

RW. CAPITAL

DELÅRSRAPPORT, JANUARI – SEPTEMBER 2010

RW CAPITAL AB (PUBL) 556575-4537

Innehåll

Innehåll.....	2
Sammanfattning av delårsrapport, Q3 2010	3
Nyckeltal och kommentarer	4
Finansiell information	6

Sammanfattning av delårsrapport, januari – september 2010

Väsentliga händelser under perioden

- Nettoomsättningen uppgick till 11,3 (14,6) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -0,6 (2,9) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -8,8 (0,8) MSEK.
- Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 7,0 (8,4) MSEK.
- Negativt kassaflöde efter investeringar i teknikutveckling.
- Orderingsgången under det tredje kvartalet uppgick till \$856 000 jämfört med ca \$540 000 för samma period förra året.
- Under kvartalet har orderingsgången bestått av 25 affärer varav 15 har avsett nya produkter och 10 har avsett gamla produktavtal som har förnyats för ytterligare ett år.
- Prognos för orderingsgång för det fjärde kvartalet 2010 har justerats ned från \$1 100 000 till \$1 000 000.
- Stor fokus har lagts på att skapa förutsättningar för en utökad marknadsaktivitet och bland annat har under kvartalet en ny hemsida lanserats och innehåll så som white papers och case studies har skapats.
- Moderbolaget har genomfört en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emission tillförde bolaget totalt ca 16,9 Mkr före emissionskostnader.
- Bolagets styrelse arbetar vidare med alternativa finansieringsmöjligheter för att säkerställa en fullt finansierad affärsplan.
- RW Capitals plan att dela ut dotterbolaget kvarstår men genomförandet sker först när bolagets affärsplan är helt finansierad.

Nyckeltal och kommentarer

Intäkterna för perioden januari till och med september 2010 uppgick till 18,3 (22,9) MSEK varav 11,3 (14,6) avsåg nettoomsättning och 7,0 (8,4) avsåg aktiverat arbete för egen räkning. Den lägre nettoomsättningen jämfört med samma period förra året förklaras dels av kraftiga svängningar i USD-kursen och dels av att driftsättningen av nya kundapplikationer i flera fall har tagit längre tid än normalt – med försenad faktureringsstart som följd. Resultatet före avskrivningar för perioden uppgick till -0,6 (2,9) MSEK. Resultatet efter avskrivningar och finansnetto uppgick till -8,8 (0,8) MSEK. Från och med den 1 oktober 2009 sker avskrivningar av bolagets immateriella tillgångar över fem år vilket förklarar det betydligt sämre resultatet efter avskrivningar och finansnetto jämfört med samma period 2009. Dessutom ska påpekas att från och med den 1 juli 2010 aktiveras en betydligt mindre andel av kostnaderna i Indien jämfört med tidigare. Under det tredje kvartalet har andelen som aktiverats uppgått till ca 50 procent. För det fjärde kvartalet förutses en ytterligare minskning av denna andel.

Väsentliga händelser i moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget har varit helt inriktad på finansieringsverksamheten och i det tredje kvartalet genomfördes en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionsbeslutet fattades av styrelsen med stöd av årsstämman bemyndigande från den 28 juni 2010 och i korthet kunde emissionen maximalt innebära att 48 767 010 aktier tecknades till 0,56 kr per aktie vilket skulle tillföra bolaget maximalt 27 309 526 kr. Totalt tecknades 30 149 199 aktier och bolagets tillfördes totalt 16 883 551 kr, före emissionskostnader. Bolagets styrelse arbetar vidare med RW Capitals affärsplan och alternativa finansieringsmöjligheter för att säkerställa en fullt finansierad affärsplan. Dotterbolaget 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. 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 enligt en så kallad Lex Asea-modell. Tidpunkten för utdelning är inte satt men förutsättningen är att dotterbolagets affärsplan är fullt ut finansierad vid tidpunkten för utdelning. När utdelningen har skett kommer RW Capital AB endast att ägna sig åt verksamhet av finansiell karaktär syftande till att tillgodogöra aktieägarna värdet av bolagets samlade underskottsavdrag.

Väsentliga händelser i Runaware Inc.

Orderingången under Q3 omfattade 15 nya avtal och 10 befintliga avtal som förnyades. Sage adderade tre nya produkter nämligen Accpac, Simply Accounting och MAS samt förnyade sina avtal gällande Timberline, Peachtree, Timeslips och ACT. Även Quest fortsätter att addera nya produkter och under kvartalet tillkommer Migration & Recovery Manager. Bolagets första indiska kund, Tally Software, har vidare kommit in, dock efter rapportperiodens utgång. Stort fokus har lagts på att skapa förutsättningar för en utökad marknadsaktivitet och bland annat har bolaget lanserat en ny hemsida, publicerat fyra white papers och skapat två case studies.

Orderingången fortsatte att växa under det tredje kvartalet och landade på \$866 525 jämfört med den kommunicerade prognosen på \$900 000. För årets första nio månader har orderingången totalt uppgått till \$2 345 893 jämfört med den kommunicerade prognosen på \$2 300 000. Prognosen för det fjärde kvartalet vad gäller orderingång har justerats ned från \$1 100 000 till \$1 000 000. Detta är en konsekvens av att bolagets expansiva affärsplan har reviderats vilket också innebär att bolagets kostnader reduceras.

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. Runaware tar ansvar för tillgänglighet, versionshantering och att användarnas data skyddas på ett vederbörligt sätt. Ett intentionsavtal med italienska STR, en TestDrive-kund som har uppgraderat till vår SaaS-tjänst, har tidigare annonserats. Bolaget bedömer att flera TestDrive-kunder kommer att följa STRs exempel och utöver TestDrive även abonnera på Runawares molntjänster.

Översiktlig granskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Rapporttillfällen under 2011

28 februari 2011:	Delårsrapport för det fjärde kvartalet 2010
27 maj 2011:	Delårsrapport för det första kvartalet 2011
26 augusti 2011:	Delårsrapport för det andra kvartalet 2011
25 november 2011:	Delårsrapport för det tredje kvartalet 2011

Aktien

Antal aktier per den 30 september 2010 uppgick till 77 662 301.

Resultat per aktie: -SEK 0,09

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
	2010-09-30	2009-09-30
Nettoomsättning	11 281	14 564
Övriga intäkter	7 014	8 384
Summa	18 295	22 948
Övriga externa kostnader	-7 595	-6 869
Personalkostnader	-11 266	-12 183
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 319	-1 764
Övriga rörelsekostnader	0	-1 044
Rörelseresultat	-7 885	1 088
Finansiella poster	-877	-293
Resultat efter finansiella poster	-8 762	795
Skatt på periodens resultat	0	0
Periodens resultat	-8 762	795

Balansräkning – Koncernen		
<i>Belopp i kkr</i>	2010-09-30	2009-09-30
Tillgångar		
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	15 384	
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	30 275	30 219
Materiella anläggningstillgångar	1 337	516
Finansiella anläggningstillgångar	5 352	
Summa anläggningstillgångar	36 964	30 735
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	6 329	4 490
Kassa och bank	142	3573
Summa omsättningstillgångar	6 471	8 063
Summa tillgångar	58 819	38 798
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	33 467	26 960
Övrigt eget kapital	6 328	1 985
Summa eget kapital	39 795	28 945
Skulder		
Långfristiga skulder	1 402	0
Kortfristiga skulder	17 622	9 853
Summa skulder	19 024	9 853
Summa eget kapital och skulder	58 819	38 798