

DELÅRSRAPPORT

OKTOBER - DECEMBER 2018

Clavister utvecklar, producerar och säljer cybersäkerhetslösningar. Bolaget grundades 1997 och har sitt säte i Örnsköldsvik. Clavisters lösningar bygger på egenutvecklade, innovativa mjukvaror med kraftfull prestanda och god skalbarhet. Egenutvecklad mjukvara skapar förutsättningar för goda bruttomarginaler och därmed konkurrenskraft, i synnerhet i affärsupplägg där licensiering används.

Oktober - december 2018

- Orderingsgången för kvartalet ökade med 13% och uppgick till 39,0 (34,4) MSEK.
- Kvartalets omsättning uppgick till 31,1 (34,4) MSEK.
- Bruttovinsten blev 22,1 (26,6) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 71 (77)%.

Implementationen av IFRS 15 under 2018 har haft en negativ påverkan på kvartalets omsättning och bruttovinst uppgående till -6,3 MSEK. 2017 års jämförelsetal har inte justerats för IFRS 15.

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -8,8 (-10,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -22,3 (-18,7) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -29,7 (-21,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -1,23 (-0,75) SEK.
- Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 82,2 (26,5) MSEK.

Januari - december 2018

- Orderingsgången för helåret 2018 ökade med 20% och uppgick till 120,2 (100,2) MSEK.
- Årets omsättning uppgick till 111,5 (100,2) MSEK.
- Bruttovinsten uppgick till 85,1 (77,5) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 76 (77)%.

Implementationen av IFRS 15 under 2018 har haft en negativ påverkan på årets omsättning och bruttovinst uppgående till -8,8 MSEK. 2017 års jämförelsetal har inte justerats för IFRS 15.

- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -54,1 (-53,7) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -89,9 (-76,9) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -117,5 (-83,6) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -5,18 (-2,87) SEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

Verkställande direktörens kommentar

Jag kan med tillförsikt sammanfatta det fjärde kvartalet 2018 och därmed även summera det första året i vår femåriga tillväxtplan. Orderingången för det fjärde kvartalet uppgick till 39 MSEK, en ökning från 34 MSEK för samma period 2017, och därmed en ny högstanivå för Clavister. Helåret 2018 innebar en total orderingång på ca 120 MSEK, att jämföra med drygt 100 MSEK i orderingång året innan. Rörelseresultatet för kvartalet före av- och nedskrivningar uppgick till -8,8 MSEK, vilket var i linje med vår förväntansbild.

Under andra halvåret 2017 påbörjade vi en transformation av Clavister, där vi stod inför uppgiften att ta bolaget från ett kompetent teknikbolag till att bli en viktig kommersiell aktör där stark tillväxt utgjorde den primära målsättningen. Med över 500 MSEK i investeringar bakom oss i våra teknikplattformar, och med en bevisad förmåga att attrahera flertalet viktiga kunder på många marknader, var vi trygga i förvisningen om att vi har den teknologi och den kompetens som kan möjliggöra för oss att skala upp vår verksamhet.

Vår resa under 2018 dominerades helt och hållet av vår målbild; att expandera vår affär genom att leverera på den tillväxtplan vi fastställde. En av de viktigaste hörnstenarna i den planen är ett ökat fokus, dels i form av vårt produkt erbjudande och dels i form av vilka marknader vi väljer att arbeta på och hur vi bäst får avsättning för våra insatser på dessa marknader. Som ett resultat av detta valde vi att konsolidera vår bemanning från att tidigare varit utspridd i flera länder till ett fåtal utvalda fokusmarknader. En annan viktig faktor var uppbyggnaden av en stark marknadsfunktion, med förmågan att kunna understödja våra säljteam och våra återförsäljare i takt med att de fortsätter bygga upp en allt större kommersiell verksamhet.

Om jag skulle välja ut några höjdpunkter från det år som gått skulle jag först och främst vilja betona den starka försäljningstillväxt vi uppvisade på våra fokusmarknader Norden och Tyskland med 35% respektive 62% i ökad orderingång jämfört med 2017; två marknader där vi fokuserat och byggt upp en större säljorganisation. Jag ser detta som en tydlig bekräftelse på att vår nya strategi fungerar och på att vår affär kan fortsätta att växa.

En viktig lärdom från året är att inte underskatta de långa ledtider som krävs för att kunder ska anamma ny och disruptiv teknik. För oss har detta varit särskilt tydligt inom Communication Service Provider-segmentet, där våra tidiga kunder från 2017 först nu börjar driftsätta sina nya nätverk. Trots den långsamma utrullningen är jag stolt över det faktum att vi på denna relativt korta period har kunnat vinna nästan tjugo operatörskontrakt tillsammans med våra partner. Jag är övertygad om att dessa operatörer, och de vi fortsätter att addera till vår kundportfölj, kommer att vara viktiga intäktskällor för Clavister i framtiden.

Utökningen av vår sälj- och marknadskapacitet har inneburit en högre kostnadsbas för helåret jämfört med 2017. Rekryteringen av ny personal skedde framförallt under det första halvåret, varav ett tiotal personer påbörjade sina anställningar under det tredje kvartalet. Den fullständiga kostnadseffekten för expansionen ser vi därför först nu i det fjärde kvartalet, där rörelsekostnaderna totalt uppgick till 42,5 MSEK. Min bedömning är att vi inte kommer att se någon betydande nettoökning i personal innan vi når ett positivt rörelseresultat.

Till sist kan jag återigen konstatera att vår kundnöjdhet fortsätter att imponera; i vår senaste kundundersökning angav hela 97% av hundratala svarande kunder att de gärna rekommenderar Clavister till sina affärskontakter. För mig är detta den mest tillfredställande återkopplingen av alla, och givetvis en stark hyllning till våra support- och utvecklingsteam som fortsätter att leverera produkter och tjänster i världsklass.

Mitt viktigaste mål för 2019 är att vi accelererar vår försäljningsökning som en effekt av våra investeringar under 2018. Jag vill gärna se att vi uppnår en avsevärt högre tillväxt på våra fokusmarknader än den underliggande marknadstillväxten så att vi etablerar oss med en växande marknadsandel. Detta, i kombination med tydlig kostnadskontroll, gör att vi bör kunna ta betydande steg mot lönsamhet, och min förhoppning är att du som aktieägare i Clavister fortsätter följa oss på denna resa!

John Vestberg,
VD och koncernchef

Försäljning och ordergång

Clavisters rapporterar sin försäljningsutveckling uttryckt som **ordergång**, då det ger en transparent bild av bolagets tillväxt. Orderintaget anges dels totalt och dels nedbrutet på enskild marknad.

Sammanfattning ordergång (TSEK)	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Okt - Dec Förändring (%)	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017	Jan - Dec Förändring (%)
<i>Fokusmarknader:</i>						
Norden	21 391	15 566	37%	54 547	40 371	35%
DACH	5 055	3 450	47%	15 034	9 264	62%
Japan	902	1 151	neg.	7 959	7 729	3%
<i>Övriga Marknader:</i>						
Italien	1 261	2 945	neg.	3 097	4 486	neg.
Kina and Sydostasien	3 602	4 775	neg.	10 605	11 774	neg.
Resten av världen	5 709	4 813	19%	22 964	19 694	17%
Communication Service Providers	1 101	1 714	neg.	5 983	6 887	neg.
Total ordergång	39 021	34 414	13%	120 189	100 206	20%

Det fjärde kvartalet 2018 resulterade i en rekordhög ordergång uppgående till 39 MSEK. Det motsvarar en ordertillväxt på 13% jämfört med motsvarande kvartal 2017. För helåret 2018 ökade ordergången med 20% jämfört föregående år till drygt 120 MSEK.

Clavisters fokusmarknader ökade sin relativa andel och utgjorde 70 (59)% av det totala orderintaget under kvartalet. På helårsbasis uppgick fokusmarknadernas orderandel av totalen till 65 (57)%.

Inom ramen för fokusmarknaderna rapporterade Norden en tillväxt på 37% under kvartalet, vilket resulterade i en tillväxt på 35% för helåret. Tillväxten uppnåddes via ett kontinuerligt sälj- och marknadsarbete genom bolagets expanderande återförsäljarnätverk – och kunde kryddas med ett antal mer högprofilerade kundframgångar under året. Norden utgjorde den enskilt största marknaden med drygt 45% av Clavisters totala ordergång under 2018.

DACH-regionen uppvisade en god försäljningsökning. Tillväxten under det fjärde kvartalet uppgick till 47%, vilket resulterade i en ökning för helåret 2018 på 62%. DACH-regionen utgjorde Clavisters näst största marknad efter Norden med 13% av den totala ordergången under 2018.

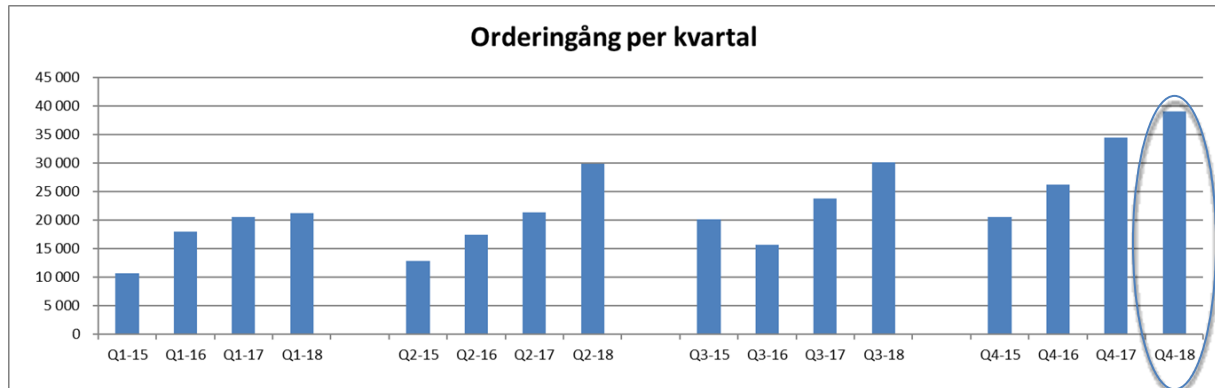
Japan redovisade tillväxtökning för helåret uppgående till 3%. I takt med att försäljningsarbetet skalas upp i Japan på liknande vis som på övriga fokusmarknader gör bolaget bedömningen att marknadspositionen kommer att stärkas även på den japanska marknaden.

”Resten av världen” hanteras centralt och fortsatte att växa, både under kvartalet och helåret 2018. Bolaget såg tydliga positiva effekter från det systematiska arbete som genomförs tillsammans med Clavisters globala kanalpartner. Förväntansbilden är att dessa partner kommer att fortsätta växa affären över tid.

”Resten av världen” utgjorde oförändrat 19% av Clavisters totala ordergång 2018.

Ordergången inom vertikalen Communication Service Providers (CSP) minskade under 2018 jämfört med föregående år. Åtgärder har vidtagits för att förändra denna utveckling. Trots detta har Clavister alltsedan hösten 2016 vunnit nära 20 mobil- och bredbandsoperatörer över hela världen, vilket borgar för en väsentlig tillväxt från denna vertikal under kommande år.

Grafen nedan visar trenden för Clavisters kvartalsvisa orderingsgång, alltsedan det första kvartalet 2015.



Kvartalsvis orderingsgång från första kvartalet 2015 till och med det sista kvartalet 2018 (TSEK).

Intäkter och bruttoreultat

Påverkan från IFRS 15 på kvartalets omsättning och bruttoreultat uppgick till -6,3 MSEK. Jämförelsesiffrorna från 2017 har inte retroaktivt omräknats enligt IFRS 15-standarderna, vilket följer av den förenklade införandemodellen. Redan från och med den första kvartalsrapporten 2019 kommer dock både aktuellt utfall och jämförelsetalen för 2018 återigen att vara direkt jämförbara i redovisningen, eftersom både utfalls- och föregående års jämförelsetal då kommer att följa IFRS 15-standarderna.

Koncernens totala redovisade intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 31,1 (34,4) MSEK. Rensat för påverkan från IFRS 15 hade kvartalets omsättning ökat med 6,3 MSEK till 37,4 (34,4) MSEK - vilket alltså är direkt jämförbart med föregående års jämförelsetal.

Den totala redovisade bruttomarginalen för det sista kvartalet uppgick till 71 (77)%. Justerat för införandet av IFRS 15 hade den direkt jämförbara bruttomarginalen under det sista kvartalet 2018 istället uppgått till 76%. Återstående skillnad i bruttomarginal mellan kvartalen (en procentenhet) är hänförlig till skillnad i produktmix mellan åren.

På helårsbasis redovisades en bruttomarginal på 76 (77)%. Utan påverkan från IFRS 15 hade 2018 års bruttomarginal, på motsvarande vis, istället uppgått till 78 (77)%.

Koncernens bruttoreultat för det fjärde kvartalet uppgick till 22,1 (26,6) MSEK. Även detta nyckeltal påverkas av IFRS 15 med -6,3 MSEK. Justerat för IFRS 15 hade kvartalets bruttoreultat uppgått till 28,4 (26,6) MSEK.

För att underlätta jämförelsen av nyckeltal mellan åren, utan påverkan av under 2018 införda IFRS-standarderna, så visar tabellen nedan både rapporterade respektive justerade nyckeltal för kvartalet och helåret.

(belopp in MSEK)	Q4 2018		Helår 2018	
	Rapporterat	IFRS justerat*	Rapporterat	IFRS justerat*
Intäkter	31.1 (34.4)	37.4 (34.4)	111.5 (100.2)	120.3 (100.2)
Bruttovinst	22.1 (26.6)	28.4 (26.6)	85.1 (77.5)	93.9 (77.5)
Bruttomarginal (%)	71 (77) %	76 (77) %	76 (77) %	78 (77) %
Rörelseres. f avskr.	-8.8 (-10.9)	-8.7 (-10.9)	-54.1 (-53.7)	-51.5 (-53.7)

*) Justerat för påverkan av IFRS 15 och IFRS 16 på 2018 (föregående års tal har inte påverkats och därför inte justerats).

Redovisade intäkter för den enskilt största regionen, Norden, uppgick till 14,8 (15,6) MSEK under kvartalet.

För DACH-regionen uppgick de redovisade intäkterna till 4,3 (3,5) MSEK.

Intäkterna i Asien uppgick till 3,5 (5,9) MSEK, en minskning med 40% under kvartalet.

Minskningen berodde främst på en svag försäljning i Kina.

Intäkterna från globala nyckelkunder och övriga geografiska marknader uppgick till 6,8 (7,6) MSEK.

Intäkterna från Communication Service Provider-segmentet uppgick till 1,7 (1,7) MSEK.

Kostnader och rörelseresultat efter avskrivningar

Rörelsekostnaderna uppgick totalt till 42,5 (43,6) MSEK. Under årets fjärde kvartal infördes IFRS 16, med retroaktiv verkan avseende hela 2018, och minskade kvartalets operativa leasingkostnader med 6,2 MSEK. 2017 års jämförelsetal har inte retroaktivt omräknats, i linje med ett förenklat införande.

Största posten inom koncernens rörelsekostnader består av personalrelaterade kostnader och uppgick under det sista kvartalet till 37,7 (30,8) MSEK. Ökningen av personalkostnader under året har drivits av rekryteringar, främst inom områdena marknad och försäljning.

Övriga externa kostnader består till huvudsak av kostnader för lokal, leasing, intern IT, marknad samt externa konsulter. Under kvartalet uppgick koncernens övriga externa kostnader till 4,8 (12,8) MSEK, en minskning med 8,0 MSEK. Införandet av IFRS 16 minskade övriga externa kostnader med 6,2 MSEK, men ökade samtidigt avskrivningar och ränta för fjärde kvartalet. Därutöver minskade kostnaden för externa konsulter med ca 30%, jämfört med föregående års sista kvartal.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,2 (0,4) MSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 13,2 (7,4) MSEK, vilka främst är hänförliga till löpande avskrivningar på tidigare aktiverade utvecklingskostnader, vilka löpande skrivs av under en period av 5 år.

För kvartalet ingår även avskrivningar för lokaler på grund av införandet av IFRS 16 med 5,4 MSEK.

Resultat efter skatt

Periodens redovisade räntekostnader har ej haft någon påverkan på koncernens likviditeten under kvartalet. Finansnettot uppgick till -7,4 (-2,4) MSEK under kvartalet. I samband med finansieringslösningarna via EIB och Tagehus har långgivarna tecknat sig för vederlagsfria teckningsoptioner. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden och påverkade finansnettot under kvartalet med -3,2 (0) MSEK. Valutapåverkan från EIB-lånet, taget i Euro, påverkade kvartalet negativt med 0,3 (0) MSEK. Resterande belopp inom finansnettot avser huvudsakligen räntekostnader för EIB och Tagehuslånen.

Tidigare års uppbyggnad av tillgångsposten upplupen skattefordran frystes från den 1 januari 2018. Denna balanspost uppgick per bokslutet till 76,8 (81,9) MSEK. Orsaken till nedgången i postens värde under året (ca 5 MSEK) berodde på den beslutande sänkningen av bolagsskatten (från dagens 22% ner till 20,6%). Under 2017 uppvärderades istället denna post över resultaträkningen med 17 MSEK. Differensen i skattekostnad mellan dessa år uppgår alltså till 22 MSEK, till nackdel för 2018.

Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader

Under fjärde kvartalet aktiverades kostnader för immateriella anläggningstillgångar till 11,6 (6,1) MSEK. Orsaken till den relativt höga andelen aktiverade utvecklingskostnader under kvartalet var utvecklingsarbete kopplat till ett antal större produktuppgärningar.

Under fjärde kvartalet skedde investeringar i materiella tillgångar som uppgick till 1,0 (0) MSEK.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 82,2 (26,5) MSEK.

Bolaget har under kvartalet erhållit tranche två från EIB motsvarande 51,7 MSEK (5 MEUR).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till -6,7 (-23,1) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,6 (-48,6) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 53,0 (66,9) MSEK.

Nettoskulden per bokslutet uppgick till -156,1 (-29,5) MSEK. Den ökade nettoskulden mellan åren beror på de lån som bolaget upptagit hos den Europeiska Investeringsbanken under 2018.

Nedskrivningsprövning

Genomförda nedskrivningsprövningar (impairment test) under året har inte resulterat i någon extern koncernpåverkande nedskrivning.

Moderbolagets bokförda värde på aktier i dotterbolaget Clavister AB har dock skrivits ner med 98 MSEK, baserat på börsvärdet per bokslutsdatum. Moderbolagets egna kapital per årsskiftet uppgick till 456 MSEK.

Marknad

För en övergripande marknadsbeskrivning hänvisas till senaste årsredovisning på bolagets hemsida:

www.clavister.com.

Personal och organisation

I slutet av fjärde kvartalet uppgick antalet fulltidsekvivalenter (FTE) i koncernen till 176 (155).

Under kvartalet engagerade Clavister även konsulter motsvarande 7 (11) heltidstjänster.

Totalt antal sysselsatta, inklusive konsulter, var per kvartalsslutet 183 (166).

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU).

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, den svenska Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Under 2018 har två IFRS standarder implementerats som har haft en icke oväsentlig påverkan på Clavisters koncernredovisning;

IFRS 15 - Intäkter från avtal med kunder

Intäktsredovisningsstandarden IFRS 15 implementerades från den 1 januari 2018 och kommer initialt (främst under åren 2018 - 2020) att negativt påverka rörelsens intäkter, jämfört med tidigare års intäktsredovisningsmodell. Detta genom att support- och underhållsdelen av en ny order från och med 2018 bokförs i balansräkningen, för att därefter allokeras som intäkt över kontraktstidens längd. Innan IFRS 15 implementerades, intäktsfördes både kontraktets licensdel samt support- och underhållsdel till sin helhet direkt, utan allokering över kontraktstiden. Övergångsregeln till IFRS 15 anger att endast ett års intäkter retroaktivt ska omvärderas. Det gör att bolaget under 2018 tillgodoräknar sig underhållsintäkter vunna under 2017, men behöver samtidigt balansera supportintäkter vunna under 2018 över respektive kontrakts avtalstid framåt i tiden. Det gör att under de närmaste åren kommer bolagets balansräkning att byggas upp. Nackdelen med att support- och underhållsdelen av en order intäktsförs senare under IFRS 15 uppvägs av att delar av framtida års intäkter redan är vunna och säkerställda. För helåret 2018 uppgick den negativa effekten av IFRS 15 införandet till 8,8 MSEK netto. Samtidigt uppgick bolagets balansräkning per bokslutet 2018 till 34,0 MSEK i form av upplupna support- och underhållsintäkter, som kommer att gottskrivas framtida resultaträkningar.

IFRS 16 – Leasing

IFRS 16 tillämpas av bolaget med effekt från och med januari 2018. Clavister applicerade den förenklade metoden vid införandet av IFRS 16. Det innebär bland annat att beräkningsmodellen endast inkluderar återstående betalningar för respektive kontrakt, jämförelseåret räknas inte om, samt att avtal där mindre än 12 månaders kontraktstid återstår inte behöver beaktas.

Enligt IFRS 16 ska leasingtagare som utgångspunkt redovisa en leasad tillgång i balansräkningen. Avskrivning på tillgången redovisas därefter över resultatet. Leasingavgiften ska delas upp på räntebetalning och amortering. Koncernen påverkas i huvudsak av denna standard genom att lokalhyresavtalen för kontoren i Örnsköldsvik, Umeå och Stockholm under IFRS 16 inte längre ska redovisas som en hyreskostnad utan istället som avskrivning samt räntekostnad. Genom denna standards införande minskade årets hyreskostnad med 6,2 MSEK, samtidigt som avskrivning och räntekostnader ökade med 6,8 MSEK.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Clavister även IFRS 9 Finansiella instrument. Tillämpningen av denna standard har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller ställning per 31 december 2018.

I övrigt tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i bolagets senaste årsredovisning.

Tvister och rättsliga processer

Det finns inga pågående eller kända tvister eller rättsliga processer vari Clavister är involverat.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga affärstransaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2017 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.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inget att rapportera.

Kommande rapportdagar

Clavister avser att publicera 2019 års finansiella rapporter enligt följande tidplan;

- | | |
|---------------------------------------|------------------|
| • Delårsrapport januari-mars 2019 | 22 maj 2019 |
| • Delårsrapport april-juni 2019 | 28 augusti 2019 |
| • Delårsrapport juli-september 2019 | 20 november 2019 |
| • Delårsrapport oktober-december 2019 | 20 februari 2020 |

Årsstämman i Clavister Holding AB (publ.) kommer att hållas i bolagets kontor på Sjögatan 6 i Örnsköldsvik den 14 maj 2019, kl. 13:00. Årsredovisning 2018 kommer att publiceras senast tre veckor innan årsstämman.

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information kommer att finnas tillgängliga från offentliggörandet på Clavisters hemsida: www.clavister.com

Alla eventuella framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Clavister lämnar inga prognoser.

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

John Vestberg,
VD och koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen

	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017 *
Resultaträkning (TSEK)				
Rörelsens intäkter	31 114	34 415	111 545	100 206
Handelsvaror	-9 039	-7 820	-26 439	-22 694
Bruttoresultat	22 075	26 595	85 106	77 512
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>71%</i>	<i>77%</i>	<i>76%</i>	<i>77%</i>
Aktiverat arbete för egen räkning	11 631	6 132	39 573	23 603
Personalkostnader	-37 650	-30 773	-132 150	-109 893
Övriga externa kostnader	-4 850	-12 827	-46 639	-44 894
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar	-8 794	-10 873	-54 110	-53 672
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-229	-445	-1 103	-870
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-13 239	-7 361	-34 732	-22 367
Rörelseresultat	-22 262	-18 679	-89 945	-76 909
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-7 396	-2 379	-27 522	-6 732
Resultat efter finansiella poster	-29 658	-21 058	-117 467	-83 641
Skatt	679	3 628	-4 552	17 249
Resultat efter skatt	-28 979	-17 430	-122 019	-66 392
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, st</i>	<i>23 562 050</i>	<i>23 228 717</i>	<i>23 562 050</i>	<i>23 154 587</i>
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>31 631 875</i>	<i>27 741 329</i>	<i>31 238 524</i>	<i>26 226 359</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-1,23</i>	<i>-0,75</i>	<i>-5,18</i>	<i>-2,87</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-1,23</i>	<i>-0,75</i>	<i>-5,18</i>	<i>-2,87</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-28 979	-17 430	-122 019	-66 392
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>				
Periodens resultat	-28 979	-17 430	-122 019	-66 392
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	65	70	-994	-135
Totalresultat	-28 914	-17 360	-123 013	-66 527

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Balansräkning (TSEK)	2018-12-31	2017-12-31 **
Tillgångar		
Balansering av utvecklingskostnader	66 277	56 013
Goodwill	52 569	52 569
Programrättigheter	0	63
Nyttjanderätter ***	24 208	0
Materiella anläggningstillgångar	2 738	1 634
Uppskjuten skattefordran	76 771	81 871
Andra långfristiga fordringar *	31 337	41 409
Varulager	5 462	8 056
Kortfristiga fordringar *	44 230	34 003
Kassa och Bank	82 179	26 492
Summa tillgångar	385 770	302 110
Eget kapital och skulder		
Eget kapital *	66 789	209 728
Avsättningar	1 302	1 791
Långfristiga skulder ***	238 289	56 016
Kortfristiga skulder	79 390	34 575
Summa eget kapital och skulder	385 770	302 110
<p>* Som en del av finansiering som man erhållit via EIB och Tagehus har långivarna tecknat vederlagsfria teckningsoptioner. Det Egna kapitalet har ökat med 54,8 MSEK. Kostnaderna för optionerna periodiseras över löptiden, och har belastat kvartalet med 3,2 MSEK i räntekostnader.</p> <p>** Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017</p> <p>*** Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2018. Koncernen redovisar leasingkulder på 24,8 MSEK (efter justering för förutbetalda leasingavgifter redovisade 31 december 2018) samt nyttjanderättstillgångar på 24,2 MSEK. För mer information, se Redovisningsprinciper, IFRS 16 Leasing</p>		
Not Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	76 188	50 000
Likvida medel	853	11 457
Summa	77 042	61 457
Not Eventualförpliktelser		
Eventualförpliktelser	0	0
Summa	0	0

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Kassaflödesanalys (TSEK)	2018	2017	2018	2017 *
Rörelseresultat efter finansiella poster	-29 658	-21 058	-117 468	-83 641
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	13 778	8 755	36 146	24 189
Betald inkomstskatt	-864	89	-2 768	-757
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 744	-12 214	-84 090	-60 209
Förändringar av varulager	2 849	-1 233	2 594	-1 839
Förändringar av rörelsefordringar	-1 179	-14 491	124	-1 089
Förändringar av rörelseskulder	8 342	4 856	14 587	-14 379
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 732	-23 082	-66 785	-77 515
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 630	-48 617	-39 572	-66 088
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 030	66 906	162 045	94 784
Periodens kassaflöde	34 668	-4 793	55 688	-48 819
Likvida medel vid periodens början	47 511	31 285	26 492	75 311
Likvida medel vid periodens slut	82 179	26 492	82 179	26 492

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Eget kapital (TSEK)	2018	2017	2018	2017 *
Eget kapital vid periodens ingång	95 702	172 404	209 727	208 378
Nyemission	0	10 030	0	14 478
Emissionskostnader	0	-345	0	-345
Pågående nyemission	0	-10 353	0	-4 478
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	939	104	939
Aktierelaterade ersättningar	0	54 413	625	54 413
Innehav av egna aktier Clavister Holding	0	0	4 445	0
Eget kapital andel konvertibel	0	0	0	2 870
Periodiserade intäkter från 2017 pga IFRS 15	0	0	-25 100	0
Periodens övrigt totalresultat	65	70	-994	-135
Resultat under perioden	-28 979	-17 430	-122 019	-66 392
Eget kapital vid periodens utgång	66 789	209 728	66 789	209 728

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017

Finansiella nyckeltal för koncernen

Finansiella nyckeltal	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017
Rörelsens intäkter (TSEK)	31 114	34 415	111 545	100 206
Bruttoresultat (TSEK)	22 075	26 595	85 106	77 512
Bruttomarginal (%)	71%	77%	76%	77%
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (TSEK)	-8 794	-10 873	-54 110	-53 672
Rörelseresultat (TSEK)	-22 262	-18 679	-89 945	-76 909
Resultat efter skatt (TSEK)	-28 979	-17 430	-122 019	-66 392
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-1,23	-0,75	-5,18	-2,87
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-1,23	-0,75	-5,18	-2,87
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	-2,92	-8,34
Eget kapital per aktie	2,83	8,90	2,83	8,90
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	23 562 050	23 562 050	23 562 050	23 562 050
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	31 631 875	30 845 172	31 631 875	30 845 172
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	23 562 050	23 228 717	23 562 050	23 154 587
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	31 631 875	27 741 329	31 238 524	26 226 359
Antal anställda vid periodens slut	176	155	176	155
Genomsnittligt antal anställda	178	156	162	149
Antal sysselsatta vid periodens slut	183	163	183	163
Soliditet (%)	17%	69%	17%	69%
Kassalikviditet (%)	159%	175%	159%	175%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-156 110	-29 524	-156 110	-29 524

Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment enligt IFRS 8 är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader, samt för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig.

Från och med 2019 avser Clavister att inte presentera bolaget enligt modellen nedan. Orsaken till det är en förändrad "Management approach" enligt IFRS 8. Från 2019 kommer ledningen att huvudsakligen utvärdera bolagets utveckling via orderutveckling, totalt samt nedbrutet per marknad, i kombination med att följa bolagets funktionella kostnadsutveckling, det vill säga i linje med den här ovan presenterade strukturen.

(TSEK)	Enterprise		Communication Service Providers		Koncerngemensamt/ elimineringar				Totalt koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018		2017		2018	2017
Period Okt - Dec										
Rörelseintäkter										
Extern försäljning	29 398	32 701	1 716	1 714	0	0	0	0	31 114	34 415
Intern försäljning	0	0	0	0	6 302	-6 302	2 938	-2 938	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	29 398	32 701	1 716	1 714	6 302	-6 302	2 938	-2 938	31 114	34 415
Resultat										
Rörelseresultat	-13 357	-11 207	-8 905	-7 472	0	0	0	0	-22 262	-18 679
Övriga upplysningar										
Operativa tillgångar	231 462	181 266	154 308	120 844	0	0	0	0	385 770	302 110
Operativa skulder	47 634	20 745	31 756	13 830	0	0	0	0	79 390	34 575
Investeringar	4 372	1 620	7 259	4 512	0	0	0	0	11 631	6 132
Avskrivningar och nedskrivningar	9 508	6 184	3 731	1 177	0	0	0	0	13 239	7 361
Goodwill	52 569	52 569	0	0	0	0	0	0	52 569	52 569

För mer information och beskrivning av de olika segmenten, se senaste årsredovisning: www.clavister.com.

Orderingång

Orderingång utgörs av summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder erhållna under en given tidsperiod. Orderingången för kvartalet har närmare kommenterats ovan.

Sammanfattning orderingång (TSEK)	Okt - Dec 2018	Okt - Dec 2017	Okt - Dec Förändring (%)	Jan - Dec 2018	Jan - Dec 2017	Jan - Dec Förändring (%)
<i>Fokusmarknader:</i>						
Norden	21 391	15 566	37%	54 547	40 371	35%
DACH	5 055	3 450	47%	15 034	9 264	62%
Japan	902	1 151	neg.	7 959	7 729	3%
<i>Övriga Marknader:</i>						
Italien	1 261	2 945	neg.	3 097	4 486	neg.
Kina and Sydostasien	3 602	4 775	neg.	10 605	11 774	neg.
Resten av världen	5 709	4 813	19%	22 964	19 694	17%
Communication Service Providers	1 101	1 714	neg.	5 983	6 887	neg.
Total orderingång	39 021	34 414	13%	120 189	100 206	20%

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 2 356 205 SEK. Kvotvärdet är 0,1 SEK/aktie.

Aktieägare och aktier

Clavister Holding-aktien är noterad på Nasdaq First North. Det finns endast en typ av aktie. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämman. Bolaget hade 5 463 registrerade aktieägare per 31 december 2018. Antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 23 562 050.

	Antal aktier 2018-12-31	% av totalt antal aktier
De 10 största aktieägarna		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 580 882	11,0%
Ålandsbanken ABP, Bank of Åland Ltd	1 259 944	5,3%
Danica Pension	1 103 163	4,6%
Clearstream Banking	1 051 433	4,4%
RGG Adm-Gruppen AB	960 000	4,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	862 248	3,7%
Fondita Nordic Micro Cap SR	753 000	3,2%
AMF Aktiefond Småbolag	531 060	2,3%
Stenberg, Vidar	507 492	2,2%
Goldman Sachs International	486 764	2,1%
Övriga aktieägare	13 466 064	57,1%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket	23 562 050	100,0%

Händelser	Antal	Datum
IB antal aktier	23 562 050	2018-01-01
UB antal aktier	23 562 050	2018-12-31

Ev kommande nyemissioner under 2016-2038 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev

8 069 825

Antal aktier efter full utspädning

31 631 875

Aktierelaterade teckningsoptionsprogram och konvertibelt skuldebrev

Teckningsoptioner

Det finns fem aktuella incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget omfattande totalt 1 725 800 teckningsoptioner. Prissättning har skett enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Det finns ytterligare fem program avseende teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar, två program med totalt 4 312 608 teckningsoptioner som förfaller 2020, ett program om 19 801 förfaller 2026, ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037, samt ett program om 36 703 teckningsoptioner, med EIB som förmånstagare och med förfalldatum år 2038. Totalt antal teckningsoptioner kopplat till lånefinansieringar är 6 139 191 stycken.

Innehavare av teckningsoptioner skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget. Antalet utgivna teckningsoptioner uppgår till sammanlagt 7 864 991 st.

För vidare information, se www.clavister.com/investor-relations

Clavister anser att det är positivt med väl avvägda optionsprogram för att skapa ökat engagemang, lojalitet och större intresse bland optionsägarna, vilket därigenom gynnar bolagets utveckling.

Teckningsoptioner	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs SEK
TO 2016-2026	19 801	0	19 801	0,1
TO 2016 - 2019-06-30	530 800	0	530 800	72
TO 2017 - 2020-02-28	70 000	0	70 000	72
TO 2017 - 2020-02-28	75 000	0	75 000	79
TO 2017 - 2020 (Serie 1)	2 500 000	0	2 500 000	20
TO 2017 - 2020 (Serie 1)	562 608	0	562 608	20
TO 2017 - 2020 (Serie 2)	1 250 000	0	1 250 000	0,1
TO 2017 - 2037 (Serie 3)	1 770 079	0	1 770 079	0,1
TO 2017 - 2020-06-30	300 000	0	300 000	30
TO 2018 - 2038-04-30	36 703	0	36 703	0,1
TO 2018 - 2021-05-31	750 000	0	750 000	0,1
	7 864 991	0	7 864 991	

Konvertibelt skuldebrev

Norrlandsfonden har ett konvertibelt skuldebrev om 10 MSEK med en konverteringskurs till 48,82 SEK. Vid eventuell konvertering tillkommer cirka 204 834 aktier i Clavister Holding AB beräknat på utestående antal aktier. Löptiden på konvertibelns är 5 år. Räntan baseras på STIBOR 90. Vid negativ ränta utfaller ingen räntekompensation.

Konvertibelt skuldebrev	Antal emitterade	Inlösta/ Förfallna	Öppna	Teckningskurs SEK
Norrlandsfonden 2022-05-31	204 834	0	204 834	48,82
	204 834	0	204 834	

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Resultaträkning (TSEK)	2018	2017	2018	2017 *
Rörelsens intäkter	3 900	1 500	15 600	6 000
Personalkostnader	-1 870	-426	-8 601	-3 537
Övriga externa kostnader	-1 910	-2 301	-10 408	-4 870
Rörelseresultat	120	-1 227	-3 409	-2 407
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-98 000	0	-98 000	0
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-2 012	-2 103	-8 136	-2 676
Resultat efter finansiella poster	-99 892	-3 330	-109 545	-5 083
Skatt	110	378	93	378
Resultat efter skatt	-99 782	-2 952	-109 452	-4 705

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Balansräkning (TSEK)	2018-12-31	2017-12-31 *
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	513 295	578 217
Fordringar hos koncernföretag	1 539	19 845
Långfristiga fordringar	3 816	8 255
Uppskjuten skattefordran	361	268
Kortfristiga fordringar	5 174	4 917
Kassa och Bank	987	11 471
Summa tillgångar	525 172	622 973
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	456 496	565 203
Långfristiga skulder	62 496	55 159
Kortfristiga skulder	6 180	2 611
Summa eget kapital och skulder	525 172	622 973
<i>* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017</i>		
Not Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	50 000	50 000
Likvida medel	86 353	116 802
Summa	136 353	166 802
Not Eventualförpliktelser		
Eventualförpliktelser	0	0
Summa	0	0

Definitioner och upplysningar

Orderingång	Summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder under en given tidsperiod
Rörelsens intäkter	Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter
Bruttoresultat	Rörelsens intäkter minus kostnad såld vara
Bruttomarginal	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens intäkter
Rörelsekostnader	Personalkostnader och övriga externa kostnader
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader före av- och nedskrivningar
Rörelseresultat	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader efter av- och nedskrivningar
Resultat efter skatt	Rörelsens resultat efter finansiella poster och skatt
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden efter utspädning (<i>enligt IAS 33 "Resultat per aktie" skall resultat efter utspädning vid negativt resultat anges till samma belopp som Resultat per aktie före utspädning</i>)
P/E-tal	Priset på en aktie i förhållande till bolagets årsresultat per aktie, helår
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	Antalet utestående aktier
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	Antal utestående aktier justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev
Antal anställda vid periodens slut	Antal anställda vid periodens slut, motsvarar antal heltidstjänster
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster
Antal sysselsatta vid periodens slut	Antal anställda och externa resurser såsom dedikerade personer inom kundprojekt och försäljning vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster
Soliditet	Eget kapital dividerat med summa tillgångar vid periodens slut
Kassalikviditet	Summa omsättningstillgångar dividerat med summa kortfristiga skulder vid periodens slut
Nettoskuld, Nettokassa	Räntebärande kort- och långfristiga skulder inklusive pensionsskulder med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande kort- och långfristiga fordringar.

Kontaktinformation

Clavister Holding AB

Organisationsnummer: 556917-6612

Sjögatan 6 J

SE-891 60 Örnsköldsvik, Sweden

Håkan Mattisson, CFO

Telefon: +46 (0)660 29 92 00

E-post: finance@clavister.com

www.clavister.com

Certified Advisor

FNCA Sweden AB

Telefon: +46 (0)8 5280 03 99

E-post: info@fnca.se

www.fnca.se

Aktien

Kortnamn: CLAV

ISIN-kod: SE0005308558

Örnsköldsvik, den 21 februari 2019
Clavister Holding AB

Publicering

Denna information är sådan information som Clavister Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknads-missbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 februari 2019 kl. 08:00 CET.