

2020

**DELÅRSRAPPORT
JANUARI-SEPTEMBER 2020**

JULI-SEPTEMBER 2020

37,9 MSEK
NETTOOMSÄTTNING

-12,0%
MINSKAD
NETTOOMSÄTTNING

2,1 MSEK
RÖRELSERESULTAT
5,6% RÖRELSEMARGINAL

JANUARI-SEPTEMBER 2020

117,9 MSEK
NETTOOMSÄTTNING

-7,1%
MINSKAD
NETTOOMSÄTTNING

-15,5 MSEK
RÖRELSERESULTAT
-13,2% RÖRELSEMARGINAL

2020

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER

TREDJE KVARTALET 2020:

- Nettoomsättning 37,9 MSEK (43,1), en minskning med 12,0 procent.
- Bruttoresultat 26,1 MSEK (28,8), motsvarande en bruttomarginal på 69,0 procent (66,9).
- Rörelseresultat (EBIT) 2,1 MSEK (-3,6), motsvarande en rörelsemarginal på 5,6 procent (-8,4).
- Rörelseresultat (EBIT) rensat från omstrukturingskostnader och valutaeffekter 1,9 MSEK (-2,0).
- Periodens resultat 2,4 MSEK (-2,4).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -11,9 MSEK (5,9).
- Periodens kassaflöde -16,2 MSEK (2,0).

JANUARI-SEPTEMBER 2020:

- Nettoomsättning 117,9 MSEK (126,9), en minskning med -7,1 procent.
- Bruttoresultat 80,9 MSEK (85,6), motsvarande en bruttomarginal på 68,6 procent (67,4).
- Rörelseresultat (EBIT) -15,5 MSEK (-25,6), motsvarande en rörelsemarginal på -13,2 procent (-20,3).
- Rörelseresultat (EBIT) rensat från omstrukturingskostnader och valutaeffekter -12,5 MSEK (-22,2).
- Periodens resultat -16,2 MSEK (-18,4).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 9,8 MSEK (5,9).
- Periodens kassaflöde 70,7 MSEK (-18,6), i vilken det ingår försäljning av korträntefonden med 75,0 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Edgware StreamPilot i liveproduktion hos norska TV 2 Sumo.
- A1 använder Edgwares StreamBuilder och OTT-CDN för att erbjuda TV på flera uppspelningsenheter.
- Edgware möjliggör 5G-optimering med molnbaserad elastisk CDN-teknik.

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	2020	2019	2020	2019	2019
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	Helår
Nettoomsättning	37,9	43,1	117,9	126,9	184,4
Bruttoresultat	26,1	28,8	80,9	85,6	125,1
Bruttomarginal (%)	69,0%	66,9%	68,6%	67,4%	67,8%
Rörelseresultat (EBIT)	2,1	-3,6	-15,5	-25,6	-25,2
EBIT marginal (%)	5,6%	-8,4%	-13,2%	-20,3%	-13,7%
Periodens resultat	2,4	-2,4	-16,2	-18,4	-24,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,9	5,9	9,8	5,9	3,1
Periodens kassaflöde*	-16,2	2,0	70,7	-18,6	-26,2
Antal anställda vid periodens utgång**	80	99	80	99	98
Likvida medel	136,5	74,6	136,5	74,6	66,4
Kortfristiga placeringar	-	75,4	-	75,4	75,5

*I kassaflödet för jan-dec 2019 ingår köpeskillingen för det under januari 2019 förvärvade bolaget Cavena Image Products AB. I kassaflödet för kvartal 2 2020 ingår försäljning av korträntefond med 75 MSEK.

**I antalet anställda 2020-09-30 ingår konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 4 (8).

”Genom att utveckla nya produkter, starkt kundfokus och fortsatt effektiviseringsåtgärder har vi åter lönsamhet i kvartalet.”

Karl Thedéen,
VD Edgware

Åter till lönsamhet i tredje kvartalet

Edgware har under de senaste två åren genomgått stora förändringar med fokus på nya produkter, delvis nya kundsegment samt reducerade kostnader. Tack vare dessa åtgärder har vi under året kunnat visa att vårt nya produktbudande mottagits väl av våra kunder och vi kan idag också rapportera ett positivt rörelseresultat på 2 miljoner kronor för det tredje kvartalet.

Vår omsättning fortsätter dock att påverkas negativt av Coronapandemin som har resulterat i färre stora sportevenemang och en ökad försiktighet när det gäller nya investeringar på alla marknader. Omsättningen för årets tredje kvartal blev 38 miljoner kronor, vilket kan jämföras med 43 miljoner för motsvarande kvartal föregående år. Det är dock glädjande att se att våra återkommande intäkter för kvartalet blev 16 miljoner kronor vilket är en ökning med 8 procent jämfört med föregående år. Vår omsättning i EMEA var oförändrat 29 miljoner kronor. Det var framförallt ett antal moderniseringsprojekt som bidrog till kvartalets omsättning och det var glädjande att se att olika sportevenemang nu återigen har börjat att genomföras i Europa även om det fortfarande är långt från förra årets nivå. I APAC, där vi bedriver affärsutveckling och över tid ser affärsmöjligheter, minskade omsättningen till 4 miljoner kronor till viss del fortsatt påverkat av Coronapandemin. I Americas har vi ett stort beroende av en enskild kund vilket resulterar i kraftiga svängningar mellan kvartalen. I det tredje kvartalet stannade omsättningen i regionen på 5 miljoner kronor.

Kvartalets bruttomarginal blev nästan 70 procent tack vare goda underliggande produktmarginaler samt en förbättrad tjänstemarginal. Vi har också minskat våra rörelsekostnader rensat för engångseffekter med 13 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kassaflödet var

-16 miljoner och vår nettokassan 136 miljoner kronor vid kvartalets utgång. Våra nya produkter har fortsatt att vinna ny mark. I kvartalet har vi adderat nya kanaler och ny trafik till den SaaS-baserade StreamPilot-lösning som vi har levererat till norska TV2 Sumo. A1 Telekom Austria Group använder StreamBuilder och vår CDN lösning för att kunna erbjuda OTT-TV på flera uppspelningsenheter via sin nya innehålls- och streamingplattform A1 Xplore TV. Vi har också lanserat molnbaserade elastiska CDN- och StreamPilot-lösningar som mobiloperatörerna kan utnyttja för att leverera kvalitetsoptimerade videostreamingtjänster på sina 5g-nät.

Under kvartalet genomförde Edgware även en marknadsundersökning tillsammans med en ledande industrianalytiker, Dan Rayburn. En viktig slutsats var att det finns ett stort behov av att kunna övervaka CDN-näten och videokvaliteten hos slutanvändaren i realtid, både i enskilda och multipla CDN-nät. Detta är exakt vad som möjliggörs genom vår produkt StreamPilot som allt fler potentiella kunder visar intresse för. Vi genomför nu också ett flertal tester tillsammans med ett antal av dessa.

Sammanfattningsvis är vår marknad fortfarande negativt påverkad av Coronapandemin men det sker fortfarande en utbyggnad av CDN-nätens kapacitet och investeringar för att modernisera näten. Våra nya produkter har tagits emot positivt av marknaden och det är på det hela taget mycket tillfredsställande att se att vårt förändringsarbete har resulterat i ett positivt rörelseresultat för det tredje kvartalet.

Karl Thedéen
VD Edgware



Coronapandemin effekter

I samband med coronapandemin och alla införda restriktioner både med hänsyn taget till resor, fysiska möten samt stängda kontor och hemarbete i Edgwares regioner har fysiska kundmöten blivit svårare att genomföra. Däremot har anpassningen till att arbeta hemifrån gått bra och organisationen arbetar på med samma kapacitet som vid arbete från kontoret. Efter sommarledigheter har även viss återgång till arbete från kontoret i Stockholm skett med uppdelning så att de olika teamen är närvarande på kontoret vid olika tidpunkter för att undvika trängsel men ändå få möjlighet till fysiska interna möten. Närvaron på kontoret har förlagts till tider för att undvika rusningstrafik i allmänna färdmedel vid transport till och från kontoret.

Den andra stora påverkan Edgware erfarit är att kunderna, under merparten av 2020, inte distribuerat livesport. Det medför att behovet av att utöka befintlig kapacitet samt att investera i nya produkter från Edgware minskar. Även förväntad nyinvestering i kapacitet från Edgwares kunder inför EM i fotboll samt sommar-OS uteblev när evenen ställdes in. Under tredje kvartalet har vissa sportevent återigen startats dock utan publik vilket gett en viss positiv effekt i några kunders investeringar.

Vidare så har flera kunder indikerat stramare investeringsbudgetar generellt vilket har och kommer att påverka Edgwares ordergång negativt året ut. Paradoxen är att TV-tittandet i antal timmar går upp men tillfällena med väldigt hög belastning har försvunnit.

Edgware investerar ca 30% av omsättningen i forskning och utveckling. För tillfället utvecklas två nya produktkoncept, StreamPilot och StreamBuilder, som ger kunderna möjligheter att hantera personifierad reklam samt kontroll av flera CDN-nätverk för att uppnå högre kvalitet och leveranssäkerhet. Produkter i den bransch Edgware verkar i måste alltid utvecklas i nära samarbete med kunder. Marknaden just nu är avvaktande och kunderna vill göra få förändringar i sina nät för att hantera TV/Video. Detta minskar möjligheterna att komma igång och få hjälp att testa nya produktkoncept vilket medför att takten i utrullning av nya produkter och motsvarande intäktsströmmar minskar. Samtidigt har vi kunder som exempelvis TV2 i Norge som under stor del av 2020 jobbat nära Edgware för att utveckla StreamPilot.

Sammantaget har Edgware redan sett betydande påverkan från coronapandemin under årets första nio månader men troligen kommer påverkan att fortsatt synas även under resten av året. Edgwares huvudmarknad, Europa, har redan påverkats hårt av coronapandemi och är nu är inne i en andra våg. Även Latinamerika där vår största kund i Americas

befinner sig drabbas nu hårt av pandemin med följd effekter på ekonomierna i länderna.

Edgware har ansökt om och beviljats stöd för korttidspermittering från Tillväxtverket för perioden juni till augusti. Arbetstidsminskningen under denna period var 20%. Då semesterfrånvaro samt annan frånvaro inte är berättigad frånvaro för stödåtgärder är bidraget för denna period begränsad. Stödbeloppet för perioden juni till augusti uppgick till 1,0 MSEK.

Inget extra nedskrivningsbehov har identifierats med hänsyn taget till effekterna av coronapandemin. Nedskrivningsprövning av immateriella anläggningstillgångar genomförs som vanligt varje kvartal och inga ytterligare nedskrivningsbehov av dessa bedöms behövas till följd av Corona. Avseende de utestående kundfordringarna och den bedömda risken för framtida kreditförluster har inte reservationen för framtida kreditförluster ökat i någon betydande utsträckning under tredje kvartalet 2020. Även om den generella kreditrisken ökat till följd av coronapandemin anses inte Edgwares historiskt största kundgrupp telekomoperatörer tillhöra den grupp som hittills påverkats i någon större omfattning av coronapandemin. Traditionella teleoperatörer, som är en stor del av bolagets kundbas, har generellt sett påverkats mindre av pandemin då TV-affären, i en värld där social distansering för närvarande är den nya normen, blir ännu viktigare i deras erbjudanden. Edgware har heller inte sett något förändrat betalningsmönster hos våra kunder. Utvecklingen av kreditriskerna kommer att fortsätta att övervakas noga och det kan finnas ett behov av att justera reservationen för framtida kreditförluster i ett senare skede om kreditrisken för Edgwares fordringar ökar. Edgware har en stark balansräkning med hög soliditet om 77,2 procent samt god likviditet där likvida medel uppgår till 136,5 MSEK vilket motsvarar 53,9 procent av totala balansomslutningen.

Nettoomsättning

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning för det tredje kvartalet uppgick till 37,9 MSEK (43,1), vilket motsvarar en minskning med 12,0 procent jämfört med samma kvartal föregående år. I jämförbara valutor var minskningen 8,1 procent.

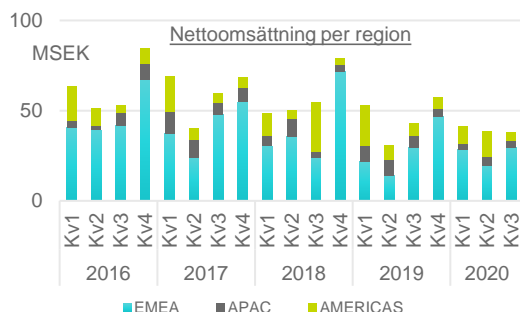
Nettoomsättningen i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) var i nivå med föregående år 29,3 MSEK (29,4). För AMERICAS minskade omsättningen till 4,9 MSEK (7,2) och i APAC (Asien och stillahavsområdet) minskade nettoomsättningen till 3,7 MSEK (6,5) jämfört med tredje kvartalet 2019.

I regionen EMEA erhöles under kvartalet medelstora produkt- samt licensinvesteringar, från några av regionens kunder. Återstart av sportevenemang har även gett investeringar i EMEA-regionen. Regionen

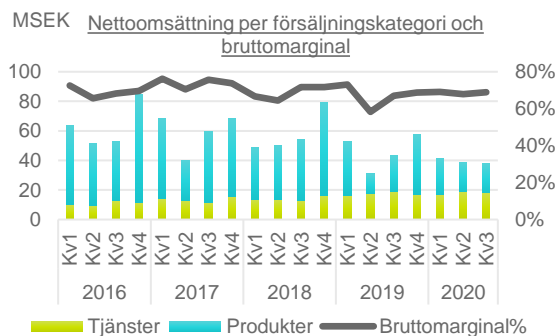
APAC påverkades fortsatt under tredje kvartalet av coronapandemin. Vår verksamhet och försäljning i APAC-regionen var även i tredje kvartalet på låga nivåer och regionens omsättning kommer främst från pågående supportkontrakt. Produktförsäljningen sjönk från 2,4 MSEK tredje kvartalet 2019 till 0,4 MSEK tredje kvartalet 2020 det vill säga med 82,7 procent. Totalt blev omsättningen i kvartalet för regionen APAC 3,7 MSEK (6,5) vilket var en minskning med 43,2 procent. För regionen AMERICAS minskade omsättningen jämfört med motsvarande kvartal 2019 med 32,0 procent till 4,9 MSEK (7,2). I regionen är kundkoncentrationen hög och tredje kvartalet i år saknades investeringar från regionens största kund.

Serviceaffären för bolaget minskade jämfört med tredje kvartalet 2019 med 5,3 procent. I serviceaffären ingår både den återkommande supportaffären och professionella tjänster. Bolagets supportaffär växte med 6,1 procent i tredje kvartalet jämfört med 2019 medan professionella tjänster minskade med 43,8 procent.

Edgware har haft och har 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. Edgware har även historiskt haft en stor kundkoncentration och beroende av stora teleoperatörer i Västeuropa, regionen EMEA. Detta blir tydligt i bolagets omsättningsutveckling då tillväxten på den västeuropeiska CDN-marknaden är begränsad.



Av den totala nettoomsättningen under tredje kvartalet utgjorde produkter (hårdvara, mjukvara och licenser) 52,4 procent (55,8) medan resterande 47,6 procent (44,2) utgjordes av tjänster (underhåll, support och övriga tjänster). Återkommande intäkter från supportaffären samt mjukvarulicenser från befintliga kunder uppgick till 15,8 MSEK (14,7). Supportaffären motsvarar 86,5 procent (77,3) av den totala tjänstenettoomsättning, resten är professionella tjänster som till exempel installation och systemintegration.



Nio månader

Nettoomsättningen under första nio månaderna uppgick till 117,9 MSEK (126,9), vilket motsvarar en minskning med 7,1 procent jämfört med 2019. I jämförbara valutor var minskningen 5,5 procent

Nettoomsättningen i EMEA uppgick till 77,4 MSEK (65,2) vilket motsvarar en ökning med 18,6 procent jämfört med samma period föregående år. I AMERICAS minskade omsättningen med 23,3 procent till 29,1 MSEK (37,9) jämfört med första nio månaderna 2019 och i APAC minskade omsättningen med 51,8 procent. Nedgången i APAC förklaras främst av en lägre aktivitetsnivå i regionen till följd av coronapandemin. Omsättningen i regionen består till största del av supportintäkter från befintliga supportkontrakt. Produktförsäljningen i regionen sjönk från 13,4 MSEK 2019 till 1,9 MSEK första nio månaderna 2020, en minskning med 85,8 procent. Den minskade omsättningen i regionen AMERICAS förklaras av att regionens största kund gjorde stora investeringar i första kvartalet 2019 drivet dels av ökat antal abonnenter samt ökad användning av funktioner såsom "time-shift" dels av investering i produkten undertextning från Cavena. För regionen EMEA var första halvårets försäljning 2019 på en låg nivå med väldigt få investeringar från våra större kunder i regionen. Första nio månaderna 2020 erhöj vi däremot medelstora produkt- samt licensinvesteringar för nätverksutbyggnad samt moderniseringsprojekt, från några av regionens kunder. Vi har under året påverkats av att sportevenemang ställts in på grund av Corona. Sportevenemang brukar annars driva upp kapacitetsbehovet hos våra traditionella kunder. Under tredje kvartalet började en del sportevenemang återupptas dock utan publik vilket givit en viss positiv effekt på några kunders investeringar i slutet av perioden. Det är dock inte enbart sport som driver Edgwares affär utan även nätverksutbyggnationer, moderniseringsprojekt och försäljning av nya produkter och tjänster är av vikt.

Nettoomsättningen från produkter uppgick till 64,4 MSEK (74,2) och från tjänster till 53,5 MSEK (52,8). Nedgången i produkter som påbörjades redan under första halvåret 2019 förklarades främst av begränsad tillväxt i bolagets historiskt största CDN-marknad, Västeuropa, där investeringar från bolagets större kunder uteblev. Under 2020 har vi däremot sett att investeringar i regionen EMEA från våra befintliga kunder inställda sportevenemang till trots. Uppgången mellan åren är däremot från de låga nivåerna under första halvåret 2019. Störst

procentuella tapp i produkter kommer från regionen APAC som drabbats hårt av Coroneffekter. Återkommande intäkter från supportaffären från befintliga kunder samt den återkommande intäkten för software-licenses uppgick till 46,6 MSEK (41,6), vilket motsvarar en ökning med 12,0 procent. Supportaffären motsvarar 85,9 procent (78,1) av tjänsters nettoomsättning.

Resultat

Tredje kvartalet

Bruttoresultatet under tredje kvartalet uppgick till 26,1 MSEK (28,8), vilket motsvarar en minskning med 2,7 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Både kvartalets produktförsäljning samt tjänsteaffärens omsättning var lägre tredje kvartalet 2020 jämfört med 2019. Även kostnaden för servicepersonalens var lägre 2020 jämfört med 2019.

Bruttomarginalen uppgick till 69,0 procent (66,9). Bruttomarginalen påverkas bland annat av mixen mellan hårdvara och licenser samt av andelen fasta kostnader såsom avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader samt personalkostnaden för serviceanställda. Vid den lägre omsättningsnivåer blir de fasta kostnadernas andel av bruttomarginalen högre. Avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader som för kvartalet var 3,4 MSEK (2,9) påverkar kvartalets bruttomarginal med 8,9 procent (6,6) medan personalkostnader för serviceanställda påverkade med 12,2 procent (14,5). Under kvartalet gjordes en nedskrivning av varulager med 0,2 MSEK (0).

Andelen mjukvara och kapacitetslicenser i förhållande till den totala produktförsäljningen var högre under kvartalet än motsvarande kvartal föregående år. Marginalen på bolagets serviceaffär var också bättre 2020 jämfört med föregående år, vilket hänför sig till lägre service-kostnader.

Rörelsekostnaderna uppgick till 24,0 MSEK (32,4), vilket motsvarar en minskning med 8,4 MSEK eller 25,8 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Både föregående års rörelsekostnad samt årets påverkades av engångskostnader eller minskning av kostnader och resor från dessa var den underliggande kostnadsminskningen mellan åren 13,5 procent. För kvartal tre 2020 är kostnaderna lägre till stor del till följd av Corona då inga resor genomförts samt korttidspermittering givit lägre lönekostnader samt bidrag från Tillväxtverket. I föregående års tredje kvartalet ingick en omstruktureringskostnad om 2,6 MSEK. Ingen motsvarande kostnad finns i kvartalets kostnad 2020. De underliggande kostnaderna minskade jämfört med föregående år inom alla funktioner till följd av de besparingsåtgärder samt omorganisationer som genomförts under första halvåret 2020. Däremot finns en positiv effekt avseende valutakursvinst på rörelsefordringar hänförliga till en under tredje kvartalet försvagad svensk krona som ger positiv effekt på rörelsefordringar om 0,2 (0,5). Edgware har utestående kundfordran i EUR, USD samt MXN vid kvartalets slut. I tredje kvartalet 2020 har

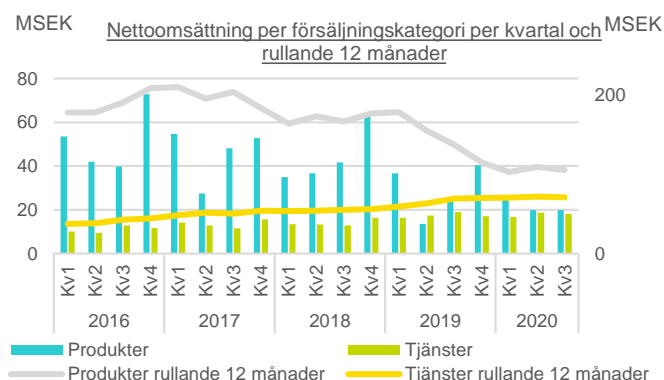
kostnaderna även minskat med 1,3 MSEK hänförlig till korttidspermitteringar. Under tredje kvartalet är kostnadsnivån generellt lägre än de övriga kvartalen till följd av en semestereffekt.

Under tredje kvartalet aktiverades utvecklingsutgifter med 2,8 MSEK (2,2), vilket utgör 20,3 procent (14,4) av bolagets totala kostnader för forskning och utveckling. Avskrivningarna från tidigare aktiverade utvecklingskostnader uppgick under perioden till 3,4 MSEK (2,9). Avskrivningarna är en del av företagens kostnad för såld vara och påverkar därför Edgwares bruttovinst. Sammantaget ger nettot av periodens aktiverade kostnader efter periodens avskrivningar en effekt på rörelseresultatet med -0,5 MSEK (-0,7).

Forskning och utveckling, MSEK	KV3 2020	KV3 2019
Totala FoU-utgifter	- 13,9	- 15,3
Aktiveringar	2,8	2,2
Av- och nedskrivningar	- 3,4	- 2,9
Nettoeffekt i resultaträkningen	- 0,5	- 0,7
FoU-kostnader i resultaträkningen	- 11,1	- 13,1
Aktiveringsgrad av totala FoU	- 20,3%	- 14,4%

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 7,3 MSEK (1,1).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 2,1 MSEK (-3,6), vilket motsvarar ett förbättrat rörelseresultat med 5,7 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet motsvarar en rörelsemarginal på 5,6 procent (-8,4). Finansnetto för perioden uppgick till 0,4 MSEK (0,5) och består framförallt av valutaeffekter på likvida medel, värdeförändring kortfristiga placeringar och omvärdering av koncerninterna mellanhavanden. Periodens resultat uppgick till 2,4 MSEK (-2,4), vilket motsvarar en förbättring med 4,8 MSEK jämfört med föregående år.



Nio månader

Bruttoresultatet under första nio månader uppgick till 80,9 MSEK (85,6) vilket motsvarar en minskning med 4,7 MSEK jämfört med samma period föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 68,6 procent (67,4).

Bruttomarginalen för första nio månaderna var högre än motsvarande period föregående år. Förbättringen i serviceaffären dels med ökad serviceomsättning, dels minskade kostnader för servicepersonalen har drivit upp bruttomarginalen.

Rörelsekostnaderna uppgick till 96,4 MSEK (111,2) vilket motsvarar en minskning med 14,8 MSEK eller 13,3 procent jämfört med första nio månaderna 2019. Minskningen av rörelsekostnaderna kommer främst från reducering av antal anställda i koncernen men även fortgående översyn av bolagets samtliga kostnader. I periodens kostnader ingår omstruktureringskostnader, för de omorganisationer som genomförts för utökad fokus på vår programvaruaffär, under andra kvartalet. Dessa jämförelsestörande kostnader uppgår för första nio månaderna till 2,3 MSEK (5,5). För perioden 2020 ingick 0,6 MSEK i valutakursförlust på rörelsefordringar hänförliga till en starkt krona som ger negativ effekt på de rörelsefordringar Edgeware har utestående i EUR, USD samt MXN i rörelsekostnaderna. Motsvarande period föregående år ingick en positiv valutakurseffekt på 1,9 MSEK i rörelsekostnaderna.

Under första nio månaderna aktiverades utvecklingsutgifter om 9,3 MSEK (9,4), vilket utgör 17,2 procent (17,2) av bolagets totala kostnader för forskning och utveckling. Samtidigt ökade avskrivningarna från tidigare aktiverade utvecklingskostnader till 9,6 MSEK (8,7). Avskrivningarna är en del av företagens kostnad för såld vara och påverkar därför Edgewares bruttovinst. Sammantaget ger nettot av periodens aktiverade kostnader efter periodens avskrivningar en negativ effekt på rörelseresultatet med -0,3 MSEK (0,7).

Forskning och utveckling, MSEK	KV1-KV3 2020	KV1-KV3 2019
Totala FoU- utgifter	-53,9	-54,7
Aktiveringar	9,3	9,4
Av- och nedskrivningar	-9,6	-8,7
Nettoeffekt i resultaträkningen	-0,3	0,7
FoU- kostnader i resultaträkningen	-44,6	-45,3
Aktiveringsgrad av totala FoU	-17,2%	-17,2%

Rörelseresultatet (EBIT) för första nio månaderna uppgick till -15,5 MSEK (-25,6), vilket motsvarar en förbättring med 10,1 MSEK jämfört med samma period föregående år. Justerat för ej återkommande omstruktureringskostnader uppgick rörelseresultatet (EBIT) till -13,2 MSEK (-20,1).

Finansnettot uppgick till 0,0 MSEK (0,8) och består framförallt av valutaeffekter på likvida medel och omvärdering av koncerninterna mellanhavanden.

Periodens resultat uppgick till -16,2 MSEK (-18,4), vilket motsvarar en förbättring med 2,2 MSEK jämfört med föregående år

Finansiell ställning

Jämförelsesiffror under finansiell ställning avser december 2019. Soliditeten uppgick till 77,2 procent (73,5) per den 30 september 2020 och det egna kapitalet uppgick till 195,4 MSEK (212,6).

Totala tillgångar uppgick per den 30 september 2020 till 253,0 MSEK (289,4). Varulagret uppgick vid periodens slut till 9,7 MSEK (13,5) och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 23,3 MSEK (23,6).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 136,5 MSEK (66,4). Den kortfristiga placeringar bestående av korta räntebärande fondplaceringar realiserades under andra kvartalet 2020 till ett värde om 75,2 MSEK och likviden placerades på ett räntebärande bankkonto. Den uppgick vid årsskiftet till 75,5. Totalt uppgick likvida medel inkluderat kortfristiga placeringar per 30 september 2020 till 136,5 MSEK (141,9).

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till negativa 11,9 MSEK (5,9). Det negativa kassaflödet var genererat främst av en negativ förändring av rörelsekapitalet avseende kundfordringar samt övriga kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under tredje kvartalet uppgick till -2,9 MSEK (-2,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet avser direkta kostnader för aktiverade utvecklingsarbeten samt investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från investeringsverksamheten för de första nio månaderna är främst hänförlig till realiseringen av korträntefonden samt omplacering av likviden till ett räntebärande bankkonto.

Det totala kassaflödet för tredje kvartalet uppgick till negativa 16,2 MSEK (2,0). Det totala kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till 70,7 MSEK (-18,6). För de första nio månaderna 2020 kommer 75,0 MSEK från realiseringen av korträntefonden samt 19,1 MSEK från en positiv förändring av rörelsekapitalet avseende kundfordringar. Föregående år ingick förvärvet av Cavena i investeringsverksamhet med 9,0 MSEK.

Moderföretaget

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 36,1 MSEK (28,2) och periodens resultat uppgick till -0,1 MSEK (-4,2). I kvartalet har moderbolaget kostnadsfört kommission från dotterbolaget i Hong Kong. Detta är en del av bolagets internprissättning och transaktionen elimineras i koncernen. I kvartalet ingår även en delavbetalning av lån från dotterbolaget Edgeware Inc med 2,1 MSEK vilket påverkar finansnettot positivt då dessa lån skrivits ner i moderbolaget under tidigare period. Moderbolagets finansiella kostnad har även belastats med nedskrivning av

aktier i dotterbolaget Cavena Image Products AB med 4,2 MSEK. Verksamheten har löpande under året överförs till Edgware AB. Personalen, kundkontrakten samt IP-rättigheterna har överförs till Edgware AB och värdet i aktier har därför skrivits ner till substansvärde i det egna kapitalet i dotterbolaget.

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 80 (99). Minskningen mellan åren har varit 19 personer. I antalet anställda per 30 september ingår även konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 4 (8). Till detta tillkommer två outsourcade utvecklingsteam i Vietnam samt ett team i Polen om totalt ca 14 (14) 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. 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.

Under 2020 har de osäkerheter som påverkar hela världsekonomin i och med coronapandemin även ökat osäkerheten för Edgwares räkning dels på de första nio månaderna 2020 men även fortsatt under fjärde kvartalet 2020. Se vidare under avsnittet coronapandemin effekter för ytterligare information.

Utöver coronapandemin har inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, utöver de som finns beskrivna i årsredovisningen 2019, tillkommit 2020.

Edgwares aktie

Edgwares aktiekurs har under det tredje kvartalet varierat mellan 5,02 kronor och 9,20 kronor. Stängningskurs sista handelsdagen för september 2020 var 7,74 kronor. Edgwares börsvärde uppgick per den sista september 2020 till 232,5 MSEK. Edgwares aktiekapital uppgick den 30 september 2020 till 1 502 150,40 SEK fördelat på 30 043 008 antal aktier, varav 100 procent är av serie C. Se även not 4.

För information om ägande och investerat kapital i bolaget av ledning och styrelse, besök Edgware's webbplats: <https://corporate.edgware.tv/>

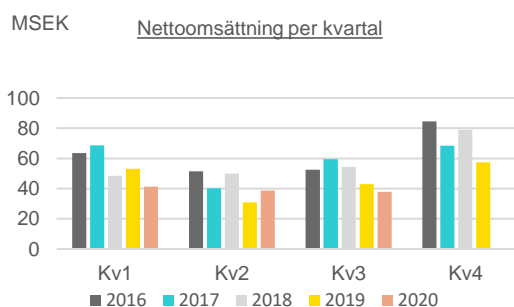
Säsongsvariationer och framtidsutsikter

På global basis drivs Edgwares försäljning av det underliggande behovet av att transformera traditionell TV-distribution till interaktiv TV, som levereras över internet till ett stort antal olika plattformar såsom mobiler, iPads och Smart-TV. Trenden i denna riktning är tydlig och det finns därför ett fortsatt stort behov av investeringar som bidrar till denna transformering. I Västeuropa är dock abonnenttillväxten numera låg och kapaciteten i CDN-näten väl utbyggd. Den västeuropeiska CDN-marknaden är därför specifikt att betrakta som mogen. Edgware gick in i 2020 med förväntningar om fortsatt låga affärsvolymerna från bolagets största västeuropeiska kunder och förväntar fortsatta svängningar i omsättningen mellan kvartalen under tiden för uppbyggnad för bolagets nya affär.

När det gäller påverkan på Edgwares framtida affär från den pågående coronapandemin se text under avsnittet "Coronapandemin effekter".

Policyn att inte lämna någon prognos kvarstår.

Edgware upplever vissa säsongsbaserade mönster för bolagets intäkter över kvartalen. I likhet med många andra företag inom liknande branscher, har intäkterna tenderat att vara starkast under fjärde kvartalet. Intäkternas fördelning över kvartal och år styrs dock främst av de större kundernas inköpsmönster och kan därför variera väsentligt. Vad gäller rörelsekostnaderna är de säsongsmässigt lägre under tredje kvartalet på grund av semesteruttageeffekter. Baserat på de kostnadsneddragningar som genomförts under första halvåret 2020 samt de kostnadsbesparingar som är en direkt följd av coronapandemin såsom lägre resekostnader och inställda mässor ser vi en kostnadsbesparing mellan åren på runt 15 procent.



Finansiella mål

Edgeware har följande långsiktiga finansiella mål antagna på styrelsemöte 23 januari 2020:

- Edgwares mål är att öka återkommande intäkter med 15 procent årligen.
 - Edgwares mål är en långsiktig (mer än tre år) rörelsemarginal (EBIT marginal) överstigande 10 procent.
 - Edgwares mål är att kortsiktigt, närmaste två åren, årligen förbättra rörelseresultatet.
- Edgwares 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.
 - Edgwares 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

	2020	2019	2020	2019	2019
(BELOPP I MSEK)	JUL-SEP KV3	JUL-SEP KV3	JAN-SEP KV1-KV3	JAN-SEP KV1-KV3	JAN-DEC HELÅR
Nettoomsättning	37,9	43,1	117,9	126,9	184,4
Kostnad för sålda varor och tjänster	-11,8	-14,3	-37,0	-41,3	-59,3
Bruttoresultat	26,1	28,8	80,9	85,6	125,1
Försäljningskostnader	-7,2	-10,5	-27,9	-35,9	-48,8
Administrationskostnader	-5,9	-7,3	-21,1	-26,7	-34,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11,1	-13,0	-44,4	-45,2	-61,6
Övriga rörelseintäkter & rörelsekostnader	0,2	-1,6	-3,0	-3,4	-5,0
Rörelseresultat (EBIT)	2,1	-3,6	-15,5	-25,6	-25,2
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	0,6	1,0	2,9	2,4	3,4
Finansiella kostnader	-0,2	-0,5	-2,9	-1,6	-2,3
Resultat före skatt	2,5	-3,1	-15,5	-24,8	-24,1
Skatt	-0,1	0,7	-0,7	6,4	-0,4
Periodens resultat	2,4	-2,4	-16,2	-18,4	-24,5
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	2,4	-2,4	-16,2	-18,4	-24,5
Resultat per aktie, före utspädning, kronor	0,1	-0,1	-0,5	-0,6	-0,8
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	0,1	-0,1	-0,5	-0,6	-0,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

PERIODENS RESULTAT	2,4	-2,4	-16,2	-18,4	-24,5
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen: Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-0,9	-1,4	-1,0	-1,7	-1,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-0,9	-1,4	-1,0	-1,7	-1,1
Periodens totalresultat	1,5	-3,8	-17,2	-20,1	-25,6
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	1,5	-3,8	-17,2	-20,1	-25,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	3,3	7,0	3,3
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23,3	23,4	23,6
Varumärken	2,4	0,8	2,7
Övriga immateriella tillgångar	2,0	0,9	2,7
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1,1	2,2	1,9
Nyttjanderättstillgångar	4,3	9,5	8,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Övriga långfristiga fordringar	2,3	2,2	2,3
Uppskjuten skattefordran	12,3	19,9	12,8
Summa anläggningstillgångar	51,0	65,9	57,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	9,7	16,2	13,5
Kundfordringar	45,1	35,6	64,2
Övriga fordringar	2,6	1,0	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,1	13,7	11,3
Kortfristiga placeringar	-	75,4	75,5
Likvida medel	136,5	74,6	66,4
Summa omsättningstillgångar	202,0	216,5	232,1
SUMMA TILLGÅNGAR	253,0	282,4	289,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1,5	1,5	1,5
Övrigt tillskjutet kapital	235,9	235,9	235,9
Omräkningsreserv	-5,8	-5,3	-4,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-36,2	-14,1	-20,0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	195,4	218,0	212,6
Summa eget kapital	195,4	218,0	212,6
Leasingskulder	1,1	6,7	5,2
Uppskjuten skatteskuld	0,9	-	0,8
Summa långfristiga skulder	2,0	6,7	6,0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6,3	10,5	9,3
Leasingskulder	3,0	2,8	3,0
Aktuella skatteskulder	-	0,0	0,1
Övriga kortfristiga skulder	2,2	3,1	3,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44,0	41,1	54,3
Övriga avsättningar	0,1	0,2	0,3
Summa kortfristiga skulder	55,6	57,7	70,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	253,0	282,4	289,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2020-09-30	2019-09-30
Ingående balans eget kapital 2020-01-01 (2019-01-01)	212,6	238,1
Periodens resultat	-16,2	-18,4
Övrigt totalresultat	-1,0	-1,7
Summa totalresultat	-17,2	-20,1
Utgående balans eget kapital	195,4	218,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2020 JUL-SEP KV3	2019 JUL-SEP KV3	2020 JAN-SEP KV1-KV3	2019 JAN-SEP KV1-KV3	2019 JAN-DEC HELÅR
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2,1	-3,6	-15,5	-25,6	-25,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar och nedskrivningar	5,2	4,6	15,3	15,1	19,6
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	0,1	-0,9	0,4	-1,5	1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7,4	0,1	0,2	-12,0	-4,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning/Ökning av varulager	0,5	-0,2	3,7	-4,0	-1,2
Minskning/Ökning av kundfordringar	-10,5	21,4	19,1	49,6	20,9
Minskning/Ökning av övriga kortfristiga fordringar	1,6	0,1	1,9	0,9	2,8
Minskning/Ökning av leverantörsskulder	-1,9	-6,0	-3,0	-8,8	-10,0
Minskning/Ökning av övriga kortfristiga skulder	-9,0	-9,5	-12,1	-19,8	-4,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,9	5,9	9,8	5,9	3,1
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,8	-2,5	-9,3	-9,8	-12,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-0,4	-1,0	-1,5
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-	74,9	-0,3	-0,3
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-	-	-9,1	-9,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-2,5	65,2	-20,2	-23,7
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingsskulder	-1,4	-1,4	-4,3	-4,3	-5,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,4	-1,4	-4,3	-4,3	-5,6
Periodens kassaflöde	-16,2	2,0	70,7	-18,6	-26,2
Likvida medel vid periodens början	153,1	72,4	66,4	93,1	93,1
Kursdifferenser i likvida medel	-0,4	0,2	-0,6	0,1	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	136,5	74,6	136,5	74,6	66,4

(BELOPP I MSEK)

Kortfristiga placeringar vid periodens slut

	30 SEP-20	30 SEP-19	30 SEP-20	30 SEP-19	31-DEC-19
	-	75,4	-	75,4	75,5

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. Upplýsningar 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.

2. Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen, eller där upplýsning 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 observerbara data.

För likvida medel, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, leverantörsskulder, leasingkulder och övriga kortfristiga skulder är bokfört värde en bra approximering av verkligt värde då löptiden är kort. Kortfristiga placeringar uppgår till - 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. Valutaterminskontrakt värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ingen säkringsredovisning tillämpas. Vid utgången av september 2020 värderas utestående valutaterminskontrakt i MXN till -0,1 (-0,2) MSEK och i EUR till 0 (0) MSEK. Derivat värderas enligt nivå 2 i verklighetsvärdehierarkin med diskontering av kassaflöden med valutakurser och räntor från balansdagen.

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 2019.

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

Väsentliga transaktioner med närstående framgår av koncernens not 34 i Edgwares koncernredovisning och årsredovisning för 2019. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Edgwares koncernredovisning och årsredovisning för 2019.

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 INTÄKTSFÖRDELNING

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

Intäktsfördelning				
MSEK	KV3 2020	KV3 2019	Kv1-Kv3 2020	Kv1-Kv3 2019
Nettoomsättning per försäljningskategori				
Produkter	19,9	24,0	64,4	74,2
Tjänster	18,0	19,0	53,5	52,8
Varav support	15,6	14,7	46,0	41,2
Varav professional services	2,4	4,3	7,6	11,5
Summa nettoomsättning	37,9	43,1	117,9	126,9
Nettoomsättning per region				
EMEA	29,3	29,4	77,4	65,2
AMERICAS	4,9	7,2	29,1	37,9
APAC	3,7	6,5	11,5	23,8
Summa nettoomsättning	37,9	43,1	117,9	126,9
Nettoomsättning per tidpunkt				
Vid en tidpunkt	22,1	28,3	71,3	85,7
Över tid	15,8	14,7	46,6	41,2
Summa nettoomsättning	37,9	43,1	117,9	126,9

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2020 JUL-SEP KV3	2019 JUL-SEP KV 3	2020 JAN-SEP KV1-KV3	2019 JAN-SEP KV1-KV3	2019 JAN-DEC HELÅR
Nettoomsättning	36,1	39,4	112,8	117,7	170,9
Kostnad för sålda varor	-10,0	-11,2	-32,8	-33,5	-47,7
Bruttoresultat	26,1	28,2	80,0	84,2	123,2
Försäljningskostnader	-8,4	-13,2	-37,9	-50,9	-66,5
Administrationskostnader	-5,4	-6,4	-19,0	-22,2	-29,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10,8	-12,7	-43,3	-41,2	-55,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0,2	-1,5	-3,0	-3,5	-5,2
Rörelseresultat	1,7	-5,6	-23,2	-33,6	-33,4
Finansiella intäkter och kostnader					
Finansiella intäkter	2,6	0,8	4,5	1,8	5,0
Finansiella kostnader	-4,4	-0,5	-5,4	-1,3	-1,8
Resultat efter finansiella poster	-0,1	-5,3	-24,1	-33,1	-30,2
Skatt på periodens resultat	-	1,1	-0,2	6,8	-0,2
Periodens resultat	-0,1	-4,2	-24,3	-26,3	-30,4

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2020 JUL-SEP KV 3	2019 JUL-SEP KV 3	2020 JAN-SEP KV1-KV3	2019 JAN-SEP KV1-KV3	2019 JAN-DEC HELÅR
Periodens resultat	-0,1	-4,2	-24,3	-26,3	-30,4
Övrigt totalresultat:		-	-	-	-
Periodens totalresultat	-0,1	-4,2	-24,3	-26,3	-30,4

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23,3	23,1	23,6
Varumärken	0,7	0,8	0,7
Övriga immateriella tillgångar	0,5	0,9	0,8
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1,1	2,2	1,9
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier dotterföretag	7,3	11,5	11,5
Uppskjuten skattefordran	12,2	19,3	12,4
Övriga långfristiga fordringar	1,8	1,8	1,8
Summa anläggningstillgångar	46,9	59,6	52,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	9,5	15,3	13,2
Kundfordringar	44,5	33,5	59,5
Kortfristiga fordringar	10,0	13,9	12,8
Fordringar hos koncernföretag	0,3	0,8	-
Summa omsättningstillgångar	64,3	63,5	85,5
Kortfristiga placeringar	-	75,0	75,0
Kassa och bank	126,8	68,7	63,3
Summa omsättningstillgångar	191,1	207,2	223,8
SUMMA TILLGÅNGAR	238,0	266,8	276,5
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,5	1,5	1,5
Fond för utvecklingskostnader	23,2	21,7	23,6
Summa bundet eget kapital	24,7	23,2	25,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	235,9	235,9	235,9
Balanserade vinstmedel	-49,8	-17,8	-19,7
Periodens resultat	-24,3	-26,3	-30,4
Summa eget kapital	186,5	215,0	210,9
Avsättningar			
Övriga avsättningar	0,2	0,2	0,3
Summa avsättningar	0,2	0,2	0,3
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6,2	9,8	8,4
Aktuella skatteskulder	-	0,4	0,4
Skulder till koncernbolag	0,7	-	1,4
Övriga kortfristiga skulder	2,1	2,9	3,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42,3	38,5	51,4
Summa kortfristiga skulder	51,3	51,6	65,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	238,0	266,8	276,5

NYCKELTAL

	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2019
	KV 1	KV 2	KV 3	KV 1	KV 2	KV 3	KV 4	HELÅR
Nettoomsättning per region								
EMEA	28,3	19,7	29,3	21,6	14,2	29,4	46,7	111,9
AMERICAS	9,9	14,3	4,9	22,6	8,2	7,2	6,5	44,4
APAC	3,2	4,6	3,7	8,8	8,5	6,5	4,2	28,0
Nettoomsättning	41,4	38,6	37,9	53,0	30,8	43,1	57,4	184,4
Nettoomsättning per försäljningskategori								
Produkter	24,6	19,9	19,9	36,6	13,5	24,0	40,3	114,5
Tjänster	16,8	18,7	18,0	16,4	17,3	19,0	17,1	69,8
Varav: Support	14,4	15,9	15,6	12,1	14,4	14,7	14,9	56,1
Varav: Professional Services	2,4	2,8	2,4	4,3	2,9	4,3	2,2	13,7
Nettoomsättning	41,4	38,6	37,9	53,0	30,8	43,1	57,4	184,4
Bruttoresultat	28,6	26,2	26,1	38,7	18,0	28,8	39,5	125,1
Bruttomarginal%	69,0%	67,8%	69,0%	73,0%	58,5%	66,9%	68,8%	67,8%
Rörelsekostnader (**)	-34,3	-38,2	-24,0	-39,5	-39,3	-32,4	-39,1	-150,3
Rörelsekostnader/Nettoomsättning%	-82,8%	-98,8%	-63,4%	-74,5%	-127,6%	-75,2%	-68,0%	-81,5%
Rörelseresultat (EBIT) (**)	-5,7	-11,9	2,1	-0,7	-21,3	-3,6	0,4	-25,2
Rörelsemarginal% (EBIT) (**)	-13,8%	-30,9%	5,6%	-1,4%	-69,1%	-8,4%	0,7%	-13,7%
EBITDA (**)	-0,5	-7,0	7,3	4,7	-16,3	1,1	5,5	-5,2
EBITDA marginal (%) (**)	-1,2%	-18,2%	19,3%	8,7%	-53,0%	2,6%	9,6%	-2,8%
Periodens resultat efter skatt	-6,9	-11,6	2,4	0,4	-16,4	-2,4	-6,1	-24,5
Nettomarginal, periodens resultat efter skatt%	-16,7%	-30,1%	6,3%	0,7%	-53,1%	-5,5%	-10,7%	-13,3%
Totala tillgångar	281,0	263,5	253,0	310,4	303,0	282,3	289,4	289,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	205,5	193,8	195,4	238,2	221,8	218,0	212,6	212,6
Soliditet% (**)	73,2%	73,5%	77,2%	76,7%	73,2%	77,2%	73,5%	73,5%
Avkastning på eget kapital (ROE) (**)	-3,3%	-5,8%	1,2%	0,2%	-7,1%	-1,1%	-2,8%	-10,9%
Avkastning på rörelsekapital (ROOC) (**)	-3,5%	-7,9%	1,4%	-0,4%	-12,0%	-2,2%	0,3%	-14,0%
Avkastning sysselsatt kapital (ROCE) (**)	-1,7%	-3,9%	1,1%	0,1%	-6,8%	-0,9%	0,5%	-7,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15,8	5,8	-11,9	19,6	-19,7	5,9	-2,7	3,1
Periodens kassaflöde	10,9	76,1	-16,2	5,6	-26,2	2,0	-7,6	-26,2
Antal anställda vid utgången av perioden*	95	86	80	106	100	99	98	98
Varav kvinnor	12	10	8	14	14	14	13	13

*)Anställda: I antalet anställda 2020-09-30 ingår konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 4 (8).

**)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 Stilla-havsområdet.

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 jämförelseströrande 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.

(BELOPP I MSEK)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Nettoomsättning	41,4	38,6	37,9	53,0	30,8	43,1	57,4	184,4
Rörelseresultat (EBIT)	-5,7	-11,9	2,1	-0,7	-21,3	-3,6	0,4	-25,2
Rörelsemarginal (EBIT) %	-13,8%	-30,9%	5,6%	-1,4%	-69,1%	-8,4%	0,7%	-13,7%

Nettomarginal %

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

(BELOPP I MSEK)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Nettoomsättning	41,4	38,6	37,9	53,0	30,8	43,1	57,4	184,4
Periodens resultat efter skatt	-6,9	-11,6	2,4	0,4	-16,4	-2,4	-6,1	-24,5
Nettomarginal %	-16,7%	-30,1%	6,3%	0,7%	-53,1%	-5,5%	-10,7%	-13,3%

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.

(BELOPP I MSEK)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Rörelseresultat	-5,7	-11,9	2,1	-0,7	-21,3	-3,6	0,4	-25,2
Avskrivningar på aktiverade utgifter för utveckling	-3,2	-3,0	-3,4	-3,0	-2,9	-2,9	-2,9	-11,7
IFRS 16 avskrivning	-1,7	-1,2	-1,2	-1,7	-1,3	-1,3	-1,6	-5,7
Övriga avskrivningar	-0,3	-0,7	-0,6	-0,7	-0,8	-0,5	-0,6	-2,5
EBITDA	-0,5	-7,0	7,3	4,7	-16,3	1,1	5,5	-5,2
EBITDA marginal (%)	-1,2%	-18,2%	19,3%	8,7%	-53,0%	2,6%	9,6%	-2,8%

Soliditet

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

(BELOPP I MSEK)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Totala tillgångar	281,0	263,5	253,0	310,4	303,0	282,3	289,4	289,4
Eget kapital	205,5	193,8	195,4	238,2	221,8	218,0	212,6	212,6
Soliditet (%)	73,2%	73,5%	77,2%	76,7%	73,2%	77,2%	73,5%	73,5%

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)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Eget kapital	205,5	193,8	195,4	238,2	221,8	218,0	212,6	212,6
Genomsnittligt justerat eget kapital	209,0	199,7	194,6	238,1	230,0	220,0	215,3	225,3
Periodens resultat	-6,9	-11,6	2,4	0,4	-16,4	-2,4	-6,1	-24,5
Avkastning på eget kapital (ROE) (%)	-3,3%	-5,8%	1,2%	0,2%	-7,1%	-1,1%	-2,8%	-10,9%

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)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Kortfristiga fordringar	147,6	57,1	65,5	149,6	163,0	141,7	165,7	165,7
Likvida medel	77,7	153,1	136,5	98,6	72,4	74,6	66,4	66,4
Kortfristiga skulder	-68,0	-64,1	-53,4	-59,6	-70,1	-54,4	-68,3	-68,3
Rörelsekapital	157,3	146,1	148,5	188,6	165,3	161,7	163,9	163,9
Genomsnittligt rörelsekapital	160,6	151,7	147,3	192,6	176,9	163,5	162,8	180,3
Rörelseresultat (EBIT)	-5,7	-11,9	2,1	-0,7	-21,3	-3,6	0,4	-25,2
Avkastning på rörelsekapital (ROOC) (%)	-3,5%	-7,9%	1,4%	-0,4%	-12,0%	-2,2%	0,3%	-14,0%

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)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Rörelseresultat (EBIT)	-5,7	-11,9	2,1	-0,7	-21,3	-3,6	0,4	-25,2
Finansiella intäkter	0,8	1,4	0,7	0,9	0,5	1,0	1,0	3,5
Rörelseresultat plus finansiella intäkter	-4,9	-10,5	2,8	0,2	-20,8	-2,6	1,4	-21,8
Totala tillgångar	281,0	263,5	253,0	310,4	303,0	282,3	289,4	289,4
Genomsnittligt totala tillgångar	285,0	272,1	258,3	315,3	306,5	292,7	285,8	304,6
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) (%)	-1,7%	-3,9%	1,1%	0,1%	-6,8%	-0,9%	0,5%	-7,1%

Rörelsens kostnader samt rörelsekostnader i relation till nettoomsättning %

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Rörelsens kostnader 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)	2020 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 HELÅR
Försäljningskostnader	-10,8	-9,9	-7,2	-11,8	-13,6	-10,5	-12,9	-48,8
Administrationskostnader	-8,2	-7,0	-5,9	-11,3	-8,1	-7,3	-8,2	-34,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16,9	-16,4	-11,1	-16,0	-15,3	-13,0	-16,4	-61,6
Övriga rörelseintäkter & rörelsekostnader	1,6	-4,8	0,2	0,6	-2,3	-1,6	-1,6	-5,0
Rörelsens kostnader	-34,3	-38,1	-24,0	-39,5	-39,3	-32,4	-39,1	-151,3
Nettoomsättning	41,4	38,6	37,9	53,0	30,8	43,1	57,4	184,4
Rörelsekostnader/nettoomsättning %	-82,8%	-98,8%	-63,4%	-74,5%	-127,6%	-75,2%	-68,0%	-81,5%

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 22 oktober 2020

Michael Ruffolo
Styrelseordförande

Karl Thedéen
VD

Erik Hallberg
Styrelseledamot

Rickard Blomqvist
Styrelseledamot

Arnd Benninghoff
Styrelseledamot

Jonas Hasselberg
Styrelseledamot

Tuija Soanjärvi
Styrelseledamot

FINANSIELL KALENDER

- Delårsrapport oktober-december 2020, Q4 2020, 5 februari 2021.
- Delårsrapport januari-mars 2021, Q1 2021, 30 april 2021.
- Årsstämma 2021, 6 maj 2021.

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 spritt över Europa, Asien samt Nord- och Latinamerika.

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

Edgware – TV beyond Broadcast!

KONTAKTINFORMATION

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Annika Norin, CFO/IR

Telefon: 070 885 67 74.

E-post: annika.norin@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 23 oktober 2020 kl. 07.30.

Klockan 10.00 23 oktober 2020 håller bolaget en websänd telefonkonferens där VD Karl Thedéen presenterar rapporten tillsammans med CFO Annika Norin.

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

SE: +46850558356

UK: +443333009274

US: +18332498406

Det går också att följa och lyssna på presentationen på följande webblänk:

<https://tv.streamfabriken.com/edgeware-q3-2020>

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

TV Beyond Broadcast

edgeware