutsättningar till telekomaffärer

- **Intäkter och bruttomarginal** – nya affärsområdet 'Identification, Authentication & Management' påverkade fjärde kvartalet med 7,8 MSEK i intäkter och mycket goda bruttomarginaler.
- **Ökad aktivitet på befintliga marknader & med nya lösningsområden** – Clavister ökar sina aktiviteter såväl i Sverige som i Japan, inom prioriterade marknader både inom enterprise och telekom samt även med nya lösningar - vilket förväntas successivt påverka intäkterna under 2017.
- **Lansering av End Point Security under februari** – adresserbar marknad ökar för Clavister med ca 80% jämfört med 'Firewalling' och stärker även förutsättningar till utökad försäljning av Firewall-produkter.
- **Svagt resultat inom EMEA** - motverkas 2017 genom förstärkta försäljningsresurser och etablering av Inside sales-organisationen
- **Framgång med NTT-BP i Japan** – Clavister annonserade vid årsskiftet ett samarbete med NTT-BP och deras nationella WiFi-nät i Japan- en satsning inför OS 2020 i Tokyo. En initial försiktig utrollning har påbörjats som väntas accelerera under andra halvåret 2017.
- **Satsning inom WiFi** – Clavister ingår ett samarbete med Aptilo, med över 100 operatörsinstallationer globalt, vilket stärker möjligheten till kommersiella framgångar inom WiFi.
- **Progress inom telekom** – Clavister deltar i allt fler upphandlingar tillsammans med partners. Intresset är starkt för virtualiserade lösningar. Förutsättningar är goda till affärer i närtid.

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.



Idag upplever vi fler och fler digitala brott; dagliga hacker-attacker, plantering av virus i nya typer av enheter och ett ökat antal identitetsstölder. Den senaste i raden är den mycket kraftiga ökningen av utpressningsscenarios där skurkarna låser ner och krypterar datorer och system (ransomware) för att sedan begära höga belopp för att "låsa upp" datorerna.

Ett ytterligare bevis på att Cyber Security-området har blivit allt viktigare är EUs nya direktiv GDPR, ett regelverk som kommer att påverka alla företag och organisationer från 2018. Kortfattat innebär det att högre krav ställs på hur man hanterar identiteter där all känslig data måste krypteras. Om man blivit utsatt för intrång har man 72 timmar på sig att rapportera detta. Bryter man mot dessa regler kan böter utgå med upp till 4% av koncernens totala omsättning. Företagen behöver därför omgående se över sin infrastruktur, sina system och processer för att möta dessa nya krav.

Clavister har produkter som löser delar av dessa utmaningar genom Clavisters traditionella brandväggar, PhenixID's lösningar inom identitetsområdet samt vår nyligen lanserade klient-säkerhetslösning.

Telekom – leveranser av virtualiserad lösning i närtid

Antalet affärsmöjligheter (offerter) av vår säkerhetslösning fortsätter att öka och vi har nu kommit i ett läge där vi i när-

tid kommer börja leverera virtualiserad säkerhet till ett antal telekomoperatörer, initialt i mindre omfattning för att successivt kraftfullt öka. När nu operatörerna börjar satsa på "molntjänst-baserade lösningar" kommer virtualiserad säkerhet vara ett måste.

För att bättre förstå vad virtualiserad säkerhet är, varför den är så viktig samt förväntad marknadsutveckling och volymer, kan ni gå in på: (<https://www.clavister.com/investor-relations/investor-news/view/?pid=2359418#.WKmfpsfQDTU>). Värt att notera är att initiala beställningar förväntas vara förhållandevis små, men med en förväntad ökning med uppskattningsvis 10 till 50 gånger (ökningen beror givetvis såväl på initial orderstorlek som på total affär över tid – varför förväntad ökning kan variera påtagligt).

Telekom, WiFi & IoT

Vi har dessutom nyligen inlett ett strategiskt avtal med NTT-BP om att leverera säkerhet och lastbalansering till ett av världens största WiFi nät, "Japan WiFi". Leveranserna påbörjas i mindre skala under första kvartalet 2017. Nätet kommer att hantera en betydande datatrafik bl a i samband med OS i Tokyo 2020. (<https://www.clavister.com/investor-relations/investor-news/view/?pid=2385590#.WKmgIsfQDTU>)

Under februari månad ingick vi ett samarbete med Aptilo Net-

works som innebär att vi, tillsammans med Aptilo, kommer leverera en gemensam lösning för WiFi och IoT tjänster för bl.a. operatörer. Aptilo Networks har idag över 100 operatörer globalt som kunder. Den snabba tillväxten av uppkopplade enheter och realtidstjänster kommer successivt att påverka dagens internetarkitektur där behovet av ett integrerat skydd samt säker autentisering av IoT-enheter ökar kraftigt.

Enterprise – nytt erbjudande "Endpoint Security" – omfattande marknadssatsningar

En av de attacker som ökat mest under 2016 har varit ransomware (utpressningsvirus). En ransomware-infektion kan leda till att filerna på datorn krypteras men potentiellt kan också den skadliga koden spridas vidare till det övriga nätverket, vilket kan få till följd att hela organisationen påverkas. Med vår nya molntjänstbaserade lösning "Clavister Endpoint Security Client" kan vi nu erbjuda våra kunder ett skydd mot dessa hot. Enligt IDG spenderar företag och organisationer närmare 40 miljarder SEK på klientsäkerhet idag. Vi lanserade vår lösning i slutet av februari 2017 och försäljningen kommer påbörjas under mars månad. (<https://www.clavister.com/products/endpoint-security-client/>)

Satsningarna i Afrika fortsätter enligt plan, några exempel på initiala installationer är skattemyndigheten i Mauretanien, operatören MTN i Elfenbenskusten, Paribas Bank i Algeriet och Citroen i Tunisien.

I Japan fortsätter vi vårt samarbete med Canon, Mirait och NTT-BP enligt lagd plan. Japan är världens näst största säkerhetsmarknad och vi har tecknat avtal med några av de absolut största partnererna i Japan vilket innebär att Japan fortsättningsvis kommer vara en av våra högt prioriterade marknader. Vi har förutsättningar att kraftigt öka omsättningen under 2017 i förhållande till 2016 där merparten kommer ske under andra halvan av 2017. Under april månad kommer vi tillsammans med våra japanska partners medverka på ett större event på den svenska ambassaden i Tokyo under temat "Internet of Things from a security perspective".

Som ett led i vår satsning mot Enterprise marknaden har vi under kvartalet stärkt våra försäljningsresurser genom etableringen av en Inside sales-organisation i Örnsköldsvik. Den kommer ha som primär uppgift att stötta våra samarbetspartners. Vi har även utökat vår svenska säljkår med ytterligare resurser och fler är på gång.

Säker identitetshantering

Arbetet med att integrera lösningar från PhenixID fortsätter. Som vi tidigare informerat är 2-faktorsautentiseringslösningen den första produkten/lösningen som kommer att sampaketeras med Clavister's brandväggar. Under 2017 kommer ytterligare lösningar och teknologier att integreras mellan bolagen.

Ny koncernchef – Johan Öhman

I samband med att vi går mot en listning på en reglerad marknad har vi förstärkt bolaget med Johan Öhman som ny koncernchef. Undertecknad kommer själv fokusera på försäljning, större strategiska samarbeten med såväl kunder som partners. En fortsatt satsning på säkerhetsområdet inom bl a IoT (Internet of Things) kommer vara en viktig del för vår fortsatta satsning. Vi har en teknologi som är väl anpassad till att vara en del av framtidens säkerhetslösning för vissa typer av "Internet of Things"-erbjudanden.



Vid tangentbordet,
Jim Carlsson

Händelser.

Viktiga händelser efter perioden (januari - februari 2017)

Ökning av antal aktier i Clavister efter utnyttjande av teckningsoptioner
2017-02-24

Aptilo och Clavister inleder samarbete kring lösningar för Wi-Fi och IoT
2017-02-21

Clavister meddelar idag att man inlett ett samarbete med Aptilo Networks för att möjliggöra Wi-Fi och IoT tjänster i operatörsnätens ytterkant, sk "Edge computing".

Clavister lanserar innovativ säkerhet för företagens "endpoints"
2017-02-16

Clavisters Endpoint Security Client (ESC) möjliggör för företag att integrera skydd mot kända och okända hot på "endpoints".

Johan Öhman ny koncernchef när Clavister rustar för listbyte och tillväxt
2017-02-01

Clavister har haft viktiga framgångar med ett antal större kunder och partners, såsom Nokia, Canon och Intel under de senaste åren. Bolaget vill nu öka fokuseringen för att realisera och maximera denna potential. Till ny VD utses Johan Öhman som tillför bolaget värdefull erfarenhet. Jim Carlsson tar, Clavisters nuvarande VDM tar, på eget initiativ, rollen som chef för strategisk försäljning.

Kommuniké från extra bolagsstämma i Clavister Holding AB (publ.), 556017-6612, den 17 januari 2017
2017-01-17

PhenixID, ett bolag i Clavister koncernen, har ingått avtal om försäljning av identitetslösningar för ca 10 miljoner kronor
2017-01-02

PhenixID tecknar avtal med kunder till ett värde om ca 10 MSEK, varav merparten faktureras under december 2016.



Johan Öhman, ny koncernchef.

Händelser.

Viktiga händelser under perioden (oktober - december 2016)

Unik affärsmodell och ökat stöd för SDN/NFV när Clavister introducerar sin senaste telekomlösning

2016-12-22

Den senaste versionen av Clavister cOS Stream samt Clavister "Hawkeye" introducerar en unik affärsmodell samt stöd för automatisering och integration i Software Defined Networks vilket är avgörande i molnbaserade telekommiljöer.

Kallelse till extra bolagsstämma i Clavister Holding AB (publ.), 556917-6612

2016-12-20

Aktieägarna i Clavister Holding AB (publ.) 556917-6612 ("Bolataget") kallas härmed till extra bolagsstämma tisdagen 17 januari 2017 kl. 13:00 i Clavisters lokaler på Sjögatan 6J i Örnsköldsvik.

NTT Broadband Platform väljer Clavister som leverantör av WiFi Access Gateways för sitt nationella Wi-Fi-nät

2016-12-06

NTT Broadband Platform Inc. (NTTBP), en av de största WiFi-tjänsteleverantörerna i Japan, väljer Clavister och systemintegratören MIRAIT för att säkra och optimera sitt nationella Wi-Fi-nät med över 220 000 accesspunkter. NTTBPs målsättning är att kunna befästa sin ställning som premiumleverantör av tjänster till krävande användare.

Resultatförbättring – stark ökning av antalet telekomupphandlingar

2016-11-22

Clavister lanserar WiFi Access Gateways

2016-11-22

En ny serie produkter från Clavister gör det möjligt för tjänsteleverantörer att optimera och säkra sina WiFi-nätverk.

Clavister beskriver hur kommunikationstjänsteleverantörer säkert kan implementera SDN & NFV i sina nät

2016-11-10

En nyskriven guide i form av ett nyhetsbrev från Clavister belyser fördelarna med SDN/NFV och vilken strategi som bör antas inför en planerad migrering.

Clavister utökar satsningen inom militära och offentliga sektorer med Common Criteria EAL4 +

2016-11-03

Clavisters utökar satsningen inom den offentliga sektorn och militära organisationer med mer omfattande certifiering, där en hög nivå av oberoende validering är ett centralt krav.

Affärsuppdatering från Clavister

2016-10-28

Clavister gör en Affärsuppdatering av Telekommarknaden i bifogade dokument i syfte att belysa förutsättningar och omfattning. Clavister har tagit omfattande investeringar. Antalet telekomlösningar har gått från 3 till 6. Clavister går nu mot ett kommersiellt avstamp inom området. Intresset är betydande.

Clavister genomför en riktad nyemission om 2 miljoner aktier och tillförs härigenom brutto 83 MSEK

2016-10-25

D-Link och Clavister ökar säkerheten med nytt gemensamt produkt erbjudande. Marknadsledaren D-Link använder Clavisters mjukvara i nyutvecklade säkerhetsprodukter.

D-Link och Clavister ökar säkerheten med nytt gemensamt produkt erbjudande

2016-10-03

Marknadsledaren D-Link använder Clavisters mjukvara i nyutvecklade säkerhetsprodukter.

Finansiell information

Omsättning och resultat

Sammanfattning

Fjärde kvartalets omsättning uppgick till 26,3 MSEK (20,5), vilket är en ökning med 28% jämfört med fjärde kvartalet 2015. Bruttore-sultatet för fjärde kvartalet slutade på 20,1 MSEK (13,6) och bruttomarginalen summerar till 76% (66). Personalkostnader och övriga externa kostnader ökade med 39% till 39,6 MSEK (28,4) där personalkostnader för nyanställningar inom utvecklingsavdelningen och support står för den dominerande kostnadsökningen. Rörelseresultatet för perioden summerade till -18,9 MSEK (-13,1). Periodens re-sultat efter skatt summerar till -5,8 MSEK (-0,8).

För året 2016 ökade försäljningen med 20% till 77,3 MSEK (64,2). Bruttore-sultatet summerar till 53,2 MSEK (44,8) och en bruttomar-ginal på 69% vs 70% år 2015. Inbrytningen på den japanska marknaden tillsammans med en större försäljning av produkter inom "low end" har påverkat marginalen negativt men förbättrats under det fjärde kvartalet igenom köpet av PhenixID och produkter med högre marginal. Personalkostnader och övriga externa kostnader har ökat med 28% till 130,5 MSEK (102,3) för året, vilket främst hänförs till ökade personalkostnader till följd av nyanställningar. Resultat efter skatt för året blev -55,9 MSEK (-45,1), en försämring med -24% jäm-fört med 2015.

Jämförelsestörande poster

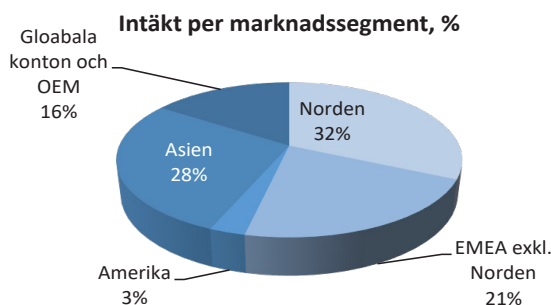
	2016	2015
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Resultat från andelar i intresseföretag - Avyttring första intresseandelen PhenixID	5,5	
Nedskrivning av goodwill relaterat till dotterbolaget Clavister Technology (ASIA) Ltd i Kina.	-1,9	
Total	3,6	0

Marknadssegment

Segmentsredovisningen är uppdelad på marknad och världs-del samt på bolagets större strategiska konton. Kunder och produkter delas in i grupperna enterprise (kanalförsäljning), vilka företrädesvis är små och medelstora kunder samt telekom, där telekomoperatörer och en mera strategisk försäljning står i fokus.

För helåret 2016 har Norden ökat med 56% till 24,3 MSEK (15,6) där PhenixIDs försäljning om 9,8 MSEK står för tillväxten. I kvar-talet ökar försäljningen i Norden till 11,0 MSEK (5,9) varav Phe-nixID står för 7,8 MSEK. Faktureringen i EMEA exklusive Norden och i kvartalet minskade med 25% till 4,5 MSEK (6,0). Totalt har EMEA exklusive Norden fallit tillbaka med -19% till 16,5 MSEK (20,2) på helåret, varav Tyskland har minskat försäljningen med -25% och Frankrike har minskat omsättningen med 39% år över år till 1,4 MSEK. Den nya marknadsetableringen i norra Afrika har ökat försäljningsintäkterna med cirka 1,0 MSEK för helåret.

Efter analys av utvecklingen inom EMEA har bolaget fokus på vilka åtgärder som behöver vidtas och lagt in en högre växel för att sätta dem på plats. Etableringen av den nya Inside sales-organisationen kommer att öka tillgängligheten mot kunder och återförsäljare, vilket skapar bättre möjligheter för bolaget att hantera affärsmöjligheter. Teamet kommer att stärka försäljn-ingskanalen med proaktiv bearbetning av slutkunder och åter-försäljare för att bygga försäljningspipeline. Det kommer att ske genom telemarketing- och kampanjaktiviteter samt genom hantering, bearbetning och förlängning av supportkontrakt.



Faktureringen i Asien ökar starkt och gjorda marknadsinvester-ingar börjar ge resultat. Asien ökade omsättningen med 11% till 6,3 MSEK i fjärde kvartalet och helåret slutade på 21,4 MSEK (14,3), vilket är en ökning med 50%. Japan omsatte för helåret 7,0 MSEK (1,7) och Kina ökade omsättningen med 23% till 13,0 MSEK (10,6). För 2016 står Asien för 28% av bolagets försäljn-ing.

Globala konton hade i kvartalet en faktureringsvolym på 3,9 MSEK, en ökning med 105% år över år. För året är ökningen 23% med en omsättning på 11,9 MSEK (9,7).

Fjärde kvartalet 2016 kan sammanfattas i en omsättningstillväxt på 32% exklusive "Övrigt" i nedanstående tabell, där PhenixID tillsammans med Asien och segmentet Globala konton står för ökningen medan EMEA exklusive Norden fallit tillbaka.

Finansiell information.

Basaffären enterprise har tappat på vissa områden men utvecklas starkt inom vissa segment och dominerar koncernens försäljning. Bolaget bedömer att det finns potential för fortsatt god tillväxt framöver. Globala konton riktat mot operatörerna inom telekom har väldigt goda utsikter både på grund av bedömd tillväxtpotential men också möjligheterna till sk. OEM-försäljning, då Clavister fungerar som underleverantör till kundernas produkter men under deras varumärke, vilket

förväntas förbättra möjligheterna till en betydligt högre bruttomarginal. För MFA (multifactor-autentificering) och förvärvet av PhenixID ser bolaget en komplettering både till befintlig produktportfölj men även av en stark befintlig kundstock.

Intäkt per marknadssegment	3 månader			12 månader		
	Okt - Dec			Jan - Dec		
	2016	2015	Förändring i %	2016	2015 *	Förändring i %
Norden	11 018**	5 851	88%	24 298**	15 617	56%
EMEA exkl Norden	4 507	6 044	-25%	16 497	20 248	-19%
Amerika	270	196	38%	2 165	1 321	64%
Asien	6 252	5 616	11%	21 442	14 278	50%
Globala konton och OEM	3 910	1 910	105%	11 927	9 676	23%
Nettoförsäljning	25 957	19 617	32%	76 329	61 140	25%
Övrigt	317	905	-65%	999	3 079	-68%
Totala intäkter	26 274	20 522	28%	77 328	64 219	20%

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015.

** Varav IAM (PhenixID) med 7,8 MSEK för kvartalet och med 9,8 MSEK för helåret (för perioden efter förvärvet). PhenixID redovisade en total omsättning för helåret med 28,9 MSEK (9,3 MSEK) i dessa intäkter för 2016 ingår också återlagda periodiseringar med ca 8 MSEK, detta gjordes i det tredje kvartalet för att koncernens redovisningsprinciper skulle överensstämma.

Valutapåverkan

Vid jämförelse mellan fjärde kvartalet 2016 och föregående år så har valutorna påverkat omsättningen negativt med -2,1 procentenheter. För helåret slutade bolagets valutapåverkan på 0,0 procentenheter.

För Kina har valutapåverkan varit positiv för fjärde kvartalet med +2,2 procentenheter och för helåret med +4,9 procentenheter jämfört med 2015. Under året har CNY förstärkts mot SEK efter den under 2015 gjorda nedskrivningen genomförd av den kinesiska centralbanken i syfte att öka landets tillväxt och efterfrågan.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen ligger i kvartalet på 76% (66) vilket är en klar förbättring mot tredje kvartalet på 15 procentenheter (61%). För kvartalet har MFA/IAM-försäljningen genom PhenixID med hög marginal slagit igenom positivt. Likaså har Kina förbättrat marginalen motsvarande 15 procentenheter mellan tredje och fjärde kvartalet och slutade på 58% (43%).

Marginalen på koncernnivå, som slutade på 69% (70) för helåret, har påverkats av inbrytningen på den japanska marknaden och av produktmixen där efterfrågan på low-end produkter inom enterprise har ökat jämfört med 2015 medan mid och high seg-

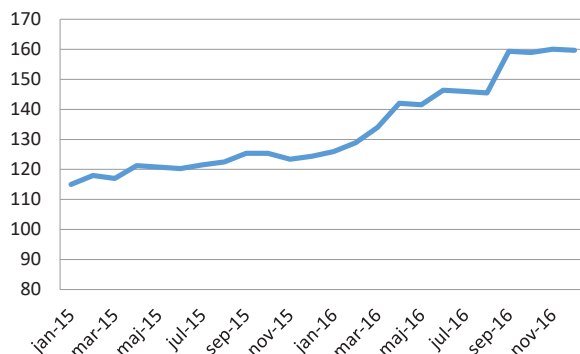
mentet (större produkter) med högre marginal har legat på samma nivå antalsmässigt som 2015. "Low-end"-produkterna har en lägre bruttomarginal än 2015 pga av högre inköpspriser i kombination med en starkare USD, som låg cirka 10-15% lägre under slutet av 2014, då produkterna som såldes 2015 köptes in, vilket påverkade marginalerna positivt under första halvåret 2015. Den lägre marginalen i Kina drar ned koncernens totala marginal. För helåret ligger Kina på 49,6% (51%).

Rörelsekostnader

Aktiverat arbete för egen räkning förväntas fortfarande öka trots att rekryteringen av mjukvaruutvecklare slagit av på takten. Introduktionsfasen är omfattande varför full produktivitet inte kan uppnås förrän efter en tids anställning. Personalkostnaderna har ökat med +8,0 MSEK eller +40% i kvartalet år över år och summeras till 28,1 MSEK (20,2). För helåret blev kostnaden för personal 89,7 MSEK (71,2). Antalet anställda har ökat från 124 till 160, dvs med 29%, varav 14 anställda ingick i bolagsförvärvet PhenixID. Övriga externa kostnader uppgår i fjärde kvartalet till 11,5 MSEK (8,3) och avser till största del marknadsföringskostnader, försäljningsprovisioner, externa konsulter och juridiska tjänster. Ökningen mellan åren och i kvartalet hänförs till ökade marknadsföringskostnader och försäljningsprovisioner avseende marknadsinbrytning i både Afrika och Japan.

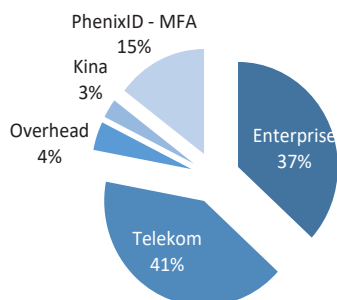
Finansiell information.

Anställda 2015 to 2016



Anställda ovan är inklusive de 14 anställda som ingick i förvärvet av PhenixID per september 2016.

Fördelning av anställda inom Engineering i % per produktsegment



Utvecklarresurser i % mellan enterprise, telekom och MFA. Telekom har väldigt goda utsikter pga tillväxten och genom möjligheterna till OEM-försäljning, vilket förväntas öka bolagets bruttomarginal och omsättning.

Rörelseförvärv

Den 8 mars 2016 förvärvade Clavister 28,6% av PhenixID AB. Två månader senare, den 10 maj, förvärvades ytterligare 1,5% och den 25 augusti den resterande delen på 69,9%. Clavister äger nu 100% av aktierna och rösterna i PhenixID.

PhenixID är en aktör inom avancerade cybersäkerhetslösningar som kommer att tillföra viktig expertis inom området IAM (Identity & Access Management) samt kundreferenser till Clavisters befintliga erbjudande.

Köpeskillingen består i sin helhet av apportemission av egna aktier (Clavister Holding AB) till ett värde om 91,5 MSEK. I samband med förvärvet uppstod en goodwill om 49,3 MSEK, vilket skillnaden mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av det förvärvade nettotillgångarna.

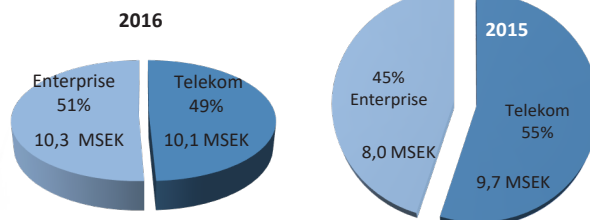
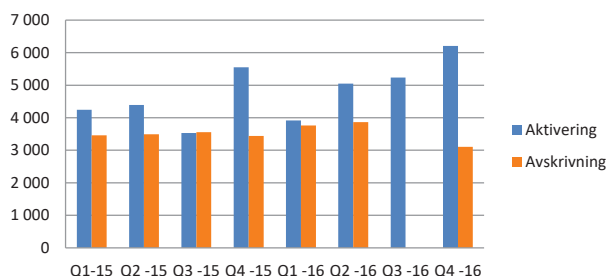
Under de cirka fyra månader som dotterbolaget varit helägt fram till den 31 december 2016 har dotterbolaget bidragit med

9,8 MSEK till koncernens intäkter och 1,6 MSEK till koncernens resultat efter finansiella poster. Om förvärvet i stället hade inträffat per den 1 januari, 2016 uppskattar företagsledningen att dotterbolaget skulle bidragit med 28,9 MSEK till koncernens intäkter och periodens resultat efter finansiella poster skulle ha blivit 10,7 MSEK.

Investeringar, aktiveringar och avskrivningar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har inte skett under perioden. Bolaget fortsätter att aktivera nedlagd tid och därmed att investera i mjukvaruutveckling. Det sker både av befintlig personal och av de omfattande nyanställningar av utvecklare som bolaget gjort under 2015 och 2016. Under kvartalet har bolaget aktiverat utvecklingskostnader motsvarande 60% av bolagets totala kostnader för utveckling. Totalt aktiverat arbete för perioden oktober till och med december 2016 är 6,6 MSEK (5,6). Under det fjärde kvartalet uppgick avskrivningar på materiella tillgångar till 0,2 MSEK (0,2) och avskrivningar på immateriella tillgångar till 5,8 MSEK (3,6) där huvuddelen avser avskrivningar på tidigare aktiveringar med 3,1 MSEK samt en nedskrivning av goodwill avseende dotterbolaget i Kina med -1,9 MSEK.

Aktiverade utvecklingskostnader vs avskrivningar per kvartal 2015-2016, TSEK



Fördelning av de aktiverade utvecklingskostnaderna mellan produktområdena enterprise och telekom 2016 respektive 2015.

Finansiell information.

Kassaflöde

Kassaflödet i perioden oktober till och med december 2016 är +59,6 MSEK (10,3). Detta summeras utifrån;

- 19,9 MSEK (-13,8) avser bolagets rörelseresultat efter finansiella poster, +5,9 MSEK avser justeringar för avskrivningar/nedskrivningar vilket inte påverkar kassaflödet, -0,2 MSEK avser betald skatt och -7,7 MSEK avser periodens rörelsekapitalförändring. Tillsammans ger det en förändring av kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändring i rörelsekapitalet, på totalt -21,9 MSEK (-1,5).
- Kassaflödet avseende gjorda investeringar och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -6,6 MSEK (-5,1).
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +88,2 MSEK (17,0) för perioden. Bolaget genomförde en ny emission som tillförde bolaget brutto 83 MSEK. Inbetalning har även gjorts i slutet av december för tecknade aktier pga teckningsoptioner med 4,4 MSEK, dessa aktier har emitterats i februari 2017.

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 75,2 MSEK (43,5).

I förvärvet av bolaget PhenixID ingick även 330.000 st egna aktier, som vid årsskiftet uppgick till ett värde av 15,2 MSEK, redovisade som eget kapital i balansräkningen.

Bolagets har säkrat flera tunga avtal däribland Nokia Networks samt Canon IT Solutions som borgar för ökad omsättning och därmed en succesivt minskad förbrukningstakt av likvida medel. En ökande efterfrågan och tilltagande kundintresse för cyber säkerhet och för Clavisters erbjudande bedöms även fortsatt kunna kräva investeringar i ytterligare utvecklarresurser. Likaså etableringar på nya marknader, såsom nu skett både i Afrika och Japan, kräver insatser och investeringar.

Bolaget har säkrat likviditeten genom nyemission och emittering av 2 miljoner aktier enligt bemyndigande beslutat av styrelsen den 21 april 2016, vilket tillförde bolaget cirka 83 MSEK under oktober 2016. Styrelsen bedömer och följer fortlöpande utvecklingen av koncernens likviditet och finansiella ställning på kortare och längre sikt. Sammantaget ovan gör styrelsen bedömningen att den finansiella ställningen är god.

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

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick per 2016-12-31 till 208,7 MSEK (88,5). Ingående balans från andra kvartalet var 150,4 MSEK. Se vidare rubriken Redovisningsprinciper samt lämnad Årsredovisning för 2015, www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/.

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, men enskilt svår att identifiera. För att korrekt bedöma om nedskrivningsbehov finns har såväl interna som externa informationskällor användts. Nyttjandevärdet dvs det framräknade värdet på tillgången har beräknats på framtida kassaflöden, grundat på de strategiska planer som fastställts av ledningen för de kommande fem åren, samt på extern information såsom marknadsräntor, skattesats, lånemarginal mm.

Bolaget har prövat om det finns ett nedskrivningsbehov kopplat till förvärvet i PhenixID och Clavister APAC. Det föreligger ett nedskrivningsbehov gällande goodwill kopplat till Clavister APAC, varför en nedskrivning gjorts i koncernen med 1,9 MSEK. Övriga poster visar inget nedskrivningsbehov.

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 rapportperioden.

Granskning

Bokslutskommunikéen har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34. Redovisningsprinciperna är i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), och tolkningar av gällande standards som godkänts av EU. Jämförelsetalen i kvartalsrapporten är omräknade för att följa samma redovisningsprincip.

Koncernen tillämpade IFRS-regelverket för första gången i tredje kvartalet 2016. Den huvudsakliga skillnaden mellan rapportering enligt IFRS och tidigare tillämpade svenska redovisningsprinciper är främst goodwill-avskrivningarna, dessa återfördes från och med år 2015, och påverkar resultatet positivt.

Upplysningskraven kommer att bli betydligt mer omfattande jämfört K3 och gäller för den kommande årsredovisningen. Konverteringen till IFRS är ett led i förberedelsen och ett krav för notering på reglerad marknad.

Finansiell information.

För moderbolaget har Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd enligt BFAR 2012:1 (K3) tillämpats. 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).

Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Från och med den 1 januari 2016 upprättar Clavister Holding AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU. Datum för Clavister-koncernens övergång till IFRS är den 1 januari 2015. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2015 upprättat koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden och Redovisningsrådet. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas". Effekten av byte av redovisningsprincip redovisas direkt mot eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för räkenskapsåret 2015, upprättad enligt Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden och Redovisningsrådet, har omräknats till IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2015 har inte omräknats. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen viss valmöjlighet. I kvartalrapporten för det tredje kvartalet 2016 redogörs detaljerat för de förändringar i redovisningsprinciper som införandet av IFRS medfört samt övergångseffekter på koncernen Clavisters resultat- och balansräkningar för 2015.

Utdelning

Årsstämman beslutade i april 2016 att ingen utdelning skulle 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 och immateriella tillgångar 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.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2015 och hemsidan www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/ där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling. Företaget anser inte att det under rapportperioden skett några väsentliga förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med de som presenterades i årsredovisningen. Risker är ett naturligt inslag i den verksamhet som bedrivs. Clavister arbetar kontinuerligt med att identifiera, bedöma, utvärdera och förebygga riskerna som verksamheten utsätts för. Om riskerna inträffar kan de komma att påverka Clavisters försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. I korthet kan nämnas 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 valutarisiker sker all försäljning antingen i SEK, USD, EUR reglerat i avtal med kund. 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). Eftersom handel och inköp av produkter i Clavister Technology i 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.

Medarbetare

Antalet anställda per 2016-12-31 uppgick till 160 (124) varav 14 i PhenixID och 29 (31) i Clavister Technology i China. Det är en ökning av personalstyrkan med 29%. Moderbolaget Clavister Holding AB, med begränsad verksamhet, har en anställd. Utöver tillsvidareanställd personal anlitar Clavister även konsulter inom kundprojekt och försäljning motsvarande 10 (7) heltidstjänster. Clavister sysselsatte därmed totalt per den 31 december 2016, inräknat anställda och konsulter, 170 (131) personer.

Medarbetarna är bolagets 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 nuvarande medarbetare.

Finansiell information koncernen.

Clavister (koncern)

	Okt - Dec		Jan - Dec	
Resultaträkning (TSEK)	2016	2015	2016	2015 *
Nettoomsättning	26 274	20 521	77 328	64 219
Handelsvaror	-6 210	-6 889	-24 133	-19 446
Bruttoresultat	20 064	13 632	53 195	44 773
Bruttomarginal, %	76%	66%	69%	70%
Aktiverat arbete för egen räkning	6 633	5 551	20 406	17 716
Personalkostnader	-28 131	-20 151	-89 744	-71 232
Övriga externa kostnader	-11 512	-8 273	-40 771	-31 055
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-164	-237	-634	-701
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-5 765	-3 616	-13 417	-13 963
Rörelseresultat	-18 875	-13 094	-70 965	-54 462
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-1 024	-688	1 006	-3 605
Resultat efter finansiella poster	-19 899	-13 782	-69 959	-58 067
Skatt	14 149	12 981	14 087	12 946
Periodens resultat efter skatt	-5 750	-801	-55 872	-45 121
<i>Årets resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	-5 750	-801	-55 872	-45 121
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<i>Genomsnittligt antal aktier, st</i>	<i>21 141 866</i>	<i>18 054 509</i>	<i>20 642 541</i>	<i>17 429 802</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st</i>	<i>22 682 394</i>	<i>19 069 426</i>	<i>22 183 069</i>	<i>18 444 719</i>
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	<i>-0,27</i>	<i>-0,04</i>	<i>-2,71</i>	<i>-2,59</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,25</i>	<i>-0,04</i>	<i>-2,52</i>	<i>-2,45</i>
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>				
Periodens resultat	-5 750	-801	-55 872	-45 121
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-5 750	-801	-55 872	-45 121

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015 med viss justering i samband med övergång till IFRS.

Finansiell information koncernen.

Balansräkning (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31 *
Immateriella anläggningstillgångar	105 545	35 735
Materiella anläggningstillgångar	964	1 565
Finansiella anläggningstillgångar	66 499	49 815
Varulager	6 577	5 593
Kortfristiga fordringar	20 405	6 043
Kassa och bank	75 243	43 527
Summa tillgångar	275 233	142 278
Eget kapital	208 725	88 514
Avsättningar	717	0
Långfristiga skulder	17 572	18 057
Kortfristiga skulder	48 219	35 708
Summa eget kapital och skulder	275 233	142 278
Ställda säkerheter	29 473	42 320
Eventualförpliktelser	0	13 470

	3 månader		12 månader	
	Okt - Dec		Jan - Dec	
Kassaflödesanalys (TSEK)	2016	2015	2016	2015 *
Ingående likvida medel	15 614	33 186	43 527	11 655
Rörelseresultat efter finansiella poster	-19 900	-13 782	-69 959	-58 067
Justeringar för, poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	5 929	4 518	19 585	15 999
Betald inkomstskatt	-195	86	-780	-471
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 166	-9 178	-51 154	-42 539
Förändring av rörelsekapital	-7 740	7 673	-2 115	11 063
Kassaflöde från löpande verksamheten	-21 906	-1 505	-53 269	-31 476
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 633	-5 121	-20 407	-17 716
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 633	-5 121	-20 407	-17 716
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	88 168	16 967	105 392	81 064
Periodens kassaflöde	59 629	10 341	31 716	31 872
Utgående likvida medel	75 243	43 527	75 243	43 527

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015 med viss justering i samband med övergång till IFRS.

Finansiell information koncernen.

Eget kapital (TSEK)	3 månader		12 månader	
	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2016	2015	2016	2015
Eget kapital vid periodens ingång	150 366	62 273	88 515	67 830
Kontantemission	83 000	21 582	110 105	60 324
Apportemission	48 590	5 382	65 090	5 382
Kostnad vid emission	-7 306	-400	-7 520	-400
Pågående emissionslikvid	-60 509	380	4 752	380
Återföring av tidigare avskrivning 2015		0	2 414	0
Aktierelaterad ersättning	0	0	0	0
Omräkningsdifferens	334	99	1 241	120
Resultat under perioden	-5 750	-801	-55 871	-45 121
Eget kapital vid periodens utgång	208 725	88 515	208 725	88 515

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015 med viss justering i samband med övergång till IFRS.

Finansiell information moderbolag.

Clavister (moderbolag)

	3 månader		12 månader	
	Oct - Dec		Jan - Dec	
Resultaträkning (TSEK)	2016	2015	2016	2015 *
Nettoomsättning	-300	1 710	4 200	3 400
Personalkostnader	-344	-241	-1 239	-951
Övriga externa kostnader	-893	-343	-2 362	-1 310
Rörelseresultat	-1 537	1 126	600	1 139
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-162	-145	-617	-583
Resultat efter finansiella poster	-1 699	981	-17	556
Lämnat koncernbidrag	-507	0	-507	0
Skatt	0	10	0	10
Periodens resultat efter skatt	-2 206	991	-524	566
<i>Moderbolagets rapport över totalresultatet:</i>				
Periodens resultat	-2 206	991	-524	566
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-2 206	991	-524	566

Balansräkning (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31 *
Finansiella anläggningstillgångar	456 084	299 247
Kortfristiga fordringar	392	1
Kassa och bank	60 500	21 515
Summa tillgångar	516 976	320 764
Eget kapital	502 031	311 008
Avsättningar	0	268
Långfristiga skulder	9 428	8 780
Kortfristiga skulder	5 517	708
Summa eget kapital och skulder	516 976	320 764
Ställda säkerheter	431 189	320 751
Ansvarsförbindelser	21 959	18 781

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015 med viss justering i samband med övergång till IFRS.

Finansiell information moderbolag.



Eget kapital (TSEK)	3 månader		12 månader	
	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2016	2015	2016	2015
Eget kapital vid periodens ingång	359 852	287 211	311 008	250 452
Kontantemission	83 000	17 444	110 106	54 086
Apportemission	64 000	5 382	83 010	5 923
Kostnad vid emission	-7367	-400	-7 582	-400
Pågående emissionslikvid	4 752	380	6 013	380
Aktierelaterad ersättning	0	0	0	0
Resultat under perioden	-2206	990	-524	566
Eget kapital vid periodens utgång	502 031	311 008	502 031	311 008

Aktier, aktiekapital & ägarförhållanden.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 2 274 712,40 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 bolagsstämman. Antalet aktieägare uppgår till 5 988 ägare per 2016-12-31.

Antalet registrerade aktier 2016-12-31 var 22 747 124 enligt Bolagsverket.

Aktieägare	Antal aktier	% av totala antalet
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 700 741	11,9%
Swedbank Robur	1 874 435	8,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	971 986	4,3%
Swiss Life AG	849 750	3,7%
Banque Öhman S.A	818 676	3,6%
Alcur	782 917	3,4%
Litino AB	677 890	3,0%
JP Morgan Securities LLC	610 000	2,7%
Danica Pension	454 582	2,0%
AMF Aktiefond Småbolag	446 000	2,0%
Foyer International	412 948	1,8%
Prioritet Capital	400 000	1,8%
Övriga	11 747 199	51,6%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket	22 747 124	100,0%

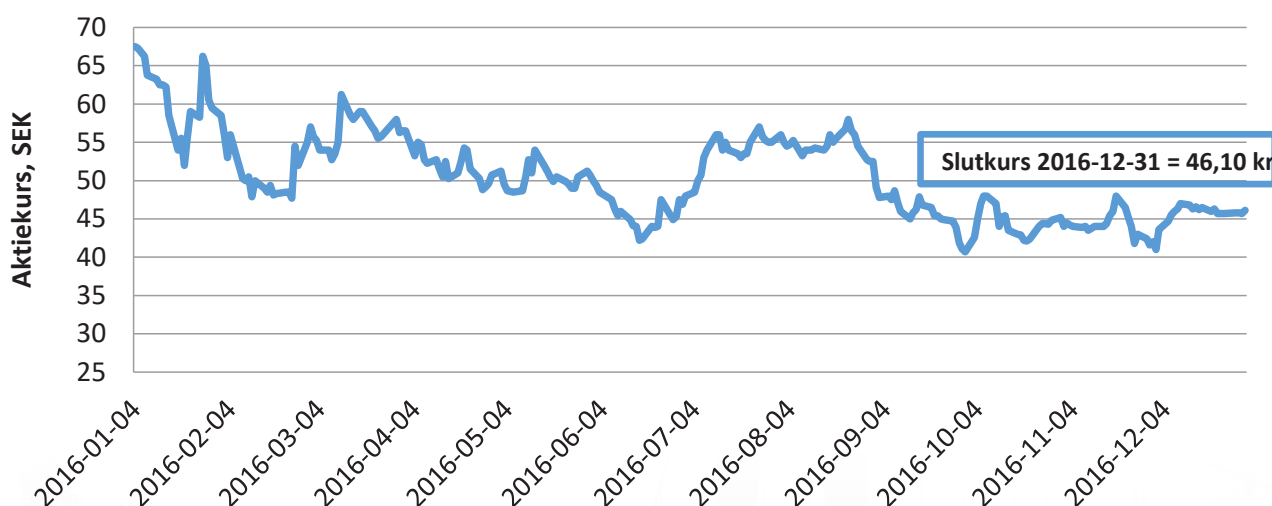
Aktier, aktiekapital & ägarförhållanden.

Händelse	Antal	Datum
IB antal aktier	18 537 958	2016-01-01
Emission pga teckningsoptioner avseende program 2015-12-31	147 650	2016-01-25
Nyemission	400 000	2016-02-16
Nyemission *	100 000	2016-03-14
Emission pga teckningsoptioner avseende program 2016-12-31	21 000	2016-06-10
Nyemission *	330 000	2016-07-01
Nyemission *	1 210 516	2016-10-21
Nyemission	2 000 000	2016-11-01
UB antal aktier	22 747 124	2016-12-31
Emission pga teckningsoptioner avseende program 2016-12-31	148 260	2017-02-15
UB antal aktier	22 895 384	2017-02-24
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 konvertibel	666 667	
Ev kommande nyemissioner under 2019 pga teckningsoptioner	530 800	
Antal aktier efter full utspädning	24 287 652	

*)Emissioner på totalt 1.640.516 st aktier är ett led i förvärvet av PhenixID AB till 100%.

Aktiekurs Clavister Holding AB året 2016

(Period 2016-01-04 – 2016-12-31)

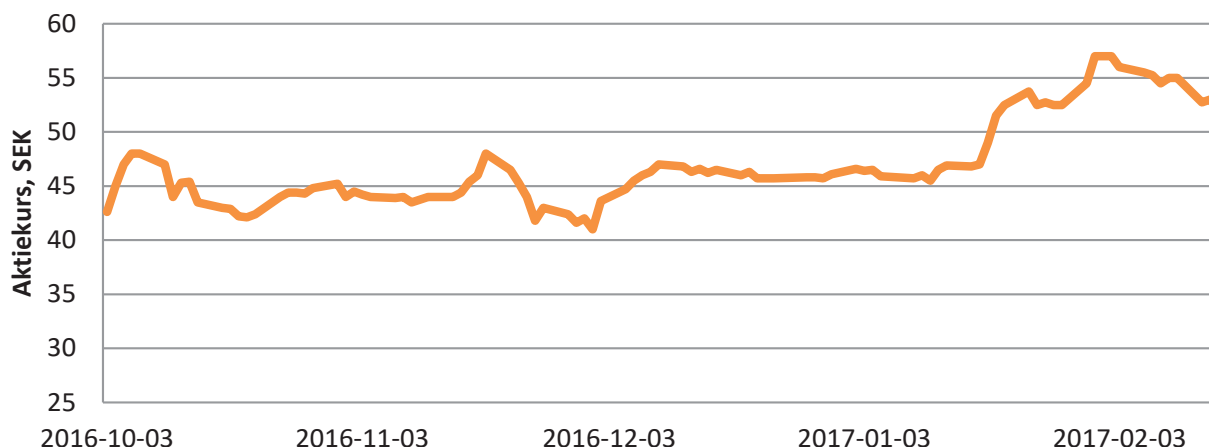


Högsta stängningsvärde under fjärde kvartalet 2016 uppnåddes den 18 november med stängningskursen på 48,00 SEK per aktie. Den lägsta stängningskursen i kvartalet noterats till 41,00 SEK den 1 december 2016. Under kvartalet har 5 462 aktieaffärer fullföljts med en snittantal på 86 st per dag. Per 2016-12-30 uppgick kursen till 46,10 SEK och börsvärdet (Mkt Cap) till 1 048 642 TSEK.

Aktier, aktiekapital & ägarförhållanden.

Aktiekurs Clavister Holding AB

(Period 2016-10-03 – 2017-02-15)



Aktierelaterade incitamentsprogram

Teckningsoptioner

Det finns tre aktuella incitamentsprogram som samtliga riktar sig till styrelse och nyckelpersoner i bolaget. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Betalning av optionerna har gjorts i överensstämmelse med det framräknade priset enligt Black & Scholes varför det inte har påverkat redovisningen med någon kostnad.

Det finns ytterligare ett program avseende teckningsoptioner kopplat till den i oktober gjorda lånefinansieringen motsvarande 19 801 st teckningsoptioner som förfaller 2026.

Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget.

Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 725 601 stycken.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta	Förfallna	Öppna	Teckningskurs, SEK
TO 2016-2026	19 801			19 801	0,1
TO 2014 - 2016-12-31	173 250	169 260	3 990	0	30
TO 2015 - 2017-12-31	175 000			175 000	30
TO 2016 - 2019-06-30	530 800			530 800	72
Total	898 851	169 260	3 990	725 601	

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.

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 berättiga till teckning av nya aktier till en kurs om 79 kronor. Bolagets kostnad för de vederlagsfria optionerna är 815 TSEK. 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 samt 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.

Aktier, aktiekapital & ägarförhållanden.



Konvertibelt skuldebrev

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

På extrastämman, i dotterbolaget Clavister AB, beslutades den 7 december 2012 om utgivande av konvertibla förlagslån på totalt 10 000 000 kronor. Konvertibelns nominella belopp är 10 000 000 kronor med en årlig ränta baserad på STIBOR 90. Konvertering kan begäras från och med att konvertibelns registreras hos Bolagsverket till den 30 september 2017. Konvertibelns var då utställd på Clavister AB. Per 2015-01-01 har överlåtelse av konvertibelns gjorts till moderbolaget till bokförda värden och till oförändrade villkor. Detta har registrerats hos Bolagsverket. Eget kapitalkomponenten uppgår till 2 866 728 kronor.

Företaget.

Bakgrund

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 afärsupplägg där licensiering används.

Clavister började 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, 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.

Företagets övergripande strategi

Clavister verkar inom området cybersäkerhet för att skydda företagets och kunders bolagsvärden. Värden som snabbt kan eroderas och negativt påverkas om felaktig information kommer ut, oönskade avbrott sker eller att illvillig ryktesspridning startar. Clavister vill medverka till förbättrad kommunikation som sker obehindrat och som i sin tur leder till nya affärer, vilka i förlängningen genererar ytterligare bolagsvärde och framgång för kunden.

Clavisters starka och breda produktportfölj riktar sig medelstora företag (enterprise) och dels till företag inom telekom. Den tekniska kompetensen och den egenutvecklade programvaran möjliggör även förutsättningar för Clavister att licensiera programvaran och därmed etablera nya samarbeten med betydligt större partners. Ambitionen är att antalet partnerskapsavtal skall fortsätta att växa och utvecklas vidare. Clavister har under senare år tecknat strategiska avtal med exempelvis Nokia Networks och Canon IT Solutions. Bolagets ambition är också att befästa Clavisters varumärke ytterligare genom de pågående investeringarna på marknaderna i norra Afrika, Japan och Europa.

Marknadsförutsättning med stora utmaningar

Säkerhet och cybersäkerhet i synnerhet är områden där in-

tresset och efterfrågan ökar stort i hela världen, något som idag aktualiseras i nyhetsmedia på daglig basis och som dessvärre även många har fått personlig erfarenhet av när det gäller sk. identitetskapning. 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 fullt ut förväntas skydda den egna personliga integriteten.

Telekom och IoT

Nära tekniska samarbeten med några av de största aktörerna inom telekomindustrin har gett Clavister en god insikt över hur behov och efterfrågan ser ut på kort sikt såväl som på långt sikt och därför har bolaget kunnat anpassa produkterna för just detta område. Detta har sedermera resulterat i avtal och fortsatt starka affärssamarbeten med leverantörer som t.ex. Nokia Networks och Artesyn Embedded Technologies. Kombinationen mellan lavinartad ökning av datatrafik i telekomnäten, väl anpassad teknik och starka samarbeten med ledande aktörer, utgör en mycket bra grund för tillväxt och utveckling.

I ett längre perspektiv där nya marknader växer fram såsom Internet of Things (IoT) och där femte generationens mobilnät (5G) rullas ut lyfts potentialen ytterligare en nivå och där står Clavister dessutom väl positionerade.

Enterprise

Inom enterprise fortsätter utvecklingsarbetet med en allt starkare och mer attraktiv produktportfölj som erbjuder lösningar för kundens olika behov. Clavister har en stor kundbas samt en attraktiv affärsmodell. Enterprise bedöms både kunna öka i volym samt ge chans till ökade marknadsandelar.

Koncernen

Koncernen består av fem dotterbolag. Clavister Holding AB är moderbolag för koncernen som har totalt 160 st anställda. I Clavister Holding AB utförs en begränsad del av koncernens verksamhet såsom förvaltningen av bolagets aktier och verksamhet riktad mot aktieägare och investerare. I Clavister AB drivs den absoluta merparten av koncernens verksamhet såsom försäljning, produktion och mjukvaruutveckling. I bolaget ligger även anställda och avtal med bolagets kunder, partners och leverantörer. PhenixID, som köptes upp i augusti 2016, har 14 anställda inom områdena försäljning, produktledning, mjukvaruutveckling samt support. Kontoret ligger i Nacka utanför Stockholm.

Clavister APAC Ltd i Hong Kong har för närvarande inte några anställda, medan antalet anställda i bolaget Clavister Technology (ASIA) Ltd uppgår till 29 st.

Clavister Holding AB har huvudkontoret och sätet i Örnskölds-

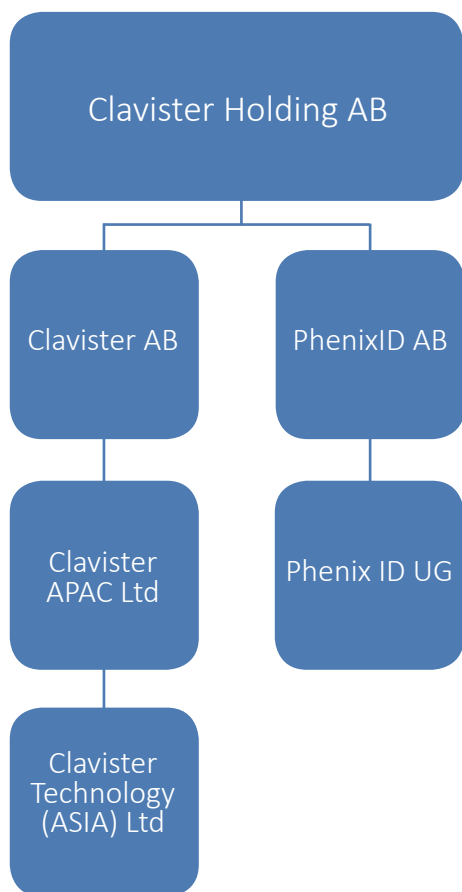
Företaget.

vik, där även huvuddelen av verksamheten och medarbetare finns. Verksamheten bedrivs till övervägande del i dotterbolaget Clavister AB och i Örnsköldsvik finns produktledning (PM), produkt- och mjukvaruutveckling (Engineering), ekonomi, administration, Intern IT (Finans), kvalitetsarbete, logistik, lager, support (Support och Supply Chain), Professional Services (PS) samt utbildning placerade.

Huvudförsäljningskontoret ligger i Stockholm där även VD, Marketing och IR verkar. Bolagets kontor i Umeå har cirka 17 medarbetare dels inom mjukvaruutveckling (Engineering) och dels inom kundsupport.

Clavister Holding AB förvärvade PhenixID AB i augusti, 2016. PhenixID AB består av totalt 13 anställda, är dotterbolag till Clavister Holding AB och äger även ett tyskt bolag som har en anställd säljare.

Förvärvet var en del i att förstärka Clavisters produkterbjudande för identitetshantering; Identitet, Access- och Behörighetsadministration (IAM). I korthet innebär det att programvaran säkerställer att rätt person eller sak får tillgång till rätt applikation och/eller tjänst i samband med inloggning i olika system. Genom den förväntade tillväxten inom området Internet of Things (IoT) bedömer bolaget att efterfrågan kommer att öka eftersom kunderna kommer att kräva att leverantören verkligen säkerställer att rätt person får åtkomst.



Clavister-koncernen:

Koncernen Clavister med moderbolaget Clavister Holding AB och 100% ägda dotterbolag.

Kontaktinformation & kalender.

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

Kalender

Kvartalsrapporter

Januari – Mars 2017; 31 Maj 2017
April – Juni 2017; 29 Augusti 2017

Årsstämma

27 april 2017

Örnsköldsvik den 28 februari, 2017
Clavister Holding AB (publ.), Styrelsen

Denna information är sådan information som Clavister Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovan kontaktpersons försorg, för offentliggöranden den 28 februari 2016 kl 08:00 CET.

CLAVISTER®
CONNECT • PROTECT

Sjögatan 6 J
SE-891 60 Örnsköldsvik
0660-29 92 00
www.clavister.com