

Let's make TV amazing again.

edgeware

2018

DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2018

JULI-SEPTEMBER 2018

54,5 MSEK
NETTOOMSÄTTNING

-8,6%
MINSKAD
NETTOOMSÄTTNING

3,0 MSEK
RÖRELSERESULTAT

JANUARI-SEPTEMBER 2018

152,9 MSEK
NETTOOMSÄTTNING

-9,3%
MINSKAD
NETTOOMSÄTTNING

-23,7MSEK
RÖRELSERESULTAT

2018

DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER

"Ett Q3 med lönsamhet och positivt kassaflöde tillsammans med stort intresse för våra nya produkter är viktiga milstolpar mot lönsam tillväxt."

Karl Thedéen,
VD Edgeware

TREDJE KVARTALET 2018:

- Nettoomsättning 54,5 MSEK (59,6), en minskning med 8,6 procent.
- Bruttoresultat 39,0 MSEK (45,1), motsvarande en bruttomarginal på 71,7 procent (75,7).
- Rörelseresultat (EBIT) 3,0 MSEK (6,0), motsvarande en rörelsemarginal på 5,5 procent (10,1).
- Periodens resultat 3,3 MSEK (4,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 13,0 MSEK (-14,1).
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning 0,1 kr per aktie (0,1).

JANUARI-SEPTEMBER 2018:

- Nettoomsättning 152,9 MSEK (168,5), en minskning med 9,3 procent.
- Bruttoresultat 103,6 MSEK (125,8), motsvarande en bruttomarginal på 67,8 procent (74,7).
- Rörelseresultat (EBIT) -23,7 MSEK (6,1), motsvarande en rörelsemarginal på -15,5 procent (3,6).
- Periodens resultat -17,2 MSEK (4,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -8,8 MSEK (-18,6).
- Periodens resultat per aktie före och efter utspädning -0,6 kr per aktie (0,1).

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER TREDJE KVARTALET

- Stor order från Televisa i Latinamerika.
- Edgeware lanserade containerbaserad TV-leveransplattform för installation i molnet.
- Stort intresse från broadcasters och OTT-aktörer för Edgewares nya produkter vid IBC-mässan i Amsterdam.
- Edgeware registrerade eget dotterbolag i Hong Kong.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER TREDJE KVARTALET

- Viktig mjukvaruaffär med Com Hem erhöles efter kvartalet slut.

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 KV 1-KV 3	2017 KV 1-KV 3	KV 4 2017 KV 3 2018	2017 Helår
Nettoomsättning	54,5	59,6	152,9	168,5	221,3	236,8
Bruttoresultat	39,0	45,1	103,6	125,8	154,1	176,3
Bruttomarginal (%)	71,7%	75,7%	67,8%	74,7%	69,6%	74,4%
Rörelseresultat (EBIT)	3,0	6,0	-23,7	6,1	-17,9	11,8
EBIT marginal (%)	5,5%	10,1%	-15,5%	3,6%	-8,1%	5,0%
Periodens resultat	3,3	4,0	-17,2	4,2	-14,8	7,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,0	-14,1	-8,8	-18,6	7,2	-2,7
Antal anställda vid periodens utgång*	101	106	101	106	110	112
Resultat per aktie, före utspädning	0,1	0,1	-0,6	0,1	-0,5	0,2
Resultat per aktie, efter utspädning	0,1	0,1	-0,6	0,1	-0,5	0,2

*I antalet anställda 2018-09-30 ingår anställda via Business Sweden 16 (17) samt konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 5 (10).

Det är med stor tillfredsställelse jag konstaterar att vi nu har levererat ett tredje kvartal med positivt resultat och kassaflöde, en bra kvittens på att vårt åtgärdsprogram har haft effekt och ett viktigt steg i rätt riktning. Nettoomsättningen för årets tredje kvartal blev 55 miljoner kronor, vilket är något lägre än det starka tredje kvartalet 2017. Vår bruttomarginal hamnade på 72 procent vilket är i den övre delen av det intervall på 65-75 procent som vi har levererat historiskt.

Kvartalets stora utropstecken var vår starka tillväxt i Latinamerika där en större nätutbyggnad hos Televisa i Mexico gav ett stort bidrag till omsättningen i regionen. Vi fick under kvartalet även order från två nya kunder i Latinamerika och Europa. Omsättningen i Asien var låg men vi ser med fortsatt stort intresse på regionen och har under kvartalet etablerat ett eget bolag i Hongkong. När det gäller våra stora kunder har det sammantaget varit relativt stabilt och de har under årets första tre kvartal bidragit med ungefär samma omsättningsnivåer som de gjorde under motsvarande period föregående år. Vi har under kvartalet även fortsatt vårt arbete att öka effektiviteten i vår marknadsbearbetning samt skapa samarbeten med olika partners för att på det sättet öka inflödet av nya möjligheter.

Under kvartalet annonserade vi, på branschmässan IBC, våra första containerbaserade mjukvarulösningar anpassade för cloudarkitekturer för OTT-aktörer, "broadcasters" och traditionella operatörer. För att öka tydligheten i vårt erbjudande marknadsför vi våra produkter under rubrikerna "Amazing viewing experience", "Deploy at scale" och "Capitalize your content", tre faktorer som vi vet är kritiska för våra kunder. Tack vare vår nya Origin och övriga nya mjukvarulösningar kunde vi för första gången presentera lösningar även för de kunder som inte äger egna nät, som till exempel "broadcasters". Vår demonstration av Ad Enabler, som ingår i Origin och erbjuder personanpassad reklam, genererade särskilt stort intresse. Bland annat beroende på att vi är först med att kunna erbjuda stöd för Android-klienter i denna kritiska applikation. Det stora intresse som "broadcasters"

och OTT-aktörer visade för våra nya produkter var för mig ett tydligt kvitto på att vi har expanderat vår adresserbara marknad, helt i linje med vår



strategi. I förlängningen ser vi också nya möjligheter genom att erbjuda programvaran som en mjukvarutjänst via publika molntjänstebolag, eller "SaaS" (Software as a Service). För att möta den efterfrågan vi ser kring Origin och SaaS driver vi nu detta som ett projekt i syfte att kunna erbjuda Origin som en molntjänst under första halvan av 2019. Vi ser stora operationella och kommersiella fördelar som kortare säljcykler och repetitiva intäkter för en sådan molnbaserad affärsmodell.

Under kvartalet har ett stort antal projekt, där våra mjukvarulösningar utvärderats och testats, startat upp hos kunder i alla regioner. Vi har efter kvartalets utgång även blivit ombedda att demonstrera vår containerbaserade cloudlösning via Amazon Web Services på mässan Inter BEE, Tokyo, i november. Sist men inte minst, känns det också fantastiskt roligt att vi i samband med dagens rapport har kunnat annonsera en viktig mjukvaruaffär i och med ordern från svenska Com Hem.

Vi fortsätter nu att arbeta med de åtgärder som är nödvändiga för att komma tillbaka till lönsam tillväxt. Vi breddar vår affär med nya mjukvarubaserade produkter, bearbetar nya typer av kunder, ökar våra aktiviteter utanför Europa och sänker våra kostnader inom vissa områden för att möjliggöra expansion där vi ser nya affärsmöjligheter. Jag är ännu inte nöjd med vårt finansiella resultat men jag ser tydliga tecken på att våra åtgärder har gett resultat och att vi därmed är på rätt väg.

Karl Thedéen
VD Edgware

MARKNADSTRENDER KVARTAL 3 2018

WebTV och video trafik fortsätter att dominera Internettrafiken. I rapporten Global Internet Phenomena Report från Sandvine rapporteras för detta kvartalet att video utgör 58 procent av den totala volymen av nedströmstrafik på Internet. Netflix allena, konsumerar 15 procent av all internettrafik globalt. Som referens till detta så utgör webbsurf, vilket är den näst största kategorien, bara 17,8 procent, spel 8 procent och sociala media 5 procent.

Edgwares kunder fortsätter att expandera både sin infrastruktur och sitt TV innehåll. Till exempel har Telia Finland börjat sända SM-liiga över sin webTVtjänst detta kvartalet, och använder Edgwares TV CDN teknologi för detta.

Nokia är den senaste av Edgwares konkurrenter som säljer ut sitt videoaffärsområde för att istället fokusera på sin huvudmarknad – vilket liknar de

tillkännagivanden som Ericsson och Cisco har gjort tidigare under året – i ett försök att konkurrera som mer specialiserade videoleverantörer inom ramen för de nystartade bolagen.

Detta kvartalet har varit bråda dagar för Marknad på Edgware, med utställning på IBC, Europas största fackmessa för broadcastingbranchen, i Amsterdam. På mässan tillkännagav vi vår nya "cloud-native" (moln-baserade) mjukvaruarkitektur – som har optimerats för privata och publika molntjänster såsom Google Cloud Platform och Amazon Web Services. Vi fick också mycket uppmärksamhet för vår live demo av vår nya origin mjukvara. Och vi kom hem med årets CSI pris för "Best Content Protection Technology" för vår forensic watermarking lösning.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

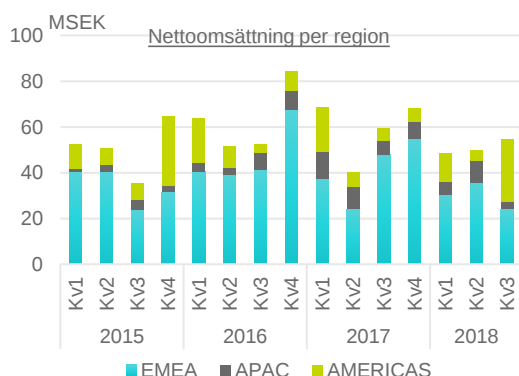
Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 54,5 MSEK (59,6), vilket motsvarar en minskning med 8,6 procent jämfört med samma kvartal föregående år. I jämförbara valutor var minskningen 14,5 procent. Nettoomsättningen i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) minskade till 24,0 MSEK (47,8), ökade i AMERICAS (Nord- och Sydamerika) till 27,4 MSEK (5,6) och minskade i APAC (Asien och stillahavsområdet) till 3,1 MSEK (6,2).

APAC hade i förhållande till samma period föregående år, ett något lugnare kvartal med lägre orderingång från de större kunderna.

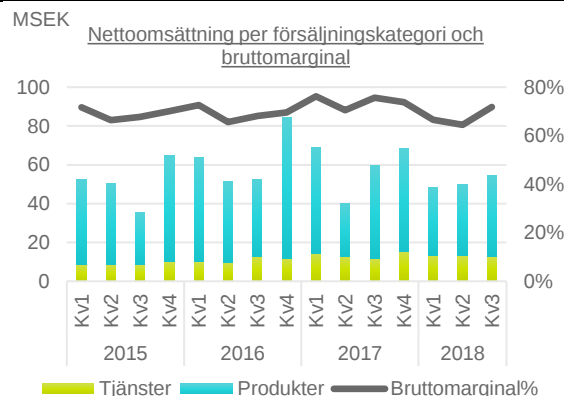
Den för tredje kvartalet mycket starka utvecklingen i AMERICAS förklaras av att regionens största kund påbörjat en större uppgradering av sitt nätverk som kommer att ge dem utökad funktionalitet och stabilitet. Hela intäkten för hård- och mjukvara intäktsfördes i tredje kvartalet.

EMEA utvecklades i linje med bolagets förväntningar efter ett mycket starkt andra kvartal, dock saknades de riktigt stora orderarna som byggde motsvarande kvartal föregående år.

Regionen EMEA utgjorde 44,0 procent (80,2) av koncernens totala försäljning under tredje kvartalet, AMERICAS 50,3 procent (10,4) och APAC 5,7 procent (9,4).



Av den totala nettoomsättningen under tredje kvartalet utgjorde produkter (hårdvara, mjukvara och licenser) 76,5 procent (80,7) medan resterande 23,5 procent (19,3) utgjordes av tjänster (underhåll, support och övriga tjänster). Återkommande supportintäkter från befintliga kunder uppgick till 11,8 MSEK (10,9), vilket motsvarar 92,2 procent (94,8) av tjänsters nettoomsättning.



Nio månader

Nettoomsättningen under första nio månaderna uppgick till 152,9 MSEK (168,5), vilket motsvarar en minskning med 9,3 procent jämfört med första nio månaderna 2017. I jämförbara valutor var minskningen 12,7 procent.

Nettoomsättningen i EMEA uppgick till 90,0 MSEK (109,2) vilket motsvarar en minskning med 17,6 procent jämfört med samma period föregående år. I APAC minskade försäljningen till 18,3 MSEK (28,1) och i AMERICAS ökade försäljningen till 44,6 MSEK (31,2) jämfört med första nio månaderna 2017.

Nedgången i EMEA förklaras främst av en lägre investeringsnivå hos regionens två största kunder. Samtidigt har flera av våra tio största kunder ökat sina investeringar. Edgware har haft och har ännu en hög kundkoncentration i samtliga regioner. Några stora kunders investeringsnivå har historiskt och kommer även i fortsättningen kunna påverka ett enskilt kvartal på ett signifikant sätt.

I APAC ser vi ett fortsatt stort intresse från flera potentiala kunder men regionens största befintliga kunder har inte lagt lika stora order som tidigare år.

Den ökningen vi har i AMERICAS är framförallt driven av regionens största kund som fortsätter att modernisera sitt nät och lägga till ny funktionalitet i sin TV distribution.

Nettoomsättningen från produkter uppgick till 113,4 MSEK (130,1) och från tjänster till 39,5 MSEK (38,4). Underliggande tjänsteförsäljning, hänförligt till supportkontrakt, var 35,1 MSEK (32,5) vilket motsvarar en ökning med 8,0 procent jämfört med samma period 2017. För detaljer avseende uppdelning av nettoomsättning per försäljningskategori, region och tidpunkt för intäktsredovisning se avsnittet under alternativa nyckeltal på sid 21.

Resultat

Tredje kvartalet

Bruttoresultatet under tredje kvartalet uppgick till 39,0 MSEK (45,1), vilket motsvarar en minskning med 6,1 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 71,7 procent (75,7). Bruttoresultatet och bruttomarginalen påverkades negativt av en befarad kundförlust som belastat resultatet med 1,3 MSEK. Avräknat denna förlust så uppgår den underliggande bruttomarginalen till 74,1 procent för det tredje kvartalet 2018.

Andelen kapacitetslicenser i förhållande till den totala produktförsäljningen var lägre än motsvarande kvartal föregående år och även den totala produktförsäljningen var i förhållande till total försäljning lägre. Samtidigt var marginalen på bolagets serviceaffär bättre än föregående år, vilket är en effekt av färre anställda i servicefunktionen. Avskrivningen för aktiverade utvecklingsavgifter ökade även från 2,3 till 3,0 MSEK 2018. Detta resulterar samantaget i en något lägre total bruttomarginal än samma kvartal föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 36,1 MSEK (39,1), vilket motsvarar en minskning med 3,0 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Kostnadsminskningen jämfört med samma kvartal föregående år förklaras främst av färre anställda i koncernen samt en högre aktiveringsnivå inom R&D, då flera produktprojekt gått från forskning- till utvecklingsfas samt även färre kundspecifika utvecklingsprojekt, vilka inte är aktiveringsbara, jämfört med samma kvartal 2017.

Under tredje kvartalet aktiverades utvecklingsutgifter om 5,7 MSEK (3,6), vilket utgör 38,2 procent (23,5) av bolagets totala kostnader för forskning och utveckling. Samtidigt ökade avskrivningarna från tidigare aktiverade utvecklingskostnader till 3,0 MSEK (2,3). Avskrivningarna är en del av företagets kostnad för såld vara och påverkar därför Edgwares bruttovinst. Sammantaget ger nettot av periodens aktiverade kostnader efter periodens avskrivningar en positiv effekt på rörelseresultatet med 2,7 MSEK (1,3).

Forskning och utveckling, MSEK	KV3 2018	KV3 2017	KV1-KV3 2018	KV1-KV3 2017
Totala FoU-utgifter	-15,0	-15,2	-52,6	-51,4
Aktiveringar	5,7	3,6	11,7	10,4
Av- och nedskrivningar	-3,0	-2,3	-8,5	-6,2
FoU-kostnader i resultaträkningen	-9,3	-11,6	-40,8	-41,0

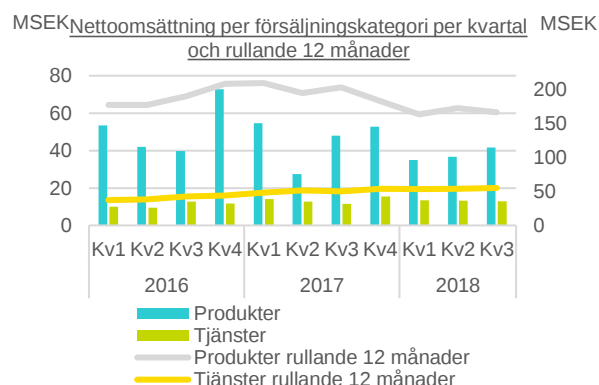
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,7 MSEK (9,0).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 3,0 MSEK (6,0), vilket motsvarar en minskning med 3,0 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet motsvarar en rörelsemarginal på

5,5 procent (10,1). Finansnetto för perioden uppgick till -0,2 MSEK (-0,2) och består framförallt av valutaeffekter på likvida medel och omvärdering av koncerninterna mellanhavanden.

Periodens resultat uppgick till 3,3 MSEK (4,0), vilket motsvarar en minskning med 0,7 MSEK jämfört med föregående år.



Nio månader

Bruttoresultatet under första nio månaderna uppgick till 103,6 MSEK (125,8) vilket motsvarar en minskning med 22,2 MSEK jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 67,8 procent (74,7).

Den för de första tre kvartalens lägre bruttomarginalen förklaras av en befarad kundförlust samt en lägre andel kapacitets- och minneslicenser i produktmixen. Även tjänsteaffären hade en något lägre marginal jämfört med samma period 2017.

Rörelsekostnaderna uppgick till 127,3 MSEK (119,8) vilket motsvarar en ökning med 7,5 MSEK jämfört med de första nio månaderna 2017. Ökningen av rörelsekostnaderna kommer från fler antal anställda i koncernen i genomsnitt samt omstruktureringskostnader hänförliga främst till sälj- och leveransorganisationen under den första två kvartalen.

Under första nio månaderna aktiverades utvecklingsutgifter om 11,7 MSEK (10,4), vilket utgör 22,3 procent (20,2) av bolagets totala kostnader för forskning och utveckling. Samtidigt ökade avskrivningarna från tidigare aktiverade utvecklingskostnader till 8,5 MSEK (6,2). Avskrivningarna är en del av företagets kostnad för såld vara och påverkar därför Edgwares bruttovinst. Sammantaget ger nettot av periodens aktiverade kostnader efter periodens avskrivningar en positiv effekt på rörelseresultatet med 3,2 MSEK (4,2).

Rörelseresultatet (EBIT) för de första nio månaderna uppgick till -23,7 MSEK (6,1), vilket motsvarar en minskning med 29,8 MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för omstruktureringskostnader under första och andra kvartalet uppgick rörelseresultatet (EBIT) till -19,0 MSEK (6,0).

Finansnettot uppgick till 1,2 MSEK (-0,4) och består framförallt av valutaeffekter på likvida medel och omvärdering av koncerninterna mellanhavanden.

Periodens resultat uppgick till -17,2 MSEK (4,2), vilket motsvarar en minskning med 21,4 MSEK jämfört med föregående år. Periodens resultat har även påverkats av en ökad skattekostnad om 0,3 MSEK till följd av omräkning av den uppskjutna skattefordran till följd av beslutad framtida förändring av bolagsskattesatsen i Sverige. Under perioden har även nya underskottsavdrag aktiverats.

Finansiell ställning

Jämförelsesiffror under finansiell ställning avser december 2017. Soliditeten uppgick till 77,8 procent (78,5) per den 30e september 2018 och det egna kapitalet uppgick till 228,0 MSEK (244,7).

Totala tillgångar uppgick per den 30e september 2018 till 291,9 MSEK (311,7). Varulagret uppgick vid periodens slut till 17,5 MSEK (12,9) och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 23,1 MSEK (19,9). Ökningen i lagret är hänförlig till en något lägre hårdvaruleverans än förväntat under tredje kvartalet 2018.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 76,6 MSEK (97,7). Kortfristiga placeringar består av korta räntebärande fondplaceringar och uppgår till 75,2 MSEK (75,1). Fonden värderas enligt nivå 1 i verkligtvärdehierarkin.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 13,0 MSEK (-14,1). Även om kassaflöde från röreserultatet minskade något i jämförelse med samma kvartal föregående år så minskade rörelsekapitalet betydligt genom ökade kundinbetalningar samt ökade kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för tredje kvartalet uppgick till -6,1 MSEK (-5,4) och är främst hänförlig till löner och andra direkta kostnader för aktiverade utvecklingsarbeten samt investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet för niomånadersperioden uppgick till -21,6 MSEK (-108,3). Det negativa kassaflödet beror på lägre försäljning i kombination med lägre bruttomarginaler, vilket skapat en förlust på rörelsenivå samt ökade kundfordringar och därmed större rörelsekapitalbinding. 2017 investerade bolaget 75 MSEK i en korträntefond, vilket vidare förklarar skillnaden mellan åren.

Moderföretaget

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 53,9 MSEK (58,6) och periodens resultat uppgick till -2,2 MSEK (6,2). I kvartalet har moderbolaget betalat ut kommission till dotterbolaget i USA för affärer i Latinamerika. Detta

är en del av bolagets transfer pricing upplägg och transaktionen elimineras i koncernen.

Moderbolagets nettoomsättning under första nio månaderna uppgick till 151,3 MSEK (166,4) och periodens resultat uppgick till -21,5 MSEK (4,1).

Då merparten av koncernens verksamhet och nettoförsäljning sker i moderbolaget hänvisas till koncernen för övriga kommentarer i kvartalsrapporten.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 101 (106). Jämfört med utgången av föregående kvartal har antalet anställda minskat med 11 personer. I antalet anställda per 30e september ingår även 16 (17) anställda via Business Sweden samt 5 (10) konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor. Till detta tillkommer två outsourcade utvecklingsteam i Vietnam samt övriga konsulter, totalt ca 20 personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Edgwares verksamhet, försäljning och resultat påverkas av ett antal interna och externa riskfaktorer. Bolaget har en ständigt pågående process för att identifiera och bedöma hur respektive risk ska hanteras. De främsta riskerna som bolaget utsätts för är leveransrisk, teknisk utveckling samt finansiella risker.

Inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, utöver de som finns beskrivna i årsredovisningen 2017, har tillkommit 2018.

Edgwares aktie

Edgwares aktiekurs har under det tredje kvartalet varierat mellan 13,0 kronor och 16,4 kronor. Stängningskurs sista handelsdagen för september 2018 var 13,5 kronor. Edgwares börsvärde uppgick per den sista september 2018 till 406 MSEK. Antalet aktieägare i Edgware uppgick den 30 september 2018 till 3 343. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 37 procent av rösterna. Edgwares aktiekapital uppgick den 30 september 2018 till 1 502 150,40 SEK fördelat på 30 043 008 antal aktier, varav 100 procent är av serie C. Se även not 4.

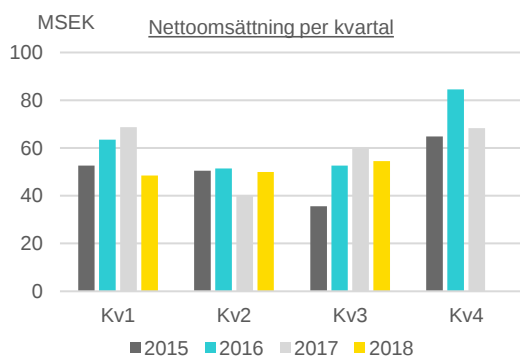
Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Stor order från Televisa i Latinamerika.
- Viktig mjukvaruaffär med Com Hem erhöles efter kvartalet slut.
- Edgware lanserade containerbaserad TV-leveransplattform för installation i molnet.
- Stort intresse från broadcasters och OTT-aktörer för Edgwares nya produkter vid IBC-mässan i Amsterdam.
- Edgware registrerade eget dotterbolag i Hong Kong.
- CFO, Steeve Fuhr kommer att lämna bolaget under januari 2019.

Säsongvariationer och framtidsutsikter

Edgeware drivs av den underliggande marknaden för att transformera traditionell TV-distribution till interaktiv TV som levereras över internet till ett stort antal olika klienter såsom mobiler, iPads och Smart-TV. Det finns därför fortsatt stort behov av investeringar och utrustning som bidrar till denna transformering och det finns inget i dagsläget som tyder på att den utvecklingen trappas av. Intäkternas fördelning över kvartal och år styrs dock främst av de större kundernas inköpsmönster som kan variera väsentligt mellan perioderna.

Edgeware upplever vissa säsongbaserade mönster på bolagets intäkter över kvartalen. I likhet med många andra företag inom vår bransch har intäkterna tenderat att vara starkast under fjärde kvartalet. Dessutom är rörelsekostnaderna säsongmässigt lägre under tredje kvartalet i samband med semesteruttagseffekter. Policyn att inte lämna någon prognos kvarstår.



Finansiella mål

Edgeware har följande långsiktiga finansiella mål:

- Edgewares mål är att uppnå en långsiktig organisk årlig omsättningsstillväxt överstigande 10 procent.
- Edgewares mål är en långsiktig rörelsemarginal (EBIT marginal) överstigande 15 procent.
- Edgewares kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är att nettoskuldsättningen maximalt ska uppgå till 2 gånger EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.
- Edgewares kassaflöde ska under kommande åren användas för att finansiera fortsatt utveckling, expansion samt möjlighet till förvärv varför någon utdelning inte betalas.

För mer information vänligen besök vår hemsida: <https://corporate.edgeware.tv/>

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 KV 1-KV 3	2017 KV 1-KV 3	KV 4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Nettoomsättning	54,5	59,6	152,9	168,5	221,3	236,8
Kostnad för sålda varor	-15,5	-14,5	-49,3	-42,7	-67,2	-60,5
Bruttoresultat	39,0	45,1	103,6	125,8	154,1	176,3
Försäljningskostnader	-16,8	-15,9	-52,2	-46,8	-69,9	-64,5
Administrationskostnader	-9,5	-10,9	-32,4	-30,8	-45,9	-44,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9,3	-11,6	-40,8	-41,0	-55,8	-56,1
Övriga rörelseintäkter & rörelsekostnader	-0,4	-0,7	-1,9	-1,1	-0,4	0,3
Rörelseresultat (EBIT)	3,0	6,0	-23,7	6,1	-17,9	11,8
Finansiella poster						
Finansiella intäkter	0,5	0,4	2,7	0,8	3,4	1,5
Finansiella kostnader	-0,7	-0,6	-1,5	-1,2	-2,3	-1,9
Resultat före skatt	2,8	5,8	-22,5	5,7	-16,8	11,4
Skatt	0,5	-1,8	5,3	-1,5	2,9	-3,9
Periodens resultat	3,3	4,0	-17,2	4,2	-13,9	7,5
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	3,3	4,0	-17,2	4,2	-13,9	7,5
Resultat per aktie, före utspädning, kronor Not 7	0,1	0,1	-0,6	0,1	-0,5	0,2
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor Not 7	0,1	0,1	-0,6	0,1	-0,5	0,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

PERIODENS RESULTAT	3,3	4,0	-17,2	4,2	-13,9	7,5
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen: Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0,3	1,1	-0,6	-0,6	0,2	0,2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	0,3	1,1	-0,6	-0,6	0,2	0,2
Periodens totalresultat	3,6	5,1	-17,8	3,6	-13,7	7,7
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	3,6	5,1	-17,8	3,6	-13,7	7,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23,1	19,0	19,9
Varumärken	0,8	0,8	0,8
Övriga immateriella tillgångar	0,7	-	0,2
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2,9	4,0	4,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Övriga långfristiga fordringar	5,2	4,8	5,0
Uppskjuten skattefordran	16,2	13,1	10,8
Summa anläggningstillgångar	48,9	41,7	40,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	17,5	9,1	12,9
Kundfordringar	57,5	64,3	72,8
Övriga fordringar	0,7	0,9	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15,5	19,5	10,5
Kortfristiga placeringar	75,2	75,2	75,1
Likvida medel	76,6	85,5	97,7
Summa omsättningstillgångar	243,0	254,5	270,8
SUMMA TILLGÅNGAR	291,9	296,2	311,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1,5	1,5	1,5
Övrigt tillskjutet kapital	235,8	234,3	234,3
Omräkningsreserv	-3,1	-3,3	-2,5
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-6,3	8,1	11,4
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	228,0	240,6	244,7
Summa eget kapital	228,0	240,6	244,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	15,5	15,3	18,9
Aktuella skatteskulder	0,5	0,5	0,5
Övriga kortfristiga skulder	1,7	0,2	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45,9	39,3	47,0
Övriga avsättningar	0,3	0,3	0,3
Summa kortfristiga skulder	63,9	55,6	67,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	291,9	296,2	311,7

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2018-09-30	2017-09-30
Ingående balans eget kapital 2018-01-01 (2017-01-01)	244,7	234,1
Periodens resultat	-17,2	4,2
Övrigt totalresultat	-0,6	-0,6
Effekt av ändrad nedskrivningsmodell vid övergång till IFRS 9 per 2018-01-01.	-0,5	-
Summa totalresultat	-18,3	3,6
Transaktioner med ägare:		
Inbetalda premier teckningsoptioner	1,6	
Skatt på emissionskostnader	-	2,9
Summa transaktioner med ägare	1,6	2,9
Utgående balans eget kapital	228,0	240,6

Under kvartal 1 2018 har en engångseffekt redovisats om 0,5 MSEK i eget kapital avseende ändrad beräkningsmodell för förväntade kreditförluster på kundfordringar till följd av beaktande av framtida förluster i enlighet med IFRS 9.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 KV 1-KV 3	2017 KV 1-KV 3	KV 4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	3,0	6,0	-23,7	6,1	-17,9	11,8
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	3,0	2,3	8,5	6,2	10,8	8,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	0,7	0,7	2,1	2,5	3,0	3,4
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,8	1,0	1,1	-0,6	0,8	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7,5	10,0	-12,0	14,2	-3,3	22,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Minskning/Ökning av varulager	-0,3	1,1	-4,5	-3,0	-8,3	-6,7
Minskning/Ökning av kundfordringar	7,1	-11,3	14,8	2,2	6,4	-6,3
Minskning/Ökning av övriga kortfristiga fordringar	-3,4	-8,6	-4,0	-12,2	4,1	-4,0
Minskning/Ökning av leverantörsskulder	-1,6	1,0	-3,3	-1,6	0,2	2,0
Minskning/Ökning av övriga kortfristiga skulder	3,7	-6,3	0,2	-18,2	8,1	-10,5
Kassaflöde från rörelsekapital	5,5	-24,1	3,2	-32,8	10,5	-25,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,0	-14,1	-8,8	-18,6	7,2	-2,7
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5,8	-3,6	-12,2	-11,2	-15,7	-14,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,5	-0,8	-2,3	-1,9	-3,1
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-1,4	-	-1,3	-0,1	-1,5
Investering i kortfristiga placeringar	-	-	-	-75,2	-	-75,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,0	-5,5	-13,0	-90,0	-17,7	-94,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	0,2	-	0,2	-
Periodens kassaflöde	7,0	-19,6	-21,6	-108,6	-10,3	-97,0
Likvida medel vid periodens början	69,3	105,6	97,7	194,6	85,7	194,6
Kursdifferenser i likvida medel	0,3	-0,5	0,5	-0,5	1,2	0,1
Likvida medel vid periodens slut	76,6	85,5	76,6	85,5	76,6	97,7

1. Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de har antagits av EU. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner. Denna rapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Upplýsingar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning i juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Koncernen och moderföretaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen förutom vad som beskrivs nedan avseende IFRS 9 och IFRS 15.

Nya redovisningsprinciper från 1 januari 2018

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder:

IFRS 15 etablerar en enda omfattande intäktsmodell som ersätter standarderna IAS 18 och IAS 11. Standarden reglerar intäktsredovisning samt upplysningskrav avseende kommersiella avtal (kontrakt) med kunder där leverans av varor / tjänster delas upp i separat identifierbara prestationsåtaganden som redovisas oberoende. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018. Vid genomgång har Edgeware identifierat väsentliga intäktsflöden och kontrakt i Edgeware AB och Edgeware Inc och analyserat dessa utifrån IFRS 15:s fem-steps modell. Vid genomgången har ekonomi-, operations- och försäljningsavdelningen såväl som bolagets jurist varit involverade. Slutsatsen är att den nya standarden inte har någon betydande inverkan på Edgewarekoncernens intäktsredovisning. Den nya standarden kräver emellertid mer omfattande upplysningar i de finansiella rapporterna. Redovisningsprinciperna för IFRS 15 beskrivs i senaste årsredovisningen.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 är den nya standarden avseende finansiella instrument som ersätter IAS 39. Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018. Ett projekt har genomförts utifrån följande områden; klassificering och värdering samt dokumentering av finansiella skulder och tillgångar. Edgeware tillämpar inte säkringsredovisning. I projektet har beräkning av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster kallad "expected loss model" genomförts. Ingen del i IFRS 9 kommer att ha någon betydande inverkan på koncernens redovisning och tidigare perioder kommer inte räknas om. Edgeware tillämpar två olika affärsmodeller. För likvida medel, kundfordringar och andra korta fordringar är bolagets affärsmodell "hold to collect" vilket innebär att syftet är att inkassera kontraktssenliga kassaflöden och de

avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångar tillhörande denna affärsmodell redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga placeringar består av innehav i aktie- och räntefonder där Edgwares affärsmodell är "other" där kassaflödeskaraktären utesluter andra affärsmodeller. Innehavet redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

I första kvartalet 2018 redovisade Edgeware en engångseffekt om 0,5 MSEK i eget kapital på grund av ändrad beräkningsmodell för förväntade kreditförluster på kundfordringar enligt IFRS 9. Per 2017-12-31 fanns reserverat 1,1 MSEK i befarade kundförluster baserad på bedömning enligt IAS 39. Ytterligare justering av kundförlustreserv gjordes i enlighet med den justerade beräkningsmodellen för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 per 2018-01-01 om 0,5 MSEK. Modellen som Edgeware tillämpar för beräkningsmodell för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 baseras på en indelning i olika riskklasser. Varje enskild kund mappas in i en riskklass utifrån en samlad bedömning av kunden utifrån extern kreditbedömning, kundens betalningshistorik, den marknad kunden verkar på samt omvärldsfaktorer i regionen.

2. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen, eller där upplysning lämnas om verkligt värde, klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet.

Nivå 1 – Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd.

Nivå 2 – Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t ex marknadsräntor och avkastningskurvor.

Nivå 3 – Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

För likvida medel, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder är bokfört värde en bra approximering av verkligt värde då löptiden är kort. Kortfristiga placeringar uppgår till 75,2 MSEK (75,2) och värderas till verkligt värde enligt nivå 1.

Edgware kan säkra beställningar fakturerade i EUR eller MXN med ett ordervärde överstigande 2 MSEK samt med betalningsvillkor på 60 dagar eller mer för att på så sätt minska valutarisken. Valutaterminkontrakt värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ingen säkringsredovisning tillämpas. Vid utgången av september 2018 värderas utestående valutaterminkontrakt i MXN till 0,0 (0) MSEK och i EUR till 0 (0) MSEK. Derivaten värderas enligt nivå 2 i verklighetsvärdehierarkin med diskontering av kassaflöden med valutakurser och räntor från balansdagen.

Effekter av nya redovisningsprinciper

IFRS 16 Leasingavtal

Den nya standarden ska tillämpas från den 1 januari 2019. Edgware har påbörjat förberedelserna för att gå över till den nya standarden 1 januari 2019. Den preliminära bedömningen är att den nya standarden kommer att påverka Edgware framförallt avseende hyreskontrakt för lokaler som enligt den nya standarden skall redovisas som en tillgång i form av rättigheten att nyttja lokalen och en skuld i form av skyldigheten att erlägga hyresbetalningar.

3. Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av rapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För ytterligare information hänvisas till Edgwares årsredovisning.

4. Aktiekapital

Antal aktier vid periodens utgång uppgick till 30 043 008 (30 043 008) med ett kvotvärde om 0,05 (0,05). Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 502 150,40 (1 502 150,40) kronor.

5. Transaktioner med närstående

Den 4 maj 2018 lanserades ett långsiktigt incitamentsprogram som löper över 3,53 år för verkställande direktör samt cirka 25 andra anställda inom Edgware och omfattar högst 699 100 teckningsoptioner. Överlåtelsen har skett till marknadsvärde som beräknats enligt Black and Scholes och varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie. Teckningskursen motsvarar 130% av det volymviktade genomsnittliga priset ("VWAP") för Bolagets aktie under perioden 4 maj till och med 18 maj 2018, vilket motsvarar 10 handelsdagar före värderingsdagen och en lösenkurs om SEK 19,00.

6. Segmentsinformation

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutfattaren.

Koncernens regioner och affärsområden utnyttjar gemensamma resurser i fråga om försäljning, utveckling och administration varför en uppdelning av bolaget kostnader endast är möjlig medelst allokering av kostnaderna. Detsamma gäller koncernens tillgångar och skulder. Koncernledningen anser inte att allokering av resultat- och balansposter bidrar till en mer rättvisande bild av verksamheten och följer därför upp utfallet för koncernen som helhet. Koncernen har därmed inte identifierat några rörelsesegment.

Uppföljningen av koncernens nettoomsättning görs för regionerna EMEA, APAC samt AMERICAS och baseras på två verksamhetsgrenar, Produkter och Tjänster.

Utfallet per region och verksamhetsgren består av en sammanslagning av nettoomsättning av sålda varor och tjänster från olika delar av koncernens verksamhet, vilka dock inte utgörs av separata resultat- och balansräkningar.

NOT 7 RESULTAT PER AKTIE

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning:

RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 KV 1-KV 3	2017 KV 1-KV 3	KV 4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr	3 310 736	4 038 855	-17 194 598	4 202 923	-13 927 991	7 469 531
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	30 043 008	30 043 008	30 043 008	30 043 008	30 043 008	30 043 008
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,1	0,1	-0,6	0,1	-0,5	0,2

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning:

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 KV 1-KV 3	2017 KV 1-KV 3	OKT 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr	3 310 736	4 038 855	-17 194 598	4 202 923	-13 927 991	7 469 531
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	30 043 008	30 043 008	30 043 008	30 043 008	30 043 008	30 043 008
Teckningsoptioner	-	8 916	-	7 438	-	1 482
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning	30 043 008	30 051 924	30 043 008	30 050 446	30 043 008	30 044 490
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,1	0,1	-0,6	0,1	-0,5	0,2

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 KV 1-KV 3	2017 KV 1-KV 3	KV 4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Nettoomsättning	53,9	58,6	151,3	166,4	218,8	234,0
Kostnad för sålda varor	-14,6	-14,0	-47,4	-40,9	-64,3	-58,0
Bruttoresultat	39,3	44,6	103,9	125,5	154,5	176,0
Försäljningskostnader	-23,6	-14,2	-59,7	-48,7	-75,7	-64,8
Administrationskostnader	-9,0	-10,4	-30,7	-29,7	-43,8	-42,5
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8,9	-11,3	-39,8	-40,0	-54,5	-54,7
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-0,4	-0,6	-1,9	-1,1	-0,4	0,3
Rörelseresultat	-2,6	8,1	-28,2	6,0	-19,9	14,3
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansiella intäkter	0,4	0,4	2,7	0,7	3,6	1,6
Finansiella kostnader	-0,5	-0,6	-1,3	-1,1	-2,1	-1,9
Resultat efter finansiella poster	-2,7	7,9	-26,8	5,6	-18,4	14,0
Skatt på periodens resultat	0,5	-1,7	5,3	-1,5	2,9	-3,9
Periodens resultat	-2,2	6,2	-21,5	4,1	-15,5	10,1

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 3	2017 KV 3	2018 KV 1-KV 3	2017 KV 1-KV 3	OKT 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Periodens resultat	-2,2	6,2	-21,5	4,1	-15,5	10,1
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-2,2	6,2	-21,5	4,1	-15,5	10,1

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23,1	19,0	19,9
Varumärken	0,8	0,8	0,8
Övriga immateriella tillgångar	0,7	-	0,2
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2,9	4,0	4,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16,2	13,1	10,8
Övriga långfristiga fordringar	5,2	4,8	5,0
Summa anläggningstillgångar	48,9	41,7	40,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	16,8	9,1	12,3
Kundfordringar	54,7	59,3	69,5
Kortfristiga fordringar	16,1	19,9	11,6
Fordringar hos koncernföretag	12,9	8,0	8,8
Summa omsättningstillgångar	100,5	96,3	102,2
Kortfristiga placeringar	75,2	75,2	75,1
Kassa och bank	75,9	84,9	97,2
Summa omsättningstillgångar	251,6	256,4	274,5
SUMMA TILLGÅNGAR	300,5	298,1	315,4
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,5	1,5	1,5
Fond för utvecklingskostnader	22,5	15,0	16,9
Summa bundet eget kapital	24,0	16,5	18,4
Fritt eget kapital			
Överkursfond	235,9	234,3	234,3
Balanserade vinstmedel	-8,7	-10,8	-12,7
Periodens resultat	-21,5	4,1	10,1
	205,7	227,6	231,7
Summa eget kapital	229,7	244,1	250,1
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	15,5	15,2	18,7
Aktuella skatteskulder	0,5	0,5	0,5
Skulder till koncernbolag	8,4	-	-
Övriga kortfristiga skulder	1,6	0,2	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44,5	37,8	45,5
Övriga avsättningar	0,3	0,3	0,3
Summa kortfristiga skulder	70,8	54,0	65,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	300,5	298,1	315,4

NYCKELTAL

	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017	KV4 2017-	2017
	KV 1	KV 2	KV 3	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4	KV 3 2018	HELÅR
Nettoomsättning per region									
EMEA	30,3	35,6	24,0	37,4	24,0	47,8	54,7	144,7	163,9
AMERICAS	12,4	4,8	27,4	19,4	6,2	5,6	6,0	50,6	37,1
APAC	5,7	9,6	3,1	11,9	10,0	6,2	7,7	26,0	35,8
Nettoomsättning	48,4	50,0	54,5	68,7	40,2	59,6	68,4	221,3	236,8
Nettoomsättning per försäljningskategori									
Produkter	35,0	36,7	41,7	54,6	27,4	48,1	52,8	166,2	182,9
Tjänster	13,4	13,3	12,8	14,1	12,8	11,5	15,6	55,1	53,9
Varav: Support	11,7	11,6	11,8	10,1	11,5	10,9	12,8	47,9	45,3
Varav: Professional services	1,7	1,7	1,0	4,0	1,3	0,6	2,8	7,2	8,6
Nettoomsättning	48,4	50,0	54,5	68,7	40,2	59,6	68,4	221,3	236,8
Bruttoresultat	32,3	32,3	39,0	52,4	28,4	45,1	50,5	154,1	176,3
Bruttomarginal%	66,7%	64,5%	71,7%	76,2%	70,5%	75,7%	73,8%	69,6%	74,4%
Rörelsekostnader **)	-43,8	-47,5	-36,1	-39,4	-41,3	-39,1	-44,7	-172,0	-164,5
Rörelsekostnader/Nettoomsättning%	-90,4%	-94,9%	-66,3%	-57,3%	-102,6%	-65,6%	-65,4%	-77,7%	-69,5%
Rörelseresultat (EBIT) **)	-11,5	-15,2	3,0	13,0	-12,9	6,0	5,8	-17,9	11,8
Rörelsemarginal% (EBIT) **)	-23,7%	-30,4%	5,5%	18,9%	-32,1%	10,1%	8,4%	-8,1%	5,0%
EBITDA **)	-8,1	-11,7	6,7	15,7	-9,9	9,0	9,0	-4,1	23,7
EBITDA marginal (%) **)	-16,7%	-23,4%	12,3%	22,8%	-24,6%	15,1%	13,0%	-1,9%	10,0%
Periodens resultat efter skatt	-9,3	-11,2	3,3	10,3	-10,2	4,0	3,3	-13,9	7,5
Nettomarginal, periodens resultat efter skatt%	-19,1%	-22,5%	6,0%	15,0%	-25,2%	6,8%	4,8%	-6,3%	3,2%
Totala tillgångar	290,4	286,3	291,9	311,9	296,9	296,2	311,7	295,1	311,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	234,6	224,3	228,0	244,4	236,0	240,6	244,7	232,9	244,7
Soliditet% **)	80,8%	78,4%	78,1%	78,4%	79,5%	81,2%	78,5%	78,9%	78,5%
Avkastning på eget kapital (ROE) **)	-3,9%	-4,9%	1,5%	4,3%	-4,2%	1,7%	1,3%	-6,3%	3,1%
Eget kapital per aktie, före utspädning	7,8	7,5	7,6	8,1	7,9	8,0	8,1	7,7	8,1
Eget kapital per aktie, efter utspädning	7,8	7,5	7,6	8,1	7,9	8,0	8,1	7,7	8,1
Resultat per aktie, före utspädning (Not 7)	-0,3	-0,4	0,1	0,3	-0,3	0,1	0,1	-0,6	0,2
Resultat per aktie, efter utspädning (Not 7)	-0,3	-0,4	0,1	0,3	-0,3	0,1	0,1	-0,6	0,2
Avkastning på rörelsekapital (ROOC) **)	-5,2%	-7,7%	1,9%	4,7%	-6,2%	3,2%	3,2%	-1,9%	4,8%
Avkastning sysselsatt kapital (ROCE) **)	-4,3%	-6,2%	1,5%	5,5%	-5,3%	2,7%	2,7%	-7,3%	5,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,7	-28,6	13,0	4,7	-9,1	-14,1	16,0	7,2	-2,7
Periodens kassaflöde	2,1	-30,7	7,0	0,1	-89,0	-19,5	11,3	-10,3	-97,0
Antal anställda vid utgången av perioden*	115	112	101	100	104	106	112	110	112
Varav kvinnor	14	14	13	12	12	9	10	13	10

*) Anställda: I antalet anställda per sista september ingår även anställda via Business Sweden 16 (17) samt konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 5 (10).

**) Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Definitioner av måtten finns redovisade på sidan 19-20.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definitioner

EMEA Europa, Mellanöstern och Afrika.

APAC Asien och Stillahavsområdet.

AMERICAS Nord- och Sydamerika.

Bruttoresultat Nettoomsättning reducerat med kostnad sålda varor och tjänster.

Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelseresultat EBIT Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal % (EBIT %) Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i relation till nettoomsättning.

EBITDA Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättning.

Avkastning på eget kapital (ROE) Periodens resultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital (eget kapital plus eget kapitaldelen av obeskattade reserver).

Justerat eget kapital eget kapital plus eget kapitaldelen av obeskattade reserver.

Soliditet Justerat eget kapital i relation till totalt tillgångar.

Antal aktier efter utspädning har räknats om med hänsyn till nyemissioner samt historisk effekt från teckningsoptioner.

Resultat per aktie periodens resultat i relation till antalet aktier.

Eget kapital per aktie Eget kapital i relation till antalet aktier.

Rörelsekostnader Bolagets kostnader som inte är direkt hänförliga till Bolagets varor eller tjänster.

Rörelsekostnader/Nettoomsättning% Rörelsekostnader i relation till nettoomsättning där rörelsekostnader motsvarar Bolagets kostnader som inte är direkt hänförliga till Bolagets varor eller tjänster.

Nettomarginal Bolagets vinst efter skatt i relation till nettoomsättning.

Rörelsekapital Bolagets samtliga omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.

Avkastning på rörelsekapital (ROOC) Rörelseresultat (EBIT) i relation till genomsnittligt rörelsekapital.

Sysselsatt kapital Bolagets balansomsättning.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) Rörelseresultat plus finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger en värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets presentation. 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. I nedanstående tabeller presenteras avstämningar av vissa finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

Bolaget har valt att inte längre presentera resultatmått justerade för jämförelsestörande poster i bolagets finansiella rapporter med anledning att de inte längre bedöms relevanta då kostnader för förberedelser inför börsnotering inte längre ingår i jämförelseåret. Eventuella väsentliga intäkter och kostnader av engångskaraktär kommer att upplysas om i bolagets kommentarer till periodens utfall.

Rörelsemarginal %

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Rörelsemarginal då den visar på Bolagets vinst i relation till nettoomsättning opåverkat av finansieringskostnader.

	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
(BELOPP I MSEK)									
Nettoomsättning	48,4	50,0	54,5	68,7	40,2	59,5	68,4	221,3	236,8
Rörelseresultat (EBIT)	-11,5	-15,2	3,0	13,0	-12,9	6,0	5,8	-17,9	11,8
Rörelsemarginal (EBIT) %	-23,7%	-30,4%	5,5%	18,9%	-32,1%	10,1%	8,4%	-8,1%	5,0%

Nettomarginal %

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Nettomarginal då den visar hur mycket vinst Bolagets genererar netto i relation till nettoomsättning.

	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
(BELOPP I MSEK)									
Nettoomsättning	48,4	50,0	54,5	68,7	40,2	59,5	68,4	221,3	236,8
Periodens resultat efter skatt	-9,3	-11,2	3,3	10,3	-10,2	4,0	3,3	-13,9	7,5
Nettoomsättning %	-19,1%	-22,5%	6,0%	15,0%	-25,2%	6,8%	4,8%	-6,3%	3,2%

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet EBITDA då detta visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
(BELOPP I MSEK)									
Rörelseresultat	-11,5	-15,2	3,0	13,0	-12,9	6,0	5,8	-17,9	11,8
Avskrivningar på aktiverade utgifter för utveckling	-2,7	-2,8	-3,0	-1,9	-2,1	-2,3	-2,3	-10,8	-8,5
Övriga avskrivningar	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-0,9	-0,7	-0,9	-3,0	-3,4
EBITDA	-8,1	-11,7	6,7	15,7	-9,9	9,0	9,0	-4,1	23,7
EBITDA marginal (%)	-16,7%	-23,4%	12,3%	22,8%	-24,6%	15,1%	13,0%	-1,9%	10,0%

Soliditet

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på bolagets långsiktiga fortlevnadsförmåga.

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Totala tillgångar	290,4	286,3	291,9	311,9	296,9	296,2	311,7	295,1	311,7
Eget kapital	234,6	224,3	228,0	244,4	236,0	240,6	244,7	232,9	244,7
Soliditet (%)	80,8%	78,4%	78,1%	78,4%	79,5%	81,2%	78,5%	78,9%	78,5%

Avkastning på eget kapital (ROE) %

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Avkastning på eget kapital (ROE) då det visar hur effektivt bolaget använder sina tillgångar för att skapa vinster i bolaget.

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Eget kapital	234,6	224,3	228,0	244,4	236,0	240,6	244,7	232,9	244,7
Genomsnittligt justerat eget kapital	239,7	229,4	226,2	239,3	240,2	238,3	242,6	234,4	239,4
Periodens resultat	-9,2	-11,2	3,3	10,3	-10,2	4,0	3,3	-13,9	7,5
Avkastning på eget kapital (ROE) (%)	-3,9%	-4,9%	1,5%	4,3%	-4,2%	1,7%	1,3%	-6,3%	3,1%

Avkastning på rörelsekapital (ROOC) %

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Avkastning på rörelsekapital (ROOC) då det visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen samt hur effektivt det bundna rörelsekapitalet används.

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Kortfristiga fordringar	146,5	169,8	166,4	83,4	150,1	169,0	173,1	169,9	173,1
Likvida medel	99,9	69,3	76,6	194,5	105,6	85,5	97,7	85,9	97,7
Kortfristiga skulder	-55,5	-61,6	-63,9	-67,0	-60,6	-55,3	-66,7	-62,1	-66,7
Rörelsekapital	191,1	177,5	179,1	210,9	195,0	199,2	204,1	187,7	204,1
Genomsnittligt rörelsekapital	197,5	184,2	178,4	280,8	203,0	197,1	201,6	190,3	277,4
Rörelseresultat (EBIT)	-11,5	-15,2	3,0	13,0	-12,9	6,0	5,8	-17,9	11,8
Avkastning på rörelsekapital (ROOC) (%)	-5,2%	-7,7%	1,9%	4,7%	-6,2%	3,2%	3,2%	-1,9%	4,8%

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) %

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) då det visar avkastningen på det totala kapital som binds i verksamheten.

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Rörelseresultat (EBIT)	-11,5	-15,2	3,0	13,0	-12,9	6,0	5,8	-17,9	11,8
Finansiella intäkter	1,2	1,1	0,5	0,1	0,2	0,4	0,7	0,9	1,5
Rörelseresultat plus finansiella intäkter	-10,3	-14,1	3,5	13,1	-12,7	6,4	6,5	-17,0	13,3
Totala tillgångar	290,4	286,3	291,9	311,9	269,9	269,2	311,7	295,1	311,7
Genomsnittligt totala tillgångar	239,7	229,5	289,1	239,3	240,2	239,3	242,6	295,1	239,4
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) (%)	-4,3%	-6,2%	1,5%	5,5%	-5,3%	2,7%	2,7%	-7,3%	5,6%

Rörelsens kostnader samt rörelsekostnader i relation till nettoomsättning %

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Rörelsenskostnader då det visar de kostnader som inte är direkt hänförliga till Bolagets varor eller tjänster. Bolaget har valt att redovisa Rörelsekostnader i relation till nettoomsättning för att visa hur stor andel av kostnaderna som inte är direkt hänförliga till varor eller tjänster.

(BELOPP I MSEK)	2018 KV 1	2018 KV 2	2018 KV 3	2017 KV 1	2017 KV 2	2017 KV 3	2017 KV 4	KV4 2017- KV 3 2018	2017 HELÅR
Försäljningskostnader	-18,9	-16,5	-16,8	-15,9	-15,0	-15,9	-17,7	-69,9	-64,5
Administrationskostna der	-11,4	-11,5	-9,5	-9,3	-10,7	-10,9	-13,4	-45,9	-44,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15,5	-16,0	-9,3	-14,5	-14,9	-11,6	-15,1	-55,8	-56,1
Övriga rörelseintäkter & rörelsekostnader	2,0	-3,5	-0,4	0,3	-0,7	-0,7	1,5	-0,4	0,3
Rörelsens kostnader	-43,8	-47,5	-36,1	-39,4	-41,3	-39,1	-44,7	-172,0	-164,5
Nettoomsättning	48,4	50,0	54,5	68,7	40,2	59,5	68,4	221,3	236,8
Rörelsekostnader/ne ttoomsättning %	-90,4%	-94,9%	-66,3%	-57,3%	-102,6%	-65,6%	-65,4%	-77,8%	-69,5%

Uppdelning av nettoomsättning enligt IFRS 15

I nedanstående tabell är nettoomsättningen uppdelad på regioner, försäljningskategorier och tidpunkt för intäktsredovisning enligt IFRS 15.

Intäktsfördelning enligt IFRS 15

MSEK	KV3 2018	KV3 2017	KV1- KV3 2018	KV1- KV3 2017	Helår 2017
Nettoomsättning per försäljningskategori					
Produkter	41,6	48,0	113,4	130,1	182,9
Tjänster	12,8	11,5	39,6	38,4	53,9
Varav support	11,8	10,9	35,1	32,5	45,3
Varav professional services	1,0	0,6	4,5	5,9	8,6
Summa nettoomsättning	54,5	59,6	152,9	168,5	236,8
Nettoomsättning per region					
EMEA	24,0	47,8	90,0	109,2	163,9
AMERICAS	27,4	5,5	44,6	31,2	37,1
APAC	3,1	6,2	18,3	28,1	35,8
Summa nettoomsättning	54,5	59,6	152,9	168,5	236,8
Nettoomsättning per tidpunkt					
Vid en tidpunkt	42,7	48,7	117,8	136,0	191,6
Över tid	11,8	10,9	35,1	32,5	45,3
Summa nettoomsättning	54,5	59,6	152,9	168,5	236,8

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

Stockholm den 8 november 2018

Michael Ruffolo
Styrelseordförande

Karl Thedéen
VD

Sigrun Hjelmquist
Styrelseledamot

Kent Sander
Styrelseledamot

Arnd Benninghoff
Styrelseledamot

Jonas Hasselberg
Styrelseledamot

Tuija Soanjärvi
Styrelseledamot

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Edgeware AB för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 november 2018

Deloitte AB

Andreas Frountzos
Auktoriserad revisor

FINANSIELL KALENDER

- Bokslutskommuniké, januari-december 2018, 1 februari 2019.
- Årsredovisning 2018, 11 mars 2019.
- Årsstämma 2019, 11 april 2019.

OM EDGEWARE

Edgware erbjuder operatörer och innehållsleverantörer lösningar som möjliggör distribution av moderna TV-och videotjänster över internet i stor skala till låga kostnader. Edgwares unika teknologi ger en fantastisk tittarupplevelse och ger kunderna kontroll över sitt innehåll. Edgware har fler än 200 kunder och har huvudkontor i Stockholm och personal i 15 länder spritt över Europa, Asien samt Nord- och Latinamerika.

För mer information besök <https://corporate.edgware.tv>

Edgware – Let's make TV amazing again!

KONTAKTINFORMATION

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Steeve Fuhr, CFO/IR

Telefon: 070 217 75 12.

E-post: steeve.fuhr@edgeware.tv

Denna information är insiderinformation som Edgeware AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 november 2018 kl. 07.30.

Klockan 10.00 9 november 2018 håller bolaget en websänd telefonkonferens där VD Karl Thedéen presenterar rapporten tillsammans med CFO Steeve Fuhr.

De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen ringer in på nedanstående nummer:

SE: +46856642662

UK: +442030089802

US: +18557532235

Det går också att följa och lyssna på presentationen på följande

webblänk: <https://tv.streamfabriken.com/edgeware-q3-2018>

Information om Edgeware, pressmeddelanden, pressbilder mm finns tillgängligt i Edgewares nyhetsrum på Cision och på <https://corporate.edgeware.tv/>

Edgeware AB

Org.nr 556691-7554

EDGEWARE AB

Mäster Samuelsgatan 42
111 57 Stockholm
www.edgeware.tv



Let's make tv amazing again.

edgeware