

Let's make TV amazing again.

edgeware

2017

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2017

OKTOBER-DECEMBER 2017

68,4 MSEK
NETTOOMSÄTTNING

-19,2%
MINSKNING
NETTOOMSÄTTNING

5,8 MSEK
RÖRELSERESULTAT

JANUARI-DECEMBER 2017

236,8 MSEK
NETTOOMSÄTTNING

-6,1%
MINSKNING
NETTOOMSÄTTNING

11,8 MSEK
RÖRELSERESULTAT

2017

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER

"Q4 2017 lägre
nettoomsättning än
förväntat"

Joachim Roos, VD
Edgeware

FJÄRDE KVARTALET 2017:

- Nettoomsättning 68,4 MSEK (84,6), en minskning med 19,2 procent.
- Bruttoresultat 50,5 MSEK (59,8), motsvarande en bruttomarginal på 73,8 procent (70,7).
- Rörelseresultat (EBIT) 5,8 MSEK (10,0), motsvarande en rörelsemarginal på 8,4 procent (11,8).
- Justerat rörelseresultat (justerad EBIT) 5,8 MSEK (17,9), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 8,4 procent (21,1).
- Periodens resultat 3,3 MSEK (7,4).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 16,0 MSEK (38,0).
- Periodens resultat per aktie före/efter utspädning 0,1 kr per aktie (0,3).

JANUARI-DECEMBER 2017:

- Nettoomsättning 236,8 MSEK (252,3), en minskning med 6,1 procent.
- Bruttoresultat 176,3 MSEK (175,6), motsvarande en bruttomarginal på 74,4 procent (69,6).
- Rörelseresultat (EBIT) 11,8 MSEK (19,1), motsvarande en rörelsemarginal på 5,0 procent (7,6).
- Justerat rörelseresultat (justerad EBIT) 11,8 MSEK (34,3), motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,0 procent (13,6).
- Periodens resultat 7,5 MSEK (15,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -2,7 MSEK (45,1).
- Periodens resultat per aktie före/efter utspädning 0,2 kr per aktie (0,6).

VIKTIGA HÄNDELSER FJÄRDE KVARTALET OCH EFTER RAPPORTPERIODEN

- Karl Thedéen utses till VD med tillträde 13 februari 2018.
- Ett helt mjukvarubaserat alternativ till Edgewares hårdvara med vår origin-mjukvara säljs till första kunden under kvartal 4 2017.
- Edgeware publicerade preliminärt resultat för fjärde kvartalet 2017 den 11 januari 2018.

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	68,4	84,6	236,8	252,3
Bruttoresultat	50,5	59,8	176,3	175,6
Bruttomarginal (%)	73,8%	70,7%	74,4%	69,6%
Rörelseresultat (EBIT)	5,8	10,0	11,8	19,1
EBIT marginal (%)	8,4%	11,8%	5,0%	7,6%
Periodens resultat	3,3	7,4	7,5	15,7
Justerad EBIT	5,8	17,9	11,8	34,3
Justerad EBIT marginal (%)	8,4%	21,1%	5,0%	13,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,0	38,0	-2,7	45,1
Antal anställda vid periodens utgång*	112	92	112	92
Resultat per aktie, före utspädning	0,1	0,3	0,2	0,6
Resultat per aktie, efter utspädning	0,1	0,3	0,2	0,6

*I antalet anställda 2017-12-31 ingår anställda via Business Sweden 17 (9) samt konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 10 (8).

VD:S KOMMENTARER

Omsättningen under fjärde kvartalet lägre än väntat

I enlighet med vad som kommunicerades den 11 januari blev omsättningen för fjärde kvartalet 2017 lägre än väntat. Jämfört med fjärde kvartalet 2016 minskade omsättningen med 19,2 procent och därmed avslutades helåret 2017 med en omsättning som var 6,1 procent lägre än 2016. Förväntade och prognosticerade beställningar uteblev från några av våra största kunder under fjärde kvartalet. Det var främst två stora kunder som inte uppnådde förväntade inköpsnivåer, vilket påverkade vår omsättning negativt. Vidare noterade vi att de beställningar vi historiskt erhållit under fjärde kvartalet, från kunder som väljer att förbruka sin återstående budget, inte inträffade i samma omfattning i år.

Förbättrad marginal

Bruttomarginalen för fjärde kvartalet steg till 73,8 procent jämfört 70,7 procent föregående år. Detta visar på vår konkurrenskraft och trots den lägre omsättningen steg bruttovinsten för helåret till 176,3 MSEK, jämfört med 175,6 MSEK för 2016.

Geografiska skillnader

Under året växte vi framgångsrikt vår verksamhet i APAC, medan omsättningen har varit lägre än väntat i delar av AMERICAS och lägre än föregående år i EMEA. Även i Latinamerika har en av våra största kunder köpt mindre än förväntat under kvartalet, delvis på grund av regionala politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Även en av våra största kunder i Europa gjorde mindre beställningar än förväntat. Framöver behöver vi fler stora beställningar från både befintliga som nya kunder, helst operatörer och TV-bolag med en stabil tillväxt. Det är dock inte ett svaghetsstecken när en stor kund tillfälligt sänker investeringstakten. Det är ett normalt mönster hos våra större återkommande kunder.

Vi kommer att fortsätta att växa tillsammans med framgångsrika kunder

Historiskt sett har de stora kunderna varit en framgångsfaktor för oss och även under fjärde kvartalet fortsatte de stora kunderna att investera i våra produkter. Eftersom vi fortfarande är ett litet bolag med en hög kundkoncentration kommer de kvartalsmässiga fluktuationerna att bestå under överskådlig framtid. Vårt mål är att hjälpa operatörer och TV-bolag att utöka sin marknadsandel och förbättra sitt tjänsteutbud inom TV- och videostreaming, vilket kommer att leda till att Edgware fortsätter att växa sin kundbas och därmed minskar kundkoncentrationen. Vi har ett

stort antal nya intressanta kunder med potential att bli betydande beställare för oss de närmaste åren.

Vår marknad är sund och växer

Marknaden för TV- och videostreaming växer. Tillväxten är starkast inom segmenten OTT-/TV-bolag där vi har varit framgångsrika med stora kunder, såväl i Asien som Östeuropa. Vi ser positivt på operatörers möjlighet att investera i OTT sidan med att också erbjuda OTT tjänster till exempel för sportevenemang.

Konkurrenskraftiga produkter och ett växande försäljningsteam

Under 2017 lanserade vi ett helt mjukvarubaserat alternativ till våra hårdvaruservrar. Vår software origin and software streamer ger våra kunder flexibilitet att kombinera dessa med hårdvaruservrarna eller välja en mjukvarulösning fullt ut om så önskas. Denna flexibla och eftertraktade lösning levererades till våra första kunder under fjärde kvartalet. Under perioden fortsatte vi att investera i vår globala försäljningskapacitet, en strategisk expansion som ännu inte har nått sin fulla potential. Det är delvis naturligt då det tar 12–18 månader för nya säljare att bli effektiva. Ett av våra fokusområden kommer att vara att säkerställa effektiviteten i våra säljteam samt stödet från den övriga organisationen.

Sunda marginaler bådär gott för framtiden

Vår konkurrenskraft är stark med hälsosamma bruttomarginaler. Våra finansiella mål, som fastslogs vid tiden för börsnoteringen, kvarstår. Som vi poängterat tidigare kommer dock de kvartalsmässiga fluktuationerna att kvarstå under en överskådlig framtid som ett resultat av karaktären av vår befintliga kundportfölj.

Slutligen, efter att ha lett Edgware från ett nystartat tremansföretag till ett globalt och börsnoterat bolag lämnar jag nu över rodret till Karl Thedéen, som för närvarande sitter i vår styrelse. Överlämningen är välplanerad och det är med glädje som jag hälsar Karl välkommen och jag önskar honom lycka till med att ta Edgware till nästa nivå. Jag vill passa på att tacka alla i teamet för fantastiskt arbete och engagemang under alla år.

Joachim Roos
VD Edgware

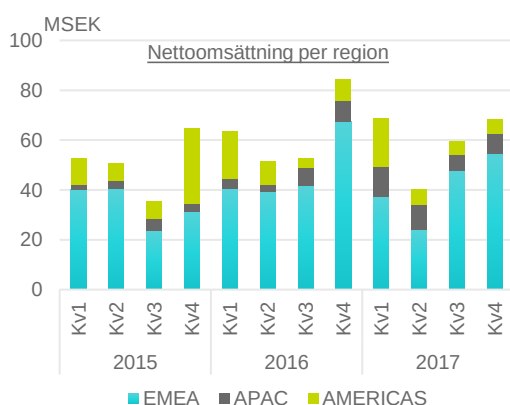


Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för det fjärde kvartalet uppgick till 68,4 MSEK (84,6), vilket motsvarar en minskning med 19,2 procent jämfört med samma kvartal föregående år. I jämförbara valutor var minskningen 17,7 procent. Nettoomsättningen minskade i samtliga regioner, i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) till 54,7 MSEK (67,5), i AMERICAS (Nord- och Sydamerika) till 6,0 MSEK (8,7) och i APAC (Asien och stillahavsområdet) till 7,7 MSEK (8,4).

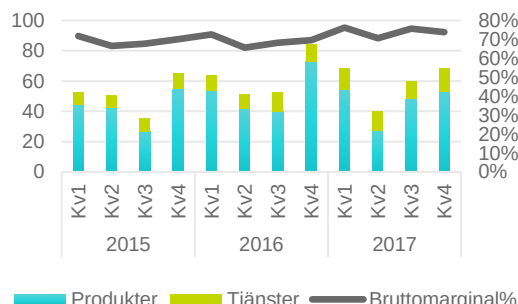
Minskningen av nettoomsättningen beror delvis på att många av de ordrar vi historiskt erhållit i slutet av fjärde kvartalet, från operatörer som väljer att förbruka sin återstående budget, inte erhållits i samma omfattning detta år.

Regionen EMEA utgjorde 80,0 procent (79,7) av koncernens försäljning under fjärde kvartalet, AMERICAS 8,7 procent (10,3) och APAC 11,2 procent (10,0).



Av den totala nettoomsättningen under fjärde kvartalet utgjorde produkter (hårdvara, mjukvara och licenser) 77,2 procent (86,1) medan resterande 22,8 procent (13,9) utgjordes av tjänster (underhåll, support och övriga tjänster). Återkommande supportintäkter från befintliga kunder uppgick till 12,8 MSEK (10,2), vilket motsvarar 82,2 procent (87,0) av tjänsters nettoomsättning. Eftersom supportavtalen löper på 1-5 år har denna del av Edgwares intäkter inte motsvarande säsongvariation som produktförsäljningen utan växer relativt jämt med underliggande systeminstallationer hos Edgwares kunder.

MSEK Nettoomsättning per försäljningskategori och bruttomarginal



Resultat

Bruttoresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 50,5 MSEK (59,8), vilket motsvarar en minskning med 9,3 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 73,8 procent (70,7). Båda försäljningskategorierna Produkt och Tjänster förbättrade sina marginaler under fjärde kvartalet. Vidare har andelen licenser i försäljningsmixen ökat jämfört med föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 44,7 MSEK (49,8), vilket motsvarar en minskning med 5,1 MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Kostnadsminskningen jämfört med föregående år beror framförallt på att Edgwares rörelseresultat belastades med kostnader för börsnoteringen 2016. Totalt uppgick dessa kostnader i fjärde kvartalet föregående år till 7,9 MSEK. Justerat för dessa börsnoteringskostnader har Edgware i förhållande till samma kvartal föregående år ökat sina kostnader. Denna ökning beror framförallt på fler antal anställda och konsulter inom koncernen.

Totalt uppgår antalet anställda inklusive konsulter med anställningslikande konsultavtal till 112 personer att jämföras med 92 personer vid utgången av fjärde kvartalet föregående år. Till detta kommer två outsourcade utvecklingsteam i Vietnam samt övriga konsulter, totalt 20 personer.

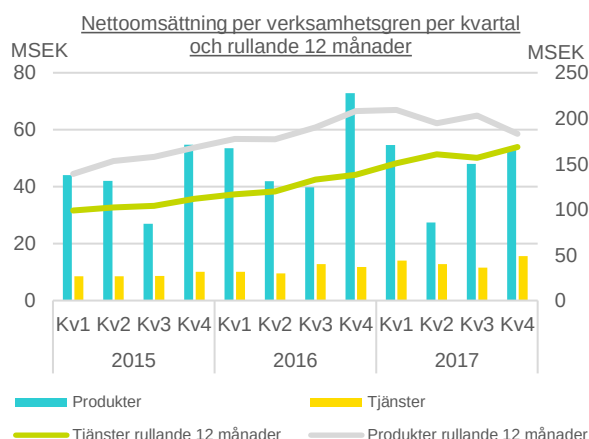
Under fjärde kvartalet aktiverades utvecklingskostnader om 3,3 MSEK (2,5), vilket utgör 17,8 procent (14,1) av bolagets totala kostnader för forskning och utveckling. Samtidigt ökade avskrivningarna från tidigare aktiverade utvecklingskostnader till 2,3 MSEK (1,9). Avskrivningarna är en del av företagets kostnad för såld vara och påverkar därför Edgwares bruttovinst. Sammantaget ger nettot av periodens aktiverade kostnader efter periodens avskrivningar en positiv effekt på rörelseresultatet om 1,0 MSEK (0,6).

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,0 MSEK (12,9). Justerad EBITDA, justerat för ej återkommande poster avseende börsnoteringen 2016, uppgick till 9,0 MSEK (20,7).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 5,8 MSEK (10,0), vilket motsvarar en minskning med 4,2 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet motsvarar en rörelsemarginal på 8,4 procent (11,8). Justerad EBIT, justerat för ej återkommande poster avseende börsnoteringen 2016, uppgick till 5,8 MSEK (17,9), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,4 procent (21,1).

Finansnetto för perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,8) och består av valutaeffekter på likvida medel och omvärdering av koncerninterna mellanhavanden.

Periodens resultat uppgick till 3,3 MSEK (7,4), vilket motsvarar en minskning med 4,1 MSEK jämfört med föregående år.



Finansiell ställning

Jämförelsesiffror under finansiell ställning avser december 2016. Soliditeten uppgick till 78,5 procent (75,5) per den 31 december 2017 och det egna kapitalet uppgick till 244,7 MSEK (234,1).

Totala tillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 311,7 MSEK (309,9). Varulagret uppgick vid periodens slut till 12,9 MSEK (6,1) och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 19,9 MSEK (14,7). Ökningen i lagret är hänförlig dels till lägre försäljning under fjärde kvartalet 2017 dels till att jämförelsesiffran per sista december 2016 påverkades av stora utleveranser av hårdvara till kunder i slutet av föregående år samt att nedskrivning av den gamla hårdvarugenerationen genomfördes vilket minskade lagret.

Edgware kan säkra ordrar 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. Säkrad fordran och valutaterminskontraktet värderas till verkligt värde vid varje bokslut, värdeförändringen redovisas över resultaträkningen varmed

säkringsredovisning ej tillämpats. Inga utestående derivat fanns per sista december 2017. Derivaten värderas enligt nivå 2 i verklighetsvärdehierarkin med diskontering av kassaflöden med valutakurser och räntor från balansdagen.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 97,7 MSEK (194,6). Kortfristiga placeringar består av korta räntebärande fondplaceringar och uppgår till 75,1 MSEK (0). Fonden värderas enligt nivå 1 i verklighetsvärdehierarkin.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,0 MSEK (38,0). Försämringen jämfört med samma kvartal föregående år är hänförlig till en lägre minskning av rörelsekapitalet, ett högre lager samt försämrat rörelseresultat. Minskningen av rörelsekapitalet kommer främst från lägre ökning av kortfristiga skulder. Under fjärde kvartalet föregående år erhöll Edgware ett förskott från kund avseende ett större projekt vilket ökade den kortfristiga skulden. Något motsvarande projekt pågick inte detta kvartal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,7 MSEK (-3,9) och är främst hänförlig till löner och andra direkta kostnader för aktiverade utvecklingsarbeten samt investering i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Periodens kassaflöde uppgick till 11,3 MSEK (172,0). Föregående års kassaflöde under fjärde kvartalet påverkades positivt av nyemission som exklusive emissionskostnader tillförde bolaget 137,4 MSEK.

Moderföretaget

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 67,5 MSEK (83,7) och periodens resultat uppgick till 6,0 MSEK (8,9). Då merparten av koncernens verksamhet och nettoförsäljning sker i moderbolaget hänvisas till koncernen för övriga kommentarer i kvartalsrapporten.

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Karl Thedéen utses till VD med tillträde 13 februari 2018.
- Ett helt mjukvarubaserat alternativ till Edgwares hårdvara med vår origin-mjukvara säljs till första kunden under kvartal 4 2017.
- Edgware publicerade preliminärt resultat för fjärde kvartalet 2017 den 11 januari 2018.

Framtidsutsikter

I oktober 2016 antog styrelsen långsiktiga finansiella mål för bolagets omsättningstillväxt och rörelsemarginal. Framtidsutsikterna för de marknader bolaget verkar på bedöms som fortsatt positiva. Policyn att inte lämna någon prognos kvarstår.

Finansiella mål

Edgeware har följande långsiktiga finansiella mål:

- Edgwares mål är att uppnå en organisk årlig omsättningstillväxt överstigande 20%.
- Edgwares mål är en långsiktig rörelsemarginal (EBIT marginal) överstigande 15%.
- 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/>

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för helåret 2017 uppgick till 236,8 MSEK (252,2), vilket motsvarar en minskning med -6,1 procent jämfört med föregående år. I EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) minskade nettoomsättningen till 163,9 MSEK (188,7) och i AMERICAS (Nord- och Sydamerika) minskade nettoomsättningen till 37,1 MSEK (41,1). I APAC (Asien och stillahavsområdet) ökade nettoomsättningen till 35,8 MSEK (22,2). Minskningen på nettoomsättningen för koncernen i jämförbara valutor var -7,0 procent.

Den minskade nettoomsättningen i EMEA och AMERICAS under helåret 2017 beror främst på lägre försäljning till regionernas respektive största befintliga kunder. I APAC däremot ökade nettoomsättningen med 61,6 procent som en följd av hög efterfrågan från flera stora kunder, bland annat inom kundkategorin innehållsleverantörer och TV-bolag.

EMEA utgjorde 69,2 procent (74,8) av koncernens nettoomsättning under 2017, AMERICAS 15,7 procent (16,4) och APAC 15,1 procent (8,8). Som andel av Edgwares totala nettoförsäljning utgjorde den största kunden 17,7 procent (23,0), de tre största 38,5 procent (41,9) och de fem största 51,4 procent (55,4).

Under helåret 2017 har framförallt kundkategorin innehållsleverantörer och TV-bolag utvecklats starkt och flera nya kunder har tillkommit.

Av den totala nettoomsättningen under perioden utgjorde Produkter (hårdvara, mjukvara och licenser) 77,2 procent (82,5) medan resterande 22,8 procent (17,5) utgjordes av Tjänster (underhåll, support och övriga tjänster).

Resultat

Bruttoresultatet för helåret 2017 uppgick till 176,3 MSEK (175,6), vilket motsvarar en ökning med 0,7 MSEK jämfört med helåret 2016 och bruttomarginalen uppgick till 74,4 procent (69,6). Den förbättrade bruttomarginalen är en kombination av ökad andel licenser och mjukvara samt förbättrade marginaler i Edgwares tjänsteaffär.

Rörelsekostnaderna uppgick till 164,5 MSEK (156,5) vilket motsvarar en ökning med 8,0 MSEK jämfört med helåret 2016. I administrationskostnaderna för helåret 2016 ingår totalt 15,2 MSEK som är hänförliga till börsnoteringen som gjordes i december 2016. Frånräknat dessa engångskostnader ökade samtliga funktioner inom Edgware sina kostnader i jämförelse med samma period föregående år, vilket är ett led i den expansionsplan som presenterats i samband med börsnoteringen. Kostnadsökningen är framförallt hänförlig till fler antal anställda och Edgware har per den sista december 112 anställda (92) samt ett antal externkonsulter. I jämförelse med 2016 har störst ökning skett inom sälj- och

marknadsfunktionen som ökat från 21 personer till 30 i slutet av december 2017.

Under helåret 2017 aktiverades utvecklingskostnader om 13,4 MSEK (8,8), vilket utgjorde 19,3 procent (14,4) av bolagets totala kostnader för forskning och utveckling. Anledningen till den ökade aktiveringen är att Edgware under 2017 haft ett intensivt utvecklingsår med fler nya produktlanseringar än tidigare. Samtidigt ökade avskrivningarna samt nedskrivningarna från tidigare aktiverade utvecklingskostnader till 8,5 MSEK (6,6) för helåret 2017. Avskrivningarna och nedskrivningarna är en del av företagets kostnad för såld vara och påverkar därför Edgwares bruttovinst medan utvecklingskostnader samt aktivering av dessa är en del av bolagets rörelsekostnader. Sammantaget påverkade aktivering samt av- och nedskrivningar av utvecklingskostnader rörelseresultatet positivt med 4,9 MSEK (2,2).

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,7 MSEK (29,0), vilket motsvarar en minskning med 5,3 MSEK jämfört med 2016. Justerad EBITDA, justerat för ej återkommande poster avseende börsnotering, uppgick till 23,7 MSEK (44,2).

Rörelseresultatet (EBIT) för 2017 uppgick till 11,8 MSEK (19,1), vilket motsvarar en minskning med 7,3 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet motsvarade en rörelsemarginal på 5,0 procent (7,6). Justerad EBIT, justerat för ej återkommande poster avseende förberedelse inför börsnotering 2016, uppgick till 11,8 MSEK (34,3).

Periodens resultat för helåret 2017 uppgick till 7,5 MSEK (15,7), vilket motsvarar en minskning med 8,2 MSEK jämfört med 2016.

Likviditet och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,7 MSEK (45,1). Det negativa kassaflödet är främst hänförlig till ökad rörelsekapitalbindning från ökade kundfordringar och kortfristiga fordringar samt minskade övriga korta skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -94,3 MSEK (-12,4) och är främst hänförlig till placering i kortfristiga fonder samt ökad aktivering av utvecklingsarbeten. Kassaflödet för helåret 2017 uppgick till -97,0 MSEK (171,3). Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 97,7 MSEK (194,6). Kortfristiga placeringar består av korta räntebärande fondplaceringar och uppgår till 75,1 MSEK (0).

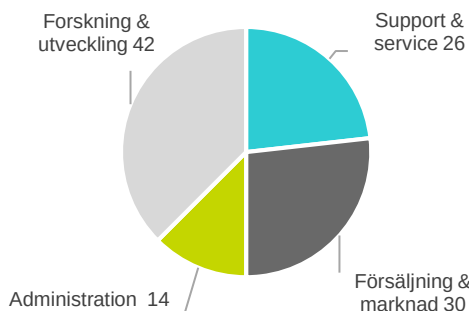
Moderföretaget

Moderföretagets nettoomsättning för helåret 2017 uppgick till 234,0 MSEK (249,6) och periodens resultat uppgick till 10,0 MSEK (22,9). Då merparten av koncernens verksamhet och nettoförsäljning sker i moderbolaget hänvisas till koncernen för övriga kommentarer i bokslutskommunikationen.

Personal

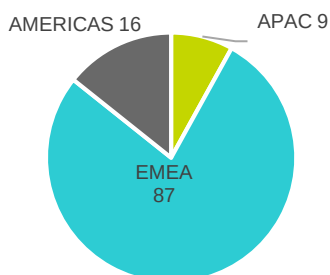
Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 112 (92). Jämfört med samma tidpunkt föregående år har antalet anställda ökat med 20 personer. Antalet anställda inom forskning och utveckling utgör 42 (42), service och support 26 (19), försäljning och marknad 30 (21) samt administration 14 (10). I antalet anställda per 31 december ingår även anställda via Business Sweden 17 (9) samt konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 10 (8).

Antal anställda per funktion



Vid periodens slut arbetade 69 (66) anställda i Sverige, 18 (10) i övriga EMEA, 9 (5) i APAC och 16 (11) i AMERICAS.

Antal anställda per region



Risker och osäkerhetsfaktorer

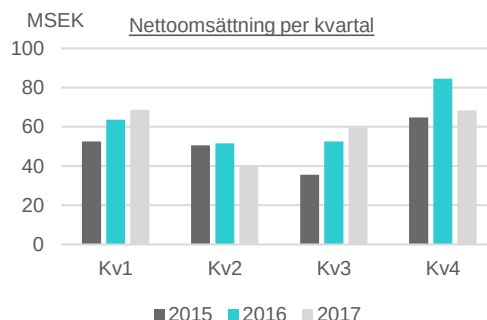
Edgwares verksamhet, försäljning och resultat påverkas av ett antal interna och externa riskfaktorer. Bolaget har en ständigt pågående process för att identifiera och bedöma hur respektive risk ska hanteras. De främsta riskerna som bolaget utsätts för är leveransrisk, teknisk utveckling samt finansiella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

Under det andra kvartalet 2017 påbörjades valutasäkring av större affärer i EUR och MXN, vilket kommer minska transaktionsexponeringen för Edgware.

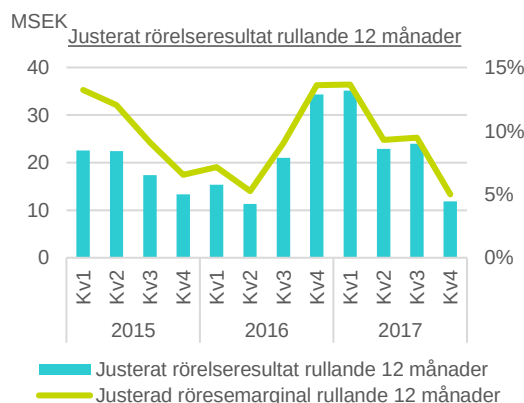
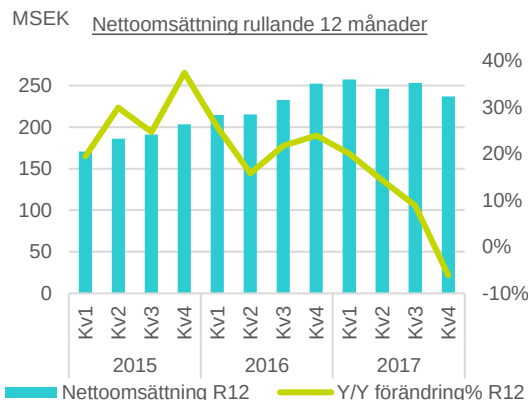
Inga ytterligare väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, utöver de som finns beskrivna i årsredovisningen 2016, har tillkommit 2017.

Säsongsvariationer

Under kalenderåren 2015-2016 var säsongsvariationerna mellan kvartalen relativt likartade. Det fjärde kvartalet har haft den högsta nettoomsättningen, följt av det första kvartalet medan det andra och tredje kvartalet normalt haft den lägsta nettoomsättningen. Detta har varit en följd av den marknad Edgware verkar på samt de säsongsvariationer som följer av att koncernen har en majoritet av sina kunder i EMEA. Under 2017 har vi noterat att dessa säsongsmönster inte varit lika tydliga. En anledning till detta är att EMEAs andel av Edgwares totala försäljning minskat.



För att minska kvartalsvariationerna och tydliggöra underliggande långsiktiga utveckling mäter bolaget nettoomsättning och lönsamhet på rullande 12 månader. Den senaste 12 månadsperioden minskade nettoomsättningen med -6,1%, jämfört med motsvarande period föregående år och rörelsemarginalen för de senaste 12 månaderna uppgick till 5,0%.



EDGEWARES AKTIE

Edgwares aktiekurs har under det fjärde kvartalet varierat mellan 30,1 kronor och 38,4 kronor. Stängningskurs sista handelsdagen för december 2017 var 31,5 kronor. Edgwares börsvärde uppgick per den sista december 2017 till 946 MSEK. Antalet aktieägare i Edgware uppgick den 31 december 2017 till 3 348. Utländska ägares innehav uppgick till cirka 25 procent av rösterna. Edgwares aktiekapital uppgick den 31 december 2017 till 1 502 150,40 SEK fördelat på 30 043 008 antal aktier, varav 100% är av serie C.

ÄGARLISTA

ÄGARE	ANTAL AKTIER	AKTIER OCH RÖSTER, %
1. Amadeus	6 937 694	23,1%
2. Creandum	5 635 486	18,8%
3. Swedbank Robur fonder	2 600 000	8,7%
4. AMF Försäkring & Fonder	1 100 000	3,7%
5. ÖstVäst Capital Management	1 084 911	3,6%
6. Catella fonder	1 057 349	3,5%
7. Martin Gren (Grenspecialisten)	895 343	3,0%
8. Öhman Fonder	741 802	2,5%
9. Joachim Roos Invest AB	518 226	1,7%
10. LMK-bolagen &Stiftelse	517 241	1,7%
11. Nordnet Pensionsförsäkring	497 117	1,7%
12. Andra AP-Fonden	439 688	1,5%
13. Avanza Pension	425 639	1,4%
14. Cliens Fonder	369 787	1,2%
15. Lukas Holm Invest AB	345 507	1,2%
16. Kalle Henriksson Invest AB	345 485	1,1%
17. Strand Fonder	337 731	1,1%
18. BNP Paribas Investment Patners	200 227	0,7%
19. Danica Pension	186 840	0,6%
20. XACT Fonder	142 257	0,5%
Summa topp 20	24 378 330	81,1%
Övriga	5 664 678	18,9%
Totalt	30 043 008	100%

Källa: Modular Finance 171231

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Se även not 3

TIDPUNKT	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING I ANTALET AKTIER	ANTALET AKTIER EFTER TRANSAKTIONEN	FÖRÄNDRING I AKTIEKAPITALET	TOTALT AKTIEKAPITAL
2013-01-01		-	649 171	-	649 171,00
2016-07-14	Nyemission	500	649 671	500,00	649 671,00
2016-07-14	Kvittningsemission	30 221	679 892	30 221,00	679 892,00
2016-07-14	Aktieteckning teckningsoptioner	7 679	687 571	7 679,00	687 571,00
2016-07-14	Nyemission	1 000	688 571	1 000,00	688 571,00
2016-11-23	Nyemission	266	688 837	266,00	688 837,00
2016-11-23	Uppdelning av aktier	13 087 903	13 776 740	-	688 837,00
2016-12-09	Aktieomvandling	-	13 776 740	-	688 837,00
2016-12-09	Fondemission	11 093 855	24 870 595	554 692,75	1 243 529,75
2016-12-15	Nyemission	5 172 413	30 043 008	258 620,65	1 502 150,40

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2017 OKT-DEC KV 4	2016 OKT-DEC KV 4	2017 JAN-DEC HELÅR	2016 JAN-DEC HELÅR
(BELOPP I MSEK)				
Nettoomsättning	68,4	84,6	236,8	252,3
Kostnad för sålda varor	-17,9	-24,8	-60,5	-76,7
Bruttoresultat	50,5	59,8	176,3	175,6
Försäljningskostnader	-17,7	-17,6	-64,5	-58,6
Administrationskostnader	-13,4	-17,2	-44,2	-45,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15,1	-15,2	-56,1	-51,9
Övriga rörelseintäkter & rörelsekostnader	1,5	0,2	0,3	-0,7
Rörelseresultat (EBIT)	5,8	10,0	11,8	19,1
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	0,7	1,8	1,5	5,2
Finansiella kostnader	-0,7	-1,0	-1,9	-2,0
Resultat före skatt	5,8	10,8	11,4	22,3
Skatt	-2,5	-3,4	-3,9	-6,6
Periodens resultat	3,3	7,4	7,5	15,7
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	3,3	7,4	7,5	15,7
Resultat per aktie, före utspädning, kronor Not 6	0,1	0,3	0,2	0,6
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor Not 6	0,1	0,3	0,2	0,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

PERIODENS RESULTAT	3,3	7,4	7,5	15,7
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen: Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0,8	-0,2	0,2	-0,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	0,8	-0,2	0,2	-0,1
Periodens totalresultat	4,1	7,2	7,7	15,6
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	4,1	7,2	7,7	15,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	19,9	14,7
Övriga immateriella tillgångar	0,2	-
Varumärken	0,8	-
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	4,2	4,4
Finansiella anläggningstillgångar		
Övriga långfristiga fordringar	5,0	3,6
Uppskjuten skattefordran	10,8	11,7
Summa anläggningstillgångar	40,9	34,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	12,9	6,1
Kundfordringar	72,8	66,5
Övriga fordringar	1,8	2,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,5	5,8
Kortfristiga placeringar	75,1	-
Likvida medel	97,7	194,6
Summa omsättningstillgångar	270,8	275,5
SUMMA TILLGÅNGAR	311,7	309,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1,5	1,5
Övrigt tillskjutet kapital	234,3	231,4
Omräkningsreserv	-2,5	-2,7
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	11,4	3,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	244,7	234,1
Summa eget kapital	244,7	234,1
Avsättningar		
Övriga avsättningar	0,3	0,6
Summa avsättningar	0,3	0,6
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	18,9	16,9
Aktuella skatteskulder	0,5	0,7
Övriga kortfristiga skulder	0,3	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47,0	55,3
Summa kortfristiga skulder	66,7	75,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	311,7	309,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(BELOPP I MSEK)	2017-12-31	2016-12-31
Ingående balans eget kapital 2017-01-01 (2016-01-01)	234,1	68,3
Årets resultat	7,5	15,7
Övrigt totalresultat	0,2	-0,1
Summa totalresultat	7,7	15,6
Transaktioner med ägare:		
Nyemission	-	162,7
Emissionskostnader	-	-13,0
Teckningsoptioner	-	0,5
Skatt på emissionskostnader	2,9	-
Summa transaktioner med ägare	-	150,2
Utgående balans eget kapital	244,7	234,1

I årsbokslutet 2016 behandlades utgifter för börsnotering redovisade över eget kapital felaktigt som ej skattemässigt avdragsgilla. Det egna kapitalet har därför under kvartal två 2017 ökat med 2,9 MSEK motsvarande den positiva skatteeffekten på dessa utgifter härrörande till taxeringsår 2017.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

(BELOPP I MSEK)	2017 OKT-DEC KV 4	2016 OKT-DEC KV 4	2017 JAN-DEC HELÅR	2016 JAN-DEC HELÅR
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	5,8	10,0	11,8	19,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar och nedskrivningar	3,2	2,9	11,7	9,9
Förändrad avsättning garantireserv	0,0	0,1	-0,3	0,1
Withholding tax	-0,2	-	-0,2	-
Valutakurseffekter	0,0	-0,2	-0,4	1,7
Erhållen ränta	0,0	-	0,3	-
Erlagd ränta	0,0	-	-0,1	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	8,8	12,8	22,8	30,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning/Ökning av varulager	-3,8	5,8	-6,7	7,6
Minskning/Ökning av kundfordringar	-8,5	-8,5	-6,3	-10,6
Minskning/Ökning av övriga kortfristiga fordringar	8,1	1,5	-4,0	-0,7
Minskning/Ökning av leverantörsskulder	3,6	6,3	2,0	8,5
Minskning/Ökning av övriga kortfristiga skulder	7,8	20,1	-10,5	9,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,0	38,0	-2,7	45,1
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3,5	-2,5	-14,7	-8,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,0	-1,4	-3,1	-3,6
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-	-1,5	-
Investering i kortfristiga placeringar	-	-	-75,0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,7	-3,9	-94,3	-12,4
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	150,4	-	151,1
Emissionskostnader	-	-13,0	-	-13,0
Teckningsoptioner	-	0,5	-	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	137,9	-	138,6
Periodens kassaflöde	11,3	172,0	-97,0	171,3
Likvida medel vid periodens början	85,7	22,6	194,6	21,1
Kursdifferenser i likvida medel	0,7	0,0	0,1	2,2
Likvida medel vid periodens slut	97,7	194,6	97,7	194,6

NYCKELTAL

	2017 JAN-MAR KV 1	2017 APR-JUN KV 2	2017 JUL-SEP KV 3	2017 OKT-DEC KV 4	2016 JAN-MAR KV 1	2016 APR-JUN KV 2	2016 JUL-SEP KV 3	2016 OKT-DEC KV 4
Nettoomsättning per region								
EMEA	37,4	24,0	47,8	54,7	40,5	39,2	41,5	67,5
AMERICAS	19,4	6,2	6,2	6,0	19,2	9,5	4,0	8,7
APAC	11,9	10,0	5,5	7,7	3,9	2,8	7,1	8,4
Nettoomsättning	68,7	40,2	59,5	68,4	63,6	51,5	52,6	84,6
Nettoomsättning per försäljningskategori								
Produkter	54,6	27,4	48,0	52,8	53,5	41,9	39,8	72,9
Tjänster	14,1	12,8	11,5	15,6	10,1	9,6	12,8	11,7
Nettoomsättning	68,7	40,2	59,5	68,4	63,6	51,5	52,6	84,6
Bruttoresultat	52,4	28,4	45,1	50,5	46,1	33,8	35,9	59,8
Bruttomarginal%	76,2%	70,5%	75,7%	73,8%	72,6%	65,6%	68,2%	70,7%
Rörelsekostnader	-39,4	-41,3	-39,1	-44,7	-35,5	-37,3	-33,5	-49,8
Rörelsekostnader/Nettoomsättning%	-57,4%	-102,6%	-65,6%	-65,4%	-55,8%	-72,4%	-63,6%	-58,9%
Rörelseresultat (EBIT) **)	13,0	-12,9	6,0	5,8	10,6	-3,9	2,4	10,0
Rörelsemarginal% (EBIT) **)	18,9%	-32,1%	10,1%	8,4%	16,7%	-7,6%	4,6%	11,8%
EBITDA **)	15,7	-9,9	9,0	9,0	12,7	-1,4	4,8	12,9
EBITDA marginal (%) **)	22,8%	-24,6%	15,1%	13,0%	19,9%	-2,7%	9,2%	15,2%
Justerad EBIT **)	13,0	-12,9	6,0	5,8	12,1	-0,6	4,9	17,9
Justerad EBIT marginal (%) **)	18,9%	-32,1%	10,1%	8,4%	19,1%	-1,2%	9,3%	21,1%
Justerad EBITDA **)	15,7	-9,9	9,0	9,0	14,2	1,9	7,3	20,8
Justerad EBITDA marginal (%) **)	22,8%	-24,6%	15,1%	13,0%	22,2%	3,8%	13,9%	24,5%
Periodens resultat efter skatt	10,3	-10,2	4,0	3,3	8,3	-2,2	2,2	7,4
Nettomarginal, periodens resultat efter skatt%	15,0%	-25,2%	6,8%	4,8%	13,1%	-4,3%	4,2%	8,8%
Totala tillgångar	311,9	296,9	296,2	311,7	146,2	133,5	138,7	309,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	244,4	236,0	240,6	244,7	87,1	86,3	89,4	234,1
Soliditet% **)	78,4%	79,5%	81,2%	78,5%	59,5%	64,7%	64,5%	75,5%
Avkastning på eget kapital (ROE) **)	4,3%	-4,2%	1,7%	1,3%	10,7%	-2,5%	2,5%	4,6%
Eget kapital per aktie, före utspädning	8,1	7,9	8,0	8,1	3,6	3,5	3,6	9,1
Eget kapital per aktie, efter utspädning	8,1	7,9	8,0	8,1	3,6	3,5	3,6	9,1
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	30 043 008	30 043 008	30 043 008	30 043 008	24 077 275	24 688 987	24 865 275	25 776 932
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	30 043 008	30 043 008	30 051 924	30 043 008	24 230 644	24 688 987	24 865 275	25 776 932
Resultat per aktie, före utspädning (Not 6)	0,3	-0,3	0,1	0,1	0,3	-0,1	0,1	0,3
Resultat per aktie, efter utspädning (Not 6)	0,3	E/T	0,1	0,1	0,3	E/T	0,1	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,7	-9,1	-14,1	16,0	-2,0	12,0	-2,7	38,0
Antal anställda vid utgången av perioden*	100	104	106	112	96	96	92	92
Varav kvinnor	12	12	9	10	13	13	13	11

*) **Anställda:** I antalet anställda per sista december ingår även anställda via Business Sweden 17 (9) samt konsulter med anställningsliknande avtalsvillkor 10 (8).

**) Finansiella mått som inte defineras enligt IFRS. Definitioner av måtten finns redovisade på sidan 14-15

EMEA Europa, Mellanöstern och Afrika.

APAC Asien och Stillahavsområdet.

AMERICAS Nord- och Sydamerika.

Bruttoresultat Nettoomsättning reducerat med kostnad såld vara.

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 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.

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.

EBITDA och Justerad 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. Bolaget har även valt att redovisa nyckeltalet justerad EBITDA för att visa det underliggande resultatet även rensat från ej återkommande poster som uppstått i samband med förberedelseprocess för börsnoteringen. I kostnaderna för förberedelse för börsnotering ingår kostnader för övergång till IFRS-rapportering, internriskprojekt, IR-kostnader, extra granskningskostnader från revisorer, börsrevisorns granskningskostnader, advokatkostnader relaterade till att göra bolaget börsfärdigt, Nasdaqkostnader, rekryteringskostnader för IR samt nya styrelsemedlemmar.

	2017 JAN- MAR KV 1	2017 APR- JUN KV 2	2017 JUL- SEP KV 3	2017 OKT- DEC KV 4	2016 JAN- MAR KV 1	2016 APR- JUN KV 2	2016 JUL- SEP KV 3	2016 OKT- DEC KV 4
(BELOPP I MSEK)								
EBITDA-brygga								
Rörelseresultat	13,0	-12,9	6,0	5,8	10,6	-3,9	2,4	10,0
Avskrivningar på aktiverade								
Utgifter för utveckling	-1,9	-2,1	-2,3	-2,3	-1,3	-1,8	-1,6	-1,9
Övriga avskrivningar	-0,8	-0,9	-0,7	-0,9	-0,8	-0,7	-0,8	-1,0
EBITDA	15,7	-9,9	9,0	9,0	12,7	-1,4	4,8	12,9
EBITDA marginal (%)	22,8%	-24,6%	15,1%	13,0%	19,9%	-2,7%	9,2%	15,2%
Jämförelsestörande poster								
Kostnader förberedelser inför börsnotering	-	-	-	-	1,5	3,3	2,5	7,9
Justerad EBITDA	15,7	-9,9	9,0	9,0	14,2	1,9	7,3	20,8
Justerad EBITDA marginal (%)	22,8%	-24,6%	15,1%	13,0%	22,2%	3,8%	13,9%	24,5%

Rörelseresultat (EBIT) och Justerad EBIT

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet justerad EBIT då det visar det underliggande resultatet rensat från ej återkommande poster som uppstått i samband med förberedelseprocess för börsnoteringen, vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid. I kostnaderna för förberedelse för börsnotering ingår kostnader för övergång till IFRS-rapportering, internriskprojekt, IR-kostnader, extra granskningskostnader från revisorer, börsrevisorns granskningskostnader, advokatkostnader relaterade till att göra bolaget börsfärdigt, Nasdaqkostnader, rekryteringskostnader för IR och nya styrelsemedlemmar.

(BELOPP I MSEK)	2017 JAN- MAR KV 1	2017 APR- JUN KV 2	2017 JUL- SEP KV 3	2017 OKT- DEC KV 4	2016 JAN- MAR KV 1	2016 APR- JUN KV 2	2016 JUL- SEP KV 3	2016 OKT- DEC KV 4
EBIT-brygga								
Rörelseresultat	13,0	-12,9	6,0	5,8	10,6	-3,9	2,4	10,0
Jämförelsestörande poster								
Kostnader i relation till förberedelser för börsnotering	-	-	-	-	1,5	3,3	2,5	7,9
Justerad EBIT	13,0	-12,9	6,0	5,8	12,1	-0,6	4,9	17,9
Justerad EBIT marginal (%)	18,9%	-32,1%	10,0%	8,4%	19,1%	1,2%	9,3%	21,1%

Soliditet

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

(BELOPP I MSEK)	2017 JAN- MAR KV 1	2017 APR- JUN KV 2	2017 JUL- SEP KV 3	2017 OKT- DEC KV 4	2016 JAN- MAR KV 1	2016 APR- JUN KV 2	2016 JUL- SEP KV 3	2016 OKT- DEC KV 4
Totala tillgångar	311,9	296,9	296,2	311,7	146,2	133,5	138,7	309,9
Eget kapital	244,4	236,0	240,6	244,7	87,1	86,3	89,4	234,1
Soliditet (%)	78,4%	79,5%	81,2%	78,5%	59,5%	64,7%	64,5%	75,5%

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)	2017 JAN- MAR KV 1	2017 APR- JUN KV 2	2017 JUL- SEP KV 3	2017 OKT- DEC KV 4	2016 JAN- MAR KV 1	2016 APR- JUN KV 2	2016 JUL- SEP KV 3	2016 OKT- DEC KV 4
Eget kapital	244,4	236,0	240,6	244,7	87,1	86,3	89,4	234,1
Genomsnittligt justerat eget kapital	239,3	240,2	238,3	242,6	77,7	86,7	87,9	161,8
Periodens resultat	10,3	-10,2	4,0	3,3	8,3	-2,2	2,2	7,4
Avkastning på eget kapital (ROE)	4,3%	-4,2%	1,7%	1,3%	10,7%	-2,5%	2,5%	4,6%

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.

Effekter av nya redovisningsprinciper

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers:

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 Edgware identifierat väsentliga intäktsflöden och kontrakt i Edgware AB och Edgware Inc och analyserat dessa utifrån IFRS 15:s fem-stegs modell. Vid genomgången har ekonomi-, operations- och försäljningsavdelningen såväl som bolagets jurist varit involverade. Slutsatsen är att den nya standarden inte kommer ha någon betydande inverkan på Edgwarekoncernens intäktsredovisning. Den nya standarden kommer emellertid att kräva mer omfattande upplysningar i de finansiella rapporterna.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den nya standarden avseende finansiella instrument 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. Edgware 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. I första kvartalet 2018 avser Edgware att redovisa en engångseffekt under 0,5 MSEK i eget kapital på

grund av ändrad beräkningsmodell för förväntade kreditförluster på kundfordringar.

IFRS 16 Leasing

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.

2. 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.

3. 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.

4. 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 6 RESULTAT PER AKTIE

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

	2017 OKT-DEC KV 4	2016 OKT-DEC KV 4	2017 JAN-DEC HELÅR	2016 JAN-DEC HELÅR
RESULTAT PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING				
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	3,3	7,4	7,5	15,7
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	30 043 008	25 776 932	30 043 008	24 854 312
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,1	0,3	0,2	0,6

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

	2017 OKT-DEC KV 4	2016 OKT-DEC KV 4	2017 JAN-DEC HELÅR	2016 JAN-DEC HELÅR
RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING				
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	3,3	7,4	7,5	15,7
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning	30 043 008	25 776 932	30 043 008	24 854 312
Teckningsoptioner	-	-	1 482	-
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, efter utspädning	30 043 008	25 776 932	30 044 490	24 854 312
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,1	0,3	0,2	0,6

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	2017	2016	2017	2016
(BELOPP I MSEK)	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	KV 4	KV 4	HELÅR	HELÅR
Nettoomsättning	67,5	83,7	234,0	249,5
Kostnad för sålda varor	-16,9	-23,9	-58,0	-74,8
Bruttoresultat	50,6	59,8	176,0	174,7
Försäljningskostnader	-16,1	-16,6	-64,8	-54,0
Administrationskostnader	-12,9	-16,8	-42,5	-42,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14,8	-15,2	-54,7	-52,0
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1,5	0,2	0,3	-0,7
Rörelseresultat	8,3	11,4	14,3	25,1
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter	0,8	1,8	1,6	6,0
Finansiella kostnader	-0,7	-0,9	-1,9	-1,7
Resultat efter finansiella poster	8,4	12,3	14,0	29,4
Skatt på periodens resultat	-2,4	-3,4	-3,9	-6,5
Periodens resultat	6,0	8,9	10,1	22,9

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	2017	2016	2017	2016
(BELOPP I MSEK)	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	KV 4	KV 4	HELÅR	HELÅR
Periodens resultat	6,0	8,9	10,1	22,9
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Periodens totalresultat	6,0	8,9	10,1	22,9

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	19,9	14,7
Övriga immateriella tillgångar	0,2	-
Varumärken	0,8	-
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	4,2	4,4
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	10,8	11,7
Övriga långfristiga fordringar	5,0	3,6
Summa anläggningstillgångar	40,9	34,4
Omsättningstillgångar		
Varulager	12,3	6,1
Kundfordringar	69,5	63,5
Kortfristiga fordringar	11,6	8,2
Fordringar hos koncernföretag	8,8	6,5
Summa omsättningstillgångar	102,2	84,3
Kortfristiga placeringar	75,1	-
Kassa och bank	97,2	193,2
Summa omsättningstillgångar	274,5	277,5
SUMMA TILLGÅNGAR	315,4	311,9
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1,5	1,5
Fond för utvecklingskostnader	16,9	7,6
Summa bundet eget kapital	18,4	9,1
Fritt eget kapital		
Överkursfond	234,3	231,4
Balanserade vinstmedel	-12,7	-26,3
Periodens resultat	10,1	22,9
	231,7	228,0
Summa eget kapital	250,1	237,1
Avsättningar		
Övriga avsättningar	0,3	0,6
Summa avsättningar	0,3	0,6
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	18,7	16,7
Aktuella skatteskulder	0,5	0,7
Övriga kortfristiga skulder	0,3	2,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45,5	54,5
Summa kortfristiga skulder	65,0	74,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	315,4	311,9

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 11 februari 2018

Michael Ruffolo
Styrelseordförande

Joachim Roos
VD

Jason Pinto
Styrelseledamot

Staffan Helgesson
Styrelseledamot

Karl Thedéen
Styrelseledamot

Kent Sander
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist
Styrelseledamot

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av Edgeware:s revisorer.

FINANSIELL KALENDER

- Delårsrapport, januari-mars 2018, Q1 2018, 4 maj 2018.
- Årsstämma 2018, 4 maj 2018.
- Delårsrapport, januari-juni 2018, Q2 2018, 27 juli 2018.
- Delårsrapport, januari-september 2018, Q3 2018, 9 november 2018.

OM EDGEWARE – LET’S MAKE TV AMAZING AGAIN

Affärskoncept

Edgware erbjuder ledande operatörer och innehållsleverantörer lösningar som möjliggör moderna TV- och videotjänster i stor skala till låga kostnader. Edgwares unika teknologi skapar kontroll, information om användarbeteende samt fantastiska tittarupplevelser. Edgware har de senaste åren haft en snabb tillväxt och bolaget nådde under 2017 en omsättning på 237 miljoner kronor. Företaget grundades 2006 och har sitt huvudkontor i Stockholm.

Edgware erbjuder egenutvecklad infrastruktur som bidrar till nätverksoperatörernas växande utbud av TV- och videotjänster. Med Edgwares produkter kan operatörerna sänka sina kostnader, öka sina intäkter och få lojalare kunder.

Produktutbudet består av hård- och mjukvara för att bygga innehållsnät, ett så kallat Content Delivery Network som är optimerat för distribution av TV och video. Lösningen stödjer såväl traditionella som avancerade webb-TV- och videotjänster.

Edgwares erbjudande riktar sig också direkt till innehållsägare och TV-bolag som vill utnyttja det öppna internet för att nå tittare, så kallade Over-The-Top leverantörer. I takt med transformeringen av TV-landskapet och växande trafikvolymerna inom TV och video förväntas segmentet växa framöver.

Oavsett vilken produktlösning kunden väljer får de en enkelt skalbar, kostnadseffektiv och leveranssäker TV- och videoupplevelse.

Försäljningskanaler

Edgware har egen sälj- och leveransorganisation i Nord- och Latinamerika, Asien och Stilla-havsområdet samt Europa, Mellanöstern och Afrika. Med egna säljare, tekniskt säljstöd och support kan Edgware bidra till kundernas expansion på lokala marknader såväl som stödja deras vidare uttrullning internationellt.

KONTAKTINFORMATION

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Joachim Roos, VD

Telefon: 073 612 68 40.

Steeve Führ, CFO

Telefon: 073 612 68 40.

Gunilla Öhman (fd Wikman), IR Manager

Telefon: 070 763 81 25.

E-post: gunilla.wikman@edgeware.tv

Denna information är sådan som Edgeware AB är skyldig att publicera enligt MAR, Market Abuse Regulation Act, EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 februari 2018 kl. 07.30.

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