

## Delårsrapport, januari – juni 2017

### Januari – juni 2017

- Nettoomsättningen ökade med 145 procent till 1 367,4 MSEK (557,5). Organisk tillväxt var 19 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 120,1 MSEK (24,3).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster<sup>1</sup> (justerad EBITDA) uppgick till 154,9 MSEK (37,3).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 59,3 MSEK (20,7).
- Periodens resultat uppgick till 32,2 MSEK (12,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,63 SEK (0,33).

### Andra kvartalet april – juni 2017

- Nettoomsättningen ökade med 157 procent till 745,2 MSEK (290,3). Organisk tillväxt var 18 procent.
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 49,3 MSEK (-1,0).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar exklusive jämförelsestörande poster<sup>1</sup> (justerad EBITDA) uppgick till 74,0 MSEK (12,0).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 18,3 MSEK (-2,9).
- Kvartalets resultat uppgick till -1,2 MSEK (-5,8).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,03 SEK (-0,15).

### Viktiga händelser under kvartalet

- Förvärvet av Dialogue Group Ltd slutfördes den 10 maj och inkluderas i koncernens räkenskaper från detta datum. Köpeskillingen var 32,0 MGBP (368,7 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Förvärvet finansieras med utökade kreditfaciliteter om 32,7 MGBP (389,1 MSEK).
- Den 31 maj genomfördes med stöd av årsstämans bemyndigande från den 19 maj 2017 en riktad nyemission om 4 067 647 aktier till en teckningskurs om 120 SEK per aktie. Nyemissionen syftade till att minska skuldsättningen och stärka bolagets kapacitet för framtida förvärv. Nyemissionen tillförde bolaget 488,1 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till 7,0 MSEK efter skatt.

### Viktiga händelser efter periodens slut

- Den 4 juli förvärvades återstående 33 procent av aktiekapitalet i Caleo Technologies AB i Göteborg från minoritetsaktieägarna. Caleo utvecklar programvara som CLX säljer som en del av sitt erbjudande till operatörer under varumärket Symsoft. Syftet med att göra Caleo till ett helägt dotterbolag är att öka produktintegrationen och tydliggöra Symsofts erbjudande ytterligare.

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 21 juli.

För att delta i presentationen via telefon vänligen ring något av följande nummer och ange kod 9652482:

SE: +46-8 535 264 08

UK: +44-20 3427 1907

US: +1-646 254 3366

För att följa presentationen via Webcast, registrera dig här: <https://edge.media-server.com/m6/p/935t6xi6>.

#### 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

### Fortsatt stark tillväxt stärker vår ledande marknadsposition



Första hälften av 2017 har varit en intensiv och spännande period för CLX. Vi fortsätter att växa organiskt och vi har också genomfört två viktiga förvärv, samt en framgångsrik nyemission som stärker vår kapacitet för fortsatt tillväxt.

Resterande del av 2017 kommer vi att fokusera på att växa organiskt och att uppnå fulla skalfördelar av de förvärv vi gjort hittills. Vi konsoliderar vår affärsplattform och effektiviserar våra processer och stödfunktioner, i syfte att under 2018 kunna fortsätta exekvera på vår förvärvsstrategi. Den innebär att vi både kommer att fortsätta bredda vårt produktutbud, och uppnå ytterligare skalfördelar.

Vid integrationen av förra årets stora förvärv, Mblox, har vi överträffat de mål vi satte upp för operativa kostnadssynergier och även uppnått väsentliga synergier avseende intäkter och kostnader till operatörer. Integrationen av Xura och Dialogue fortlöper väl och kommer att pågå en bit in i 2018, då vi också räknar med att uppnå full finansiell effekt även av dessa förvärv.

Under årets andra kvartal fortsatte omsättningstillväxten och vi nådde en omsättning på 745 MSEK (290). Rörelsemarginalen (justerad EBITDA) blev 9,9 procent (4,1). Bruttomarginalen har minskat något detta kvartal jämfört med årets första kvartal. Det beror huvudsakligen på normala marknadsfluktuationer, bland annat en ökning av trafik kostnader i den brittiska marknaden, där vi har en betydande omsättning. Början av kvartalet innehöll också många helgdagar, vilket hade en negativ effekt på både omsättning och lönsamhet i vår meddelandeaffär. Under den senare delen av kvartalet har utvecklingen varit god, med bra tillväxt och god lönsamhet. I Operatörsdivisionen sjönk bruttomarginalen till följd av en temporärt större andel hårdvaruleveranser i kundprojekt.

Förvärvet av Sinch har bidragit med tjänster för röst- och videokommunikation som vi kan sälja till vår befintliga kundbas. Under våren har flera intressanta affärer påbörjats, till exempel röstkommunikation till bank- och taxiföretag samt video för utbildningsföretag.

Utvecklingen av tjänster inom Internet of Things fortlöper också som planerat. Vi ser fortsatt många spännande affärsmöjligheter som kommer att växa fram gradvis inom det området.

På försommaren bekräftades vår position som marknadsledare för företagsmeddelanden i en viktig branschrapport, "ROCCO research A2P Messaging". Rapporten pekade speciellt på våra styrkor avseende servicekvalitet, tillförlitlighet och teknisk expertis, och vårt goda rykte i marknaden.

CLX position stärks kontinuerligt. Vi ökar våra marknadsandelar, skapar ytterligare skalfördelar, adderar produkter och tjänster som skapar långsiktiga värden och vinner nya kunder med stor potential. Jag ser framtiden an med stor tillförsikt och med höga förväntningar på den spännande utveckling vi har framför oss.

Stockholm den 21 juli 2017

Johan Hedberg  
 VD och koncernchef

## Verksamheten

### Marknaden

Efterfrågan på CLX tjänster och produkter är fortsatt stark. Inom segmentet molnbaserad A2P Messaging (automatiserade, affärskritiska meddelanden från företag till privatpersoner) råder en betydande konkurrens, men CLX har målmedvetet byggt en ledande marknadsposition vilket innebär att bolaget både vinner marknadsandelar organiskt baserat på kvalitet, kostnadseffektivitet och stordriftsfördelar, samt är väl positionerat för att kunna konsolidera marknaden genom förvärv. Som en ledande aktör med stora skalfördelar och en stark förhandlingsposition gentemot kunder och leverantörer har CLX goda förutsättningar att ha god lönsamhet.

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 röstkommunikation och "sakernas internet" (Internet of Things, IoT). CLX fokuserar på att bearbeta och växa både på geografiska marknader och inom marknadssegment där lönsamheten har förutsättningar att vara fortsatt god.

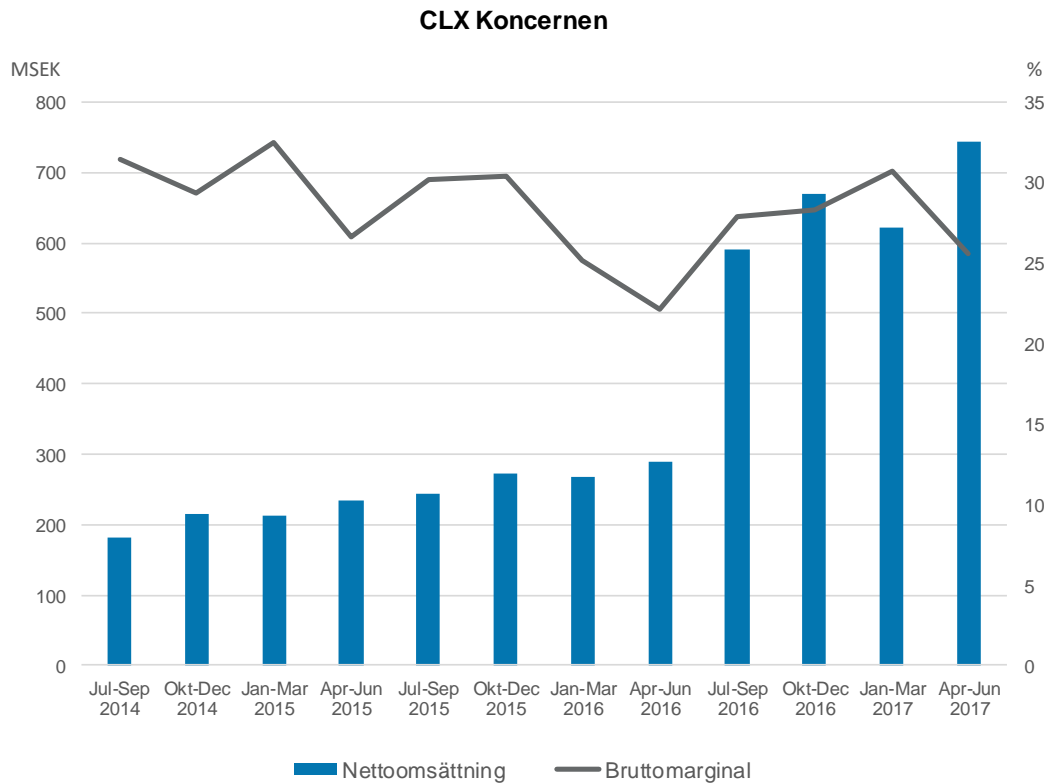
### CLX koncernen i sammandrag

För definition och redogörelse av finansiella mått som definieras respektive inte definieras enligt IFRS samt operationella mått hänvisas till sidan 20.

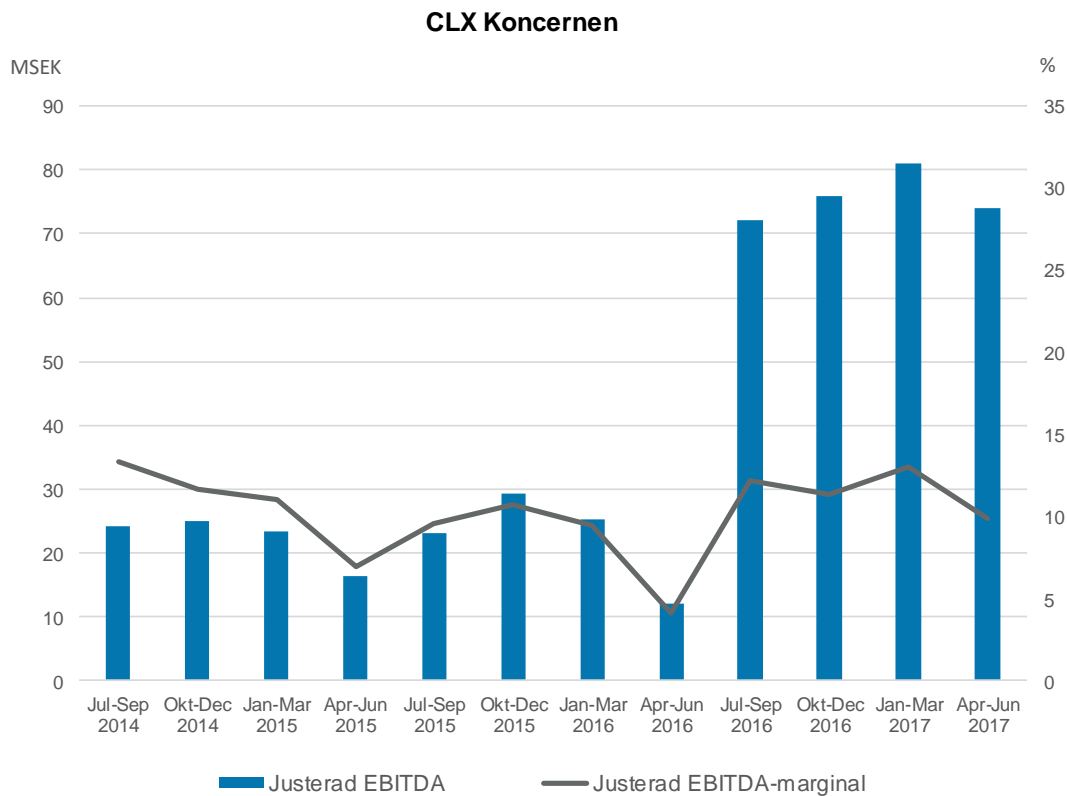
CLX koncernen, MSEK	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
Nettoomsättning	745,2	290,3	1 367,4	557,5	2 333,9	2 627,2
Bruttoresultat	190,7	64,4	382,0	131,5	642,3	736,4
Bruttomarginal	25,6%	22,2%	27,9%	23,6%	27,5%	28,0%
Rörelseresultat, EBITDA	49,3	-1,0	120,1	24,3	161,9	216,4
EBITDA-marginal	6,6%	-0,3%	8,8%	4,4%	6,9%	8,2%
Justerad EBITDA	74,0	12,0	154,9	37,3	238,0	303,1
Justerad EBITDA-marginal	9,9%	4,1%	11,3%	6,7%	10,2%	11,5%
Justerad EBITDA / bruttoresultat	38,8%	18,7%	40,5%	28,4%	37,1%	41,2%
Rörelseresultat, EBIT	18,3	-2,9	59,3	20,7	112,5	113,1
EBIT-marginal	2,5%	-1,0%	4,3%	3,7%	4,8%	4,3%
Justerad EBIT	42,9	10,1	94,1	33,7	188,6	199,9
Justerad EBIT-marginal	5,8%	3,5%	6,9%	6,0%	8,1%	7,6%
Periodens resultat	-1,2	-5,8	32,2	12,7	111,6	101,9
Nettomarginal	-0,2%	-2,0%	2,4%	2,3%	4,8%	3,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76,2	25,6	82,6	26,3	107,6	150,3
Soliditet	40,3%	22,8%	40,3%	22,8%	37,2%	40,3%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	-0,15	0,63	0,33	2,56	2,05
Medeltal antal anställda	345	156	333	156	199	314

Jämförelsestörande poster, MSEK	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
Börsintroduktionskostnader	-	-	-	-	-11,2	-
Förvärvskostnader	-5,7	-13,0	-8,8	-13,0	-17,1	-13,0
Omstruktureringskostnader	-15,1	-	-15,1	-	-35,2	-50,3
Integrationskostnader	-3,8	-	-10,8	-	-12,6	-23,5
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-24,6</b>	<b>-13,0</b>	<b>-34,8</b>	<b>-13,0</b>	<b>-76,1</b>	<b>-86,7</b>

## Nettoomsättning och bruttomarginal



## Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal



## April – juni 2017

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning växte under kvartalet med 157 procent till 745,2 MSEK (290,3). Belopp inom parentes avser motsvarande kvartal föregående år. Organisk tillväxt var 18 procent.

Den starka tillväxten under kvartalet, jämfört med motsvarande kvartal föregående kalenderår, är huvudsakligen en effekt av de förvärv som genomförts under de senaste tolv månaderna. Början av kvartalet innehöll många helgdagar, vilket hade en negativ effekt på både omsättning och lönsamhet i meddelandeaffären. Under den senare delen av kvartalet har utvecklingen varit god, med bra tillväxt och god lönsamhet.

Den underliggande tillväxten hos huvuddelen av våra befintliga kunder har varit fortsatt stark och vi har även fortsatt att vinna många nya kunder. CLX har som strategi att skapa skalfördelar och därigenom säkerställa att långsiktiga avkastningsmål nås. I linje med denna strategi kommer CLX att fokusera på fortsatt tillväxt, både organisk och via förvärv.

### Bruttoresultat

Under kvartalet uppgick bruttoresultatet till 190,7 MSEK (64,4) och bruttomarginalen uppgick till 25,6 procent (22,2).

Bruttomarginalen under kvartalet har påverkats negativt av en ökning av trafikkostnaderna i den brittiska marknaden som vi bara delvis har kunnat skicka vidare till våra kunder. Detta är en normal marknadsfluktuation, där olika marknader periodvis har en högre eller lägre lönsamhet, på grund av förändringar i bland annat trafikmönster, avtal med och mellan operatörer samt tillgängliga trafikrutter. Eftersom vi har en betydande omsättning i Storbritannien får en sådan fluktuation effekter även på koncernnivå. Vi har också i vissa fall olika avtalsvillkor gentemot kunder respektive operatörer, vilket gör att en prisförändring från en operatör under en period kan leda till en god eller en mindre god lönsamhet på delar av vår trafik.

Slutligen har olika geografiska marknader olika bruttomarginalnivåer och eftersom CLX tillväxttakt i olika marknader varierar över tid, kommer detta att leda till vissa fluktuationer i bolagets bruttomarginal.

I Operatörsdivisionen sjönk bruttomarginalen under kvartalet till följd av en temporärt större andel hårdvaruleveranser i kundprojekt.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 49,3 MSEK (-1,0). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,3 MSEK (-2,9). Justerad EBITDA dividerat med bruttoresultat var 38,8 procent (18,7). Ökningen är en effekt av den förändring i bruttomarginalen som blev en effekt av Mblox-förvärvet.

Under de närmaste kvartalen ligger fokus primärt på fortsatt arbete med att realisera den lönsamhets- och tillväxtpotential de nyligen genomförda förvärven medför. Dessa förvärv har gett CLX en starkare förhandlingsposition gentemot både kunder och operatörer. De har också skapat förutsättningar för ökade stordriftsfördelar och lägre rörelsekostnader per transaktion. Arbetet med att realisera dessa stordriftsfördelar och optimering av kostnadsstrukturen pågår kontinuerligt. Avseende Mblox så är detta i huvudsak klart. Avseende Xura och Dialogue har arbetet påbörjats, men de fulla synergieffekterna kommer att uppnås först första halvåret 2018. Då har all trafik migrerats till en koncerngemensam transaktionsplattform och därmed kan många stödfunktioner effektiviseras ytterligare.

Förvärvskostnader samt omstrukturerings- och integrationskostnader belastar kvartalets resultat med 24,6 MSEK (13,0). Rensat för dessa poster uppgick EBITDA till 74,0 MSEK (12,0) och EBIT till 42,9 MSEK (10,1). Valutakursförändringar påverkade kvartalets rörelseresultat med 3,9 MSEK (1,9).

Förvärvskostnaderna är främst hänförliga till externa rådgivare i samband med förvärvet av Dialogue. Omstruktureringskostnaderna avser huvudsakligen avgångsvederlag och dylikt för personal som blir övertaliga i förvärvade bolag. De innefattar dock inte lönekostnader för den period sådan personal arbetar kvar i verksamheten. Integrationskostnader avser primärt kostnader för utveckling av ett koncerngemensamt transaktionssystem.

## Januari – juni 2017

### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning växte under perioden med 145 procent till 1 367,4 MSEK (557,5). Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år. Organisk tillväxt var 19 procent.

### Bruttoresultat

Under perioden uppgick bruttoresultatet till 382,0 MSEK (131,5) och bruttomarginalen uppgick till 27,9 procent (23,6).

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 120,1 MSEK (24,3). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 59,3 MSEK (20,7). Justerad EBITDA dividerat med bruttoresultat var 40,5 procent (28,4).

Förvärvskostnader samt omstrukturerings- och integrationskostnader belastar periodens resultat med 34,8 MSEK (13,0). Rensat för dessa poster uppgick EBITDA till 154,9 MSEK (37,3) och EBIT till 94,1 MSEK (33,7). Valutakursförändringar påverkade periodens rörelseresultat med 3,0 MSEK (3,2).

### Övriga resultatposter

Finansnettot uppgick till -17,3 MSEK (0,4), varav räntekostnader uppgick till -9,3 MSEK (-0,7) och valutakursdifferenser -7,5 MSEK (0,7). Valutakursdifferenserna är främst hänförliga till omvärdering av finansiella tillgångar och skulder i andra valutor. Koncernens effektiva skattesats uppgick till 23,4 procent (40,0). Periodens resultat uppgick till 32,2 MSEK (12,7).

Under andra kvartalet slutfördes en analys av uppskjutna skattefordringar i Mblox, som en del av förvärvsanalysen. De uppskjutna skattefordringar som bedöms kunna nyttjas har aktiverats i balansräkningen, vilket har minskat koncernens goodwill i motsvarande mån. Skatt på vinster i de Mblox-bolag där sådana uppskjutna skattefordringar finns redovisas således som uppskjuten skatt i resultaträkningen. Uppskjuten skatt är ej kassaflödespåverkande. Framöver förväntas den effektiva skattesatsen ligga på ungefär samma nivå som under första halvåret 2017.

### Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 11,0 MSEK (13,7). Investeringarna avser främst aktivering av eget utvecklingsarbete om 9,1 MSEK (13,1) samt licenser.

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.

Förvärvet av Xura Secure Communications GmbH slutfördes den 16 februari och inkluderas i koncernens räkenskaper från detta datum. Köpeskillingen var 14,7 MEUR (138,0 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Xura är baserat i München och sysselsatte per 31 december 2016 16 personer. Xura omsatte under 2016 cirka 25,5 MEUR (241,5 MSEK) med ett resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) om cirka 2,1 MEUR (19,9 MSEK). Förvärvet finansieras med utökade kreditfaciliteter om 12,5 MGBP (133,9 MSEK).

Den 10 maj förvärvades Dialogue Group Ltd och inkluderas i koncernens räkenskaper från detta datum. Köpeskillingen var 32,0 MGBP (368,7 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Dialogue grundades 1994 och har huvudkontor i Sheffield, UK, och sysselsätter 49 personer. Dialogue omsatte mars - februari 2016/17 cirka 36,7 MGBP (417,9 MSEK) och bruttoresultatet uppgick till cirka 11,5 MGBP (130,9 MSEK). Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till cirka 5,2 MGBP (59,2 MSEK) med en EBITDA-marginal om 14,2 procent. Förväntade nettosynergier beräknas uppgå till cirka 1 MGBP, realiserbara inom 12-18 månader. Förvärvet finansieras med utökade kreditfaciliteter om 32,7 MGBP (381,9 MSEK).

För ytterligare information om förvärv, se not 5.

### **Kassaflöde, likviditet och finansiell ställning**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 82,6 MSEK (26,3). Under andra kvartalet inkom en antal kundbetalningar hänförliga till det föregående kvartalet, vilket resulterade i ett starkt kassaflöde. Koncernens likvida medel uppgick per 30 juni 2017 till 690,0 MSEK (115,3) samt en outnyttjad kreditfacilitet om 100 MSEK (100).

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2017 till 1 340,3 MSEK (865,0), vilket motsvarar en soliditet om 40,3 procent (37,2). Eget kapital per aktie uppgick till 24,89 SEK (17,34). Genom utställande av teckningsoptioner har 8,3 MSEK tillförts eget kapital, se not 4.

Den 31 maj genomfördes med stöd av årsstämman bemyndigande från den 19 maj 2017 en riktad nyemission om 4 067 647 aktier till en teckningskurs om 120 SEK per aktie. Nyemissionen syftade till att minska skuldsättningen och stärka bolagets kapacitet för framtida förvärv. Den tillförde 488,1 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till 7,0 MSEK efter skatt.

### **Medarbetare**

Medelantal anställda (heltidstjänster) i koncernen uppgick till 333 (156), varav 20 procent (15) var kvinnor. CLX fortsätter att rekrytera nya medarbetare i både Sverige och internationellt. Inklusiva konsulter sysselsatte koncernen i medeltal cirka 380 personer under perioden.

### **Viktiga händelser efter periodens slut**

- Den 4 juli förvärvades återstående 33 procent av aktiekapitalet i Caleo Technologies AB i Göteborg från minoritetsaktieägarna. Caleo utvecklar programvara som CLX säljer som en del av sitt erbjudande till operatörer under varumärket Symsoft. Syftet med att göra Caleo till ett helägt dotterbolag är att öka produktintegrationen och tydliggöra Symsofts erbjudande ytterligare.

## Företagsdivisionen

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

Företagsdivisionen, MSEK	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
Nettoomsättning	696,7	256,6	1 263,0	486,8	2 080,8	2 434,9
Bruttoresultat	149,8	32,5	289,4	65,0	406,4	562,4
Bruttomarginal	21,5%	12,7%	22,9%	13,4%	19,5%	23,1%
Rörelseresultat, EBITDA	74,7	6,8	146,1	20,9	173,6	277,0
EBITDA-marginal	10,7%	2,7%	11,6%	4,3%	8,3%	11,4%

Divisionens verksamhet inom A2P Messaging har fortsatt att utvecklats starkt under rapportperioden, i stor utsträckning genom förvärven av Mblox, Xura och Dialogue. Förvärven har mer än fördubblat affärsområdets omsättning och stärkt lönsamheten. Fokus ligger nu på fortsatt organisk tillväxt på den kombinerade kundbasen.

CLX satsningar inom IoT-området fortsätter att utvecklas. CLX har levererat sin första kommersiella tillämpning till ett begränsat antal befintliga betakunder. Samtidigt sker ett intensivt utvecklingsarbete för fortsätta att succesivt lansera ny funktionalitet.

### Nettoomsättning

Under kvartalet ökade nettoomsättningen jämfört med motsvarande period föregående kalenderår med 440,1 MSEK till 696,7 MSEK (256,6) vilket motsvarar 172 procent. Organisk tillväxt är 19 procent och drivs främst av följande faktorer:

- CLX existerande kunder utökar sitt engagemang, dels genom volymtillväxt, dels genom att investera i fler av CLX nya produkter och tjänster.
- CLX vinner affärer från nya kunder och nya kundgrupper.
- CLX återförsäljningsstrategi fortsätter att utvecklas.

### Resultat

Under kvartalet ökade bruttoresultatet till 149,8 MSEK (32,5). EBITDA ökade med 67,9 MSEK till 74,7 MSEK (6,8).

Arbetet med att integrera och effektivisera Mblox verksamhet har pågått sedan förvärvet. Arbetet är i det stora hela slutfört och den sammanslagna verksamhetens rörelsekostnader per skickat meddelande är på en mycket konkurrenskraftig nivå. Kostnaderna kommer att kunna minska ytterligare framöver, då också synergieffekter från förvärvet av Xura och Dialogue realiserats. CLX uttalade ambition är att vara den marknadsaktör som har lägst rörelsekostnader per skickat meddelande.

Valutakursförändringar påverkade divisionens rörelseresultat under kvartalet med 4,9 MSEK (1,2).

### Övrigt

Integrationen av Xura och Dialogue har påbörjats. Vissa personalanpassningar har genomförts. Migrering av trafik från respektive bolags befintliga plattform kommer att ske då CLX nya transaktionsplattform är färdigutvecklad.

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 Operatörsdivisionens 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 tjänster inom meddelandehantering och betalningar.

Operatörsdivisionen utvecklas fortsatt i linje med bolagets strategiska planer. Arbetet med att färdigställa den betydande affär med en ledande mobiltelefonoperatör i Mellanöstern som tecknades i slutet av 2016 pågår ännu, men kommer att slutföras under andra halvåret 2017.

Operatörsdivisionen, MSEK	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
Nettoomsättning	40,7	38,2	86,3	76,1	260,9	174,1
Bruttoresultat	34,0	31,8	76,8	66,5	235,6	157,7
Bruttomarginal	83,6%	83,4%	89,0%	87,4%	90,3%	90,6%
Rörelseresultat, EBITDA	5,5	6,3	24,1	18,8	80,0	51,7
EBITDA-marginal	13,5%	16,6%	27,9%	24,7%	30,7%	29,7%

## Nettoomsättning

Under kvartalet ökade nettoomsättningen i Operatörsdivisionen med 2,5 MSEK till 40,7 MSEK (38,2).

Lanseringen av CLX Managed Service-erbjudande har skapat ett stort intresse från befintliga och potentiella kunder. Intäkterna från denna verksamhet är av återkommande karaktär och CLX har som en strategisk målsättning att öka andelen återkommande intäkter inom Operatörsdivisionen varför vi ser fram emot en fortsatt positiv utveckling av detta erbjudande.

## Resultat

Under kvartalet ökade bruttoresultatet med 2,2 MSEK till 34,0 MSEK (31,8). EBITDA minskade med 0,8 MSEK till 5,5 MSEK (6,3). Minskningen av bruttomarginalen var främst hänförlig till temporärt större andel hårdvaruleveranser i kundprojekt. Valutakursförändringar påverkade divisionens rörelseresultat under kvartalet med -1,1 MSEK (0,9).

## Övrigt

Operatörsdivisionen fortsätter att investera i sitt "Platform as a Service" (PaaS)-erbjudande för att möta efterfrågan i befintliga och nya typer av kundgrupper som vill lansera eller effektivisera sina kommunikationstjänster.

## Sinch

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

Utvecklingen av Sinch produktportfölj fortgår som planerat med utökad funktionalitet. Fokus ligger också på ökad tillväxt genom korsförsäljning mellan Sinch och CLX. Arbete med att samordna produktutveckling, marknadsföring och försäljning mellan Sinch och CLX pågår. Under våren har flera intressanta affärer påbörjats, till exempel korsförsäljning av röstkommunikation till bank- och taxiföretag samt video för utbildningsföretag.

Sinch, MSEK	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M*	R12M
Nettoomsättning	10,8	-	22,3	-	1,4	23,6
Bruttoresultat	8,4	-	17,4	-	0,9	18,2
Bruttomarginal	77,9%	-	78,1%	-	62,8%	77,2%
Rörelseresultat, EBITDA	-4,4	-	-9,2	-	0,6	-8,6
EBITDA-marginal	-40,9%	-	-41,1%	-	43,3%	-36,3%

\*Sinch förvärvades 20 december 2016 och ingår i koncernens räkenskaper från det datumet.

## Nettoomsättning

Under kvartalet uppgick Sinch nettoomsättning till 10,8 MSEK.

## Resultat

Under kvartalet uppgick bruttoresultatet till 8,4 MSEK. EBITDA uppgick till -4,4 MSEK. Valutakursförändringar påverkade Sinch rörelseresultat under kvartalet med 0,0 MSEK.

## Kvartalsöversikt

	Jul - Sep 2015	Okt - Dec 2015	Jan - Mar 2016	Apr - Jun 2016	Jul - Sep 2016	Okt - Dec 2016	Jan - Mar 2017	Apr - Jun 2017
<b>CLX koncernen, MSEK</b>								
Nettoomsättning	243,2	273,5	267,2	290,3	590,2	669,6	622,2	745,2
Bruttoresultat	73,4	83,0	67,2	64,4	164,9	189,4	191,3	190,7
Bruttomarginal	30,2%	30,4%	25,1%	22,2%	27,9%	28,3%	30,7%	25,6%
Rörelseresultat, EBITDA	13,5	27,9	25,3	-1,0	28,1	68,1	70,8	49,3
EBITDA-marginal	5,5%	10,2%	9,5%	-0,3%	4,8%	10,2%	11,4%	6,6%

	Jul - Sep 2015	Okt - Dec 2015	Jan - Mar 2016	Apr - Jun 2016	Jul - Sep 2016	Okt - Dec 2016	Jan - Mar 2017	Apr - Jun 2017
<b>Företagsdivisionen, MSEK</b>								
Nettoomsättning	197,9	224,2	230,2	256,6	552,8	619,1	566,4	696,7
Bruttoresultat	31,2	37,1	32,5	32,5	130,8	142,2	139,6	149,8
Bruttomarginal	15,8%	16,6%	14,1%	12,7%	23,7%	23,0%	24,7%	21,5%
Rörelseresultat, EBITDA	8,5	13,3	14,1	6,8	59,8	69,2	71,4	74,7
EBITDA-marginal	4,3%	5,9%	6,1%	2,7%	10,8%	11,2%	12,6%	10,7%

	Jul - Sep 2015	Okt - Dec 2015	Jan - Mar 2016	Apr - Jun 2016	Jul - Sep 2016	Okt - Dec 2016	Jan - Mar 2017	Apr - Jun 2017
<b>Operatörsdivisionen, MSEK</b>								
Nettoomsättning	46,6	50,5	37,9	38,2	37,8	50,0	45,6	40,7
Bruttoresultat	42,3	45,9	34,6	31,8	34,1	46,9	42,7	34,0
Bruttomarginal	90,6%	91,0%	91,4%	83,4%	90,3%	93,7%	93,8%	83,6%
Rörelseresultat, EBITDA	16,2	17,4	12,4	6,3	12,8	14,8	18,6	5,5
EBITDA-marginal	34,7%	34,5%	32,9%	16,6%	34,0%	29,6%	40,8%	13,5%

	Jul - Sep 2015	Okt - Dec 2015	Jan - Mar 2016	Apr - Jun 2016	Jul - Sep 2016	Okt - Dec 2016	Jan - Mar 2017	Apr - Jun 2017
<b>Sinch, MSEK</b>								
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	1,4	11,4	10,8
Bruttoresultat	-	-	-	-	-	0,9	8,9	8,4
Bruttomarginal	-	-	-	-	-	62,8%	78,2%	77,9%
Rörelseresultat, EBITDA	-	-	-	-	-	0,6	-4,7	-4,4
EBITDA-marginal	-	-	-	-	-	43,3%	-41,3%	-40,9%

### Jämförelsestörande poster

	Jul - Sep 2015	Okt - Dec 2015	Jan - Mar 2016	Apr - Jun 2016	Jul - Sep 2016	Okt - Dec 2016	Jan - Mar 2017	Apr - Jun 2017
<b>CLX koncernen, MSEK</b>								
Börsintroduktionskostnader	-9,7	-1,5	-	-	-	-	-	-
Förvärvskostnader	-	-	-	-13,0	-2,9	-1,2	-3,1	-5,7
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-35,2	-	-	-15,1
Integrationskostnader	-	-	-	-	-5,9	-6,7	-7,0	-3,8
Återvunnen nedskrivna kundfordran	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa jämförelsestörande poster</b>	<b>-9,7</b>	<b>-1,5</b>	<b>-</b>	<b>-13,0</b>	<b>-44,0</b>	<b>-7,9</b>	<b>-10,1</b>	<b>-24,6</b>

	Jul - Sep 2015	Okt - Dec 2015	Jan - Mar 2016	Apr - Jun 2016	Jul - Sep 2016	Okt - Dec 2016	Jan - Mar 2017	Apr - Jun 2017
<b>CLX koncernen, MSEK</b>								
Nettoomsättning	243,2	273,5	267,2	290,3	590,2	669,6	622,2	745,2
Bruttoresultat	73,4	83,0	67,2	64,4	164,9	189,4	191,3	190,7
Bruttomarginal	30,2%	30,4%	25,1%	22,2%	27,9%	28,3%	30,7%	25,6%
Justerad EBITDA	23,2	29,4	25,3	12,0	72,1	76,0	80,9	74,0
Justerad EBITDA-marginal	9,5%	10,7%	9,5%	4,1%	12,2%	11,4%	13,0%	9,9%
Justerad EBITDA / bruttoresultat	31,6%	35,4%	37,7%	18,7%	43,7%	40,1%	42,3%	38,8%
Justerad EBITDA per aktie efter utspädning, SEK	0,62	0,78	0,67	0,32	1,48	1,56	1,63	1,45

## Resultaträkning i sammandrag

	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
<b>CLX koncernen, MSEK</b>						
<b>Nettoomsättning</b>	<b>745,2</b>	<b>290,3</b>	<b>1 367,4</b>	<b>557,5</b>	<b>2 333,9</b>	<b>2 627,2</b>
Övriga rörelseintäkter	10,4	4,0	14,8	9,1	40,8	36,2
Aktiverat arbete för egen räkning	4,0	4,6	9,1	13,1	22,7	17,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-554,5	-225,9	-985,4	-425,9	-1 691,6	-1 890,8
Övriga externa kostnader	-71,7	-31,6	-125,1	-49,0	-211,4	-245,2
Personalkostnader	-78,4	-38,1	-151,6	-73,3	-281,7	-293,0
Övriga rörelsekostnader	-5,6	-4,3	-9,0	-7,1	-50,8	-35,5
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA</b>	<b>49,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>120,1</b>	<b>24,3</b>	<b>161,9</b>	<b>216,4</b>
Av- och nedskrivningar	-31,1	-1,9	-60,8	-3,6	-49,5	-103,3
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>18,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>59,3</b>	<b>20,7</b>	<b>112,5</b>	<b>113,1</b>
Finansiella intäkter	94,0	9,8	118,4	11,5	105,1	211,5
Finansiella kostnader	-103,7	-9,8	-135,7	-11,0	-96,2	-219,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>42,0</b>	<b>21,2</b>	<b>121,4</b>	<b>104,7</b>
Aktuell skatt	-3,9	-2,4	-4,1	-6,4	-35,7	-24,4
Uppskjuten skatt	-5,9	-0,4	-5,7	-2,1	25,9	21,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>32,2</b>	<b>12,7</b>	<b>111,6</b>	<b>101,9</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-1,4	-5,8	31,8	12,6	111,3	101,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,4	0,0	0,2	0,3

## Resultat per aktie

	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
<b>CLX koncernen, SEK</b>						
<b>Resultat per aktie</b>						
- Före utspädning	-0,03	-0,15	0,63	0,33	2,58	2,05
- Efter utspädning	-0,03	-0,15	0,63	0,33	2,55	2,05

## Rapport över totalresultat i sammandrag

	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
<b>CLX koncernen, MSEK</b>						
Periodens resultat	-1,2	-5,8	32,2	12,7	111,6	101,9
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras till periodens resultat</b>						
Omräkningsdifferenser	-20,4	0,1	-18,9	0,1	35,2	16,5
Säkringsredovisning nettoinvestering	-25,7	-	-35,1	-	-10,4	-45,4
Kassaflödessäkringar	-	21,6	-	21,6	-	-2,7
Skatteeffekt poster i övrigt totalresultat	5,4	-4,7	7,9	-4,7	-7,5	0,9
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-40,6</b>	<b>16,9</b>	<b>-46,2</b>	<b>17,0</b>	<b>17,3</b>	<b>-30,7</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-41,8</b>	<b>11,2</b>	<b>-14,0</b>	<b>29,7</b>	<b>128,9</b>	<b>71,2</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-41,9	11,1	-14,2	73,3	128,8	71,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0

## Balansräkning i sammandrag

CLX koncernen, MSEK	Not	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill		864,0	56,7	803,6
Kundrelationer		633,3	-	613,7
Operatörsrelationer		116,9	-	46,4
Utvecklad programvara		113,5	18,4	92,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		6,3	4,2	8,4
Materiella anläggningstillgångar		18,0	8,6	14,2
Finansiella anläggningstillgångar		19,2	5,5	11,4
Uppskjutna skattefordringar		169,6	0,8	29,6
<i>Summa anläggningstillgångar</i>		<i>1 940,9</i>	<i>94,1</i>	<i>1 620,1</i>
Finansiella fordringar		-	50,0	-
Skattefordringar		6,6	3,3	6,6
Övriga kortfristiga fordringar		684,4	276,2	580,6
Likvida medel		690,0	9,3	115,3
<i>Summa omsättningstillgångar</i>		<i>1 381,1</i>	<i>338,8</i>	<i>702,5</i>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 322,0</b>	<b>432,9</b>	<b>2 322,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3	1 334,0	93,5	859,1
Innehav utan bestämmande inflytande		6,2	5,2	5,9
<i>Summa eget kapital</i>		<i>1 340,3</i>	<i>98,6</i>	<i>865,0</i>
Uppskjuten skatteskuld		277,7	15,3	290,1
Avsättning för omstrukturingskostnader		16,4	-	8,9
Övriga avsättningar		0,3	-	-
<i>Summa avsättningar</i>		<i>294,5</i>	<i>15,3</i>	<i>299,0</i>
Långfristiga skulder, räntebärande		449,7	-	413,9
Långfristiga skulder, ej räntebärande		51,9	-	40,6
<i>Summa långfristiga skulder</i>		<i>501,6</i>	<i>-</i>	<i>454,5</i>
Kortfristiga skulder, räntebärande		486,0	58,1	70,1
Skatteskulder		36,4	2,1	29,9
Övriga kortfristiga skulder, ej räntebärande		663,2	258,8	604,2
<i>Summa kortfristiga skulder</i>		<i>1 185,6</i>	<i>319,0</i>	<i>704,2</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>3 322,0</b>	<b>432,9</b>	<b>2 322,6</b>
<b>Finansiella instrument värderade till verkligt värde</b>				
Derivatinstrument med positivt värde		0,6	26,6	0,6
Derivatinstrument med negativt värde		2,4	3,6	0,6

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 29 i 2015/16 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 juli 2015	0,1	175,0	-0,4	-138,1	36,6	4,9	41,5
Periodens totalresultat			18,8	41,6	60,4	0,3	60,7
Fondemission	3,2			-3,2	0,0		0,0
Emissionskostnader, netto efter skatt				-3,5	-3,5		-3,5
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2016</b>	<b>3,2</b>	<b>175,0</b>	<b>18,4</b>	<b>-103,2</b>	<b>93,5</b>	<b>5,2</b>	<b>98,6</b>
Ingående eget kapital 1 januari 2017	5,0	881,5	17,1	-44,3	859,1	5,9	865,0
Periodens totalresultat			-46,0	31,8	-14,2	0,2	-14,0
Teckningsoptioner		8,3			8,3		8,3
Nyemission	0,4	487,7			488,1		488,1
Emissionskostnader, netto efter skatt				-7,0	-7,0		-7,0
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2017</b>	<b>5,4</b>	<b>1 377,5</b>	<b>-28,9</b>	<b>-19,6</b>	<b>1 334,0</b>	<b>6,2</b>	<b>1 340,3</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

CLX koncernen, MSEK	Not	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		39,6	4,8	98,1	22,0	173,2	211,8
Förändring av rörelsekapital		36,6	20,8	-15,5	4,3	-65,6	-61,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>76,2</b>	<b>25,6</b>	<b>82,6</b>	<b>26,3</b>	<b>107,6</b>	<b>150,3</b>
Nettoinvestering i materiella och immateriella anl.tillg.		-5,7	-8,8	-11,0	-13,7	-34,0	-20,7
Förändring finansiella fordringar		0,4	-	-6,0	-	-1,4	-7,3
Förskotts betalning till säljarna av Mblox Inc.		-	-50,0	-	-50,0	-	50,0
Förvärv av koncernföretag	5	-311,2	-	-456,1	-	-1 018,0	-1 474,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-316,5</b>	<b>-58,8</b>	<b>-473,1</b>	<b>-63,7</b>	<b>-1 053,4</b>	<b>-1 452,2</b>
Nyupptagna lån/uppläggningsavgifter		381,9	-	515,8	-	468,8	984,6
Amortering lån		-31,5	-1,6	-31,5	-8,3	-79,9	-89,6
Lån slutligt moderföretag innan notering		-	-	-	-	-1,0	-
Nyemission/teckningsoptioner	3,4	479,4	-4,5	486,9	-4,5	605,9	1 097,3
Erlagd tilläggsköpeskilling Caleo, tidigare skuldförd		-	-	-	-	-4,7	-4,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>829,8</b>	<b>-6,1</b>	<b>971,3</b>	<b>-12,8</b>	<b>989,2</b>	<b>1 987,6</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>589,6</b>	<b>-39,3</b>	<b>580,7</b>	<b>-50,2</b>	<b>43,4</b>	<b>685,7</b>
Likvida medel vid periodens början		106,0	48,5	115,3	59,4	71,0	9,3
Valutakursdifferens i likvida medel		-5,6	0,1	-6,1	0,1	1,0	-4,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>690,0</b>	<b>9,3</b>	<b>690,0</b>	<b>9,3</b>	<b>115,3</b>	<b>690,0</b>

## Övrig information

CLX koncernen, MSEK	Apr - Jun 2017	Apr - Jun 2016	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M	R12M
<b>Aktieinformation</b>						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,03	-0,15	0,63	0,33	2,58	2,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	-0,15	0,63	0,33	2,55	2,05
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning*	50 890 324	37 786 040	50 212 383	37 786 040	42 706 358	49 526 997
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning*	50 890 324	37 786 040	50 212 383	37 786 040	43 212 236	49 526 997
Antal stamaktier vid periodens slut	53 602 089	32 432 430	53 602 089	32 432 430	49 534 442	53 602 089
Totalt antal aktier vid periodens slut	53 602 089	32 432 430	53 602 089	32 432 430	49 534 442	53 602 089
<b>Finansiell ställning</b>						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 334,0	93,5	1 334,0	93,5	859,1	1 334,0
Soliditet	40,3%	22,8%	40,3%	22,8%	37,2%	40,3%
Eget kapital per aktie, SEK	24,89	2,88	24,89	2,88	17,34	24,89
Nettoinvestering i materiella och immateriella anl.tillg.	5,7	8,8	11,0	13,7	34,0	20,7
Likvida medel	690,0	9,3	690,0	9,3	115,3	690,0
Nettoskuld	245,7	48,9	245,7	48,9	368,6	245,7
<b>Medarbetarinformation</b>						
Medelantal anställda	345	156	333	156	199	314
Andel kvinnor	21%	16%	20%	15%	17%	20%
<b>Nyckeltal</b>						
Rörelsemarginal, EBITDA	6,6%	-0,3%	8,8%	4,4%	6,9%	8,2%
Rörelsemarginal, EBIT	2,5%	-1,0%	4,3%	3,7%	4,8%	4,3%
Nettomarginal, periodens resultat	-0,2%	-2,0%	2,4%	2,3%	4,8%	3,9%

\*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.

Apr - Jun 2017, MSEK	Företags- divisionen	Operatörs- divisionen	Moderbolag, ej fördelade poster		Koncernen
			Sinch	& eliminerings	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>696,1</b>	<b>38,3</b>	<b>10,8</b>	-	<b>745,2</b>
Intäkter från andra segment	0,6	2,4	-	-3,0	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>149,8</b>	<b>34,0</b>	<b>8,4</b>	-1,5	<b>190,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>74,7</b>	<b>5,5</b>	<b>-4,4</b>	-26,5	<b>49,3</b>
Avskrivningar					-31,1
<b>EBIT</b>					<b>18,3</b>
Finansiella poster					-9,7
<b>Resultat före skatt</b>					<b>8,6</b>

EBITDA för moderbolaget uppgår till -1,5 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -5,7 MSEK, omstruktureringskostnader om -15,1 MSEK och integrationskostnader om -3,8 MSEK.

Apr - Jun 2016, MSEK	Företags- divisionen	Operatörs- divisionen	Moderbolag, ej fördelade poster		Koncernen
			Sinch	& eliminerings	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>256,6</b>	<b>33,7</b>	-	-	<b>290,3</b>
Intäkter från andra segment	0,0	4,5	-	-4,5	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32,5</b>	<b>31,8</b>	-	0,0	<b>64,4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6,8</b>	<b>6,3</b>	-	-14,1	<b>-1,0</b>
Avskrivningar					-1,9
<b>EBIT</b>					<b>-2,9</b>
Finansiella poster					0,0
<b>Resultat före skatt</b>					<b>-2,9</b>

EBITDA för moderbolaget uppgår till -1,1 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -13,0 MSEK.

Jan - Jun 2017, MSEK	Företags- divisionen	Operatörs- divisionen	Moderbolag, ej fördelade poster		Koncernen
			Sinch	& eliminerings	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>1 261,9</b>	<b>83,2</b>	<b>22,3</b>	-	<b>1 367,4</b>
Intäkter från andra segment	1,1	3,1	-	-4,2	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>289,4</b>	<b>76,8</b>	<b>17,4</b>	-1,5	<b>382,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>146,1</b>	<b>24,1</b>	<b>-9,2</b>	-50,1	<b>120,1</b>
Avskrivningar					-60,8
<b>EBIT</b>					<b>59,3</b>
Finansiella poster					-17,3
<b>Resultat före skatt</b>					<b>42,0</b>

EBITDA för moderbolaget uppgår till -6,0 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -8,8 MSEK, omstruktureringskostnader om -15,1 MSEK och integrationskostnader om -10,8 MSEK.

Jan - Jun 2016, MSEK	Företags- divisionen	Operatörs- divisionen	Moderbolag, ej fördelade poster		Koncernen
			Sinch	& eliminerings	
<b>Intäkter från externa kunder</b>	<b>486,7</b>	<b>70,8</b>	-	-	<b>557,5</b>
Intäkter från andra segment	0,0	5,3	-	-5,4	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>65,0</b>	<b>66,5</b>	-	0,0	<b>131,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20,9</b>	<b>18,8</b>	-	-15,3	<b>24,3</b>
Avskrivningar					-3,6
<b>EBIT</b>					<b>20,7</b>
Finansiella poster					0,4
<b>Resultat före skatt</b>					<b>21,2</b>

EBITDA för moderbolaget uppgår till -2,3 MSEK. I ej fördelade poster ingår förvärvskostnader om -13,0 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 6 (5) personer anställda i moderbolaget. Moderbolaget har ingen extern affärsverksamhet och riskerna är huvudsakligen hänförliga till dotterbolagens verksamhet. Optionsprogram tillförde 8,3 MSEK till eget kapital, riktad nyemission tillförde 483,5 MSEK till eget kapital exklusive emissionskostnader om 7,0 MSEK efter skatt.

## Moderbolagets resultat- och balansräkning i sammandrag

CLX Communications AB, MSEK	Jan - Jun 2017	Jan - Jun 2016	Jul - Dec 15/16 18M
Rörelsens intäkter	3,5	1,4	7,9
Rörelsens kostnader	-9,5	-2,6	-36,7
<b>Rörelseresultat EBIT</b>	<b>-6,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>-28,8</b>
Resultat från finansiella poster	-76,7	-0,2	93,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-82,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>64,5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-6,6
Skatt på periodens resultat	18,2	0,3	-8,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-64,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>49,5</b>

CLX Communications AB, MSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Anläggningstillgångar	2 065,3	355,0	1 659,4
Omsättningstillgångar	263,1	52,7	31,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 328,4</b>	<b>407,6</b>	<b>1 690,6</b>
<u>Eget kapital och skulder</u>			
Eget kapital	1 347,6	178,0	922,8
Obeskattade reserver	6,6	-	6,6
Långfristiga skulder	489,3	-	453,4
Kortfristiga skulder	485,0	229,6	307,9
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 328,4</b>	<b>407,6</b>	<b>1 690,6</b>
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 2017 har haft någon betydande inverkan på CLX finansiella rapporter.

Från 1 januari 2017 tillämpas IFRS 2 aktierelaterade ersättningar för de optioner som tjänas in över optionsprogrammets löptid, se ytterligare information i not 4. Ett optionsprogram möjliggör för de anställda att förvärva aktier i bolaget. Det verkliga värdet på tecknade optioner redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknas vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden. Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknas enligt Black & Scholes-modellen och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten. Det belopp som redovisas som en kostnad justeras för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner. Sociala avgifter hänförliga till den personalkostnad som uppstår vid intjäning kostnadsfördelat över intjäningsperioden. Avsättningen för sociala avgifter baseras på optionernas verkliga värde vid rapporttillfället. Verkligt värde beräknas med samma värderingsmodell som användes när optionerna ställdes ut.

Utöver ovan överensstämmer redovisnings- och beräkningsmetoderna med dem som tillämpats i årsredovisningen 2015/16.

## 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 30 juni 2017 uppgick till 373,4 MSEK (258,6). Dessutom har företagsinteckningar i dessa bolag om 20 MSEK (20) respektive 25 MSEK (25) ställts som säkerhet för kreditavtalet. Övriga garantier uppgick till 5,7 MSEK (4,4).

## Not 3 – Aktier och aktiekapital

<b>Aktier och aktiekapital</b>	<b>Stamaktier</b>	<b>Aktiekapital</b>
Ingående balans 1 januari 2017	49 534 442	4 953 444
Nyemission	4 067 647	406 765
<b>Utgående balans 30 juni 2017</b>	<b>53 602 089</b>	<b>5 360 209</b>

Den 31 maj genomfördes med stöd av årsstämman bemyndigande från den 19 maj 2017 en riktad nyemission om 4 067 647 aktier till en teckningskurs om 120 SEK per aktie. Nyemissionen tillförde 488,1 MSEK till eget kapital före emissionskostnader, vilka uppgick till 7,0 MSEK efter skatt.

## Not 4 – Incitamentsprogram

Inom ramen för det incitamentsprogram som beslutades på extra bolagsstämma den 5 december 2016 har 1 205 700 optioner tecknats av ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom CLX. Programmet är indelat i tre serier med lösenperiod 16 januari - 16 april 2020, 2021 respektive 2022. Alla deltagare har tilldelats en tredjedel av sina optioner i respektive serie. Genomsnittligt verkligt värde per option var vid tilldelningstidpunkten 9,56 SEK. Lösenkurs per aktie är 127,67 SEK i samtliga serier.

Deltagare utanför USA och Storbritannien har betalat en premie om 9,56 SEK per option, CLX har genom detta tillförts 7,8 MSEK till eget kapital. Dessa deltagare har erhållit sina teckningsoptioner utan förpliktelser men CLX har en rätt att återköpa optionerna om deltagaren avslutar sin anställning innan respektive lösentillfälle eller i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna.

Deltagare i USA och Storbritannien har tilldelats sina optioner utan något monetärt vederlag och intjänar sina optioner över optionsprogrammets löptid. Optionsprogrammet för dessa deltagare innehåller villkor att deltagaren ska vara anställd under intjänandeperioden samt att CLX resultat per aktie ska ha ökat med minst 10 procent per år för att teckning av aktier ska kunna ske.

<b>Teckningsoptioner</b>	<b>Apr - Jun 2017</b>	<b>Apr - Jun 2016</b>	<b>Jan - Jun 2017</b>	<b>Jan - Jun 2016</b>	<b>Jul - Dec 15/16 18M</b>	<b>R12M</b>
Antal utestående teckningsoptioner vid periodens början	818 229	-	-	-	-	-
Nyemission teckningsoptioner	-	-	1 678 000	-	-	1 678 000
Ännu ej intjänade teckningsoptioner	36 375	-	-351 096	-	-	-351 096
Ej tecknade optioner, i eget förvar	-	-	-472 300	-	-	-472 300
<b>Antal utestående teckningsoptioner vid periodens slut</b>	<b>854 604</b>	<b>-</b>	<b>854 604</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>854 604</b>

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

Under perioden ingår lönekostnad för intjänade optioner i resultatet med 0,5 MSEK med motsvarande ökning av eget kapital, sociala avgifter ingår i periodens resultat med 0,2 MSEK, redovisat som avsättning i balansräkningen.

## Not 5 – Förvärv av koncernföretag

### Xura

Den 16 februari förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Xura Secure Communications GmbH, ett av Tysklands ledande företag inom mobila meddelandetjänster med en marknadsandel på över 30 procent i Tyskland. Xura har en stark position inom bank-, logistik- och flygsektorerna där Xura under flera år levererat bland annat säker inloggning för internetbanker, notifieringstjänster för logistikbolag samt incheckningstjänster för flygbolag.

Köpeskillingen var 14,7 MEUR (138,0 MSEK) på kassa- och skuldfri basis, köpeskillingen betalades kontant. I köpeavtalet ingår även en tilläggsköpeskillning som baseras på bruttoresultatutvecklingen och som maximalt kan uppgå till 1,5 MUSD, förväntat utfall diskonterat till nuvärde uppgår till 1,3 MUSD (11,8 MSEK) och är skuldförd. Om tilläggsköpeskillning utfaller, förfaller den till betalning under andra kvartalet 2018. Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppstod en goodwill om 86,7 MSEK som främst är hänförlig till den kompetens och utökade geografiska spridning som Xura bidrar med. Nyttjandeperioden för kundrelationer bedöms vara tio år, operatörsrelationer fem år samt egenutvecklad programvara tre år.

### Dialogue

Den 10 maj förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Dialogue Group Ltd. Dialogue grundades 1994 och har huvudkontor i Sheffield, UK, och sysselsätter 49 personer. Dialogue omsatte mars - februari 2016/17 ca 36,7 MGBP (417,9 MSEK) och bruttoresultatet uppgick till ca 11,5 MGBP (130,9 MSEK). Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till ca 5,2 MGBP (59,2 MSEK) med en EBITDA-marginal om 14,2 procent. Förväntade nettosynergier beräknas uppgå till ca 1 MGBP, realiserbara inom 12-18 månader.

Köpeskillingen var 32,0 MGBP (368,7 MSEK) på kassa- och skuldfri basis. Kassa och skulder har ännu inte reglerats. Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppstod en goodwill om 219,9 MSEK som främst är hänförlig till den kompetens och utökade geografiska spridning som Dialogue bidrar med. Nyttjandeperioden för kundrelationer, operatörsrelationer samt egenutvecklad programvara bedöms vara tio år.

### Mblox

Under andra kvartalet har förvärvsanalysen från föregående års förvärv av Mblox färdigställts. Bland annat har utredning gjorts avseende skattemässiga underskott vilket resulterat i att ytterligare 155,1 MSEK tagits upp som uppskjuten skattefordran. Uppskjuten skatteskuld på förvärvade immateriella anläggningstillgångar har minskats med 37,1 MSEK på grund av ändrad skattesats. Goodwill har inklusive övriga justeringar minskat med 188,8 MSEK.

## Förvärvsanalyser

Verkligt värde förvärvade nettotillgångar, MSEK	Xura	Dialogue	Mblox
Kundrelationer	81,2	15,2	585,4
Operatörsrelationer	2,7	77,9	40,7
Egenutvecklad programvara	4,7	18,5	-
Materiella & övr immat anläggningstillgångar	1,1	5,1	10,9
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	6,3
Uppskjuten skattefordran	-	-	155,1
Omsättningstillgångar	43,5	110,0	170,7
Likvida medel	9,3	63,0	61,0
Uppskjuten skatteskuld	-29,3	-27,9	-213,4
Kortfristiga skulder	-37,0	-113,1	-220,4
<b>Summa förvärvade nettotillgångar</b>	<b>76,3</b>	<b>148,8</b>	<b>596,5</b>

## Fördelning av köpeskilling

Köpeskilling, MSEK	Xura	Dialogue	Mblox
Ursprunglig köpeskilling	138,0	368,7	966,6
Tilläggsköpeskilling, skuldförd	11,8	-	-
Reglering rörelsekapital	11,2	-	0,7
Reglering skulder	-7,2	-	-
Reglering likvida medel	9,3	-	61,0
<b>Total köpeskilling</b>	<b>163,0</b>	<b>368,7</b>	<b>1 028,4</b>
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-76,3	-148,8	-596,5
<b>Goodwill</b>	<b>86,7</b>	<b>219,9</b>	<b>431,9</b>

## Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv

Investeringsverksamheten, MSEK	Xura	Dialogue
Ursprunglig köpeskilling	138,0	368,7
Reglering rörelsekapital	11,2	-
Reglering skulder	-7,2	-
Reglering likvida medel	9,3	-
Likvida medel i förvärvat dotterföretag	-9,3	-63,0
Direkta kostnader i samband med förvärv	3,3	5,3
<b>Påverkan på likvida medel från förvärv</b>	<b>145,2</b>	<b>310,9</b>

## Förvärvade bolags bidrag till koncernens nettoomsättning och resultat, inklusive omstruktureringskostnader

Jan - Jun 2017, MSEK	Xura	Dialogue	Totalt
Nettoomsättning	105,9	80,1	186,0
Periodens resultat	4,5	-2,0	2,6

## Följande tabell visar nettoomsättning och periodens resultat som om förvärven hade skett den 1 januari 2017

Jan - Jun 2017, MSEK	Xura	Dialogue	CLX	Avskrivning förvärvade tillgångar	Eliminering intern försäljning	Totalt
Nettoomsättning	146,2	225,0	1 183,7	-	-9,9	1 545,0
Periodens resultat	6,4	8,6	40,4	-7,5	-	47,9

## 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. 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
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel
Räntebärande skulder	Banklån samt finansiella leasingskulder
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
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

Delårsrapport, januari – september 2017  
Bokslutskommuniké, januari - december 2017

7 november 2017  
16 februari 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 2015/16, not 30. 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 Ahlerup, Chef Investarrelationer  
[thomas.ahlerup@clxcommunications.com](mailto:thomas.ahlerup@clxcommunications.com)

Tel +46 76 896 63 00

Odd Bolin, Finansdirektör

Tel +46 70 428 31 73

Stockholm den 21 juli 2017

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 21 juli 2017 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.*