

## Rapport andra kvartalet 2016

Clavister Holding AB

### Omsättningsökning på +36%

- Intäkterna uppgick i kvartalet till 17,4 MSEK (12,8), en ökning med 36% jämfört med andra kvartalet
- Bruttoresultatet uppgick till 10,9 MSEK(9,3) för det andra kvartalet och bruttomarginalen summerar till 62% (72)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -23,1 MSEK (-17,8)
- Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 17,6 MSEK (6,4)

| Finansiella nyckeltal<br>(koncern) | 3 mån   |         |                       | 6 mån   |         |                       | 12 mån  |
|------------------------------------|---------|---------|-----------------------|---------|---------|-----------------------|---------|
|                                    | 2016    | 2015    | Förändring<br>% (Y/Y) | 2016    | 2015    | Förändring<br>% (Y/Y) | 2015    |
| TSEK                               |         |         |                       |         |         |                       |         |
| Nettoomsättning                    | 17 413  | 12 846  | 36%                   | 35 365  | 23 565  | 50%                   | 64 219  |
| Bruttoresultat                     | 10 883  | 9 291   | 17%                   | 23 566  | 17 189  | 37%                   | 44 773  |
| <i>Bruttomarginal</i>              | 62%     | 72%     |                       | 67%     | 73%     |                       | 70%     |
| Rörelseresultat                    | -21 785 | -16 197 | 35%                   | -37 696 | -32 073 | 18%                   | -55 130 |
| Resultat efter skatt               | -23 079 | -17 814 | 30%                   | -40 420 | -34 310 | 18%                   | -45 789 |
| Resultat per aktie (SEK)           | -1,20   | -1,09   | -8%                   | -2,14   | -2,10   | -8%                   | -2,63   |

### Tillväxt – Förvärv – Påtaglig ökning av antalet telekom-upphandlingar

- **Fortsatt tillväxt inom affärsområdet Enterprise**  
Tillväxten under andra kvartalet uppgick till 42% för enterprise. Bolaget möter dessutom stort intresse från potentiella kunder och partner i Afrika där försäljningsorganisation och partneravtal nu är etablerade.
- **Förvärv av utestående 70% av PhenixID**  
PhenixIDs lösningar för Identitet, Access- och Behörighetsadministration kompletterar och stärker vårt erbjudande. Bolagets finansiella nyckeltal stärks. Den tillkommande försäljningen motsvarar en ökning på 23% under första halvåret 2016.
- **Unik produktansering, telekom**  
"Virtualized Carrier Grade & Cloud Security Gateway" är vår certifierade säkerhetslösning med oöverträffad prestanda fokuserad på telekom, vilket lanserades under juli
- **Markant ökning av antalet telekomupphandlingar**  
Clavister deltar just nu direkt eller indirekt i fler än 14 upphandlingar till olika telekomoperatörer.
- **Nokia – certifiering**  
Clavister har nyligen av Nokia erhållit certifiering av mjukvarubaserade virtuella säkerhetslösningar och via Nokia NetGuard Virtual Firewall blivit en del av Nokia Cloud Ecosystem, vilket är av stor vikt för positioneringen av säkerhet som en del av Nokias helhetslösning inom cloud.
- **Bruttomarginal**  
Marginalen under andra kvartalet sjönk med knappt 10 procentenheter främst beroende på etableringssatsningar på den japanska marknaden men också beroende på produktmix och valutarörelser.
- **Finansiell ställning**  
Utöver befintlig kassa har bolaget möjlighet att nyttja den lånefacilitet med Harbert (2 MEUR) som finns sedan tidigare. Dessutom tillförs koncernen genom förvärvet av PhenixID finansiella tillgångar motsvarande ca 28 MSEK \*) \*)Per 2016-06-30. Förvärv villkorat godkännande på Clavisters extra bolagsstämma

*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.*



## Tillväxt och fortsatta investeringar

Vi ser en fortsatt tillväxt under årets andra kvartal och redovisar en omsättningsökning på 36% jämfört med motsvarande period föregående år. Ackumulerat under första halvåret är ökningen 50%.

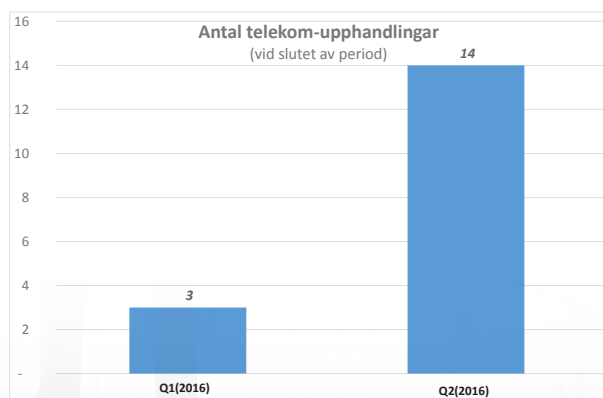
Ungefär hälften av bolagets investeringar ligger mot telekomområdet men det är än så länge vår traditionella verksamhet som växer kraftigt. Ökningen sker inom affärsområdet enterprise och det är under andra kvartalet främst försäljningen i Asien som växer. Bruttomarginalen under kvartalet är dock lägre (-10 procentenheter) vilket till stor del beror på en introduktionskampanj av Clavister produkter på den Japanska marknaden men vi ser också negativ valuta påverkan på inköp från underleverantörer och effekter hänförliga till produktmix.

## Fortsatta investeringar på telekom...

Vi har under första halvåret fortsatt att investera kraftigt i utvecklingen av våra erbjudanden mot telekom-marknaden och det är med stolthet jag kan berätta att vi under våren släppt ännu en 100% mjukvarubaserad s.k. "Virtualized Carrier Grade & Cloud Security Gateway". Det är en unik säkerhetslösning som är helt fokuserad på telekom-området med en prestanda som är nästan 1000% snabbare än någon av våra kollegors i branschen på en standard Intel x86 plattform.

## ... och Clavister är redan med i mer än 14 telekomupphandlingar!

Vi är per slutet av det andra kvartalet inviterade och involverade i fler än 14 konkreta upphandlingar av varierande storlek, jämfört med 3 vid slutet av det första kvartalet, där vi direkt eller indirekt offererar våra telekomlösningar till operatörer – även en del mindre. Ledtiderna är fortsatt omfattande även i denna del av processen – men det är mycket glädjande att vi ser tydliga resultat av vår telekom-satsning.



## **Certifiering av Nokia**

Clavister har nyligen av Nokia erhållit certifiering av mjukvarubaserade virtuella säkerhetslösningar och via Nokia NetGuard Virtual Firewall blivit en del av Nokia Cloud Ecosystem, vilket är av stor vikt för positioneringen av säkerhet som en del av Nokias helhetslösning inom cloud.

## **Nytt dotterbolag - PhenixID AB**

Det är med stor glädje och tillfredsställelse som vi kan offentliggöra att vi under sommaren slutfört förhandlingen om att förvärva resterande del (vi äger sedan tidigare ca 30%) av PhenixID, ett företag som ligger i den absoluta framkanten när det gäller Identitet, Access- och Behörighetsadministration (IAM).

Förvärvet kommer att ge oss ett mer komplett säkerhetserbjudande. PhenixID tillför dessutom en mycket intressant kundbas med stora och medelstora företag och organisationer. Med PhenixIDs lösningar inom Identitetsområdet breddar vi våra erbjudanden inom alla våra affärsområden Enterprise, Telekom och Internet-of-Things (IoT).

Att administrera och auktorisera stora volymer av enheter, sensorer och identiteter som kopplas upp mot internet kommer kräva en effektiv IAM plattform. Med förvärvet av PhenixID får vi tillgång till både lösningar och teknisk kompetens inom området. För att citera [business2community.com](http://business2community.com); "Identity & Access Management (IAM) is the center of the IoT (Internet of Things) evolution", enligt Forrester's senaste rapport.

PhenixID stärker dessutom våra finansiella nyckeltal och vårt kassaflöde. Verksamheten redovisade 8,2 MSEK i omsättning, en vinst på 0,9 MSEK och 12,6 MSEK i likvida medel per 2016-06-30, (totala finansiella tillgångar 28 MSEK).

## **Etablering i Afrika**

Vi har under andra kvartalet etablerat ett Clavister team, bestående av fyra personer som skall täcka de 12 fransktalande länderna i Norra och Västra Afrika, ett av de snabbast växande områdena inom telekom- och säkerhetsmarknaden. I samband med etableringen har vi dessutom tecknat 14 nya samarbetsavtal med ett antal strategiska systemintegratörer (partners och distributörer) i länderna Tunisien, Marocko, Mauretanien, Cote d'Ivoire, Senegal och Burkina Faso och det är ytterligare 5 på gång.

## **Arrow Nordic**

Vi har nyligen tecknat ett utökad och fördjupat samarbetsavtal med en av världens största IT-distributörer, Arrow. Samarbetet innebär att vi genom Arrows försäljningskanaler får tillgång till ett stort antal marknader för våra enterpriseprodukter.

Sammanfattningsvis kan man säga att det varit en mycket händelserik vår och sommar och jag ser med stor tillförsikt fram emot att få presentera de affärsmässiga effekterna av förvärvet av PhenixID samt försäljningsutvecklingen inom såväl enterprise som telekom.



Vid tangentbordet,  
Jim

# Händelser

## Viktiga händelser under perioden (april – juni 2016)

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

2016-04-01

Canon IT Solutions beställer 300 enheter av Clavisters brandvägg E80 till ett värde av 1.9million SEK.

### Nordeuropeisk blåljusmyndighet säkrar informationen med Clavisters nästa generations brandväggar,

2016-04-05

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

### Canon IT Solutions utökar sitt sortiment med fler brandväggsmodeller från Clavister,

2016-04-21

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

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

2016-04-21

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

### Clavister utökar sitt ägande i PhenixID till 30,1%,

2016-05-10

Clavister har avtalat om att öka sin ägarandel i PhenixID med 1,5 procent-enheter, till 30,1%. Båda parter ser tydliga synergier och spännande möjligheter.

### Omsättningsökning på 67%, utan Canon och Nokia, 2016-05-11

Rapport för första kvartalet, januari-mars 2016

### Clavister tecknar partneravtal med Bravo Telecommunication System (Shenzhen) Co, Ltd i Kina

2016-05-11

En ledande kinesisk systemintegratör för mobilnätoperatörer kommer att införliva Clavisters säkerhetslösningar i sin produktportfölj

### Clavister lanserar lösning för stark autentisering - Clavister Multi Factor Authentication (MFA),

2016-06-08

Clavister har släppt Clavister MFA (Multi Factor Authentication), som kombinerar Clavister MFA Server med mobilappen Clavister Authenticator och en SMS-baserad One Time Password (OTP) tjänst. Det ger en pålitlig och robust autentisering och därmed säker access till företagsnätverken. Det skyddar även användarens identitet och säkerställer också rätt användaridentitet, d.v.s att man är den användare som man utger sig för att vara.

Clavister MFA är en kostnadseffektiv lösning som är designad att uppfylla alla säkerhets- och affärsmässiga krav på stark autentisering utan att för den skull komplicera administrationen.

### Canon IT Solutions beställer planenligt fler brandväggar från Clavister,

2016-06-30

Canon IT Solutions lägger ytterligare beställningar av E80 brandväggar och adderar 3,9 MSEK i ordervärde till tidigare i Q2 annonserade 1,9 MSEK

# Händelser

## Viktiga händelser efter perioden (juli-augusti 2016)

### **Merparten av alla anställda investerar i det av årsstämman beslutade incitamentsprogrammet – VD och ledning tecknar sig maximalt,**

**2016-07-11**

Årstämman som hölls i april 2016 beslutade att inrätta ett incitamentsprogram. Mer än två tredjedelar av de anställda har tecknat optioner inom ramen för programmet, varav VD och ledningsgrupp har tecknat sig maximalt. Styrelsen kommer att erbjudas optioner i ett separat program.

Clavister intensifierar och utökar sitt samarbete med Arrow ECS i Norden, 2016-08-25

Clavister utökar sitt samarbete med Arrow ECS, en av världens största värdeadderande distributörer inom IT-lösningar för företag, rankad 131 på "Fortune-500" och med en omsättning på 23 miljarder USD, för att adressera den Nordiska marknaden.

### **Stämning mot Clavister återkallad,**

**2016-08-25**

Clavister meddelar att den stämning som dotterbolaget Clavister AB mottog i december 2014, gällande tolkning av ett avtal nu är återkallad av kärande bekräftat av Ångermanlands Tingsrätt. Vardera parten skall stå för sina respektive kostnader. Beloppet som yrkades var 13,5 MSEK jämte ränta ackumulerat sedan 2008, ett belopp som inte har varit avsatt i bolagets balansräkning men däremot upptaget som ansvarsförbindelse.

### **Clavister förvärvar resterande aktier i PhenixID,**

**2016-08-26**

Clavister Holding AB har den 25 augusti 2016 ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i Phenixid AB som inte redan innehas av Bolaget. Förvärvet är bl.a. villkorat av att extra bolagsstämman beslutar om bemyndigande för styrelsen att emittera högst 1 210 516 aktier att betalas genom tillskjutande av apportegendom.

### **Kallelse till extra bolagsstämma i Clavister Holding AB,**

**2016-08-26**

Aktieägarna i Clavister Holding AB kallas härmed till extra bolagsstämma tisdagen den 20 september 2016 kl. 13:00 i Clavisters lokaler på Sjögatan 6J i Örnsköldsvik.

# Förvärv av PhenixID.

Clavister Holding AB ingick den 25 augusti 2016 ett avtal om förvärv av samtliga återstående aktier i PhenixID AB. Köpet förväntas förstärka Clavisters och PhenixIDs möjligheter att möta marknadens stigande efterfrågan av integrerade och säkra inloggnings- och identitetshanteringstjänster. PhenixID kommer att arbeta vidare med utvecklingen av "Identity & Access Management" inom Clavisterkoncernen. Kombinationen av bolagens båda teknologier, d.v.s. nätverkssäkerhet samt verifiering och identifiering, förväntas skapa goda synergier och möjlighet till ytterligare utväxling. Finansiell ställning stärks. Dessutom tillförs bolaget 14 nya medarbetare med djup teknisk kompetens inom området och en väldigt fin kundbas.

## Marknads- och kundmöjligheter

Den snabbt växande marknaden för Internet of Things (IoT) förväntas driva en stark tillväxt inom IAM-sektorn (Identitet, Access- och Behörighetsadministration) under kommande år enligt en ny rapport från Forrester\*. IoT-enheter ger hackare och kriminella en ny arena för att störa och starta storskaliga attacker. IAM lösningar kommer därför att vara avgörande för att säkra användningen av IoT-enheter gällande identiteter, behörigheter, hantera anslutningar och skydda datakommunikation mellan andra IoT-enheter. PhenixID tillför dessutom en mycket intressant kundbas med stora och medelstora företag och organisationer.

## Förvärvet

- Clavister förvärvade tidigare i år 30,1% av PhenixID
- Detta förvärv avser köp av resterande 69,9% av aktierna och är bl.a. villkorat av extra bolagsstämmas beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera högst 1 210 516 aktier att betalas genom tillskjutande av apportegendom.
- Köpeskillingen uppgår till 64 miljoner kronor och föreslås bli erlagd genom en apportemission. Apportemissionen motsvarar en utspädning om högst 6,2% för nuvarande aktieägare i Clavister Holding AB.
- Extra bolagsstämma i Clavister Holding AB kommer att hållas den 20 september 2016
- PhenixID redovisade en omsättning på 8,2 MSEK och ett resultat på 0,9 MSEK för årets första halvår. Per 2016-06-30 uppgick likvida medel till 12,6 MSEK samt övriga finansiella tillgångar, avseende 330 000 aktier i Clavister Holding AB, till ca 15,5 MSEK, vilket även stärker Clavister finansiellt.

# Finansiell information

## Omsättning och resultat

Andra kvartalets omsättning uppgick till 17,4 MSEK (12,8), vilket är en ökning med 36% jämfört med andra kvartalet 2015. Bruttoresultatet för andra kvartalet slutade på 10,9 MSEK (9,3) och bruttomarginalen summerar till 62% (72). Rörelsekostnader ökade med 28% till 33,5 MSEK (26,1) där personalkostnader för nyanställningar under hösten, vintern och våren står för merparten av kostnadsökningarna. Rörelseresultatet för perioden summerade till -21,8 MSEK (-16,2). Periodens resultat blev -23,1 MSEK (-17,8).

För halvåret januari till och med juni ökade försäljningen med 50% till 35,4 MSEK (23,6) jämfört med samma period föregående år. Bruttoresultatet summerar till 23,6 MSEK (17,2) och en bruttomarginal på 67% jämfört med 73% år 2015. Inbrytningen på den Japanska marknaden tillsammans med en större försäljning av produkter inom "low end" segmentet har påverkat marginalen negativt. Rörelsekostnaderna har ökat med 24% eller 61,9 MSEK (50,3), vilket främst hänförs till ökade personalkostnader till följd av nyanställningar. Periodens resultat uppgick till -40,4 MSEK (-34,3), en försämring med -18%.

## Fakturering per marknad

För första halvåret 2016 har försäljningen i Norden ökat med 62%, Benelux med 106% och Tyskland med 15%. Frankrike har minskat försäljningen med -44% under det första halvåret. Faktureringen i Europa summerade för första halvåret till 17,6 MSEK (13,3), en ökning på 33% medan andra kvartalets försäljning försvagades med -15% till 6,8 MSEK (8,0).

Faktureringen i Asien ökar starkt och gjorda marknadsinvesteringar börjar återbetala sig. Japan omsatte 5,1 MSEK (0,0) och Kina ökade omsättningen med 53% från 1,6 MSEK till 2,4 MSEK i kvartalet. För APAC är den totala ökningen 203% under första halvåret med en omsättning på 10,8 MSEK (3,6).

Globala konton hade i kvartalet en faktureringsvolym på 2,2 MSEK, en ökning med 20%. För första halvåret ligger omsättningen på 5,0 MSEK (4,3) och procentuellt ligger ökningen på 17% jämför med föregående år.

Det första halvårets resultat 2016 kan sammanfattas av en fortsatt och stark omsättningstillväxt på 50%, fortsatta investeringar både i form av nyanställningar, främst inom mjukvarutveckling och kundsupport samt av marknadsinvesteringar i Japan och Afrika. Satsningarna har ökat bolagets rörelsekostnader, men bedömts nödvändigt för att möta kundernas efterfrågan och ökade krav. Bolaget möter fortsatt ett stort intresse och en nyfikenhet kring nätverkssäkerhet och för Clavisters erbjudande. Försäljningsprocessen är lång och är från första kontakt till ett tecknat avtal fortsatt tidskrävande.

Den underliggande basaffären enterprise utvecklas starkt och dominerar försäljningen med potential för fortsatt stark tillväxt framöver. Globala konton riktat mot telekom-segmentet har goda utsikter både på grund av tillväxten i sig i segmentet men även genom möjligheterna inom s.k. OEM-försäljning då Clavister fungerar som underleverantör till kundernas produkter under deras varumärke, vilket förväntas förbättra möjligheterna till en betydligt högre bruttomarginal.

| Intäkt per marknad      | 3 månader<br>April - Juni |               |                   | 6 månader<br>Jan - Juni |               |                   | 12 månader<br>Jan - Dec |
|-------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|
|                         | 2016                      | 2015          | Förändring<br>i % | 2016                    | 2015          | Förändring<br>i % | 2015 *                  |
| Norden                  | 2 986                     | 3 673         | -19%              | 8 601                   | 5 316         | 62%               | 15 617                  |
| EMEA exkl Norden        | 3 833                     | 4 346         | -12%              | 9 072                   | 7 989         | 14%               | 20 248                  |
| Amerika                 | 672                       | 446           | 51%               | 977                     | 599           | 63%               | 1 321                   |
| Asien                   | 7 604                     | 1 722         | 342%              | 10 843                  | 3 577         | 203%              | 14 278                  |
| Globala konton och OEM  | 2 239                     | 1 859         | 20%               | 5 024                   | 4 303         | 17%               | 9 676                   |
| <b>Nettoförsäljning</b> | <b>17 334</b>             | <b>12 046</b> | <b>44%</b>        | <b>34 517</b>           | <b>21 784</b> | <b>58%</b>        | <b>61 140</b>           |
| Övrigt                  | 79                        | 800           | -90%              | 848                     | 1 781         | -52%              | 3 079                   |
| <b>Totala intäkter</b>  | <b>17 413</b>             | <b>12 846</b> | <b>36%</b>        | <b>35 365</b>           | <b>23 565</b> | <b>50%</b>        | <b>64 219</b>           |

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

# Finansiell information

## Valutapåverkan

Under det andra kvartalet har omsättningen ökat med 36% jämfört med föregående års andra kvartal. Vid jämförelse mellan det andra kvartalet detta år och föregående år så har valutapåverkat omsättningen negativt med -1,6 procentenheter.

Tar man hänsyn till hur valutapåverkat enbart Kina så har valutapåverkan varit negativ med -10,3 procentenheter jämfört med 2015. Det hänger samman med en stark valutakurs i CNY mot SEK under första halvan av 2015 som sedan mynnade ut i en nedskrivning gjord av den kinesiska centralbanken på grund av minskad tillväxt och efterfrågan.

## Bruttomarginal

Bruttomarginalen ligger i kvartalet på 62% (72) och är lägre jämfört med samma kvartal föregående år. Orsaken hänförs till inbrytningen på den japanska marknaden och till produktmixen. Efterfrågan på low-end produkter inom enterprise segmentet har ökat jämfört med 2015 medan mid och high segmentet med högre marginal har legat på samma nivå antalsmässigt som 2015. Low-end produkterna har också en lägre bruttomarginal än 2015 pga av högre inköpspriser, detta beroende på en starkare USD, som låg cirka 10-15% lägre under slutet av 2014, då produkterna som såldes 2015 köptes in, detta påverkade marginalerna positivt under första halvåret 2015. Omsättningen i Kina har ökat under kvartalet med 72%, bruttomarginalen ligger dock på en lägre nivå i Kina med 43,5% (44,6), vilket också påverkar marginalen för koncernen som helhet.

## Rörelsekostnader

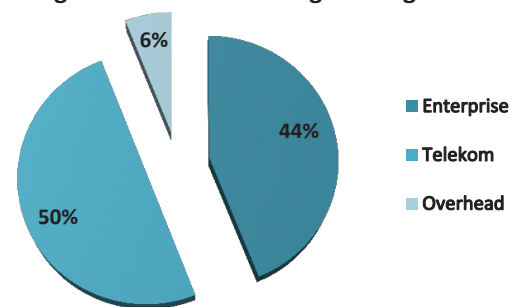
Bolaget ser fortsatta behov av investeringar främst inom mjukvaruutveckling, support och försäljning. Aktiverat arbete för egen räkning förväntas därför öka i takt med att nyanställda mjukvaruutvecklare passerat introduktionsfasen och effektiviteten tilltar.

Rekryteringen av utvecklare men även inom kundsupport har varit intensiv under vintern och har fortsatt under vår och försommar. Det visar sig i ökade personalkostnader på +3,9 MSEK eller +22%. För kvartalet blev kostnaden för personal 22,1 MSEK (18,2) och för året 41,7 MSEK (35,4). Bolaget har så här långt in på året anställt 31 nya medarbetare. Antalet anställda har ökat från 116 till 147, en ökning med 27%. Övriga externa kostnader uppgår i andra kvartalet till 11,4 MSEK (7,9) och avser till största del marknadsföringskostnader, försäljningsprovisioner, externa konsulter och juridiska tjänster. Ökningen mellan åren och i kvartalet hänförs till ökade marknadsföringskostnader och försäljningsprovisioner (marknadsinbrytning i både Afrika och Japan).

## Sammanfattning

- Fortsatt ökad tillväxt i försäljningen under det andra kvartalet + 36% och för halvåret + 50%
- Marginalförsämring till följd av nya marknadsetableringar och fortsatt hög efterfrågan av produkter ur det sk. low-end segmentet i kombination med en starkare USD och högre inköpspriser.
- Ökade rörelsekostnader till följd av investeringar på nya marknader – Japan och kontinenten Afrika – samt i nyanställningar inom mjukvaruutveckling och kundsupport
- Resultatet för kvartalet blev -23,1 MSEK (-17,8) och för första halvåret -40,4 MSEK (-34,3), en försämring med -29% respektive -18%.

## Fördelning av anställda inom Engineering i %



Anställda inom Engineering fördelade på produktsegmenten enterprise, telekom samt overhead. Telekom har väldigt goda utsikter både på grund av tillväxten i sig i segmentet men även genom möjligheterna genom sk. OEM-försäljning, vilket både förväntas öka bruttomarginalen och omsättningen i bolaget.

## Eget kapital

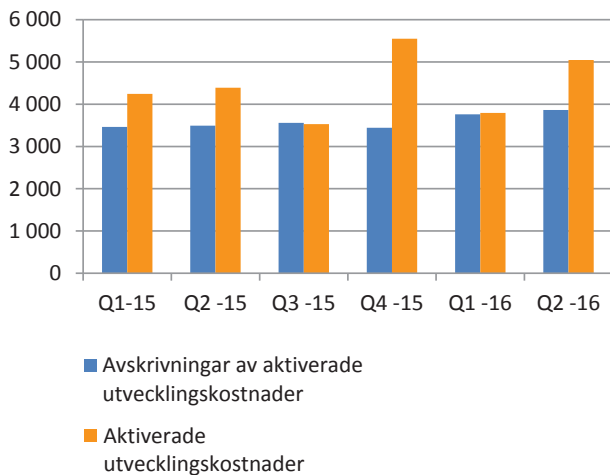
Det egna kapitalet uppgick per 2016-06-30 till 91,7 MSEK (37,2). Ingående balans från första kvartalet var 96,8 MSEK.

Se vidare rubriken Redovisningsprinciper samt lämnad Årsredovisning för 2015, [www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/](http://www.clavister.com/investor-relations/financial-documents/).



# Finansiell information

## Aktiverade utvecklingskostnader per kvartal, TSEK



## 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 gör. Under kvartalet har bolaget aktiverat utvecklingskostnader motsvarande 53% av bolagets totala kostnader för utveckling. Totalt aktiverat arbete för perioden april till och med juni 2016 är 5,0 MSEK (4,4). Under det andra kvartalet uppgick avskrivningar avseende materiella tillgångar till -0,1 MSEK (-0,2) och avskrivningar på immateriella tillgångar, främst avseende tidigare aktiveringar, uppgick till -4,0 MSEK (-3,7).

## Kassaflöde

Kassaflödet i perioden april till och med juni 2016 är -29,7 MSEK (-4,6). Detta summeras utifrån;

- -23,1 MSEK (-17,8) avser bolagets rörelseresultat efter finansiella poster, 4,2 MSEK avser justeringar för avskrivningar, som inte påverkar kassaflödet, -0,2 MSEK avser betald skatt och 0,9 MSEK avser periodens rörelsekapitalförändring.
- Tillsammans ger det en förändring av kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändring i rörelsekapitalet, på totalt -18,2 MSEK (-18,6).
- Kassaflödet avseende gjorda investeringar och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5,0 MSEK (-4,4).
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6,4 MSEK för perioden varav 5,0 MSEK avser en delbetalning av köpet av ca 30 % av PhenixID AB.

## Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 17,6 MSEK (6,4).

Bolagets säkring av flera tunga avtal under föregående år med bl.a. Nokia Networks samt inom enterprise-segmentet Canon IT Solutions, borgar för en förbättrad omsättning och därmed en succesivt minskad förbrukningstakt av likvida medel.

Ökad efterfrågan och kundintresse för cyber säkerhet och för Clavisters erbjudande har medfört och bedöms även fortsatt kunna kräva investeringar både i utvecklarresurser och för inbrytningar på nya marknader, såsom nu sker i länderna i norra och västra Afrika samt Japan.

På kort sikt säkras bolagets likviditet dels genom tillgänglig likviditet vid utgången av Q2 om 17,6 MSEK, genom möjlighet till upptagande av lån på cirka 9,5 MSEK och även av förvärvet av PhenixID\*. Förvärvet tillför Clavister ca 28 MSEK i finansiella tillgångar (per 2016-06-30), varav 12,6 MSEK i likvida medel och resterande via 330 000 aktier i Clavister Holding AB.

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.

\*) villkorat stämmans godkännande (2016-09-20)

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

## Twister och rättsliga processer

Clavister AB mottog en stämning från kund i december 2014 rörande tolkningen av ett avtal. Beloppet som yrkades var 13,5 MSEK jämte ränta. Yrkat belopp upptogs som ansvarsförbindelse. Clavister AB har, efter en tid av pågående samtal för att finna en lösning mellan parterna, meddelats av Ångermanlands Tingsrätt att stämningen är tillbakadragen av kund. Diskussioner har även löpt parallellt gällande ett vidare samarbete som resulterat i ett nytt affärsavtal.

## Transaktioner med närstående

Några väsentliga transaktioner mellan Clavister och närstående har inte förekommit i koncernen eller moderbolaget under rapportperioden.

## Granskning

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

# Finansiell information

## Redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd enligt BFNAR 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).

I den nästkommande kvartalsrapporten avser bolaget att konvertera koncernredovisningen från K3-regelverket till IFRS. Det är ett led i förberedelsen och ett krav för notering på reglerad marknad. Preliminära beräkningar på hur IFRS inverkar på resultatet har genomförts. Det som främst kommer att påverka är goodwillavskrivningarna, som resultatmässigt kommer att återföras från och med år 2015. De kommer att ge en positiv resultatpåverkan om ca 700 TSEK för åren 2015 samt med ca 350 TSEK tom kvartal två 2016. I nuläget är bedömningen att konverteringen inte skall få någon ytterligare påverkan på resultatet. Upplysningskraven kommer dock att bli betydligt mer omfattande jämfört K3 och gäller för den kommande årsredovisningen.

## Utdelning

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

## Antaganden

Styrelsen och bolagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar företagens 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.

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/](http://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 reglerat i avtal med kund. Valutan EUR dominerar följt av svenska kronor. Valutafluktuationer både gällande leverantörsutbetalningar liksom kundinbetalningar kan skapa valutakursförluster eller vinster och påverka den finansiella ställningen.

Bolaget i Kina fakturerar och redovisar i den kinesiska valutan CNY (Yuan). I Kina föll valutan CNY mot den svenska kronan när kinesiska centralbanken till följd av politiska beslut, beslöt om nedskrivning av CNY mot USD i augusti 2015, vilket påverkade det konsoliderade resultatet negativt. Eftersom handel och inköp av produkter i Clavister Kina till allra största del sker lokalt och i CNY är valutakursens resultatpåverkan begränsad, men uppstår resultatmässigt i koncernen.

Valutasäkring sker genom kvittning av in- och utbetalningar med lika valuta. När det gäller den övergripande fördelningen mellan olika valutor så svarar försäljningen i EUR för omkring hälften av koncernens omsättning följt av SEK, CNY och USD med en tredjedel var. Kostnaderna domineras av SEK till omkring två tredjedelar och den återstående delen är fördelad mellan USD, EUR och CNY.

## Medarbetare

Antalet anställda per 2016-06-30 uppgick till 147 (118) varav 32 (31) i Clavister China. Det är en ökning av personalstyrkan med 25%. Moderbolaget Clavister Holding AB, med begränsad verksamhet, har en anställd.

Utöver tillsvidare anställd personal, anlitar Clavister även konsulter inom kundprojekt och försäljning motsvarande 10 (5) heltidstjänster. Clavister sysselsatte därmed totalt per den 30 juni 2016, inräknat anställda och konsulter, 157 (123) personer.

Medarbetarna är bolagets viktigaste tillgång och strategin är att fortsätta arbeta för bra och stimulerande arbetsmiljö. Igenom öppnandet av ytterligare ett kontor i Umeå i november 2015 önskar bolaget både attrahera nya anställda men även behålla medarbetare som idag pendlat från Umeå till Örnsköldsvik. Bolaget anser att en 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

## Koncernen

| Resultaträkning (TSEK)                                    | 3 månader         |                   | 6 månader         |                   | 12 månader        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | April - Juni      |                   | Jan - Juni        |                   | Jan - Dec         |
|   | 2016              | 2015              | 2016              | 2015              | 2015 *            |
| Nettoomsättning   | 17 413            | 12 846            | 35 365            | 23 565            | 64 219            |
| Handelsvaror  | -6 530            | -3 555            | -11 799           | -6 376            | -19 446           |
| <b>Bruttoresultat</b>                                     | <b>10 883</b>     | <b>9 291</b>      | <b>23 566</b>     | <b>17 189</b>     | <b>44 773</b>     |
| <b>Bruttomarginal, %</b>                                  | <b>62,5%</b>      | <b>72,3%</b>      | <b>67%</b>        | <b>73%</b>        | <b>70%</b>        |
| Aktiverat arbete för egen räkning                         | 5 046             | 4 390             | 8 841             | 8 636             | 17 716            |
| Personalkostnader   | -22 096           | -18 164           | -41 723           | -35 403           | -71 232           |
| Övriga externa kostnader                                  | -11 450           | -7 888            | -20 145           | -14 849           | -31 055           |
| Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar   | -119              | -165              | -239              | -355              | -701              |
| Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar | -4 049            | -3 660            | -7 996            | -7 290            | -14 631           |
| <b>Rörelseresultat</b>                                    | <b>-21 785</b>    | <b>-16 196</b>    | <b>-37 696</b>    | <b>-32 072</b>    | <b>-55 130</b>    |
| Övriga räntekostnader och liknande resultatposter         | -1 285            | -1 613            | -2 684            | -2 221            | -3 605            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                  | <b>-23 070</b>    | <b>-17 809</b>    | <b>-40 380</b>    | <b>-34 293</b>    | <b>-58 735</b>    |
| Skatt   | -9                | -4                | -40               | -16               | 12 946            |
| <b>Periodens resultat efter skatt</b>                     | <b>-23 079</b>    | <b>-17 813</b>    | <b>-40 420</b>    | <b>-34 309</b>    | <b>-45 789</b>    |
| <i>Genomsnittligt antal aktier, st</i>                    | <i>19 196 108</i> | <i>16 321 646</i> | <i>18 872 283</i> | <i>16 321 646</i> | <i>17 429 802</i> |
| <i>Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st</i> | <i>20 720 825</i> | <i>18 938 612</i> | <i>20 397 000</i> | <i>18 938 612</i> | <i>18 444 719</i> |
| <i>Resultat per aktie, SEK</i>                            | <i>-1,20</i>      | <i>-1,09</i>      | <i>-2,14</i>      | <i>-2,10</i>      | <i>-2,63</i>      |
| <i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>         | <i>-1,11</i>      | <i>-0,94</i>      | <i>-1,98</i>      | <i>-1,81</i>      | <i>-2,48</i>      |

| Balansräkning (TSEK)                  | 3 månader      | 6 månader     | 12 månader     |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                       | 2016-06-30     | 2015-06-30    | 2015-12-31 *   |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 35 911         | 33 116        | 35 068         |
| Materiella anläggningstillgångar      | 1 287          | 2 036         | 1 565          |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 71 569         | 37 405        | 49 815         |
| Varulager                             | 10 228         | 8 040         | 5 593          |
| Kortfristiga fordringar               | 9 275          | 7 786         | 6 043          |
| Kassa och Bank                        | 17 602         | 6 372         | 43 527         |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>145 872</b> | <b>94 755</b> | <b>141 611</b> |
| Eget Kapital                          | 91 656         | 37 188        | 87 847         |
| Långfristiga skulder                  | 19 417         | 28 160        | 18 057         |
| Kortfristiga skulder                  | 34 799         | 29 407        | 35 707         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>145 872</b> | <b>94 755</b> | <b>141 611</b> |
| Ställda säkerheter                    | 27 086         | 185 774       | 42 320         |
| Ansvarförbindelser                    | 0              | 13 470        | 13 470         |

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

# Finansiell information

## Koncernen

| Kassaflödesanalys (TSEK)  | 3 månader<br>April - Juni |                | 6 månader<br>Jan - Juni |                | 12 månader<br>Jan - Dec |
|---|---------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
|   | 2016                      | 2015           | 2016                    | 2015           | 2015*                   |
| <b>Ingående likvida medel</b>   | <b>47 279</b>             | <b>10 977</b>  | <b>43 527</b>           | <b>11 655</b>  | <b>11 655</b>           |
| Rörelseresultat efter finansiella poster  | -23 070                   | -17 811        | -39 872                 | -34 295        | -58 737                 |
| Justeringar för, poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)                    | 4 168                     | 3 827          | 8 235                   | 7 647          | 15 999                  |
| Betald inkomstskatt   | -195                      | -195           | -390                    | -362           | -471                    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-19 097</b>            | <b>-14 179</b> | <b>-32 027</b>          | <b>-27 010</b> | <b>-43 209</b>          |
| Förändring av rörelsekapital  | 860                       | -4 396         | -3 460                  | 2 703          | 11 303                  |
| <b>Kassaflöde från löpande verksamheten</b>   | <b>-18 237</b>            | <b>-18 575</b> | <b>-35 487</b>          | <b>-24 307</b> | <b>-31 906</b>          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-5 046</b>             | <b>-4 390</b>  | <b>-8 929</b>           | <b>-8 636</b>  | <b>-17 286</b>          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>-6 394</b>             | <b>18 360</b>  | <b>18 491</b>           | <b>27 660</b>  | <b>81 064</b>           |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-29 677</b>            | <b>-4 605</b>  | <b>-25 925</b>          | <b>-5 283</b>  | <b>31 872</b>           |
| <b>Utgående likvida medel</b>   | <b>17 602</b>             | <b>6 372</b>   | <b>17 602</b>           | <b>6 372</b>   | <b>43 527</b>           |

| Eget kapital (TSEK)                      | 3 månader<br>April - Juni |               | 6 månader<br>Jan - Juni |               | 12 månader<br>Jan - Dec |
|--|---------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------------|
|  | 2016                      | 2015          | 2016                    | 2015          | 2015                    |
| Eget kapital vid periodens ingång        | 96 766                    | 52 060        | 87 846                  | 67 830        | 67 830                  |
| Kontantemission                          | 631                       | 90            | 27 106                  | 90            | 60 324                  |
| Apportemission                           | 0                         | 0             | 0                       | 0             | 5 382                   |
| Kostnad vid emission                     | -138                      | 0             | -199                    | 0             | -400                    |
| Pågående emissionslikvid                 | 17 693                    | 0             | 17 693                  | 0             | 380                     |
| Aktierelaterad ersättning                | 0                         | 3 069         | 0                       | 3 069         | 0                       |
| Omräkningsdifferens                      | -217                      | -217          | -370                    | 509           | 120                     |
| Resultat under perioden                  | -23 079                   | -17 814       | -40 420                 | -34 310       | -45 790                 |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>91 656</b>             | <b>37 188</b> | <b>91 656</b>           | <b>37 188</b> | <b>87 846</b>           |

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

# Finansiell information

## Moderbolaget.

| Resultaträkning (TSEK)                   | 3 månader    |             | 6 månader    |             | 12 månader   |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|  | April - Juni |             | Jan - Juni   |             | Jan - Dec    |
|  | 2016         | 2015        | 2016         | 2015        | 2015 *       |
| Nettoomsättning                          | 1 500        | 420         | 3 000        | 840         | 3 400        |
| Personalkostnader                        | -288         | -241        | -529         | -480        | -951         |
| Övriga externa kostnader                 | -566         | -499        | -1 093       | -762        | -1 310       |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>646</b>   | <b>-320</b> | <b>1 378</b> | <b>-401</b> | <b>1 139</b> |
| Övriga räntekostnader och liknande       | -139         | -236        | -301         | -380        | -583         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>507</b>   | <b>-556</b> | <b>1 077</b> | <b>-781</b> | <b>556</b>   |
| Skatt                                    | 0            | 0           | 0            | 0           | 10           |
| <b>Periodens resultat efter skatt</b>    | <b>507</b>   | <b>-556</b> | <b>1 077</b> | <b>-781</b> | <b>566</b>   |

| Balansräkning (TSEK)                  | 2016-06-30     | 2015-06-30     | 2015-12-31 *   |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Finansiella anläggningstillgångar     | 357 932        | 260 679        | 299 247        |
| Kortfristiga fordringar               | 0              | 2 985          | 1              |
| Kassa och Bank                        | 10 929         | 179            | 21 516         |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>368 861</b> | <b>263 843</b> | <b>320 764</b> |
| Eget Kapital                          | 359 195        | 254 771        | 311 008        |
| Avsättningar                          | 0              | 0              | 268            |
| Långfristiga skulder                  | 9 104          | 8 492          | 8 780          |
| Kortfristiga skulder                  | 562            | 580            | 708            |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>368 861</b> | <b>263 843</b> | <b>320 764</b> |
| Ställda säkerheter                    | 342 580        | 260 970        | 320 751        |
| Ansvarsförbindelser                   | 15 960         | 0              | 18 781         |

| Eget kapital (TSEK)                      | 3 månader      |                | 6 månader      |                | 12 månader     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | April - Juni   |                | Jan - Juni     |                | Jan - Dec      |
|  | 2016           | 2015           | 2016           | 2015           | 2015           |
| Eget kapital vid periodens ingång        | 340 502        | 251 627        | 311 008        | 250 452        | 250 452        |
| Kontantemission                          | 631            | 90             | 27 106         | 90             | 54 086         |
| Apportemission                           | 0              | 541            | 2 510          | 541            | 5 923          |
| Kostnad vid emission                     | -138           | 0              | -199           | 0              | -400           |
| Pågående emissionslikvid                 | 17 693         | 0              | 17 693         | 0              | 380            |
| Aktierelaterad ersättning                | 0              | 3 069          | 0              | 4 469          | 0              |
| Resultat under perioden                  | 507            | -556           | 1 077          | -781           | 566            |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>359 195</b> | <b>254 771</b> | <b>359 195</b> | <b>254 771</b> | <b>311 008</b> |

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2015

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.

## Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår till 1 920 660,80 SEK.

## Aktieägare och aktier

Clavister Holding-aktien är noterad på Nasdaq First North. Det finns endast en typ av aktieslag. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagstämman. Antalet aktieägare uppgår till 6 155 ägare per 2016-06-30 mot 6 294 ägare 2016-03-31. Antalet registrerade aktier 2016-06-30 var 19 206 608 enligt Bolagsverket.

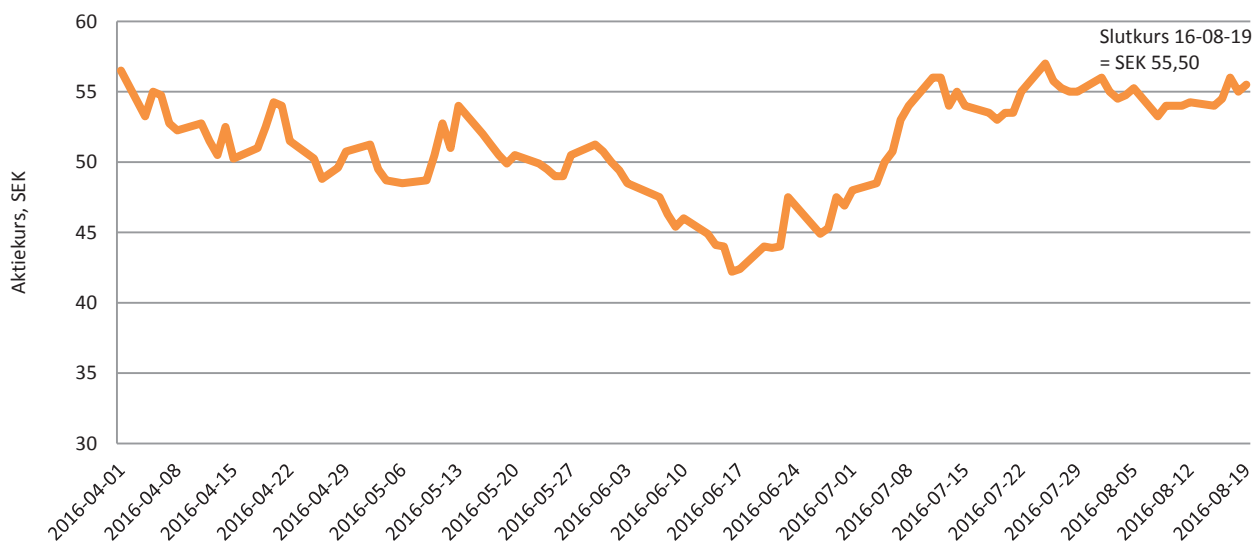
| Aktieägare   | Antal aktier      | % av totala antalet |
|--|-------------------|---------------------|
| Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension                        | 2 920 978         | 15,2%               |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB                                  | 1 000 297         | 5,2%                |
| Swedbank Robur   | 953 603           | 5,0%                |
| Banque Öhman S.A   | 871 228           | 4,5%                |
| Swiss Life AG  | 849 750           | 4,4%                |
| Danica Pension   | 610 964           | 3,2%                |
| AMF Aktiefond Småbolag   | 403 000           | 2,1%                |
| Prioritet Finans   | 400 000           | 2,1%                |
| SEB Stock - ISK ACC for Sweden                                 | 400 000           | 2,1%                |
| Keypoint Holdings Limited                                      | 339 730           | 1,8%                |
| Övriga   | 10 457 058        | 54,4%               |
| <b>Summa registrerade aktier enligt Euroclear/Bolagsverket</b> | <b>19 206 608</b> | <b>100,0%</b>       |

| Händelse   | Antal             | Datum             |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>IB antal aktier</b>                                     | <b>18 537 958</b> | <b>2016-01-01</b> |
| 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        |
| <b>UB antal aktier</b>                                     | <b>19 536 608</b> | <b>2016-08-10</b> |
| Ev kommande nyemissioner under 2016 pga teckningsoptioner  | 152 250           |                   |
| 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           |                   |
| <b>Antal aktier efter full utspädning</b>                  | <b>21 061 325</b> |                   |

\* Emissioner på totalt 430 000 st aktier är ett led i förvärvet om ca 30% av PhenixID AB. PhenixID har tilldelats aktier i Clavister Holding AB, som i sin tur har emitterat aktier uppgående till ca 30% och som tilldelats Clavister Holding AB.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.

Aktiekursutveckling för perioden 2016-04-01 till 2016-08-19



Högsta stängningsvärde under andra kvartalet 2016 uppnåddes den 1 april med en stängningskurs på 56,50 SEK per aktie. Den lägsta stängningskursen i kvartalet noterats till 42,20 SEK den 16 juni 2016. Per 2016-06-30 uppgick kursen till 46,90 SEK och börsvärdet (Mkt Cap) till 900 790 TSEK. Den 19 augusti var stängningskursen 55,50 SEK och börsvärdet 1 084 282 TSEK.

Aktiekursutveckling för perioden 2015-01-02 till 2016-08-19



# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.

## Aktierelaterade optionsprogram

### Teckningsoptioner

Det finns tre aktuella optionsprogram som riktar sig till styrelse och nyckelpersoner i bolaget. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 858 050 stycken.

| Teckningsoptioner    | Antal emitterade | Inlösta | Öppna   | Teckningskurs, SEK |
|----------------------|------------------|---------|---------|--------------------|
| TO 2014 - 2016-12-31 | 173 250          | 21 000  | 152 250 | 30                 |
| TO 2015 - 2017-12-31 | 175 000          |         | 175 000 | 30                 |
| TO 2016 - 2019-06-30 | 530 800          |         | 530 800 | 72                 |
|                      | 879 050          | 21 000  | 858 050 |                    |

## Mandat om optionsprogram 2016-2019

Årsstämman som hölls den 21 april 2016 i Clavister Holding AB, fattade beslut om att emittera högst 960 000 teckningsoptioner till av bolaget helägt dotterbolag, Clavister AB, med rätt och skyldighet för Clavister AB, inom ramen för optionsprogrammet, att vidareöverlåta emitterade teckningsoptioner.

Totalt har drygt 68% av de anställda förvärvat 530 800 teckningsoptioner i Clavister Holding AB att lösa in 2019-06-30 till lösenpriset 72 SEK. Optionerna förvärvades till marknadsmässiga villkor och till priset 2,95 SEK per option, fastställt enligt Black & Scholes. Utspädningen blir högst 2,7%. Styrelsemedlemmar är exkluderade i detta skede i syfte att efterleva koden för Svensk bolagsstyrning.

## 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.

## 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 nätverks säkerhetslösningar för telekom och enterprise segmentet. Bolaget grundades 1997 och har sitt säte i Örnköldsvik.

Clavisters lösningar bygger på egenutvecklad, innovativ mjukvara med mycket kraftfull prestanda. Tack vara 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 affärsuppläggen där licensiering kan användas.

Clavister började banan som ett konsultbolag i Örnköldsvik och bedrev till en början kundanpassad mjukvaruutveckling mot försvarsindustrin och offentlig sektor. Kring millennieskiftet drev bolaget ett antal internetbaserade utvecklingsprojekt vilka så småningom lade grunden till vad som sedermera blev Clavisters säkerhetsprodukter. Under de första åren som produktbolag byggde Clavister succesivt upp en kommersiell paketering av nätverksprodukter riktade mot små och medelstora företag. 2002 lanserades Clavister Firewall 8.0 med en unik teknisk arkitektur, 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 cybersäkerhet i synnerhet är områden där efterfrågan och intresset ökar stort i 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 nätverks säkerhetslösningar som inte gör avkall på effektivitet och säkerhet men som ändå förväntas skydda den personliga integriteten.

## Telekom

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

I ett längre perspektiv där nya marknader växer fram såsom Internet of Things (IoT) och där femte generationens mobilnät (5G) ullan ut lyfts potentialen till ännu högre nivåer och där kan Clavister anses vara väl positionerade.

## Enterprise

Inom enterprise segmentet är Clavister starkt rustat med en attraktiv produktportfölj, stor befintlig kundbas samt en affärsmodell som attraherar. Clavister ser fortsatt stora tillväxtpotentialer på marknaden och möjligheter till ökande marknadsandelar.

## Företagets övergripande strategi – connect . protect

Clavister verkar inom området cybersäkerhet för att skydda företagets och kundens bolagsvärde, som kan påverkas negativt av att felaktig information distribueras, oönskade avbrott uppkommer eller att ryktesspridning sker, så att fortsatt kommunikation skall upprätthållas, leda till nya affärer och i förlängningen generera bolagsvärde och framgång för kunden.

Clavisters starka och breda produktportfölj riktar sig dels till de prioriterade segmenten 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, Canon IT Solutions och nu senast PhenixID, som genom Identitet, Access- och Behörighetsadministration (IAM), ytterligare stärker produkt erbjudandet. Bolagets ambition är också att befästa Clavisters varumärke ytterligare genom de pågående investeringarna på marknaderna i norra Afrika och Japan.

# Företaget.

## Koncernen

Koncernen består av fyra bolag och med ytterligare ett bolag på väg att förvärfvas dvs. PhenixID. Clavister Holding AB är moderbolag. Koncernen har totalt 147 anställda. I Clavister Holding AB utförs en begränsad del av koncernens verksamhet såsom förvaltningen av bolagets aktier och verksamhet riktad mot 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.

Clavister APAC Ltd i Hong Kong har för närvarande inte några anställda, medan antalet anställda i bolaget Amaranten (Asia) Network Co., Ltd. (under namnändring till Clavister (ASIA) Technology Ltd.) uppgår till 32.

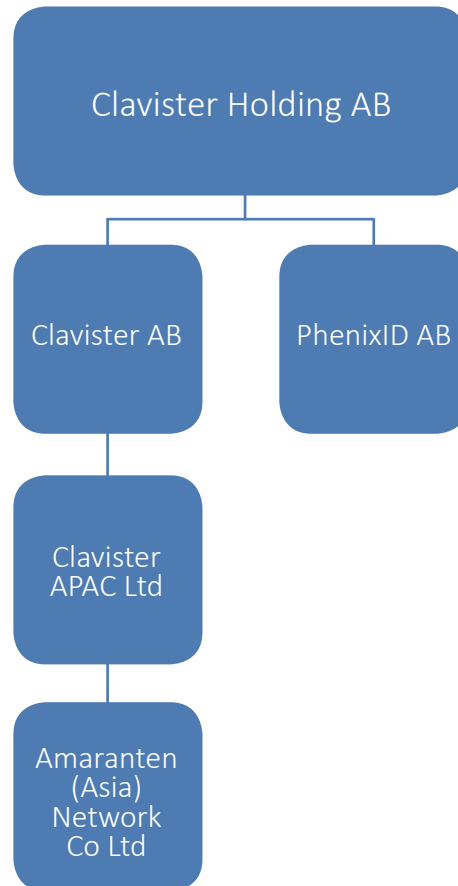
Clavister Holding AB har huvudkontoret och sätet i Örnsköldsvik där även huvuddelen av verksamheten och medarbetare finns. Verksamheten bedrivs till övervägande del i dotterbolaget Clavister AB och i Örnsköldsvik finns produktledning (PM), produkt- och mjukvaruutveckling (Engineering), ekonomi, administration, 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. Sedan hösten 2015 har bolaget även ett kontor i Umeå med cirka 15 medarbetare som dels arbetar med mjukvaruutveckling (Engineering) och dels inom kundsupport.

## Bolagsförvärv PhenixID

Villkorat av stämmans godkännande har bolaget för avsikt att öka samarbetet med PhenixID AB ([www.phenixid.se](http://www.phenixid.se)), vilket sker genom att Clavister Holding AB förvärfvar den återstående delen om ca 70%. Clavister Holding AB förvärfvade redan under senhösten ca 30% av PhenixID samtidigt som bolagen tecknade ett samarbetsavtal.

Syftet med förvärvet är att förstärka Clavisters produkt erbjudande 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. Genom den förväntade tillväxten inom området Internet of Things (IoT) bedömer bolaget att efterfrågan och kraven på att kunna säkerställa att rätt person får rätt behörighet kommer att öka ytterligare.



### Clavister koncernen:

Clavister koncernen med moderbolaget Clavister Holding AB och 100% ägda dotterbolag inklusive PhenixID, observera villkorat av stämmans godkännande. Amaranten (Asia) Network Co. Ltd är under namnändring till Clavister (ASIA) Technology Ltd.

# 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](mailto:finance@clavister.com)  
[www.clavister.com](http://www.clavister.com)

### VD

Jim Carlsson

### Investor relations

Peter Dahlander

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

### Marknadschef

Nikolas Georgii

Telefon: +46 (0)73 311 70 20  
E-post: [nikolas.georgii@clavister.com](mailto: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](mailto:info@remium.com)  
[www.remium.se](http://www.remium.se)

## Kalender

### Kvartalsrapport

Juli- September 2016; November 22, 2016

### Bokslutskommuniké

Oktober – December 2016; Februari 28, 2017

### Örnsköldsvik den 30 augusti, 2016

Clavister Holding AB  
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 ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 30 augusti 2016 kl. 08.00.*