agile content

Erbjudande till aktieägarna i Edgeware AB (publ)

EVLI

Viktig information

Allmänt

Agile Content SA, spanskt skattenummer A64549181 (”**Agile Content**”) har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Edgeware AB (publ) (organisationsnummer 556691-7554) (”**Edgeware**” eller ”**Bolaget**”) i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling (”**Erbjudandet**”) (”**Erbjudandehandlingen**”). Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Agile Content och Edgewares aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk materiell rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler (”**Takeover-reglerna**”) och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Agile Content har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (”**LUA**”), den 12 oktober 2020 genom avtal åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Agile Content vid överträdelse av Takeover-reglerna. Agile Content har den 22 oktober 2020 informerat Finansinspektionen (”**FI**”) om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Erbjudandehandlingen finns tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde. Den svenska versionen av Erbjudandehandlingen har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. LUA och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna Erbjudandehandling och registreringen hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Utöver vad som krävs enligt Takeover-reglerna och tillämplig lagstiftning, avser inte Agile Content och åtar sig ingen skyldighet att, offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg av informationen i Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Edgeware på sidorna 18-52 i Erbjudandehandlingen har granskats av Bolagets styrelse. Agile Content garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen i Erbjudandehandlingen om Edgeware är korrekt och fullständig, annat än i enlighet med tillämplig lagstiftning. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i Erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av varken Edgewares eller Agile Contents revisorer.

Evli Corporate Finance AB (”**Evli Bank**”) är finansiell rådgivare till Agile Content, och inte till någon annan, i samband med Erbjudandet. Evli Bank ansvarar inte gentemot någon annan än Agile Content för rådgivning i samband med Erbjudandet. Informationen i Erbjudandehandlingen har lämnats av Agile Content och härrör, såvitt avser de delar som avser Edgeware, från Bolagets offentligt tillgängliga information. Evli Bank har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri. Evli Bank frånsäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Edgeware är baserat på 30 043 008 aktier, vilket är det totala antalet utgivna aktier.

Framåtriktade uttalanden

Erbjudandehandlingen innehåller framåtriktade uttalanden som baseras på Agile Contents nuvarande förväntningar och uppfattningar. Alla uttalanden, förutom uttalanden avseende historiska fakta, är uttalanden som kan betraktas som framåtriktade, inklusive eventuella uttalanden avseende utfallet av Erbjudandet eller efterföljande transaktioner, fördelar och synergier av någon sådan efterföljande transaktion, potentiella konsekvenser av Erbjudandet för de aktieägare i Edgeware som väljer att inte acceptera Erbjudandet, framtida möjligheter för Agile Content eller Edgeware samt uppskattningar av intäkter, rörelsemarginal, investeringar, kassa eller andra finansiella nyckeltal, förväntade juridiska, skiljedoms-, politiska, myndighets- eller kliniska förfaranden eller utfall av sådana, kund- eller förskrivningsmönster, ersättningsrelaterade åtgärder och utfall, samt liknande uppskattningar och resultat. Framåtriktade uttalanden utgör inte fakta och är förenade med betydande risker och osäkerheter. Om inte annat anges tillhandahåller Agile Content denna information per dagen för Erbjudandehandlingen och åtar sig inte, såvida det inte krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, att uppdatera någon framåtriktad information i Erbjudandehandlingen till följd av ny information, framtida händelser eller liknande. Framåtriktade uttalanden kan inte garanteras och faktiskt utfall kan skilja sig väsentligt från det av Agile Contents förväntade utfallet.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk lagstiftning. Distribution av Erbjudandehandlingen och andra dokument hänförliga till Erbjudandet i vissa jurisdiktioner, såsom, men inte begränsat till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland och Sydafrika, kan vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar eller regler i sådana jurisdiktioner. Kopior av Erbjudandehandlingen skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar Erbjudandehandlingen (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. I den utsträckning det är möjligt enligt tillämpliga lagar och regler avsäger sig Agile Content allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte och Erbjudandehandlingen får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare, i något land där Erbjudandet, distribution av Erbjudandehandlingen eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att registrering sker, eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lagstiftning.

Innehållsförteckning

4 Erbjudande till aktieägarna i Edgeware
6 Bakgrund och motiv till Erbjudandet
7 Rekommendation från Edgewares styrelse
11 Utlåtande om skäligheten av Erbjudandet från Lenner & Partners
13 Villkor och anvisningar
17 Beskrivning av Agile Content
18 Beskrivning av Edgeware
20 Finansiell information i sammandrag
23 Aktiekapital och ägarstruktur
24 Bolagsordning för Edgeware
26 Edgewares styrelse, koncernledning och revisor
29 Edgewares delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020
53 Redogörelse från Edgewares styrelse
54 Skattefrågor i Sverige
55 Erbjudanderestriktioner
57 Adresser

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	9,70 kronor kontant för varje Edgeware-aktie (”**Erbjudandevederlaget**”)
Acceptperiod:	2 november – 23 november 2020
Beräknad likviddag:	2 december 2020

Erbjudande till aktieägarna i Edgeware

Inledning

Den 30 oktober 2020 offentliggjorde Agile Content SA, (”**Agile Content**”) ett rekommenderat kontanterbjudande till aktieägarna i Edgeware AB (publ) (”**Edgeware**” eller ”**Bolaget**”) avseende samtliga aktier i Bolaget (”**Erbjudandet**”). Edgewares aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Small Cap. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0009268360 och handlas under tickern EDGE.

Vederlag

Aktieägarna i Edgeware erbjuds 9,70 kronor kontant per aktie i Edgeware. Om Edgeware betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Bolaget kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Premier

Erbjudandet motsvarar en premie om[1]:

- 34,7 procent för Edgewares aktie jämfört med stängningskursen för aktien på Nasdaq Stockholm den 29 oktober 2020, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- 38,7 procent för Edgewares aktie jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktien under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet,
- 57,9 procent för Edgewares aktie jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för aktien under de senaste 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet,

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Agile Content förvärvade aktierna i Erbjudandet. För Erbjudandets fullföljande gäller de villkor som anges under avsnittet ”Villkor för Erbjudandet”.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på 30 043 008 aktier i Edgeware som inte direkt eller indirekt ägs av Agile Content eller dess närstående parter uppgår till 291 417 177 kronor.

Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet genom en kombination av tillgängliga medel och en kreditfacilitet som är tillgänglig för Agile Content på, för budvederlag, sedvanliga villkor.

Den ovannämnda finansieringen ger Agile Content tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

Rekommendation från Edgewares styrelse

Edgewares styrelse[2] rekommenderar enhälligt, baserat på bland annat ett utlåtande från Lenner & Partners Corporate Finance AB om skäligheten av Erbjudandet (så kallad *fairness opinion*) enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Edgewares aktieägare ur en finansiell synvinkel, Bolagets aktieägare att acceptera Erbjudandet. Rekommendationen återges i sin helhet under avsnitt ”*Rekommendation från Edgewares styrelse*”.

Agile Contents aktieägande i Edgeware

Agile Content har inget ägande i Edgeware.

[1] Källa för Edgewares aktiekurser: Nasdaq.
[2] Till följd av att Amadeus EII LP, Amadeus III, Amadeus III Affiliates Fund LP och Volador AB åtagit sig att acceptera Erbjudandet har varken Michael Ruffolo eller Rickard Blomqvist deltagit i Edgewares styrelses utvärdering av, eller beslut rörande, Erbjudandet.

Åtaganden att acceptera Erbjudandet

Amadeus EII LP, Amadeus III, Amadeus III Affiliates Fund LP, Volador AB, Nordea Funds Ltd, Investeringsföreningen Nordea Invest och Nordea 1 SIVAC, som tillsammans äger 14 515 467 aktier i Edgeware, motsvarande cirka 48,3 procent av utestående aktier och röster i Edgeware, har vardera åtagit sig, enligt ett avtal enligt vilket sådant åtagande ska vara ovillkorat och oåterkalleligt intill dess att Erbjudandet genomförts, att (i) acceptera Erbjudandet, lämna in alla sina aktier i Erbjudandet och inte återkalla sin accept, (ii) inte överlåta några av sina aktier i Edgeware och (iii) inte söka konkurrerande erbjudanden avseende förvärv av Edgeware.

Due diligence

Agile Content har genomfört en begränsad företagsundersökning (så kallad due diligence) av bekräftande slag av viss kommersiell, finansiell och legal information rörande Edgeware, och i samband med detta även mött Edgewares ledning. Agile Content har i samband med due diligence-undersökningen tagit del av viss finansiell information avseende Edgewares resultat under det tredje kvartalet 2020. Denna information offentliggjordes av Edgware den 23 oktober 2020 genom kvartalsrapporten för det tredje kvartalet 2020. Edgeware har meddelat att ingen annan information som inte tidigare offentliggjorts, och som rimligen kan påverka priset på Edgewares aktier, har lämnats till Agile Content under nämnda undersökning.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Agile Content och Edgewares aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras och tolkas enligt svensk materiell rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler (”**Takeover-reglerna**”) och Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens avgöranden och besked om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Agile Content har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden (”**LUA**”), den 12 oktober 2020 genom avtal åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa nämnda regler, avgöranden och besked, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga Agile Content vid överträdelse av Takeover-reglerna. Agile Content har informerat FI om Erbjudandet samt om ovanstående åtaganden gentemot Nasdaq Stockholm.

Rådgivare

Agile Content har anlitat Evli Corporate Finance AB och Bondo Advisors som finansiella rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Agile Content är en teknologileverantör baserad i Spanien med verktyg som möjliggör för förläggare och märken att enkelt och effektivt samordna, leverera och tjäna pengar på deras innehåll, publiker, video och annat innehåll online. Edgeware är ett svenskt bolag som utvecklar, marknadsför och säljer IP-baserad streamingteknologi för distribuering av TV och videoinnehåll, vilket möjliggör för dess kunder att tjäna pengar på deras innehåll.

Agile Content och Edgeware bedriver huvudsakligen verksamhet inom samma verksamhetsområde, digital video med fokus på konvertering inom telekommunikationsindustrin. Som programvaruleverantörer har Agile Content och Edgeware kompletterande lösningar baserade på en naturlig konvertering inom den tekniska stacken av en digital-TV-slutlösning. Geografiskt sett kompletterar bolagen varandra väl och det finns mycket goda möjligheter för, utöver operationella synergieffekter, korsförsäljning.

Agile Content ser stor kommersiell och finansiell potential vid en sammanslagning av Agile Content och Edgeware. Kapaciteterna hos Edgeware och dess expertis skulle stärka Agile Contents position på den globala TV- och videostreamingmarknaden. Förvärvet av Edgeware skulle ge Agile Content möjligheten att accelerera dess tjänste- och teknologiportfölj och därmed bidra till Agile Contents övergripande strategiska mål.

Agile Content ser Edgeware som ett framgångsrikt företag med ett starkt varumärke och kompetent ledning och anställda. Tillsammans med den nuvarande ledningen hos Edgeware, är det Agile Contents intention att utnyttja Edgewares kompletterande produkterbjudande och kundbas samt att ta till vara på de attraktiva korsförsäljningspotentialerna som finns mellan företagen.

Agile Content sätter stort värde på Edgewares ledning och anställda och förväntar sig att Erbjudandet kommer att stödja bolagets tillväxtstrategi och skapa långsiktigt positiva effekter för Edgeware och dess anställda. Baserat på Agile Contents kunskap om Edgeware, dess strategi och de aktuella marknadsförutsättningarna är det för närvarande Agile Contents avsikt att Erbjudandets genomförande inte ska medföra några förändringar vad gäller Edgewares eller Agile Contents organisation, ledningar och anställda, inklusive deras anställningsvillkor, eller de platser på vilka Edgeware respektive Agile Content har kontor och bedriver sina verksamheter.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Agile Content i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Edgeware på sidorna 18-52 i Erbjudandehandlingen har granskats av Edgewares styrelse. Styrelsen för Agile Content försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Agile Content överensstämmer med de faktiska förhållandena.

30 oktober 2020

Agile Content SA

Styrelsen

Rekommendation från Edgewares styrelse

Pressmeddelande
30 oktober 2020 08:00:00 CET

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN I EDGEWARE MED ANLEDNING AV AGILE CONTENTS OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE

Detta uttalande görs av styrelsen för Edgeware AB (publ) ("Styrelsen" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms takeover-regler (”Takeover-reglerna”).

Slutsats

Styrelsen[1] för Edgeware rekommenderar enhälligt aktieägarna i Edgeware att acceptera Agile Contents offentliga erbjudande.

Bakgrund

Agile Content, S.A. (”Agile Content”) lämnade den 30 oktober 2020 ett kontant offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Edgeware att överlåta sina aktier i Edgeware till Agile Content (” Erbjudandet”). Agile Content erbjuder 9,70 kronor kontant per aktie i Edgeware vilket motsvarar ett värde på samtliga aktier i Edgeware om cirka 291 miljoner kronor[2].

Erbjudandet innebär en premie om cirka:

- 34,7 procent jämfört med stängningskursen om 7,20 kronor för Edgewares aktie den 29 oktober 2020 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- 38,7 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 6,99 kronor för Edgewares aktie under de sista 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- 57,9 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 6,14 kronor för Edgewares aktie under de sista 180 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas inledas omkring den 2 november 2020 och avslutas omkring den 23 november 2020, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Edgeware har, efter skriftlig begäran från Agile Content, gett Agile Content möjlighet att genomföra en begränsad bekräftande due diligence-undersökning avseende Edgeware i samband med förberedelserna för Erbjudandet och Agile Content har i samband därmed också träffat Bolagets ledning. Agile Content har, utöver viss begränsad information från den kvartalsrapport som Edgeware sedermera offentliggjorde den 23 oktober 2020, inte erhållit någon icke offentliggjord insiderinformation i samband med due diligence-undersökningen.

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av sedvanliga villkor, bl.a. att Agile Content blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Edgeware (efter full utspädning). Agile Content har förbehållit sig rätten att, helt eller delvis, frånfalla dessa och övriga villkor för Erbjudandet.

Pressmeddelande
30 oktober 2020 08:00:00 CET

edgeware

För vidare information gällande Erbjudandet, se det pressmeddelande som Agile Content offentliggjorde den 30 oktober 2020 och den erbjudandehandling avseende Erbjudandet som kommer att publiceras innan acceptperioden inleds.

Bolagets tre största aktieägare vars sammanlagda aktieinnehav i Edgeware motsvarar cirka 48,3 procent av det totala antalet aktier och röster, däribland Amadeus Capital Partners Ltd som representeras i styrelsen av ordförande Michael Ruffolo och styrelseledamoten Rickard Blomqvist, via bolaget Volador AB, har ovillkorat åtagit sig att acceptera Erbjudandet.

Som ett led i styrelsens utvärdering av Erbjudandet, har styrelsen inhämtat ett värderingsutlåtande från Lenner & Partners Corporate Finance AB. Av värderingsutlåtandet, vilket bifogas som bilaga till detta pressmeddelande, framgår att Lenner & Partners Corporate Finance AB anser att Erbjudandet är att betrakta som skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Edgeware.

Styrelsen har anlitat Carnegie Investment Bank som finansiell rådgivare och KANTER Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Edgewares styrelses utvärdering av Erbjudandet

Process

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som styrelsen har ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets nuvarande ställning, den förväntade framtida utvecklingen av Bolaget och därtill relaterade möjligheter och risker. Bedömningen grundar sig även på Lenner & Partners Corporate Finance AB:s värderingsutlåtande avseende skäligheten ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Edgeware.

I utvärderingen av Erbjudandet har styrelsen också analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera bud på noterade bolag, däribland Edgewares värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara förvärv, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden på Nasdaq Stockholm, aktiemarknadens förväntningar på Bolaget samt styrelsens syn på Bolagets långsiktiga värde utifrån förväntade utdelningar och kassaflöden.

Överväganden

Styrelsen har en positiv syn på den värdeskapande potentialen i det sammanslagna bolaget men har inte tagit del av detaljerade integrationsplaner eller riskanalyser och kan således inte uttala sig om den framtida värdepotentialen i Agile Content-aktien. Det kan även noteras att full realisation av synergier typiskt sett förutsätter att samtliga aktier i ett bolag förvärvas. Agile Content har förbehållit sig rätten att fullfölja Erbjudandet även om inte Agile Content blir ägare till aktier representerandes mer än 90 procent av totalt antal aktier och röster i Edgeware, vilket kan innebära att Agile Content fullföljer Erbjudandet utan att ha möjlighet att förvärva samtliga aktier.

Slutsats

Utifrån sin bedömning anser styrelsen att villkoren för Erbjudandet motsvarar Edgewares framtida tillväxtmöjligheter, liksom de risker som är förknippade med dessa möjligheter.

Pressmeddelande
30 oktober 2020 08:00:00 CET

Mot denna bakgrund rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Edgeware att acceptera Erbjudandet.

Påverkan på Edgeware

Enligt Takeover-reglerna ska styrelsen, baserat på vad Agile Content uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Edgeware, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Agile Contents strategiska planer för Edgeware och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Edgeware bedriver sin verksamhet. Agile Content har i budpressmeddelandet angett följande:

”Agile Content sätter stort värde på Edgewares ledning och anställda och förväntar sig att Erbjudandet kommer att stödja bolagets tillväxtstrategi och skapa långsiktigt positiva effekter för Edgeware och dess anställda. Baserat på Agile Contents kunskap om Edgeware, dess strategi och de aktuella marknadsförutsättningarna är det för närvarande Agile Contents avsikt att Erbjudandets genomförande inte ska medföra några förändringar vad gäller Edgewares eller Agile Contents organisationer, ledningar och anställda, inklusive deras anställningsvillkor, eller de platser på vilka Edgeware respektive Agile Content har kontor och bedriver sina verksamheter.”

Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha en annan uppfattning.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

Stockholm den 30 oktober 2020
Styrelsen för Edgeware AB (publ)

[1] Styrelsens ordförande Michael Ruffolo samt styrelseledamoten Rickard Blomqvist har på grund av intressekonflikt inte deltagit i styrelsens utvärdering eller beslut rörande Erbjudandet.
[2] Baserat på ett totalt antal aktier om 30,043,008.

För ytterligare information om styrelsens uttalande, kontakta:

Erik Hallberg, Styrelseledamot
Telefonnummer: +46706581616
Mail: erha01@hotmail.com

Om Edgeware

Pressmeddelande
30 oktober 2020 08:00:00 CET

Edgeware erbjuder ledande operatörer och innehållsleverantörer system som möjliggör distribution av moderna TV- och videotjänster över Internet i stor skala. Edgewares unika teknologi ger fantastiska tittarupplevelser och kunderna möjlighet att ha kontroll över sitt innehåll. Edgeware har mer än 200 kunder och har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige samt personal i Europa, Asien samt Nord- och Latinamerika. För mer information besök https://corporate.edgeware.tv

Denna information är sådan information som Edgeware AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2020-10-30 08:00 CET.

Bifogade filer

Uttalande från styrelsen i Edgeware med anledning av Agile Contents offentliga uppköpserbjudande
Fairness Letter SV

Utlåtande om skäligheten av Erbjudandet från Lenner & Partners

LENNER & PARTNERS

Stockholm den 29 oktober 2020

Till styrelsen för Edgeware AB (publ)

Agile Content S.A. (”Agile”) avser den 30 oktober 2020 offentliggöra ett kontanterbjudande till aktieägarna i Edgeware AB (”Edgeware”) att förvärva samtliga utestående aktier.

Erbjudandet som avses lämnas, värderar varje aktie i Edgeware till 9,70 kronor och det totala kontanterbjudandet motsvarar cirka 291 miljoner kronor[1] (”Erbjudandet”).

Styrelsen i Edgeware har anlitat Lenner & Partners Corporate Finance AB (”Lenner & Partners”) för att avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel av Erbjudandet som avses erhållas av aktieägarna i Edgeware.

I analysen av Erbjudandet har Lenner & Partners bland annat tagit del av:

- offentligt tillgänglig information, så som årsredovisningar, kvartalsrapporter, presentationer och analytikerrapporter avseende Edgeware;
- handelsstatistik och viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Edgeware samt liknande information avseende vissa andra jämförbara noterade bolag;
- vissa utvalda företagsförvärv och samgåenden som bedömts vara jämförbara med Erbjudandet;
- interna prognoser och framåtriktad information avseende Edgeware;
- diskussioner med ledningen för Edgeware;
- Erbjudandet och utkast till pressmeddelande från Agile

Lenner & Partners har använt ett flertal allmänt accepterade värderingsmetoder som vanligtvis används för denna typ av analyser. Analyserna har tagits fram enbart i syfte att möjliggöra för Lenner & Partners att tillhandahålla styrelsen för Edgeware detta utlåtande vad avser skäligheten, ur finansiell synvinkel, av Erbjudandet.

Lenner & Partners uppdrag innefattar inte att yttra sig om de relativa fördelarna med Erbjudandet jämfört med alternativa affärsstrategier som kan finnas för Edgeware, inklusive huruvida någon annan transaktion potentiellt skulle kunna vara mer fördelaktig för aktieägarna i Edgeware eller effekten av någon annan transaktion vari Edgeware skulle kunna vara part.

Lenner & Partners har inte genomfört en så kallad ”due diligence” för att kontrollera riktigheten av den erhållna informationen utan har förlitat sig på informationen som erhållits från Edgeware. Informationen har antagits vara rättvisande, korrekt och komplett.

[1] Baserat på 30 043 008 utestående aktier i Edgeware (Edgeware äger inga egna aktier i bolaget).

Lenner & Partners
Jakobsbergsgatan 7, S-111 44 Stockholm
+46 (0)8 54 50 61 00 +46 (0)8 54 50 61 02 (fax)

Lenner & Partners utlåtande är baserat på nu rådande marknads-, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden samt den information som tillhandahållits per denna dag. Detta utlåtande kan behövas omvärderas vid någon förändring i angivna omständigheter eller information. Trots att detta utlåtande kan komma att påverkas av efterföljande händelser, åtar sig Lenner & Partners inte någon skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande.

Lenner & Partners utlåtande har tillhandahållits som information till och underlag för styrelsen i Edgeware. Utlåtandet är inte en rekommendation huruvida aktieägare i Edgeware skall acceptera Erbjudandet.

Lenner & Partners erhåller en fast ersättning för detta utlåtande och ersättningen beror ej på utfallet av erbjudandet från Agile.

Baserat på ovanstående och sådana övriga omständigheter som Lenner & Partners anser vara relevanta är det Lenner & Partners bedömning att Erbjudandet per denna dag är skäligt ur finansiell synvinkel för aktieägarna i Edgeware.

Svensk lag skall tillämpas på detta utlåtande.

Detta är en översättning från det engelska originalet. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den engelska versionen äga företräde.

Lenner & Partners Corporate Finance AB

Lars Lenner Tom Wikström

2

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Agile Content erbjuder 9,70 kronor kontant för varje aktie i Edgeware. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 291 417 177 kronor. Erbjudandets totala värde baseras på 30 043 008 aktier, vilket är det totala antalet utgivna aktier i Edgeware. Edgeware innehar inga egna aktier.

Agile Content kommer inte att höja priset i Erbjudandet eller, vare sig under Erbjudandet eller efter fullföljande av Erbjudandet, förvärva några aktier i Edgeware till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet. Detta uttalande gäller inte om Erbjudandet skulle dras tillbaka (inte fullföljas).

Om Edgeware betalar vinstutdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna i Bolaget, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande bolagsåtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Edgeware minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån. För det fall något av det föregående inträffar förbehåller sig Agile Content rätten att bestämma om vederlaget ska reduceras i enlighet med ovan eller om villkor 5 för fullföljande av Erbjudandet ska åberopas.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet

Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Agile Content blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av de utestående aktierna i Edgeware,

2. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Edgeware helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon liknande omständighet,

3. att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentligt negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentligt negativ påverkan, på Edgewares finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Edgewares försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar,

4. att ingen information som offentliggjorts av Edgeware eller lämnats av Edgeware till Agile Content är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Edgeware har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts, och

5. att Edgeware inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är menade att försämra förutsättningarna för genomförandet av Erbjudandet.

Agile Content förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren 2–5 får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Agile Contents förvärv av Edgeware eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden. Agile Content förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå.

Accept av Erbjudandet

Direktregistrerat innehav

Aktieägare i Edgeware vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 2 november 2020 till och med den 23 november 2020 klockan 15.00 CET underteckna och skicka in en korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
E-mail: emittentservice@aktieinvest.se

Anmälningssedeln måste sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Aktieinvest tillhanda **senast klockan 15.00 CET den 23 november 2020**.

VP-konto och aktuellt antal aktier i Edgeware framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i Edgeware. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Edgeware vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken Erbjudandehandling, förtryckt anmälningssedel eller förfrankerat svarskuvert. Sådana aktieägare ska i stället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av denna erbjudandehandling. Accepter ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

Är aktier i Edgeware pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier när dessa ska levereras till Agile Content.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandlingen och anmälningssedel finns tillgängliga på följande webbplatser:

- Agile Contents webbplats www.agilecontent.com,
- Aktieinvests webbplats www.aktieinvest.se/edgeware2020, och
- FI:s webbplats (www.fi.se) (endast Erbjudandehandlingen).

Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 2 november 2020 till och med den 23 november 2020 klockan 15.00 CET.

Agile Content förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet och att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning av acceptfristen och/eller senareläggning av utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Agile Content genom pressmeddelande i enlighet med gällande lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Edgeware har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska såvitt avser aktieägare vars aktier är registrerade hos Euroclear en skriftlig återkallelse ha kommit Aktieinvest (på ovan angiven adress) tillhanda innan Agile Content har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker, före slutet av acceptfristen (den 23 november 2020 klockan 15.00 CET). Om villkoren för Erbjudandet kvarstår och Agile Content väljer att förlänga acceptfristen, ska rätten att återkalla angiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Edgeware vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse av accept och överförande av aktier i Edgeware till spärrade VP-konton

Efter det att Aktieinvest mottagit och registrerat en korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i Edgeware att överföras till ett för varje aktieägare i Edgeware nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi (”**VP-avi**”) som utvisar det antal aktier i Edgeware som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Edgeware som inbokats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart Agile Content har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller att Agile Content annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att sådant offentliggörande sker senast omkring den 30 november 2020, förväntas utbetalning av vederlag komma att påbörjas omkring den 2 december 2020. Utbetalning av vederlag sker genom att de som har accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning via respektive förvaltare.

Likvidbeloppet utbetalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Edgeware som inte har ett avkastningskonto anslutet till sitt VP-konto, eller vars avkastningskonto är ett bankgiro- eller plusgirokonto, erhåller vederlag enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Edgeware ut från det spärrade apportkontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Edgeware är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Agile Content, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Edgeware avser Agile Content att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Edgeware. I samband härmed avser Agile Content att verka för att Edgewares aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Övrig information

Aktieinvest är mottagande institut i Erbjudandet, vilket innebär att Aktieinvest utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet (”**Deltagare**”) betraktas som kund hos Aktieinvest. Vid accept av Erbjudandet betraktas en Deltagare som kund endast om Aktieinvest har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via Aktieinvest kontor, internetbank eller telefonbank. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Varje Deltagare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en Legal Entity Identifier (”**LEI-kod**”) och fysiska personer behöver ta reda på sitt Nationellt ID eller National Client Identifier (”**NID-nummer**”) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Aktieinvest kan vara förhindrade att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande webbplats: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen ”SE” följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera, eller annat, medborgarskap än svenskt kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser att acceptera Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridisk person) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysisk person) i god tid då denna information måste finnas med på ansökningsblanketten.

Information om personuppgiftshantering

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter, t.ex. namn, adress och personnummer, till Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen. Personuppgifter som tillhandahålls Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunder kan också komma att behandlas. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som Aktieinvest samarbetar med. Adressuppgifter kan komma att erhållas av Aktieinvest genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear. För ytterligare information om Aktieinvests behandling av personuppgifter och dina rättigheter, se Aktieinvests webbplats www.aktieinvest.se.

Frågor om Erbjudandet

Vid frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Aktieinvest på följande telefonnummer +46 8-5065 1795. Information finns också tillgänglig på Aktieinvests webbplats för prospekt och erbjudandehandlingar (www.aktieinvest.se/edgeware2020) och på Agile Contents webbplats (https://www.agilecontent.com/).

Beskrivning av Agile Content

Agile Content

Agile Content är en teknikleverantör som erbjuder utgivare och varumärken verktyg som möjliggör att enkelt och effektivt samordna, leverera och tjäna pengar på sitt innehåll, sin målgrupp, videos och annat innehåll online. Agile Content är ett spanskt publikt aktiebolag, har hemvist i Spanien och säte i Barcelona. Bolagets aktier är listade på BME Growth, en MTF-plattform för tillväxtbolag som drivs av den reglerade marknaden Bolsa de Madrid. Mer information om Agile Content och bolagets produkter finns på https://www.agilecontent.com/solutions/.

Beskrivning av Edgeware

Följande är en sammanfattande beskrivning av Edgeware. Om inget annat anges är informationen om Edgeware på sidorna 18–52 i Erbjudandehandlingen baserad på Edgewares (i) årsredovisning för 2019, (ii) delårsrapport för perioden januari–september 2020 och (iii) information från Bolagets webbplats (https://corporate.edgeware.tv/sv/).

Bakgrund

Edgeware grundades 2004 av Joachim Roos, Lukas Holm och Kalle Henriksson, samtliga med lång erfarenhet från nätverksindustrin och har sedan dess utvecklats till ett globalt högteknologiskt företag som utvecklar och erbjuder produkter som möjliggör högkvalitativstreaming av TV och video. Edgewares affärsmodell är att utveckla, marknadsföra och sälja strömningslösningar till kunder som distribuerar TV- och videoinnehåll till tittare över internet. Kunderna är framförallt telekom- och kabeloperatörer (som Vodafone, Telia och Televisa), och i allt högre grad TV- och programföretag (som TVB i Hongkong) som distribuerar direkt till sina tittare via internet. Under 2016 noterades Edgewares aktier på Nasdaq Stockholm och sedan dess har Bolaget fortsatt att utveckla sitt erbjudande, särskilt inom mjukvaruområdet.

Verksamheten i korthet

Edgeware hjälper telekombolag, kabeloperatörer och innehållsleverantörer att tillhandahålla TV-tjänster "beyond broadcast".

Edgeware erbjuder IP-baserad strömningsteknik för moderna TV-tjänster och ger sina kunder möjlighet att tjäna pengar på sitt innehåll och erbjuda sina tittare en fantastisk TV-upplevelse – även när många tittar samtidigt som exempelvis vid stora live-event. Edgeware har sitt huvudkontor i Stockholm och det är även där en majoritet av Bolagets anställda arbetar. Edgeware har en internationell säljorganisation där flertalet anställda arbetar ute i fält. Edgeware har ett helägt dotterbolag i USA och ett i Hongkong från vilka regionens försäljning och supporttjänster levereras.

Edgewares erbjudande inkluderar system för

- Att förbereda och optimera innehåll för distribution över internet till alla typer av skärmar – TV, mobiltelefoner, surfplattor etc.
- Leveranskontroll över multipla CDN (Content Delivery Networks).
- Leverans av TV-innehåll – lagra och strömma innehåll till olika skärmar.
- Undertextning – infoga och koda om undertexter till alla skärmar.

Edgewares marknad och kunder

Edgeware har haft global närvaro sedan start. Idag har Edgeware fler än 200 kunder i fler än 70 länder bestående av telekom- och kabeloperatörer, samt TV- och programföretag. Framsteg inom dagens strömningsteknik för video och TV förändrar löpande värdekedjan för distribution. Sammantaget resulterar detta i en stadigt ökande volym av video och datatrafik.

Skifte i online-baserade tv-tjänster

Edgewares marknad är i förändring från en typ av internetbaserad TV (IPTV) till en ny typ av TV-tjänst, OTT (TV över öppna internet). IPTV-tjänster erbjuds vanligtvis av telekom- och kabelleverantörer som äger sina egna nät. En kundkategori som historiskt har stått för merparten av Edgewares kundbas. OTT-tjänster erbjuds vanligtvis av traditionella TV-och programföretag, som TVB i Hongkong och nya innehållsägare som Netflix. IPTV-marknaden har mognat, med lägre tillväxttakt, medan tjänster till OTT-marknaden växer snabbt.

Antalet globala abonnenter av IPTV förväntas årligen växa de kommande fem åren. Tjänsterna delas huvudsakligen in i två kategorier: SVOD (abonnemangsbaserad Video-on-Demand) samt annonsfinansierade gratistjänster (AVOD).

Kunder

De primära kundgrupperna på marknaden utgörs av telekom- och kabeloperatörer samt TV- och programföretag som distribuerar TV och video över internet.

Telekomoperatörer, även inkluderat bredbandsleverantörer, använder framförallt Edgewares produkter och lösningar för att möjliggöra leverans av sina TV-tjänster över IP och köper vanligtvis in helhetslösningar. Exempel på kunder är KPN i Nederländerna och PCCW i Hongkong.

Kabeloperatörer har typiskt sett liknande behov som telekomoperatörer. Deras bakgrund i att leverera TV innebär att de flesta redan har utbyggda nät och de köper i högre grad komponenter och funktioner snarare än helhetslösningar. Vidare representerar de den största delen av den totala marknaden. Exempel på kunder är Com Hem i Sverige och Televisa i Mexiko.

TV och programföretag är den minsta kundkategorin på marknaden men växer snabbare än de övriga. Kunderna inom kategorin använder Edgewares produkter för att möjliggöra sina live- och on demand-tjänster över internet. Kunderna uppskattar hög kvalitet, möjligheten att analysera tittarbeteende och tjänstens leveranskvalitet. Exempel på kund är TVB i Hongkong.

Edgeware har möjliggjort för telekom- och kabeloperatörer att leverera nya tjänster över IP och därmed hitta nya intäktskällor. Med nya produkter och tjänster skapas en allt större potential att också leverera till kundkategorin TV- och programföretag som distribuerar innehåll över internet. Företagen inom kundkategorin växer kraftigt och har därför behov av strömningslösningar som är skalbara. De har också behov av ökade insikter i användarbeteenden och leverans av hög kvalitet.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående information avseende Edgeware är hämtad från (i) de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2018 och 2019, (ii) delårsrapporten för perioden januari–september 2020 och (iii) Bolagets webbplats. Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017, 2018 och 2019 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), såsom de har antagits av EU och Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2020 är upprättad enligt IAS 34. Nyss nämnda årsredovisningar finns tillgängliga på https://www.edgeware.tv/ och delårsrapporten för januari – september 2020 framgår på sidorna 29–52 i Erbjudandehandlingen.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	1 januari–30 september		1 januari–31 december		
(MSEK)	2020	2019	2019	2018	2017
Nettoomsättning	117,9	126,9	184,4	231,9	236,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-37,0	-41,3	-59,3	-71,7	-60,5
Bruttoresultat	**80,9**	**85,6**	**125,1**	**160,2**	**176,3**
Försäljningskostnader	-27,9	-35,8	-48,8	-68,7	-64,5
Administrationskostnader	-21,1	-26,6	-34,9	-44,1	-44,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-44,4	-45,4	-61,6	-53,4	-56,1
Övriga rörelseintäkter/ kostnader	-3,0	-3,4	-5,0	-3,1	0,3
Rörelseresultat	**-15,5**	**-25,6**	**-25,2**	**-9,1**	**11,8**
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	2,9	2,4	3,4	3,2	1,5
Finansiella kostnader	-2,9	-1,6	-2,3	-2,4	-1,9
Resultat före skatt	-15,5	-24,8	-24,1	-8,3	11,4
Skatt	-0,7	6,4	-0,4	1,7	-3,9
Periodens resultat	***-16,2***	***-18,4***	***-24,5***	***-6,6***	***7,5***

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30 september		31 december		
(MSEK)	2020	2019	2019	2018	2017
TILLGÅNGAR					
Varumärken	2,4	0,8	2,7	0,8	0,8
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	23,3	23,4	23,6	22,7	19,9
Övriga immateriella tillgångar	2,0	0,9	2,7	0,8	0,2
Goodwill	3,3	7,0	3,3	-	-
Inventarier, verktyg och installationer	1,1	2,2	1,9	2,9	4,2
Nyttjanderättstillgångar	4,3	9,5	8,0	-	-
Övriga långfristiga fordringar	2,3	2,3	2,3	1,9	5,0
Uppskjuten skattefordran	12,3	19,9	12,8	12,6	10,8
Summa anläggningstillgångar	**51,0**	**66,0**	**57,3**	**41,7**	**40,9**
Varulager	9,7	16,2	13,5	12,2	12,9
Kundfordringar	45,1	35,6	64,2	83,3	72,8
Övriga fordringar	2,6	1,0	1,2	0,2	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,1	13,5	11,3	14,5	10,5
Kortfristiga placeringar	-	75,4	75,5	74,9	75,1
Likvida medel	136,5	74,6	66,4	93,1	97,7
Summa omsättningstillgångar	**202,0**	**216,3**	**232,1**	**278,2**	**270,8**
SUMMA TILLGÅNGAR	**253,0**	**282,3**	**289,4**	**319,9**	**311,7**
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
Övrigt tillskjutet kapital	235,9	235,9	235,9	235,9	234,3
Omräkningsreserv	-5,8	-5,3	-4,8	-3,6	-2,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-36,2	-14,1	-20,0	4,3	11,4
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	**195,4**	**218,0**	**212,6**	**238,1**	**244,7**
Summa eget kapital	**195,4**	**218,0**	**212,6**	**238,1**	**244,7**
Leasingskulder	1,1	6,7	5,2	-	-
Uppskjuten skatteskuld	0,9	-	0,8	-	-
Summa långfristiga skulder	**2,0**	**6,7**	**6,0**	**-**	**-**
Leverantörsskulder	6,3	10,5	9,3	19,4	18,9
Leasingskulder	3,0	2,8	3,0	-	-
Aktuella skatteskulder	-	0,0	0,1	0,6	0,5
Övriga kortfristiga skulder	2,2	3,1	3,8	4,3	0,3
Övriga avsättningar	0,1	0,2	0,3	0,4	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44,0	41,0	54,3	57,1	47,0
Summa kortfristiga skulder	**55,6**	**57,6**	**70,8**	**81,8**	**67,0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**253,0**	**282,3**	**289,4**	**319,9**	**311,7**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	1 januari–30 september 2020	1 januari–30 september 2019	1 januari – 31 december 2019	1 januari – 31 december 2018	1 januari – 31 december 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar av rörelsekapital	0,2	-12,0	-4,5	6,0	22,8
Kassaflöde från rörelsekapital	9,6	17,9	7,6	5,6	-25,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,8	5,9	3,1	11,6	-2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	65,2	-19,9	-23,7	-15,9	-94,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,3	-4,6	-5,6	-0,6	-
Periodens kassaflöde	**70,7**	**-18,6**	**-26,2**	**-4,9**	**-97,0**
Likvida medel vid periodens slut	**136,5**	**74,6**	**66,4**	**93,1**	**97,7**

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal (MSEK)	1 januari–30 september 2020	1 januari–30 september 2019	1 januari – 31 december 2019	1 januari – 31 december 2018	1 januari – 31 december 2017
Bruttomarginal%	68,6	67,4	67,8	69,1	74,4
Rörelsemarginal % (EBIT)	-13,2	-20,3	-13,7	-3,9	5,0
Periodens resultat efter skatt	-16,2	-18,4	-24,5	-6,6	7,5
Aktiedata					
Resultat per aktie, före utspädning, kronor[3]	-0,5	-0,6	-0,8	-0,2	0,2
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor[4]	-0,5	-0,6	-0,8	-0,2	0,2
Eget kapital /aktie, kronor	6,5	7,3	7,1	7,9	8,1

[3] Information om nyckeltalet för 1 januari – 30 september 2020 och 2019 är hämtat från Edgewares hemsida.
[4] Information om nyckeltalet för 1 januari – 30 september 2020 och 2019 är hämtat från Edgewares hemsida.

Aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

Edgewares aktier är noterade på Nasdaq Stockholm Small Cap under symbolen EDGE och har ISIN-kod SE0009268360.

Aktiekapitalet

Edgewares aktiekapital uppgår per dagen för offentliggörandet av denna Erbjudandehandling till 1 502 150,40 kronor fördelat på 30 043 008 aktier med ett kvotvärde om 0,05 kronor per aktie. Varje aktie ger rätt till en (1) röst på bolagsstämma och aktierna medför samma rätt till andel i Edgewares tillgångar och vinst.

Edgeware innehar inga egna aktier.

Aktieägare

Enligt Edgewares årsredovisning uppgick antalet aktieägare till 2 898 vid årsskiftet 2019. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna per den 30 september 2020.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av aktiekapital och röster
Amadeus Capital Partners	6 937 694	23,09
Volador AB	4 056 261	13,50
Nordea Fonder	3 306 512	11,01
Avanza Pension	1 121 667	3,73
ÖstVäst Capital Management	1 084 482	3,61
Aktia Asset Management	983 577	3,27
Öhman Fonder	699 726	2,33
DNB Fonder	665 137	2,21
David Zaudy	449 778	1,50
Thomas Wernhoff	400 000	1,33
Övriga	**10 338 174**	**34,41**

Aktieägaravtal

Agile Contents styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Edgeware med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Edgeware.

Utdelningspolicy

Edgewares utdelningspolicy innebär att Bolagets kassaflöde under de kommande åren ska användas för att finansiera fortsatt utveckling, expansion samt möjlighet till förvärv varför någon utdelning inte förväntas lämnas. Historiskt sett har inga utdelningar betalats av Edgeware.

Väsentliga klausuler i bolagsordningen

Edgewares bolagsordning innehåller inga begränsningar avseende överlåtbarheten av aktier. Edgewares bolagsordning innehåller inte heller några bestämmelser av det slag som anges i 6 kap. 2 a § årsredovisningslagen (1995:1554), såsom bestämmelser avseende entledigande av styrelseledamöter, och inga restriktioner avseende antalet röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller i fråga om förändringar av bolagsordningen.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen har för närvarande inte erhållit något bemyndigande från årsstämman om att emittera nya, köpa eller sälja värdepapper i Edgeware.

Bolagsordning för Edgeware

Bolagsordning för Edgeware är antagen på extra bolagsstämma den 28 november 2016.

1 § FIRMA

Bolagets firma är Edgeware AB (publ).

2 § SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

3 § BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget har till föremålet för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, bedriva utveckling och försäljning av elektroniksystem för nätverkstillämpningar och därmed förenlig verksamhet.

4 § AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 500 000 SEK och till högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 10 000 000 och till högst 40 000 000.

5 § AVSTÄMNINGSBOLAG

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

6 § STYRELSE

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan styrelsesuppleanter.

7 § REVISOR

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

9 § DELTAGANDE PÅ BOLAGSSTÄMMA

En aktieägare som vill deltaga på bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägaren får vid bolagsstämman medföra biträden (högst två), dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

10 § ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMA

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;

7. beslut om:

   a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

   b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

   c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;

8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;

9. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;

10. val av styrelseledamöter;

11. val av revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter;

12. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11 § RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari–31 december.

Edgewares styrelse, koncernledning och revisor

Styrelsen

MICHAEL RUFFOLO
Född år 1961. Styrelseordförande i Edgeware sedan 2013.
Övriga uppdrag: -
Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från Harvard Business School.
Innehav i Edgeware: 24 430 aktier.

ARND BENNINGHOFF
Född år 1969. Styrelseledamot i Edgeware sedan 2018.
Övriga uppdrag: EVP Gaming & esports för MTGx inom Modern Times Group. Styrelseordförande för Kongregate, San Francisco. Styrelseledamot för ESL, Turtle Entertainment GmbH, Cologne, Dreamhack AB, Stockholm och Innogames GmbH, Hamburg.
Utbildning: Examen i Business and Administration, University of Münster.
Innehav i Edgeware: -

RICKARD BLOMQVIST
Född år 1971. Styrelseledamot i Edgeware sedan 2020.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot, VD och huvudägare i Volador AB, styrelseledamot i GARO AB (publ).
Utbildning: Civilekonom, kandidatexamen från Halmstads universitet.
Innehav i Edgeware: 4 056 261 aktier (indirekt ägande via Volador AB).

ERIK HALLBERG
Född år 1956. Styrelseledamot i Edgeware sedan 2020.
Övriga uppdrag: Ledamot i HiQ International AB (publ) och Netmore Group AB (publ), ordförande i Fidesmo AB.
Utbildning: Maskiningenjör.
Innehav i Edgeware: -

JONAS HASSELBERG
Född år 1967. Styrelseledamot i Edgeware sedan 2018.
Övriga uppdrag: VD och koncernchef, Proact IT Group.
Utbildning: Civilingenjörsexamen i Teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan.
Innehav i Edgeware: -

TUIJA SOANJÄRVI
Född år 1955. Styrelseledamot i Edgeware sedan 2018.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot och ordförande i revisionskommittén för Nixu Corporation samt ordförande för Finlands Orienteringsförbund.
Utbildning: Masterexamen i Economics and Business Administration, Helsinki School of Economics.
Innehav i Edgeware: -

Koncernledning

KARL THEDÉEN
Född år 1963. Verkställande direktör i Edgeware sedan 2018.
Utbildning: Civilingenjörsexamen i systemteknik från Kungliga Tekniska högskolan.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Semcon AB.
Innehav i Edgeware: 42 900 aktier.

RICHARD BERG
Född år 1967. Anställd i Edgeware sedan 2013.
Utbildning: Juris kandidatexamen från Lunds universitet.
Övriga uppdrag: -
Innehav i Edgeware: -

JOHAN BOLIN
Född år 1976. Anställd i Edgeware sedan 2014.
Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska Högskolan.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot för Appalanche AB.
Innehav i Edgeware: 1 034 aktier.

ASTRID HVEDING LENGDELL
Född år 1967. Anställd i Edgeware sedan 2017.
Utbildning: Civilekonom, kandidatexamen från Luleå tekniska universitet.
Övriga uppdrag: -
Innehav i Edgeware: -

ANNIKA NORIN
Född år 1970. Anställd i Edgeware sedan 2016.
Utbildning: Civilekonom, kandidatexamen från Stockholms universitet.
Övriga uppdrag: -
Innehav i Edgeware: 6 000 aktier.

ANDERS WESTIN
Född år 1967. Anställd i Edgeware sedan 2017.
Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska högskolan.
Övriga uppdrag: Ägare av Anders Westin Consulting AB.
Innehav i Edgeware: -

Revisor

Vid årsstämman den 6 maj 2020 valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor i Edgeware för perioden intill nästa årsstämma. Andreas Frountzos, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

Övrig information

Enligt anställningsavtal mellan Edgeware och Karl Thedéen (VD), har Karl Thedéen rätt att omedelbart säga upp sin anställning hos Edgeware om det sker en ägandekontrolländring som medför att Edgeware får en ny majoritetsaktieägare (minst 75 procents ägande ska uppnås). I händelse av en uppsägning enligt föregående har Karl Thedéen rätt till avgångsvederlag som om Edgeware hade avslutat anställningen, innebärandes ett avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner. Om Edgeware säger upp anställningen har Karl Thedéen rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner.

Edgewares delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020

2020

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER

""Genom att utveckla nya produkter, starkt kundfokus och fortsatt effektiviseringsåtgärder har vi åter lönsamhet i kvartalet."
Karl Thedéen,
VD Edgeware

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 omstruktureringskostnader 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 omstruktureringskostnader 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

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

(Belopp i MSEK om ej annat anges)	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	2019 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).

VD:S KOMMENTARER

Åter till lönsamhet i tredje kvartalet

Edgeware 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 produkterbjudande 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 for 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 Edgeware 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 Edgeware

TREDJE KVARTALET: 1 JULI 2020 – 30 SEPTEMBER 2020

Coronapandemin effekter

I samband med coronapandemin och alla införda restriktioner både med hänsyn taget till resor, fysiska möten samt stängda kontor och hemarbete i Edgewares 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 Edgeware 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 Edgeware minskar. Även förväntad nyinvestering i kapacitet från Edgewares kunder inför EM i fotboll samt sommar-OS uteblev när eventen 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 Edgewares orderingång negativt året ut. Paradoxen är att TV-tittandet i antal timmar går upp men tillfällen med väldigt hög belastning har försvunnit.

Edgeware 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 Edgeware 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 Edgeware för att utveckla StreamPilot.

Sammantaget har Edgeware redan sett betydande påverkan från coronapandemin under årets första nio månader men troligen kommer påverkan att fortsatt synas även under resten av året. Edgewares 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 följdeffekter på ekonomierna i länderna.

Edgeware 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 Edgewares 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. Edgeware 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 Edgewares fordringar ökar. Edgeware 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.

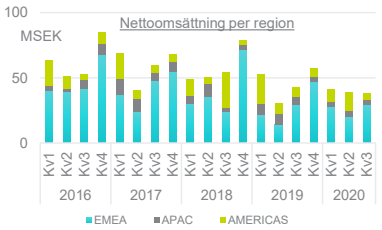
Nettoomsättningen i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) var i nivå med föregående år 29,3 MSEK (29,4). För AMERICAS minskade omsättningen till 4,9 MSEK (7,2) och i APAC (Asien och stillahavsområdet) minskade nettoomsättningen till 3,7 MSEK (6,5) jämfört med tredje kvartalet 2019.

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

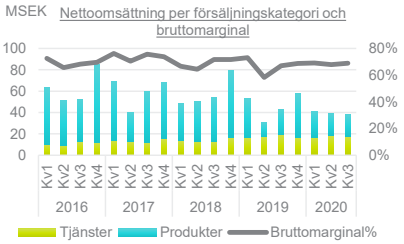
APAC påverkades fortsatt under tredje kvartalet av coronapandemin. Vår verksamhet och försäljning i APAC-regionen var även i tredje kvartalet på låga nivåer och regionens omsättning kommer främst från pågående supportkontrakt. Produktförsäljningen sjönk från 2,4 MSEK tredje kvartalet 2019 till 0,4 MSEK 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.

Edgeware 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. Edgeware 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 erhöll 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 Edgewares 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 Coronaeffekter. 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.

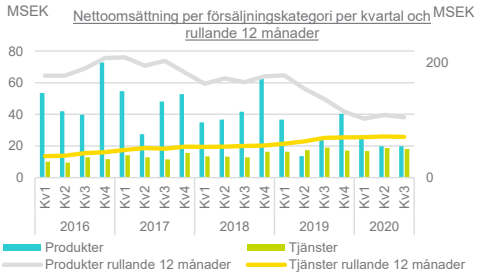
Rörelsekostnaderna uppgick till 24,0 MSEK (32,4), vilket motsvarar en minskning med 8,4 MSEK eller 25,8 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Både föregående års rörelsekostnad samt årets påverkades av engångskostnader eller minskning av kostnader och rensat från dessa var den underliggande 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). Edgeware 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 företagets kostnad för såld vara och påverkar därför Edgewares 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 rörelsefodringar hänförliga till en stärkt krona som ger negativ effekt på de rörelsefodringar 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 företagets 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 överförts till Edgeware AB. Personalen, kundkontrakten samt IP-rättigheterna har överförts till Edgeware 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

Edgewares 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. Edgeware 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 Edgewares 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.

Edgewares aktie

Edgewares 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. Edgewares börsvärde uppgick per den sista september 2020 till 232,5 MSEK. Edgewares 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 Edgeware´s webbplats: **https://corporate.edgeware.tv/**

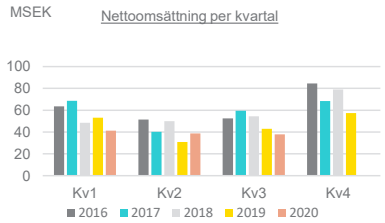
Säsongsvariationer och framtidsutsikter

På global basis drivs Edgewares 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. Edgeware gick in i 2020 med förväntningar om fortsatt låga affärsvolymer 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 Edgewares framtida affär från den pågående coronapandemin se text under avsnittet "Coronapandemin effekter".

Policyn att inte lämna någon prognos kvarstår.

Edgeware 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 säsongmässigt lägre under tredje kvartalet på grund av semesteruttagseffekter. 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:

- Edgewares mål är att öka återkommande intäkter med 15 procent årligen.
- Edgewares mål är en långsiktig (mer än tre år) rörelsemarginal (EBIT marginal) överstigande 10 procent.
- Edgewares mål är att kortsiktigt, närmaste två åren, årligen förbättra rörelseresultatet.
- Edgewares kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Bolagets målsättning är att nettoskuldsättningen maximalt ska uppgå till 2 gånger EBITDA för den senaste tolvmånadersperioden.
- Edgewares kassaflöde ska under kommande åren användas för att finansiera fortsatt utveckling, expansion samt möjlighet till förvärv varför någon utdelning inte betalas.

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(BELOPP I MSEK)	2020 JUL-SEP KV3	2019 JUL-SEP KV3	2020 JAN-SEP KV1-KV3	2019 JAN-SEP KV1-KV3	2019 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 leasingskuld	-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)	30 SEP-20	30 SEP-19	30 SEP-20	30 SEP-19	31-DEC-19
Kortfristiga placeringar vid periodens slut	-	75,4	-	75,4	75,5

NOTER TILL DEN FINANSIELLA RAPPORTEN

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. Upplysningar 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 upplysning lämnas om verkligt värde, klassificeras i någon av tre nivåer baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet.

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

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

Exempel på observerbara data inom nivå 2 är:

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

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

För likvida medel, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, leverantörsskulder, leasingskulder 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.

Edgeware 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. Derivaten värderas enligt nivå 2 i verklighetsvärdehierakin 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 Edgewares 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 Edgewares koncernredovisning och årsredovisning för 2019. Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i Edgewares 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
	1618	**191,8**	**185,8**
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 KV 1	2020 KV 2	2020 KV 3	2019 KV 1	2019 KV 2	2019 KV 3	2019 KV 4	2019 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 Stillahavsområdet.
AMERICAS Nord- och Sydamerika.
Bruttoresultat Nettoomsättning reducerat med kostnad sålda varor och tjänster.
Bruttomarginal Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Rörelseresultat EBIT Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal % (EBIT %) Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i relation till nettoomsättning.
EBITDA Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal EBITDA i procent av nettoomsättning.
Avkastning på eget kapital (ROE) Periodens resultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital (eget kapital plus eget kapitaldelen av obeskattade reserver).
Justerat eget kapital eget kapital plus eget kapitaldelen av obeskattade reserver.
Soliditet Justerat eget kapital i relation till totalt tillgångar.
Antal aktier efter utspädning har räknats om med hänsyn till nyemissioner samt historisk effekt från teckningsoptioner.
Resultat per aktie periodens resultat i relation till antalet aktier.
Eget kapital per aktie Eget kapital i relation till antalet aktier.
Rörelsekostnader Bolagets kostnader som inte är direkt hänförbara till Bolagets varor eller tjänster.
Rörelsekostnader/Nettoomsättning% Rörelsekostnader i relation till nettoomsättning där rörelsekostnader motsvarar Bolagets kostnader som inte är direkt hänförbara 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 balansomslutning.
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 investerarare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets presentation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller presenteras avstämningar av vissa finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

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

Rörelsemarginal %

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

(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 KV2	2020 KV3	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 hänförbara 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 hänförbara 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

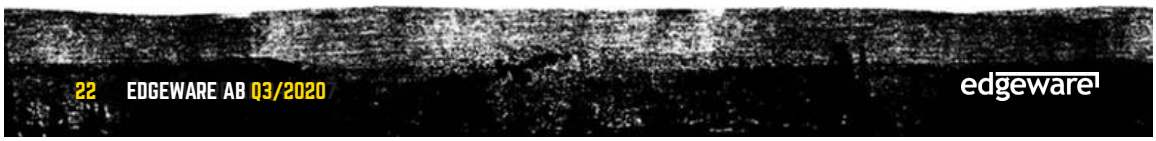
Erik Hallberg
Styrelseledamot

Rickard Blomqvist
Styrelseledamot

Arnd Benninghoff
Styrelseledamot

Jonas Hasselberg
Styrelseledamot

Tuija Soanjärvi
Styrelseledamot



FINANSIELL KALENDER

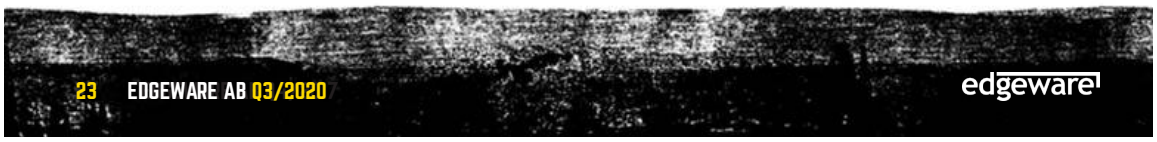
- Delårsrapport oktober-december 2020, Q4 2020, 5 februari 2021.
- Delårsrapport januari-mars 2021, Q1 2021, 30 april 2021.
- Årsstämma 2021, 6 maj 2021.

OM EDGEWARE

Edgeware erbjuder operatörer och innehållsleverantörer lösningar som möjliggör distribution av moderna TV-och videotjänster över internet i stor skala till låga kostnader. Edgewares unika teknologi ger en fantastisk tittarupplevelse och ger kunderna kontroll över sitt innehåll. Edgeware 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.edgeware.tv

Edgeware – 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

Redogörelse från Edgewares styrelse

Beskrivningen av Edgeware på sidorna 18-52 i Erbjudandehandlingen har granskats av Edgewares styrelse. Styrelsen anser att den kortfattade beskrivningen ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Edgeware.

Stockholm den 30 oktober 2020

Edgeware AB (publ)

Styrelsen

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på s.k. näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Edgeware blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt ”genomsnittsmetoden”. Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier (så som Edgeware-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt ”schablonmetoden”.

Fysiska personer

En kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som marknadsnoterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarrätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på marknadsnoterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet ”Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar” ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, USA, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de ”**Begränsade Jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer att, och ska inte, sändas postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Agile Content, Evli Bank eller Aktieinvest accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner. Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Edgeware som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet ”Erbjudanderestriktioner – Intyg avseende restriktioner” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Edgeware som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund gör en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Edgeware för några personer).

Ingen anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Edgeware kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Edgeware behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Agile Content och Aktieinvest förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas,

eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Agile Content (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörlig undertecknad anmälningssedel till Aktieinvest, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;

- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och

- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Adresser

Agile Content SA
Calle Poeta Joan Maragall 1
planta 15, 28020 Madrid
Spanien
www.agilecontent.com

Edgeware AB (publ)
Mäster Samuelsgatan 42
111 57 Stockholm
Sverige
www.edgeware.tv

Evli Corporate Finance AB
Regeringsgatan 67
111 56 Stockholm
Sverige
www.evli.com

Setterwalls Advokatbyrå AB
Sturegatan 10
111 36 Stockholm
Sverige
www.setterwalls.se

Aktieinvest FK AB
Box 7415
103 91 Stockholm
Sverige
www.aktieinvest.se

agile content