

## DELÅRSRAPPORT

### APRIL - JUNI 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.

#### Andra kvartalet 2018

- Orderingången för kvartalet uppgick till 29,9 (21,4) MSEK, en ökning med 40% jämfört motsvarande kvartal föregående år
- Kvartalets omsättning uppgick till 26,8 (21,4) MSEK, en ökning med 25%
- Bruttovinsten uppgick till 19,1 (17,0) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 71 (80)%
- Rörelseresultatet uppgick till -27,4 (-23,6) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -34,4 (-24,6) MSEK
- Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 65,3 (29,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -1,68 (-0,84) SEK.

#### Händelser under kvartalet

- Under kvartalet startade Clavister ett dotterbolag i Tyskland. Etableringen är en del av Clavisters tillväxtstrategi och innebär ett ökat fokus på den viktiga DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz).
- Clavister erhöll under kvartalet en tilläggsbeställning från en bredbandsoperatör som använder sig av Clavisters lösningar för deras globala nätupppbyggnad. Denna nya order omfattade Clavisters virtualiserade säkerhetslösningar till två datacenter.
- Under kvartalet lade en viktig samarbetspartner på den japanska marknaden, Canon IT Solutions, ytterligare en order på Clavisters E10-produkt, uppgående till ca 1,7 MSEK.

	Apr - Juni 2018	Apr - Juni 2017	Jan - Juni 2018	Jan - Juni 2017	Jan - Dec 2017
<b>Sammanfattning i siffror (TSEK)</b>					
Rörelsens intäkter	26 818	21 352	49 637	41 931	100 206
Bruttoresultat	19 065	17 015	36 512	33 590	77 512
<i>Bruttomarginal</i>	71%	80%	74%	80%	77%
Rörelseresultat	-27 384	-23 586	-54 358	-41 865	-76 910
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>neg.</i>	<i>neg.</i>	<i>neg.</i>	<i>neg.</i>	<i>neg.</i>
Antal anställda	177	161	177	161	155

## Verkställande direktörens kommentar

---

Det andra kvartalet innebar ca 30 MSEK i orderingång, vilket motsvarar en fyrtioprocentig ökning jämfört samma period föregående år. Kvartalet har utmärkts av fortsatt fokus på att expandera och effektivisera försäljningsorganisationen och vi ser att det ger goda resultat.

Utfallet innebär att vi efter första halvåret har uppnått en försäljningsnivå som är enligt vår interna affärsplan som bolagets styrelse och finansiärer står bakom. Vår största tillväxt har skett inom våra fokusmarknader, där Norden och Japan rapporterade ökning i sin orderingång på 67% respektive 149% och där DACH-regionen nästan dubblade orderingången (+97%).

Enligt plan fortsätter vi att expandera vår säljstyrka och kunde under kvartalet välkomna ytterligare ett tiotal personer till vår säljkår. En viktig tillväxtfaktor vid sidan av vår egen säljpersonal är omfattningen och kvalitén på vårt återförsäljarnätverk. Under kvartalet kompletterade vi vårt nätverk med elva nya återförsäljare, och tecknade även avtal med nya distributörer, såsom MoreTeq i Benelux, SensaTek i Australien samt BlueWorks i Mexiko. Strax efter kvartalets utgång ingick vi dessutom ett avtal med distributören Pedab som vi hoppas kommer att utgöra en värdefull försäljningskanal framförallt i Norden.

För att våra säljare och återförsäljare skall kunna maximera sin produktivitet krävs också en gedigen marknadsorganisation som kan driva ett ständigt inflöde av nya potentiella kunder. Vi har under halvåret som gått byggt upp vår marknadsorganisation till att idag inrymma seniora kompetenser inom marknadsföring, produktledning och kommunikation. Min bedömning är att vi med detta team på plats har de verktyg vi behöver för att kunna bedriva ett professionellt marknadsarbete.

Inom vertikalen Communication Service Providers har orderingången varit lägre än förväntat, även om försäljningen blev något högre än under det första kvartalet. Våra partners vidhåller dock sina tidigare målsättningar och konstaterar också att antalet upphandlingar där vår teknologi ingår har signifikant ökat jämfört med föregående år. Från ett makroperspektiv finns inga indikationer på att mobiloperatörerna inte kommer att virtualisera sina nätverk och därmed vara i behov av virtualiserad säkerhet. Osäkerhetsfaktorn är alltså jämt med vilken expansionstakt detta sker. Som ett led i att i högre grad själva kunna påverka affärerna har vi anställt säljare som adresserar mobiloperatörerna direkt samt ytterligare partners som har en stark relation till operatörerna. Givet den starka pipeline våra partners har, samt den kontinuerliga dialog vi har med dem, förutser vi en ökad aktivitet under andra halvåret i år, och inte minst under nästkommande år.

Kostnadsmässigt ligger vi aningen före plan. Detta är hänfört dels till att vi valt att accelerera utbyggnaden av försäljningsorganisationen och dels till att vi har tidigare lagt uppbyggnaden av en än mer professionell marknads- och produktledningsfunktion för att tillgodose den ökade tillväxt vi förväntar oss framgent. Vi har även utökat utvecklingsavdelningen något för att kunna säkerställa produktleveranser i enlighet med vår produktroadmap. Med de rekryteringar vi nu har genomfört är min bedömning att vi inte kommer att behöva addera ytterligare personal i någon större omfattning för att leverera enligt vår nuvarande plan.

När vi nu lägger det andra kvartalet till handlingarna kan jag konstatera att vi har all anledning att vara positiva inför det andra halvåret och kommande år, både utifrån den tillväxt vi levererar och den stora potential som föreligger för bolaget. Vi ser att det förändrings- och fokuseringsarbete vi har genomfört har varit omfattande men helt nödvändigt för att kunna växla upp Clavister till den kommersiella nivå som med rätta förväntas av bolaget. Därför är det glädjande att se att vårt arbete ger resultat i form av högre tillväxt redan nu i inledningen av vår femåriga affärsplan. Med de investeringar vi har gjort i säljande personal och med övriga kostnader på en stabil nivå, är jag trygg i att vi ligger helt rätt på vår väg mot lönsamhet.

**John Vestberg,**  
VD och koncernchef

## Försäljning och ordergång

En viktig synpunkt på årets första kvartalsrapport var behovet av att enkelt kunna analysera och tolka Clavisters försäljningsutveckling. Som svar på detta kommer vi från och med denna kvartalsrapport därför att presentera vår **ordergång**.

Clavister levererar normalt samtliga order inom några dagar från det att kund lagt beställningen, vilket gör att begreppet ordergång i Clavisters fall nästan helt motsvarar vad som också har fakturerats under en enskild period. Värt att notera är att support- och underhållsavtal faktureras i sin helhet direkt vid ordertillfället, vilket är positivt för bolagets kassaflöde.

Ordergång, försäljning och fakturering påverkas inte av den internationella redovisningsstandarden IFRS 15, som med tvingande effekt infördes i samband med den första kvartalsrapporteringen för 2018. Däremot påverkas bolagets rapporterade **intäkter**. Före 2018 fanns ingen praktisk skillnad för bolaget mellan begreppen ordergång, fakturering och rörelsens intäkter under en enskild period, utan en krona i ordergång fakturerades och blev en intäktskrona under en och samma månad. Den stora skillnaden från och med 2018 års rapportering är att support- och underhållsdelen av en enskild order nu periodiseras ut jämnt över hela kontraktets löptid. Licensdelen av en order, inklusive eventuell hårdvarudel, intäktsförs även under IFRS 15, precis som tidigare, direkt då order lagts och fakturerats.

Noterbart i sammanhanget är att Clavister har valt att applicera den delvis retroaktiva metoden vid övergången till ny intäktsredovisningsstandard. Det innebär bland annat att intäkterna för jämförelseåret 2017 inte har omräknats i 2018 års kvartalsrapporteringar. Detta är ytterligare en anledning till att redovisa årets ordergång separat, som alltså kan ställas i direkt relation till både föregående års ordergång och intäkt.

## Andra kvartalets ordergång

Sammanfattning ordergång (TSEK)	2018	2017	Förändring (%)	2018	2017	Förändring (%)
<i>Fokusmarknader:</i>						
Norden	12 735	7 646	67%	20 509	16 675	23%
DACH-regionen	3 715	1 887	97%	7 005	3 428	104%
Japan	3 528	1 418	149%	5 891	2 361	150%
<i>Övriga Marknader:</i>						
Italien	955	430	122%	1 390	983	41%
Kina and Sydostasien	2 281	2 460	neg.	3 916	4 754	neg.
Resten av världen	5 091	4 933	3%	10 030	10 655	neg.
Communication Service Providers	1 594	2 579	neg.	2 350	3 075	neg.
<b>Total ordergång</b>	<b>29 899</b>	<b>21 353</b>	<b>40%</b>	<b>51 091</b>	<b>41 932</b>	<b>22%</b>

Det andra kvartalet 2018 innebar ca 30 MSEK i total ordergång, vilket motsvarar en fyrtioprocentig ordertillväxt, jämfört med motsvarande kvartal 2017.

Alla våra tre fokusmarknader, Norden, DACH samt Japan, uppvisade starka tillväxttal under kvartalet, med ökning på mellan 67% och 149%. Detta resultat uppnåddes genom ett generellt ökat fokus på dessa marknader, en expanderande egen säljstyrka, i kombination med att vi fortsätter att addera fler och fler distributörer - helt i enlighet med vår kanalstrategi. Under kvartalet har elva nya återförsäljare adderats till vårt globala partnernetverk. Samtliga distributörer och återförsäljare redovisas på bolagets hemsida.

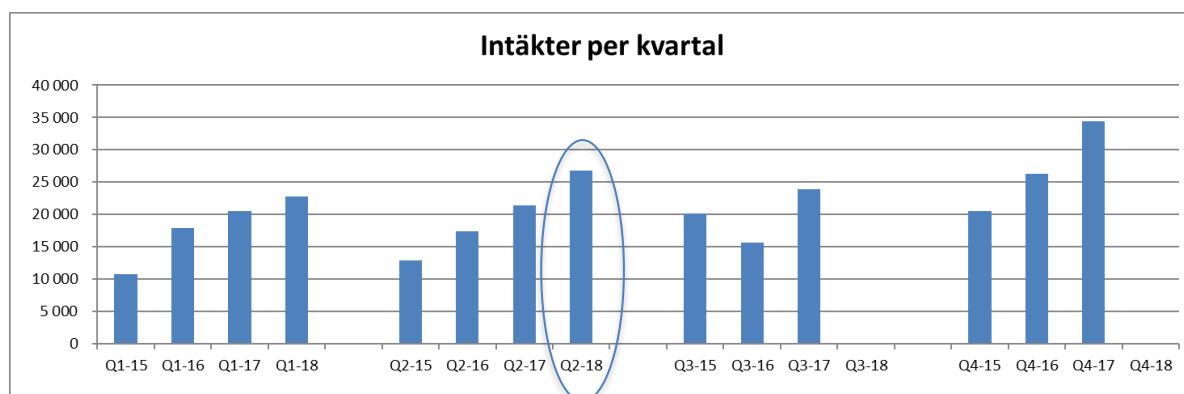
Även Italien uppvisade en stark procentuell tillväxt (+122%), men än så länge från låga nivåer. Kina och Sydostasien minskade sin ordergång. Resten av världen rapporterade en ordergång på ungefär samma nivå som föregående år. Som ett led i ett ökat fokus på kärnmarknaderna har bolaget beslutat att utveckla försäljningsverksamheten i Nordafrika, så att resurserna istället kan användas där de förväntas generera bäst

avkastning. Avvecklingen beräknas vara slutförd under tredje kvartalet och bedöms inte medföra några extraordinära kostnader.

Inom Communication Service Providers har orderingången varit lägre än förväntat. Våra största partners vidhåller dock sina tidigare målsättningar och konstaterar att antalet upphandlingar där vår teknologi ingår har ökat betydligt jämfört med föregående år. Osäkerhetsfaktorn är när i tiden virtualiseringsvågen kommer.

## Intäkter och bruttoresultat under andra kvartalet

Koncernens totala intäkter under andra kvartalet uppgick till 26,8 (21,4) MSEK, vilket motsvarar en 25 – procentig ökning, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.



*Kvartalsvisa intäkter under perioden Q1 2015- Q2 2018 (belopp i TSEK)*

Intäkterna i Norden, den största regionen inom Enterprise segmentet, uppgick till 10,5 (7,7) MSEK, en ökning med 27%, jämfört med det andra kvartalet föregående år.

För DACH-regionen uppgick intäkterna till 3,0 (1,9) MSEK, en ökning med 58%.

Intäkterna i Asien uppgick totalt till 5,6 (3,9) MSEK, motsvarande en 44 -procentig årlig intäktsökning. Inom Asien svarade Japan för nettoökningen, medan Kina rapporterade minskade intäkter.

Intäkterna från globala nyckelkunder och övriga geografiska marknader inom Enterprise ökade med 13%.

Intäkterna från Communication Service Provider-segmentet uppgick till 1,6 (2,6) MSEK.

Implementeringen av IFRS 15 påverkade kvartalets omsättning, tillika resultatet, negativt med 3,1 MSEK.

Ytterligare bakgrund och information se avsnittet "Försäljning och orderingång" (sidan 3), samt

"Redovisningsprinciper, IFRS 15 Revenue recognition" (sidan 6).

Bruttoresultatet uppgick till 19,1 (17,0) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 71 (80)%. Anledningen till den minskade procentuella bruttomarginalen i år, jämfört med det andra kvartalet 2017, beror till dels på en annorlunda intäktsmix mellan kvartalen. Intäkterna under andra kvartalet i år minskade för Communication Service Providers, samtidigt som kvartalets intäkter från Japan ökade. Denna förändring av intäktsmix mellan kvartal bedömer vi vara en normal fluktuation och vi har inte sett några tecken på underliggande trendsifte i marknaden. Utöver den förändrade intäktsmixen har IFRS 15 påverkat jämförelsen mellan åren eftersom 3,1 MSEK i form av support- och underhåll netto under kvartalet (med full resultat effekt) har bokförts mot balansräkningen.

## Kostnader och rörelseresultat efter avskrivningar under andra kvartalet

---

Rörelsekostnaderna uppgick totalt till 49,7 (40,5) MSEK, en ökning med 9,2 MSEK jämfört motsvarande kvartal 2017.

Under andra kvartalet rekryterades 18 medarbetare, vilket är huvudorsaken till den 23-procentiga ökningen av personalkostnaderna, jämfört med föregående år. Personalkostnaderna uppgick till 35,7 (29,0) MSEK.

Bolaget belastades i april av ett vite enligt beslut av disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm uppgående till 1,5 MSEK, motsvarande sex årsavgifter. Vitet baserar sig på händelser som skedde under perioden augusti 2014 - januari 2017.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,3 (0,1) MSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7,5 (6,1) MSEK, vilka främst är hänförliga till löpande avskrivningar på tidigare aktiverade utvecklingskostnader. Under det andra kvartalet påbörjades aktivering av utvecklingskostnader även för PhenixID AB, tillika avskrivningar av utvecklingskostnader. Detta för att redovisningsprinciperna inom koncernen skall överensstämma. Beräkningen har gjorts retroaktivt från 1 januari 2018 och avskrivningen av utvecklingskostnader för första halvåret uppgick till 0,2 MSEK som belastar andra kvartalets resultat.

## Resultat efter skatt under andra kvartalet

---

Finansnettot uppgick till -7,0 (-1,0) MSEK under kvartalet. I samband med finansieringen genom EIB och Tagehus har långivarna tecknat 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 med en kostnad om 1,3 (0) MSEK. Resterande belopp inom finansnettot avser huvudsakligen upplupna räntekostnader för EIB och Tagehuslånen.

Posten upplupen skattefordran var per den 30 juni upptagen till ett värde av 76,7 MSEK i balansräkningen. Riksdagen beslutade den 14 juni att minska bolagsskatten (från dagens 22% till 20,6%). De nya skattereglerna kommer att träda ikraft från och med 1 januari 2019, men beslutet resulterade i en omedelbar redovisningseffekt som belastade koncernen under det andra kvartalet med en skattekostnad på totalt 5,2 MSEK. Detta innebär även att den upplupna skattefordran i balansräkningen omvärderades och minskade med motsvarande belopp.

## Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader

---

Koncernens investeringar i form av aktiverade kostnader för immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet 2018 till 11,0 (6,2) MSEK. Under andra kvartalet påbörjades aktivering av utvecklingskostnader även för PhenixID AB. Detta för att redovisningsprinciperna inom koncernen skall överensstämma. Beräkningen har gjorts retroaktivt från 1 januari 2018 och balansering av utvecklingskostnader vid kvartalets utgång var 2,7 MSEK. Koncernen aktiverade under kvartalet utvecklingskostnader motsvarande 62 (60)% av bolagets totala utvecklingskostnader.

Under kvartalet gjordes inga investeringar i materiella tillgångar (datorer och kontorsmöbler), vilket även var fallet under förra årets andra kvartal.

## Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

---

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till -20,0 (-22,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,0 (-6,2) MSEK. Beskrivning av investerings-

verksamheten, se ovan Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader.  
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,5 (-0,6) MSEK.

Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 65,3 (29,6) MSEK.  
Bolaget äger därutöver 330 000 egna aktier.

## Nedskrivningsprövning

---

I samband med årsbokslutet 2017 genomfördes en nedskrivningsprövning av koncernens goodwill, detta gav upphov till en nedskrivning med 1,1 MSEK gällande goodwill kopplat till Clavister APAC. Övriga poster visade inget nedskrivningsbehov. För ytterligare information, se Årsredovisning 2017 på bolagets hemsida: [www.clavister.com](http://www.clavister.com).

Inga större förändringar har skett under andra kvartalet 2018, varigenom nedskrivningsbehovet bedöms vara oförändrat.

## Marknad

---

För marknadsinformation, se Årsredovisning 2017 på bolagets hemsida: [www.clavister.com](http://www.clavister.com).

## Personal och organisation

---

I slutet av andra kvartalet uppgick antalet fulltidsekvivalenter (FTE) i koncernen till 177 (161). Under andra kvartalet ökade antalet anställda i koncernen med 18 medarbetare. Under kvartalet engagerade Clavister även konsulter motsvarande 14 (11) heltidstjänster. Totalt antal sysselsatta inom koncernen uppgick, per den 30 juni 2018, och inklusive konsulter till 191 (172).

## 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). Koncernen tillämpar dessutom Årsredovisningslagen (1995:1554), IAS 34 och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

### IFRS 15 Revenue recognition

Intäktsredovisningsstandarden IFRS 15 kommer initialt (främst under åren 2018- 2020) att negativt påverka rörelsens intäkter, jämfört tidigare års intäktsredovisningsmodell. Detta beroende på att periodisering av support- och underhåll över kontraktstidens längd ska göras. Övergångsregeln till IFRS 15 anger att endast ett års intäkter retroaktivt ska omvärderas. Det gör att bolaget under 2018 kan tillgodoräkna sig underhållsintäkter vunna under 2017, men behöver samtidigt balansera supportintäkter vunna under 2018 över respektive kontrakts avtalstid. 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 därmed redan säkerställda. Även intäktsfluktuationer mellan kvartalen kommer att jämnas ut jämfört tidigare, tack vare en löpande och jämn återföring till resultaträkningen från balansräkningens förutbetalda intäkter. Bolaget har för 2018 estimerat att nettoeffekten av att börja tillämpa IFRS 15 kommer att negativt påverka helårets rörelseintäkter med cirka 10 MSEK, jämfört med ifall tidigare intäktsföring hade tillämpats även under 2018.

### IFRS 16 Leasing

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasingtagare som utgångspunkt, redovisa den leasade tillgången i balansräkningen. Avskrivning på tillgången redovisas därefter över

resultatet. Leasingavgiften ska delas upp på räntebetalning och amortering. Koncernen har påbörjat sitt utvärderings- och analysarbetet rörande detta, vilket kommer att slutföras under hösten.

### Tvister och rättsliga processer

---

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

### Transaktioner med närstående

---

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

### Risk- och osäkerhetsfaktorer

---

Bolaget hänvisar till Årsredovisningen 2017 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.

Under 2018 har en ytterligare valutarisk uppstått, beroende på lånet från EIB, som är taget i Euro. En svagare kronkurs har under andra påverkat den redovisade låneskulden negativt, då bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor. Likviditeten har dock inte påverkats eftersom inga amorteringar eller räntebetalningar skett. För ytterligare information, se Årsredovisning 2017 på bolagets hemsida: [www.clavister.com](http://www.clavister.com)

### Händelser efter kvartalet

---

Inget att rapportera.

### Kommande rapportdagar

---

Clavister avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan:

- |   |                    |
|---|--------------------|
| • Delårsrapport juli-september 2018                     | 25:e oktober 2018  |
| • Delårsrapport oktober-december 2018                   | 19:e februari 2019 |
| • Årsstämma (inkl.fastställande av Årsredovisning 2018) | 24:e april 2019    |

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgängliga från offentliggörandet på Clavisters hemsida: [www.clavister.com](http://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 granskning av bolagets revisorer.*

## Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen

	Apr - Juni	Apr - Juni	Jan - Juni	Jan - Juni	Jan-Dec
<b>Resultaträkning (TSEK)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017 *</b>
Rörelsens intäkter	26 818	21 352	49 637	41 931	100 206
Handelsvaror	-7 753	-4 337	-13 125	-8 341	-22 694
<b>Bruttoresultat</b>	<b>19 065</b>	<b>17 015</b>	<b>36 512</b>	<b>33 590</b>	<b>77 512</b>
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>71%</i>	<i>80%</i>	<i>74%</i>	<i>80%</i>	<i>77%</i>
Aktiverat arbete för egen räkning	10 964	6 153	19 182	12 185	23 603
Personalkostnader	-35 742	-28 986	-64 446	-56 007	-109 894
Övriga externa kostnader	-13 918	-11 530	-30 844	-22 165	-44 894
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-300	-143	-552	-287	-870
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-7 453	-6 095	-14 210	-9 181	-22 367
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-27 384</b>	<b>-23 586</b>	<b>-54 358</b>	<b>-41 865</b>	<b>-76 910</b>
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-7 025	-1 022	-16 305	-2 145	-6 732
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-34 409</b>	<b>-24 608</b>	<b>-70 663</b>	<b>-44 010</b>	<b>-83 642</b>
Skatt	-5 224	5 385	-5 224	9 584	17 250
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-39 633</b>	<b>-19 223</b>	<b>-75 887</b>	<b>-34 426</b>	<b>-66 392</b>
<i>Genomsnittligt antal aktier (före utspädning), st</i>	<i>23 562 050</i>	<i>22 895 384</i>	<i>23 562 050</i>	<i>22 821 254</i>	<i>23 154 587</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning), st</i>	<i>30 881 875</i>	<i>24 637 505</i>	<i>30 863 524</i>	<i>24 563 375</i>	<i>27 566 412</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-1,68</i>	<i>-0,84</i>	<i>-3,22</i>	<i>-1,51</i>	<i>-2,87</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-1,68</i>	<i>-0,84</i>	<i>-3,22</i>	<i>-1,51</i>	<i>-2,87</i>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
<b>moderbolagets aktieägare</b>	<b>-39 633</b>	<b>-19 223</b>	<b>-75 887</b>	<b>-34 426</b>	<b>-66 392</b>
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-39 633	-19 223	-75 887	-34 426	-66 392
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-724	-195	-767	-151	-135
<b>Totalresultat</b>	<b>-40 357</b>	<b>-19 418</b>	<b>-76 654</b>	<b>-34 577</b>	<b>-66 527</b>

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017



## Balansräkning i sammandrag för koncernen

Balansräkning (TSEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31 **
<b>Tillgångar</b>			
Balansering av utvecklingskostnader	61 003	56 645	56 013
Goodwill	52 569	53 669	52 569
Programrättigheter	28	98	63
Materiella anläggningstillgångar	2 037	670	1 634
Uppskjuten skattefordran	76 661	65 906	81 871
Andra långfristiga fordringar *	41 408	10 084	41 409
Varulager	6 476	7 556	8 056
Kortfristiga fordringar *	34 653	18 709	34 003
Kassa och Bank	65 296	29 618	26 492
<b>Summa tillgångar</b>	<b>340 132</b>	<b>242 955</b>	<b>302 110</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital *	108 599	176 994	209 728
Avsättningar	1 791	2 997	1 791
Långfristiga skulder	162 100	24 681	56 016
Kortfristiga skulder	67 643	38 283	34 575
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>340 132</b>	<b>242 955</b>	<b>302 110</b>
Ställda säkerheter	52 421	40 216	147 457
Eventualförpliktelser	0	0	0

\* 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.

\*\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017

## Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Kassaflödesanalys (TSEK)	Apr-Juni	Apr-Juni	Jan - Juni	Jan - Juni	Jan - Dec
	2018	2017	2018	2017	2017 *
Rörelseresultat efter finansiella poster	-34 409	-24 607	-70 664	-44 008	-83 642
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	7 753	6 238	14 762	9 468	24 190
Betald inkomstskatt	-689	-282	-1 040	-564	-757
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-27 345</b>	<b>-18 651</b>	<b>-56 942</b>	<b>-35 104</b>	<b>-60 209</b>
Förändringar av varulager	1 604	299	1 580	-1 338	-1 839
Förändringar av rörelsefordringar	-5 302	-1 155	-349	6 127	-1 089
Förändringar av rörelseskulder	11 038	-3 389	8 042	-10 241	-14 379
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-20 006</b>	<b>-22 896</b>	<b>-47 669</b>	<b>-40 555</b>	<b>-77 515</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10 964</b>	<b>-6 153</b>	<b>-19 182</b>	<b>-12 185</b>	<b>-66 088</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 479</b>	<b>-586</b>	<b>105 655</b>	<b>7 048</b>	<b>94 784</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-28 491</b>	<b>-29 635</b>	<b>38 804</b>	<b>-45 692</b>	<b>-48 819</b>
Likvida medel vid periodens början	93 787	59 253	26 492	75 311	75 311
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>65 296</b>	<b>29 618</b>	<b>65 296</b>	<b>29 618</b>	<b>26 492</b>

## Förändringar i eget kapital för koncernen

<b>Eget kapital (TSEK)</b>	<b>April - Juni 2018</b>	<b>April - Juni 2017</b>	<b>Jan - Juni 2018</b>	<b>Jan - Juni 2017</b>	<b>Jan - Dec 2017 *</b>
Eget kapital vid periodens ingång	148 331	196 319	209 728	208 378	208 378
Nyemission	0	0	0	4 448	14 478
Emissionskostnader	0	0	0	0	-346
Pågående nyemission	0	93	0	-4 125	-4 478
Inbetalning avseende teckningsoptioner	0	0	0	0	939
Aktierelaterade ersättningar	625	0	625	0	54 413
Eget kapital andel konvertibel	0	0	0	2 870	2 870
Periodiserade intäkter från 2017 pga IFRS 15	0	0	-25 100	0	0
Periodens övrigt totalresultat	-724	-195	-767	-151	-135
Resultat under perioden	-39 633	-19 223	-75 887	-34 426	-66 391
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>108 599</b>	<b>176 994</b>	<b>108 599</b>	<b>176 994</b>	<b>209 728</b>

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017

## Finansiella nyckeltal för koncernen

<b>Finansiella nyckeltal</b>	<b>Apr - Juni 2018</b>	<b>Apr - Juni 2017</b>	<b>Jan - Juni 2018</b>	<b>Jan - Juni 2017</b>	<b>Jan - Dec 2017</b>
Rörelsens intäkter (TSEK)	26 818	21 352	49 637	41 931	100 206
Bruttoresultat (TSEK)	19 065	17 015	36 512	33 590	77 512
Bruttomarginal (%)	71%	80%	74%	80%	77%
Rörelseresultat (TSEK)	-27 384	-23 586	-54 358	-41 865	-76 910
Resultat efter skatt (TSEK)	-39 633	-19 223	-75 887	-34 426	-66 392
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-1,68	-0,84	-3,22	-1,51	-2,87
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-1,68	-0,84	-3,22	-1,51	-2,87
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-8,34
Eget kapital per aktie	4,61	15,35	4,61	15,35	8,90
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	23 562 050	22 895 384	23 562 050	22 895 384	23 562 050
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	30 881 875	23 970 819	30 881 875	23 970 819	30 845 172
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	23 562 050	22 895 384	23 562 050	22 821 254	23 154 587
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	30 881 875	24 637 505	30 863 524	24 563 375	27 566 412
Antal anställda vid periodens slut	177	161	177	161	155
Genomsnittligt antal anställda	169	162	166	161	149
Antal sysselsatta vid periodens slut	190	172	190	172	163
Soliditet (%)	32%	73%	32%	73%	69%
Kassalikviditet (%)	148%	126%	148%	126%	175%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-96 804	-1 682	-96 804	-1 682	-29 524

## Segmentsredovisning

Ett rörelsesegment 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. Clavister utvecklar produkter dels för segmentet Enterprise bestående av mellanstora och större kunder verksamma i flera marknadsvertikaler, och dels för telekomoperatörer och andra service providers, vilket hanteras inom ramen för segmentet Communication Service Providers. Utifrån segmenten görs sedan en resursfördelning av koncernens utvecklingsarbete.

För mer information och beskrivning av de olika segmenten, se Årsredovisning 2017, [www.clavister.com](http://www.clavister.com).

(TSEK)	Enterprise		Communication Service Providers		Koncerngemensamt/ elimineringar				Totalt i koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018		2017		2018	2017
<b>Period April - Juni</b>										
<b>Rörelseintäkter</b>										
Extern försäljning	25 004	18 671	1 598	2 579	0	0	0	0	26 602	21 250
Intern försäljning	0	0	0	0	3 914	-3 914	1 585	-1 585	0	0
Övriga rörelseintäkter	216	102	0	0	0	0	0	0	216	102
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>25 220</b>	<b>18 773</b>	<b>1 598</b>	<b>2 579</b>	<b>3 914</b>	<b>-3 914</b>	<b>1 585</b>	<b>-1 585</b>	<b>26 818</b>	<b>21 352</b>
<b>Resultat</b>										
Rörelseresultat	-16 430	-14 623	-10 954	-8 963	0	0	0	0	-27 384	-23 586
<b>Övriga upplysningar</b>										
Operativa tillgångar	204 079	150 632	136 053	92 323	0	0	0	0	340 132	242 955
Operativa skulder	40 586	19 632	27 057	12 033	0	0	0	0	67 643	31 665
Investeringar	5 033	2 425	5 931	3 727	0	0	0	0	10 964	6 152
Avskrivningar och nedskrivningar	3 301	3 286	4 452	2 952	0	0	0	0	7 753	6 238
Goodwill	52 569	53 669	0	0	0	0	0	0	52 569	53 669

## Orderingång

Orderingång utgörs av summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder erhållna under en given tidsperiod.

Sammanfattning orderingång (TSEK)	2018	2017	Förändring (%)	2018	2017	Förändring (%)
<i>Fokusmarknader:</i>						
Norden	12 735	7 646	67%	20 509	16 675	23%
DACH-regionen	3 715	1 887	97%	7 005	3 428	104%
Japan	3 528	1 418	149%	5 891	2 361	150%
<i>Övriga Marknader:</i>						
Italien	955	430	122%	1 390	983	41%
Kina and Sydostasien	2 281	2 460	neg.	3 916	4 754	neg.
Resten av världen	5 091	4 933	3%	10 030	10 655	neg.
Communication Service Providers	1 594	2 579	neg.	2 350	3 075	neg.
<b>Total orderingång</b>	<b>29 899</b>	<b>21 353</b>	<b>40%</b>	<b>51 091</b>	<b>41 932</b>	<b>22%</b>

## Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per kvartalet slut till 2 356 205 SEK.

## 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 5 667 registrerade aktieägare per 30 juni 2018. Antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 23 562 050.

	Antal aktier 2018-06-30	% av totalt antal aktier
<b>De 10 största aktieägarna</b>		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 081 008	13,1%
Danica Pension	1 424 163	6,0%
Ålandsbanken ABP, Bank of Åland Ltd	1 260 004	5,3%
Fondita Nordic Micro Cap SR	1 010 000	4,3%
RGG Adm-Gruppen AB	960 000	4,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	805 970	3,4%
Norrlandsfonden	666 666	2,8%
JP Morgan Securities LLC	564 814	2,4%
Fondita 2000+	543 000	2,3%
AMF Aktiefond Småbolag	531 060	2,3%
Övriga aktieägare	12 715 365	54,0%
<b>Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket</b>	<b>23 562 050</b>	<b>100,0%</b>
<b>Händelser</b>		
	<b>Antal</b>	<b>Datum</b>
<b>IB antal aktier</b>	<b>23 562 050</b>	<b>2018-01-01</b>
<b>UB antal aktier</b>	<b>23 562 050</b>	<b>2018-06-30</b>
Ev kommande nyemissioner under 2016-2037 pga teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev	7 319 825	
<b>Antal aktier efter full utspädning</b>	<b>30 881 875</b>	

## Aktierelaterade teckningsoptionsprogram och konvertibelt skuldebrev

### Teckningsoptioner

Det finns fyra aktuella incitamentsprogram som riktar sig till nyckelpersoner i bolaget omfattande totalt 975 800 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 samt ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037. Under andra kvartalet 2018 har ett program tillkommit om 36 703 teckningsoptioner som förfaller 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 7 114 991 st.

För vidare information, se [www.clavister.com/investor-relations](http://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 även 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
	<b>7 114 991</b>	<b>0</b>	<b>7 114 991</b>	

### 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 konvertibeln 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
	<b>204 834</b>	<b>0</b>	<b>204 834</b>	

## Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	Apr - Juni 2018	Apr - Juni 2017	Jan - Juni 2018	Jan - Juni 2017	Jan - Dec 2017 *
<b>Resultaträkning (TSEK)</b>					
Rörelsens intäkter	3 900	1 500	7 800	3 000	6 000
Personalkostnader	-2 675	-1 062	-4 563	-2 021	-3 537
Övriga externa kostnader	-3 881	-859	-6 185	-1 454	-4 870
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 656</b>	<b>-421</b>	<b>-2 948</b>	<b>-475</b>	<b>-2 407</b>
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-1 989	-162	-4 113	-324	-2 676
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 645</b>	<b>-583</b>	<b>-7 061</b>	<b>-799</b>	<b>-5 083</b>
Skatt	-17	0	-17	0	378
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-4 662</b>	<b>-583</b>	<b>-7 078</b>	<b>-799</b>	<b>-4 705</b>

## Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

<b>Balansräkning (TSEK)</b>	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31 *
<b>Tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	611 295	252 955	578 217
Fordringar hos koncernföretag	1 500	261 198	19 845
Långfristiga fordringar	0	0	8 255
Uppskjuten skattefordran	251	0	268
Kortfristiga fordringar	11 422	2	4 917
Kassa och Bank	630	8 306	11 471
<b>Summa tillgångar</b>	<b>625 098</b>	<b>522 461</b>	<b>622 973</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	558 749	504 425	565 203
Långfristiga skulder	61 819	16 882	55 159
Kortfristiga skulder	4 530	1 155	2 611
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>625 098</b>	<b>522 461</b>	<b>622 973</b>
Ställda säkerheter	135 992	437 068	146 957
Eventualförpliktelser	0	16 772	0

\* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017

## Definitioner och upplysningar

<b>Orderingång</b>	Summan av samtliga giltiga och korrekta kundorder under en given tidsperiod
<b>Rörelsens intäkter</b>	Nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter.
<b>Bruttoresultat</b>	Rörelsens intäkter minus kostnad såld vara.
<b>Rörelsekostnader</b>	Personalkostnader och övriga externa kostnader.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultatet i förhållande till rörelsens intäkter.
<b>Rörelseresultat</b>	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader efter av-/nedskrivningar.
<b>Resultat efter skatt</b>	Rörelsens resultat efter finansiella poster och skatt.
<b>Resultat per aktie (SEK) före utspädning</b>	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före utspädning.
<b>Resultat per aktie (SEK) efter utspädning</b>	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>
<b>P/E-tal</b>	Priset på en aktie i förhållande till bolagets årsresultat per aktie, helår.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.
<b>Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning</b>	Antalet utestående aktier.
<b>Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning</b>	Antal utestående aktier justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev.
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning</b>	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning</b>	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, justerat för nyteckning (emission) genom teckningsoptioner och konvertibelt skuldebrev.
<b>Antal anställda vid periodens slut</b>	Antal anställda vid periodens slut, motsvarar antal heltidstjänster.
<b>Genomsnittligt antal anställda</b>	Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster.
<b>Antal sysselsatta vid periodens slut</b>	Antal anställda och externa resurser såsom dedikerade personer inom kundprojekt och försäljning vid periodens slut, definierat som motsvarande heltidstjänster.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med summa tillgångar vid periodens slut.
<b>Kassalikviditet</b>	Summa omsättningstillgångar dividerat med summa kortfristiga skulder vid periodens slut.
<b>Nettoskuld, Nettokassa</b>	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](mailto:finance@clavister.com)

[www.clavister.com](http://www.clavister.com)

### Certified Advisor

FNCA Sweden AB

Telefon: +46 (8) 528 00 399

E-post: [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se)

[www.fnca.se](http://www.fnca.se)

### Aktien

Kortnamn: CLAV

ISIN-kod: SE0005308558

**Örnsköldsvik, den 22 augusti 2018**

**Clavister Holding AB**

### Publicering

*Denna information är sådan information som Clavister Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 augusti 2018 kl. 08:00 CET.*