

# RW. CAPITAL

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ, JANUARI – DECEMBER  
2010**

RW CAPITAL AB (PUBL) 556575-4537

## Innehåll

Innehåll .....	2
Sammanfattning av bokslutskommuniké, januari – december 2010.....	3
Nyckeltal och kommentarer .....	4
Finansiell information .....	6

## Sammanfattning av bokslutskommuniké, januari – december 2010

### Väsentliga händelser under perioden

- Nettoomsättningen uppgick till 15,3 (16,8) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -4,7 (2,6) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -13,5 (-1,9) MSEK.
- Den svaga USD-kursen har påverkat Runawares omsättning negativt, i SEK-termer.
- Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 5,5 (11,9) MSEK.
- Negativt kassaflöde efter investeringar i teknikutveckling.
- Värdet på tecknade ordrar under perioden januari – december 2010 uppgick till 3,1 (2,1) MUSD.
- Styrelsen arbetar vidare med att tillföra bolaget ny verksamhet som skapar förutsättningar för att aktivera moderbolagets samlade skattemässiga underskottsavdrag.
- Det är styrelsens ambition att dela ut dotterbolaget Runaware Inc till aktieägarna vid lämpligt tillfälle. Denna utdelning förutsätter dock att dotterbolagets affärsplan är finansierad.
- Dotterbolaget Runaware Inc arbetar med två produktlinjer; TestDrive – bolagets befintliga tjänst för online demonstrationer – och SaaS – bolagets nya tjänst där vi tillhandahåller en produktionsmiljö.

## Nyckeltal och kommentarer

Nettoomsättningen för 2010 uppgick till 15,3 (16,8) MSEK och har påverkats negativt av dollarkursens försvagning jämfört med den svenska kronan. Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -4,7 (2,6) MSEK och försämringen jämfört med 2009 förklaras främst av att Bolaget 2010 har aktiverat betydligt mindre utvecklingsarbete än vad som var fallet 2009. Under 2010 har totalt 5,5 MSEK aktiverats jämfört med 11,9 MSEK under 2009. Dessutom har kundfordringar uppgående till ca 0,7 MSEK tagits som kundförluster. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar har ökat till 7,2 (5,1) MSEK och finansnettot har försämrats till -1,3 Mkr (0,6) främst på grund av ökade räntekostnader. Dessa förändringar innebär sammantaget att Bolagets resultat efter avskrivningar och finansnetto uppgick till -13,5 (-1,9) MSEK.

### Väsentliga händelser i moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget har under 2010 i huvudsak varit inriktad på att finansiera dotterbolaget Runaware Incs kapitalbehov. Som en följd därav har moderbolaget under 2010 genomfört två riktade emissioner och en företrädesemission. Den första riktade emissionen skedde i juni och uppgick till 6,1 miljoner aktier till emissionskursen 0,98 kr. Den andra riktade emissionen skedde i december och uppgick till 2,1 miljoner aktier till emissionskursen 0,56 kr. Företrädesemissionen genomfördes under september - oktober till kursen 0,56 kr per aktie. Totalt tecknades i företrädesemissionen knappt 27,4 miljoner aktier. Emissionsverksamheten tillförde bolaget totalt 22,5 MSEK under 2010. Det var styrelsens ambition att kunna aktivera moderbolagets samlade underskottsavdrag i årets bokslut men mot bakgrund av att ny kassaflödesgenererande verksamhet ännu inte har tillförts får detta anstå tills vidare. Den latent tillgångsposten – i form av en skattefordran - om ca 30 Mkr kvarstår även om den inte syns i årets balansräkning. Dotterbolaget 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. För att synliggöra de värden som ligger i dotterbolaget Runaware Inc är det styrelsens ambition att vid lämpligt tillfälle dela ut denna verksamhet till moderbolagets aktieägare. Det ska noteras att en utdelning av dotterbolaget förutsätter att affärsplanen är fullt finansierad.

### Väsentliga händelser i Runaware Inc.

I februari 2010 kunde bolaget driftsätta den nya IT-plattformen som har utvecklats under de senaste två åren. Detta är en mycket viktig milstolpe i Runawares utveckling. Den nya plattformen är en toppmodern generisk plattform för internetbaserade molntjänster, en marknad som spås växa mycket snabbt under kommande år. Med den nya plattformen har Runaware en tydlig konkurrensfördel under en begränsad period inom sin nisch. Den stora utmaningen nu är att kapitalisera på denna i tiden begränsade konkurrensfördel och snabbt bygga ut bolagets sälj- och marknadsföringsresurser. Bolagets orderingång under 2010 uppgick till 3,1 (2,1) MUSD vilket motsvarar en tillväxt på ca 50 procent jämfört med föregående år. Även om detta är en god tillväxt är resultatet under förväntan mot bakgrund av att säljkåren utökades avsevärt under det andra halvåret 2010. För att få ordning på säljarbetet har Thomas Blitz utsetts till ordförande i Runaware Inc och kommer att fokusera på dessa frågor. 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 fantastisk kundlista som omfattar de absolut största namnen inom den globala IT-industrin. Den nya produkten som vi nu kan arbeta med tack vare den nya plattformen är en så kallad Software-as-a-Service (SaaS) tjänst. Detta innebär lite förenklat att vi, utöver demonstrationstjänsten TestDrive, erbjuder kunderna en produktionstjänst där deras respektive applikationer erbjuds i en skarp version över nätet.

Som tidigare har rapporterats har bolaget blivit stämt av en tidigare leverantör. Exponeringen bedöms maximalt uppgå till \$50,000.

## Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper som angavs i bolagets årsredovisning för 2009 tillämpas även på boklutet för 2010. För en specifikation av dessa hänvisas till bolagets årsredovisning för 2009.

## Risker och osäkerheter

Verksamhetsrelaterade och finansiella risker för RW Capital AB (publ) finns beskrivna i årsredovisningen för 2009 samt även i emissionsprospekt från augusti 2010. Det som kan tilläggas till denna beskrivning som en bolagsspecifik risk är att det värde som utgörs av den nyutvecklade plattformen förutsätter att ytterligare finansiering tillförs under kommande år för att kunna realiseras

## Översiktlig granskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

## Rapporttillfällen under 2011

27 maj 2011: Kvartalsrapport 1  
31 augusti 2011: Kvartalsrapport 2  
25 november 2011: Kvartalsrapport 3

## Aktien

Antal aktier per den 31 december 2010 uppgick till 92 398 265.  
Resultat per aktie: SEK -0,15

## Insynspersoner

Ägare	Antal Aktier	Förändring jämfört med ffg år
Per Åhlgren	22 571 885	8 060 275
Marcus Hamberg	7 667 389	5 092 146
Jessica Tyreman	6 249 250	6 249 250
Tomas Björklund	3 376 392	123 810
Thomas Blitz	259 285	0
Tim Keyes	0	0
Andy Poulter	0	0

## Tidpunkt för årsstämma

Bolagets håller årsstämma den 27 juni 2011 i Stockholm. Bolagets redovisningshandlingar hålls tillgängliga från och med två veckor före årsstämman. Styrelsen kommer att föreslå stämman att ingen aktieutdelning sker.

## Kontaktinformation:

För mer information, kontakta:  
Marcus Hamberg  
Telefon: +46 (0) 70 552 52 23

## Finansiell information

Resultaträkning – Koncernen		
<i>Belopp i kkr</i>	2010-01-01	2009-01-01
	2010-12-31	2009-12-31
Nettoomsättning	15 320	16 816
Övriga intäkter	5 485	11 933
<b>Summa</b>	<b>20 805</b>	<b>28 749</b>
Övriga externa kostnader	-10 026	-10 608
Personalkostnader	-15 357	-14 478
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 214	-5 113
Övriga rörelsekostnader	-162	-1 073
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 954</b>	<b>-2 523</b>
Finansiella poster	-1 280	590
Resultat efter finansiella poster	-13 234	-1 933
Skatt på periodens resultat	-276	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 510</b>	<b>-1 933</b>

<b>Balansräkning – Koncernen</b>		
<i>Belopp i kkr</i>	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	27 501	30 160
Materiella anläggningstillgångar	1 222	1 315
Finansiella anläggningstillgångar	4 193	5 356
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>32 916</b>	<b>36 831</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	4 077	3 914
Kassa och bank	551	738
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 628</b>	<b>4 652</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>37 544</b>	<b>41 483</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	47 552	30 307
Övrigt eget kapital	-16 129	-1 875
<b>Summa eget kapital</b>	<b>31 423</b>	<b>28 432</b>
<b>Skulder</b>		
Avsättningar	1 401	1 250
Kortfristiga skulder	4 720	11 801
<b>Summa skulder</b>	<b>6 121</b>	<b>13 051</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>37 544</b>	<b>41 483</b>

<b>Kassaflöde - koncern</b>		
<i>Belopp i kkr</i>	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före finansiella poster	-11 954	-2 523
Ej kassaflödespåverkande poster	9 822	7 585
Räntenetto	-1 280	170
Förändring i rörelsekapital	1 033	5 335
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 379</b>	<b>10 567</b>
Investeringsverksamheten	-5 979	-19 353
Finansieringsverksamheten	8 171	9 050
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-187</b>	<b>264</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>738</b>	<b>509</b>
<b>Kursdifferenser i likvida medel</b>		<b>-35</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>551</b>	<b>738</b>

## Resultaträkning – Moderbolaget

<i>Belopp i kkr</i>	2010-01-01	2009-01-01
	2010-12-31	2009-12-31
Nettoomsättning	1 599	1 200
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0
<b>Summa</b>	<b>1 599</b>	<b>1 200</b>
Övriga externa kostnader	-1 952	-1 498
Personalkostnader	0	-158
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-168	-454
Övriga rörelsekostnader	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-521</b>	<b>-910</b>
Finansiella poster	-980	-431
Resultat efter finansiella poster	-1 501	-1 341
Skatt på periodens resultat	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 501</b>	<b>-1 341</b>

<b>Balansräkning – Moderbolaget</b>		
<i>Belopp i kkr</i>	<b>2010-12-31</b>	<b>2009-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	576	703
Finansiella anläggningstillgångar	58 328	47 781
Materiella anläggningstillgångar	18	58
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>58 922</b>	<b>48 542</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	2 456	396
Kassa och bank	105	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 561</b>	<b>396</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>61 483</b>	<b>48 938</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	47 552	30 307
Övrigt eget kapital	10 063	7 997
<b>Summa eget kapital</b>	<b>57 615</b>	<b>38 304</b>
<b>Skulder</b>		
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	3 868	10 634
<b>Summa skulder</b>	<b>3 868</b>	<b>10 634</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>61 483</b>	<b>48 938</b>