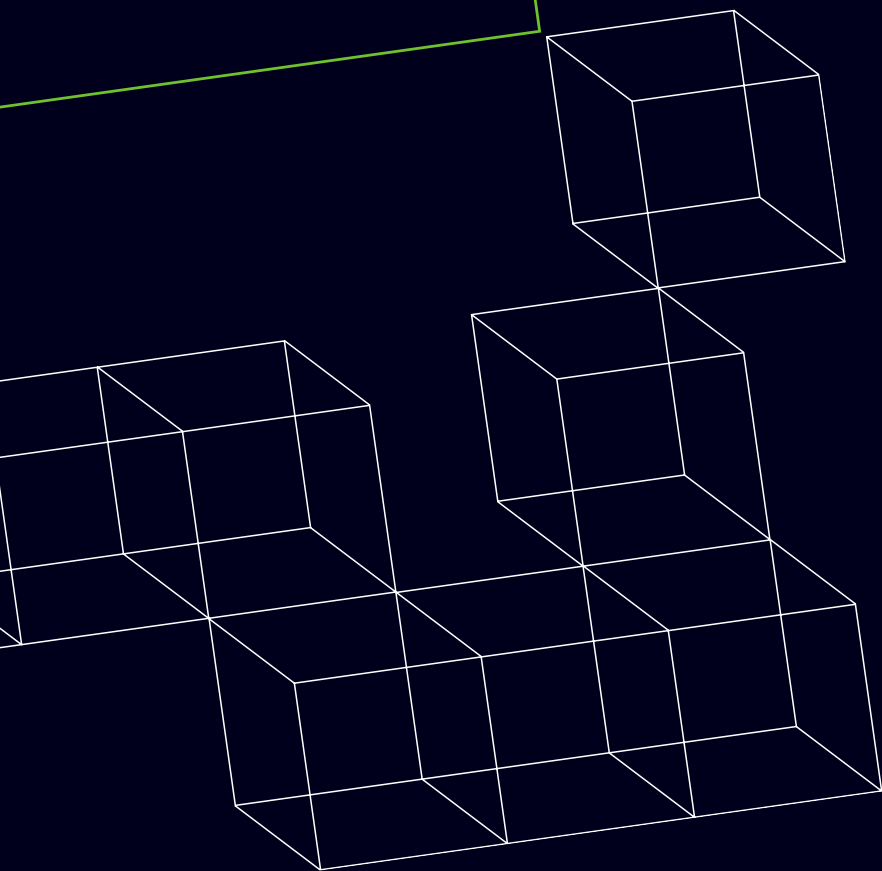
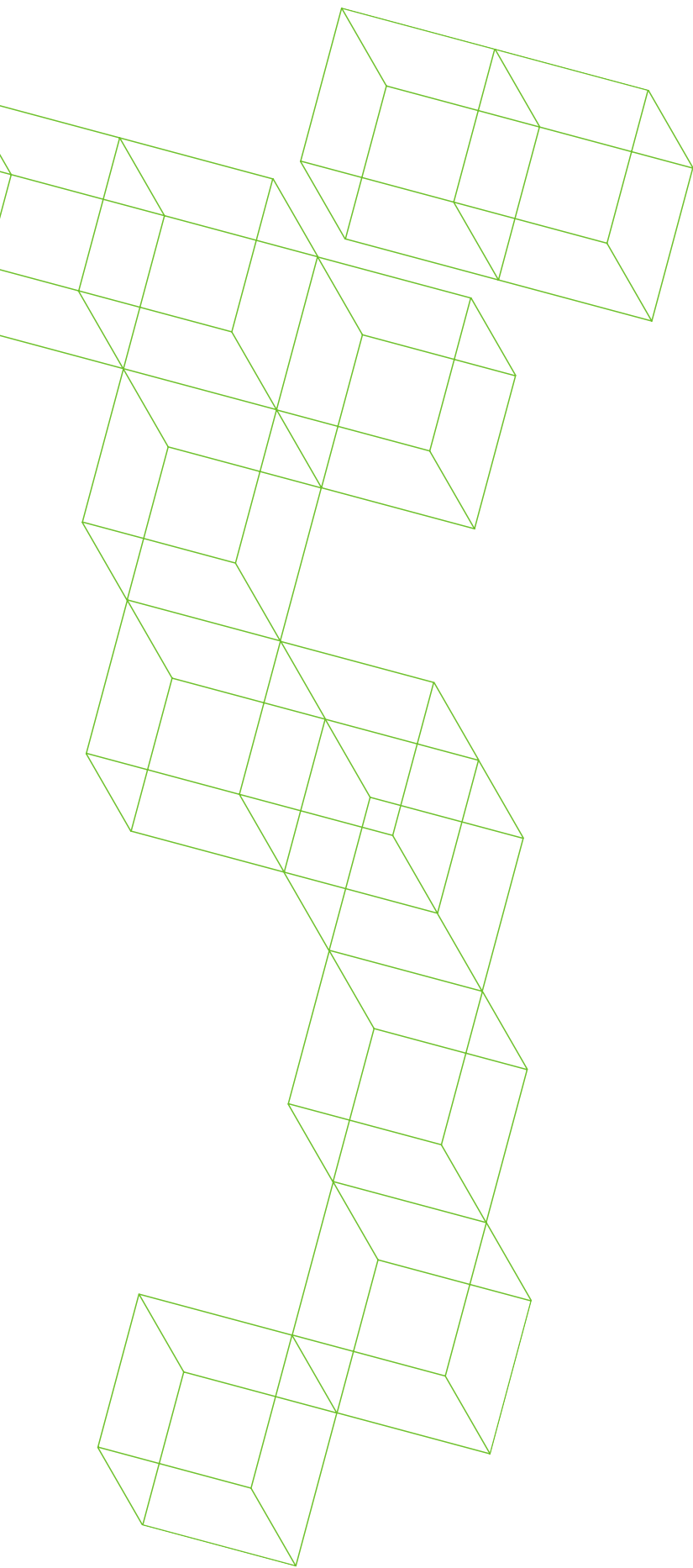


MODUL 1

Sätter kompetens i system





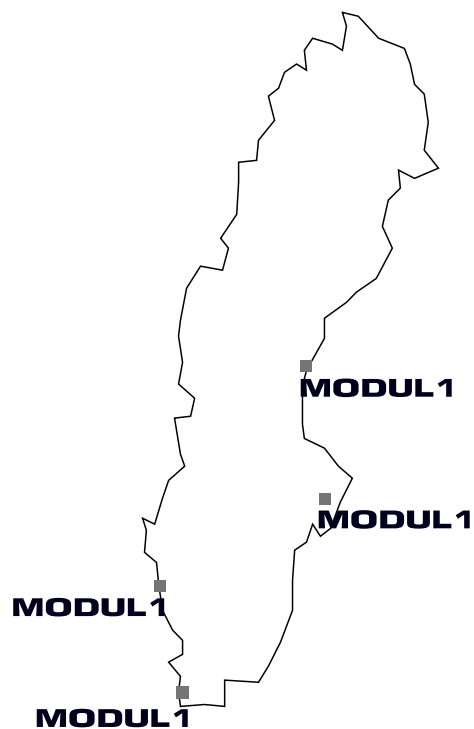
Modul 1

Modul 1 är ett svenskt IT-konsultföretag som utvecklar, kvalitetssäkrar och underhåller affärsstödjande IT-lösningar samt erbjuder specialisttjänster.

Det betyder att vi levererar de idéer och de tjänster som krävs för att på ett effektivt sätt lösa ett affärsproblem och bygga en långsiktig fungerande IT-lösning.

Tjänsterna erbjuder vi i form av helhetsåtgärdanden, som specialistkompetens inom ett antal kompetensområden, samt som förvaltning av system.

Våra kunder är stora och medelstora företag och organisationer.

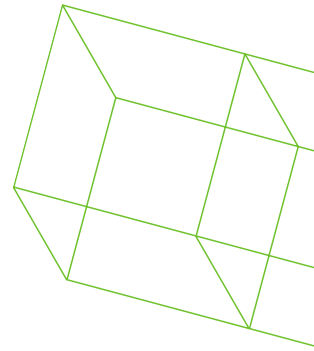


Modul 1 startades 1991 och har verksamheter i Stockholm, Göteborg, Malmö och Sundsvall.

Våra ledstjärnor är leveransprecision, långsiktighet och kvalitet. Med fokus på dessa skapar vi genomtänkta IT-lösningar som vi integrerar i kundens befintliga systemmiljö.

Vår kompetens bygger på framgångsrika projekt och uppdrag som har bidragit till ökad konkurrenskraft och kostnadseffektivitet hos våra kunder.

Och den kompetensen sätter vi i system – hos våra kunder.



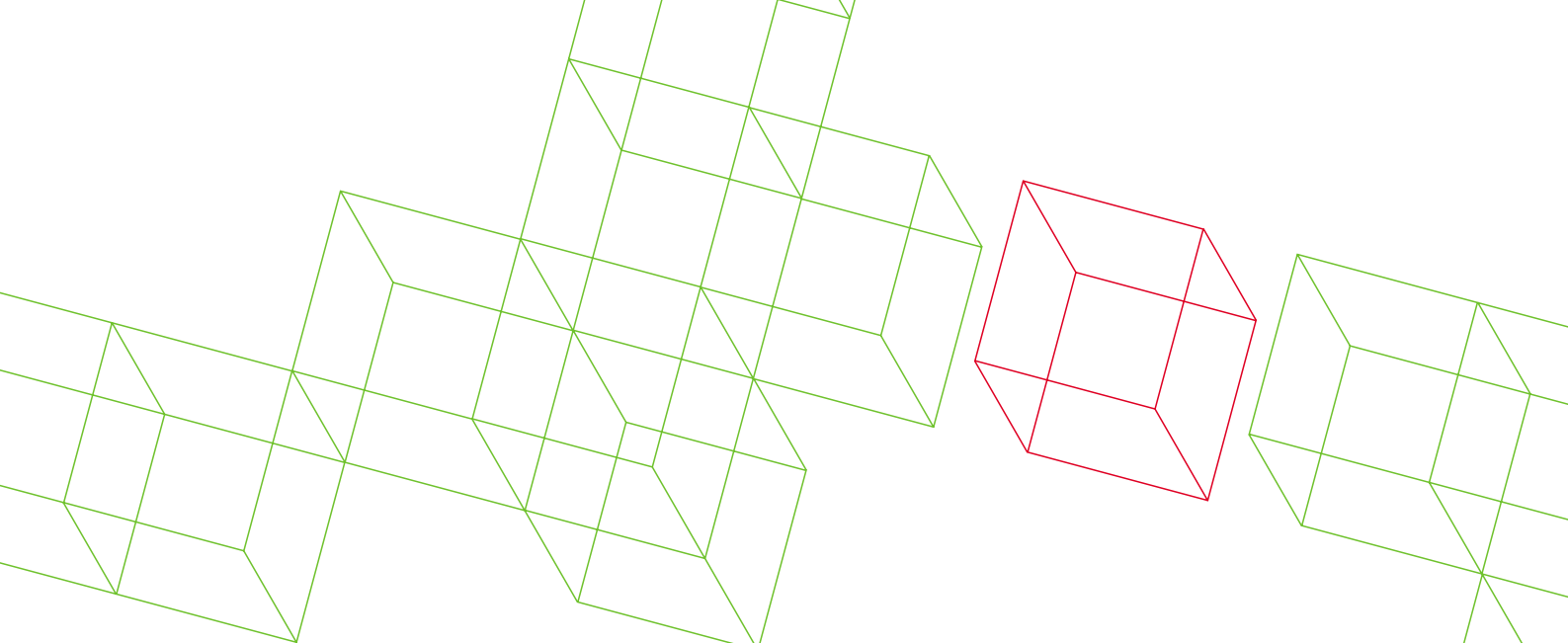
Erbjudanden

Modul 1s ambition är att förse sina kunder med långsiktigt fungerande IT-lösningar på ett kontrollerat och kostnadseffektivt sätt med garanterad leverans. Oavsett om vi gör det som ett helhetsåtagande eller genom att bidra med specialistkompetens, ställer det mycket höga krav på vår kompetens och förmåga att leverera. Vårt erbjudande kan delas upp i fyra huvudsakliga områden:

Verksamhetsutveckling och projektstyrning Med ordet verksamhetsutveckling menar vi effektivisering av affärsprocesser genom nyttjande av moderna IT-lösningar. Detta omfattar utveckling av effektiva processer såväl som IT-stödsystem. Utmaningarna inom området är ofta att förstå hur ny teknik ska kunna utnyttjas och att kunna kvantifiera affärsnyttan av att göra det.

Framgångsrik projektstyrning är en förutsättning för att nå uppsatta affärsmål i ett projekt. Grunden för detta är en gedigen förståelse för den affärsmöjlighet som ska realiseras, men också för sättet på vilket detta praktiskt skall åstadkommas. En framgångsrik projektledare måste vara kapabel att kombinera en hög grad av verksamhetsförståelse med en god teknisk insikt och ett tydligt ledarskap.

Modul 1s projektledare har lång erfarenhet av att leda stora som små affärskritiska IT-projekt. Flera är dessutom certifierade enligt IPMA, PMI eller Dataföreningen.



Systemutveckling och IT-arkitektur I grunden handlar det om att på ett kostnadseffektivt och kontrollerat sätt bygga "rätt" system - att helt enkelt bryta ner en komplex kravbild och bit för bit bygga rätt stöd för verksamheten. Isolerade system byggs allt mer sällan - integration med befintliga system är snarare en regel än ett undantag. Det i sin tur kräver en väl genomtänkt IT-arkitektur. Utbyggbarhet, tillgänglighet och skalbarhet är nyckelegenskaper som vi fokuserar när vi bygger en IT-arkitektur.

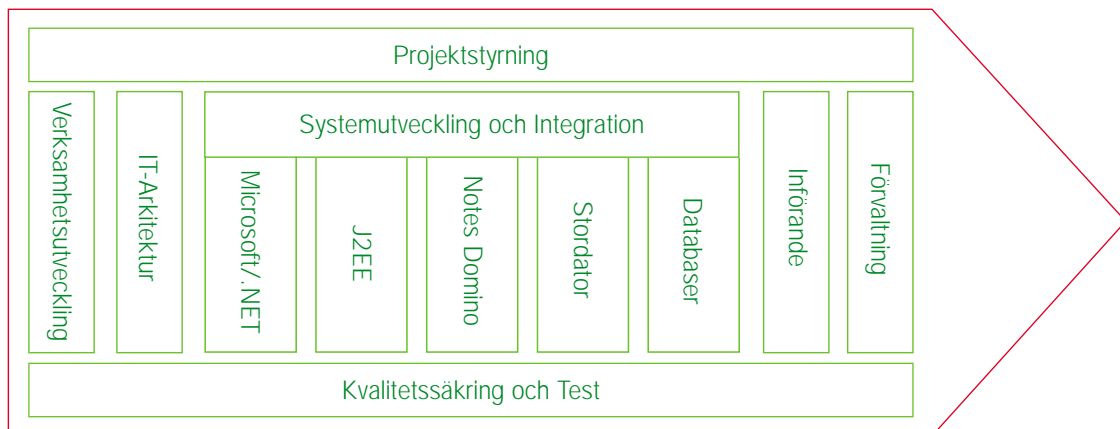
Gedigen erfarenhet av, och praktiskt kunnande kring, moderna plattformar såväl som äldre har gjort Modul 1 till något av en specialist på genomtänkta systemlösningar och IT-arkitekturer för såväl stora som små företag och organisationer.

Kvalitetssäkring och test Avgörande för att bygga långsiktigt fungerande IT-lösningar är ett gediget kvalitetsarbete som verkar i samtliga faser i ett systemutvecklingsprojekt. En väl genomförd kravhanteringsprocess säkerställer att vi bygger "rätt" system. Genom ett systematiskt kvalitets-säkrings- och testarbete får kunden ekonomisk kontroll och rätt slutresultat, med en garanterat hög kvalitet.

Modul 1 använder noga utvalda verktyg och metoder för kvalitetssäkring och test i samtliga leveranser. Vi har satt vår kvalitetssäkringskompetens i system och resultatet är en kvalitetssäkringsmetod som är unik i sitt slag.

Förvaltning Förvaltningskostnaden är sammantaget den största kostnaden under ett systems livscykel. Vi vet att det effektivaste sättet att påverka denna kostnad är att redan i utvecklings- och införandefaserna fokusera på den framtida förvaltningen av systemet.

I förvaltningsfasen krävs sedan ett strukturerat arbetssätt som ger god spårbarhet och kontroll på både kostnad och utfört arbete. Modul 1 har lång erfarenhet av effektiv systemförvaltning, samt att bygga förvaltningsorganisationer och fungerande relationer mellan kund och leverantör. För oss på Modul 1 är det naturligt att erbjuda förvaltning av system som vi själva har utvecklat, men vi kan också överta systemförvaltning av redan existerande system.



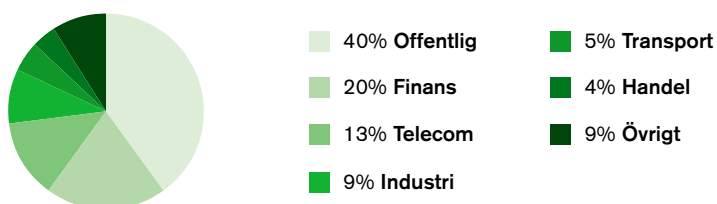
Kunder

Våra kunder är svenska och Sverigebaserade företag och organisationer. Modul 1s kunder har en bred spridning både över branscher och över geografiska områden där branschtynghypunkten ligger på offentlig sektor och finansbranschen. Vår strävan är att åstadkomma resultat som gör våra kunder mer än nöjda.

Vi är stolta över vår återköpsfrekvens som genom åren har varit hög och för 2003 uppgick till 81 procent. Vi tror att detta har sin grund i den leveransprecision vi når i våra projekt och den affärsmässighet som präglar vår relation till kunderna.

Vi tar helt enkelt ansvar för det vi gör och håller vad vi lovar.

Fördelning av omsättning över branscher.



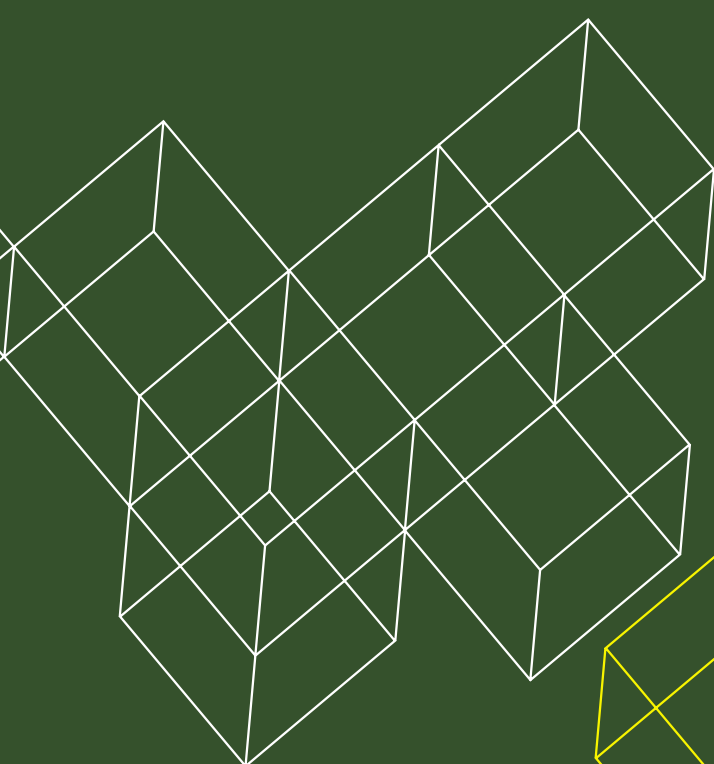
Medarbetare och partners

Modul 1 vill vara en attraktiv arbetsgivare som ger möjlighet till, och ställer krav på, en aktiv kompetensutveckling. Vi tror att människor som känner att de utvecklas, i utmanande uppdrag och genom kompetensutveckling, trivs och presterar bra resultat.

Det är våra medarbetare och våra metodiskt dokumenterade erfarenheter som bygger vårt intellektuella kapital. Att vårda och vidareutveckla dessa hörnstenar skapar verklig kundnytta, lönsamhet och långsiktigt aktieägarvärde.

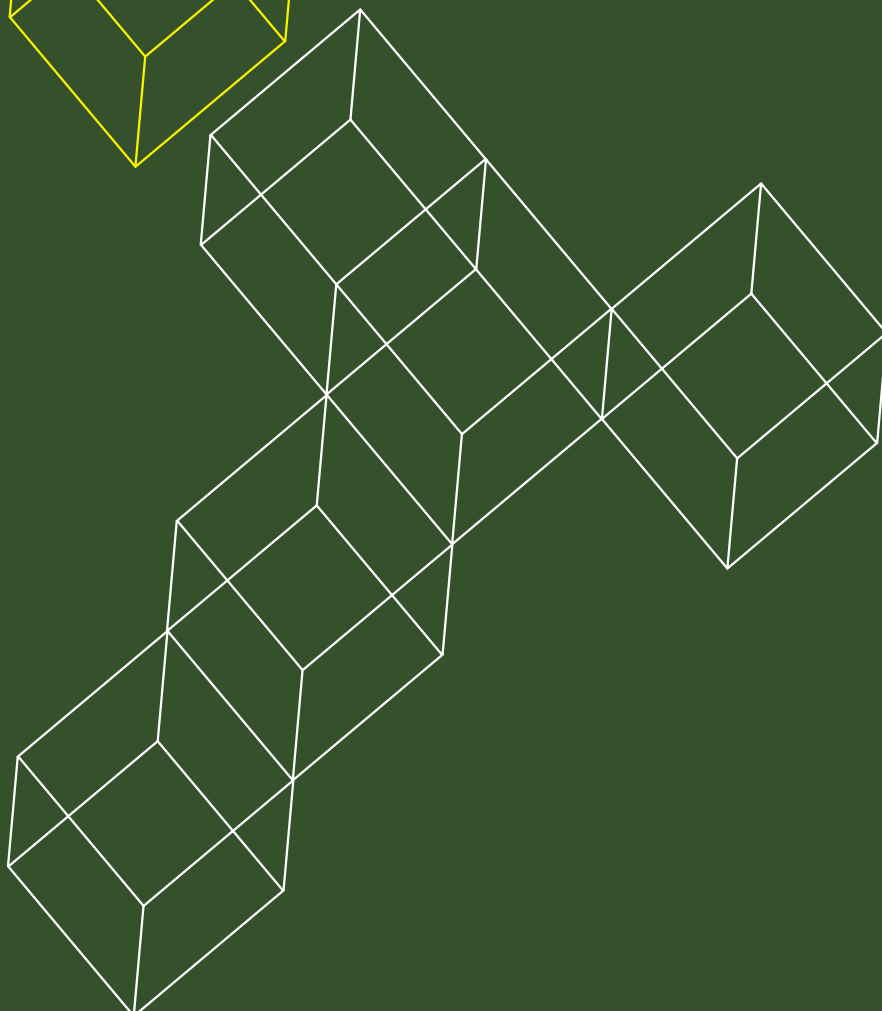
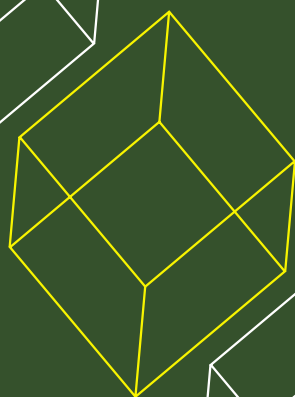
Där vi inte själva har kompetensen är det naturligt för oss att samarbeta med företag som är ledande inom sitt teknikområde. Vi har till exempel valt att vara partner med IBM (Premier Business Partner), Microsoft, Mercury Interactive och Oracle.

Modul 1s styrka är att leverera kompetens och sätta den i system hos kunden.



MODUL 1

Årsredovisning 2003



VD kommentar

För IT-konsultbranschen som helhet blev år 2003 ytterligare ett år med anpassning av kapaciteten till rådande svag efterfrågan. Modul 1 utgjorde här inget undantag. Under året lämnade 99 personer företaget medan 20 nya medarbetare rekryterades.

I en företrädesemission som var garanterad tillfördes företaget 24 mkr och i riktade emissioner 8 mkr. Till detta kom utnyttjande av samtidigt utgivna teckningsoptioner som under hösten gav drygt 16 mkr. Dessa emissioner utgjorde en viktig förutsättning för att fortsätta den omdaning av bolaget som inletts redan tidigare år.

Modul 1 har alltsedan starten 1991 byggt upp och förvaltat relationer med kunderna där flera av de främsta företagen i Sverige återfinns. Vi har också etablerat en betydande verksamhet där vi bistår kommuner, landsting och myndigheter med att effektivisera verksamheten. Det stora förtroendet utgör en grundbult för vår framtida verksamhet. Under året levererade bolaget bland annat framgångsrikt portallösningen "Vårdguiden" till Stockholms läns landsting, en effektiv lösning för elektronisk förvaltning åt SIDA. Vi hjälpte också SKF till väsentliga besparingar när SKF utvecklade och lanserade SKF.com.

En så betydande omställning som Modul 1 genomgått under senare år påverkar naturligtvis även förtroendet hos medarbetarna. Under hösten genomförde vi därför för första gången en stor medarbetarundersökning med frågor kring företaget generellt, den egna enheten, uppfattningen om vår försäljningsprocess och kompetensutveckling. Resultatet visade, föga överraskande, att det finns förbättringspotential inom flera områden. Undersökningen har lagts till grund för tydliga förbättringsmål under 2004.

Under hösten 2003 och i början av 2004 har ledningen målmedvetet arbetat med att precisera den strategiska inriktningen för företaget. Vi har slagit fast att tjänsteutbudet har sin utgångspunkt i systemutveckling och de tjänster som krävs för att ge affärsproblem en fungerande affärslösning. Det kunden möter blir antingen lösningar/tillämpningar eller specialisttjänster inom våra kompetensområden. Arbetet sker utifrån de gamla etablerade kärnvärdena hög kompetens, social skicklighet och trovärdighet som kompletterats med ledstjärnorna långsiktighet, leveransprecision och kvalitet. Preciseringsen ställer långtgående krav på en systematisk kompetensutveckling, ett ansvar som huvudsakligen vilar på medarbetaren men naturligtvis kräver stöd från företaget. Modul 1 kommer att under 2004 investera mer i kompetensutveckling än vad som skett tidigare.

Genom att utnyttja det stora förtroende vi har i våra kundrelationer, arbeta aktivt med att finna nya kunder parallellt med att vi bygger upp den interna kompetensen än mer, skapas rätt förutsättningar för att Modul 1 ska kunna leverera ett ökat aktieägarvärde.

Jag vill tacka alla medarbetare för ett hängivet arbete under ibland svåra och osäkra förhållanden under 2003. Marknaden rymmer alltså många utmaningar. Utmaningar som vi tar oss an med stor ambition och ett tydligt lönsamhetsfokus.



Christer Bergquist
Verkställande direktör

Innehåll

VD kommentar	ii	Bokslutskommentarer och noter	10
Kort om Modul 1	1	Revisionsberättelse	15
Förvaltningsberättelse	3	Styrelse och revisorer	16
Resultaträkningar	6	Ledande befattningshavare	17
Balansräkningar	7	Aktieägarinformation	18
Förändringar i eget kapital	8	Finansiell utveckling och definitioner	20
Kassaflödesanalyser	9		

Kort om Modul 1

Modul 1 är ett svenskt IT-konsultföretag som utvecklar, kvalitetssäkrar och underhåller affärsstödande IT-lösningar för stora och medelstora företag och organisationer. Det betyder att Modul 1 levererar de idéer och tjänster som krävs för att på ett effektivt sätt lösa ett affärsproblem och bygga en långsiktigt fungerande IT-lösning.

Tjänsterna erbjuds i form av helhetsåtaganden, som specialistkompetens inom ett antal kompetensområden eller som förvaltning av existerande system.

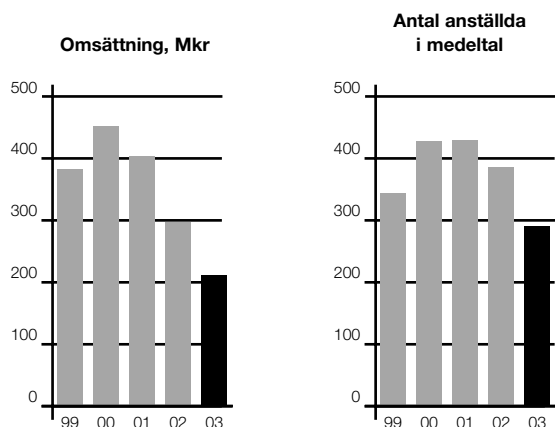
Kunderna är svenska och i Sverige baserade företag och organisationer. Flertalet av företagskunderna finns på börsens A-lista. Modul 1s kunder har en god spridning både över bransch och över geografi men tyngdpunkten ligger på offentlig sektor och finansbranschen.

Modul 1 fokuserar på långsiktiga kundrelationer. Det återspeglas i affärsrelationen med kunden och i tjänsteerbjudanden. En bekräftelse på detta är återköpsfrekvensen som genom åren har varit hög och för 2003 uppgick till 81 procent.

Modul 1 har sitt säte i Stockholms län och är, förutom i Stockholm, verksamt i Sundsvall, Göteborg, och Malmö.

2003 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 211,7 Mkr (297,5 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -32,2 Mkr (-57,4 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för fjärde kvartalet uppgick till 4,3 Mkr (-15,8 Mkr).
- Resultatprognos för 2004 om 18 Mkr.

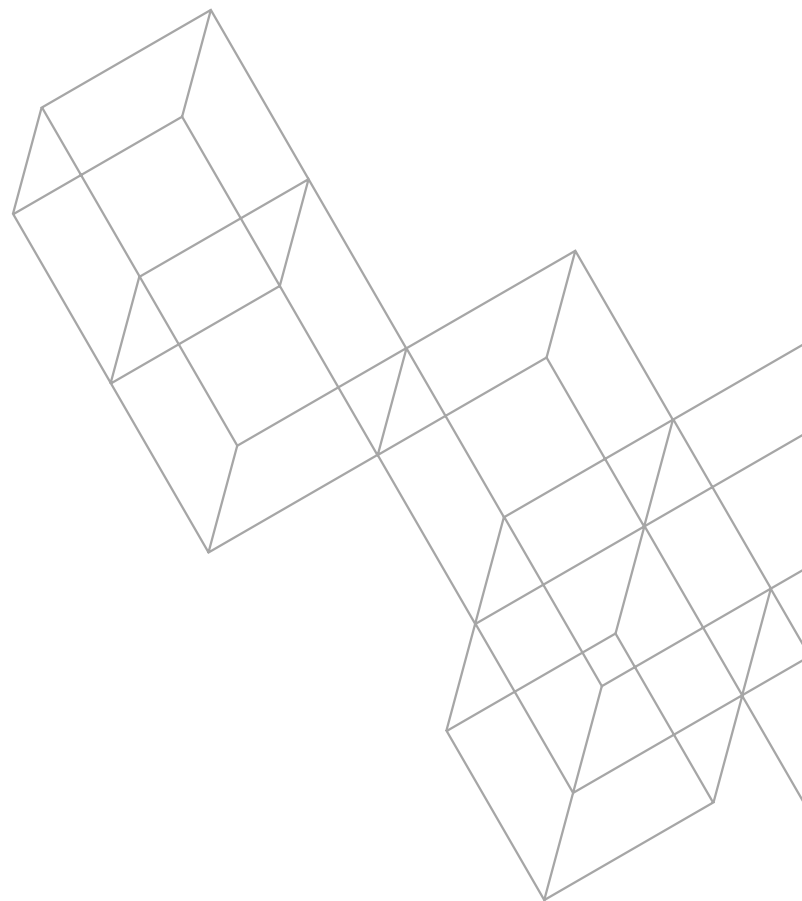


Modul 1s *vision* är att vara en ledande leverantör av värdeskapande IT-lösningar och specialisttjänster till våra kunder och att vara en attraktiv arbetsgivare.

Modul 1s *affärsidé* är att utveckla och underhålla IT-lösningar som stöder och förbättrar kunders affärsverksamhet. Modul 1s strukturkapital, spetskompetens, gedigna datatekniska kompetens och verksamhetskunskap inom prioriterade marknadssegment ska säkerställa kvalitetsnivån i de IT-lösningar och specialisttjänster Modul 1 levererar till kunder. Organisationen ska vara dynamisk och präglas av öppenhet och rak kommunikation som stöd för goda och långa kundrelationer.

Modul 1s långsiktiga *mål* är att nå 10 procent vinstmarginal över en konjunkturcykel.

Modul 1s övergripande *strategi* är att identifiera de områden och marknadssegment som har tydligast potential för utveckling av de tjänster och lösningar som krävs för att ge ett affärsproblem en fungerande lösning. Utvecklingen av strukturkapitalet ska ske fokuserat genom koncerngemensamma processer för kunskapsuppbyggnad och kompetensutveckling. Modul 1 ska växa organiskt, minst i nivå med marknaden.



Kort om Modul 1

RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Affärsverksamhet är förknippat med möjligheter och risker, detta gäller även konsultverksamhet. Konsultverksamhet skiljer sig från andra affärsverksamheter genom att rörelsens kostnader till största delen är fasta.

Flera faktorer påverkar ett konsultbolags intäkter och kostnader och de faktorer som har störst betydelse för Modul 1s intäkter och kostnader beskrivs nedan.

Medarbetare Medarbetarna är vid sidan av kunderna den viktigaste tillgången i en konsultverksamhet. De lösningar, tjänster och kompetenser som efterfrågas på marknaden varierar över tiden och förändras kontinuerligt. Möjligheten och risken blir därmed att kunna planera och förutse de förändringar i efterfrågan som sker på marknaden. Modul 1s strategi är att identifiera kompetensområden och utveckla det intellektuella kapitalet i bolaget samt att paketera den samlade kunskapen för återanvändning.

Marknad Efter de senaste årens omstruktureringar i branschen märks en tydlig förändring i kundernas behov. Efterfrågan inriktas allt mer på tjänster och lösningar av specifika problem, ofta med hög komplexitet. Under året har flera kunder outsourcat hela eller delar av sin IT-verksamhet vilket påverkat marknaden för IT-konsulter. Modul 1 bedömer att outsourcingen ytterligare styr efterfrågan på IT-tjänster mot större leverantörer med bred kompetens och/eller nischade bolag med en uttalad verksamhets- och specialkompetens. En viss utslagning har skett i IT-branschen, men trots det råder fortfarande en obalans mellan efterfrågan och tillgång på IT-konsulter.

Rörelsens intäkter Modul 1s intäkter kommer från tre huvudområden; specialistuppdrag, förvaltningsuppdrag och projektåtaganden. Specialistuppdrag säljs huvudsakligen på löpande räkning, det vill säga med ingen eller begränsad risk. Förvaltningsuppdrag avtalas normalt för längre perioder och ger på så vis en relativt jämn beläggning och intäktsström med begränsad risk. När Modul 1 levererar projektåtaganden

innebär det ett helhetsansvar för utveckling och leverans av en skräddarsydd lösning till kund. Dessa åtaganden sker ofta till fastprisliknande avtalsformer vilket ger ökad risk för Modul 1 jämfört med uppdrag på löpande räkning.

Efterfrågan på Modul 1s tjänster är beroende av kundernas behov och investeringsvilja samt bolagets förmåga att sälja till befintliga och nya kunder. Modul 1s kunder utgörs av de största företagen samt av organisationer och offentliga myndigheter i Sverige. De representerar de flesta branscher och utgör därmed en viss riskspridning med hänsyn till riskerna för kundförluster och konjunktursvängningar.

Rörelsens kostnader Modul 1s kostnader är till övervägande del fasta och därmed förutsägbara. För Modul 1 uppgår de fasta kostnaderna till cirka 85 procent av rörelsens totala kostnader. De fasta kostnaderna är personalkostnader och hyror.

Skattesituation Modul 1 har skattemässiga underskott från 2003 och tidigare, sammantaget finns underskottsavdrag på 96 Mkr varav 78 Mkr inte har beaktats vid beräkning av uppskjuten skattefordran.

Finansiella och andra risker Intäkterna är till övervägande del rörliga med avtalsperioder på kortare tid än ett år. Uppdrag på löpande räkning avtalas i regel för en eller tre månader i taget. Då rörelsens kostnader till övervägande del är fasta gör detta att bolagets intjäningsförmåga snabbt kan förändras och därmed variera över året.

Modul 1s förmåga att framgångsrikt sälja till befintliga och nya kunder är avgörande för resultatets utveckling.

Det totala rörelseresultatet för Modul 1 skulle 2003 ha påverkats på följande sätt:

pris mot kund	+/- 1 %	+/-1,9 Mkr
debiteringsgraden	+/- 1 %	+/-2,9 Mkr
lönekostnaden	+/- 1 %	+/-1,3 Mkr
arbetsdag	+/- 1 dag	+/- 0,9 Mkr

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Modul 1 Data AB (publ) (org nr 556419-0006) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamheten i moderbolaget och koncernen för verksamhetsåret, tillika kalenderåret, 2003.

VERKSAMHETEN

Modul 1 är ett svenskt IT-konsultföretag som utvecklar, kvalitetssäkrar och underhåller affärsstödande IT-lösningar för stora och medelstora företag och organisationer. Tjänsterna erbjuds i form av helhetsåtaganden, som specialistkompetens inom ett antal kompetensområden eller som förvaltning av existerande system. Modul 1s kunder har en god geografisk spridning och fördelning på olika branscher, men med tyngdpunkt på den offentliga sektorn och finansbranschen.

MARKNAD OCH UTVECKLING

Marknaden har under året varit svag och kunder har avvaktat med beslut avseende uppstart av vissa projekt. Kundernas behov har förändrats mot att alltmer inriktas på lösningar av specifika problem och specialistkompetens, ofta med hög komplexitet och långa försäljningscykler. Flera större kunder har under året "outsourcat" hela eller delar av sin IT-verksamhet vilket har påverkat marknaden för IT-konsulter. En viss utslagning har skett i IT-branschen men det råder fortfarande en obalans mellan utbud och efterfrågan.

För Modul 1 har marknadsutvecklingen inneburit negativa resultat effekter under 2003. För att möta marknadens förändrade krav har Modul 1 stärkt sin position genom dokumenterad leveransförmåga och kompetens. Under 2003 har verksamheten inom regionerna Väst och Nord utvecklats positivt och dessa regioner fortsätter att förbättra lönsamheten. Affärsområdet Offentlig har totalt sett utvecklats tillfredsställande men förseningar av ett par kundprojekt har gjort att resultatutvecklingen för året inte motsvarat förväntningarna. Affärsområdet Finans har utvecklats positivt sedan osäkerheten kring EMU-omröstningen skingrats. Verksamheten inom region Syd har under året visat en svag resultatutveckling mest beroende på volymproblem, det vill säga att det har varit för få konsulter för att nå en kritisk massa. Inom affärsområdet Privat har resultatutvecklingen varit fortsatt svag.

KUNDER

Modul 1 har sedan starten byggt upp långvariga kundrelationer och sett detta som en av de viktigaste framgångsfaktorerna.

Det är resultatet av Modul 1s strävan att vara en kompetent IT-leverantör med förmåga att leverera kvalitet på utsatt tid. Detta har lett till en genom åren återkommande hög återköpsfrekvens vilket Modul 1 ser som en styrka i tider då kunderna vill göra affärer med ett färre antal konsultföretag jämfört med tidigare. För 2003 uppgick återköpsfrekvensen till 81 procent (86).

NYA AVTAL, AFFÄRER OCH RAMAVTAL

Under året har tidigare levererade lösningar inom sektorerna offentlig, privat och finans utökats och förlängts. Exempel på detta är:

- Förvaltningsavtalet med Stockholms läns landsting och internetportalen vardguiden.se är ett exempel. Modul 1 har byggt och levererat portalen "Mina vårdkontakter", en kommunikationstjänst i internetportalen Vårdguiden i Stockholms läns landsting. "Mina vårdkontakter" vann första pris i tidningen Dagens Medicins IT-tävling. I sin motivering slog juryn fast att "Detta IT-stöd präglas av en genomtänkt helhetssyn och ett föredömligt säkerhetstänkande. Det har en stor potential, bland annat som modell för andra landsting".
- Försvarsmakten har valt Modul 1 som leverantör av det nya beslutsstödsystemet Tellus och ordersumman är på 18 miljoner kronor. Tellus ska ersätta två befintliga system vilket kommer att innebära kostnadsbesparingar och effektiviseringar för försvaret.
- Modul 1 deltar i utvecklingen av NätverksBaserat Försvar (NBF), främst inom LedsystT som drivs av FMV (Försvarets materialverk).
- Modul 1 har för Kooperativa Förbundet (KF) utvecklat en webbplats för extern kommunikation.

Under året har följande nya ramavtal tecknats:

- Premiensionsmyndigheten PPM (IT tjänster).
- Stockholms Läns Landsting (IT management, Projektledning, Systemutveckling, Systemförvaltning, Informationssäkerhet, Säkerhetslösningar samt Integration).
- AB Familjebostäder.
- SaabTech.
- Västra Götalandsregionen (informationstjänster inom området webbproduktion).
- Göteborgs Stad (IT-relaterade konsulttjänster inom Verksamhetsutveckling/Projektstyrning/Systemutveckling och Systemförvaltning).
- Alingsås kommun (teknikstöd på Lotus Notes).

Sedan tidigare finns ramavtal med:	• Rikspolisstyrelsen
• Arbetsmarknadsstyrelsen	• Riksskatteverket
• Astra Zeneca AB	• SAS
• Centrala studiestödsnämnden	• Skåne Läns Landsting
• Försvarets Materielverk	• Statens pensionsverk
• Handelsbanken/SPP	• Statistiska centralbyrån
• Intrum Justitia	• Statskontoret
• Naturvårdsverket	• Stockholms Läns Landsting
• Patent och registreringsverket	• Stockholms stad
• Riksförsäkringsverket	• Täby Kommun
	• Valmyndigheten

Omsättning och resultat Nettoomsättningen för Modul 1 koncernen uppgick 2003 till 211,7 Mkr (297,5 Mkr). Resultatet före avskrivningar och finansnetto uppgick till -26,0 Mkr (-40,3 Mkr) och resultatet före skatt till -32,2 Mkr (-57,4 Mkr). Resultatet per aktie efter full skatt blev -0,59 kr (-2,54 kr). Rörelseresultatet för dotterbolaget newmedia, som avyttrades i juli, ingår i årets förlust med -1,1 Mkr.

I årets resultat ingår reavinst vid avyttring av fastigheter om 1,9 Mkr vilket redovisas som övriga intäkter. Utvecklingskostnader har balanserats om 1,9 Mkr i enlighet med kraven i Redovisningsrådets rekommendation nr 15 (RR 15). Dessa utvecklingskostnader avser kostnader under fjärde kvartalet och är en mindre del av den totala utvecklingskostnaden för Modul 1s system för ärende- dokument- och arkivhantering. Systemet benämns e-doc och riktar sig främst till kunder inom den offentliga sektorn.

Besparingsprogram Besparingsprogrammet som inleddes under året bidrog till det positiva resultatet som redovisas för fjärde kvartalet. Personalminskningar, kostnadsbesparingar och effektiviseringar har sammantaget reducerat bolagets årliga kostnader med 18 Mkr. Personalrelaterade kostnader motsvarar 78 procent av bolagets totala kostnader. Näst efter dessa är lokalkostnader den största kostnadsposten. Modul 1 planerar att under andra halvåret 2004 flytta till nya lokaler i Stockholm. Flytten kommer att innebära en väsentlig reduktion av lokalytan och därmed en kostnadsbesparing. Avsikten är att den nya lokalen, förutom en årlig besparing om ca 3 Mkr, ska ge bolaget en bättre marknadsexponering och vara en effektivisering för personalen.

Personal Antal anställda vid periodens slut uppgick till 256 (325) personer, en minskning med 21 procent jämfört med samma period föregående år. Andelen kvinnor uppgår till 24 procent (27).

Modul 1 sysselsätter 266 (351) personer inklusive underkonsulter. Under 2003 har bolaget rekryterat 20 (23) personer och 99 personer har lämnat bolaget. Ytterligare 17 personer är uppsagda och kommer att sluta under 2004. Kostnaden för dessa personer har reserverats. Det reserverade beloppet ingår i upplupna kostnader i koncernbalansräkningen och kommer att betalas ut under 2004.

Merparten av de personer som lämnar bolaget gör det som ett led i avveckling och anpassning av kompetens och resurser till den rådande efterfrågan. Personalkostnaderna uppgick under året till 186,5 Mkr (254,0 Mkr), en minskning med 67,5 Mkr jämfört med föregående år. Anpassningarna av verksamheten påverkar i väsentlig grad personalomsättningen som under året uppgick till 34 procent (26).

Likvida medel och finansiering Modul 1s likvida tillgångar uppgick vid periodens slut till 13,7 Mkr (13,2 Mkr). Koncernens egna kapital uppgick per den sista december till 43,3 Mkr (17,5 Mkr) och soliditeten var vid samma tidpunkt 44 procent (15). Rörelsens kassaflöde under året uppgick till -46,6 Mkr (-36,5 Mkr) motsvarande -0,84 kr per aktie (-1,69 kr). Kassaflödet i fjärde kvartalet uppgick till -2,9 Mkr (3,3 Mkr) motsvarande -0,04 kr per aktie (0,14 kr). I det negativa kassaflödet för året ingår löner till personal som har sagts upp med 17 Mkr. Motsvarande siffra för det fjärde kvartalet är 5 Mkr. Kassalikviditeten uppgick till 121 procent att jämföras med föregående års kassalikviditet om 83 procent. Modul 1 har under året genomfört ett antal emissioner som sammantaget har tillfört bolaget 44 Mkr efter avdrag för emissionskostnader. Se även sid 8 och Not 17 för ytterligare information om emissionerna.

INVESTERINGAR, FORSKNING OCH UTVECKLING

Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 9,6 Mkr (8,8 Mkr) och avser i huvudsak förvärvet av Adacra AB. Adacra har integrerats i Modul 1 och utgör basen i affärsområdet Modul 1 Finans. Under 2003 har newmedia.se AB och två fastigheter sålts.

Egna och kundorderbundna utvecklingskostnader avseende immateriella rättigheter uppgår till 5 Mkr. Av dessa har 1,9 Mkr investerats i fjärde kvartalet och balanserats såsom investering i immateriella anläggningstillgångar enligt kraven i Redovisningsrådets rekommendation nr 15 (RR 15).

MODERBOLAGET

Verksamheten inom moderbolaget består i att sköta koncerngemensamma uppgifter som ekonomi/finans, administration, information samt interna system. För moderbolaget uppgick omsättningen till 3,3 Mkr (5,5 Mkr) och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner till -27,0 Mkr (-71,0 Mkr). I årets resultat ingår nedskrivning av aktier i dotterbolag med 27 Mkr.

Likvida medel vid periodens slut var 9,9 Mkr (5,7 Mkr). Nettoinvesteringarna i materiella och finansiella anläggningstillgångar motsvarade 15,4 Mkr (9,1 Mkr) och avser i huvudsak förvärvet av Adacra AB.

ÖVERGÅNG TILL IFRS

Från år 2005 kommer bolaget att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS, tidigare IAS). Årsredovisningen för 2004 blir därför den sista årsredovisning som upprättas enligt Redovisningsrådets rekommendationer. I delårsrapporten för första kvartalet 2005 och i årsredovisningen för 2005 kommer en avstämning att finnas mellan Modul 1s balans- och resultaträkningar (Modul 1s finansiella rapporter) 2004 enligt IFRS och enligt bolagets nuvarande redovisningsprinciper.

Redovisningsrådets rekommendationer har gradvis närmat sig IFRS. Fortfarande kvarstår dock ett antal skillnader mellan Rådets rekommendationer och IFRS. Antalet skillnader ökar genom de ändringar i IFRS som för närvarande genomförs. Ännu finns inte alla IFRS som ska tillämpas i 2005 tillgängliga i sin definitiva form. Modul 1 följer löpande utvecklingen för att kunna anpassa sig till det nya regelverket. Baserat på vad som är känt idag bedömer Modul 1 inte att det kommer att vara några stora skillnaderna mellan de nuvarande redovisningsprinciperna och IFRS.

MILJÖ

Bolaget bedriver inte någon verksamhet som omfattas av miljöbalkens tillstånds- och anmälningsplikt.

FRAMTIDSUTSIKTER

Modul 1 bedömer att marknaden nådde sin botten under 2003. Kunderna visar en ökad tillgänglighet och det förs ett flertal diskussioner om kommande projekt. Bolaget är nu väl positionerat för att dra nytta av den uppgång som kan förväntas när konjunkturen vänder uppåt. Fokus på befintliga kunder och kostnadskontroll kommer även i fortsättningen att vara framgångsfaktorer.

Modul 1 har utvecklat ett system för ärende- dokument- och arkivhantering, kallat e-doc. Systemet har exponerats under 2003 och ett flertal intressenter har kvalificerats, främst inom Offentlig sektor.

Modul 1 räknar med ett resultat för 2004 på 18 Mkr före goodwill. Det resultatet ska genereras i den traditionella konsultverksamheten och genom försäljning av lösningar baserade på Modul 1s system för ärende-, dokument- och arkivhantering, kallat e-doc.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Modul 1 hade vid utgången av året 13 497 aktieägare enligt VPC. De tio största ägarna innehade tillsammans 39,1 procent (16,2) av aktierna.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till -47 860 Tkr. Någon avsättning till bundna reserver erfordras ej.

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande ansamlade förlust:

Balanserade vinstmedel	3 598 Tkr
Årets förlust	-26 480 Tkr
Summa	-22 882 Tkr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att överkursfonden tas i anspråk med 22 882 Tkr för att täcka moderbolagets ansamlade förlust.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Resultat- och balansräkningarna ska fastställas på ordinarie bolagsstämma 22 april 2004.

Resultaträkningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	211 682	296 730	3 328	5 480
Övriga röresleintäkter	1 871	757	486	–
Summa intäkter	213 553	297 487	3 814	5 480
Rörelsens kostnader				
Inköpta varor och tjänster	–23 842	–45 982	–3 598	–3 968
Övriga externa kostnader (Not 4, 5)	–29 211	–39 535	–381	–5 010
Personalkostnader (Not 2)	–186 521	–254 040	2 420	–5 537
Av- och nedskrivningar av				
materiella anläggningstillgångar	–1 715	–2 461	–262	–302
immateriella anläggningstillgångar	–4 532	–12 923	–	–
Rörelseresultat (EBIT)	–32 268	–57 454	1 993	–9 337
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i dotterföretag (Not 6)	–	–	–28 869	–61 160
Resultat från andelar i intresserföretag	200	–	200	–
Övriga ränteintäkter och liknande poster (Not 3, 7)	944	465	632	324
Räntekostnader och liknande resultatposter (Not 8)	–1 094	–472	–989	–826
Summa resultat från finansiella investeringar	50	–7	–29 026	–61 662
Resultat efter finansiella poster (EBT)	–32 218	–57 461	–27 033	–70 999
Bokslutsdispositioner (Not 9)	–	–	–	10 751
Skatt på årets resultat (Not 10)	–812	2 754	553	–2 778
Årets resultat	–33 030	–54 707	–26 480	–63 026
Resultat per aktie kr (Not 11)	–0,59	–2,54	–	–

Balansräkningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar (Not 12)</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 914	862	–	–
Goodwill	22 920	21 332	–	–
<i>Materiella anläggningstillgångar (Not 13)</i>				
Byggnader och mark	–	1 082	–	–
Inventarier	1 831	4 013	251	477
Bostadsrätt	–	835	–	835
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag (Not 14)	–	–	66 844	57 274
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	5	–	–
Uppskjuten skattefordan (Not 10)	5 040	5 851	–	846
Summa anläggningstillgångar	31 710	33 980	67 095	59 432
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	28 112	37 086	1 154	530
Pågående tjänsteuppdrag (Not 15)	11 077	16 537	–	–
Fordringar hos koncernföretag	–	–	12 826	9 984
Övriga fordringar	6 213	1 612	1 935	462
Skattefordan	–	2 106	–	149
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 16)	6 942	8 473	2 350	2 300
Summa kortfristiga fordringar	52 344	65 814	18 265	13 425
<i>Likvida medel (Not 21)</i>				
Kassa och bank	13 688	13 220	9 885	5 653
Summa likvida medel	13 688	13 220	9 885	5 653
Summa omsättningstillgångar	66 032	79 034	28 150	19 078
Summa tillgångar	97 742	113 014	95 245	78 510
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (80 757 326 aktier á 0:20 kr) (Not 17)	16 151	4 789	16 151	4 789
Överkursfond	–	–	74 165	86 650
Reservfond	–	–	892	892
Bundna reserver	75 057	87 636	–	–
Summa bundet eget kapital	91 208	92 425	91 208	92 331
<i>Ansamlad förlust</i>				
Balanserad vinst	–	–	3 598	3 021
Balanserad förlust	–14 830	–20 222	–	–
Årets resultat	–33 030	–54 707	–26 480	–63 026
Summa ansamlad förlust	–47 860	–74 929	–22 882	–60 005
Summa eget kapital	43 348	17 496	68 326	32 326
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut (Not 18)	–	333	–	–
Summa långfristiga skulder	–	333	–	–
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut (Not 18)	13 783	21 248	–	–
Leverantörsskulder	9 466	17 348	3 097	3 104
Skulder till koncernföretag	–	–	21 665	29 659
Övriga skulder	9 487	15 730	425	6 020
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 19)	21 658	40 859	1 732	7 401
Summa kortfristiga skulder	54 394	95 185	26 919	46 184
Summa eget kapital och skulder	97 742	113 014	95 245	78 510
Ställda säkerheter (Not 20)	33 083	51 056	1 800	10 888
Ansvarsförbindelser (Not 20)	2 509	2 340	–	–

Förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital¹⁾	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2002-01-31	4 071	90 590	-28 561	66 100
Årets resultat 2002	-	-	-54 707	-54 707
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-8 339	8 339	0
Apportemission	718	5 385	-	6 103
Eget kapital 2002-12-31	4 789	87 636	-74 929	17 496
Årets resultat 2003	-	-	-33 030	-33 030
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-94	94	0
Disposition enligt beslut på bolagsstämman	-	-60 005	60 005	0
Nyemission	8 996	35 099	-	44 095
Apportemission	2 366	12 421	-	14 787
Eget kapital 2003-12-31	16 151	75 057	-47 860	43 348

Moderbolaget	Aktie- kapital¹⁾	Överkurs- fond	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2002-01-31	4 071	81 265	892	3 520	89 748
Lämnat/erhållet koncernbidrag	-	-	-	-693	-693
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	-	194	194
Årets resultat 2002	-	-	-	-63 026	-63 026
Apportemission	718	5 385	-	-	6 103
Eget kapital 2002-12-31	4 789	86 650	892	-60 005	32 326
Lämnat/erhållet koncernbidrag	-	-	-	4 997	4 997
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	-	-1 399	-1 399
Årets resultat 2003	-	-	-	-26 480	-26 480
Disposition enligt beslut på bolagsstämma	-	-60 005	-	60 005	0
Nyemission	8 996	35 099	-	-	44 095
Apportemission	2 366	12 421	-	-	14 787
Eget kapital 2003-12-31	16 151	74 165	892	-22 882	68 326

¹⁾ Se även not 17.

Kassaflödesanalys

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-32 289	-57 454	124	-15 798
Av- och nedskrivningar	6 247	6 384	262	302
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 021	9 776	-481	-
	-28 063	-41 294	-95	-15 496
Erhållen ränta	944	465	632	324
Betald ränta	-1 073	-472	-989	-826
Betald inkomstskatt	-1	-1 755	0	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-28 193	-43 056	-452	-16 162
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/Minskning av pågående tjänsteuppdrag	5 460	-3 096	-	-
Ökning/Minskning av kundfordringar	11 594	21 996	-624	4
Ökning/Minskning av övriga fordringar	-1 150	-5 045	-4 216	18 792
Ökning/Minskning av leverantörsskulder	-6 624	-4 007	-7	-266
Ökning/Minskning av övriga skulder	-27 687	-3 265	-19 258	-17 436
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 600	-36 473	-24 557	-15 068
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Not 12)	-1 914	-863	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Not 13)	-368	-1 995	-36	-101
Sålda materiella anläggningstillgångar	3 955	-	1 316	-
Investeringar i dotterföretag (Not 22)	7 708	-5 358	-30 870	-3 342
Sålda dotterföretag (Not 23)	1 190	-	9 087	-
Sålda finansiella anläggningstillgångar	200	-	200	306
Amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	952	-	952
Kassaflöde från investeringsverksamheten	10 771	-7 264	-20 303	-2 185
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	44 095	-	44 095	-
Upptagna lån (factoring)	-	21 248	-	-
Amortering av skuld	-7 798	-270	-	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	4 997	-693
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 297	20 978	49 092	-693
Förändring av likvida medel	468	-22 759	4 232	-17 946
Likvida medel vid årets början	13 220	35 979	5 653	23 599
Likvida medel vid årets slut (Not 21)	13 688	13 220	9 885	5 653

Bokslutskommentarer och noter

Belopp i Tkr om annat ej anges

Not 1 – Redovisnings- och värderingsprinciper

Modul 1 Data ABs årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Från och med detta räkenskapsår tillämpas följande av Redovisningsrådets nya rekommendationer:

- RR 22 Utformning av finansiella rapporter
- RR 25 Rapportering av segment
- RR 26 Händelser efter balansdagen
- RR 27 Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering

Tillämpningen av dessa rekommendationer har inte medfört några ändringar av redovisnings- och värderingsprinciper.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill och skrivs av enligt plan. Avskrivningar av goodwill görs över en löptid på 5–10 år.

Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp för tiden efter förvärvet. Resultatet för under året sålda och likviderade dotterbolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till avyttringen. Modul 1 har under året sålt bolaget newmedia.se AB och förvärvat bolaget Adacra AB. Påverkan på koncernens resultat av dessa båda affärer har av bolaget bedömts som mindre materiellt varför någon proformaredovisning inte upprättats.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Intäktsredovisning

Uppdrag på löpande räkning resultatavräknas i samma takt som tjänsterna utförs, det vill säga såväl intäkter som kostnader redovisas i den period då de intjänats respektive förbrukats. Pågående tjänsteuppdrag till fastpris värderas baserat på en successiv vinstavräkning. För utförda tjänsteuppdrag redovisas inkomsten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen. Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Licensavgifter för programvaror intäktsförs vid fullgjord leverans enligt kontrakt och då inga väsentliga förpliktelser återstår efter leveransdatum. Intäkter avseende underhåll och supporttjänster som betalas i förskott vinstavräknas linjärt över kontraktperioden.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/forordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor sannolikhet 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 beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Leasing

Leasing avser främst bilar och lokaler. Avtalstiden uppgår till mellan 1 och 4 år för bilar och till mellan 1 och 3 år för lokaler. Leasingavgifter kostnadsförs löpande. Samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som de, efter individuell prövning, beräknas bli betalda med.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens nyttjandeperiod. Härvid tillämpas följande avskrivningstider:

	Antal år
• Inventarier	5–10
• Datorer	3
• Byggnader	50

Persondatorer kostnadsförs direkt vid anskaffningstidpunkten.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i de förvärvade dotterföretagens nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden som uppgår till mellan 5 och 10 år.

Utgifter för utvecklingsprojekt

Utgifter för utvecklingsprojekt balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningstiden för dessa utgifter uppgår till tillgångens bedömda nyttjandeperiod som för närvarande uppgår till 2 år.

Rapportering för segment

Modul 1 arbetar inom en rörelsegren och en geografisk marknad. Segmentsinformationen omfattas därmed av koncernen som helhet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels

- handlas på en öppen marknad till kända belopp, eller
- har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Not 2 – Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2003	2002
Moderbolaget		
Löner och andra ersättningar	7 494	11 620
Sociala kostnader	3 141	6 117
(varav pensionskostnader)	(1 324)	(1 641)
Dotterbolagen		
Löner och andra ersättningar	119 188	150 421
Sociala kostnader	44 851	73 509
(varav pensionskostnader)	(15 778)	(19 649)
Koncernen		
Löner och andra ersättningar	126 682	162 041
Sociala kostnader	47 992	79 626
(varav pensionskostnader)	(17 102)	(21 290)
2003		
2002		
Moderbolaget		
Styrelse och VD	3 182	3 433
(varav tantiem o d)	(0)	(0)
Övriga anställda	4 312	8 187
Dotterbolagen		
Styrelse och VD	2 642	4 612
(varav tantiem o d)	(0)	(0)
Övriga anställda	116 546	145 809
Koncernen		
Styrelse och VD	5 824	8 045
Övriga anställda	120 858	153 996

Ersättning till ledande befattningshavare och styrelse

	Grundlön/ styrelsearvode		Pensions- kostnad		Övrig ersättning	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Styrelsens ordförande, lön	788	1 194	296	221	-	-
Verkställande direktören	1 878	1 465	490	208	-	-
Vice verkställande direktörer	1 005	533	247	133	-	-
Andra ledande befattningshavare	5 905	4 311	1 547	1 194	-	-
Styrelsearvoden	516	241	-	-	-	-
Christer Bergquist	-	-	-	-	620	989
Lars-Inge Berg	-	-	-	-	238	64
Summa	10 092	7 744	2 580	1 756	858	1 053

Utöver styrelsearvode har arvode för utförda tjänster utgått till två externa styrelseledamöter, Christer Bergquist och Lars-Inge Berg. Arvodet till Bergquist avser tiden innan han tillträdde som verkställande direktör. Tidigare vice verkställande direktörer har under året lämnat bolaget. Något avgångsvederlag har inte utgått.

Principer och beredningsprocess

Lön till styrelseordföranden förhandlades 2000/2001 av två av styrelsens externa ledamöter. Lön till verkställande direktören förhandlas av styrelseordföranden och sanktioneras av två av styrelsens externa ledamöter. För övriga ledande befattningshavare tillämpas individuell lönesättning vilken förhandlas med VD. Ersättningar till styrelseordföranden, VD och övriga ledande befattningshavare är fasta.

Ledande befattningshavare avser de 8 (6) personer som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen.

För verkställande direktören i moderbolaget gäller rätt till ett års anställningsförmåner om anställningen upphör p g a uppsägning från företagets sida innan den sista mars 2004.

Därefter ökar rätten till anställningsförmåner med en månad för varje ytterligare anställningsmånad till att den första mars 2005 uppgå till maximala två års anställningsförmåner.

För vissa ledande befattningshavare gäller rätt till ett års anställningsförmåner om anställningen upphör p g a uppsägning från bolagets sida.

Not 3 – Aktierelaterad ersättning till anställda

Styrelsen i Modul 1 har mot vederlag om 0,22 kronor per option fördelat 2 355 000 teckningsoptioner till anställda i Modul 1 koncernen. Teckningskursen för dessa optioner är 1,53 kronor för varje nytecknad aktie. Totalt kan 2 800 000 optioner komma att överlåtas av styrelsen det vill säga ytterligare 455 000 optioner. Vid full nyteckning ökas aktiekapitalet med 560 000 kronor och det totala antalet aktier i Modul 1 med beaktande av utestående optionsprogram kan komma att uppgå till 83 557 326 aktier. Optionerna kan utnyttjas under perioden 1 mars till 31 maj 2006.

Ledande befattningshavare har sammanlagt tecknat 235 000 teckningsoptioner varav verkställande direktören har tecknat 45 000.

Not 4 – Ersättning till revisorerna

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Revision				
Öhrlings Pricewaterhouse	258	441	143	291
Lindebergs Grant Thornton	-	71	-	-
Andra uppdrag än revisionsuppdraget				
Öhrlings Pricewaterhouse	221	810	108	742
Summa	479	1 322	251	1 033

Not 5 – Operationella leasingavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 10 969 Tkr (17 415) och i moderbolaget till 5 299 Tkr (5 934). Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelas sig enligt följande:

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2003	2003
Förfaller till betalning 2004	8 320	4 357
Förfaller till betalning 2005	8 619	4 133
Förfaller till betalning 2006	3 285	67
Förfaller till betalning 2007 eller senare	820	82
Summa	21 044	8 639

Not 6 – Resultat från andelar i koncernföretag

	MODERBOLAGET	
	2003	2002
Realisationsresultat vid försäljningar	-1 869	1 290
Nedskrivningar	-27 000	-62 450
Summa	-28 869	-61 160

Noter

Not 7 – Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Räntor	437	509	125	324
Kursdifferenser	-13	-44	-13	-
Utfärdande av köpoption	520	-	520	-
Summa	944	465	632	324
Varav avseende koncernföretag	-	-	1	19

Not 8 – Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Andel av redovisat belopp som avser koncernföretag	-	-	554	681

Not 9 – Bokslutsdispositioner

	MODERBOLAGET	
	2003	2002
Förändring periodiseringsfond	-	10 751
Summa	0	10 751

Not 10 – Skatt på årets resultat

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Betald skatt	-1	-53	-	-15
Uppskjuten skatt	-811	2 807	-846	-2 569
Skatt på koncernbidrag	-	-	1 399	-194
Summa	-812	2 754	553	-2 778

Årets uppskjutna skattekostnad avseende temporära skillnader

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Obeskattade reserver	1 149	3 791	-	-
Omstruktureringskostnader	-4 238	-2 927	-846	-2 569
Underskottsavdrag	2 278	1 943	-	-
Summa	-811	2 807	-846	-2 569

Skatt avseende poster som redovisas direkt mot eget kapital

	MODERBOLAGET	
	2003	2002
Skatteeffekt av koncernbolag	1 399	-194

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och kostnad baserat på 28%

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Redovisat resultat före skatt	-32 218	-57 461	-27 033	-60 248
Skatt enligt gällande sats	9 021	16 089	7 569	16 869
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader	-553	-744	-8 128	-11 651
Justering för skatter tidigare år	-	-52	-	-15
Ej avdragsgill goodwill	-1 269	-1 098	-	-
Ej utnyttjat underskottsavdrag	-8 010	-12 037	1 112	-7 031
Övrigt	-1	596	-	-950
Summa	-812	2 754	553	-2 778

Uppskjuten skattefordran

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Omstruktureringskostnader	819	5 057	-	846
Obeskattade reserver	-	-1 149	-	-
Underskottsavdrag	4 221	1 943	-	-
Summa	5 040	5 851	0	846

Bolaget anser, baserat på budgeten för 2003 vilken återspeglar bolagets starka och långa kundrelationer och effekterna av vidtagna omstruktureringsåtgärder, att det är sannolikt att skattemässiga överskott kommer att finnas under 2003 för att en uppskjuten skattefordran på 5 040 Tkr ska kunna redovisas.

Totala underskottsavdrag som ej beaktats vid beräkning av uppskjuten skattefordran uppgår till 78 Mkr i koncernen. Förlustavdragen har ej någon förfallotidpunkt.

Not 11 – Resultat per aktie

Resultatet per aktie har beräknats genom att årets resultat har delats med genomsnittligt antal utestående aktier 55 494 560 (21 553 780). Inget resultat per aktie efter utspädning har beräknats då utspädning ej föreligger. Resultat per aktie efter full skatt blev -0,59 (-2,54).

Not 12 – Immateriella anläggningstillgångar

	KONCERNEN	
	2003	2002
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		
Ingående anskaffningsvärde	862	0
Årets anskaffningar	1 914	862
Årets försäljningar	-862	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 914	862
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Utgående planenligt restvärde	1 914	862
Goodwill		
Ingående anskaffningsvärde	73 822	74 342
Årets anskaffningar	6 531	412
Årets försäljning	-411	-
Konkurser	-	-932
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	79 942	73 822
Ingående avskrivningar	-52 490	-48 567
Årets avskrivningar	-4 532	-3 923
Utgående ackumulerade avskrivningar	-57 022	-52 490
Utgående planenligt restvärde	22 920	21 332

Not 13 – Materiella anläggningstillgångar

	KONCERNEN	
	2003	2002
Byggnader och mark		
Ingående anskaffningsvärde	1 180	1 180
Försäljning	-1 180	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	1 180
Ingående avskrivningar	-99	-77
Årets avskrivningar	-	-22
Försäljning och utrangeringar	99	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-99
Utgående planenligt restvärde	0	1 081
Bokfört värde fastigheter i Sverige	0	1 081
Taxeringsvärden fastigheter i Sverige	0	414

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	13 936	13 792	3 391	3 290
Genom förvärv av dotterföretag	2 809	–	–	–
Avgår genom försäljning av dotterbolag	–5 736	–	–	–
Inköp	368	1 995	35	101
Försäljningar och utrangeringar	–802	–1 851	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 575	13 936	3 426	3 391
Ingående avskrivningar	9 923	9 020	2 913	2 610
Genom förvärv av dotterföretag	1 984	–	–	–
Avgår genom försäljning av dotterbolag	–4 243	–	–	–
Försäljningar och utrangeringar	–635	–1 536	–	–
Årets avskrivningar	1 715	2 439	262	303
Utgående ackumulerade avskrivningar	8 744	9 923	3 175	2 913
Utgående planenligt restvärde	1 831	4 013	251	478

Not 14 – Andelar i koncernföretag

	Kapital- andel	Röst- rätts- aktier	Antal aktier	Bokfört värde 2003	2002
Modul 1 Teknik AB	100%	100%	1 000	382	382
Modul 1 IT-solutions AB	100%	100%	1 000	20 478	17 268
Malktech AB	100%	100%	1 000	27 744	27 744
Modul 1 Business AB	100%	100%	2 125	2 793	2 792
newmedia.se AB	100%	100%	4 070	–	9 088
Adacra AB	100%	100%	590 835	15 447	–
Summa				66 844	57 274

Andelen i Modul 1 IT-solutions har ökat pga ett villkorat aktieägar-tillskott. Förändringen på Modul 1 Business AB är en avrundnings-justering. newmedia såldes i juli 2003.

	Org nr	Säte
Modul 1 Teknik AB	556485-0963	Stockholm
Modul 1 IT-solutions AB	556535-8297	Stockholm
Malktech AB	556543-2274	Sundsvall
Systech AB	556463-4151	Sundsvall
Modul 1 Business AB	556301-9016	Stockholm
Modul 1 e-business	556278-9668	Stockholm
Adacra AB	556515-1049	Stockholm

Not 15 – Pågående tjänsteuppdrag

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Nedlagda kostnader	32 704	41 272	0	0
Fakturerade delbelopp	–21 627	–24 735	0	0
Summa pågående arbeten	11 077	16 537	0	0

I enlighet med redovisningsprinciperna är pågående arbeten på löpande räkning upptagna till försäljningspris i balansräkningen.

Not 16 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Förutbetalda hyror	2 044	1 823	1 402	477
Förutbetalda försäkringar	451	1 504	166	0
Upplupna intäkter	1 788	2 188	0	0
Övriga poster	2 659	2 958	782	1 823
Summa	6 942	8 473	2 350	2 300

Not 17 – Aktiekapital

Händelse	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Nominellt belopp per aktier	Totalt aktie- kapital
02-01-01		20 357 113	0,2	4 071 423
Apportemission	3 590 000	23 947 113		
02-12-31		23 947 113	0,2	4 789 423
03-01-01		23 947 113	0,2	4 789 423
Företrädes- emission	23 947 112	47 894 225		
Riktad emission	6 000 000	53 894 225		
Apportemission	11 829 789	65 724 014		
Riktad emission	2 000 000	67 724 014		
Optionsinlösen	13 033 312	80 757 326		
03-12-31		80 757 326	0,2	16 151 465

Not 18 – Skulder till kreditinstitut

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Långfristiga				
Skulder till kreditinstitut	–	333	–	–
Summa	0	333	0	0

Kortfristiga

Skulder till kreditinstitut	13 783	21 248	–	–
Summa	13 783	21 248	0	0

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 3 000 Tkr och i moderbolaget till 0 kr.

Skulder till kreditinstitut avser en factoringkredit.

Not 19 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Upplupna resultatlöner	929	674	0	0
Upplupen semesterskuld	3 399	3 894	355	612
Upplupen löneskatt	3 898	4 297	346	398
Upplupna sociala avgifter	5 001	5 293	200	279
Övriga poster	8 431	26 701	831	6 112
	21 658	40 859	1 732	7 401

Not 20 – Ställda säkerheter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
<i>Avseende skuld till kreditinstitut</i>				
Företagsinteckningar	19 300	18 000	1 800	1 800
Fastighetsinteckningar	–	2 720	–	–
Ställd pant – kundfordringar	13 783	21 248	–	–
Ställd pant – aktier i newmedia.se AB	–	9 088	–	9 088
Summa avseende egna skulder och avsättningar	33 083	51 056	1 800	10 888
Summa ställda säkerheter	33 083	51 056	1 800	10 888

Angivna ansvarsförbindelser om 2 509 Tkr avser restvärdesåtaganden gentemot GE Capital Bilfinans AB. Moderbolaget har ställt kapital-täckningsgaranti till dotterbolaget Systech.

Not 21 – Likvida medel

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
Likvida medel				
Kassa och bank	13 688	13 220	9 885	5 653
Likvida medel	13 688	13 220	9 885	5 653

Noter

Not 22 – Förvärv av dotterföretag

Per 2003-07-01 förvärvades 100 procent av aktierna i företaget Adacra AB. Adacra AB redovisas i koncernens bokslut med förvärvsmetoden. Det totala värdet av Adacra's tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel enligt följande:

Goodwill	6 531
Materiella anläggningstillgångar	826
Övriga omsättningstillgångar	14 222
Övriga skulder	-6 132
Total köpskillning	15 447
Likvid med emitterade egna aktier	-14 787
Likvida medel i det förvärvade dotterföretaget	-8 368
Totalt kassaflöde hänförligt till investeringar i dotterföretag	-7 708

Not 23 – Avyttring av dotterföretag

Under året avyttrades dotterföretaget newmedia.se AB. Totala värdet av avyttrade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel enligt följande:

Immateriella anläggningstillgångar	1 273
Materiella anläggningstillgångar	2 385
Övriga omsättningstillgångar	9 980
Övriga skulder	-5 147
Realisationsresultat	-741
Total köpskillning	7 750
Likvida medel i de avyttrade dotterföretagen	-6 560
Totalt kassaflöde hänförligt till avyttringar av dotterföretag	1 190

Not 24 – Finansiell riskhantering och derivatinstrument

Finansiella risker

Riskhanteringen sköts centralt av moderbolaget enligt principer som godkänts av styrelsen. Dessa principer innebär att åtaganden i projekt över en viss nivå skall godkännas av verkställande direktören i moderbolaget.

Kreditrisk

Koncernens kunder utgörs av de största företagen samt organisationer och offentliga myndigheter i Sverige. De representerar flera branscher och utgör därmed en viss riskspridning med hänsyn till kundförluster.

Ränterisker

Koncernens intäkter och kassaflöde från rörelsen är i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsmässiga räntenivåer. Koncernen har inga räntebärande tillgångar. Koncernens upplåning sker till rörlig ränta genom utnyttjande av factoring i första hand och utnyttjande av checkkredit i andra hand.

Likviditetsrisk

Bolaget har redovisat förluster de senaste åren och har under 2003 genomfört nyemissioner som har tillfört bolaget nytt kapital. Bolaget räknar med att generera ett positivt resultat för 2004. Hanteringen av likviditetsrisk sker med försiktighet som utgångspunkt vilket innebär att bibehålla tillräckliga likvida medel och skapa tillräckliga krediter för finansiering av verksamheten.

Valutarisk

Koncernens intäkter och kostnader i rörelsen är i allt väsentligt fakturerade i svenska kronor. Någon materiell risk för kursförluster finns inte.

Not 25 – Transaktioner med närstående

Försäljningen inom koncernen uppgår till 5 (3)procent av den totala nettoomsättningen.

Avtal med styrelseledamot

Styrelsen uppdrog år 2002 åt ett externt företag att i samarbete med styrelseledamoten Christer Bergquist avyttra dotterbolaget newmedia.se AB. I ersättningen för försäljningsarbetet har utgått 250 000 kronor under 2002 vartill kommer 10 procent av försäljningspriset.

Bolaget har betalat ränta och kreditavgifter på 351 Tkr till tre av bolagets större aktieägare avseende ett kortfristiga lån. Ränta och kreditavgifter bedöms av bolaget såsom marknadsmässiga.

Not 26 – Medelantalet anställda

	2003		2002	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget				
Solna	13	7	16	9
	13	7	16	9
Dotterbolagen				
Solna	173	121	271	187
Sundsvall	39	31	42	34
Stockholm	31	25	17	13
Malmö	12	10	14	11
Umeå	2	2	8	6
Göteborg	22	18	17	15
	279	207	369	266
Totalt	292	214	385	275

Totala sjukfrånvaron under andra halvan av 2003 uppgick i moderbolaget till 1,43 procent av sammanlagd ordinär arbetstid.

Not 27 – Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2003		2002	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Koncernen (inkl dotterbolag)				
Styrelseledamöter	10	80%	9	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	9	89%	7	86%
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	6	67%	5	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	3	67%	4	75%

Solna 2004-01-29

Marie Alrutz	Lars-Inge Berg	Christian Forsman
Bo Ingemarson	Torsten Möller Ordförande	Carina Trofast

Christer Bergquist
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Revisionsberättelse för Modul 1 Data AB (publ)

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Modul 1 Data AB (publ) för år 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. 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 i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. 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 den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag till 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 ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid mot aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

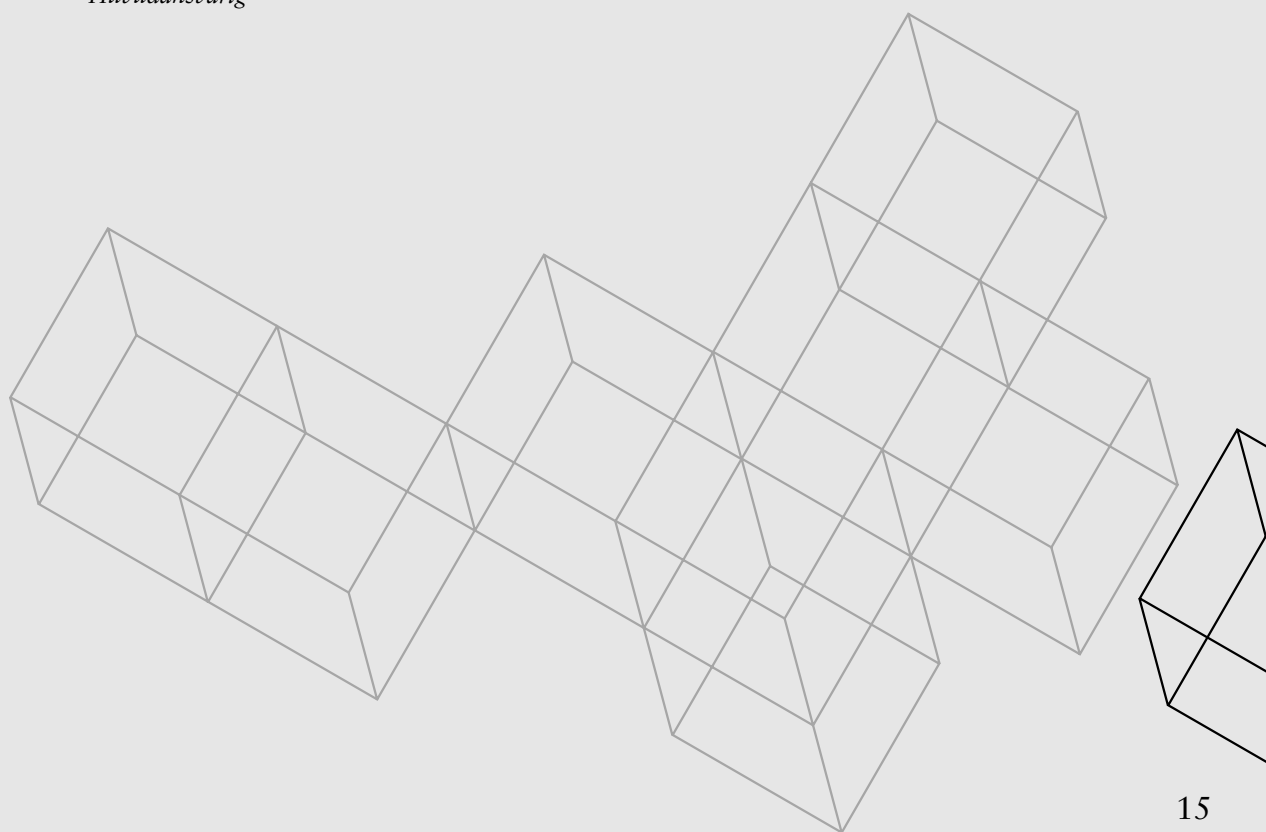
Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 12 februari 2004

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Inger Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Carl-Eric Bohlin
Auktoriserad revisor



Styrelse och revisorer

Styrelse

Torsten Möller, f 1943.

Arbetande styrelseordförande. Ledamot sedan 1991.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Capitex AB.
Innehav i Modul 1: 3 656 350 aktier.

Marie Alrutz, f 1943.

Ledamot sedan 2003.
Övriga styrelseuppdrag: Inga.
Inget innehav i Modul 1

Lars-Inge Berg, f 1940.

Ledamot sedan 2000.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Itello AB.
Ledamot i Global Office Services, QlickTech Norden och iBizkit.
Innehav i Modul 1: 45 000 aktier.

Christian Forsman, f 1955.

Ledamot sedan 2003.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Ellen AB och
Software Express AB.
Innehav i Modul 1: 100 000 aktier.

Bo Ingemarson, f 1950.

Ledamot sedan 2003.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Intrum Justitia AB
och Ostnor AB.
Ledamot i Munters AB och IVA: s näringslivsråd.
Inget innehav i Modul 1.

Carina Trofast, f 1971.

Personalrepresentant i styrelsen, projektledare, anställd sedan 1995.
Innehav i Modul 1: 21 500 aktier och 18 000 teckningsoptioner.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
Bolaget utsågs till revisor 1992.

Inger Carlsson, f 1956.

Carl-Eric Bohlin, f 1946.



Torsten Möller



Marie Alrutz



Lars-Inge Berg



Christian Forsman



Bo Ingemarson



Carina Trofast

Styrelsens arbetsformer Modul 1s styrelse består av sex ledamöter valda av bolagsstämman. Den av personalen utsedda representanten är även vald av bolagsstämman såsom ordinarie styrelseledamot. Verkställande direktören i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande. Styrelsen behandlar alla ärenden av betydelse och några kommittéer utöver nomineringskommittén har inte ansetts erforderliga.

Under verksamhetsåret 2003 hade styrelsen 13 (10) sammanträden varav ett var ett särskilt strategimöte. Styrelsens arbete följer en årlig plan vilken syftar till att säkerställa styrelsens behov av informations- och beslutsunderlag. Styrelsen får löpande en rapport om bolagets resultat och ställning. Bolagets verkställande direktör har en nära och kontinuerlig dialog med styrelsens ordförande.

Bolagets revisorer deltar på minst ett styrelsemöte och rapporterar varje år personligen om sin granskning av bolagets redovisning och sina iakttagelser avseende bolagets interna kontroll.

Ledande befattningshavare

Christer Bergquist, f 1952.

Verkställande direktör anställd sedan 2003.

Auktoriserad revisor och partner, Öhrlings Coopers & Lybrand 1977–1989, vVD/CFO, Gota AB och Gota Bank 1989–1992, vVD, Sparbanken Sverige AB 1992, vVD/CFO, Stadshypotek AB 1994–1997, vVD, Stenvalvet Fastighets AB 1997, Partner Accenture 1998–2000, VD Columna Fastighets AB/Drax Holding AB 2000–2001.

Styrelseuppdrag: Ledamot i Rederi AB Gotland.

Innehav i Modul 1: 45 000 teckningsoptioner.

Stefan Andreassen, f 1975.

Regionchef Väst anställd sedan 2000.

VD och egen företagare, CA Konfektion 1995–1999, Key Account, Merkantidata 1999–2000

Innehav i Modul 1: 20 000 teckningsoptioner

Anders Bergsten, f 1968.

Regionchef Nord, anställd sedan 1999.

SCA Forest and Timbers 1989–1999, IT-samordnare, Projektledare Modul 1 1999–2003, Konsultchef.

Innehav i Modul 1: 1 250 aktier och 27 000 teckningsoptioner.

Christian Jönsson, f 1966.

Regionchef Syd, anställd sedan 2003.

Affärsområdeschef Commentor 1999, Affärsutvecklare Mandator 1999–2000, Försäljningsansvarig Linq 2000–2001, Sales Executive SAP Portals GMBH 2001–2002.

Innehav i Modul 1: 25 000 teckningsoptioner.

Eva Saltorp, f 1965.

Informationschef, anställd sedan 1997.

Projektledare och Account Manager IBM Svenska AB 1990–1997.

Innehav i Modul 1: 152 500 aktier och 10 000 teckningsoptioner.

Mårten Sundling, f 1971.

Regionchef Stockholm, anställd sedan 2000.

Ericsson 1995–2000, sektionschef för realtidsoperativsystem.

Adacra 2000–2003, konsultchef.

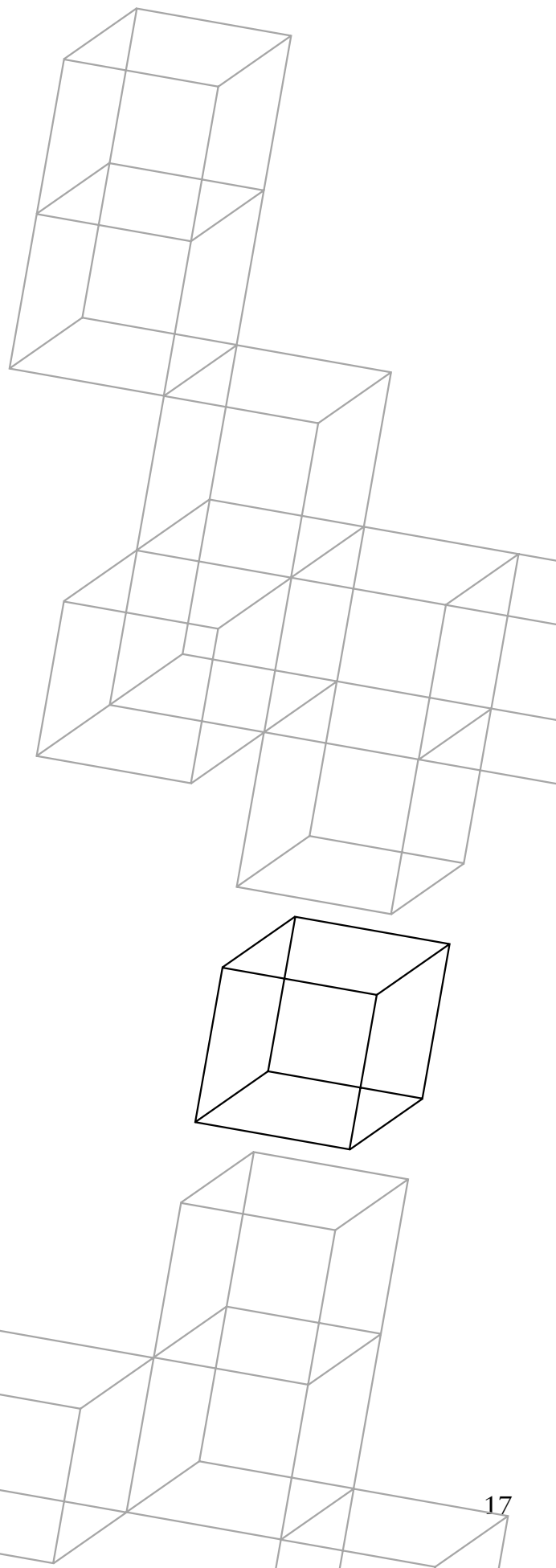
Inget innehav i Modul 1.

Johan Wedin, f 1958.

Ekonomidirektör, anställd sedan 2000.

Öhrlings Coopers Lybrand 1994–1996. Ansvarig Corporate Finance Scala Business Solutions NV 1996–2000.

Innehav i Modul 1: 27 000 teckningsoptioner.



Aktieägarinformation

Aktiekapital Aktiekapitalet i Modul 1 uppgick per den 31 december 2003 till 16 151 465 kronor fördelat på 80 757 326 aktier till ett nominellt värde av 0,20 kr. Alla aktier är av samma slag och berättigar till lika andel i bolagets vinst och tillgångar. Det finns inga rösträttsbegränsningar i bolagsordningen.

Teckningsoptioner Styrelsen i Modul 1 har mot vederlag om 0,22 kronor per option fördelat 2 355 000 teckningsoptioner till anställda i Modul 1 koncernen. Teckningskursen för dessa optioner är 1,53 kronor för varje nytecknad aktie. Totalt kan 2 800 000 optioner komma att överlåtas av styrelsen det vill säga ytterligare 455 000 optioner. Vid full nyteckning ökas aktiekapitalet med 560 000 kronor och det totala antalet aktier i Modul 1 med beaktande av utestående optionsprogram kan komma att uppgå till 83 557 326 aktier.

Modul 1 utfärdade i juli 2000 till säljarna av newmedia.se AB skuldebrev förenat med optionsrätter motsvarande 200 000 aktier. Teckningsperioden löpte från den 1 september 2002 till och med den 28 februari 2003. Optionsrätterna har inte utnyttjats till någon del.

Kursutveckling Modul 1 aktien har varit noterad på O-listan sedan den 22 maj 1997. Sista betalkurs 2003 blev 1,37, kronor en minskning med 0,03 kronor motsvarande 3 procent jämfört med ett år tillbaka. Generalindex ökade under samma period med 30 procent och Affärsvärldens IT-index med 74 procent. Modul 1 aktiens lägsta notering under året var 0,95 kronor den 1 mars och högsta var 1,90 kronor den 20 september. Modul 1s börsvärde uppgick vid 2003 års utgång till 111 Mkr.

Handel i Modul 1-aktier förekom under 239 av årets 249 börsdagar. Totalt omsattes 67 104 173 aktier under året, eller i genomsnitt 269 495 per börsdag.

Likviditetsgaranti Modul 1 har under året tecknat ett likviditetsgarantiavtal med Remium AB. Avtalet innebär att Remium AB ska verka för en högre likviditet i Modul 1 aktien samt minska skillnad mellan köp- och säljkurser i handeln med bolagets aktier på Stockholmsbörsens O-lista i enlighet med Stockholmsbörsens rekommendation.

Aktieägarstruktur Modul 1 hade vid årets utgång 13 497 aktieägare enligt VPC. Ledande befattningshavare i Modul 1 ägde 8,0 procent av aktierna, större institutionella investerare 14,3 procent och övriga aktieägare 77,7 procent. Modul 1 känner inte till några avtal mellan ägare till aktier i Modul 1.

Avtal med aktieägare Som ett led i Modul 1s förvärv av Adacra AB slöts ett avtal mellan Modul 1 och huvudägarna varigenom dessa förband sig att deponera 6 120 774 aktier i Modul 1 som dessa erhållit som vederlag. Dessa aktier eller motsvarande värde i kontanter disponeras fritt av de tidigare huvudägarna till Adacra AB tidigast den 5 oktober 2004.

Utdelningspolicy Det är styrelsens mål att långsiktigt dela ut motsvarande 25–35 procent av vinsten efter skatt till aktieägarna.

Förslag till utdelning 2003 Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas (0 kr).

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av antal aktier		Totalt antal aktier	Nominellt belopp per aktie	Totalt aktiekapital i kr
		A-aktier	B-aktier			
1991	Bolagets bildande	2 500		2 500	100	250 000
1992	Nyemission	11 000		13 500	100	1 350 000
1993	Uppdelning A–B	–7 500	7 500	13 500	100	1 350 000
1993	Nyemission		6 000	19 500	100	1 950 000
1994	Nyemission		2 000	21 500	100	2 150 000
1994	Nyemission		500	22 000	100	2 200 000
1994	Nyemission		2 000	24 000	100	2 400 000
1996	Nyemission		500	24 500	100	2 450 000
1996	Sammanläggning A–B	18 500	–18 500	24 500	100	2 450 000
1996	Split 100:1	2 425 500		2 450 000	1	2 450 000
1996	Nyemission	1 125 000		3 575 000	1	3 575 000
1999	Split 5:1	14 300 000		17 875 000	0,20	3 575 000
2000	Nyteckning	1 984 980		19 859 980	0,20	3 971 996
2000	Nyemission	497 133		20 357 113	0,20	4 071 423
2002	Apportemission	3 590 000		23 947 113	0,20	4 789 423
2003	Företrädesemission	23 947 112		47 894 225	0,20	9 578 845
2003	Riktad emission	6 000 000		53 894 225	0,20	10 778 845
2003	Apportemission	11 829 789		65 724 014	0,20	13 144 803
2003	Riktad emission	2 000 000		67 724 014	0,20	13 544 803
2003	Nyteckning	13 033 312		80 757 326	0,20	16 151 465

Data per aktie

	2003	2002
Resultat per aktie, kr	-0,59	-2,54
D:o efter utnyttjande av teckningsoptioner	-0,59	-2,54
Marknadskurs årets slut, kr	1,37	1,40
Utdelning, kr	0 ¹⁾	0
Direktavkastning, %	0	0
P/E-tal	neg	neg
Andel utdelad vinst, %	e m	e m
Eget kapital, kr	0,54	0,73
Eget kapital efter full utspädning, kr	0,54	0,73
Antal aktier vid årets slut, tusental	80 757	23 947
Antal teckningsoptioner, tusental	2 800	700

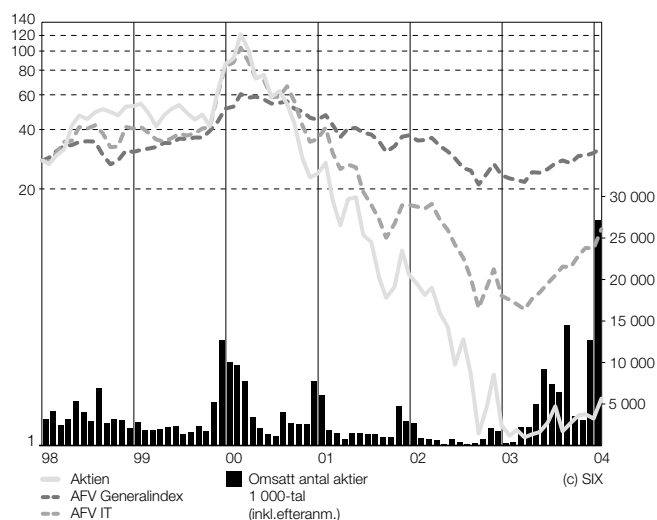
¹⁾ Förslag

Aktieägarstatistik

Antal aktier	Antal aktieägare	I % av antalet aktieägare	I % av röster och kapital
1-500	6 950	51,5	1,8
501-1 000	1 877	13,9	2,0
1 001-2 000	1 487	11,0	3,0
2 001-5 000	1 662	12,3	7,5
5 001-10 000	730	5,4	7,5
100 001-20 000	402	3,0	7,7
20 001-50 000	258	1,9	10,7
50 001-100 000	79	0,6	7,1
100 001-därutöver	52	0,4	52,8
	13 497	100,0	100,0

Källa: VPC per 2003-12-31

Kursutveckling



BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma i Modul 1 Data AB (publ) hålls den 22 april 2004 kl 16.00 i bolagets lokaler, Dalvägen 8, Solna.

Rätt att delta i bolagsstämman För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare, även den som har sina aktier förvaltarregistrerade, per den 8 april 2004 vara registrerade som aktieägare i den av VPC AB förda aktieboken.

Anmälan Aktieägare som vill delta i bolagsstämmoförhandlingarna ska anmäla detta till Modul 1s styrelse, Dalvägen 8, 169 56 Solna, tel 08-568 410 00, senast fredagen den 16 april 2004 kl 16.00.

Aktieägare med 1 000 000 aktier eller flera

	Antal	%
Göran Hagegård	6 237 635	7,7
AB Novestra	6 068 050	7,5
Nordea Bank Luxembourg	4 089 100	5,1
Eskil Johannesson	3 900 000	4,8
Torsten Möller	3 656 350	4,5
Bernhard von der Osten-Sacken	2 210 000	2,7
Peter Wranéus	1 883 655	2,3
SEB	1 361 507	1,7
Jerry Lundqvist m närstående	1 177 938	1,5
Owe Johansson	1 000 000	1,2
	31 584 235	39,1

Källa: VPC per 2003-12-31

Finansiell utveckling och definitioner

Kvartalsredovisning koncernen

Mkr	2003				2002			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelsens intäkter	58,1	37,9	52,9	64,7	76,7	59,3	76,8	84,7
Övriga externa kostnader	-11,0	-12,5	-15,2	-14,2	-22,7	-15,6	-28,7	-16,8
Personalkostnader	-40,8	-45,7	-51,0	-49,0	-72,1	-57,0	-56,8	-68,1
EBITDA	6,3	-20,3	-13,3	1,5	-18,1	-13,3	-8,7	-0,2
Avskrivningar	-1,5	-1,7	-1,5	-1,5	-1,5	-1,3	-1,8	-1,8
Jämförelsestörande post	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0	-14,7	0,0	0,0
EBIT	4,8	-22,0	-14,8	0,0	-15,6	-29,3	-10,5	-2,0
Finansnetto	-0,5	0,0	0,2	0,1	-0,2	0,0	0,1	0,1
EBT	4,3	-22,0	-14,6	0,1	-15,8	-29,3	-10,4	-1,9

Resultaträkningar koncernen

Mkr	1999	2000	2001	2002	2003
Rörelsens intäkter	382,3	451,5	403,7	297,5	211,7
Övriga intäkter		6,4			1,9
Personalkostnader	-233,8	-340,0	-338,0	-254,0	-186,5
Övriga externa kostnader	-97,6	-132,0	-111,4	-85,5	-52,9
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,0	-2,0	-2,3	-2,5	-1,7
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-5,9	-40,0	-12,9	-4,5
Rörelseresultat efter avskrivningar	47,9	-22,0	-88,0	-57,4	-32,0
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	3,5	2,6	1,3	0,4	0,9
Räntekostnader	-0,1	-0,2	-	-0,5	-1,1
Resultat efter finansiella poster	51,3	-19,6	-86,7	-57,5	-32,2
Skatt	-17,2	3,2	9,0	2,8	-0,8
Minoritetens andel	-0,0	-1,0	-1,1	-	-
Årets resultat	34,1	-17,4	-78,8	-54,7	-33,0

Balansräkningar koncernen

Mkr	1999-12-31	2000-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	23,1	59,4	25,8	21,3	22,9
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0,9	1,9
Materiella anläggningstillgångar	5,1	6,6	6,7	5,9	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	3,7	4,1	4	5,9	5,1
Summa anläggningstillgångar	31,9	70,1	36,5	34	31,7
Pågående tjänsteuppdrag	-	-	13,5	16,5	11,1
Kundfordringar	87,8	114,2	68,4	37,1	28,1
Övriga kortfristiga fordringar	5,9	25	10,3	12,2	13,1
Likvida medel	90,2	62,5	36	13,2	13,7
Summa omsättningstillgångar	183,9	201,7	128,2	79	66
Summa tillgångar	215,8	271,8	164,7	113	97,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	129,7	151	66,1	17,5	43,3
Minoritetsintressen	0,5	1,3	2,4	-	-
Avsättningar och långfristiga skulder	22,2	13	0,6	0,3	-
Leverantörsskulder	19,2	23,7	23	17,3	9,5
Räntebärande kortfristiga skulder	0	0	0	21,2	13,8
Icke räntebärande kortfristiga skulder	44,2	82,8	72,6	56,7	31,1
Summa kortfristiga skulder	63,4	106,5	95,6	95,2	54,4
Summa avsättningar och skulder	85,6	119,5	96,2	95,5	54,4
Summa eget kapital och skulder	215,8	271,8	164,7	113	97,7

Nyckeltal

	1999	2000	2001	2002	2003
EBITDA marginal, %	13,3	neg	neg	neg	neg
EBIT marginal (Rörelsemarginal), %	12,5	neg	neg	neg	neg
EBT marginal (Vinstmarginal), %	13,4	neg	neg	neg	neg
Återköpsfrekvens, %	94	88	76	86	81
Beläggningsgrad, %	83	69	67	66	66
Anställda, årets utgång	379	477	400	325	256
Anställda, medeltal	343	427	429	385	291
Anställda inkl. underkonsulter, årets utgång	412	512	427	351	266
Omsättning/anställd, Tkr	1 115	1 057	942	772	729
Förädlingsvärde/anställd, Tkr	797	748	696	555	547
Vinst/anställd, Tkr	150	neg	neg	neg	neg
Personalomsättning, %	12	18	27	26	34
Avkastning på sysselsatt kapital, %	39,6	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	29,5	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet, %	290	183	134	83	121
Soliditet, %	60	57	40	15	44
Skuldsättningsgrad, %	–	0,6	0,9	123	32
Räntetäckningsgrad, %	–	57	40	15	28
Andel riskbärande kapital, %	60	57	38	10	39
Resultat per aktie, kr	1,91	–0,91	–3,87	–2,54	–0,59
D:o efter full utspädning	1,77	–0,91	–3,87	–2,54	–0,59
Utdelning per aktie, kr	0,6	0,3	0	0	0 ¹⁾
Eget kapital per aktie, kr	7,25	7,9	3,25	0,73	0,54
D:o efter full utspädning	10,84	7,9	3,25	0,73	0,54
Antal aktier, medeltal, tusental	17 875	19 116	20 357	21 554	55 495
Antal aktier, årets utgång, tusental	17 875	20 357	20 357	23 947	80 757
Antal teckningsoptioner 1, tusental	1 985	–	–	–	–
Antal teckningsoptioner 2, tusental	1 000	1 000	1 000	–	–
Antal teckningsoptioner 3, tusental	–	500	500	500	–
Antal teckningsoptioner 7, tusental	–	–	–	–	2 800

¹⁾ Styrelsens förslag.

Definitioner

EBITDA marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster i förhållande till rörelsens intäkter.

EBIT marginal (Rörelsemarginal)

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

EBT marginal (Vinstmarginal)

Resultat efter finansiella poster i förhållande till rörelsens intäkter.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld i obeskattade reserver).

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder delat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader delat med finansiella kostnader.

Andel riskbärande kapital

Summa eget kapital och uppskjuten skatteskuld/fordran (inklusive) minoritet delat med balansomslutning.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Resultat per aktie

Årets resultat enligt resultaträkningen dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter full skatt och utspädning

Årets resultat per aktie efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier vid räkenskapsårets utgång.

Eget kapital per aktie efter full utspädning

Eget kapital per aktie efter fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under året.

Beläggningsgrad

Antal fakturerade timmar i förhållande till budgeterat antal debiterbara timmar under året (1600 timmar, vilket är baserat på årets dagar med avdrag för sex veckors semester, två veckors utbildning och drygt en veckas övrig frånvaro).

Omsättning per anställd

Rörelsens intäkter i förhållande till medeltal anställda.

Förädlingsvärde per anställd

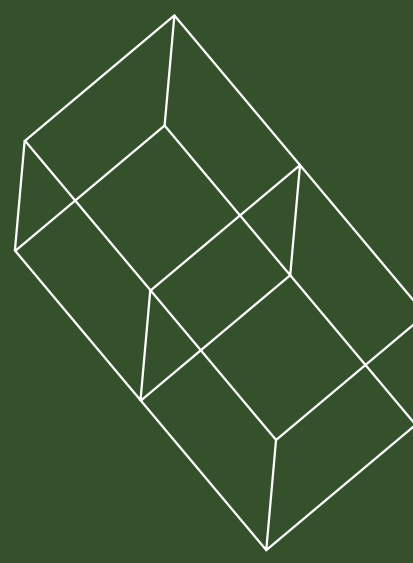
Rörelseresultat efter avskrivningar plus lönekostnader inklusive lönebikostnader i förhållande till medeltal anställda.

Vinst per anställd

Resultat efter finansiella poster i förhållande till medeltal anställda.

Personalomsättning

Antal personer som slutat sin anställning under året i förhållande till medeltal anställda.



EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport januari–mars 2004 • 22 april 2004

Delårsrapport januari–juni 2004 • 16 juli 2004

Delårsrapport januari–september 2004 • 21 oktober 2004

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2004 • 27 januari 2005

Årsredovisning för verksamhetsåret 2004 • mars 2005

MODUL1

Modul 1 Data AB • Dalvägen 8 • 169 56 SOLNA • tel 08-568 410 00 • fax 08-568 412 00

E-mail info@modul1.se o Internet www.modul1.se

Region Syd • Jörgen Kocksgatan 9 • 211 20 MALMÖ • tel 040-669 65 00 • fax 040-669 65 01

Region Väst • Södra Gubberogatan 20 • 416 63 GÖTEBORG • tel 031-748 84 00 • fax 031-748 84 01

Region Nord • Box 447 • 851 06 SUNDSVALL • tel 060-64 11 00 • fax 060-64 11 01