

DELÅRSRAPPORT

JULI - SEPTEMBER 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.

Tredje kvartalet 2018

- Orderingången för kvartalet uppgick till 30,1 (23,9) MSEK, en ökning med 26% jämfört motsvarande kvartal föregående år
- Kvartalets omsättning uppgick till 30,8 (23,9) MSEK
- Bruttovinsten uppgick till 26,5 (17,3) MSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 86 (73) %
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -5,7 (-10,4) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -13,3 (-16,4) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -17,1 (-18,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,73 (-0,63) SEK
- Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 47,5 (31,3) MSEK

Händelser under kvartalet

- Under kvartalet tecknades ett alliansavtal med Tata Communications Transformation Services, varigenom Tata kan offerera Clavisters lösningar till både operatörskunder och större företagskunder.
- Två betydande affärer genomfördes inom ramen för produktområdet ”Identity and Access Management (IAM)”, där produkterna för första gången såldes utanför den nordiska hemmamarknaden.

Första nio månaderna 2018

- Orderingången för årets första nio månader uppgick till 81,2 (65,8) MSEK, en ökning med 23% jämfört med de nio första månaderna föregående år
- Omsättningen uppgick till 80,4 (65,8) MSEK, en ökning med 22% jämfört med samma period föregående år
- Bruttovinsten uppgick till 63,0 (50,9) MSEK
- Bruttomarginalen uppgick till 78 (77)%
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -45,3 (-42,8) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -67,7 (-58,2) MSEK
- Resultat efter finansnetto uppgick till -87,8 (-62,6) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -3,95 (-2,15) SEK

Verkställande direktörens kommentar

Under det tredje kvartalet fortsatte Clavister sin tillväxtsresa och tog flera viktiga steg på vägen mot lönsamhet.

Kvartalet innebar en ordergång på drygt 30 MSEK, en ökning med 26% jämfört med det tredje kvartalet 2017. Perioden brukar normalt vara säsongsmässigt utmanande, på grund av semesterperioden i framförallt Norden och Tyskland. Under årets tredje kvartal kunde vi trots det konstatera att försäljningen upprätthölls på en mycket god nivå.

Norden bidrog med den kraftigaste tillväxten i ordergång om ca 56%, drivet dels av en generell volymökning och dels av större enskilda affärer. Bland annat kunde vi välkomna en nationell rättsvårdande myndighet som ny kund, och vi kunde också addera en handfull större svenska kommuner till vår portfölj av myndighetskunder. Glädjande var också att vår senaste distributör, Pedab, redan bidrog med försäljningsintäkter.

DACH-regionen uppnådde en tillväxt om 25%, drivet av en generellt större efterfrågan på Clavisters produkter. Vi noterade ett särskilt stort intresse för våra lösningar inom vertikalererna "Critical Infrastructure" och "Industrial IoT". Tillväxten i regionen under årets nio första månader uppgick till drygt 70%.

Japan redovisade en negativ tillväxt under tredje kvartalet, beroende på att motsvarande kvartal 2017 innehöll en större enskild kundorder som drev upp ordergången. Vår bedömning är att vi ändå för helåret kommer att nå en tillfredställande tillväxt i Japan. Under årets nio första månader har ordergången ökat med 7% jämfört med samma period 2017. Vi arbetar vidare med att etablera en större marknadsnärvaro i Japan, framförallt genom att utveckla en bredare säljkanal som kan komplettera de större kunder vi har idag.

Inom det relativt nyligen integrerade produktområdet "Identity and Access Management (IAM)" tog vi under kvartalet affärer med betydande kunder för första gången utanför Norden. Ett av Sydostasiens största universitet samt CNAM, den Tunisiska motsvarigheten till svenska Försäkringskassan, valde att säkra sin verksamhet med hjälp av Clavisters produkter. Med dessa order förväntar vi oss ökad försäljning genom vår internationella försäljningskanal.

Ordergången inom vertikalen Communication Service Providers (CSP) växte med 21% under det tredje kvartalet; en återhämtning jämfört med det andra kvartalet. Som ett resultat av vår ökade aktivitetsnivå, både tillsammans med våra partners och direkt mot operatörerna, fortsatte uppbyggnaden av vår prospektbas. Som exempel på ny kund under kvartalet kan nämnas en myndighet i Sydostasien som valde Clavisters virtuella säkerhetslösning för det så kallade blåljusnät man bygger för nationell säkerhet. Bland befintliga kunder har ett par operatörer valt att expandera sina lösningar med både ytterligare kapacitet och funktionalitet. Ett viktigt nytt partnerskap har inletts i form av ett alliansavtal med Tata Communications Transformation Services, där Tata ska marknadsföra och sälja Clavisters lösningar till både sina telekom- och större företagskunder.

På kostnadssidan hade vi under det tredje kvartalet ca 8 MSEK högre kostnader än under samma period 2017, som en konsekvens av en större sälj- och marknadsorganisation. Kvartalet som helhet gav ett rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) på -5,7 MSEK.

Sammantaget har vi bakom oss ett starkt tredje kvartal när det gäller tillväxt. Vi har därmed också uppfyllt Europeiska Investeringsbankens villkor för en andra dellikvid i vår lånefinansiering, och vi kunde följaktligen avropa och erhålla denna ytterligare likvid tidigt i november. Den ökande ordergången och det förbättrade EBITDA-resultatet ser vi som en viktig indikation på att vår tillväxtstrategi fungerar och att vi har kommit en bra bit på vägen mot lönsamhet.

John Vestberg,
VD och koncernchef

Tredje kvartalets försäljning och ordergång

Vi fortsätter med att separat rapportera Clavisters försäljningsutveckling uttryckt som **ordergång**, då det ger en lättfattlig och transparent bild av bolagets tillväxt, totalt samt nedbrutet per marknad och region.

Sammanfattning ordergång (TSEK)	Juli - Sept 2018	Juli - Sept 2017	Juli - Sept Förändring (%)	Jan-Sept 2018	Jan-Sept 2017	Jan-Sept Förändring (%)
<i>Fokusmarknader:</i>						
Norden	12 646	8 130	56%	33 155	24 805	34%
DACH-regionen	2 974	2 386	25%	9 979	5 814	72%
Japan	1 166	4 217	neg.	7 057	6 578	7%
<i>Övriga marknader:</i>						
Italien	446	558	neg.	1 836	1 541	19%
Kina och Sydostasien	3 087	2 245	38%	7 003	6 999	0%
Resten av världen	7 225	4 226	71%	17 256	14 881	16%
Communication Service Providers	2 532	2 098	21%	4 882	5 173	neg.
Total ordergång	30 077	23 860	26%	81 168	65 792	23%

Det tredje kvartalet 2018 uppvisade drygt 30 MSEK i total ordergång. Det motsvarar en ordertillväxt på 26% jämfört med motsvarande kvartal 2017. För årets första nio månader har ordergången ökat med 23%. Föregående års motsvarande tillväxt uppgick till knappa 6%, rensat för dotterbolaget PhenixID, som konsoliderades in i koncernen från september 2016.

Vår största fokusmarknad, Norden, uppvisade en tillväxt på 56% under kvartalet, drivet av bland annat några enskilt större affärer, inklusive en nordisk rättsvårdande myndighet.

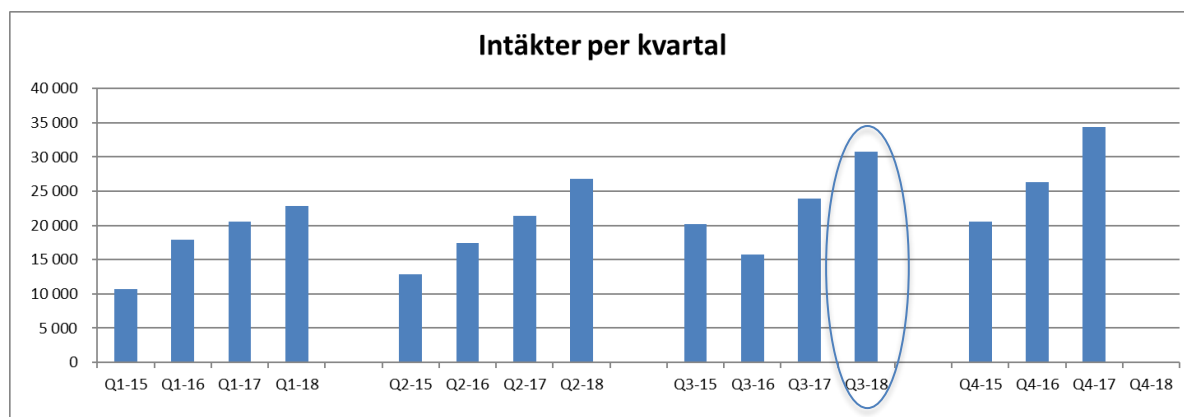
DACH-regionen, huvudsakligen drivet av den tyska marknaden, uppnådde en tillväxt på 25% under kvartalet. Regionens tillväxttakt för årets första nio månader uppgick till 72%.

Japan redovisade en negativ tillväxt under tredje kvartalet, beroende på att motsvarande kvartal 2017 innehöll en större enskild kundorder som drev upp ordergången. Under årets första nio månader har ordergången ökat med 7% jämfört med samma period 2017.

Inom övriga geografier är det värt att speciellt lyfta fram "Kina och Sydostasien" samt "Resten av världen" som uppvisade tillväxttal på 38% respektive 71% för det tredje kvartalet. Tillväxten drevs i båda fallen av IAM-lösningar, som nu för första gången såldes utanför den nordiska hemmamarknaden. Dessa båda affärer kan fungera som viktiga korsförsäljningsreferenser för våra IAM-lösningar på nya marknader.

Ordergången inom vertikalen Communication Service Providers (CSP) växte med 21% under det tredje kvartalet, bland annat drivet av en ny myndighetskund i Sydostasien som valde Clavisters virtuella säkerhetslösning för sitt så kallade nationella blåljusnät. Bland redan befintliga kunder har ett par operatörer under kvartalet valt att expandera sina lösningar med både ytterligare kapacitet och funktionalitet. Ett viktigt nytt partnerskap har inletts i form av ett alliansavtal med Tata Communications Transformation Services - en av världens största systemintegratörer.

Intäkter och bruttoresultat under tredje kvartalet



Kvartalsvisa intäkter under perioden Q1 2015- Q3 2018 (belopp i TSEK)

Koncernens totala intäkter under tredje kvartalet uppgick till 30,8 (23,9) MSEK.

Intäkterna i Norden, den enskilt största regionen, uppgick till 13,5 (8,2) MSEK, en ökning med 65% jämfört med det tredje kvartalet föregående år.

För DACH-regionen uppgick intäkterna till 2,7 (2,4) MSEK, en ökning med 13%.

Intäkterna i Asien uppgick till 4,7 (6,1) MSEK, motsvarande en minskning med 24% under kvartalet, huvudsakligen beroende på att en större enskild order påverkade tredje kvartalet förra året.

Intäkterna från globala nyckelkunder och övriga geografiska marknader ökade med 45%.

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

Påverkan från IFRS 15 på kvartalets omsättning, tillika resultat, uppgick till -0,7 MSEK. Ytterligare bakgrund och information se avsnittet "Redovisningsprinciper, IFRS 15 Revenue recognition".

Bruttoresultatet uppgick till 26,5 (17,3) MSEK och bruttomarginalen uppgick till 86 (73)%. Skillnad i produktmixen var den största orsaken till förändringen i bruttoresultat och bruttomarginal mellan kvartalen.

Kostnader och rörelseresultat efter avskrivningar under tredje kvartalet

Rörelsekostnaderna uppgick totalt till 41,0 (33,0) MSEK, en ökning med 8,0 MSEK jämfört motsvarande kvartal 2017.

Största posten inom koncernens rörelsekostnader består av personalrelaterade kostnader och uppgick till 30,1 (23,1) MSEK. Ökningen av personalkostnader under året har drivits av rekryteringar, främst inom områdena marknad och försäljning.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,3 (0,1) MSEK. Avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 7,3 (5,8) MSEK, vilka främst är hänförliga till löpande avskrivningar på tidigare aktiverade utvecklingskostnader.

Resultat efter skatt under tredje kvartalet

Finansnettot uppgick till -3,8 (-2,2) MSEK under kvartalet. I samband med finansieringen genom 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 positivt med 1,3 (0) MSEK. Resterande belopp inom finansnettot avser huvudsakligen upplupna räntekostnader för EIB och Tagehuslånen. Upplupna räntekostnader påverkar ej likviditeten.

Utifrån en försiktighetsaspekt och revisionsrekommendation togs under hösten 2017 beslut om att från den 1 januari 2018 inte ytterligare bokföringsmässigt bygga upp tillgångsposten upplupen skattefordran, som per årsskiftet uppgick till 81,9 MSEK. Denna post uppgick per den 30 september till 76,7 MSEK i balansräkningen. Orsaken till skillnaden i belopp (-5,2 MSEK) var att Sveriges riksdag den 14 juni 2018 beslutade att minska bolagsskatten (från dagens 22% till 20,6%). De nya skattereglerna kommer att träda ikraft från och med den 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 att även den upplupna skattefordran i koncernens balansräkning behövde omvärderas och minskas med motsvarande belopp. Kvartalets skattekostnad, 7 TSEK, består av en lokal kinesisk skatt.

Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader

Koncernens investeringar i form av aktiverade kostnader för immateriella anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet 2018 till 8,8 (5,3) MSEK. Koncernen aktiverade under kvartalet utvecklingskostnader motsvarande 92 (56)% av bolagets totala utvecklingskostnader. Orsaken till den relativt höga andelen aktiverbara utvecklingskostnader under kvartalet drevs av utvecklingsarbete kopplat till ett antal större produktuppggraderingar.

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

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till -10,4 (-12,9) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,8 (-5,3) MSEK. Beskrivning av investeringsverksamheten, se ovan Investeringar och aktiverade utvecklingskostnader. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3,4 (20,8) MSEK. Bolaget har under kvartalet avytttrat samtliga 330 000 egna aktier till ett värde av 4,5 MSEK (13,5 SEK/aktie). Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 47,5 (31,3) MSEK.

Nedskrivningsprövning

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

Inga större förändringar har skett under tredje kvartalet 2018, därmed har heller inget nedskrivningsbehov identifierats.

Marknad

För marknadsinformation, se Årsredovisning 2017 på bolagets hemsida: www.clavister.com.

Personal och organisation

I slutet av tredje kvartalet uppgick antalet fulltidsekvivalenter (FTE) i koncernen till 179 (157).

Under kvartalet engagerade Clavister även konsulter motsvarande 7 (10) heltidstjänster.

Totalt antal sysselsatta, inklusive konsulter, var per kvartalsslutet 186 (167).

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 implementerades från den 1 januari 2018 och 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 ske enligt denna standard. 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 redan förutbetalda intäkter. Bolaget har för 2018 estimerat att nettoeffekten av att börja tillämpa IFRS 15 kommer att negativt påverka helårets rörelseintäkter upp till 10 MSEK, jämfört med ifall tidigare intäktsföring hade tillämpats även under 2018.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 ersätter IAS 17 senast från räkenskapsår 2019. En förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 tillämpas från samma tidpunkt. Enligt denna standard 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 kommer i huvudsak att påverkas av denna standard genom att lokalhyresavtalen i Örnsköldsvik, Umeå och Stockholm under IFRS 16 inte längre ska redovisas som en leasinghyreskostnad utan som avskrivning och räntekostnad. Den totala årshyreskostnaden som påverkas av denna standard uppgår för koncernen till cirka 6 miljoner kronor. Koncernen planerar implementera IFRS 16 under fjärde kvartalet 2018, med retroaktiv effekt från 1 januari 2018 enligt den förenklade metoden. Den förenklade metoden innebär bland annat en beräkningsmodell baserad på endast återstående betalningar, jämförelseåret räknas inte om samt att avtal där mindre än 12 månader återstår inte behöver beaktas.

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/ där en mer omfattande redogörelse lämnas över risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten som väsentligt kan påverka utfallet och aktiens utveckling.

Händelser efter kvartalet

Den 7 november 2018 erhöll Clavister AB enligt plan 5 MEUR inom ramen för Europeiska Investeringsbankens finansieringsram uppgående till 20 MEUR. Denna utbetalning utgjorde den andra tranchen av totalt tre.

Kommande rapportdagar

Clavister avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan:

- Delårsrapport oktober-december 2018 19 februari 2019
- Årsstämma 2019, att hållas i Örnsköldsvik 14 maj 2019

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns 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 granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för koncernen

	Juli - Sept	Juli - Sept	Jan - Sept	Jan - Sept	Jan-Dec
Resultaträkning (TSEK)	2018	2017	2018	2017	2017 *
Rörelsens intäkter	30 794	23 860	80 431	65 791	100 206
Handelsvaror	-4 275	-6 533	-17 400	-14 874	-22 694
Bruttoresultat	26 519	17 327	63 031	50 917	77 512
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>86%</i>	<i>73%</i>	<i>78%</i>	<i>77%</i>	<i>77%</i>
Aktiverat arbete för egen räkning	8 760	5 286	27 942	17 471	23 603
Personalkostnader	-30 054	-23 113	-94 500	-79 120	-109 893
Övriga externa kostnader	-10 945	-9 902	-41 789	-32 067	-44 894
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar	-5 720	-10 402	-45 316	-42 799	-53 672
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-322	-138	-874	-425	-870
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-7 283	-5 825	-21 493	-15 006	-22 367
Rörelseresultat	-13 325	-16 365	-67 683	-58 230	-76 909
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-3 821	-2 208	-20 126	-4 353	-6 732
Resultat efter finansiella poster	-17 146	-18 573	-87 809	-62 583	-83 641
Skatt	-7	4 037	-5 231	13 621	17 249
Resultat efter skatt	-17 153	-14 536	-93 040	-48 962	-66 392
<i>Genomsnittligt antal utestående 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 utestående aktier efter utspädning, st</i>	<i>31 256 875</i>	<i>24 637 485</i>	<i>31 238 524</i>	<i>24 563 355</i>	<i>26 226 359</i>
<i>Resultat per aktie (före utspädning), SEK</i>	<i>-0,73</i>	<i>-0,63</i>	<i>-3,95</i>	<i>-2,15</i>	<i>-2,87</i>
<i>Resultat per aktie (efter utspädning), SEK</i>	<i>-0,73</i>	<i>-0,63</i>	<i>-3,95</i>	<i>-2,15</i>	<i>-2,87</i>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 153	-14 536	-93 040	-48 962	-66 392
<i>Koncernens rapport över totalresultatet:</i>					
Periodens resultat	-17 153	-14 536	-93 040	-48 962	-66 392
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-292	-54	-1 059	-205	-135
Totalresultat	-17 445	-14 590	-94 099	-49 167	-66 527

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Balansräkning (TSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31 **
Tillgångar			
Balansering av utvecklingskostnader	62 497	56 124	56 013
Goodwill	52 569	53 669	52 569
Programrättigheter	11	80	63
Materiella anläggningstillgångar	1 702	529	1 634
Uppskjuten skattefordran	76 661	65 906	81 871
Andra långfristiga fordringar *	41 386	14 145	41 409
Varulager	8 312	6 823	8 056
Kortfristiga fordringar *	33 001	18 259	34 003
Kassa och Bank	47 511	31 284	26 492
Summa tillgångar	323 650	246 820	302 110
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *	95 703	172 404	209 728
Avsättningar	1 791	2 997	1 791
Långfristiga skulder	161 005	42 130	56 016
Kortfristiga skulder	65 151	29 290	34 575
Summa eget kapital och skulder	323 650	246 820	302 110
Ställda säkerheter	76 705	94 333	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)	Juli - Sept 2018	Juli - Sept 2017	Jan - Sept 2018	Jan - Sept 2017	Jan - Dec 2017 *
Rörelseresultat efter finansiella poster	-17 146	-18 575	-87 810	-62 583	-83 642
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avskrivn.)	7 606	5 964	22 368	15 432	24 190
Betald inkomstskatt	-864	-282	-1 904	-846	-757
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 404	-12 893	-67 346	-47 997	-60 209
Förändringar av varulager	-1 836	732	-255	-606	-1 839
Förändringar av rörelsefordringar	1 652	7 277	1 303	13 404	-1 089
Förändringar av rörelseskulder	-1 797	-8 994	6 245	-19 235	-14 379
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 385	-13 878	-60 053	-54 433	-77 515
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8 760	-5 286	-27 942	-17 471	-66 088
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 760	-5 286	-27 942	-17 471	-66 088
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 360	20 830	109 015	27 878	94 784
Periodens kassaflöde	-17 784	1 666	21 020	-44 026	-48 819
Likvida medel vid periodens början	65 296	29 618	26 492	75 311	75 311
Likvida medel vid periodens slut	47 511	31 285	47 511	31 285	26 492

Förändringar i eget kapital för koncernen

	Juli - Sept 2018	Juli - Sept 2017	Jan - Sept 2018	Jan - Sept 2017	Jan - Dec 2017 *
Eget kapital (TSEK)					
Eget kapital vid periodens ingång	108 598	176 994	209 727	208 378	208 378
Nyemission	0	0	0	4 448	14 478
Emissionskostnader	0	0	0	0	-346
Pågående nyemission	0	10 000	0	5 875	-4 478
Inbetalning avseende teckningsoptioner	104	0	104	0	939
Aktierelaterade ersättningar	0	0	625	0	54 413
Innehav av egna aktier Clavister Holding	4 445	0	4 445	0	0
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	-292	-54	-1 059	-205	-135
Resultat under perioden	-17 153	-14 536	-93 040	-48 962	-66 392
Eget kapital vid periodens utgång	95 702	172 404	95 702	172 404	209 727

Finansiella nyckeltal för koncernen

	Juli - Sept 2018	Juli - Sept 2017	Jan - Sept 2018	Jan - Sept 2017	Jan - Dec 2017
Finansiella nyckeltal					
Rörelsens intäkter (TSEK)	30 794	23 860	80 431	65 791	100 206
Bruttoresultat (TSEK)	26 519	17 327	63 031	50 917	77 512
Bruttomarginal (%)	86%	73%	78%	77%	77%
Rörelseresultat före av-/nedskrivningar (TSEK)	-5 720	-10 402	-45 316	-42 799	-53 672
Rörelseresultat (TSEK)	-13 325	-16 365	-67 683	-58 230	-76 909
Resultat efter skatt (TSEK)	-17 153	-14 536	-93 040	-48 962	-66 392
Resultat per aktie (SEK) före utspädning	-0,73	-0,63	-3,95	-2,15	-2,87
Resultat per aktie (SEK) efter utspädning	-0,73	-0,63	-3,95	-2,15	-2,87
P/E tal (SEK)	N/A	N/A	N/A	N/A	-8,34
Eget kapital per aktie	4,06	7,53	4,06	7,53	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	31 631 875	24 637 485	31 631 875	24 637 485	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	31 256 875	24 637 485	31 238 524	24 563 355	26 226 359
Antal anställda vid periodens slut	179	157	179	157	155
Genomsnittligt antal anställda	170	159	167	159	149
Antal sysselsatta vid periodens slut	187	167	187	167	163
Soliditet (%)	30%	70%	30%	70%	69%
Kassalikviditet (%)	124%	169%	124%	169%	175%
Nettoskuld(-), Nettokassa (+)(TSEK)	-113 494	-10 846	-113 494	-10 846	-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. 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.

Inom koncernen pågår för närvarande ett analys- och utvärderingsarbete med syfte att fastställa segmentsredovisningen från och med 2019. Bakgrunden till utvärderingen är att "den högste beslutsfattaren" (Management approach) enligt IFRS 8, under 2018 och parallellt med nedan segmentsindelning även har valt att betrakta koncernen utifrån de samlade intäkternas, samt orderingångens, geografiska fördelning (som redovisats på annat ställe i rapporten), parallellt med att kostnadsbasen värderas samlat respektive funktionsindelad.

(TSEK)	Enterprise		Communication Service Providers		Koncerngemensamt/ elimineringar				Totalt i koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018		2017		2018	2017
Period Juli - Sept										
Rörelseintäkter										
Extern försäljning	27 824	21 471	1 589	2 098	0	0	0	0	29 413	23 569
Intern försäljning	0	0	0	0	7 300	-7 300	1 500	-1 500	0	0
Övriga rörelseintäkter	1 381	291	0	0	0	0	0	0	1 381	291
Summa rörelseintäkter	29 205	21 762	1 589	2 098	7 300	-7 300	1 500	-1 500	30 794	23 860
Resultat										
Rörelseresultat	-7 995	-9 819	-5 330	-6 546	0	0	0	0	-13 325	-16 365
Övriga upplysningar										
Operativa tillgångar	194 190	148 092	129 460	98 728	0	0	0	0	323 650	246 820
Operativa skulder	39 091	17 574	26 060	11 716	0	0	0	0	65 151	29 290
Investeringar	3 461	1 678	5 299	3 608	0	0	0	0	8 760	5 286
Avskrivningar och nedskrivningar	4 115	3 482	3 490	2 481	0	0	0	0	7 605	5 963
Goodwill	52 569	53 669	0	0	0	0	0	0	52 569	53 669

För mer information och beskrivning av de olika segmenten, se Årsredovisning för 2017: 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.

	Juli - Sept 2018	Juli - Sept 2017	Juli - Sept Förändring (%)	Jan-Sept 2018	Jan-Sept 2017	Jan-Sept Förändring (%)
Sammanfattning orderingång (TSEK)						
<i>Fokusmarknader:</i>						
Norden	12 646	8 130	56%	33 155	24 805	34%
DACH-regionen	2 974	2 386	25%	9 979	5 814	72%
Japan	1 166	4 217	neg.	7 057	6 578	7%
<i>Övriga Marknader:</i>						
Italien	446	558	neg.	1 836	1 541	19%
Kina and Sydostasien	3 087	2 245	38%	7 003	6 999	0%
Resten av världen	7 225	4 226	71%	17 256	14 881	16%
Communication Service Providers	2 532	2 098	21%	4 882	5 173	neg.
Total orderingång	30 077	23 860	26%	81 168	65 792	23%

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 5 563 registrerade aktieägare per 30 september 2018. Antalet registrerade aktier vid samma tidpunkt uppgick till 23 562 050.

	Antal aktier 2018-09-30	% av totalt antal aktier
De 10 största aktieägarna		
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 623 095	11,1%
Ålandsbanken ABP, Bank of Åland Ltd	1 259 944	5,3%
Danica Pension	1 099 663	4,7%
Fondita Nordic Micro Cap SR	1 010 000	4,3%
RGG Adm-Gruppen AB	960 000	4,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	767 652	3,3%
Norrlandsfonden	611 532	2,6%
Fondita 2000+	543 000	2,3%
AMF Aktiefond Småbolag	531 060	2,3%
Stenberg, Vidar	505 292	2,1%
Övriga aktieägare	13 650 812	57,9%
Summa registrerade aktier enligt Bolagsverket	23 562 050	100,0%
	Antal	Datum
IB antal aktier	23 562 050	2018-01-01
UB antal aktier	23 562 050	2018-09-30
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 samt ett program om 1 770 079 teckningsoptioner som förfaller 2037. Under andra kvartalet 2018 tillkom 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

	Juli - Sept	Juli - Sept	Jan - Sept	Jan - Sept	Jan - Dec
Resultaträkning (TSEK)	2018	2017	2018	2017	2017 *
Rörelsens intäkter	3 900	1 500	11 700	4 500	6 000
Personalkostnader	-2 168	-1 090	-6 731	-3 111	-3 537
Övriga externa kostnader	-2 313	-1 115	-8 498	-2 569	-4 870
Rörelseresultat	-581	-705	-3 529	-1 180	-2 407
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-2 011	-249	-6 124	-573	-2 676
Resultat efter finansiella poster	-2 592	-954	-9 653	-1 753	-5 083
Skatt	0	0	-17	0	378
Resultat efter skatt	-2 592	-954	-9 670	-1 753	-4 705

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Balansräkning (TSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31 *
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	611 295	252 955	578 217
Fordringar hos koncernföretag	2 148	286 576	19 845
Långfristiga fordringar	0	0	8 255
Uppskjuten skattefordran	251	0	268
Kortfristiga fordringar	10 186	62	4 917
Kassa och Bank	657	18 576	11 471
Summa tillgångar	624 536	558 169	622 973
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	556 261	513 471	565 203
Långfristiga skulder	62 158	42 130	55 159
Kortfristiga skulder	6 117	1 568	2 611
Summa eget kapital och skulder	624 536	557 169	622 973
Ställda säkerheter	135 968	516 515	146 957
Eventualförpliktelser	0	0	0

* Jämförelsetal är enligt fastställd årsredovisning 2017

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- och 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 (8) 528 00 399

E-post: info@fnca.se

www.fnca.se

Aktien

Kortnamn: CLAV

ISIN-kod: SE0005308558

Örnsköldsvik, den 21 november 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 21 november 2018 kl. 08:00 CET.