

Delårsrapport, januari - mars 2018

Januari - mars 2018

- Nettoomsättningen ökade med 38 procent till 858,6 MSEK (622,2). Organisk tillväxt var 13 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 53,2 MSEK (70,8).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster¹ (justerad EBITDA) uppgick till 65,0 MSEK (80,9), motsvarande 1,21 SEK (1,63) per aktie.
- Operationella valutakursdifferenser påverkade periodens rörelseresultat med -2,0 MSEK (-0,9).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 20,3 MSEK (41,1).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 9,2 MSEK (33,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,17 SEK (0,67).

Viktiga händelser under kvartalet

- Den 27 mars förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Unwire Communication ApS baserat i Köpenhamn, Danmark, med cirka 20 anställda. Bolaget är en ledande leverantör av molnbaserade kommunikations- och meddelandetjänster till den nordiska finansiella sektorn. Köpeskillingen uppgick till 148 MDKK på kassa- och skuldfri basis. Förvärvet finansierades med utökade kreditfaciliteter om 100 MDKK samt egen kassa.

Viktiga händelser efter periodens slut

- Den 4 april förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Vehicle Agency LLC baserat i Seattle, USA, med cirka 10 anställda. Bolaget är specialiserat på teknik och lösningar inom personliga video- och innehållsrika mediakommunikationslösningar. Köpeskillingen uppgick till 8 MUSD på kassa- och skuldfri basis med möjlig tilläggsköpeskillning om 4 MUSD. Förvärvet finansierades med egen kassa.
- Den 16 april utsågs Thomas Heath till den nyinrättade funktionen som strategichef (Chief Strategy Officer). Utöver rollen som strategichef kommer han att ha det övergripande ansvaret för investor relations.
- Den 19 april utsågs Oscar Werner till VD och koncernchef för CLX Communications AB. Oscar Werner tillträder befattningen den 1 september 2018. Johan Hedberg kommer att ta en ny roll som ansvarig för affärsutveckling, med fokus på Nordamerika.
- Den 8 maj utsågs Anders Olin till chef för Företagsdivisionen, från att tidigare varit divisionens COO. Den tidigare divisionschefen, tillika medgrundaren, Robert Gerstmann blir Chief Evangelist för divisionen.

1) Specifikation av jämförelsestörande poster, se tabell på sidan 3.

Inbjudan till rapportpresentation via telefon eller webb

Rapporten presenteras vid en telefonkonferens kl. 9.00 den 18 maj.

För att delta i presentationen via telefon vänligen ring något av följande nummer och ange kod 3345144:

SE: +46 (0) 8 506 539 42

UK: +44 (0) 33 0336 941 1

US: +1 929 477 0353

För att följa presentationen via Webcast, registrera dig här: <https://edge.media-server.com/m6/p/d23sq2jp>.

Om CLX Communications

CLX Communications (CLX) är en ledande global leverantör av molnbaserade kommunikationstjänster och lösningar till företag och mobiloperatörer. CLX mobila kommunikationstjänster gör det möjligt för företag att snabbt, säkert och kostnadseffektivt kommunicera globalt med sina kunder och anslutna enheter – IoT (Internet of Things). CLX lösningar möjliggör affärskritisk kommunikation över hela världen via mobila meddelandetjänster (SMS), rösttjänster och mobila konnektivitetstjänster för IoT. CLX har sedan företaget grundades vuxit med lönsamhet. Koncernen har huvudkontor i Stockholm, Sverige, samt närvaro i ytterligare drygt 20 länder. CLX Communications aktie är noterad på Nasdaq Stockholm: CLX.

VD har ordet

Integrationsarbetet slutförs, fokus riktas utåt



Årets första kvartal har präglats av intensiv aktivitet i bolaget. Inom Företagsdivisionen har fokus legat på intensifierade säljinsatser, migrationen av Dialogues och Mblox kunder till våra nya plattform, Nova, och på att driftsätta ett antal stora amerikanska kunder med vilka avtal tecknades under föregående år. Alla dessa aktiviteter utvecklas som planerat, men kräver tillsammans stora insatser av organisationen.

Allteftersom våra utvecklingsresurser blir klara med migrationsarbetet, så kommer vi att öka takten i utvecklingen av nya produkter och tjänster, såsom till exempel Rich Communication Services och så kallade omni-channel-lösningar, där vi hjälper företag att nå sina kunder via många olika kanaler. Vi ser att vi kan utnyttja vår starka position inom meddelandetjänster för att vinna nya kunder och sedan växa med till exempel röst- och videotjänster. Förvärvet av Vehicle ger oss teknik för multimediameddelanden och personifierade

videotjänster, som kommer att bli allt viktigare framåt. Med förvärvet följer även en stark kundbas. Vi ser många spännande möjligheter till korsförsäljning av Vehicles tjänster till vår befintliga kundbas.

Förvärvet av Unwire är ytterligare ett steg i vår strategi att konsolidera marknaden för traditionella meddelandelösningar, öka våra kostnadsfördelar, och säkerställa kassaflödet för vår expansion in i närliggande områden. Unwire har en stark marknadsposition, både regionalt i Danmark och funktionellt inom bank- och finanssektorn, och vi förväntar oss synergier både på intäktssidan och kostnadsdelen.

Vi fortsätter omstöpningsarbetet av vår säljorganisation och ser goda tillväxtpotentialer både på befintliga och nya kunder. Företagsdivisionens organiska tillväxt under första kvartalet förbättrades ytterligare jämfört med sista kvartalet 2017. Jag tror att vårt fokus på organisk tillväxt kommer att ha ytterligare ökande effekt senare under detta år och början av nästa. Bruttomarginalutvecklingen är liksom tidigare en effekt av vilka geografier vår trafik terminerats, och några större förändringar har inte skett i det avseendet under kvartalet. Rörelseresultatet har belastats något av temporärt högre kostnader för kundmigrationen, som i allt väsentligt kommer att vara klar under sommaren då vi även kan realisera vissa kostnadsbesparingar när vi stänger ner plattformar.

För Operatörsdivisionen blev det första kvartalet en besvikelse. Konverteringen av utestående offerter till ordrar och intäkter har under vintern gått långsammare än vi förväntat oss. Kvartalets intäkter och resultat är därför lägre än planerat. Vi förväntar oss att divisionens utveckling gradvis kommer att förbättras framöver, och över tid komma tillbaka till en mer normal lönsamhet och tillväxttakt. Den underliggande efterfrågan på divisionens produkter och tjänster är god, vilket inte minst visade sig under årets Mobile World Congress, där till exempel vår "as a service"-lösning (Cloud Core Network) rönt betydande intresse. Med utgångspunkt i divisionens starka kundrelationer och den fortsatt goda utvecklingen av säljpipelinen känner jag mig därför fortsatt trygg med den långsiktiga utvecklingen och den finansiella potentialen.

I år är det 10 år sedan CLX grundades. På dessa tio år har bolaget växt från noll till en årsomsättning på mer än tre miljarder kronor. Vi har förvärvat ett antal bolag, skaffat oss starka positioner i flera av världens största marknader, och etablerat oss som en ledande global aktör i vår bransch. Nu är det dags för mig att lämna stafettpipen vidare, och jag är övertygad om att min efterträdare Oscar Werner har precis den kompetens och drivkraft som behövs för att lyfta bolaget till nästa nivå. Själv kommer jag att fortsätta att ha en aktiv roll i bolaget, och leda olika affärsutvecklingsprojekt i främst Nordamerika.

När vi inom kort kommer ut ur en period av migration och konsolidering av plattformar står CLX starkt, baserat på världens bästa plattform för molnbaserad kommunikation. Med det arbete vi nu gör, de produkter och tjänster vi kan erbjuda, och inte minst med branschens mest kompetenta medarbetare, ser jag mycket positivt på de kommande åren.

Stockholm den 18 maj 2018

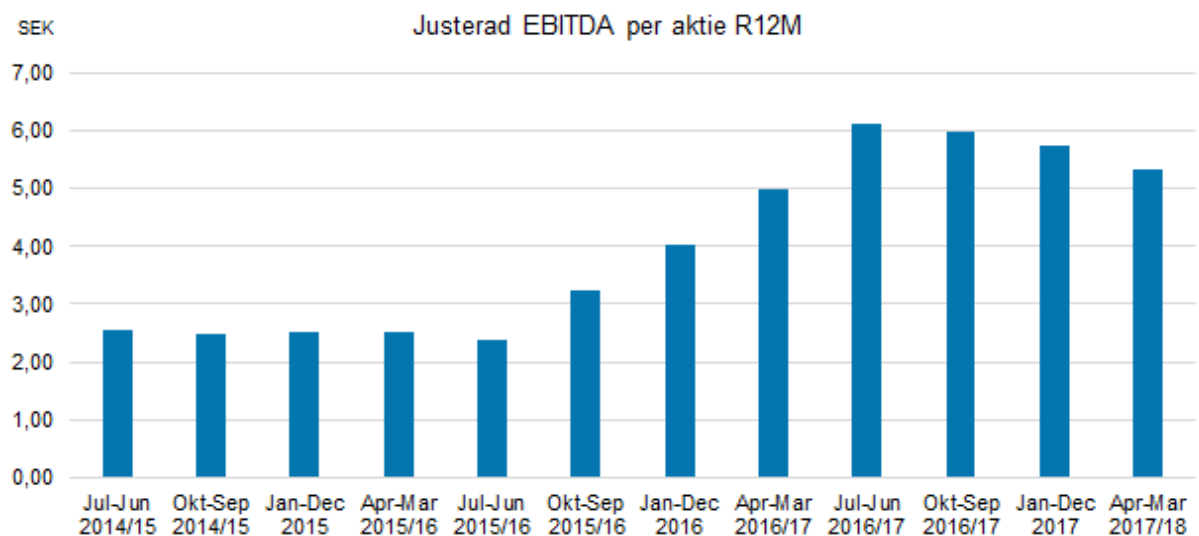
Johan Hedberg
 VD och koncernchef

CLX koncernen i sammandrag

För definition och redogörelse av finansiella mått som definieras respektive inte definieras enligt IFRS samt operationella mått hänvisas till sidan 22.

CLX koncernen, MSEK	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
Nettoomsättning	858,6	622,2	3 058,1	3 294,5
Bruttoresultat	200,0	191,3	780,0	788,8
Bruttomarginal	23,3%	30,7%	25,5%	23,9%
Rörelseresultat, EBITDA	53,2	70,8	263,2	245,5
EBITDA-marginal	6,2%	11,4%	8,6%	7,5%
Justerad EBITDA	65,0	80,9	296,7	280,7
Justerad EBITDA-marginal	7,6%	13,0%	9,7%	8,5%
Justerad EBITDA / bruttoresultat	32,5%	42,3%	38,0%	35,6%
Rörelseresultat, EBIT	20,3	41,1	124,9	104,1
EBIT-marginal	2,4%	6,6%	4,1%	3,2%
Justerad EBIT	32,1	51,2	170,3	151,2
Justerad EBIT-marginal	3,7%	8,2%	5,6%	4,6%
Periodens resultat	9,2	33,4	134,4	110,3
Nettomarginal	1,1%	5,4%	4,4%	3,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,8	6,3	51,3	93,7
Soliditet	48,0%	36,4%	49,3%	48,0%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,67	2,58	2,07
Medeltal antal anställda	357	317	340	352

Jämförelsestörande poster, MSEK	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
Förvärvskostnader	-4,6	-3,1	-9,3	-10,8
Omstruktureringskostnader	-	-	-15,0	-15,0
Integrationskostnader	-7,2	-7,0	-24,2	-24,5
Realisationsresultat försäljning PSMS	-	-	3,3	3,3
Intäkt nedskrivna tilläggsköpeskilling Xura	-	-	11,8	11,8
Nedskrivning goodwill Xura	-	-	-11,9	-11,9
Summa jämförelsestörande poster	-11,8	-10,1	-45,3	-47,1



Verksamheten

Marknaden

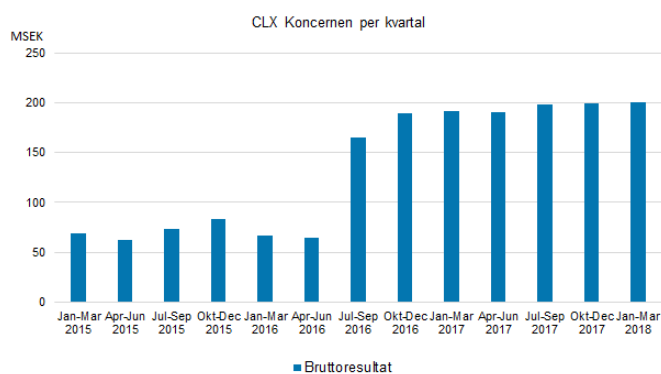
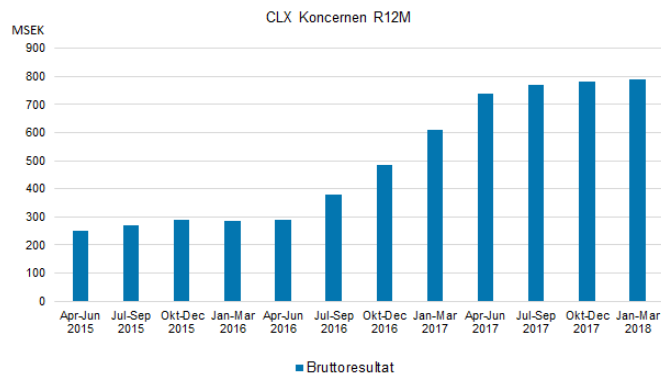
Efterfrågan på CLX tjänster och produkter är fortsatt stark. Inom segmentet molnbaserad A2P Messaging (automatiserade, affärskritiska meddelanden från företag till privatpersoner) råder generellt sett en betydande konkurrens, men CLX har målmedvetet byggt en ledande marknadsposition vilket innebär att bolaget både kan vinna marknadsandelar organiskt baserat på kvalitet, kostnadseffektivitet och stordriftsfördelar, samt är väl positionerat för att kunna fortsätta konsolidera marknaden genom förvärv. CLX fokuserar på att bearbeta och växa på geografiska marknader och inom marknadssegment där lönsamheten har förutsättningar att vara god. Förvärvet av Unwire ligger i linje med denna strategi, och innebär att CLX både får en ledande marknadsposition i Danmark, och ett stärkt erbjudande till den finansiella sektorn.

Som en ledande aktör med stora skalfördelar och en stark förhandlingsposition gentemot kunder och leverantörer har CLX goda förutsättningar att ha god lönsamhet. Vi bedömer att få, om några, konkurrenter har skal- och effektivitetsfördelar motsvarande våra.

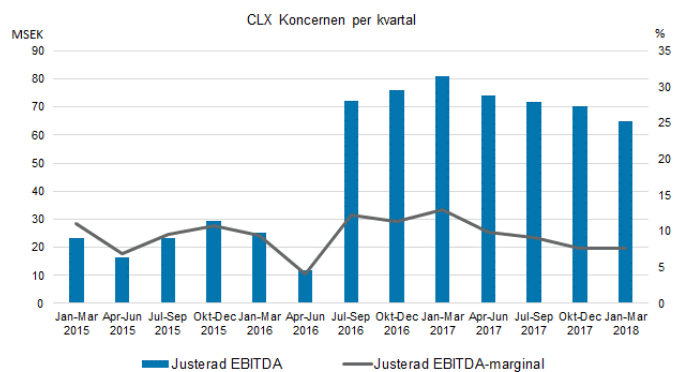
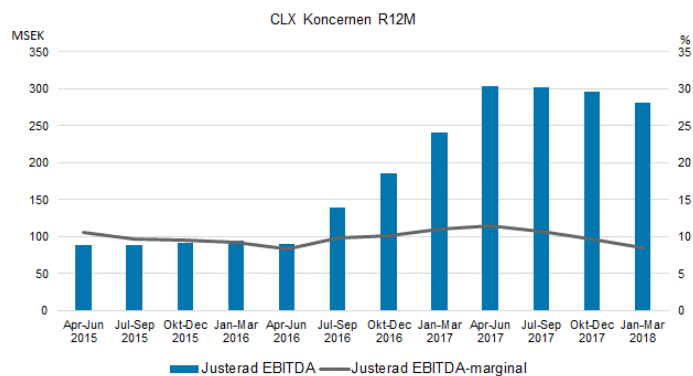
Marknaden efterfrågar också i ökande utsträckning integrerade, molnbaserade kommunikationslösningar, som inkluderar meddelanden, röst- och videokommunikation. I syfte att erbjuda kunderna kompletta kommunikationslösningar fortsätter CLX sina satsningar på kompletterande produkt- och utvecklingsområden, som molnbaserad röst- och videokommunikation och "sakernas internet" (Internet of Things, IoT).

Förvärvet av Vehicle i början av april kompletterar CLX produktportfölj med personaliserade videotjänster, ett område där vi ser en stor framtidspotential. Ett betydande utvecklingsarbete sker också inom området Rich Communication Services (RCS), som vi bedömer har förutsättningar att ta fart under 2018. Även satsningarna inom IoT-området fortgår. Ny funktionalitet lanseras successivt och aktiviteterna inom försäljning och marknadsföring ökar. Detta görs i nära samarbete mellan Operatörs- och Företagsdivisionen, som en gemensam as a service-lösning.

Bruttoresultat



Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal



Januari – mars 2018

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning växte under kvartalet med 38 procent till 858,6 MSEK (622,2). Belopp inom parentes avser motsvarande kvartal föregående år. Organisk tillväxt var 13 procent.

Antal transaktioner i jämförbara enheter (exklusive Dialogue och Xura Secure Communications, nu CLX Communications GmbH) ökade med ca 23 procent i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående kalenderår. Den ökande transaktionsvolymen är en effekt av att huvuddelen av våra befintliga kunder har fortsatt växa sin affär med oss, samt att vi har fortsatt att vinna nya kunder.

Integrationen av Mblox, Xura och Dialogue har gått in i slutfasen, och för närvarande håller Mblox och Dialogues trafik på att migreras över till koncernens nya transaktionssystem, Nova. Detta planeras i huvudsak vara färdigt under andra kvartalet. Migrationen tar fortfarande betydande resurser i anspråk, men parallellt så har vi ett ökat fokus på nyförsäljning, för att öka den organiska tillväxten.

Företagsdivisionen har förstärkts med ytterligare ledningskapacitet för att öka fokuset på den kommersiella affärsutvecklingen. Vi har också påbörjat ett arbete med att förstärka sälj- och marknadsorganisationen i Europa, förbättra vår marknadssegmentering ytterligare, och öka fokuset på större företagskunder. Vi räknar med att se effekter av detta under 2018.

Inom Företagsdivisionen fortsätter vi att förstärka vår marknadsposition och öka våra marknadsandelar/skalfördelar, allt i syfte att säkerställa en långsiktigt god lönsamhet. Vi räknar med att våra konkurrensfördelar ökar ytterligare när migrationen till Nova är klar. Nova kommer att möjliggöra ännu högre kostnadseffektivitet och kvalitet i våra tjänster, samt snabbare och enklare integration av framtida förvärv.

Förvärvet av Unwire den 27 mars har inte påverkat Företagsdivisionens omsättning och resultat mer än ytterst marginellt under kvartalet.

Den organiska tillväxten under kvartalet påverkades positivt av kronans försvagning mot främst det brittiska pundet. Koncernen har betydande intäkter i brittiska pund, och om växelkurserna hade varit desamma under kvartalet som under motsvarande kvartal föregående kalenderår så hade intäkterna varit cirka 6,8 MSEK lägre och den organiska tillväxten 12 procent.

Bruttoresultat

Under kvartalet uppgick bruttoresultatet till 200,0 MSEK (191,3) och bruttomarginalen uppgick till 23,3 procent (30,7). Koncernens bruttomarginal styrs väsentligen av Företagsdivisionens bruttomarginal. Den viktigaste faktorn som avgör denna är i vilka marknader trafiken terminerar, var mottagarens operatör har sin hemvist. Volymmixen mellan olika marknader förändras kontinuerligt, vilket gör att bruttomarginalen fluktuerar. Dessa fluktuationer ligger utanför CLX kontroll och vi fokuserar därför på bruttoresultat per transaktion, inte bruttomarginal, som styrande resultatmått. CLX har sedan länge en stark position i flera europeiska marknader som Storbritannien, Tyskland och Frankrike, där bruttomarginalen är lägre än till exempel i USA. Andelen av trafikvolymen i marknader med lägre bruttomarginal har ökat sedan början av 2017, vilket haft en negativ effekt på bruttomarginalutvecklingen. En ökad genomfakturerings hos en stor amerikansk operatör, med start i slutet av sommaren 2017, ledde också till en justering av bruttomarginalnivån i koncernens amerikanska verksamhet. Genomfakturerings i USA kommer att öka ytterligare från halvårsskiftet, då även AT&T som sista stora amerikanska operatör inför trafikavgifter.

Det danska bolaget Unwire, som förvärvades i slutet av mars, kommer att ha en positiv effekt på koncernens bruttomarginal.

Även bruttoresultatet påverkas av valutakurseffekter, eftersom koncernens intäkter inte matchas fullt ut av kostnader i motsvarande valutor.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 53,2 MSEK (70,8). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20,3 MSEK (41,1).

Koncernens rörelseresultat påverkades under kvartalet negativt dels av en sämre lönsamhet i Operatörsdivisionen, dels av kostnader i Företagsdivisionen hänförliga till slutförande av trafikmigrationen från förvärvade bolag. Kostnaderna ökade som en effekt av att migrationsprojektet gått in i en intensiv slutfas, vilket inneburit behov av en resursökning inom utveckling och support. Denna temporära resursökning belastar kvartalets resultat med cirka 2 MSEK. Det kommer att öka ytterligare något under det andra kvartalet. Därefter kommer huvuddelen av de kvalificerade resurser som ingått i Nova- och migrationsprojekten att nyttjas för utveckling av nya tjänster och produkter för Företagsdivisionen.

Investeringarna inom Operatörsdivisionen och Sinch, som syftar till att bredda dessa verksamheters produkt erbjudanden inom IoT, video, och röstbaserad kommunikation, fortskrider som planerat.

Under de närmaste kvartalen ligger mycket fokus på att öka tempot i den organiska tillväxten, samt på att fortsätta realisera den lönsamhets- och tillväxtpotential de genomförda förvärven medför. Dessa förvärv har gett CLX en starkare förhandlingsposition gentemot både kunder och operatörer. De har också skapat förutsättningar för fortsatt ökade stordriftsfördelar och lägre rörelsekostnader per transaktion. Arbetet med att realisera dessa stordriftsfördelar och optimera kostnadsstrukturen pågår fortfarande. Avseende Mblox så är detta i huvudsak klart, det som återstår är att ta ut vissa ytterligare effektivitetsvinster när all trafik flyttats till Nova. Avseende Xura och Dialogue kommer de fulla synergieffekterna att uppnås först under andra halvåret 2018. Då har all trafik migrerats till Nova och därmed kan många stödfunktioner effektiviseras ytterligare. Vi räknar med att kunna nå återstående kostnadsbesparingar om 10-15 MSEK per år då detta är klart. Dessa kommer dock helt eller delvis att kompenseras av satsningar på utveckling av nya tjänster och produkter för Företagsdivisionen, inom ramen för dess CPaaS-erbjudande.

Förvärvs- och integrationskostnader belastar kvartalets resultat med 11,8 MSEK (10,1). Rensat för dessa poster uppgick EBITDA till 65,0 MSEK (80,9) och EBIT till 32,1 MSEK (51,2). Förvärvskostnaderna är främst hänförliga till externa rådgivare i samband med förvärvet av Unwire. Integrationskostnader avser primärt kostnader för utveckling av det koncerngemensamma transaktionssystemet Nova, samt andra kostnader relaterade till migrationen av trafik till Nova, till exempel temporärt ökade kostnader för kundsupport i samband med att supportfunktionen centraliseras.

Justerad EBITDA per aktie i kvartalet uppgick till 1,21 SEK (1,63) och rullande tolv månader till 5,31 SEK (4,99). För närvarande ligger utvecklingen av justerad EBITDA per aktie lägre än koncernens finansiella mål, vilket är en tillväxt om 20 procent per år. Migrationen av trafik till Nova innebär både ytterligare kostnadssynergier och ökat fokus på nyförsäljning, vilket i kombination med förvärven av Unwire och Vehicle skapar förutsättningar för en starkt utveckling av justerad EBITDA per aktie. Justerad EBITDA dividerat med bruttoresultat i kvartalet var 32,5 procent (42,3).

Valutakursförändringar påverkade kvartalets rörelseresultat med -2,0 MSEK (-0,9).

Övriga resultatposter

Finansnettot uppgick till -4,0 MSEK (-7,6), varav räntekostnader uppgick till -4,6 MSEK (-4,0) och valutakursdifferenser -0,3 MSEK (-3,9). Valutakursdifferenserna är främst hänförliga till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i andra valutor. Koncernens effektiva skattesats uppgick till 43,1 procent (0,3). Föregående års låga skattesats berodde på nyttjade, ej aktiverade underskottsavdrag i de förvärvade Mblox-bolagen. För avstämning av skatt på periodens resultat, se not 4. Periodens resultat uppgick till 9,2 MSEK (33,4).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,2 MSEK (5,3). Investeringarna avser främst aktivering av eget utvecklingsarbete om 4,7 MSEK (5,2).

CLX har ökat investeringarna i bland annat utvecklingen av nya tjänster inom det strategiskt viktiga IoT-området. Investeringarna består både av eget utvecklingsarbete, samt investeringar i hård- och mjukvara vilka används för drift av kundsystem inom ramen för bolagets Managed Service-erbjudande. Bolaget investerar också i utveckling av lösningar för RCS, Rich Communication Services.

Den 27 mars förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Unwire Communication ApS som inkluderas i koncernens räkenskaper från detta datum. Köpeskillingen var 148 MDKK (205,3 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Unwire är baserat i Köpenhamn, Danmark, och har cirka 20 anställda. Unwire omsatte under 2017 cirka 80 MDKK (103,6 MSEK) och bruttoresultatet uppgick till cirka 45 MDKK (57,9 MSEK). Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till cirka 30 MDKK (39,4 MSEK) med en EBITDA-marginal om 38,0 procent. Förvärvet finansierades med utökade kreditfaciliteter om 100 MDKK (136,8 MSEK) samt egen kassa. För ytterligare information om förvärv, se not 5.

Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48,8 MSEK (6,3). Koncernens likvida medel uppgick per 31 mars 2018 till 92,3 MSEK (164,6) samt en outnyttjad kreditfacilitet om 100 MSEK (100).

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2018 till 1 520,2 MSEK (1 494,6), vilket motsvarar en soliditet om 48,0 procent (49,3). Eget kapital per aktie uppgick till 28,34 SEK (27,86).

Medarbetare

Medelantal anställda (heltidstjänster) i koncernen uppgick till 357 (317), varav 21 procent (20) var kvinnor. CLX fortsätter att rekrytera nya medarbetare i både Sverige och internationellt. Inklusive konsulter sysselsatte koncernen i medeltal cirka 410 personer under perioden.

Viktiga händelser efter periodens slut

- Den 4 april förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Vehicle Agency LLC baserat i Seattle, USA, med cirka 10 anställda. Bolaget är specialiserat på teknik och lösningar inom personliga video- och innehållsrika mediakommunikationslösningar. Köpeskillingen uppgick till 8 MUSD på kassa- och skuldfri basis med möjlig tilläggsköpeskillning om 4 MUSD. Förvärvet finansierades med egen kassa. Redovisningen av rörelseförvärvet (förvärvsanalysen) är per rapporteringsdatum ofullständig varmed vissa upplysningar ej kunnat lämnas i denna delårsrapport.
- Den 16 april utsågs Thomas Heath till den nyinrättade funktionen som strategichef (Chief Strategy Officer). Utöver rollen som strategichef kommer han att ha det övergripande ansvaret för investerarkontakter.
- Den 19 april utsågs Oscar Werner till VD och koncernchef för CLX Communications AB. Oscar Werner tillträder befattningen den 1 september 2018. Johan Hedberg kommer att ta en ny roll som ansvarig för affärsutveckling, med fokus på Nordamerika.
- Den 8 maj utsågs Anders Olin till chef för Företagsdivisionen, från att tidigare varit divisionens COO. Den tidigare divisionschefen, tillika medgrundaren, Robert Gerstmann blir Chief Evangelist för divisionen.

Företagsdivisionen

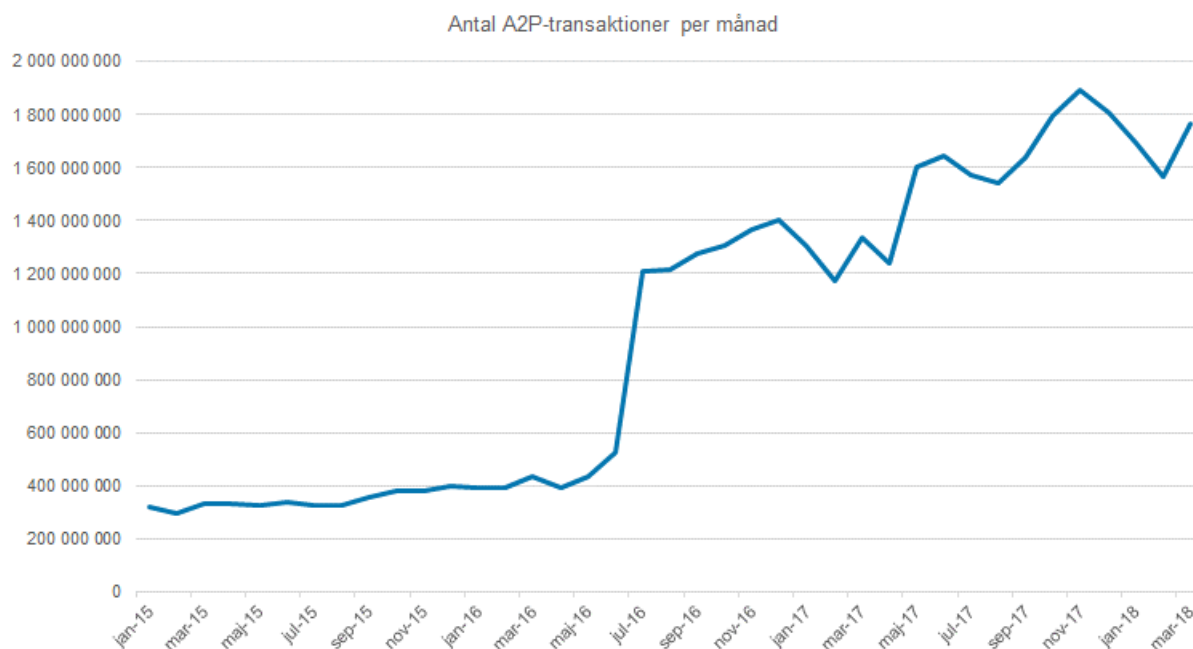
Företagsdivisionen tillhandahåller molnbaserade kommunikationslösningar till företagssektorn för effektiv kommunikation med kunder, anställda och "sakernas internet" (Internet of Things, IoT).

Företagsdivisionen, MSEK	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
Nettoomsättning	812,4	566,4	2 847,1	3 093,2
Bruttoresultat	161,5	139,6	599,8	621,7
Bruttomarginal	19,9%	24,7%	21,1%	19,5%
Rörelseresultat, EBITDA	71,8	71,4	287,8	288,3
EBITDA / Bruttoresultat	44,4%	51,1%	48,0%	46,4%
EBITDA-marginal	8,8%	12,6%	10,1%	8,3%

Divisionens verksamhet inom A2P-meddelandetjänster har fortsatt att utvecklas väl. När den pågående migrationen av trafik till Nova från Mblox och Dialogues plattformar är färdig, kommer fokus att ligga på att öka tempot i den organiska tillväxten på den kombinerade kundbasen, samt att fortsätta realisera den lönsamhets- och tillväxtpotential de genomförda förvärven medför.

Nettoomsättning

Under kvartalet ökade nettoomsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående kalenderår med 246,0 MSEK till 812,4 MSEK (566,4), vilket motsvarar 43 procent. Organisk tillväxt var 16 procent, rensad för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 14 procent. Antal sända meddelanden i jämförbara enheter (exklusive Dialogue och Xura Secure Communications, nu CLX Communications GmbH) ökade med cirka 23 procent i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående kalenderår. Den ökande transaktionsvolymen är en effekt av att huvuddelen av våra befintliga kunder har fortsatt växa sin affär med oss, och vi har även fortsatt att vinna nya kunder.

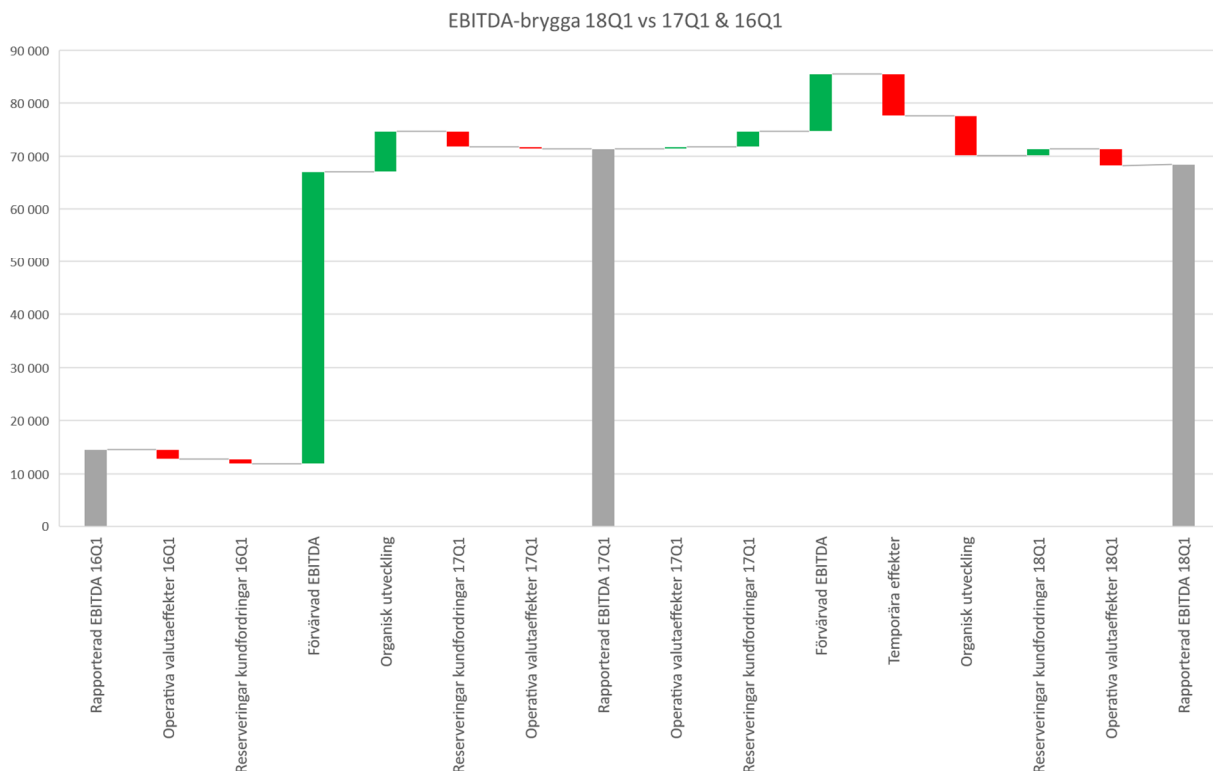


Resultat

Under kvartalet ökade bruttoresultatet till 161,5 MSEK (139,6), en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA uppgick till 71,8 MSEK (71,4). Valutakursförändringar påverkade divisionens rörelseresultat under kvartalet med -3,2 MSEK (-0,4).

Bruttomarginalen stärktes något under kvartalet jämfört med föregående kvartal, delvis som en effekt av vissa temporära periodiseringseffekter av leverantörskostnader, ett resultat av bolagets aktiva förvävsstrategi. Det föregående kvartalet påverkades av en kraftig säsongsmässig ökning av trafiken till Frankrike, där bruttomarginalen är låg. Den ökande genomfaktureringen hos en stor amerikansk operatör som inleddes under tredje kvartalet 2017 påverkar inte bruttoresultatet, eftersom hela denna kostnadsökning kan skickas vidare till våra kunder, men minskar bruttomarginalen. Från halvårsskiftet 2018 kommer även AT&T som sista stora amerikanska operatör att införa trafikavgifter, vilket kommer att öka vår genomfakturering. Effekten blir ökad omsättning, oförändrad bruttovinst, men lägre bruttomarginal. För Företagsdivisionen uppskattas effekten på bruttomarginalen komma att bli en knapp procentenhet från och med årets tredje kvartal.

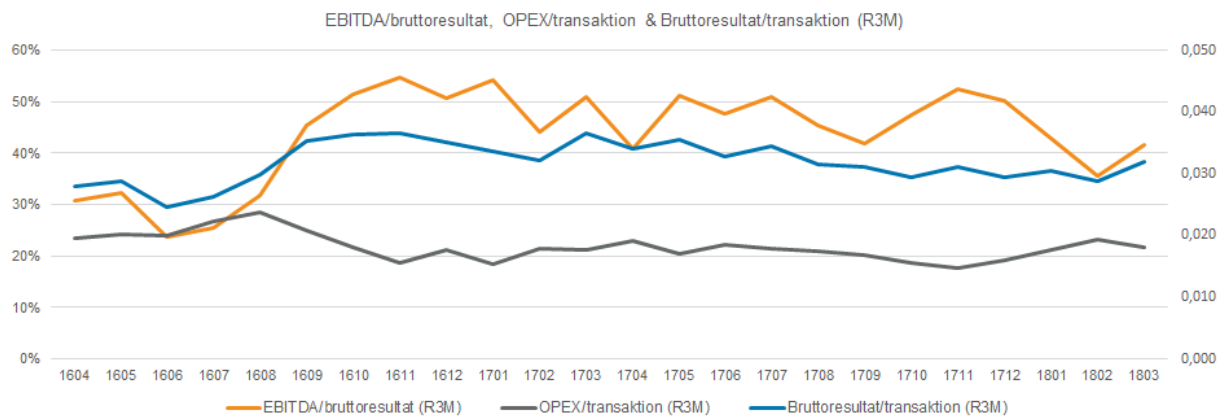
I jämförelse med motsvarande kvartal föregående räkenskapsår påverkar den tidigare beskrivna regulatoriska förändringen i den brittiska marknaden brutto- och rörelseresultatet negativt även detta kvartal (se temporära effekter i diagrammet nedan). Det underliggande resultatet har även med hänsyn taget till detta dock minskat jämfört med föregående år, vilket huvudsakligen är en effekt av att Nova-projektet och den pågående kundmigrationen tagit mycket internt fokus under perioden.



Förvärvad EBITDA 2017 inkluderar Mblox. Förvärvad EBITDA 2018 inkluderar Xura och Dialogue. Temporära effekter beskrivs ovan.

Huvuddelen av arbetet med att operativt integrera de bolag som förvärvats under 2016 och 2017 är slutfört och den sammanslagna verksamhetens underliggande rörelsekostnader per skickat meddelande är på en mycket konkurrenskraftig nivå. Rörelsekostnaderna kommer dock att kunna minskas ytterligare framöver, då också kvarvarande synergieffekter från förvärven av Xura och Dialogue realiseras. CLX uttalade ambition är att vara den marknadsaktör som har lägst rörelsekostnader per skickat meddelande.

Detta, i kombination med att avgifterna till operatörer skiljer mycket mellan olika geografiska marknader, gör att ett centralt måttetal för divisionen är EBITDA i förhållande till bruttoresultat. Under kvartalet har rörelsekostnaderna stigit, som en effekt av att slutförandet av kundmigrationen kräver vissa extra insatser, men trenden i detta nyckeltal är fortsatt stabil, tack vare ökade skalfördelar.



Övrigt

Dialogues brandväggsprogramvara för mobiloperatörer, Sentinel, säljs ännu huvudsakligen som en del av ett bredare A2P Messaging-erbjudande till operatörer och inkluderas därför tills vidare i Företagsdivisionens rapportering. Avsikten är att Sentinel framöver kommer att börja marknadsföras och säljas som en del av Operatörsvisionens erbjudande.

Operatörsdivisionen

Operatörsdivisionen utvecklar programvarulösningar till mobiloperatörer och andra tjänsteleverantörer som virtuella mobiloperatörer (MVNO). Divisionen levererar mjukvarulösningar, både som produkt och tjänst, för att operatörerna effektivt ska kunna hantera sina tjänsteerbjudanden inom value added services (VAS) och affärsstödsystem, samt för att skydda sina nät och intäkter.

Operatörsdivisionen, MSEK	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
Nettoomsättning	33,2	45,6	168,7	156,3
Bruttoresultat	29,7	42,7	144,0	130,9
Bruttomarginal	89,5%	93,8%	85,4%	83,8%
Rörelseresultat, EBITDA	1,4	18,6	41,9	24,7
EBITDA-marginal	4,2%	40,8%	24,8%	15,8%

Operatörsdivisionen har under vintern sett en lägre konvertering av utestående offerter till ordrar och intäkter än förväntat. Säljpipeline fortsätter att öka, och intresset är stort för divisionens produkter och tjänster, men flera ordrar väntar fortfarande på igångsättning. Vi förväntar oss att divisionens utveckling gradvis kommer att förbättras under återstoden av detta år, och framöver komma tillbaka till en mer normal lönsamhet och tillväxttakt.

Nettoomsättning

Under kvartalet minskade nettoomsättningen i Operatörsdivisionen med 12,4 MSEK till 33,2 MSEK (45,6). Orsaken står främst att finna dels i att inga betydande kapacitetsexpansionsprojekt genomfördes under kvartalet, dels i den ovan nämnda lägre konverteringen av offerter och ordrar till intäkter. Nya kapacitetsexpansionsprojekt påbörjas i takt med att kunder växer och får fler abonnenter. CLX kan dock inte med någon längre framförhållning förutsäga när nya projekt kommer att bli aktuella, och Operatörsdivisionens intäkter kan därför även fortsättningsvis komma att fluktuera relativt mycket mellan olika kvartal.

CLX Managed Service-erbjudande fortsätter att röna ett stort intresse från befintliga och potentiella kunder. Detta gäller framförallt mjukvara för Fraud/Security och Messaging. Intäkterna från denna verksamhet är av återkommande karaktär och CLX har som en strategisk målsättning att öka andelen återkommande intäkter inom Operatörsdivisionen. Vi tror på en fortsatt positiv utveckling av detta erbjudande.

Resultat

Under kvartalet minskade bruttoresultatet med 13,0 MSEK till 29,7 MSEK (42,7). EBITDA minskade med 17,2 MSEK till 1,4 MSEK (18,6).

Valutakursförändringar påverkade divisionens rörelseresultat under kvartalet med 1,0 MSEK (-0,4).

Övrigt

Fokus inom Operatörsdivisionen ligger för närvarande på att öka konverteringen av offerter och ordrar till intäkter, samt att öka försäljningen till nya kunder. Parallellt med detta fortsätter divisionen att investera i sitt bredare "Platform as a Service" (PaaS)-erbjudande för att möta efterfrågan i befintliga och nya typer av kundgrupper som vill lansera eller effektivisera sina mobila kommunikationstjänster för till exempel röstkommunikation, meddelanden och data/IoT. Denna PaaS-lösning är också grunden för Företagsdivisionens IoT-tjänst.

Sinch

Sinch är en internationellt ledande utvecklare av lösningar för molnbaserad röst- och videokommunikation.

	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
Sinch, MSEK				
Nettoomsättning	15,0	11,4	50,2	53,8
Bruttoresultat	8,8	8,9	36,3	36,2
Bruttomarginal	59,0%	78,2%	72,3%	67,3%
Rörelseresultat, EBITDA	-4,5	-4,7	-19,2	-19,1
EBITDA-marginal	-30,4%	-41,3%	-38,3%	-35,5%

Utvecklingen av Sinch produktportfölj fortgår som planerat med utökad funktionalitet och geografisk räckvidd. Ett betydande fokus ligger också på ökad tillväxt genom korsförsäljning mellan Sinch och övriga bolag inom CLX. Arbeta med att samordna produktutveckling, marknadsföring och försäljning mellan Sinch och övriga bolag inom CLX pågår alltjämt.

Nettoomsättning

Under kvartalet uppgick Sinch nettoomsättning till 15,0 MSEK (11,4). Försäljningsutvecklingen fortgår som planerat, med både ett betydande fokus på driftsättning av vunna kunder i nya geografiska marknader, och på att vinna nya kunder, och nya marknader hos befintliga kunder.

Resultat

Under kvartalet uppgick bruttoresultatet till 8,8 MSEK (8,9). EBITDA uppgick till -4,5 MSEK (-4,7). EBITDA påverkades negativt av fortsatt betydande investeringar i ökad funktionalitet, som bland annat syftar till att säkerställa att Sinch produkter är anpassade till olika kunders och kundkategoriers behov.

Valutakursförändringar påverkade Sinch rörelseresultat under kvartalet med 0,2 MSEK (-0,1).

Kvartalsöversikt

	Apr-Jun 2016	Jul-Sep 2016	Okt-Dec 2016	Jan-Mar 2017	Apr-Jun 2017	Jul-Sep 2017	Okt-Dec 2017	Jan-Mar 2018
CLX koncernen, MSEK								
Nettoomsättning	290,3	590,2	669,6	622,2	745,2	781,4	909,3	858,6
Bruttoresultat	64,4	164,9	189,4	191,3	190,7	198,1	199,8	200,0
Bruttomarginal	22,2%	27,9%	28,3%	30,7%	25,6%	25,4%	22,0%	23,3%
Rörelseresultat, EBITDA	-1,0	28,1	68,1	70,8	49,3	67,0	76,0	53,2
EBITDA-marginal	-0,3%	4,8%	10,2%	11,4%	6,6%	8,6%	8,4%	6,2%

	Apr-Jun 2016	Jul-Sep 2016	Okt-Dec 2016	Jan-Mar 2017	Apr-Jun 2017	Jul-Sep 2017	Okt-Dec 2017	Jan-Mar 2018
Företagsdivisionen, MSEK								
Nettoomsättning	256,6	552,8	619,1	566,4	696,7	726,2	857,9	812,4
Bruttoresultat	32,5	130,8	142,2	139,6	149,8	148,0	162,4	161,5
Bruttomarginal	12,7%	23,7%	23,0%	24,7%	21,5%	20,4%	18,9%	19,9%
Rörelseresultat, EBITDA	6,8	59,8	69,2	71,4	74,7	62,7	79,1	71,8
EBITDA / Bruttoresultat	20,9%	45,7%	48,7%	51,1%	49,9%	42,4%	48,7%	44,4%
EBITDA-marginal	2,7%	10,8%	11,2%	12,6%	10,7%	8,6%	9,2%	8,8%

	Apr-Jun 2016	Jul-Sep 2016	Okt-Dec 2016	Jan-Mar 2017	Apr-Jun 2017	Jul-Sep 2017	Okt-Dec 2017	Jan-Mar 2018
Operatörsdivisionen, MSEK								
Nettoomsättning	38,2	37,8	50,0	45,6	40,7	44,0	38,3	33,2
Bruttoresultat	31,8	34,1	46,9	42,7	34,0	39,1	28,0	29,7
Bruttomarginal	83,4%	90,3%	93,7%	93,8%	83,6%	88,9%	73,1%	89,5%
Rörelseresultat, EBITDA	6,3	12,8	14,8	18,6	5,5	17,3	0,5	1,4
EBITDA-marginal	16,6%	34,0%	29,6%	40,8%	13,5%	39,4%	1,2%	4,2%

	Apr-Jun 2016	Jul-Sep 2016	Okt-Dec 2016	Jan-Mar 2017	Apr-Jun 2017	Jul-Sep 2017	Okt-Dec 2017	Jan-Mar 2018
Sinch, MSEK								
Nettoomsättning	-	-	1,4	11,4	10,8	12,7	15,3	15,0
Bruttoresultat	-	-	0,9	8,9	8,4	9,5	9,5	8,8
Bruttomarginal	-	-	62,8%	78,2%	77,9%	74,6%	61,8%	59,0%
Rörelseresultat, EBITDA	-	-	0,6	-4,7	-4,4	-3,7	-6,4	-4,5
EBITDA-marginal	-	-	43,3%	-41,3%	-40,9%	-29,0%	-41,9%	-30,4%

Jämförelsestörande poster

	Apr-Jun 2016	Jul-Sep 2016	Okt-Dec 2016	Jan-Mar 2017	Apr-Jun 2017	Jul-Sep 2017	Okt-Dec 2017	Jan-Mar 2018
CLX koncernen, MSEK								
Börsintroduktionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Förvärvskostnader	-13,0	-2,9	-1,2	-3,1	-5,7	-0,3	-0,1	-4,6
Omstruktureringskostnader	-	-35,2	-	-	-15,1	-	-	-
Integrationskostnader	-	-5,9	-6,7	-7,0	-3,8	-4,5	-8,9	-7,2
Realisationsresultat försäljning PSMS	-	-	-	-	-	0,1	3,2	-
Intäkt nedskrivna tilläggsköpeskilling Xura	-	-	-	-	-	-	11,8	-
Nedskrivning goodwill Xura	-	-	-	-	-	-	-11,9	-
Summa jämförelsestörande poster	-13,0	-44,0	-7,9	-10,1	-24,6	-4,7	-6,0	-11,8

	Apr-Jun 2016	Jul-Sep 2016	Okt-Dec 2016	Jan-Mar 2017	Apr-Jun 2017	Jul-Sep 2017	Okt-Dec 2017	Jan-Mar 2018
CLX koncernen, MSEK								
Nettoomsättning	290,3	590,2	669,6	622,2	745,2	781,4	909,3	858,6
Bruttoresultat	64,4	164,9	189,4	191,3	190,7	198,1	199,8	200,0
Bruttomarginal	22,2%	27,9%	28,3%	30,7%	25,6%	25,4%	22,0%	23,3%
Justerad EBITDA	12,0	72,1	76,0	80,9	74,0	71,7	70,1	65,0
Justerad EBITDA-marginal	4,1%	12,2%	11,4%	13,0%	9,9%	9,2%	7,7%	7,6%
Justerad EBITDA / bruttoresultat	18,7%	43,7%	40,1%	42,3%	38,8%	36,2%	35,1%	32,5%
Justerad EBITDA per aktie efter utspädning, SEK	0,32	1,48	1,56	1,63	1,45	1,34	1,31	1,21

Resultaträkning i sammandrag

	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
CLX koncernen, MSEK				
Nettoomsättning	858,6	622,2	3 058,1	3 294,5
Övriga rörelseintäkter	22,5	4,5	59,5	77,6
Aktiverat arbete för egen räkning	4,7	5,2	17,9	17,4
Kostnad för sålda varor och tjänster	-658,6	-430,9	-2 278,1	-2 505,7
Övriga externa kostnader	-65,5	-53,4	-243,6	-255,6
Personalkostnader	-83,3	-73,3	-312,6	-322,6
Övriga rörelsekostnader	-25,3	-3,5	-38,1	-60,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA	53,2	70,8	263,2	245,5
Av- och nedskrivningar	-32,9	-29,7	-138,3	-141,4
Rörelseresultat, EBIT	20,3	41,1	124,9	104,1
Finansiella intäkter	13,4	24,4	185,2	174,1
Finansiella kostnader	-17,4	-32,1	-235,7	-221,0
Resultat före skatt	16,2	33,5	74,4	57,2
Aktuell skatt	-10,5	-0,3	-33,3	-43,5
Uppskjuten skatt	3,5	0,2	93,3	96,6
Periodens resultat	9,2	33,4	134,4	110,3
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	9,1	33,2	133,9	109,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,5	0,4

Resultat per aktie

	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
CLX koncernen, SEK				
Resultat per aktie				
- Före utspädning	0,17	0,67	2,58	2,07
- Efter utspädning	0,17	0,67	2,58	2,07

Rapport över totalresultat i sammandrag

	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
CLX koncernen, MSEK				
Periodens resultat	9,2	33,4	134,4	110,3
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferenser	30,1	1,5	26,9	55,6
Säkringsredovisning nettoinvestering	-17,6	-9,4	-9,3	-17,5
Skatteeffekt poster i övrigt totalresultat	3,9	2,4	2,1	3,5
Periodens övriga totalresultat	16,4	-5,5	19,7	41,5
Periodens totalresultat	25,6	27,9	154,1	151,8
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	25,6	27,7	153,8	151,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,2	0,1

Balansräkning i sammandrag

CLX koncernen, MSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar				
Goodwill		1 098,3	879,4	963,4
Kundrelationer		646,4	666,4	575,9
Operatörsrelationer		113,3	47,0	108,2
Utvecklad programvara		124,2	97,5	112,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar		3,2	6,1	3,9
Materiella anläggningstillgångar		21,6	13,6	23,1
Finansiella anläggningstillgångar		25,6	9,8	29,2
Uppskjutna skattefordringar		207,2	23,9	191,4
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>2 239,7</i>	<i>1 743,7</i>	<i>2 007,3</i>
Skattefordringar		2,0	6,3	1,7
Övriga kortfristiga fordringar		835,1	617,2	857,1
Likvida medel		92,3	106,0	164,6
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>929,4</i>	<i>729,6</i>	<i>1 023,3</i>
Summa tillgångar		3 169,1	2 473,3	3 030,6
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3	1 519,0	894,4	1 493,4
Innehav utan bestämmande inflytande		1,2	6,0	1,1
<i>Summa eget kapital</i>		<i>1 520,2</i>	<i>900,5</i>	<i>1 494,6</i>
Uppskjuten skatteskuld		215,0	307,1	196,2
Avsättning för omstruktureringskostnader		10,5	3,7	11,3
Övriga avsättningar		0,2	0,1	0,2
<i>Summa avsättningar</i>		<i>225,7</i>	<i>310,9</i>	<i>207,7</i>
Långfristiga skulder, räntebärande		481,1	489,9	387,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande		54,8	40,6	54,3
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>535,8</i>	<i>530,5</i>	<i>442,1</i>
Kortfristiga skulder, räntebärande		158,2	128,1	125,7
Skatteskulder		35,8	29,9	45,1
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande		693,4	573,5	715,5
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>887,3</i>	<i>731,5</i>	<i>886,4</i>
Summa eget kapital och skulder		3 169,1	2 473,3	3 030,6

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Derivatinstrument med positivt värde		1,0	0,6	1,3
Derivatinstrument med negativt värde		2,7	0,6	0,1

Redovisat värde anses utgöra en rimlig uppskattning av verkligt värde på samtliga finansiella tillgångar och skulder. De finansiella tillgångarna och skulderna hänförs till värderingskategori 2 och 3. För upplysning om värderingstekniker, se not 31 i 2017 års årsredovisning.

Förändring av eget kapital i sammandrag

CLX koncernen, MSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 1 januari 2017	5,0	881,5	17,1	-44,3	859,1	5,9	865,0
Periodens totalresultat			-5,5	33,2	27,7	0,1	27,9
Teckningsoptioner		7,7			7,7		7,7
Utgående eget kapital 31 mars 2017	5,0	889,3	11,6	-11,2	894,5	6,0	900,5
Ingående eget kapital 1 januari 2018	5,4	1 377,7	37,0	73,7	1 493,3	1,1	1 494,6
Periodens totalresultat			16,4	9,1	25,6	0,0	25,6
Teckningsoptioner		0,3			0,3		0,3
Utgående eget kapital 31 mars 2018	5,4	1 378,0	53,4	82,8	1 519,0	1,2	1 520,2

Kassaflödesanalys i sammandrag

CLX koncernen, MSEK	Not	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		32,5	58,4	189,2	163,3
Förändring av rörelsekapital		16,3	-52,1	-138,0	-69,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		48,8	6,3	51,3	93,7
Nettoinvestering i materiella och immateriella anl.tillg.		-6,2	-5,3	-30,2	-31,1
Förändring finansiella fordringar		-19,7	-6,4	-6,2	-19,6
Förvärv av koncernföretag	5	-201,9	-144,9	-526,1	-583,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-227,8	-156,6	-562,6	-633,7
Nyupptagna lån/uppläggningsavgifter		136,8	133,9	515,8	518,7
Amortering lån		-32,6	-	-436,9	-469,5
Nyemission/teckningsoptioner	3	-	7,5	485,3	477,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		104,2	141,4	564,2	527,0
Periodens kassaflöde		-74,8	-8,8	52,9	-13,0
Likvida medel vid periodens början		164,6	115,3	115,3	106,0
Valutakursdifferens i likvida medel		2,5	-0,5	-3,7	-0,7
Likvida medel vid periodens slut		92,3	106,0	164,6	92,3

Övrig information

CLX koncernen, MSEK	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017	R12M
Aktieinformation				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,17	0,67	2,58	2,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,17	0,67	2,58	2,07
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning*	53 602 089	49 611 275	52 002 693	53 008 430
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	53 602 089	49 611 275	52 002 693	53 008 430
Antal stamaktier vid periodens slut	53 602 089	49 534 442	53 602 089	53 602 089
Totalt antal aktier vid periodens slut	53 602 089	49 534 442	53 602 089	53 602 089
Finansiell ställning				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 519,0	894,4	1 493,4	1 519,0
Soliditet	48,0%	36,4%	49,3%	48,0%
Eget kapital per aktie, SEK	28,34	18,06	27,86	28,34
Nettoinvestering i materiella och immateriella anl.tillg.	6,2	5,3	30,2	31,1
Likvida medel	92,3	106,0	164,6	92,3
Nettoskuld	546,9	511,9	348,8	546,9
Medarbetarinformation				
Medelantal anställda	357	317	340	352
Andel kvinnor	21%	20%	20%	21%
Nyckeltal				
Rörelsemarginal, EBITDA	6,2%	11,4%	8,6%	7,5%
Rörelsemarginal, EBIT	2,4%	6,6%	4,1%	3,2%
Nettomarginal, periodens resultat	1,1%	5,4%	4,4%	3,3%

*Historiskt genomsnittligt antal aktier är omräknat efter nyemission för jämförelse.

Rörelsesegment

Rörelsesegment definieras som affärsverksamheter som kan generera intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet följs upp av företagets verkställande direktör och för vilka separat finansiell information finns tillgänglig. Koncernens rörelsesegment utgörs av Företagsdivisionen, Operatörsdivisionen och Sinch. Poster under EBITDA samt jämförelsestörande poster allokeras inte till segmenten.

Jan - Mar 2018, MSEK	Företags- divisionen	Operatörs- divisionen	Sinch	Moderbolag, ej fördelade poster & elimineringar	Koncernen
Intäkter från kunder i Europa	494,6	19,8	5,7	-	520,1
Intäkter från kunder i Nordamerika	170,0	-	8,1	-	178,1
Intäkter från kunder i övriga världen	147,3	12,1	1,1	-	160,5
Summa intäkter från externa kunder	811,9	31,9	14,8	-	858,6
Intäkter från andra segment	0,6	1,3	0,1	-1,9	-
Bruttoresultat	161,5	29,7	8,8	-0,1	200,0
EBITDA	71,8	1,4	-4,5	-15,5	53,2
Av- och nedskrivningar					-32,9
EBIT					20,3
Finansiella poster					-4,0
Resultat före skatt					16,2

EBITDA för moderbolaget uppgår till -5,4 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -4,6 MSEK och integrationskostnader om -7,2 MSEK.

Jan - Mar 2017, MSEK	Företags- divisionen	Operatörs- divisionen	Sinch	Moderbolag, ej fördelade poster & elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	565,8	44,9	11,4	-	622,2
Intäkter från andra segment	0,5	0,6	-	-1,2	-
Bruttoresultat	139,6	42,7	8,9	0,0	191,3
EBITDA	71,4	18,6	-4,7	-14,4	70,8
Avskrivningar					-29,7
EBIT					41,1
Finansiella poster					-7,6
Resultat före skatt					33,5

EBITDA för moderbolaget uppgår till -4,5 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -3,1 MSEK och integrationskostnader om -7,0 MSEK.

RTM Apr - Mar 2017/18, MSEK	Företags- divisionen	Operatörs- divisionen	Sinch	Moderbolag, ej fördelade poster & elimineringar	Koncernen
Intäkter från externa kunder	3 090,9	150,2	53,4	-	3 294,5
Intäkter från andra segment	2,3	6,1	0,4	-8,8	-
Bruttoresultat	621,7	130,9	36,2	-0,1	788,8
EBITDA	289,2	24,7	-19,1	-49,3	245,5
Avskrivningar					-141,4
EBIT					104,1
Finansiella poster					-46,9
Resultat före skatt					57,2

EBITDA för moderbolaget uppgår till -13,8 MSEK, varav omstruktureringarkostnader -0,1 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -10,8 MSEK, omstruktureringarkostnader om -15,0 MSEK, integrationskostnader om -24,5 MSEK, realisationsresultat om 3,3 MSEK och intäkt justering skuld tilläggsköpeskilling Xura om 11,8 MSEK.

Moderbolaget

CLX Communications AB (publ) äger och förvaltar aktierna hänförliga till CLX-koncernen. Koncernens verksamhetsmässiga och strategiska ledningsfunktioner är centraliserade till moderbolaget. Vid periodens slut var 7 (5) personer anställda i moderbolaget. Moderbolaget har ingen extern affärsverksamhet och riskerna är huvudsakligen hänförliga till dotterbolagens verksamhet.

Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag

CLX Communications AB, MSEK	Jan - Mar 2018	Jan - Mar 2017	Jan - Dec 2017
Rörelsens intäkter	5,6	1,8	13,0
Rörelsens kostnader	-11,4	-6,2	-26,2
Rörelseresultat EBIT	-5,8	-4,5	-13,2
Resultat från finansiella poster	12,7	-17,5	-110,4
Resultat efter finansiella poster	6,9	-22,0	-123,5
Bokslutsdispositioner	-	-	133,6
Skatt på periodens resultat	-1,6	4,8	-2,3
Periodens resultat	5,3	-17,2	7,8

CLX Communications AB, MSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Anläggningstillgångar	2 085,9	1 639,2	2 046,1
Omsättningstillgångar	182,8	20,9	186,7
Summa tillgångar	2 268,7	1 660,1	2 232,9
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	1 423,4	913,2	1 418,2
Obeskattade reserver	8,3	6,6	8,3
Långfristiga skulder	520,8	489,4	427,4
Kortfristiga skulder	316,2	250,9	378,9
Summa skulder och eget kapital	2 268,7	1 660,1	2 232,9
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	350,0	350,0	350,0

Not 1 - Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34 *Delårsrapportering* lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridisk person*. Ingen av de nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee som tillämpas från 1 januari 2018 har haft någon betydande inverkan på CLX finansiella rapporter.

IFRS 9 *Finansiella instrument* började tillämpas av CLX den 1 januari 2018, standarden ersätter IAS 39. IFRS 9 innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivning, bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning. Tillämpningen av IFRS 9 har inte medfört någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller finansiella ställning och ingen justering av öppningsbalansen 2018 har gjorts.

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* som ersätter IAS 15 och IAS 18. CLX huvudsakliga intäkter kommer från försäljning av tjänster där prestationsåtagande, tidpunkt för när kunden tar kontroll över tjänsten samt betalning är tydligt urskiljbara. Övergången till IFRS 15 har därför inte fått någon effekt på CLX finansiella rapporter, förutom utökade upplysningskrav som enligt den framåtriktade metoden lämnas för innevarande räkenskapsår. För uppdelning av intäkter, se Rörelsesegment på sidan 18.

Utöver ovan överensstämmer redovisnings- och beräkningsmetoderna med dem som tillämpats i årsredovisningen 2017.

Not 2 - Ställda panter och eventalförpliktelser

För förpliktelserna i nuvarande kreditavtal har pant över aktierna i CLX Networks AB samt Symsoft AB ställts som säkerhet. Koncernmässigt värde av pantsättningen per 31 mars 2018 uppgick till 402,3 MSEK (382,6). Dessutom har företagsinteckningar i dessa bolag om 20 MSEK (20) respektive 25 MSEK (25) ställts som säkerhet för kreditavtalet. Övriga garantier uppgick till 2,7 MSEK (5,6).

Not 3 - Incitamentsprogram

För utförlig information om koncernens incitamentsprogram hänvisas till not 21 i årsredovisningen för 2017.

Utställda teckningsoptioner		Intjänade teckningsoptioner	
Utestående teckningsoptioner 1 januari 2018	1 205 700	Intjänade per 1 januari 2018	98 785
Nyemission	-	Intjänade under perioden	20 497
Utestående teckningsoptioner 31 mars 2018	1 205 700	Intjänade per 31 mars 2018	119 282
Varav i eget förvar	10 000	Ännu ej intjänade optioner	278 218

Under januari till mars 2018 ingår lönekostnad för intjänade optioner i resultatet med 0,2 MSEK med motsvarande ökning av eget kapital, sociala avgifter ingår med 0,0 MSEK, redovisat som avsättning i balansräkningen. Total kostnad för optionsprogrammet förväntas uppgå till cirka 5 MSEK fördelat över programmets löptid.

Teckningsoptionerna har inte ansetts utspädande under perioden då lösenkursen överstigit genomsnittlig aktiekurs.

Not 4 - Avstämning skatt på periodens resultat

Avstämning periodens skatt	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Resultat före skatt	16,2	33,5
Skatt beräknad enligt svensk skattesats, 22%	-3,6	-7,4
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1,8	-1,3
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0,9	0,1
Skatt schablonränta periodiseringsfonder	0,0	0,0
Skatteeffekt av ej aktiverat underskottsavdrag	-0,6	0,0
Skatteeffekt av nyttjade, ej aktiverade underskottsavdrag	-	7,6
Effekt av utländska skattesatser	-1,9	1,0
Skatt på periodens resultat enligt resultaträkningen	-7,0	-0,1

Not 5 - Förvärv av koncernföretag

Unwire

Den 27 mars slutfördes förvärvet av 100 procent av aktiekapitalet i Unwire Communication ApS och inkluderas i koncernens räkenskaper från detta datum. Köpeskillingen var 148 MDKK (205,3 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Förvärvet finansierades med utökade kreditfaciliteter om 100 MDKK (136,8 MSEK) samt egen kassa. Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppstod en goodwill om 126,6 MSEK som främst är hänförlig till den kompetens och utökade geografiska spridning som Unwire bidrar med. Nyttjandeperioden för egentutvecklad programvara och kundrelationer PSMS bedöms vara tre år och övriga kundrelationer samt operatörsrelationer bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år.

Förvärvsanalys

Verkligt värde förvärvade nettotillgångar, MSEK	Unwire
Kundrelationer	73,7
Kundrelationer, PSMS	5,5
Operatörsrelationer	3,9
Egentutvecklad programvara	12,5
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Uppskjuten skattefordran	7,8
Omsättningstillgångar	21,0
Likvida medel	8,0
Uppskjuten skatteskuld	-21,0
Kortfristiga skulder	-32,8
Summa förvärvade nettotillgångar	78,7

Fördelning av köpeskillning

Köpeskillning, MSEK	Unwire
Ursprunglig köpeskillning	205,3
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-78,7
Goodwill	126,6

Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv

Investeringsverksamheten, MSEK	Unwire	Sinch	Dialogue
Ursprunglig köpeskillning	205,3	-	-
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-8,0	-	-
Direkta kostnader i samband med förvärv	3,5	0,1	0,9
Påverkan på likvida medel från förvärv	200,8	0,1	0,9

Unwires bidrag till koncernens nettoomsättning och resultat efter skatt

Jan - Mar 2018, MSEK	Unwire
Nettoomsättning	1,7
Periodens resultat efter skatt	0,5

Följande tabell visar nettoomsättning och periodens resultat efter skatt som om förvärvet av Unwire hade skett den 1 januari 2018

Jan - Mar 2018, MSEK	Unwire	Avskrivning		Totalt
		Övriga bolag	förvärvade tillgångar	
Nettoomsättning	29,3	856,4	-	885,7
Periodens resultat efter skatt	8,7	12,4	-2,3	18,9

Definitioner av finansiella termer, nyckeltal och operativa mått

Finansiella mått definierade enligt IFRS

Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor och tjänster.
Resultat per aktie före/efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med volymvägt genomsnittligt antal utestående aktier i perioden före/efter utspädning.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de bland annat möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Exempelvis redovisas nyckeltalet EBITDA då detta visar rörelsens underliggande resultat utan effekt av avskrivningar, vilket ger ett mer jämförbart mått då avskrivningar avser historiska investeringar. Bolaget har även valt att redovisa nyckeltalet justerad EBIT/EBITDA för att visa det underliggande resultatet rensat från ej regelbundet återkommande poster såsom exempelvis realisationsresultat, börsintroduktions-, förvärvs-, omstrukturerings- och integrationskostnader. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Finansiella mått ej definierade enligt IFRS

Bruttomarginal	Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens utgång hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden minus avyttrade materiella och immateriella anläggningstillgångar.
Nettomarginal	Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.
Räntebärande skulder	Banklån samt finansiella leasingskulder.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Rörelseresultat, EBIT	Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt.
Rörelseresultat, EBITDA	Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
Jämförelsestörande poster	Ej regelbundet återkommande poster såsom exempelvis realisationsresultat, börsintroduktionskostnader, förvärvskostnader, integrationskostnader och omstruktureringskostnader.
Justerad EBIT	Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader och skatt justerat för jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA	Periodens resultat före finansiella intäkter, finansiella kostnader, skatt samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.
EBIT-marginal / Justerad EBIT-marginal	Rörelseresultat EBIT / Justerad EBIT i förhållande till nettoomsättning.
EBITDA-marginal / Justerad EBITDA-marginal	Rörelseresultat EBITDA / Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.

Operativa mått

Andel kvinnor	Genomsnittligt antal kvinnor i förhållande till genomsnittligt totalt antal anställda under perioden, omräknat till heltidsekvivalenter.
Antal stamaktier vid periodens slut	Antal stamaktier vid periodens slut.
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden omräknade till heltidsekvivalenter.
Organisk tillväxt	Förändring nettoomsättning exklusive förvärvade enheters bidrag till nettoomsättningen i förhållande till nettoomsättning i jämförelseperioden.
Totalt antal aktier vid periodens slut	Totalt antal stamaktier och preferensaktier vid periodens slut.

Kommande rapporttillfällen

Halvårsrapport, januari – juni 2018
Delårsrapport, januari – september 2018

20 juli 2018
6 november 2018

Framtidsutsikter

CLX publicerar inga prognoser.

Riskbedömning

CLX är, liksom alla företag, exponerad för olika slag av risker i sin verksamhet. Bland dessa kan nämnas risker relaterade till valutaförändringar, beroende av vissa strategiska partners, tekniska förändringar, beroende av nyckelpersoner samt skatterisker och politiska risker relaterade till den multinationella karaktären av koncernens verksamhet. Riskhantering är en integrerad del av CLX ledning och riskerna beskrivs i mer detalj i årsredovisningen 2017, not 32. De risker som beskrivs för koncernen kan också ha en indirekt påverkan på moderbolaget.

Framåtblickande uttalanden

Rapporten innehåller uttalanden rörande bland annat CLX finansiella situation och resultat liksom uttalanden om marknadsvillkor som kan vara framåtblickande. CLX anser att förväntningarna som återspeglas i dessa framåtblickande uttalanden bygger på rimliga antaganden. Framåtblickande uttalanden innefattar emellertid risker och osäkerhetsfaktorer och de faktiska resultaten eller följderna kan skilja sig avsevärt från dem som framförts. Utöver vad som krävs enligt gällande lagstiftning gäller framåtblickande uttalanden endast den dag de framförs och CLX åtar sig inte att uppdatera några av dem mot bakgrund av ny information eller framtida händelser.

Försäkran

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

För ytterligare information kontakta:

Thomas Heath, strategichef samt ansvarig investerarelationer
thomas.heath@clxcommunications.com
Odd Bolin, finansdirektör

Tel +46 72 245 50 55

Tel +46 70 428 31 73

Stockholm den 18 maj 2018

Erik Fröberg
Styrelseordförande

Kjell Arvidsson

Charlotta Falvin

Renée Robinson Strömberg

Johan Stuart

Björn Zethraeus

Johan Hedberg
VD och koncernchef

Observera: Informationen i denna delårsrapport är sådan som CLX Communications AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 maj 2018 kl. 07.30.

Denna rapport är publicerad på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan den engelska versionen och den svenska originaltexten ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.