

CLAVISTER®

INFORMATION OM TECKNING AV AKTIER FÖRETRÄDESEMISSION I CLAVISTER HOLDING AB

Denna informationsfolder är en introduktion till erbjudandet i Clavister Holding AB ("Clavister" eller "Bolaget") och ska betraktas som marknadsföringsmaterial. Foldern är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Clavisters och Redeye AB ("Redeye") webbplatser www.clavister.com respektive www.redeye.se. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Clavister och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga, eller att Finansinspektionen uttalar sig om kvalitén på de värdepapper som erbjuds inom ramen för företrädesemissionen. Prospekt och anmälningssedlar kan även erhållas kostnadsfritt från Hagberg & Aneborn Fondkommission AB:s ("Hagberg & Aneborn") webbplats www.hagberganeborn.se eller på telefon 08-408 933 50. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Clavister, nyemissionen och de risker som är förenade med en investering i Clavister och deltagande i företrädesemissionen. Informationsfoldern är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Clavister och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Clavister. Investerare som vill eller överväger att investera i Clavister uppmanas att läsa prospektet för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet.



REDEYE

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Clavister utvecklar, producerar och säljer cybersäkerhetslösningar. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklade, innovativa mjukvaror med kraftfull prestanda och god skalbarhet. Bolaget har ett kommersiellt fokus på ett fåtal utvalda Europeiska marknader, Norden, Tyskland, Österrike och Schweiz, men når ut med sina produkter på global basis dels genom att licensiera teknologi, s.k. OEM (Original Equipment Manufacturing) till internationella aktörer, dels genom försäljning via internationella distributörer och återförsäljare. Sedan starten har Clavister levererat drygt 130 000 produkter till kunder i över 150 länder. Bolaget har cirka 120 anställda, varav majoriteten finns vid Clavisters huvudkontor i Örnsköldsvik, där över 25 nationaliteter finns representerade.

Clavisters produktportfölj är uppdelad i fem olika produktgrupper:

- **Styrning och analys** ("Management & Analytics") – produkterna Clavister InControl och Clavister InCenter, verktyg som erbjuder centraliserad och komplett styrning, övervakning och analys av samtliga Clavister-produkter.
- **Identitet och behörighet** ("Identity & Access Management") – produkterna Clavister EasyAccess, Clavister EasyPassword och Clavister EasySigning som tillsammans tillhandahåller omfattande funktioner för identitetshantering och behörighetskontroll.
- **Enhetssäkerhet** ("Device Security") – med bland annat produkten Clavister OneConnect som tillhandahåller säkerhet på användarutrustning och säker uppkoppling till datacenter, och Clavister OneTouch & OnePass som erbjuder effektiv multifaktor-autentisering.
- **Nätverkssäkerhet** ("Network Security") – med produktfamiljen Clavister NetWall som är kompletta s.k. Next-Generation Firewall-produkter, och produktfamiljen Clavister NetShield som är positionerad som s.k. Service-Based Firewalls primärt för telekom-relaterade tillämpningar. Produktgruppen kompletterades under 2019 med Clavister NetEye som erbjuder Advanced Threat Protection.
- **Molntjänster** ("Cloud Services") – flertalet av Clavisters produkter passar utmärkt att tillhandahållas som molntjänster. Clavister InCenter Cloud är den första lanserade tjänsten, och under 2019 kompletterades med Clavister NetEye Cloud och Sandboxing.

Clavister säljer sina produkter och lösningar genom tre olika metoder: Kanalförsäljning genom distributörer och återförsäljare, direktförsäljning samt teknologicensering. För närvarande har Clavister sälj- och marknadsrepresentation med egna anställda säljare och marknadspersonal i Sverige och i Tyskland.

Intäktsmodellen består idag av tre huvudsakliga komponenter: produkt- och licensintäkter av engångskaraktär, återkommande intäkter i form av tidsbegränsade mjukvarulicenser inklusive support- och underhållskontrakt samt konsulttjänster och övrigt. De återkommande intäkterna utgör cirka 61 procent av Bolagets totala intäkter under det tredje kvartalet 2020, jämfört med 46 procent under samma period föregående räkenskapsår.

Clavisters strategi på kort sikt är att accelerera försäljningstillväxten, dels genom aktiviteter och investeringar inom sälj- och marknadsområdet, dels genom ytterligare teknisk innovation, dels genom djupare engagemang med befintliga och tillkommande större kunder. En viktig finansiell målsättning, som resultat av ovanstående satsningar, är en övergång till en högre andel återkommande intäkter. Konsultintäkter kommer även fortsättningsvis vara en strategiskt viktig intäktskälla då konsulttjänsterna ofta leder till merförsäljning av produkter och lösningar samt ger en närhet till slutkunderna vilket är en bra drivkraft i den löpande produktutvecklingen. En operationell målsättning, även den som ett resultat av ovanstående satsningar, är en övergång till en affärsmodell som består av en dominerande del "As-a-Service"-affärer. Dessa förväntas bestå dels av säkerhet levererad i form av molntjänster, dels i form av prenumerationstjänster på kundplacerade säkerhetsprodukter.

Finansiella nyckeltal tredje kvartalet 2020

- Orderingsgång Y/Y: 0 procent
- Fakturerad försäljning Y/Y: +32 procent
- Rörelsens intäkter Y/Y: +39 procent
- Andel återkommande intäkter: 41 procent (46)
- Bruttomarginal: 90.6 procent (81.1)
- EBITDA: 9.1 MSEK (-4.0)

I det medellånga perspektivet är Clavisters ambition att uppvisa en högre tillväxt än underliggande marknadstillväxt, att nå hållbart positivt EBITDA under 2021, samt ett positivt fritt kassaflöde från 2022.

Jämförelsetal är enligt fastställt årsredovisning 2019. Siffror inom parentes avser motsvarande period/datum för föregående år om inte annat anges. Tillväxttal avseende intäkter, nettoomsättning, orderingsgång samt fakturerad försäljning anges justerade för den utvecklade verksamheten i Kina om inte annat anges.

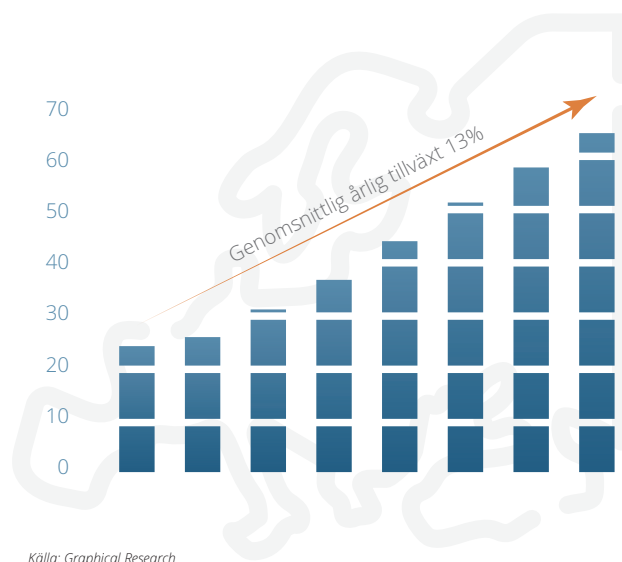
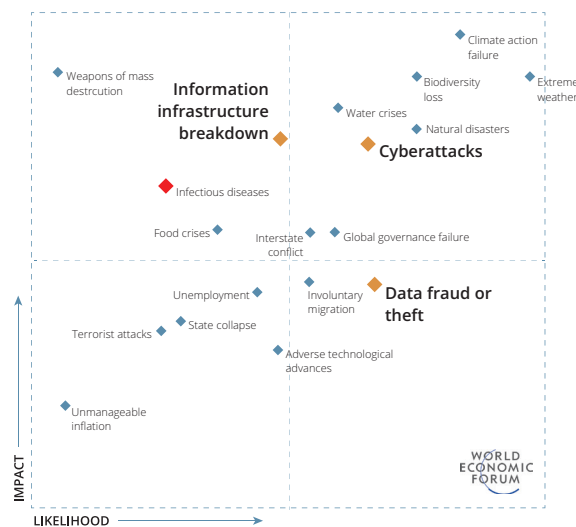
MARKNAD

Behovet av cybersäkerhet fortsätter att växa i en aldrig tidigare skådad omfattning. Från att ursprungligen ha varit en relativt isolerad företeelse, har cyberkriminaliteten idag vuxit till att vara ett av det i särklass största hoten mot samhället. Cyberattacker räknas idag som det sjätte mest sannolika hotet mot världsekonomin. Cyberattacker anses ha en större påverkan på den globala ekonomin än exempelvis matförsörjningskriser, terroristattacker och till och med globala pandemier.¹

Cyberattacker och cyberförsvar är en ständig kapprustning, där metoder och teknologier utvecklas löpande och i en rasande takt. Ett modernt cyberförsvar handlar inte längre om enskilda brandväggar eller andra fristående produkter, utan om en komplex och integrerad miljö med mängder av olika försvarsmekanismer som alla behöver samspela för att kunna hantera de alltmer avancerade attackerna. Givetvis driver denna kapprustning den underliggande marknaden för cybersäkerhet med en avsevärd tillväxt. Därtill kommer en ökad medvetenhet hos beslutsfattare på bolag och myndigheter, en ökande digitalisering samt nya lagar och direktiv. Som exempel kan nämnas NIS-direktivet, en EU-lagstiftning som kräver en viss nivå av cybersäkerhet för kritisk infrastruktur inom EU.²

Den globala marknaden för cybersäkerhet förväntas omsätta cirka USD 250 miljarder år 2023, motsvarande en årlig tillväxt om 10 procent.³ Enbart EU-marknaden för cybersäkerhet förväntas växa med i genomsnitt 13 procent årligen fram till 2025, och uppskattas då omsätta mer än USD 65 miljarder.⁴ Clavister adresserar för närvarande tre lösningsområden:

- Nätverkssäkerhet, bestående bland annat av brandväggar samt utrustning för att hantera s.k. Avancerade Hot. Detta segment förväntas växa med 5 – 10 procent årligen fram till 2025.
- Identitets- och accesshantering, bestående bland annat av lösningar för multifaktor-autentiserings och identitetskontroll. Detta segment förväntas växa med 8 – 12 procent årligen fram till 2025.
- Molnsäkerhet, där säkerhet bland annat levereras som en tjänst från publika eller privata moln. Detta segment förväntas växa med 35 – 50 procent årligen.



¹ World Economic Forum, "Global Risks Report 2020", <https://www.weforum.org/reports/the-global-risks-report-2020>.

² MSB, "NIS-direktivet", <https://www.msb.se/sv/amnesomraden/informationssakerhet-cybersakerhet-och-sakra-kommunikationer/nis-direktivet/>.

³ Markets and Markets, "Cybersecurity Market by Solution (IAM, Encryption, UTM, Antivirus/Antimalware, Firewall, IDS/IPS, Disaster Recovery, and DDoS Mitigation), Service, Security Type, Deployment Mode, Organization Size, Industry Vertical, and Region - Global Forecast to 2023" <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/cyber-security-market-505.html>.

⁴ Graphical research, "Europe Cybersecurity Market", <https://www.graphicalresearch.com/industry-insights/1246/europe-cybersecurity-market>.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Clavister är ett teknologibolag, grundat 1997, som utvecklar och säljer lösningar för cybersäkerhet vilket är ett område som växer alltmer i betydelse i samhället.

Fram till 2017 var Clavister huvudsakligen fokuserat på forskning och utveckling av den tekniska plattform som idag utgör grunden i Clavisters erbjudande. Från och med 2017 befinner sig bolaget på en kommersiell tillväxtresa med fokus på sälj- och marknadsutveckling. Resultatet av denna förändring kan bland annat ses i form av en ökad orderingång som har fördubblats sedan mitten av 2017.

Clavisters nuvarande kundbas består bland annat av välkända varumärken såsom Nokia, Ericsson, IWG, BAE Systems, NTTBP och E.ON. Ingen enskild slutkund eller återförsäljare utgjorde dock mer än 15 procent av den totala försäljningen per den 30 september 2020. Bolaget har med andra ord en hälsosam mix av stora kunder och tusentals mindre kunder. Kundlojaliteten är hög, illustrerat bland annat genom att mer än 90 procent av samtliga kundkontrakt har förnyats under de tre senaste åren.

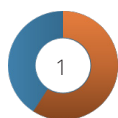
Ett tydligare fokus på sälj och marknad har alltså inneburit att Clavister attraherar allt större kunder och projekt även om den totala kundbasen fortfarande är diversifierad. I juni 2020 ingick Clavister ett avtal med BAE Systems som innebär att Clavisters produkter kommer att nyttjas i BAE Systems fordon i ett flertal slutkundsprojekt. Ett annat exempel är Clavisters avtal med Nokia, där Clavisters teknologi säljs under Nokias varumärke till mobiloperatörer i hela världen.

Clavister avser nu tillvarata den trend som det upplever med nya kunder och större projekt i syfte att förstärka försäljningstillväxten. Genom sälj- och marknadsutveckling med tillhörande rörelsekapital avser Clavister genomföra en vertikalisering och specialisering kring utvalda kundsegment.

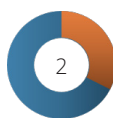
Clavister genomför nu en företrädesemission om cirka 149,8 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till företrädesemissionen främst i syfte att förstärka försäljningstillväxten ("**Företrädesemissionen**"). För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott kan styrelsen, vid det fall Företrädesemissionen övertecknas, komma att besluta om en överteckningsoption vilken tillför Clavister en nettolikvid om ytterligare högst cirka 30 MSEK ("**Överteckningsoptionen**"). Därutöver genomför Clavister parallellt med Företrädesemissionen en riktad nyemission uppgående till cirka 54 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till den riktade emissionen ("**Riktade Emissionen**").

Emissionslikvidens användning

Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Clavister cirka 129,8 MSEK, efter avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen (inklusive ersättning för lämnade garantiåtaganden) om totalt cirka 20 MSEK. Clavister har erhållit tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen från befintliga aktieägare samt från ett konsortium av externa investerare motsvarande hela Företrädesemissionen. Emissionslikviden från Företrädesemissionen är avsedd att fördelas enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:



Sälj- och marknadsutveckling med tillhörande rörelsekapital: Cirka 67 procent av emissionslikviden. Implementering av vertikalisering för specifika kundgrupper och därmed förenlig utveckling av teknologiplattformen. Rörelsekapital för att möjliggöra genomförandet av större kundprojekt.



Förstärkning av balansräkningen: Cirka 33 procent av emissionslikviden. Minskning av skuldsättningsgrad för att minska operationella och finansiella risker.

Utnyttjande av Överteckningsoptionen samt likviden från den Riktade Emissionen är avsedd att ytterligare stödja åtgärder relaterade till sälj- och marknadsutveckling enligt ovan beskrivning.



Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 29 oktober 2020 är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie berättigar till fem (5) teckningsrätter och sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Sista dag för handel i Clavisters aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter infaller den 27 oktober 2020. Första dag för handel i Clavisters aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter infaller den 28 oktober 2020.

Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i andra hand till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.

I det fall Företrädesemissionen övertecknas avser styrelsen att fatta beslut om utgivande av ytterligare högst 4 285 720 aktier, i enlighet med Överteckningsoptionen, som vid fullt utnyttjande tillför Clavister ytterligare cirka 30 MSEK.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Hagberg & Aneborn senast kl. 15.00 den 17 november 2020 på särskild anmälingssedel som kan erhållas från Hagberg & Aneborn på www.hagberganeborn.se eller på telefonnummer 08-408 933 50. Tilldelade aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota utfärdades. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisning från, förvaltaren.

Anmälningsperiod: 3 november - 17 november 2020.

Teckningskurs: 7,00 SEK per aktier. Courtage utgår ej.

Garantiåtagande: Clavister har erhållit teckningsförbindelser om cirka 22,3 MSEK och emissionsgarantier om cirka 130,5 MSEK, motsvarande hela Företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter: 3 november - 13 november 2020.

Handel med BTA: 3 november till dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket.

Antal aktier innan emission: 25 687 798 aktier.

ISIN-kod: Aktien har ISIN-kod SE0005308558.

Marknadsplats: Clavister är noterat på Nasdaq First North Growth Market.





CLAVISTER®
CONNECT • PROTECT

Clavister AB, Sjögatan 6 J, SE-891 60 Örnsköldsvik, Sweden
Phone: +46 (0)660 29 92 00 • **Email:** IR@clavister.com