

Servage AB (publ)

Org.nr 556605-4713

Årsredovisning och
koncernredovisning
för räkenskapsåret 2008

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning.....	2
Servage i korthet.....	3
Året i korthet	3
VD-ord	4
Affärsidé, mål och strategier	5
Förvaltningsberättelse	7
Verksamheten 2008.....	8
Marknad	9
Servages verksamhetsområden	11
Organisation	13
Medarbetare.....	14
Aktien	14
Riskhantering	15
Framtidsutsikter.....	16
Förslag till vinstdisposition	17
Resultaträkning.....	18
Balansräkning.....	19
Kassaflödesanalys	27
Nyckeltal	28
Flerårsöversikt.....	28
Definitioner	29
Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	30
Styrelse	42

Servage i korthet

Servage levererar prenumerationsbaserade IT-tjänster främst till små och medelstora företag. Målsättningen är att öka inslaget av större kunder genom att erbjuda en modern version av outsourcing med ett stort inslag av internetbaserade tjänster som gör att företag kan minska IT-kostnaderna med 30 – 50 %. Servages lösningar eliminerar behovet av egna investeringar i maskinpark, mjukvara och IT-kompetens.

Företaget grundades 2001 och är sedan 2005 börsnoterat på NGM Equity.

Servage erbjuder tjänster inom tre tjänsteområden:

- Servage One Solution Webbhosting
- Servage IT Hotel
- Servage Outsourcing

Året i korthet

Året har varit ett konsolideringsår för Servage där vi arbetat med integration av vår svenska verksamhet med den internationella. I samband med detta har vi också bytt namn och är nu noterade under samma namn vi använder i vår internationella verksamhet. Verksamheten har renodlats så att den till 100% består av prenumerationsbaserade tjänster sedan call center verksamheten inom mobiltelefoni avyttrats. Den nyemission som gjordes har möjliggjort att bolaget kunnat betala av samtliga skulder. Vi har också etablerad ett gott och stabilt kassaflöde.

Aphone

Under februari 2008 avyttrades Aphone. Genom försäljningen har koncernen fått en mer renodlad verksamhet.

Nyemission

Den 4 mars beslutade styrelsen i Servage att under förutsättning av godkännande av extra bolagsstämma den 19 mars, öka Bolagets aktiekapital genom nyemission. Den extra bolagsstämman godkände styrelsens beslut. Emissionen medförde att antalet aktier ökade med 1 158 693 aktier och 18,5 msek tillfördes bolaget före emissionskostnader.

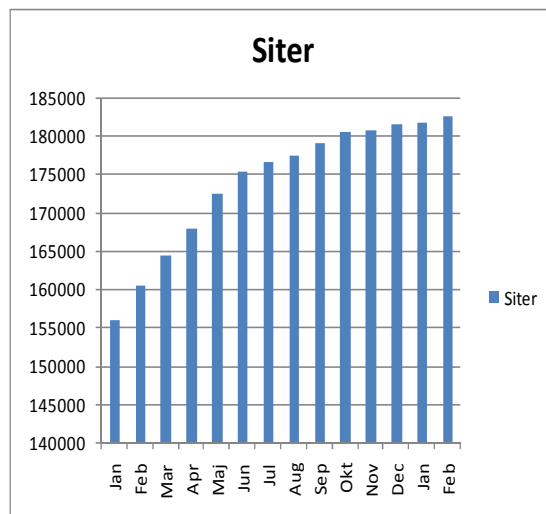
Byte av firma

På ordinarie bolagsstämman togs beslutet att genomföra namnbyte från Tele5 AB (publ) till Servage AB (publ).

VD-ord

2008 har varit ett händelserikt år för Servage. Vi har renodlat verksamheten genom försäljningen av Aphone så att den nu till 100% består av prenumerationsbaserade tjänster. Efter en genomförd nyemission har vi också betalat av samtliga tilläggsköpeskillningar och lån. Vidare har vi bytt namn så att vi nu är noterade med samma namn som vi använder i den internationella verksamheten.

Istället för att förbättra marginalerna, genom i dessa tider populära besparingsprogram, har vi valt att satsa på vårt produktsortiment för att kunna fortsätta vår klättring i värdekedjan. Under året har vi bl a lanserat en svit av virtuella servrar samtidigt som vi förbättrat en rad av våra befintliga tjänster. Vi har också utökat utbudet av verksamhetskritiska IT-funktioner. Vidare har vi etablerat ett utvecklingscenter i Indien med vars hjälp vi räknar med att kunna öka konkurrenskraften i vårt erbjudande. Sammantaget har dessa aktiviteter belastat resultatet med ca 2 MSEK under 2008.



Samtidigt som dessa offensiva satsningar har gjorts har vi naturligtvis en beredskap och också mycket goda möjligheter att se över kostnadsläget om situationen på marknaden skulle förvärras ytterligare.

Vi har under året även tittat på några förvärvskandidater utan att diskussionerna lett till annat än initiala sonderingar. Vi fortsätter att avvakta utvecklingen och har som tidigare nämnts en befintlig kreditram på plats för betydande förvärv om rätt läge skulle dyka upp.

Reflekterar vi över våra operativa mål för 2008 kan man säga att vi inte nådde målet om 200 000 hostade webbsiter. Däremot är One-Solution tillgängligt på fem språk och vi får anses vara en relativt etablerad leverantör av totallösningar inom outsourcing. Vi noterar att allt större kunder uppskattar kombinationen av vår historiskt goda driftsäkerhet och vår förståelse för Internet och de skalbarhetskrav som detta medför.

Marknadsläget är fortsatt svårbedömt men vi har en stabil position och väljer att fokusera på de möjligheter det aktuella läget ger. Efter periodens utgång har vi därför startat en kampanj där vi adresserar företagets behov av besparingar och finansiering. Annonsen som uppmanar företag att sälja sin IT-avdelning har rönt stort intresse och ser ut enligt nedan. Sprid gärna budskapet.

Ari Liukko, VD

SÄLJ IT-AVDELNINGEN!

Lönsammare än att äga. Smartare än att outsourca. Låt oss berätta varför.

Affärsidé, mål och strategier

Affärsidé

Servages affärsidé är att under eget varumärke erbjuda prenumerationsbaserade IT-tjänster, även benämnt programvara som tjänst eller Software as a Service (SaaS). Målgruppen är främst små och medelstora företag med ambitionen att kontinuerligt försöka attrahera allt större företag och organisationer som kunder.

Vision

Servages vision är att bli världskänd nischoperatör inom utvalda högvärdestjänster.

Mål

- ❑ Servage skall etableras som ett starkt varumärke.
- ❑ Servage vill vara pionjär på att utnyttja ny teknologi och nya affärsmöjligheter som nya typer av innovativa prenumerationsbaserade högvärdestjänster via Internet.
- ❑ Servage skall erbjuda målgruppen små och medelstora företag en kostnadsminskning om cirka 30 – 50 procent på utvalda kommunikationstjänster.
- ❑ Servage skall vara och uppfattas som den driftsäkraste partnern inom området programvara som tjänst.
- ❑ Servage har ambitionen att fortsätta förvärva företag för att komplettera utbudet och fortsätta växa med bibehållen kontinuerlig lönsamhet.
- ❑ Servage har målsättningen att lansera allt fler av företagets Internetbaserade produkter på en internationell marknad.

Strategi

Strategin för Servage är att under eget varumärke erbjuda prenumerationsbaserade tjänstepaket inom området programvara som tjänst till ett konkurrenskraftigt pris med en tjänsteplattform där kunderna där kunderna ej behöver utföra investeringar i maskiner och programvaror. Enkelhet och trygghet kombinerat med prisvärdhet är hörnstenarna i bolagets strategi.

Utöver strategin ovan har bolaget för avsikt att utnyttja den mängd träffar som kundernas webbsidor genererar

Teknikutveckling

Bolaget kommer kontinuerligt att utveckla sin plattform så att den kan fortsätta uppfattas som marknadsledande.

Marknadsstrategi

Servage One Solution-webbhosting är avsett att vara den mest attraktiva lösningen för små och medelstora företag på en global marknad. Denna skall i första hand marknadsföras via bolagets kundkrets samt via Internet. Strategin är vidare att till denna kundbas och andra större bolag erbjuda ett komplett sortiment av prenumerationsbaserade IT-tjänster samtidigt som större kunder erbjuds ett modernt kundanpassat outsourcingupplägg med en stor andel av distansleverans över internet.

Förvärvsstrategi

Förvärvsstrategin har modifierats något så att vi i första hand är intresserade av att köpa kundbaser där kostnadssynergier kan erhållas och där nya försäljningskanaler erhålls. Mindre vikt läggs vid ökat utbud av tjänster. Genom att ha en i förväg genomtänkt målbild och en plattform som möjliggör att tjänsterna integreras i en enkel helhet skapas ökat kundvärde samtidigt som kostnaderna minskas. Målet är att uppnå en ökad konkurrenskraft som kan omsättas i ökade marginaler och/eller snabbare tillväxt.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Servage AB (publ) org nr 556605-4713 får härmed avge årsredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2008.

Redovisningen omfattar:

- Förvaltningsberättelse
- Resultaträkning
- Balansräkning
- Kassaflödesanalys
- Förändring i eget kapital
- Noter

Om inte annat anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor.
Uppgifterna inom parentes avser föregående år.

Verksamheten 2008

Väsentliga händelser under året

Årets väsentliga händelser beskrivs på sidorna 3-4 under rubrikerna Året i korthet och VD-ordet.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

Omsättning och resultat i koncernen

Omsättningen för helåret uppgår till 36 468 tkr (51 041 tkr). Rörelseresultatet uppgår till 3 414 tkr (8 103 tkr). Finansnettot är 23 tkr (-4 270 tkr), vilket ger ett resultat efter finansnetto på 3 437 tkr (3 833 tkr).

Investeringar

Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 2 244 tkr (2 295 tkr) under 2008. Nettoinvesteringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår sammantaget till 554 tkr (22 363 tkr).

Likviditet och kassaflöde

Likvida medel uppgick till 2 421 tkr den 31 december 2008 (5 494 tkr). Under perioden är kassaflödet före förändring av rörelsekapitalet 4 967 tkr. Rörelsekapitalet har under perioden förändrats med 603 tkr. Summerat är kassaflödet från den löpande verksamheten 5 570 tkr (2 168 tkr).

Finansiell ställning

Det egna kapitalet vid periodens slut är 64 331 tkr (44 046 tkr) vilket motsvarar en soliditet på 79,5 % (50,6%). Eget kapital per aktie uppgår till 13,35 kr (12,03 kr) och vinsten per aktie 0,69 kr (0,31 kr).

En företrädesemission genomfördes efter en extra bolagsstämma 19 mars 2008. Teckningskursen var 16 SEK per aktie. Nyemissionen medförde att antalet aktier ökade med totalt 1 158 693 aktier varav 14 397 A-aktier och 1 144 296 B-aktier och 18 539 tkr tillfördes bolaget före emissionskostnader.

Anställda

Vid årets utgång hade Servage 20 st (19 st) anställda, varav 2 st (5 st) kvinnor. Medelantalet anställda för helåret 2008 uppgick till 19,3 st (33 st). Personalkostnaden uppgick under perioden till 11 308 tkr (10 591 tkr).

Moderbolaget

Nettoomsättningen består i sin helhet av intern fakturerade tjänster.

Marknad

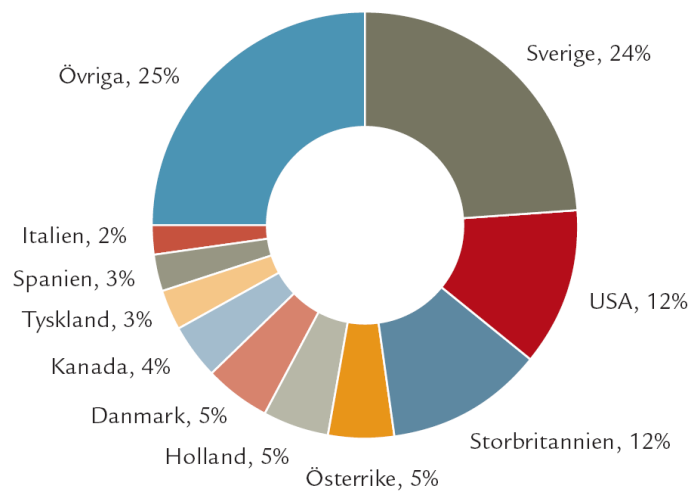
Servage adresserar den globala marknaden för prenumerationsbaserade högvärdestjänster inom områdena webbhosting, IT-hotell och Outsourcing. Tjänsterna benämns även. Managed Services eller Software as a Service (SaaS). Detta är tjänster som normalt skulle kräva egen personal och maskinvara som till exempel telefonister, datatekniker, administratörer och ekonomer. Servages styrelse bedömer att marknaden för Bolagets beprövade tjänstekoncept kommer att ha en ökande tillväxt de kommande åren genom trenden mot ett ökat inslag av prenumerationstjänster.

Prenumerationskonceptet bedöms också vara speciellt intressant för bolagets initiala målgrupp av små och medelstora företag som nu har möjlighet att både sänka kostnaderna och erhålla en professionell IT-miljö. I takt med att Bolaget vuxit har även större referenser erhållits varför styrelsen känner att Bolaget nu även kan konkurrera om större outsourcingkoncept.

Gartner Group uppskattar att företag med 20–99 anställda förväntas öka sin IT-budget väsentligt de kommande åren samtidigt som förflyttningar av investeringar kommer att ske från köp av mjukvara till prenumerationsbaserade lösningar. Servages analys indikerar att Bolagets målgrupp i Sverige spenderar mellan tre till sex procent av omsättningen på IT och telekom. Detta ger en marknadsstorlek på över 10 miljarder SEK. Sammantaget bedömer Servage att marknaden är under förändring, framför allt genom ökat inslag av prenumerationsbaserade tjänster. Gartner Group prognostiserar att Software as a Service (SaaS) kommer att uppvisa en årlig tillväxt om 17 procent fram till och med 2011 för små- och medelstora företag. Gartner skriver även att tillväxttakten för Software as a Service är den dubbla i jämförelse med mjukvarumarknaden i sin helhet. Software as a Service (SaaS) växte fram ur tjänsten Application Service Providers (ASP) i slutet på 1990-talet. De initiala svårigheterna med CRM – SaaS var att mjukvaruapplikationerna inte var avsedda för hosted delivery. CRM applikationerna var vid denna tid ej designade, hade ej förmågan, att manövreras över den då smala bandbredden samt att intresset var obefintligt hos de större mjukvaruföretagen att förändra prissättningsmodellen. Mjukvaruföretagen vid den tidpunkten – Microsoft, Oracle och SAP – tog avstånd från SaaS. Den första generationens CRM – SaaS produkter var för det mesta point solutions. De företag som tillhandahöll tjänsten var nischade företag som erbjöd en alltför specifik applikation medan marknaden efterfrågade en bredare lösning vilket medförde att när marknaden förändrades och konkurrenterna erbjöd bättre produkter förvärvades eller försvann dessa aktörer. Genom att de större mjukvaruföretagen ej var villiga att förnya sin verksamhet gavs möjlighet till mindre aktörer vilka skapade SaaS lösningar som distribuerades som prenumerationsbaserade tjänster. Dessa applikationer ligger till grund för dagens SaaS modell. Den nya SaaS modellen har vidareutvecklat föregångaren ASP på många olika sätt och gjort den mer effektiv. SaaS är ett sätt för företag att få tillgång till applikationer utan att behöva förlita sig på interna resurser. SaaS är billigare, lättare att använda, mer lätttrölig och flexibel i jämförelse med traditionella licensmodeller. De traditionella modellerna karakteriseras av att användaren betalar för stora installationskostnader och fortgående underhållskostnader. Världsmarknaden för SaaS nådde en storlek om 6,3 miljarder USD 2006, Gartner Group estimerar att SaaS har idag en marknadsandel om 6,8 procent av den totala mjukvarumarknaden. Gartner Group (2007) anser att denna marknadsandel kommer att växa till 25 procent i slutet av 2011 vilket motsvarar ett globalt värde om 19,3 miljarder USD. Modellen bakom SaaS karakteriseras av att en leverantör tillhandhåller merparten av tjänsterna till flera olika företag som betalar en avgift vilket kan jämföras med ett mobilabonnemang. Detta betyder att leverantören bär kostnaden för underhållet, vilket inkluderar automatisk patching och uppgraderingar. SaaS ger stora skalfördelar så som att reducerar överinvesteringar i IT-system, snabb Itfördelning och reducering av mjukvaruunderhåll. Genom att ett företag lejer ut en del eller hela sin IT-drift till ett SaaS leverantör, Servage, kan de fokusera på kärnverksamheten samt att denna lösning möjliggör kostnadsreduceringar. IDC har delat in SaaS i två olika kategorier, den ena är Hosted Application Management och en andra är Software

On Demand. Hosted Application Management levererar applikationer vilka tillhandhålls som en tjänst. Användarna i denna kategori köper en applikation och sedan identifierar en leverantör som kan underhålla applikationen. Den andra kategorin, Software On Demand, utgörs av ett antal definierade mjukvaruapplikationer, tjänster och support vilka är designade för att levereras till slutanvändaren över Internet. Dessa tjänster levereras oftast när, "one-to-many", användarna delar på samma infrastruktur.

Fördelning antalet kunder per geografiskt marknad



Servages verksamhetsområden

I detta avsnitt ges en kort beskrivning av bolagets tre tjänsteområden.

Servage One Solution

Servage One Solution är en komplett "allt-ingår-plattform" för webbhosting som säljs via internet över hela världen. Den erbjuds på fem språk (Svenska, Engelska, Tyska, Danska och Polska).

The screenshot displays the Servage One Solution website. At the top, the logo 'servage one solution' is visible. A navigation bar includes links for 'Hem', 'Produkter & tjänster', 'Om oss', and 'Kontakt', along with buttons for 'KONTROLLPANEL', 'WEBMAIL', and 'Beställ'. The main content area features a large promotional banner for a hosting package priced at 69,00 Kr/month (excluding VAT). The package includes 510 GB web space, 5010 GB traffic per month, unlimited email accounts, a free domain or transfer, and no start-up fee. Below this, there are logos for various payment methods including PayPal, Visa, MasterCard, and Cash. A section titled 'Obegränsat med e-postkonton' highlights support for IMAP and POP3 accounts. A statistics bar states 'Vi betjänar för närvarande 183.527 st hemsidor och har gott om plats för din också!'. The page is divided into several columns: 'Teknik' (Technical) listing server specifications and support; 'Huvudfunktioner' (Main features) detailing storage, traffic, FTP access, and databases; 'E-post' (Email) features like unlimited IMAP/POP3 and no forwarding limits; and 'Övriga funktioner' (Other features) including a free domain and Google Adwords coupon. A right-hand sidebar contains links to 'Sök Domän', 'Varför Servage?', 'Omdömen', 'Blog', 'Wiki', 'Nyheter' (News), and 'Nyhetsbrev' (Newsletter). The 'Nyheter' section shows recent updates. At the bottom right, there is an 'AWARD WINNING HOST' badge and a '95%' uptime guarantee.

Figur 1. Servage One Solution är en av marknadens mest kompletta "allt-ingår-plattformar" för webbhosting.

Servage IT-hotell

Servages webbplats erbjuder ett stort antal prenumerationsbaserade IT-tjänster. Tjänsterna spänner från olika mejllösningar för den enskilde medarbetaren till kompletta bolagsgemensamma funktioner för försäljningsstöd, marknadsföring, dokumenthantering, virtuella servrar mm. Se www.servagegroup.se för komplett sortiment av standardprodukter.

The screenshot shows the Servage IT-hotell website. At the top is a navigation bar with links: HEM, FÖRETAGSKUNDER, OUTSOURCING, OPEN SOURCE, PRIVATKUNDER, OM SERVAGE, and a search box. Below this is a secondary navigation bar with links: WEBBHOTELL, IT-HOTELL, SERVERHOTELL, DOMÄN, FINANSIELL INFO, and PRESSRELEASES. The main banner features the text "100% GRÖN EL FRÅN VINDKRAFT" (100% Green electricity from wind power) over a background image of wind turbines. Below the banner is a large heading "SÄLJ IT-AVDELNINGEN!" (Sell the IT department!) with a subtext "Lönsammare än att äga. Smartare än att outsource. Låt oss berätta varför." (More profitable than owning. Smarter than outsourcing. Let us tell you why.) and a "MER INFO" button. The main content area is divided into three columns, each representing a different service level: PUSHMAIL/EXCHANGE, BUSINESS CLASS, and FIRST CLASS. Each column lists features and includes a "KÖP" (Buy) and "MER INFO" button. On the right side, there is a sidebar with sections: DRIFT INFORMATION (listing service status and updates), PRESSRELEASES (listing recent press releases), and NYHETER PÅ SERVAGE (listing news items). At the bottom of the page, there are three large boxes highlighting guarantees: 99.9% TILLGÄNGLIGHETS-GARANTI! (99.9% Availability Guarantee!), 90 DAGARS PENGARNA-TILLBAKA-GARANTI! (90-day Money Back Guarantee!), and 365 DAGARS BYT-DIREKT-GARANTI! (365-day Direct Exchange Guarantee!).

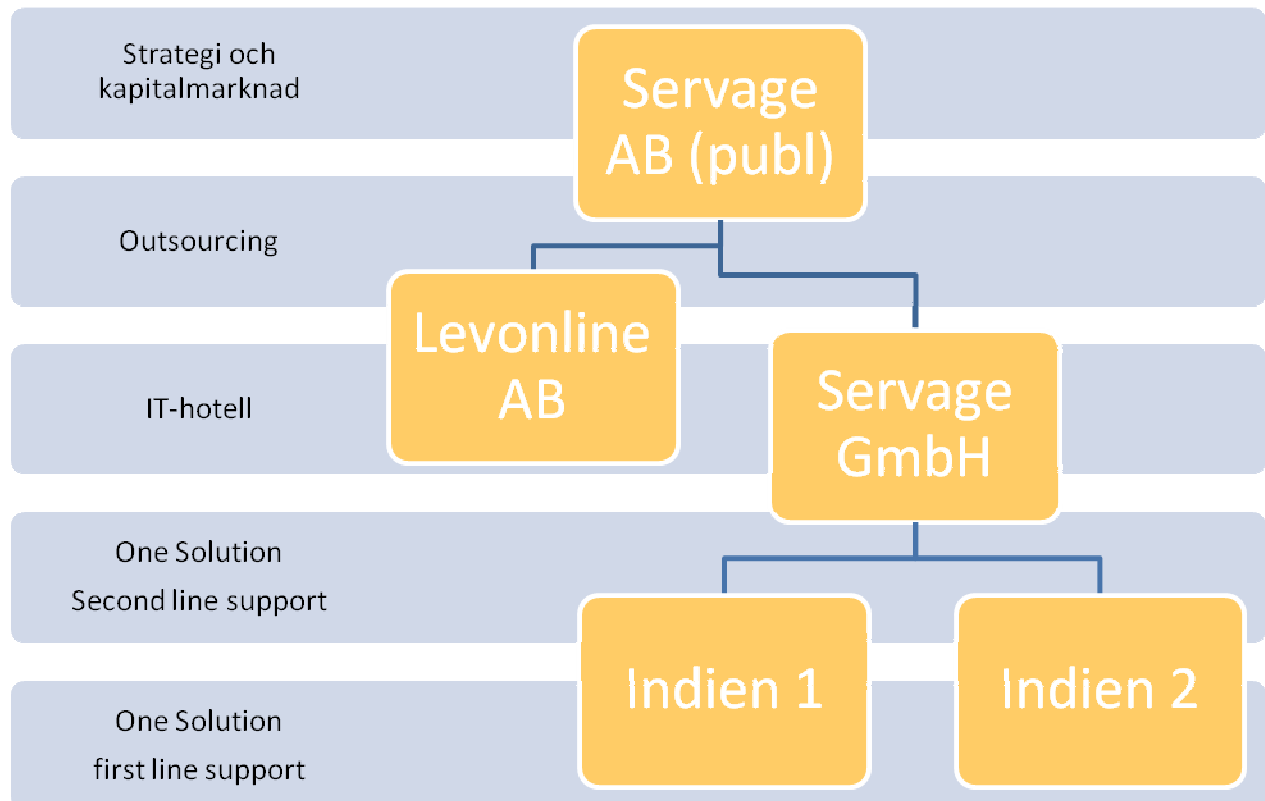
Figur 2. Standardprodukter inom flera kategorier kan köpas direkt från www.servagegroup.se.

Servage Outsourcing

Servage erbjuder även en modern version av Outsourcing där inslaget av leverans via internet och support via telefon är stort. Kunder erhåller det bästa av två världar: kundanpassat och stordrift.

Organisation

Det noterade Servage AB (publ) har två rörelsedrivande dotterbolag. Levonline AB är det svenska dotterbolaget där all personal i Sverige är anställd och som ansvarar för tjänsteområdena Outsourcing och IT-hotell samt vissa strategiska funktioner för tjänsteområdet One Solution. Servage GmbH ansvarar för drift och huvudsaklig utveckling av tjänsteområdet One Solution. Supporten och viss utveckling för One Solution är outsourcad till två indiska samarbetspartners. Med hjälp av dessa kan även offshore utveckling erbjudas till outsourcingkunder.



Figur 3. Servages organisation finns i Sverige, Tyskland och Indien.

Medarbetare

Policy för lönesättning för VD och övriga ledande befattningshavare

Styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare 2009 överensstämmer i huvudsak med de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2008 och baseras på redan ingångna avtal mellan Bolaget och respektive befattningshavare. Med befattningshavare avses verkställande direktören och övriga personer som ingår i Bolagets koncernledning.

Målsättningen med riktlinjerna för lön och ersättningar som möjliggör att personer med högsta möjliga kompetens såväl kan rekryteras som att behållas inom koncernen. Ersättningen består av fast lön, rörlig lön, pension och övriga förmåner. Den rörliga ersättningen får inte överstiga den fasta lönen och skall bestämmas av i förväg uppställda mål avseende ekonomiska nyckeltal eller andra mål för befattningshavarens ansvarsområden. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

Aktien

Servages aktie är noterade på NGM Equity sedan juni 2005. Handelsposten är 200 aktier och kortnamnet är SERV.

Aktiekapital

Till följd av nyemissionen har aktiekapitalet och antalet utestående aktier i Servage ökat under året och uppgick per den 31 december 2008 till 2 409 tkr och 4 819 666 aktier fördelat på 71 987 A-aktier och 4 747 679 B-aktier.

Aktieägare

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 468 st.

Största ägarna per 2008-12-31

Namn	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Kapital	Röster
Ari Liukko *	71 987	551 325	623 312	12,93%	23,24%
Anders Varveus *		770 308	770 308	15,98%	14,09%
Sten K Johansson *		598 557	598 557	12,42%	10,95%
Per Bergström *		588 587	588 587	12,21%	10,77%
Övriga		2 238 902	2 238 902	46,46%	40,95%
Summa	71 987	4 747 679	4 819 666	100%	100%

* med bolag

Utdelningspolicy

Styrelsen inom Servage har som målsättning att säkerställa Servage's fortsatta tillväxt. Hänsyn kommer därför alltid att tas till koncernens investeringsbehov och finansiella ställning före beslut om utdelning fattas. Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2008. På lång sikt är dock ambitionen att utdelningsandelen skall uppgå till cirka 50 procent av resultatet efter skatt.

Riskhantering

Operationella risker

Konkurrenser

Servage konkurrerar med ett flertal stora och etablerade företag som har större finansiella och personella resurser. Det kan även komma nya konkurrenter som till exempel kabel- och bredbandsoperatörer inom samma valda marknadsnisch som Servage.

Teknikutveckling

Webbaserade lösningar är ständigt under utveckling och det finns risk att bolaget förlorar konkurrenskraft om inte löpande investeringar görs i ny teknik.

Problem kan uppstå med bolagets tekniska driftsmiljö som påverkar Servage negativt. Servage är beroende av en fungerande kommunikation mot Internet och PSTN nätverken. Skulle problem uppstå med denna kommunikation påverkar det bolagets möjlighet att behålla och attrahera kunder.

Tillgång till utrustning och personal

Bolaget är verksam i en kunskapsintensiv och högteknologisk bransch och därför beroende av kontinuerlig tillgång till erforderlig utrustning och personal som kan hantera denna. Den mjukvara som ligger till grund för bolagets tekniska lösning kommer kontinuerligt att behöva uppgraderas och utvecklas, något som kräver särskild kompetens inom applicerbara teknikområden. Om bolagets teknik inte uppdateras och vidareutvecklas i den takt som kunderna erfordrar, kan det ha negativ påverkan på Servages förmåga att behålla/eller attrahera nya kunder.

Samgående och förvärv

Servage har en strategi att växa genom bland annat företagsförvärv. Bolaget skall söka efter potentiella bolag där befintlig verksamhet kan integreras i Servages verksamhet och skapa skalfördelar. Det finns åtskilliga risker som är förankrade med företagsförvärv. Några av dessa risker innefattar asymmetrisk information, legala, finansiella och operationella risker. Svårigheter med integration av olika verksamheter kan uppstå. Kundflykt efter konsolidering kan också utgöra en stor risk. Risk finns att nyckelpersoner kan lämna organisationen trots att de genom avtal förbundit sig att stanna kvar i det köpande bolaget under en längre tidsperiod. Kulturkrockar kan vara svåra att gardera sig mot i förvärvsprocesser. Servage genomför alltid en noggrann due dilligence av förvärvskandidater samt utformar avtal för att minimera att ovanstående risker uppstår.

Finansiella risker

Valutarisk

Bolaget har i dagsläget kunder i andra valutor – främst EUR, USD och GBP – vilket innebär att Servage har viss valutaexponering. Servage är även utsatt för valutarisk vid omräkning av årets resultat och nettotillgångar från utländskt dotterbolag.

Finansieringsrisk

Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Servages verksamhet i framtiden. Om en kapitalanskaffning i ett mindre gynnsamt marknadsläge skulle behöva genomföras finns risk för att en sådan kapitalanskaffning kan komma att ha en negativ påverka på Servages verksamhet eller bolagets aktieägares rättigheter. Om bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan lånefinansiering, om sådan är tillgänglig för bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka på bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på ett för bolaget acceptabla villkor.

Aktierelaterade risker

En potentiell investerare i Servage bör iaktta att en investering i bolagets aktie är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer utöver utvecklingen av bolagets verksamhet och som står utanför bolagets kontroll. Sådana faktorer är det allmänna konjunkturläget, marknadsränta, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Trots att bolagets verksamhet utvecklas föreligger det således risk att en investerare vid avyttringstillfället gör en kapitalförlust.

Framtidsutsikter

Efterfrågan av IT ökar i alla delar av samhället och trots det ekonomiska läget ser marknadsutsikterna goda ut för 2009.

I övrigt lämnar Servage inga prognoser.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	55 381
Balanserat resultat	-1 228
Årets resultat	<u>-1 448</u>
	<u>52 705</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så

att i ny räkning överförs	<u>52 705</u>
	<u>52 705</u>

.

Resultaträkning

Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Koncernens resultaträkning	Not	2008	2007
Nettoomsättning		36 468	50 532
Aktiverat arbete för egen räkning		477	509
		36 945	51 041
Rörelsens kostnader	2		
Råvaror och förnödenheter		-11 158	-20 651
Övriga externa kostnader	3	-8 096	-8 907
Personalkostnader	4	-11 308	-10 591
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 969	-2 789
Summa rörelsens kostnader		-33 531	-42 938
Rörelseresultat		3 414	8 103
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernbolag		651	-3 603
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	208	57
Räntekostnader		-836	-724
Summa resultat från finansiella poster		23	-4 270
Resultat efter finansiella poster		3 437	3 833
Skatt	6	-130	-2 687
Årets resultat		<u>3 307</u>	<u>1 146</u>
Resultat per aktie, kr		0,76	0,47
Eget kapital per aktie, kr		13,35	12,03
Antal aktier vid periodens slut		4 819 666	3 660 973
Genomsnittligt antal aktier		4 338 603	2 419 444

Balansräkning

Koncernbalansräkning	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7	2 171	1 357
Goodwill	8	62 690	62 988
		64 861	64 345
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	9	5 387	5 239
Summa anläggningstillgångar		<u>70 248</u>	<u>69 584</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Färdiga varor och handelsvaror		-	35
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	10	3 424	6 037
Aktuella skattefordringar		167	-
Övriga kortfristiga fordringar		1 566	4 400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	<u>3 058</u>	<u>1 447</u>
		8 215	11 884
<u>Likvida medel</u>		<u>2 421</u>	<u>5 494</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>10 636</u>	<u>17 413</u>
Summa tillgångar		<u>80 884</u>	<u>86 997</u>

Eget kapital och skulder	Not	2008-12-31	2007-12-31
Eget kapital	12		
Aktiekapital		2 410	1 831
Övrigt tillskjutet kapital		58 362	42 559
Reserver		125	61
Balanserat resultat		3 434	-405
Summa eget kapital		<u>64 331</u>	<u>44 046</u>
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	20	-	12 427
Summa långfristiga skulder		-	12 427
Kortfristiga skulder			
Skuld till kreditinstitut	20	601	-
Räntebärande skulder		-	2 500
Leverantörsskulder		1 176	1 954
Aktuella skatteskulder		-	654
Övriga kortfristiga skulder		1 381	9 476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	<u>13 395</u>	<u>15 940</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>16 553</u>	<u>30 524</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>80 884</u>	<u>86 997</u>
Ställda säkerheter	14		
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Koncernens förändring av eget kapital

Tkr	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver (Omräkn diff)	Balanserat resultat inkl årets	Summa eget kapital
IB 2007-01-01	1 999	39 537	0	-1 551	39 985
Omräkningsdifferens			61		61
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot EK	-	-	61	-	61
Årets resultat				1 146	1 146
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	61	1 146	1 207
Nyemission	142	2 922			2 855
Emissionskostnader		-210			
Optionsprogram	-310	310			0
Eget kapital 2007-12-31	1 831	42 559	61	-405	44 046
Omräkningsdifferens			64		64
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot EK	-	-	64	-	64
Avyttring koncernbolag				532	
Årets resultat				3 307	3 307
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	64	3 307	3 371
Nyemission	579	17 960			18 539
Emissionskostnader	-	-2 157			-2 157
Eget kapital 2008-12-31	2 410	58 362	125	3 434	64 331

Koncernens kassaflödesanalys	Not	2008	2007
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster		2 786	3 834
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-491	2 560
Avskrivningar		2 969	2 789
Betald inkomstskatt		<u>-297</u>	<u>-2 503</u>
		4 967	6 680
Ökning/minskning varulager		-	31
Ökning/minskning kundfordringar		701	-2 618
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 971	-1 298
Ökning/minskning leverantörsskulder		-65	30
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		<u>1 938</u>	<u>-6041</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19	5 570	-3216
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-554	-21 270
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 244	-2 295
Betalda tilläggsköpeskillingar	19	-7 901	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 699	-23 565
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		16 382	2 855
Amorterade lån		-14 927	4832
Upptagen checkräkningskredit		601	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 056	7687
Årets kassaflöde		-3 073	-19 094
Likvida medel vid årets början		5 494	24 588
Likvida medel vid årets slut		<u>2 421</u>	<u>5 494</u>

Moderbolagets resultaträkning	Not	2008	2007
Nettoomsättning	15	1 227	1 680
Övriga rörelseintäkter		<u>0</u>	<u>2</u>
		1 227	1 682
Rörelsens kostnader	15		
Råvaror och förnödenheter		-34	-101
Övriga externa kostnader	3	-2 815	-706
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-278	-269
Summa rörelsens kostnader		-3 127	-1 076
Rörelseresultat		-1 900	606
Resultat från finansiella investeringar			
Nedskrivning andelar/fordringar i dotterbolag		-	-5 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	23	19
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-911</u>	<u>-675</u>
Summa resultat från finansiella investeringar		-888	-5 656
Resultat efter finansiella poster		-2 788	-5 050
Bokslutsdispositioner	16	-63	-
Skatt på årets resultat	6	<u>1403</u>	<u>-3</u>
Årets resultat		<u>-1 448</u>	<u>- 5 053</u>

Moderbolagets balansräkning

	Not	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7	478	690
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	9	62	128
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	17	69 544	69 685
Summa anläggningstillgångar		<u>70 084</u>	<u>70 503</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	10	76	195
Fordringar hos koncernföretag		1441	2 302
Aktuella skattefordringar		1	55
Övriga kortfristiga fordringar		81	240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	50	190
		<u>1 649</u>	<u>2 927</u>
<u>Likvida medel</u>		<u>72</u>	<u>145</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>1 721</u>	<u>3 072</u>
Summa tillgångar		<u>71 805</u>	<u>73 630</u>

Eget kapital och skulder

Eget kapital	12		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		2 410	1 830
Reservfond		2 982	2 982
		<u>5 392</u>	<u>4 812</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		55 381	39 579
Balanserad vinst eller förlust		-1 228	81
Årets resultat		<u>-1 448</u>	<u>-5 053</u>
		<u>52 705</u>	<u>34 607</u>
Summa eget kapital		<u>58 097</u>	<u>39 419</u>
Obeskattade reserver	18	<u>103</u>	<u>40</u>
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	20	-	12 427
Summa långfristiga skulder		-	<u>12 427</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	601	2 500
Leverantörsskulder		129	524
Skulder till koncernföretag		11 405	9 403
Övriga kortfristiga skulder		-	8 111
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	<u>1 470</u>	<u>1 206</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>13 605</u>	<u>21 744</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>71 805</u>	<u>73 630</u>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Moderbolagets förändring av eget kapital

Tkr	Aktie kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2006-12-31	1 999	4	39 533	117	-36	41 617
Överföring fr årets res				-36	36	
Nyemission	141		2 924			3 065
Emissionskostnader			-210			-210
Optionsprogram	-310		310			
Överföring överkursfond		2978	-2978			
Årets resultat					-5 053	-5 053
Eget kapital 2007-12-31	1 830	2 982	39 579	81	-5 053	39 419
Överföring fr årets res				-5 053	5 053	
Nyemission	580		17 959			18 539
Emissionskostnader			-2 157			-2 157
Koncernbidrag				5 200		5 200
Skatt koncernbidrag				-1 456		-1 456
Årets resultat					-1 448	-1 448
Eget kapital 2008-12-31	2 410	2 982	55 381	-1 228	-1 448	58 097

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för moderbolaget	2008	2007
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 788	-5 050
Avskrivningar	277	269
Betald inkomstskatt	-	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	<u>141</u>	<u>5 000</u>
	-2 370	219
Ökning/minskning kundfordringar	120	1 103
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 158	82
Ökning/minskning leverantörsskulder	-394	283
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>-5 843</u>	<u>481</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 329	2 168
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-56
Investeringar i dotterbolag	-	-23 016
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-23 072
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	16 382	2 855
Amorterade lån	-14 927	4 927
Upptagen checkräknings kredit	601	
Koncernbidrag	5 200	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 256	7 782
Årets kassaflöde	-73	-13 122
Likvida medel vid årets början	145	13 267
Likvida medel vid årets slut	<u>72</u>	<u>145</u>

Nyckeltal

Koncernen	2008	2007	2006	2005
(Tkr)				
EBITDA	6 383	10 893	-856	-109
EBITDA-marginal %	17,5	21,5	-3,7	-2,9
Rörelseresultat	3 414	8 103	-1839	-212
Rörelsemarginal	9,4	16,0	-8,0	5,5
Soliditet %	79,5	50,6	51,6	53,1
Nettoskuldsättningsgrad	-2,8	21,4	-34,4	-75,5
Avkastning på eget kapital %	6,1	2,7	-6,0	-
Avkastning på sysselsatt kapital %	5,1	7,2	-1,7	-

Flerårsöversikt

Koncernen	2008	2007	2006	2005
(Tkr)				
Resultaträkning				
Nettoomsättning	36 468	50 232	22 903	3 867
Rörelseresultat före avskrivningar	6 383	10 892	-856	-109
Rörelseresultat efter avskrivningar	3 414	8 103	-1 839	-212
Finansnetto	23	-4 270	96	10
Resultat efter finansiella poster	3 437	3 833	-1 743	-202
Årets resultat	3 307	1 146	-1 298	-399

Balansräkning

Tillgångar				
Anläggningstillgångar	70 248	69 584	47 757	572
Omsättningstillgångar	10 636	17 413	29 749	5 745
Summa tillgångar	80 884	86 997	77 506	6 317
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	64 331	44 046	39 985	3 353
Långfristiga räntebärande skulder	-	12 427	7 595	-
Kortfristiga räntebärande skulder	601	2 500	2 500	-
Övriga skulder	15 952	28 024	27 426	2 964
Summa eget kapital och skulder	80 884	86 997	77 506	6 317

Definitioner

EBITDA Marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Resultat per aktie

Aktieägarnas andel av årets koncernresultat dividerat med genomsnittligt antalet aktier.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande kort- och långfristiga skulder med avdrag för likvida medel dividerat med summan av eget kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital under året.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats enligt gällande International Financial Reporting Standards (IFRS), vilka vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande har godkänts för tillämpning inom EU. Vidare har RFR 1.1, Kompletterande regler för koncerner tillämpats. RFR 1.1 specificerar de tillägg i IFRS upplysningskrav som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Från 2008 tillämpas ändringar i IFRS 7 Financial instruments: disclosures avseende omklassificering av finansiella tillgångar. Dessa har inte haft någon effekt för Servage.

Nya och ändrade IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. I den mån förväntade effekter på de finansiella rapporterna av tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden inte beskrivs nedan, har Servage ännu inte gjort en bedömning av dessa effekter.

Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrad IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför ändringar avseende koncernredovisning och redovisning av förvärv. De omarbetade standarderna ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 juli 2009 eller senare.

IFRS 8 Rörelsesegment anger vad ett operativt segment är och vilken information som skall lämnas om dessa i de finansiella rapporterna. Standarden som är antagen av EU, ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari eller senare. Den nya standarden innebär att Servage från och med kvartal ett kommer att redogöra för identifierade rörelsesegments lönsamhet och ställning. Rörelsesegmenten skall identifieras utifrån den interna rapporteringen.

Ändringarna i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter medför att presentationen av de finansiella rapporterna förändras i några avseenden samt att nya, icke-obligatoriska, benämningar för rapporterna föreslås. Ändringen påverkar inte fastställande av de belopp som rapporteras. De ändrade IAS ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari eller senare.

Ändringarna i standarden medför att Servages resultaträkning kommer att vara uppdelad i två delar. Den första delen kommer att visa årets resultat och den andra delen kommer visa årets totalresultat.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar Servage AB med dotterföretag där koncernen har ett bestämmande inflytande. Dotterföretag är de företag där Koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgången som lämnats som ersättning, eget kapital instrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Det överskott som utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Koncernens andel redovisas som goodwill.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas som en ökning/minskning av fritt eget kapital.

Aktuell och Uppskjuten skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar av tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Ingen skattefordran avseende underskottsavdrag har redovisats.

Intäktsredovisning

Nettoomsättningen omfattar kundrelaterade intäkter från tjänster inom One-Solutions, IT-hotell och outsourcing. Intäkter redovisas till ett verkligt värde med avdrag för rabatter och mervärdesskatt. Vid försäljning av abonnemang bokas 25% av intäkten vid försäljningstidpunkten och resterande intäkter periodiseras under löptiden.

Immateriella tillgångar

Utgifter för utvecklingsarbeten aktiveras enligt reglerna i IAS 38, bl a utgående från att den utvecklade produkten eller applikationen har ett framtida kommersiellt värde för koncernen. Dessa tillgångar skrivs av linjärt över 5 år. Goodwill värderas i enlighet med IFRS 3. Styrelsen prövar årligen om nedskrivningsbehov av Goodwill föreligger enligt regler i IAS 36.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i företagets verksamhet och som förväntas ha en nyttjandeperiod överstigande tre år. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnader efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningarna påbörjas när tillgångarna tas i bruk.

Inventarier 5 år

Leasingavtal

Avgörande för klassificeringen av leasingavtal är i vilken omfattning de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av det aktuella leasingobjektet finns hos leasegivaren eller hos leasetagaren. År 2008 finns endast sedvanliga operationella leasingavtal såsom för bil och kopiatorer. Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Inga väsentliga avtal har ingåtts under perioden.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas och värderas i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella tillgångar som redovisas i balansräkningen inkluderar övriga finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, kortfristiga placeringar och likvida medel. Finansiella skulder som redovisas i balansräkningen inkluderar skulder till kreditinstitut och liknande skulder, övriga räntebärande skulder, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder. Förvärv och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilket är den dag koncernen har ett åtagande att förvärva eller sälja tillgången.

Finansiella skulder redovisas i balansräkningen när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Initialt redovisas finansiella instrument till verkligt värde, vilket normalt motsvaras av anskaffningsvärdet och därefter löpande till verkligt värde alternativt upplupet anskaffningsvärde baserat på den initiala kategoriseringen. Kategoriseringen är beroende av syftet med innehavet och bestäms vid första redovisningstillfället.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt. Kundfordringar med fakturadatum som äldre än 4 månader bokförs som kundförluster.

Likvida medel

Likvida medel i balansräkningen och i kassaflödesanalysen omfattar kassa, banktillgodohavande och övriga kortfristiga placeringar med löptid från anskaffningstidpunkten uppgående till högst 90 dagar.

Låneskulder

Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Fordringar

Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Utländsk valuta

Koncernredovisningen samt årsredovisningen är upprättade i SEK, vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan som gäller på transaktionsdagen. Omräkningen av det utländska dotterbolagets balansräkning har skett till balansdagens kurs. Dotterbolagets resultaträkning har omräknats till den genomsnittliga valutakursen.

Segments redovisning

Servages verksamhet är till hundra procent inriktad mot segmentet mjukvara som tjänst, även kallad Software as a Service (SaaS). Servage bearbetar idag kunder på olika geografiska platser, dock har ännu inte koncernen en detaljerad och analyserad uppföljning av olika geografiska marknadsområden. Av Servages omsättning hänförs 51 % till marknader utanför Sverige.

Eget kapital

Eget kapital består av registrerat aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, omräkningsreserv, balanserat resultat, årets resultat. Övrigt tillskjutet kapital avser kapital i form av nyemission. Tillkommande direkta kostnader hänförliga till utgivande av nya aktier redovisas direkt mot eget kapital som en minskning, netto efter skatt av emissionslikviden.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när ett företag inom koncernen, som ett resultat av inträffade händelser, har ett legalt eller informellt åtagande, där det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen samt att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Pensioner

Koncernen har avgiftsbestämd pensionsplan för VD. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. För övriga anställda föreligger ej något pensionsavtal. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på antaganden och uppskattningar i samband med upprättande av koncernens redovisning. Uppskattningar och bedömningar är baserad på historisk erfarenhet och en mängd andra antaganden, vilket resulterar i beslut om värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

Värdering av goodwill och balanserade utgifter

Vid värdering av goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten har antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Ändringar i förutsättningar för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på goodwill och balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Värdering av tvister

För varje enskild tvist görs en bedömning om det mest sannolika utfallet, och resultatredovisningen sker i överensstämmelse med detta.

Värdering av kundfordringar

Kundfordringar värderas löpande och upptas till upplupet anskaffningsvärde. Reserver på osäkra kundfordringar baserar sig på att större delen av försäljningen är förskottsfakturerad och tjänsterna stängs av vid obetalda kundfakturor. Servage reserverar kundfakturor som är obetalda och äldre än fyra månader som kundförluster.

ÖVRIGT

Servage AB (publ) är ett aktiebolag och har sitt säte på i Danderyd, Sverige. Bolagets huvudkontor (telefon +46 8 525 076 00) är beläget på Norra Stationsgatan 93, 113 64 Stockholm, Sverige. Årsredovisningen är godkänd av styrelsen den 27 april 2009. Balans- och resultaträkning är föremål för fastställande på bolagsstämma den 29 maj.

Not 2 Transaktioner med närstående

Koncernen har under året inte haft transaktioner med närstående.

Not 3 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Revisionsuppdrag	425	349	315	239
Andra uppdrag	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u>435</u>	<u>349</u>	<u>325</u>	<u>239</u>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Därtill övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning som föranleds av iakttagelser vid revisionsgranskning. Allt annat är andra uppdrag.

Not 4 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män				
Kvinnor	3	10	-	-
Män	<u>17</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totalt	<u>20</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Könsfördelning ledande befattningshavare per balansdagen

Styrelseledamöter	5	5
varav män	5	5
Övriga ledande befattningshavare	5	5
varav män	4	4

Löner och ersättningar har uppgått till

Styrelsen och VDn	840	678	-	-
Övriga ledande befattningshavare	2 519	1 368	-	-
Övriga anställda	<u>5 268</u>	<u>6 001</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totala löner och ersättningar	8 627	8 047	-	-
Sociala avgifter enligt lag och avtal	2 112	2 228	-	-
Pensionskostnader (varav för styrelse och VD 175 tkr (0kr))	<u>175</u>	<u>93</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totala löner, ersättningar, sociala	<u>10 914</u>	<u>10 368</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Riktlinjer för lönesättning för VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till Servages styrelse fastställs genom beslut vid ordinarie bolagsstämma. För 2008 beslutades det att ingen ersättning skall utgå till styrelsen.

Avseende VDs lön bereder styrelseordförande frågan. Styrelsen beslutar om VDs lön. Ersättningen består av fast ersättning, bilförmån samt pension. Bolaget skall ersätta VD med 12 månadslöner om VD sägs upp. Uppsägningstiden är 3 månader om VD säger sig från sin tjänst.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare är i huvudsak i överensstämmelse med tidigare års ersättningsprinciper och är baseras på ingångna avtal mellan bolaget och ledande befattningshavare. Riktlinjerna innebär att den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt att ansvarsområde, kompetens, erfarenhet och framstående prestationer skall reflekteras i den totala ersättningen. I korthet innebär riktlinjerna att ersättningen till övriga ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning och övriga sedvanliga förmåner.

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ränteintäkter	208	57	23	19
Summa	208	57	23	19

Not 6 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Aktuell skatt för året	-130	-2 687	-53	-
Skatt avseende koncernbidrag	-	-	1 456	-
Summa	<u>-130</u>	<u>-2 687</u>	<u>1 403</u>	<u>0</u>

Avstämning effektiv skatt, koncernen

	2008		2007	
	Tkr	%	Tkr	%
Resultat efter finansiella poster	3 427		3 833	
Vägd skatt av resp lands skatt	-964	-28,1	-1 315	-34,3
<i>Skatteeffekter av</i>				
Ej avdragsgilla kostnader	-10	-0,3	-1 421	-37,1
Ej skattepliktiga intäkter	852	24,9	-49	1,3
Övrigt	-8	-0,2		
Total redovisad verklig skatt	-130	-3,7	-2687	-70,1

Not 7 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	5 748	5 081	1 060	1 060
Årets förändringar				
-Omräkningsdifferens	37	-	-	-
-Årets aktiverade utgifter, inköp	554	667	-	-
-Omklassificering	2 000	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 339	5 748	1 060	1 060
Ingående avskrivningar	-4 391	-3 667	-370	-158
Årets förändringar				
-Omräkningsdifferens	4	-	-	-
-Omklassificering	-933	-	-	-
-Avskrivningar	-848	-724	-212	-212
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-6 168</u>	<u>-4 391</u>	<u>-582</u>	<u>-370</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>2 171</u>	<u>1 357</u>	<u>478</u>	<u>690</u>

Koncernens balanserade utgifter består av utvecklingskostnader för den tekniska plattform som är grunden för verksamheten. Den består även av en befintlig kundstock som Le-vonline förvärvat.

Not 8 Goodwill

	Koncernen	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingående anskaffningsvärden	66 421	44 725
Justering föregående år	910	-
Försäljning Aphone	-2 500	
Omklassificering	-2 000	
Nedskrivning av tilläggsköpeskillning	-141	21 696
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	62 690	66 421
Ingående ackumulerade nedskrivning	-3 433	-533
Försäljning Aphone	2 500	-
Omklassificering	933	-
Årets nedskrivning	-	-2 900
Utgående ackumulerad nedskrivning	-	-3 433
Utgående restvärde enligt plan	<u>62 690</u>	<u>62 988</u>

Goodwillen ovan är fördelad på kassagenererande enheter med 21 119 tkr på Servage GmbH och resterande på Levonline AB. Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Som grund för fastsällande av återvinningsvärdet har nyttjandevärdet använts. Detta är beräknat med hjälp av kassaflödesanalyser. De viktiga antagandena i dessa är nettomarginalen, tillväxttakten och diskonteringsräntan. För att fastställa dessa antaganden har främst externa rapporter och interna sifferunderlag använts. En av företagsledningen fastställd prognos för det närmaste året och externa källors bedömning av branschens tillväxt har använts som utgångspunkt. Med en diskonteringsränta på 14% och ett försiktigt beräknat restvärde kan bokförda goodwillvärden väl försvaras. Enligt styrelsens bedömning är dessa beräkningar försiktiga varför det finns en betryggande marginal i dem, och några rimliga förändringar i viktiga antaganden som skulle innebära ett nedskrivningsbehov bedöms inte finnas.

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	10 187	4 175	278	222
Årets förändringar				
-Inköp	2 244	3 407	-	56
-Omräkningsdifferens	167	-	-	-
-Genom förvärv	-	2 605	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 598	10 187	278	278
Ingående avskrivningar	-4 948	-2 024	-150	-93
Årets förändringar				
-Genom förvärv	-	-704	-	-
-Omräkningsdifferens	41			
-Avskrivningar	-2 304	-2 220	-66	-57
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-7 211</u>	<u>-4 948</u>	<u>-216</u>	<u>-150</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>5 387</u>	<u>5 239</u>	<u>62</u>	<u>128</u>

Not 10 Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Kundfordringar	4 129	6 747	195	195
<i>Osäkra kundfordringar</i>				
Ingående balans	-710		-	-
Återföring av tidigare nedskrivning	344		-	-
Årets nedskrivningar	-339	-710	119	-
Kundfordringar netto	3 424	6 037	76	195

Åldersanalys, förfallna ej nedskrivna fordringar

	2008	2007
Ej förfallna kundfordringar	2 798	3 703
Förfallna 1-30 dagar	400	533
Förfallna 1-90 dagar	226	270
Förfallna mer än 90 dagar	-	1 531
Summa	3 424	6 037

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Förutbetalda hyror	231	200	-	-
Förutbetald leasingavgift	6	26	-	20
Upplupna intäkter	1 020	186	-	-
Förutbetalda domäner	702	-	-	-
Övriga poster	<u>1 081</u>	<u>1 035</u>	<u>50</u>	<u>170</u>
	<u>3 058</u>	<u>1 447</u>	<u>50</u>	<u>190</u>

Not 12 Eget kapital

Aktiekapitalet består av 4 819 666 st aktier, varav 71 987 A-aktier med kvotvärde 0,5 och 4 747 679 st B-aktier med kvotvärde 0,5.

Optionsprogram 2006:4 genomfördes med följande villkor:

Emitterade antal teckningsrätter. 160 000 st

Optionens pris, 1,94

Teckningstid, oktober 2008

Teckningskurs 30,34

Teckningsoptioner	2008	2007
Antal utestående teckningsoptioner vid årets början	160 000	160 000
Ej utnyttjade teckningsoptioner	-160 000	-
Antal utestående teckningsoptioner vid årets slut	-	160 000

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Förutbetalda intäkter	11 440	9 476	-	-
Upplupna semesterlöner	272	257	-	64
Upplupna sociala avgifter	157	82	-	21
Övriga poster	<u>1 526</u>	<u>6 125</u>	<u>1 470</u>	<u>1 121</u>
Summa	<u>13 395</u>	<u>15 940</u>	<u>1 470</u>	<u>1 206</u>

Not 14 Ställda säkerheter

	Koncernen	
	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Avseende Skulder till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	2 500	2 700
Summa ställda säkerheter	<u>2 500</u>	<u>2 700</u>

Koncernen

Not 15 Inköp och försäljning mellan koncernbolag

För moderbolaget avser 0,0 procentenheter av årets inköp och 100,0 procentenheter av årets försäljning egna dotterföretag.

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vi transaktioner med externa parter.

Not 16 Bokslutsdispositioner

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Avsättning till periodiseringsfond	63	-
Summa	<u>63</u>	<u>=</u>

Not 17 Andelar i dotterföretag

	Org nr	Säte	Andel	Antal aktier	Bokfört värde
Le-vonline AB	556575-2028	Stockholm	100%	1 000	47 190
Servage GmbH	HR B 4918	Flensburg	100%	1 000	22 495
Summa					<u>69 685</u>

Not 18 Obeskattade reserver

	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Periodiseringsfond tax-06	40	40
Periodiseringsfond tax-09	<u>63</u>	<u>=</u>
Summa	<u>103</u>	<u>40</u>

Not 19 Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Förändringar som hänför sig till avvecklingen av Aphone från koncernen som ej är kassaflödespåverkande framgår enligt nedan.

Ökning/minskning varulager	-35
Ökning/minskning kundfordringar	-1913
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-3195
Ökning/minskning leverantörsskulder	713
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	4677

Kassaflödet från investeringsverksamheten

Betalda tilläggsköpeskillingar avser slutbetalningen av Servage GmbH

Not 20 Upplåning

	<u>2008-12-31</u>	<u>2007-12-31</u>
Räntebärande skulder		
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	12 427
Summa	-	12 427
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	601	2 500
Summa	-	<u>2 500</u>
Summa räntebärande skulder	<u>601</u>	<u>14 927</u>

Ingen del av långfristiga skulder förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen

Styrelse

Styrelsen består av fyra ledamöter enligt följande:

Per Bergström, styrelseordförande, medlem av styrelsen sedan 2005. Per Bergström innehar (privat och via bolag) 588 587 B-aktier.

Ari Liukko VD, grundare, styrelseledamot, medlem av styrelsen sedan 2005. Ari Liukko innehar (privat och via bolag) 71 987 A-aktier och 623 312 B-aktier.

Franco Fedeli, styrelseledamot, medlem av styrelsen sedan 2005. Franco Fedeli har inget innehav i bolaget.

Thomas Gad, styrelseledamot, medlem av styrelsen sedan 2006. Thomas Gad innehar (privat och via bolag) 61 000 B-aktier.

Styrelsens arbete

Servage AB (publ)s styrelse består av fyra ordinarie ledamöter valda av bolagsstämman (enligt ovan). Under verksamhetsåret har styrelsen haft 6 sammanträden. Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan och påverkas i övrigt av den särskilda arbetsordning styrelsen fastställt rörande arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Vid styrelsens sammanträden avhandlas, förutom rapportering och uppföljning av den löpande affärsverksamheten och lönsamhetsutvecklingen, frågor rörande förvärv och väsentliga investeringar samt frågor om finansiell struktur med fokus på emissionsbeslut.

Bolagsstyrningsrapport

Servage har avgivit en separat Bolagsstyrningsrapport vilken kommer att föreläggas bolagsstämman samt publiceras på hemsidan.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana den antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på ordinarie bolagsstämma den 29 maj 2009.

Stockholm 2009-04-27

Per Ulrik Bergström

Ordförande

Franco Fedeli

Thomas Gad

Ari Liukko

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2009-04-29.

Grant Thornton Sweden AB

Anders Meyer

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i

Servage AB (publ)

Org.nr 556605-4713

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Servage AB (Publ) för år 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

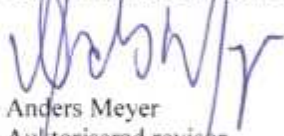
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger mig rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 29 april 2009

Grant Thornton Sweden AB



Anders Meyer
Auktoriserad revisor

Sverige

Servage AB (publ)
Norra Stationsgatan 93
113 64 Stockholm
Sverige

Tyskland

Servage GmbH
Neustadt 16
D-24939 Flensburg
Tyskland

USA

Servage Hosting
Suite# 2617
14781 Memorial Drive
Houston, TX 77079 - USA

Australien

Servage Hosting
Suite 2228, 9 Tanbark Circuit
Werrington Downs
NSW 2747 - Australien

Polen

Servage Hosting
40-574 Katowice, ul
PL-44 100 Gliwice
Polen

