

# RW. CAPITAL

ÅRSREDOVISNING, 2009

**RW Capital AB (publ) 556575-4537**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för RW Capital (publ), org nr 556575-4537, får härmed avge redovisning över företagets och koncernens verksamhet under 2010.

### Verksamhet

Verksamheten inom ramen för moderbolaget RW Capital AB (publ) är inriktad på att delta i emissionsgarantier i mindre noterade bolag. Utöver själva garantiersättningen är ett grundkriterium att det dessutom ska handla om bolag som det är intressant att bli aktieägare i. De första garantiäffärerna genomförs under det andra kvartalet 2010. Verksamheten förväntas ge goda resultat som aktieägarna under lång tid kan tillgodogöra sig utan att belastas av bolagsskatt då denna verksamhet medger successivt nyttjande av bolagets samlade underskottsavdrag, som vid årsskiftet uppgick till ca 114 Mkr.

RW Capitals helägda dotterbolag Runaware Inc spås en ljus framtid. Bolaget är idag en nischspelare inom området internetbaserade molntjänster, en marknad som är under kraftig tillväxt och som anses vara en av IT-industrins mest strategiska teknologier under kommande år. Med sin nya teknikplattform bedöms Runaware vara på rätt marknad, med rätt produkt vid rätt tillfälle. Som ett resultat av att den nya plattformen nu finns på plats arbetar bolaget med två produkter. TestDrive är sedan lång tid bolagets etablerade produkt och idag är detta en lönsam och snabbt växande affär med en kundlista som omfattar flera av de största namnen inom den globala IT-industrin. Den nya produkten som bolaget nu kan arbeta med tack vare den nya plattformen är en så kallad Software-as-a-Service (SaaS) tjänst. Detta innebär lite förenklat att Runaware, utöver TestDrive, erbjuder kunderna en produktionstjänst där deras respektive applikationer erbjuds i en skarp version över nätet. Runaware tar ansvar för tillgänglighet, versionshantering och att användarnas data skyddas på ett vederbörligt sätt. Den första SaaS-affären annonserades under det andra kvartalet 2010.

### Viktiga händelser under året

Årsstämman 2009 fattade beslut om ny verksamhetsinriktning för moderbolaget RW Capital AB. Verksamheten ska vara inriktad på att delta i emissionsgarantier i mindre noterade bolag som det även är intressant att vara aktieägare i. På lite sikt kommer moderbolaget dessutom att ägna sig åt investeringar i räntebärande instrument, med eller utan konverteringsrätt, utfärdade av mindre noterade bolag samt eventuellt även annan verksamhet som medger successivt nyttjande av bolagets underskottsavdrag. Bolagets verksamhetsinriktning omfattar även innehav av hel- eller delägda dotterbolag. Den verksamhet som ska bedrivas inom ramen för moderbolaget har inga kopplingar till dotterbolaget Runaware Inc. För att synliggöra de värden som ligger i dotterbolaget Runaware Inc är det styrelsens ambition att dela ut denna verksamhet till moderbolagets aktieägare enligt en så kallad Lex Asea-modell, vilket i korthet innebär att utdelningen inte utlöser någon skatteeffekt förrän de aktier som har erhållits via utdelningen realiserar. Varken tidpunkt eller villkor för denna transaktion är ännu inte satta.

För Runaware Inc har 2009 varit helt fokuserat på att utveckla den nya teknikplattformen. Bakgrunden till detta utvecklingsprojekt är att den gamla plattformen inte ansågs vara tillräckligt skalbar för att stödja en betydligt större verksamhet. All ny- och vidareutveckling av den nya plattformen sker vid bolagets utvecklingscenter som ligger i Hyderabad, Indien. Den nya plattformen är en toppmodern plattform för internetbaserade molntjänster, en marknad som enligt en rad prominenta analysföretag förutses växa mycket fort under kommande år. Med den nya teknikplattformen har Runaware en tydlig konkurrensfördel inom sin nisch och utmaningen nu är att kapitalisera på denna i tiden begränsad konkurrensfördel och snabbt utöka bolagets sälj- och marknadsföringsresurser. Även löpande teknisk drift och produktion sker numera från Hyderabad och sedan ett år tillbaka är verksamheten i Göteborg helt nedlagd (se mer information under rubriken "viktiga förhållanden"). Försäljningsverksamheten har under året hållits på en låg nivå och varit inriktad på att säkerställa att bolagets nyckelkunder får utmärkt kvalitet i de tjänster som vi levererar. Som en följd av detta har nyförsäljning fått stå tillbaka något även om åtskilliga nya kunder har tillkommit under 2009. I samband med färdigställandet av den nya plattformen kommer bolaget att utöka sin försäljningsstyrka avsevärt samt även lägga resurser på att profilera bolaget.

Styrelsens huvudsakliga arbetsuppgift under året har varit att finansiera bolagets verksamhet. Detta har skett genom en kombination av riktade emissioner och inlåning av kontanta medel från styrelseledamöter samt övriga aktieägare. Bolagets likviditet är fortsatt ansträngd och genomförandet av affärsplanen för 2010 förutsätter ytterligare kapitaltillskott.

### Händelser efter räkenskapsårets utgång

Under det andra kvartalet 2010 påbörjades den emissionsgarantiverksamhet som nämndes ovan. Tre transaktioner kommer att genomföras under kvartalet. I maj 2010 har handlingar avseende ökning av aktiekapitalet genom nyemission inlämnats till Bolagsverket.

Runawares viktigaste nyckeltal är orderingång och det är glädjande att kunna konstatera att bolagets orderingång nu växer tack vare en kraftig tillväxt i bolagets kvalificerade pipeline. Dessutom har ett antal nya prominenta namn inom den globala IT-industrin tillkommit som kunder.

I februari 2010 driftsattes Runawares nya tekniska plattform. Alla nya kundapplikationer läggs upp på den nya plattformen och gamla kunders applikationer flyttas över i samband med att deras avtal förnyas. Även om plattformen nu är driftsatt så återstår en hel del utvecklingsarbete under 2010.

I maj 2010 kunder Runaware annonsera sin första affär inom SaaS i form av ett intentionsavtal med italienska STR, en TestDrive-kund som nu uppgraderar till vår SaaS-tjänst. Runaware bedömer att flera TestDrive-kunder kommer att följa STRs exempel och utöver TestDrive även abonnera på Runawares molntjänster.

I maj anställdes tre nya seniora säljare som kommer att vara verksamma på USAs västkust.

### Styrelse och ledning

Styrelsen sammanträdde 5 gånger under 2009. Styrelsen beslutar i ärenden rörande större investeringar, strategisk inriktning och organisation samt följer löpande upp verksamheten. Styrelsen har bestått av.

#### *Per Åhlgren, Styrelseordförande, född 1960*

Åhlgren är reservofficer och tog en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm 1986. Efter några år som optionmäklare på OM flyttade Åhlgren till London för att under 10 år jobba på aktiederivatsavdelningarna på Salomon Brothers, Bear Stearns och Deutsche Morgan Grenfell. 1998 grundade Åhlgren Eurotrade Securities som numera är en del av Nordnet samt Mangold Fondkommission. Sedan 2003 har det helägda investbolaget GoMobile varit Åhlgrens huvudsakliga fokus.

#### *Thomas Blitz, Ledamot, född 1942*

Sedan drygt 10 år verkar Thomas som turnaround-konsult inom IT- och energibolag. Senaste större uppdrag var att som amerikachef för ProtectData/Pointsec 30-faldiga försäljningen på mindre än 4 år. Av tidigare erfarenheter kan särskilt nämnas att Thomas är en av grundarna av analysföretaget Compass med verksamhet i 38 länder, där han var co-chairman under gruppens första 18 år. Thomas har studerat vid University of California och har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

#### *Marcus Hamberg, ledamot, född 1968*

Styrelseledamot i RW Capital sedan 2005. Marcus har stor erfarenhet från småbolagssektorn både som investerare och ledande befattningshavare. Han grundade Mangold Fondkommission tillsammans med Per Åhlgren år 2000 och var bolagets VD fram till och 2004. Därefter har Marcus agerat som fristående investerare med intressen i ett flertal verksamheter. Marcus tillträdde som VD i RW Capital AB i början av 2010.

#### *Tomas Björklund, ledamot, född 1959*

Styrelseledamot i Runaware AB sedan 2002. Styrelseledamot och VD i Runawareintressenter AB. Tomas är även styrelseledamot i Eolus Vind AB, NL AB Solar AB och några andra onoterade bolag. Har tidigare arbetat 18 år med fondkommissionärsverksamhet, senast inom Matteus Fondkommission, som han grundade tillsammans med sin bror 1990.

#### *Krister Björklund,, ledamot, född 1961*

Ledamot i Runaware AB sedan 2005. Krister Björklund är för närvarande VD och delägare i Passito AB. Från 1999 till 2001 var Krister medlem i ledningsgruppen på Connecta AB. Dessförinnan har han mer än 15 års erfarenhet från IT industrin i Skandinavien.

### Ekonomisk ställning

Koncernens nettoomsättning under 2009 uppgick till 16,8 Mkr jämfört med 17,3 Mkr år 2008 och 19,7 Mkr år 2007. Resultatet för 2009 uppgick till -1,9 Mkr jämfört med -3,1 Mkr år 2008 och -4,2 Mkr år 2007.

Dotterbolaget Runaware etablerade en utvecklingsavdelning i Hyderabad, Indien, i slutet av 2007 och bolagets utvecklingskostnader för att bygga den nya plattformen har aktiverats i balansräkningen som en immateriell tillgång. Under 2009 aktiverades arbete för egen räkning uppgående till 11,9 Mkr jämfört med 16 Mkr 2008. Per den 31 december 2009 uppgår bolagets immateriella tillgångar till 30,2 Mkr och detta belopp skrivs av på 5 år från och med den 1 oktober 2009. Den nya plattformen är driftsatt sedan ett par månader. Viss aktivering av kostnader för vidareutveckling av plattformen kommer att ske även framöver dock i mindre omfattning än vad som har varit fallet fram till och med driftstart. Koncernens totala tillgångar uppgår vid årsskiftet till 41,4 Mkr varav 28,4 Mkr avsåg eget kapital och resten skulder.

### Likviditet & finansiering

Dotterbolaget Runaware har under 2009 investerat betydande belopp i utveckling av en ny teknisk plattform. Dessa investeringar har finansierats genom en kombination av riktade emissioner och inlåning av kontanta medel från närstående enligt tabell i not 16. Bolaget är fortsatt beroende av att tillföras extern finansiering som framöver i huvudsak kommer att användas för att bygga upp en sälj- och marknadsorganisation.

### Omsättning, resultat och ställning - treårsöversikt (Koncernen)

	2009	2008	2007
Rörelsens intäkter, kSEK	28 749	33 334	19 666
Rörelseresultat, kSEK	-2 523	-5 490	-4 175
Resultat efter skatt, kSEK	-1 933	-3 129	-4 196
Balansomslutning, kSEK	41 483	33 225	16 786
Soliditet, %	68,6	78,7	62
Investeringar, kSEK	19 353	14 501	7 915
Nettoskuld	9 652	3 505	1 313
Medelantal anställda, st	45,5	46	28

### Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet	Justerat eget kapital dividerat med summa tillgångar
Investeringar	Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel
Genomsnittligt antal anställda	Betalda närvarotimmar under året dividerat med företagets normala årsarbetstid

### Forskning & utveckling

Utgifter förknippade med utveckling och vidareutveckling av Runawares nya tekniska plattform aktiveras. Per den 31 december 2009 uppgick utgående restvärde till 30,2 Mkr. Bolaget har genomfört ett så kallat impairment-test av den aktiverade tillgången varvid en nuvärdesberäkning av bedömda framtida kassaflöden har genomförts. Syftet med detta test är att kontrollera att det aktiverade värdet i Bolagets balansräkning är rimligt. Testet ger för handen att det aktiverade värdet är väl underbyggt. I övrigt bedriver koncernen ingen verksamhet inom forskning och utveckling.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 1,2 Mkr (0,1) och avser koncerninterna tjänster. Resultatet efter finansnetto uppgick till -1,3 Mkr (-1,8). Likvida medel var vid periodens utgång 0,0 MSEK (0,0) det egna kapitalet uppgick till 38,3 (34,0) Mkr.

### Aktien

Moderbolagets aktie är noterad på Aktietorget under symbolen "RWCA". Vid årsskiftet uppgick antalet aktier till 58 887 190 envar med ett kvotvarde på 0,515 kr per aktie. Marknadsvärdet på bolaget vid årsskiftet uppgick till ca 42 Mkr. Bolaget har ca 600 aktieägare.

De 10 största aktieägarna (per 2009-12-31)

<b>Namn</b>	<b>Andel av kapital och röster (%)</b>
GoMobile Nu AB/Per Åhlgren	24,05%
Cadasan Invest AB	6,06%
LF Småbolagsfonden	4,90%
Fagerhyltan AB/Marcus Hamberg	4,03%
LF Bergslagen	4,21%
LF Kronoberg	3,57%
Edge	3,40%
Tomas Björklund	3,01%
Christer Björklund	2,28%
Övriga	44,49%

### Viktiga förhållanden

I slutet av 2008 avyttrades dotterbolaget Xedge AB till det amerikanska dotterbolaget Runaware Inc. Bakgrunden till detta var att det vid tidpunkten beslutades att all operativ verksamhet kopplat till Runaware skulle drivas från Runaware Inc. Under våren 2009 valde ledningen för Runaware Inc att säga upp all personal i Göteborg. Beroende på fackliga svårigheter ledde denna händelseutveckling så småningom till att dotterbolaget försattes i konkurs.

### Risker & osäkerhetsfaktorer

#### *Konjunkturkänslighet*

Likt andra branscher är Runaware beroende av den allmänna konjunkturen. Vid en nedgång i konjunkturen kan det inte uteslutas att de tjänster som Runaware tillhandahåller drabbas av en minskad efterfrågan.

#### *Ökad konkurrens*

I dagsläget finns endast ett fåtal konkurrenter till Runaware och få av dessa erbjuder just den typen av tjänster som Runaware gör. Skulle det däremot dyka upp nya aktörer på marknaden alternativt att befintliga aktörer utvecklar egna lösningar och får stärkta positioner kan detta komma att påverka Bolaget negativt.

#### *Teknisk utveckling*

Runawares utveckling och tillväxt är till stor del beroende av att följa och leda den tekniska utvecklingen som råder på marknaden. Skulle Bolaget inte besitta den kompetens och de resurser som krävs för att följa utvecklingen finns det risk att Bolaget inte kommer att kunna uppvisa den förväntade tillväxten.

#### *Beroende av enskilda kunder*

Bolaget har i dagsläget ett par stora kunder relativt nettoomsättningen. Skulle dessa välja att sluta använda Runawares tjänster kan det, åtminstone kortsiktigt, ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

#### *Beroende av nyckelpersoner*

Runawares framtida framgång beror delvis på vissa nyckelpersoner inom bolaget. Skulle dessa nyckelpersoner välja att lämna Runaware kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten.

#### *Dataintrång*

Skulle ett dataintrång förekomma kan det kortsiktigt få en negativ inverkan på Bolagets förmåga att attrahera nya kunder.

#### *Valutaexponering*

Runawares resultat och finansiella ställning är genom Bolagets internationella verksamhet exponerad för valutarisk genom att valutakursförändringar påverkar Koncernens resultat- och balansräkning. Koncernens valutaexponering omfattar både transaktionsexponering och omräkningsexponering. Skulle valutorna förändras kraftigt kan det få en negativ inverkan på koncernens finansiella ställning. Koncernen är främst exponerad mot USD.

#### *Finansieringsrisker*

Så länge som Bolaget inte levererar ett positivt operationellt kassaflöde är verksamheten beroende av extern finansiering. Skulle Bolaget vara oförmöget att anskaffa nödvändig finansiering kommer detta att innebära att Bolaget tvingas genomföra nedskärningar som på ett allvarligt sätt äventyrar aktieägarvärdet.

#### **Förslag till behandling av fria medel**

Moderbolagets styrelse och verkställande direktören föreslår att bolagets fria medel, 7 997 352 kr, överförs i ny räkning.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

---

	Not	2009	2008
Nettoomsättning		16 816	17 291
Aktiverat arbete för egen räkning		<u>11 933</u>	<u>16 043</u>
		28 749	33 334
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	2	-10 608	-10 788
Personalkostnader	3	-14 478	-23 002
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 113	-2 086
Övriga rörelsekostnader		<u>-1 073</u>	<u>-2 948</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-31 272	-38 824
<b>Rörelseresultat</b>		-2 523	-5 490
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		420	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	643	2 897
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	<u>-473</u>	<u>-536</u>
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		590	-2 361
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-1 933	-3 129
<b>Årets resultat</b>		<u>-1 933</u>	<u>-3 129</u>

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

---

	Not	2009-12-31	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Tecknat men ej inbetalt kapital</b>		-	3 408
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	30 160	22 755
Licensrättigheter	7	-	<u>342</u>
		30 160	23 097
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	1 315	1 658
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	5 330	-
Andra långfristiga fordringar		<u>26</u>	-
		5 356	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>36 831</u>	<u>24 755</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		2 378	3 801
Aktuella skattefordringar		246	360
Övriga kortfristiga fordringar		952	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	<u>338</u>	<u>370</u>
		3 914	4 554
<u>Kassa och bank</u>		<u>738</u>	<u>509</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>4 652</u>	<u>5 063</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>41 483</u>	<u>33 225</u>

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

---

<b>Eget kapital</b>	11	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		30 307	17 745
Nyemission under registrering		-	10 742
Bundna reserver		-	-
		30 307	28 487
<u>Fritt eget kapital</u>			
Fria reserver		58	760
Årets resultat		<u>-1 933</u>	<u>-3 129</u>
		<u>-1 875</u>	<u>-2 369</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>28 432</u>	<u>26 119</u>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar		1 250	-
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	12	1 474	1 506
Leverantörsskulder		498	977
Övriga kortfristiga skulder	17	9 677	2 909
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	<u>152</u>	<u>1 714</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>11 801</u>	<u>7 106</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>41 483</u>	<u>33 225</u>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckning		1 500	1 500
<b>Ansvarsförbindelser</b>	18	2 163	360

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2009-12-31	2008-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-2 523	- 5 490
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	14	7 586	1 445
Erhållen ränta		643	13
Erlagd ränta		- 473	- 536
Betald inkomstskatt		-	-
		5 233	- 4 568
Förändring kundfordringar		1 423	288
Förändring övriga kortfristiga fordringar		- 783	- 50
Förändring leverantörsskulder		- 479	- 437
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		<u>5 174</u>	<u>360</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		10 568	- 4 407
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förändring finansiella anläggningstillgångar		-5 356	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		- 11 933	- 13 981
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		<u>- 2 064</u>	<u>- 520</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		- 19 353	- 14 501
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		9 082	17 410
Upptagna lån		-	3 235
Amortering av skuld		<u>-32</u>	<u>- 2 436</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		9 050	18 209
<b>Årets kassaflöde</b>		265	- 699
<b>Likvida medel vid årets början</b>		509	1 302
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>		<u>-35</u>	<u>-94</u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<u>738</u>	<u>509</u>

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

---

	Not	2009	2008
Nettoomsättning	15	1 200	72
Övriga rörelseintäkter		-	-
		1 200	72
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	2	-1 498	-1 404
Personalkostnader	3	-158	-
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-454	-49
Övriga rörelsekostnader		-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-2 110	-1 453
<b>Rörelseresultat</b>		-910	-1 381
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4	1	6
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	<u>-432</u>	<u>-424</u>
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		-431	-418
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-1 341	-1 799
<b>Årets resultat</b>		<u>-1 341</u>	<u>-1 799</u>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Not

		2009-12-31	2008-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Tecknat men ej inbetalt kapital</b>		-	<u>3 408</u>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		703	768
Licensrättigheter	7	<u>0</u>	<u>21</u>
		703	789
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	<u>58</u>	<u>408</u>
		58	408
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	16	12 729	12 729
Fordringar hos koncernföretag		29 699	20 939
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	5 330	-
Andra långfristiga fordringar		<u>23</u>	<u>23</u>
		47 781	33 691
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>48 542</u>	<u>38 296</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Aktuella skattefordringar		91	309
Övriga kortfristiga fordringar		-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	<u>305</u>	<u>89</u>
		396	398
<u>Kassa och bank</u>			
		-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>396</u>	<u>398</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>48 939</u>	<u>38 694</u>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

---

<b>Eget kapital</b>	11	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		30 307	17 745
Nyemission under registrering		-	10 742
Reservfond		<u>0</u>	<u>0</u>
		<b>30 307</b>	<b>28 487</b>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		26 761	22 905
Balanserad förlust		-17 423	-15 623
Årets förlust		<u>-1 341</u>	<u>-1 799</u>
		<b>7 997</b>	<b>5 483</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b><u>38 305</u></b>	<b><u>33 971</u></b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	13	1 474	1 506
Leverantörsskulder		64	200
Övriga kortfristiga skulder	17	8 946	2 508
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	<u>150</u>	<u>509</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b><u>10 634</u></b>	<b><u>4 723</u></b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b><u>48 939</u></b>	<b><u>38 694</u></b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckning		1 500	1 500
<b>Ansvarsförbindelser</b>	18	2 163	360

# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2009	2008
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		- 910	- 1 381
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	14	454	49
Erhållen ränta		1	6
Erlagd ränta		- 432	- 424
Betald inkomstskatt		<u>0</u>	-
		- 887	- 1 750
Förändring övriga kortfristiga fordringar		-8 759	- 89
Förändring leverantörsskulder		-136	- 348
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder		<u>6 078</u>	<u>66</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 703</b>	<b>-2 121</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	-792
Förändring finansiella anläggningstillgångar		-5 330	-24 370
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-18	-454
Sålda andelar i koncernföretag		-	<u>9 094</u>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-5 348</b>	<b>-16 522</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		9 083	17 410
Upptagna lån			3 235
Amortering av skuld		<u>-31</u>	<u>-2 436</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>9 051</b>	<b>18 209</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>0</b>	<b>-434</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>434</u></b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

# NOTER

---

(gemensamma för moderbolag och koncern)

## **Not 1**      **Redovisnings- och värderingsprinciper**

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

### **Koncernredovisning**

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. I koncernens egna kapital ingår, förutom moderbolagets egna kapital, således endast dotterbolagets resultat efter förvärvstidpunkten.

I koncernredovisningen ingår boksluten för dotterbolagen. Ett dotterbolag är ett bolag, i vilket moderbolaget direkt eller indirekt äger aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Alla koncerninterna transaktioner och vinster har eliminerats.

Vid omräkning till svenska kronor av bokslut från självständigt utländskt dotterbolag tillämpar koncernen dagskursmetoden, varvid tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs och resultaträkningsposter till genomsnittskurs. Uppkomna omräkningsdifferensen redovisas under eget kapital med uppdelning på bundet och fritt eget kapital.

### **Utländska valutor**

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

### **Intäkter**

Koncernen erbjuder programvarutillverkare möjligheten att låta potentiella användare utvärdera sina produkter via internet samt on-line marketing tjänster.

Intäkter avseende installationsarbeten redovisas när applikationen är färdiga för användning.

Intäkter från abonnemang redovisas månadsvis i enlighet med avtal.

Ersättning avseende kortare konsultuppdrag intäktsförs vid fullgjord leverans enligt kontrakt.

Ersättning vid längre kontrakt intäktsförs i takt med att projekten färdigställs. Färdigställandegraden i dessa projekt fastställs utifrån fastställda milestones överenskomna med kunden i samband med upprättande av kontrakt.

### **Inkomstskatter**

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år och justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt på underskottsavdrag har ej beräknats, då ovisshet föreligger om koncernen och moderbolaget kommer att kunna utnyttja dessa inom den närmaste framtiden.

### **Immateriella tillgångar**

Utgifter för förvärvade licenser balanseras då licenserna krävs för bolagets drifttjänster eller ingår i bolagets egenutvecklade mjukvara.

Kostnaden för utveckling av egen mjukvaruplattform balanseras. Utgifter som är direkt sammankopplade med identifierbara och unika programvaror som kontrolleras av koncernen och som har troliga ekonomiska fördelar som efter ett år överstiger kostnaden, balanseras som immateriell tillgång. Utgifter som höjer prestandan eller förlänger livslängden på programvaran utöver dess ursprungliga nivå redovisas som en förbättringsutgift och ökar det ursprungliga anskaffningsvärdet.

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av immateriella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten 5 år

Licensrättigheter 3 år

### **Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Datorer 3 år

Inventarier 5 år

### **Fordringar**

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

**Not 2**      **Ersättning till revisorerna**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Revision</u>				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	175	220	175	220
Summa	<u>175</u>	<u>220</u>	<u>175</u>	<u>220</u>

**Not 3**      **Personal**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Medelantalet anställda</b>				
Kvinnor	9	9	-	-
Män	<u>36,5</u>	<u>37</u>	<u>0,5</u>	-
Totalt	<u>45,5</u>	<u>46</u>	<u>0,5</u>	<u>0</u>

Av koncernens medelantal anställda så arbetar 0 st. i Sverige, 14 st. i USA och 31 st. i Indien..

**Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	0	1 641	0	0
Löner och ersättningar till övriga anställda	<u>11 539</u>	<u>19 729</u>	<u>120</u>	<u>0</u>
	11 539	21 370	120	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal	983	1 281	38	0
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	0	0	0	0
Pensionskostnader för övriga anställda	<u>475</u>	<u>239</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totalt	<u>12 987</u>	<u>22 890</u>	<u>38</u>	<u>0</u>

Personalkostnaderna i Indien och delar av USA aktiverades tidigare år som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

För all personal gäller normal uppsägning enl. regler i respektive land och inga avgångsvederlag eller andra avvikande avtal nyttjas.

Styrelsen fakturerar bolaget för utförda tjänster, överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor, se vidare not 15.

**Styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Antal styrelseledamöter på balansdagen

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Män	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
Totalt	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>

Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare

Kvinnor	1	1	0	0
Män	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Totalt	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Sjukfrånvaro</b>				
Total sjukfrånvaro%	-	0,7		
- långtidssjukfrånvaro *%	-	-		
	-	0,7		

\* Med långtidssjuk avses sjukfrånvaro under en sammanhängande tid av 60 dagar eller mer. Sjukfrånvaro avseende koncernen är samma som för moderbolaget då sjukfrånvaro ej skall anges för anställda utomlands.

#### Not 4 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ränteintäkter	26	12	1	6
Valutakursdifferenser	<u>617</u>	<u>2 885</u>	=	=
Summa	<u>643</u>	<u>2 897</u>	<u>1</u>	<u>6</u>
Varav avseende koncernföretag	617	2 885	-	-

#### Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Räntekostnader, övriga	-37	-42	-37	-35
Räntekostnader, lån	-396	-389	-396	-389
Valutakursdifferenser	<u>-40</u>	<u>-105</u>	=	=
Summa	<u>-473</u>	<u>-536</u>	<u>-433</u>	<u>-424</u>

#### Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	24 123	8 532	768	-
Årets aktiverade utgifter	11 933	13 895	-	768
Omräkningsdifferenser	<u>-2 303</u>	<u>1 696</u>	=	=
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33 753	24 123	768	768
Ingående avskrivningar	-1 368	-1 053	0	-
Årets avskrivningar	-2 456	-106	-65	-
Omräkningsdifferenser	<u>231</u>	<u>-209</u>	=	=
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 593	-1 368	-65	0
Utgående restvärde enligt plan	<u>30 160</u>	<u>22 755</u>	<u>703</u>	<u>768</u>

**Not 7            Licensrättigheter**

	<u>2009-12-31</u>	<u>Koncernen</u> <u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	<u>Moderbolaget</u> <u>2008-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	6 690	6 565	664	-
Övertaget anskaffningsvärde från dotterbolag	-	-	-	664
Årets aktiverade utgifter	-	86	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	<u>39</u>	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 690	6 690	664	664
Ingående avskrivningar	-3 639	-3 354	-643	-
Övertagna avskrivningar från dotterbolag	-	-	-	640
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-21	-285	-21	-3
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 660	-3 639	-664	-643
Ingående nedskrivningar	-2 709	-2 709	-	-
Årets nedskrivningar	-321	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående restvärde enligt plan	<u>0</u>	<u>342</u>	<u>0</u>	<u>21</u>

**Not 8            Inventarier, verktyg och installationer**

	<u>2009-12-31</u>	<u>Koncernen</u> <u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	<u>Moderbolaget</u> <u>2008-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	9 522	8 320	1 895	-
Övertaget anskaffningsvärde från dotterbolag	-	-	-	1 895
Inköp	2 065	520	18	-
Omräkningsdifferenser	<u>-439</u>	<u>682</u>	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 148	9 522	1 913	1 895
Ingående avskrivningar	-7 864	-5 609	-1 487	-
Övertagna avskrivningar från dotterbolag	-	-	-	-1 441
Årets avskrivningar	-2 315	-1 882	-368	-46
Omräkningsdifferenser	<u>346</u>	<u>-373</u>	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 833	-7 864	-1 855	-1 487
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 315</u>	<u>1 658</u>	<u>58</u>	<u>408</u>

**Not 9 Andra långfristiga värdepappersinnehav**

	<u>2009-12-31</u>	Koncernen <u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	Moderbolaget <u>2008-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	-	-	-	-
Övertaget anskaffningsvärde från dotterbolag	-	-	-	-
Inköp	5 330	-	5 330	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	=	=	=	=
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 330	-	5 330	-
Utgående restvärde enligt plan	<u>5 330</u>	=	<u>5 330</u>	=
Avser innehav i Mangold Fondkommission AB				

**Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	<u>2009-12-31</u>	Koncernen <u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	Moderbolaget <u>2008-12-31</u>
Förutbetalda hyror	0	149	0	0
Övriga poster	<u>338</u>	<u>221</u>	<u>305</u>	<u>89</u>
Summa	<u>338</u>	<u>370</u>	<u>305</u>	<u>89</u>

**Not 11 Förändring av eget kapital**

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2008-12-31</b>	<b>17 745</b>	<b>10 742</b>	<b>-2 369</b>	<b>26 119</b>
Nyemissioner	12 562	-10 742	4 556	6 375
Pågående nyemission	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-700	-700
Apport	-	-	-	-
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-1 429	-1 429
Årets resultat	=	=	<u>-1 933</u>	<u>-1 933</u>
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>30 307</b>	<b>-</b>	<b>-1 875</b>	<b>28 432</b>

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Emission under registrering	Över- kurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2008-12-31</b>	<b>17 745</b>	<b>0</b>	<b>10 742</b>	<b>22 905</b>	<b>-17 422</b>	<b>33 971</b>
Nyemissioner	12 562	-	-10 742	4 555	-	6 375
Pågående nyemission	-	-	-	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-	-700	-	-700
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-1 341	-1 341
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>30 307</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>26 760</b>	<b>-18 763</b>	<b>38 305</b>

Aktiekapitalet består av 58 887 190 aktier med ett kvotvärde på 0,515. Det finns inga utestående optioner eller konvertibellån.

#### Not 12 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>
Beviljad checkräkningskredit uppgår till	1 500	1 500	1 500	1 500
Utnyttjad checkräkningskredit	-1 474	-1 506	-1 474	-1 506

#### Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>
Upplupna löner	0	4	-	-
Upplupna semesterlöner	0	529	-	-
Upplupna sociala avgifter	0	303	-	-
Övriga poster	<u>152</u>	<u>878</u>	<u>150</u>	<u>509</u>
Summa	<u>152</u>	<u>1714</u>	<u>150</u>	<u>509</u>

#### Not 14 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Avskrivningar	5 113	2 086	454	49
Koncernmässigt resultat avvecklad verksamhet	420	-	-	-
Ökning övriga avsättningar	1 250	-	-	-
Övrigt	<u>802</u>	<u>-641</u>	-	-
Summa	<u>7 585</u>	<u>1 445</u>	<u>454</u>	<u>49</u>

**Not 15 Transaktioner med närstående**

	Moderbolaget 2009	Moderbolaget 2008
<u>Inköp och försäljning mellan koncernföretag</u>		
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.		
Försäljning, tkr	1 200	0
Inga inköp har skett från koncernföretag.		

Bolagets styrelseordförande har under året på konsultbasis arbetat med bolagets emissioner. Fagerhyltan AB ägs av bolagets VD och har fakturerat ett arvode om 700 000 (605 000)kr och kostnadsersättningar om 78 105 (583 323)kr. Se även not 17.

**Not 16 Andelar i dotterföretag**

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)
Runaware Inc	94-3365316	Delaware, USA	100
Runaware Software Pvt Ltd	U72200AP2007-FTC054205	Hyderabad, Indien	Indirekt 99,9

Moderbolaget	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal aktier	Bokfört värde 09-12-31	
Runaware Inc	100	100	100 000	12 729	
Summa					
				2009	2008
Ingående anskaffningsvärden				12 729	21 823
Försäljning av dotterbolag				-	-9 094
Aktieägartillskott				-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde				12 729	12 729
Utgående redovisat värde				<u>12 729</u>	<u>12 729</u>

**Not 17 Övriga skulder**

	<u>2009-12-31</u>	<u>Koncernen</u> <u>2008-12-31</u>	<u>2009-12-31</u>	<u>Moderbolaget</u> <u>2008-12-31</u>
Lån Per-Arne Åhlgren	632	-	632	-
Lån Fagerhyltan AB (Marcus Hamberg)	2 830	2 394	2 830	2 394
Lån Tomas Björklund	4	4	4	4
Lån Trecenta AB (Tomas Björklund)	120	-	120	-
Swiss Life	5 330	-	5 330	-
Övriga poster	<u>761</u>	<u>401</u>	<u>30</u>	-
Summa	<u>9 677</u>	<u>2 909</u>	<u>8 946</u>	<u>2 508</u>

Per-Arne Åhlgren, Marcus Hamberg och Tomas Björklund är ledamöter i styrelsen. Ränta på lånen har utgått med 10 %.

**Not 18 Ansvarsförbindelser**

Bolaget har blivit stämt av en före detta leverantör i USA. Exponeringen bedöms till maximalt 1 803 (0) kSEK. Som har redovisats tidigare finns en potentiell tvist med en tidigare hyresvärd rörande formerna för en uppsägning upptaget belopp 360 (360) kSEK. Bolaget har bestridit dessa krav varför de är upptagna som ansvarsförbindelser och inte som skulder.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2010-\_\_\_\_\_ för fastställelse.

Stockholm 2010-\_\_\_\_\_

Per-Arne Åhlgren  
Ordförande

Krister Björklund

Tomas Björklund

Marcus Hamberg  
Verkställande direktör

Thomas Blitz

Min revisionsberättelse har lämnats 2010-\_\_\_\_\_.

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor