



MODUL 1

Årsredovisning 2004

VD kommentar

Modul 1 redovisade för 2004 en förlust, som på operativ nivå uppgick till -4,9 Mkr (EBITDA). Det skall jämföras med att vi för helåret ursprungligen prognostiserade en hygglig vinst. Det finns anledning att förklara vad som ligger bakom den skillnaden.

Inför 2004 hade vi flera förväntningar; Vi, och inte minst jag, trodde för det första att den vändning i marknaden som alla länge väntat på skulle komma om inte kraftigt så dock påtagligt. Idag kan vi slå fast att en förändring inträdde men relativt sent under året. Vi var för det andra också rätt säkra på att några projekt vi länge arbetat med skulle komma igång. Så blev inte fallet – bland annat på grund av utdragna beslutsprocesser hos kunderna. För det tredje och nog viktigast av allt – vi var helt enkelt för optimistiska. Man kan fråga sig om det i en verksamhet av vår typ är lämpligt att lämna en resultatprognos. Kundernas projekt är långsiktiga men deras behov av specialistresurser hanteras genom korta kontrakt varför beläggningsgraden kan slå såväl upp som ned. Vår önskan att driva projekt som helhetsåtaganden i kombination med beslutstiderna gör också att årsutfallen blir svåra att prognostisera.

I Modul 1 satsade vi under året betydande resurser på kompetensutveckling och byggande av strukturkapital. Vi tvingades fortsätta att ”anpassa kostymen” – ett arbete som jag nu bedömer avslutat. Vi är nu i en intensiv rekryteringsfas där vi siktar till att förstärka oss inom flera områden genom att både bredda och fördjupa vår kompetens.

När vi betraktar våra mest prioriterade områden internt för år 2005 intar förstas lönsamhet den ledande platsen. Vi kommer också att prioritera tydliga lösningar/erbjudanden till marknaden liksom kompetensutveckling av en redan duktig personal. Rekrytering av ny erfaren personal är centralt och vi satsar även betydande resurser på att utveckla våra partnersamarbeten vilket förstärker vår möjlighet att leverera hög kundnytta i pricksäkra IT-projekt.

Modul 1 har alltid haft starka kundrelationer, vilket styrks av en genom åren hög återköpsfrekvens som vi är stolta över. Vi har också förmånen att arbeta med flera stora och viktiga företag och organisationer där de kvalitativa kraven på oss är tydliga. Vår förmåga att leverera och svara upp mot förväntningarna är naturligtvis helt avhängig våra medarbetares hängivna insatser. För dessa insatser vill jag framföra ett stort tack.

Avslutningsvis vill jag också till aktieägarna i Modul 1 poängtera betydelsen av det finansiella stöd bolaget fått och behövt för överlevnad. Vi inser att det förpliktigar och vi lägger ned stora ansträngningar för att era placeringar skall ge en avkastning som motsvarar förväntningarna.



Christer Bergquist
Verkställande direktör

Innehåll

VD kommentar	ii	Revisionsberättelse	18
Kort om Modul 1	1	Styrelse och revisorer	19
Förvaltningsberättelse	3	Ledande befattningshavare	20
Resultaträkningar	6	Styrning och kontroll	21
Balansräkningar	7	Aktieägarinformation	23
Förändringar i eget kapital	8	Finansiell utveckling	25
Kassaflödesanalyser	9	IFRS - Effekter på Modul 1	27
Bokslutskommentarer och noter	10	Definitioner	30

Kort om Modul 1

Modul 1 är ett svenskt IT-konsultföretag som utvecklar, kvalitets-säkrar 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 långsiktigt fungerande IT-lösning. Tjänsterna erbjuder vi i form av helhetsåtaganden, specialistkompetens inom ett antal kompetens-områden, samt förvaltning av system. Våra kunder är stora och medelstora företag och organisationer.

Modul 1s 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. Vi är etablerade i Stockholm, Göteborg, Malmö och Sundsvall. Modul 1 är noterat på Stockholmsbörsens O-lista sedan 1997.

Modul 1s ambition är att förse sina kunder med långsiktigt fungerande IT-lösningar på ett kontrollerat och kostnadseffektivt sätt med garanterad leverans.

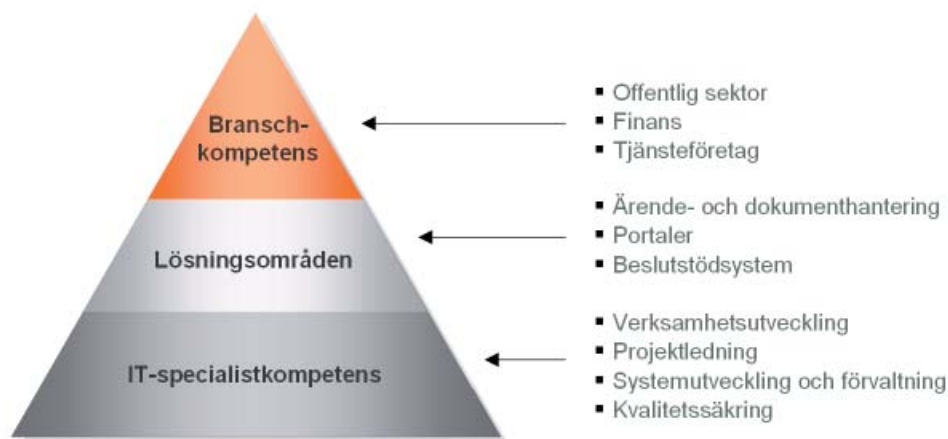
Oavsett om vi gör det som ett helhetsåtagande eller genom att bidra med specialistkompetens, ställer det höga krav på vår kompetens och förmåga att leverera.

Basen i Modul 1s erbjudande utgörs av den IT-specialistkompetens som våra konsulter besitter inom områdena verksamhetsutveckling, projektledning, systemutveckling och förvaltning samt kvalitetssäkring.

Lösningssområdena ärende- och dokumenthantering, portaler och beslutstödsystem bildar andra nivån i Modul 1s erbjudande. Lösningssområdena utgör systemlösningar på generiska problem som återfinns i många branscher och som Modul 1 har lång erfarenhet av att leverera.

Spetsen i pyramiden utgörs av en branschkompetens inom områdena offentlig sektor, finans samt tjänsteföretag, där majoriteten av Modul 1s leveranser görs.

Modul 1s långsiktiga mål är att nå 10 procents vinstmarginal över en konjunkturcykel. Utvecklingen av strukturkapitalet skall ske fokuserat genom koncerngemensamma processer för kunskapsuppbyggnad och kompetensutveckling. Modul 1 skall växa organiskt, minst i nivå med marknaden.



2004 | SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 210,1 Mkr (211,7 Mkr).
- Omsättningen per anställd ökade med 26 % till 917 Tkr (729 Tkr).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -14,3 Mkr (-32,2 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster för fjärde kvartalet uppgick till -2,2 Mkr (4,3 Mkr).
- Kassalikviditeten uppgick till 128 % (121 %).
- Soliditeten uppgick till 35 % (44 %).

Kort om Modul 1

RISKHANTERING OCH KÄNSLIGHETSANALYS

Konsultverksamhet är förknippat med möjligheter och risker precis som all affärsverksamhet. Konsultverksamhet skiljer sig något från andra verksamheter genom att rörelsens kostnader till största delen är fasta. Allmänt kan man säga att risken består i minskad efterfrågan från kunder och bolagets förmåga att behålla och attrahera personal.

Medarbetare • Medarbetarna är vid sidan av kunderna den viktigaste tillgången i Modul 1s verksamhet. 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. Genom att vårda och vidareutveckla dessa värdefulla tillgångar skapar vi verklig kundnytta, lönsamhet och långsiktigt aktieägarvärde.

Marknad • Efter de senaste årens omstruktureringar i branschen märks en tydlig förändring i kundernas behov. Efterfrågan inriktas allt mer på specialisttjänster och lösningar på specifika affärsproblem. Exempel på specialisttjänster är verksamhetsutveckling, projektledning, systemutveckling och förvaltning samt kvalitetssäkring. Exempel på lösningsområden är ärende- och dokumenthantering, portaler och beslutstödsystem.

Rörelsens intäkter • Modul 1s intäkter utgörs i huvudsak av intäkter från specialistuppdrag, förvaltningsuppdrag och projektåtaganden. Merparten av bolagets intäkter kommer från uppdrag som utförs på löpande räkning med begränsad risk. Förvaltningsuppdrag avtalas normalt för längre perioder och ger på så vis en relativt jämn beläggning och intäktström med begränsad risk. I ett projektåtagande tar

Modul 1 helhetsansvaret för utveckling och leverans av en lösning på ett affärsproblem. Dessa åtaganden sker ofta till fastprisliknande avtalsformer vilket ger ökad risk för bolaget, jämfört med uppdrag på löpande räkning.

Modul 1s kunder utgörs av stora och medelstora företag samt av organisationer och offentliga myndigheter i Sverige. De representerar flera branscher och utgör därmed en viss spridning med hänsyn till riskerna för kundförluster och konjunktursvängningar.

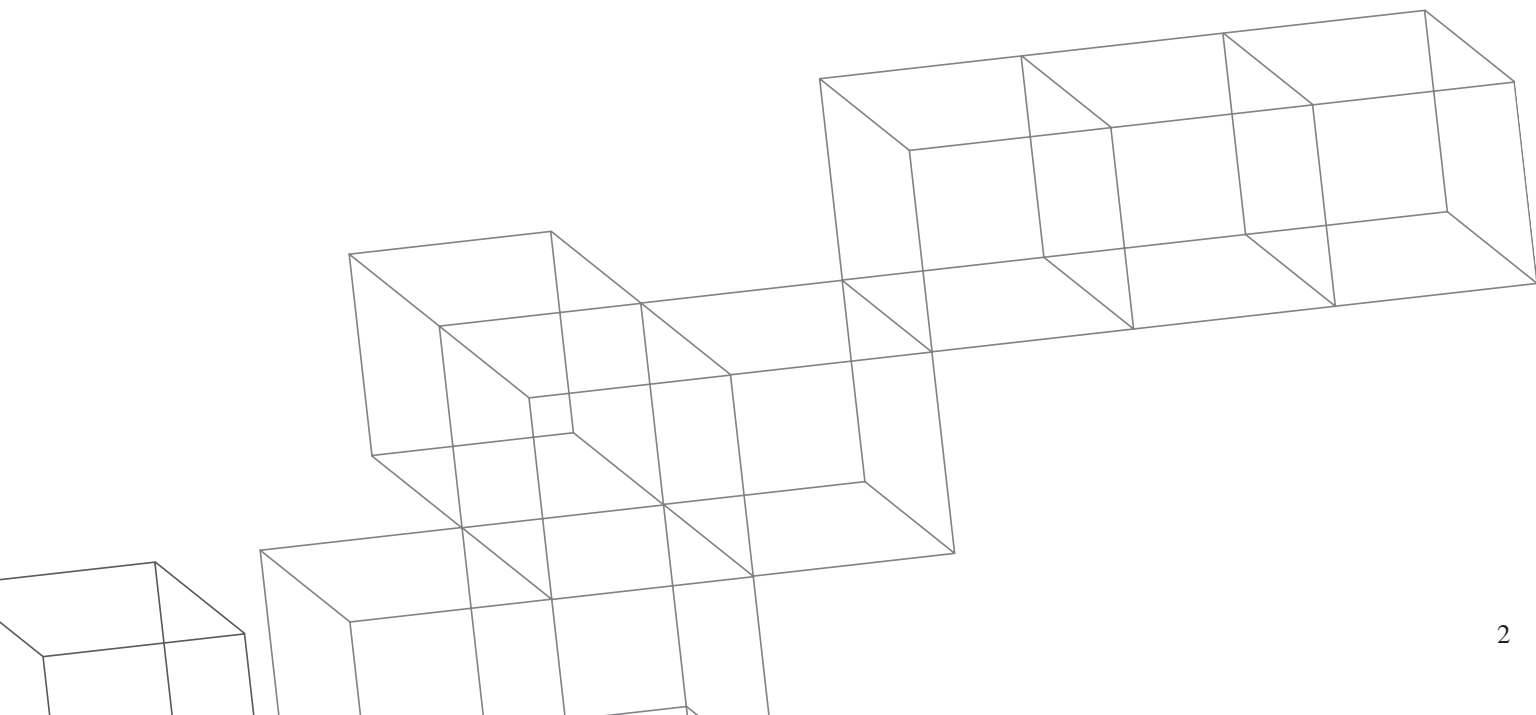
Rörelsens kostnader • Modul 1s kostnader är till övervägande del fasta och förutsägbara. För Modul 1 uppgår de fasta kostnaderna till cirka 87 procent av rörelsens totala kostnader. De fasta kostnaderna utgörs primärt av personal- och lokalkostnader.

Skattesituation • Modul 1 har skattemässiga underskott från 2004 och tidigare, sammantaget finns underskottsavdrag på 83 Mkr som är outnyttjade i sin helhet.

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.

Det totala rörelseresultatet för Modul 1 skulle 2004 ha påverkats på följande sätt:

pris mot kund	+/- 1 %	+/-2,4 Mkr
debiteringsgraden	+/- 1 %	+/-3,7 Mkr
lönekostnaden	+/- 1 %	+/-1,6 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, 2004.

VERKSAMHETEN

Modul 1 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. Modul 1 är etablerat i Stockholm, Sundsvall, Göteborg och Malmö. Verksamheterna i dotterbolagen Modul 1 IT-solutions AB, Modul 1 Systech AB och Adacra AB har förvärvats av moderbolaget till marknadsmässiga värden den 1 oktober 2004 innebärande att all verksamhet bedrivs i moderbolaget. Verksamheten är uppdelad fyra regioner, Stockholm, Nord, Väst och Syd, med en chef för varje region. Under året har ett mindre bolag förvärvats i Göteborg med 7 personer.

MARKNAD OCH UTVECKLING

Marknaden för IT-konsulter har under 2004 stabiliserats med en i huvudsak oförändrad prisbild. Efterfrågan på specialisttjänster har ökat liksom efterfrågan inom vissa specifika branscher såsom Offentlig sektor, Telecom och Bank. Kunderna är samtidigt försiktiga med att starta upp större IT-projekt och kundernas beslutsprocesser tenderar att vara långa. Flera outsourcing- och driftsaffärer har genomförts under året vilket ytterligare har påverkat marknaden för IT-konsulter och bl a tvingar IT-konsultbolag till förändrade försäljningsstrategier och i viss mån att förändra sitt tjänsteutbud. Marknaden har börjat växa om än i blygsam takt. Konkurrensen på marknaden är fortsatt hård och det råder fortsatt en obalans mellan utbud och efterfrågan.

För Modul 1 har marknadsutvecklingen och kostnadsbesparingarna under året inneburit minskade förluster och i princip oförändrad omsättning jämfört med 2003. Region Nord och Syd har fortsatt att utvecklas positivt med god intjäningsförmåga. Resultatutvecklingen i region Stockholm och region Väst har under året varit svag men region Stockholm uppvisar en väsentligt minskad förlust jämfört med föregående år.

KUNDER, AVTAL OCH AFFÄRER

Modul 1s kunder är svenska och Sverigebaserade företag och organisationer företrädesvis inom offentlig sektor och finansbranschen. Bolaget har över 20 ramavtal med kunder både inom offentlig och privat sektor. Modul 1 har sedan starten byggt upp långvariga kundrelationer och sett detta som en av de viktigaste framgångsfaktorerna. Detta exemplifieras genom en återkommande hög återköpsfrekvens. För 2004 uppgick återköpsfrekvensen till 85 (81) procent.

Inköp av IT-konsulttjänster inom offentlig sektor regleras så gott som uteslutande av ramavtal. Det innebär att för att kunna vara framgångsrik inom offentlig verksamhet krävs sådana avtal. Under 2004 genomfördes upphandlingar av nya ramavtal för merparten av de offentliga myndigheterna och Modul 1 tecknade ett antal strategiskt viktiga avtal under perioden.

Ett ramavtal tecknades med FMV/Statskontoret avseende IT-konsulttjänster för 51 myndigheter. FMV/Statskontoret beräknar inköpsvolymerna av IT-konsulttjänster inom ramen för det avtalet till 1 000-1 500 miljoner per år. Modul 1 är en av få leverantörer som har blivit antagen att leverera specialistkompetens inom samtliga fyra huvudområden, Verksamhetsutveckling och strategi, Ledning och styrning, Systemutveckling och förvaltning samt Infrastruktur. Avtalet löper på två år med option på ett års förlängning.

Ett annat ramavtal omfattar de två myndigheterna Riksförsäkringsverket (RFV), numera Försäkringskassan, och Statens pensionsverk (SPV). Inköpsvolymen av IT-konsulttjänster i det avtalet beräknas till 200-300 miljoner kronor årligen och Modul 1s del uppskattas till 30-35 miljoner kronor årligen. Enligt avtalet skall Modul 1 tillhandahålla tjänster och kompetens inom samtliga huvudområden, Verksamhetsutveckling och strategi, Projektledning, Systemutveckling och systemförvaltning samt Teknik. Avtalet löper på tre år med option till förlängning om maximalt två år. Modul 1 tecknade under 2004 även ett avtal med Försvarmakten avseende tekniskt förvaltning och vidareutveckling. Avtalet avser det nya webbaserade beslutsstödsystemet TELLUS, vilket Modul 1 utvecklat åt Försvarmakten under 2003 och 2004 och som levererades under hösten. Modul 1 har fått helhetsansvaret för den tekniska förvaltningen och vidareutvecklingen under två år med option på förlängning ett år. Ordervärdet för den tekniska förvaltningen uppgår initialt till ca 5 Mkr/år.

Förvaltningsberättelse

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för året nådde 210,1 Mkr (211,7 Mkr). Räknet per anställd ökade omsättningen med 26 % till 917 Tkr (729 Tkr) jämfört med föregående år. Resultatet före skatt förbättrades med 17,9 Mkr jämfört med föregående år och uppgick till -14,3 Mkr (-32,2 Mkr). Årets resultat belastas av kostnader för avveckling av kontorslokaler i Stockholm med 4 Mkr (0 Mkr), reservering för avveckling av personal med 1,8 Mkr (2,8 Mkr) samt nedskrivning av immateriella tillgångar med 1,4 Mkr (0 Mkr). Nedskrivningen av immateriella tillgångar avser bolagets system benämnt e-doc och görs med hänsyn till de osäkerheter som nu föreligger om när bolaget kan komma att realisera de första affärerna som bygger på det systemet. Resultatet efter full skatt uppgick till -19,3 Mkr (-33,0 Mkr) och resultatet per aktie efter full skatt till -0,22 kr (-0,59 kr). Årets skattekostnad är hänförlig till upplösning av en under 2003 bokförd uppskjuten skattefordran. I bokslutet för 2004 har Modul 1 inte beaktat någon uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag. Det operationella resultatet EBITDA förbättrades med 20,9 Mkr jämfört med föregående år och uppgick till -4,9 Mkr (-25,8 Mkr).

PERSONAL

Antal anställda vid periodens slut uppgick till 202 (256) personer. Andelen kvinnor uppgick till 26 % (24 %). Modul 1 sysselsatte 217 (266) personer inklusive underkonsulter och har under perioden rekryterat 18 (20) personer. Personalkostnaderna uppgick under året till 157,4 Mkr (186,5 Mkr), en minskning med 29,1 Mkr.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIERING

Kassalikviditeten förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 128 % (121 %) medan soliditeten uppgick till 35 % (44 %). Kassaflödet för 2004 uppgick till -5,6 Mkr (-46,6 Mkr), en förbättring med 41 Mkr jämfört med föregående år. Förbättringen i kassaflödet från den löpande verksamheten är främst hänförligt till minskad förlust och lägre utbetalningar av löner till personal som lämnat bolaget. Modul 1s likvida tillgångar uppgick till 18,3 Mkr (13,7 Mkr) vid periodens slut och koncernens egna kapital uppgick till 33,6 Mkr (43,3 Mkr). Bolaget har 2,8 miljoner utestående teckningsoptioner varav 113 000 ännu inte har försålls. Bolaget har inga utestående konverteringslån.

Styrelsen utnyttjade bemyndigandet att emittera aktier från bolagsstämman den 22 april och genomförde under året två emissioner baserat på det bemyndigandet. I juli genomfördes en nyemission som tecknades av Erik Penser Fondkommission AB för kunders räkning. Emissionen uppgick till 10 500 000 aktier och tillförde bolaget 8,6 Mkr före kapitalanskaffnings- och emissionskostnader och 7,7 Mkr efter avdrag för dessa kostnader. Emissionskursen bestämdes utifrån aktiens volymviktade betalkurs under tjugo dagar före emissionen efter avdrag

för en marknadsmässig emissionsrabatt som uppgick till 0,13 kronor. Modul 1 förvärvade den 1 oktober 100 % av aktierna i Sprawl Solutions AB i Göteborg genom en apportemission om 2 195 120 aktier. Emissionskursen bestämdes utifrån medelvärdet på aktien under 10 handelsdagar före den 1 oktober och uppgick till 0,82 kronor. Bolagets totala anskaffningsvärde inklusive kostnader uppgick 1,9 Mkr.

INVESTERINGAR, FORSKNING OCH UTVECKLING

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,5 Mkr (9,6 Mkr) och avser i huvudsak förvärvet av Sprawl Solutions AB och inventarier till det nya kontoret i Stockholm. Modul 1 investerade 1,9 Mkr under 2003 och 0,3 Mkr i första kvartalet 2004 i egna och kundorderbundna utvecklingskostnader avseende immateriella rättigheter. Investeringen uppgick således totalt till 2,2 Mkr och balanserades såsom immateriella anläggningstillgångar enligt kraven i Redovisningsrådets rekommendation nr 15. Modul 1 har under 2004 inte lyckats kapitalisera på investeringen som planerats och då osäkerhet nu föreligger om när detta kan ske beslutade bolaget att skriva ned investeringen till noll (0) kronor.

MODERBOLAGET

All verksamhet bedrivs i huvudsak inom moderbolaget sedan den första oktober 2004. Tidigare bestod moderbolagets verksamhet av tillhandahållande av koncerngemensamma uppgifter som ekonomi/finans, administration, information samt drift av interna datasystem. Därav följer att jämförelsetalen för föregående år inte är jämförbara. Moderbolagets omsättning uppgick till 93,4 Mkr (3,3 Mkr) och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner till -33,3 Mkr (-27,0 Mkr). I resultatet ingår nedskrivning av aktier i dotterbolag med -21,7 Mkr (-27 Mkr). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 17,9 Mkr (9,9 Mkr). Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 66,8 Mkr (15,4 Mkr) och avser i huvudsak förvärvet av rörelserna från dotterbolagen och förvärvet av Sprawl Solutions AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

ÖVERGÅNG TILL IFRS

Från och med 2005 skall noterade bolag inom EU upprätta sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Redovisningsrådets rekommendationer överensstämmer i stor utsträckning med befintliga IAS/IFRS, vilket medför att Modul 1s koncernredovisning till stora delar redan är anpassad till det nya regelverket. Tillämpning skall ske från den 1 januari 2005 vilket innebär att jämförelseåret 2004 skall räknas om. Årsredovisningen

Förvaltningsberättelse

för 2004 blir därför den sista årsredovisning som upprättas enligt Redovisningsrådets rekommendationer. Övergångsreglerna beskrivs i IFRS 1, Förstagångstillämpning av internationella redovisningsstandarder och har som utgångspunkt att de flesta rekommendationer skall tillämpas retroaktivt. Den väsentliga effekten av övergången för Modul 1 är att planenliga avskrivningar av goodwill upphör. De ekonomiska effekterna av omräkningen enligt IFRS på 2004 års resultat och koncernens egna kapital och en avstämning mellan Modul 1s balans- och resultaträkningar för 2004 enligt IFRS och enligt bolagets nuvarande redovisningsprinciper framgår på sid 27. Därutöver kan Modul 1 komma att påverkas av IFRS 2 Aktierelaterad ersättning till anställda. De effekter som redovisas är preliminära och baserade på gällande rekommendationer, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005. 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 utöver vad som ovan nämnts kommer att vara några stora skillnaderna mellan de nuvarande redovisningsprinciperna och IFRS.

MILJÖ

Modul 1 har ingen tillverkning eller försäljning av fysiska produkter utan bedriver enbart IT-konsultverksamhet. Bolagets påverkan på miljön sker i ringa omfattning genom tjänsteresor med bil och flyg. Det betyder att bolaget inte bedriver någon verksamhet som omfattas av miljöbalkens tillstånds- och anmälningsplikt.

STYRELSENS ARBETSSÄTT

Modul 1s styrelse består av sex ledamöter valda av bolagsstämman. Den av personalen utsedda representanten är även vald av bolagsstämman såsom suppleant i styrelsen. 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 2004 hade styrelsen 14 (13) sammanträden varav ett var ett särskilt heldags strategimöte. Styrelsens arbete syftar till att säkerställa att styrelsens behandlar alla för bolaget väsentliga frågor som affärsläge, budget, delårsrapporter samt bokslutskommuniké. Under 2004 har styrelsen bland annat diskuterat och behandlat frågan om nyemission och förvärvet av Sprawl Solutions AB. Styrelsen får löpande en rapport om bolagets resultat och ställning och 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.

FRAMTIDSUTSIKTER

Modul 1 har under 2004 genomfört en rad åtgärder i syfte att nå lönsamhet. Bolaget har fokuserat på intäktsskapande åtgärder vilket bland annat inneburit att en renodlad sälj- och marknadsorganisation införts i Stockholm. Vidare har Modul 1 under året förvärvat ett mindre bolag i Göteborg och initierat en rekryteringsprocess med målet att rekrytera ett flertal erfarna konsulter till Stockholm, Sundsvall, Göteborg och Malmö.

Arbetet med att reducera kostnader har under året fortsatt och inneburit viss avveckling av personal samt en minskning av bolagets lokalkostnader i Stockholm. Modul 1 bedömer att bolaget dels genom de strategiska ramavtalen inom offentlig sektor som slutits under 2004 dels genom de kostnadsbesparingar som nu är genomförda är väl positionerat för att fortsätta arbetet med att nå lönsamhet och ett förbättrat kassaflöde.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Modul 1 hade vid utgången av året 12 824 aktieägare enligt VPC. De tio största ägarna innehade tillsammans 23,4 procent (39,1) av aktierna. Se vidare på sid 24 för ytterligare information om de största ägarna i Modul 1.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till - 44 273 Tkr. Någon avsättning till bundna reserver erfordras ej.

Moderbolaget

Till bolagsstämmans förfogande står följande ansamlade förlust i SEK:

Ingående ansamlad förlust	-22 881 957
Disposition enligt beslut på bolagsstämman	22 881 957
Nettoeffekt av koncernbidrag	-11 057 040
Årets förlust	-37 539 660
Utgående ansamlad förlust	-48 596 700

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att överkursfonden tas i anspråk med 48 596 700 kr för att täcka moderbolagets ansamlade förlust. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Koncernens och bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

Resultaträkningar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	210 051	211 682	93 412	3 328
Övriga röresleintäkter	-	1 871	-	486
Summa intäkter	210 051	213 553	93 412	3 814
Rörelsens kostnader				
Inköpta varor och tjänster	-30 366	-23 842	-35 336	-3 598
Övriga externa kostnader (Not 4,5)	-27 220	-29 211	-13 901	-13 901
Personalkostnader (Not 2)	-157 354	-186 521	-48 996	2 420
Av- och nedskrivningar av				
materiella anläggningstillgångar (Not 12)	-1 579	-1 715	-728	-262
immateriella anläggningstillgångar (Not 11)	-7 584	-4 532	-5 118	-
Rörelseresultat (EBIT)	-14 052	-32 268	-10 667	1 993
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i dotterföretag (Not 6)	-	-	-22 239	-28 869
Resultat från andelar i intresserföretag	-	200	-	200
Övriga ränteintäkter och liknande poster (Not 7)	171	944	155	632
Räntekostnader och liknande resultatposter (Not 8)	-392	-1 094	-507	-989
Summa resultat från finansiella investeringar	-221	50	-22 591	-29 026
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-14 273	-32 218	-33 258	-27 033
Skatt på årets resultat (Not 9)	-5 022	-812	-4 282	553
Årets resultat	-19 295	-33 030	-37 540	-26 480
Resultat per aktie före och efter utspädning kr (Not 10)				
	-0,22	-0,59	-	-
Genomsnittligt antal aktier				
	86 556 106	55 494 560	-	-

Balansräkningar

TILLGÅNGAR	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004-12-31	2003-12-31	2004-12-31	2003-12-31
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar (Not 11)</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	1 914	-	-
Goodwill	19 316	22 920	58 615	-
<i>Mareriella anläggningstillgångar (Not 12)</i>				
Inventarier	5 652	1 831	2 122	251
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag (Not 14)	-	-	44 222	66 844
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	5	5	-
Uppskjuten skattefordan (Not 9)	-	5 040	-	-
Summa anläggningstillgångar	24 973	31 710	104 964	67 095
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	30 210	28 112	28 825	1 154
Pågående tjänsteuppdrag (Not 15)	13 858	11 077	13 858	-
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-	12 826
Övriga fordringar	4 879	6 213	273	1 935
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 16)	4 070	6 942	3 826	2 350
Summa kortfristiga fordringar	53 017	52 344	46 782	18 265
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank	18 279	13 688	17 853	9 885
Summa likvida medel	18 279	13 688	17 853	9 885
Summa omsättningstillgångar	71 296	66 032	64 635	28 150
Summa tillgångar	96 269	97 742	169 599	95 245
SKULDER OCH EGET KAPITAL (NOT 17)				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (93 452 446 aktier á 0:20 kr)	18 690	16 151	18 690	16 151
Överkursfond	-	-	58 286	74 165
Reservfond	-	-	892	892
Bundna reserver	59 178	75 057	-	-
Summa bundet eget kapital	77 868	91 208	77 868	91 208
<i>Ansamlad förlust / Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst	-	-	-	3 598
Balanserad förlust	-24 978	-14 830	-11 057	-
Årets resultat	-19 295	-33 030	-37 540	-26 480
Summa ansamlad förlust / fritt eget kapital	-44 273	-47 860	-48 597	-22 882
Summa eget kapital	33 595	43 348	29 271	68 326
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut och övriga parter (Not 18)	6 914	-	4 459	-
Summa långfristiga skulder	6 914	0	4 459	0
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut och övriga parter (Not 18)	17 124	13 783	16 229	-
Leverantörsskulder	14 783	9 466	14 340	3 097
Skuld till koncernföretag	-	-	85 641	21 665
Övriga skulder	7 959	9 487	6 712	425
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter parter (Not 19)	15 894	21 658	12 947	1 732
Summa kortfristiga skulder	55 760	54 394	135 869	26 919
Summa eget kapital och skulder	96 269	97 742	169 599	95 245
Ställda säkerheter (Not 20)	16 840	33 083	16 840	1 800
Ansvarsförbindelser (Not 20)	1 517	2 340	1 517	-

Förändringar i eget kapital (Not 17)

Koncernen	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
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 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	75 057	-47 860	43 348
Årets resultat 2004	-	-	-19 295	-19 295
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-	-	0
Disposition enligt beslut på bolagsstämma	-	-22 882	22 882	0
Nyemission	2 100	5 642	-	7 742
Apportemission	439	1 361	-	1 800
Eget kapital 2004-12-31	18 690	59 178	-44 273	33 595

Moderbolaget	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2002-12-31	4 789	86 650	892	-60 005	32 326
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
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-15 357	-15 357
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	-	4 300	4 300
Årets resultat 2004	-	-	-	-37 540	-37 540
Disposition enligt beslut på bolagsstämma	-	-22 882	-	22 882	0
Nyemission	2 100	5 642	-	-	7 742
Apportemission	439	1 361	-	-	1 800
Eget kapital 2004-12-31	18 690	58 286	892	-48 597	29 271

Kassaflödesanalys

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004-12-31	2003-12-31	2004-12-31	2003-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-14 053	-32 289	-10 667	124
Av- och nedskrivningar	8 849	6 247	3 698	262
Övriga ej likviditetspåverkande poster	316	-2 021	314	-481
	-4 888	-28 063	-6 655	-95
Erhållen ränta	171	944	155	632
Betald ränta	-391	-1 073	-507	-989
Betald inkomstskatt	18	-1	18	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 090	-28 193	-6 989	-452
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/Minskning av pågående tjänsteuppdrag	-2 781	5 460	-13 858	-
Ökning/Minskning av kundfordringar	-1 684	11 594	-27 671	-624
Ökning/Minskning av övriga fordringar	5 035	-1 150	13 012	-4 216
Ökning/Minskning av leverantörsskulder	5 188	-6 624	11 243	-7
Ökning/Minskning av övriga skulder	-6 227	-27 687	5 355	-19 258
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 559	-46 600	-18 908	-24 557
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Not 11)	-404	-1 914	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Not 12)	-2 853	-368	-1 439	-36
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	3 955	-	1 316
Investeringar i dotterföretag (Not 21)	22	7 708	-115	-30 870
Sålda dotterföretag (Not 22)	-73	1 190	-	9 087
Sålda finansiella anläggningstillgångar	-	200	-	200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 308	10 771	-1 554	-20 303
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	7 742	44 095	7 742	44 095
Upptagna lån	4 459	-	4 459	-
Ökning/Minskning kortfristiga finansiella skulder	1 257	-7 798	16 229	-
Betalda koncernbidrag	-	-	-	4 997
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 458	36 297	28 430	49 092
Förändring av likvida medel	4 591	468	7 968	4 232
Likvida medel vid årets början	13 688	13 220	9 885	5 653
Likvida medel vid årets slut	18 279	13 688	17 853	9 885

Bokslutskommentarer och noter

Belopp i Tkr om inte annat 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 29 Ersättning till anställda

Tillämpningen av denna rekommendation 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 förvärsanalysen 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 förvärvat bolaget Sprawl Solutions AB. Påverkan på koncernens resultat av det förvärvet har av bolaget bedömts som icke 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 till försäljningspris 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.

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

Avsättningar och skulder • Skulder har om inte annat anges nedan upptagits till anskaffningsvärde med sedvanlig reservering för upplupna kostnader. Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, och det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättning till anställda • Åtaganden för ålderspension och familjepension för merparten av bolagets anställda tryggas genom försäkring i Alecta och, för vissa anställda, i andra försäkringsbolag. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2004 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. För ett mindre antal av bolagets anställda tryggas pensionsplanen enligt ITP i en avgiftsbestämd pensionsplan genom försäkring i Alecta i kombination med andra försäkringsbolag. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta och övriga försäkringsbolag framgår av not 2. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2004 uppgick Alectas överskott, enligt uppgift på Alectas hemsida, i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 28 % (19,9 %). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtagandena, vilka inte överensstämmer med RR 29. Bolaget betalar löpande fastställda avgifter och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas.

Pågående tjänsteuppdrag • Pågående tjänsteuppdrag redovisas löpande till försäljningspris i baserat på utfört arbete med avdrag för eventuella befarade förluster, se Intäktsredovisning ovan. Fakturering av pågående tjänsteuppdrag görs månadsvis eller i enlighet med kunden överenskommen faktureringsplan.

Noter

Leasing • Leasing uppdelas enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 6 i finansiell och operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt överförs till leasestagaren. I alla andra fall avses operationell leasing. Modul 1 följer i koncernredovisningen denna rekommendation. För finansiella leasingavtal redovisas ett värde motsvarande förpliktelsen att i framtiden betala leasingavgifter som en finansiell skuld. Fördelning sker mellan kortfristig och långfristig skuld. Avskrivning sker genom tillämpning av samma nyttjandetid som övriga motsvarande tillgångar eller leasingavtalets längd. I koncernresultaträkningen fördelas leasingkostnaden mellan avskrivning och räntekostnad. Då gällande skatteregler ej medger avdrag för avskrivningar på finansiella leasingobjekt redovisas den finansiella leasingen såsom operationell leasing. Leasing avser främst inventarier, lokaler och bilar. Avtalstiden uppgår till mellan 2 och 5 år för inventarier och lokaler samt till mellan 3 och 4 år för bilar. Leasing av inventarier redovisas som finansiell leasing och leasing av lokaler och bilar som operationell leasing. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsföres löpande. I moderbolagets hanteras all leasing såsom operationell leasing.

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

	Antal år
• Inventarier	5
• Datorer	2-3

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 vilken uppgår till 5 år utom för strategiska förvärv som skrivs av på 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.

Skatter och uppskjuten skatt • 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 och skattefordringar 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.

Nedskrivningar • När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde. I de fall goodwill hänförs till en grupp av tillgångar, för vilken ett nedskrivningsbehov konstateras föreligga, fördelas nedskrivningsbeloppet först till goodwill samt därefter till övriga tillgångar i proportion till deras redovisade värden. Nedskrivningarna ingår i resultaträkningens post avskrivningar och nedskrivningar.

En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs när det har skett en förändring i de antaganden som vid nedskrivningstillfället låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. Det återförda beloppet ökar tillgångens redovisade värde, dock högst till det värde tillgången skulle ha haft (efter avdrag för normala avskrivningar) om ingen nedskrivning gjorts.

Fordringar och skulder i utländsk valuta • Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Rapportering för segment • Modul 1 bedriver konsultverksamhet på fyra orter i Sverige och verksamheten bedrivs i huvudsak i en och samma juridiska person. Bolagets kompetens och de uppdrag bolaget utför för kunder är i stort sett identiska på alla fyra orter. Därav följer att bolaget arbetar inom en rörelsegren och en geografisk marknad och att segmentsinformationen omfattar koncernen som helhet.

Kassaflödesanalys och definition av likvida medel • Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Noter

Not 2 – Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2004	2003
Moderbolaget		
Löner och andra ersättningar	32 340	7 494
Sociala kostnader	16 926	3 141
varav pensionskostnader	5 152	1 324

Dotterbolagen

Löner och andra ersättningar	70 475	119 188
Sociala kostnader	33 877	44 851
varav pensionskostnader	8 689	15 778

Koncernen

Löner och andra ersättningar	102 815	126 682
Sociala kostnader	50 803	47 992
varav pensionskostnader	13 841	17 102

Moderbolaget	2004	2003
Styrelse och VD	2 721	3 182
(varav tantiem o d)	(0)	(0)
Övriga anställda	29 619	4 312

Dotterbolagen

Styrelse och VD	1 321	2 642
(varav tantiem o d)	(0)	(0)
Övriga anställda	63 791	116 546

Koncernen

Styrelse och VD	4 042	5 824
Övriga anställda	93 410	120 858

Ersättning till ledande befattningshavare och styrelse

Principer och beredningsprocess • Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Något arvode för kommittéarbete utgår inte. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, och i vissa fall rörlig lön, övriga förmåner samt pension. Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen, se sid 20.

Lön till verkställande direktören förhandlas av styrelseordföranden och beslutas av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare tillämpas individuell lönesättning vilken förhandlas med verkställande direktören. Ersättningar till verkställande direktören och ledande befattningshavare, förutom regionchefer, är fasta. Ersättningar till regionchefer består av en grundlön och en rörlig ersättning vars

utfall baseras på måluppfyllelse: Den rörliga delen är maximerad till 120,000 kronor per år och individ.

För verkställande direktören i moderbolaget gäller rätt till två års anställningsförmåner om anställningen upphör p g a uppsägning från företagets sida. För ledande befattningshavare gäller rätt till upp till ett års anställningsförmåner om anställningen upphör p g a uppsägning från bolagets sida.

	Grundlön/ styrelsearvode 2004	Pensions- kostnad 2004	Övrig ersättning 2004
Styrelsens ordförande	248	80	0
Styrelsearvoden	417	0	0
Verkställande direktören	2 056	539	0
Andra ledande befattningshavare	4 362	881	160
Summa	7 083	1 500	160

Kommentarer till tabellen • Grundlön avser lön och andra förmåner inklusive bilförmån. Övrig ersättning avser kostnadsförd bonus vilken baserades på uppnådda mål och utbetalas under 2005. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnaden avser den kostnad som påverkat årets resultat. Styrelsens ordförande var anställd av bolaget och uppbar lön t.o.m. april.

Innehav finansiella instrument • Under 2004 har Modul 1 sålt teckningsoptioner till ledande befattningshavare för ett marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I beräkningen av marknadsvärdet för optionerna har en volatilitet om 40 % använts vilken baseras på den historiska volatiliteten för bolaget och jämförbara bolag. Marknadsvärdet för teckningsoptionerna vid förvärvstillfället har beräknats till 10 öre per option. Ledande befattningshavare har sammanlagt tecknat 262 000 teckningsoptioner varav verkställande direktören har tecknat 45 000. Därefter uppgår ledande befattningshavarens innehav av teckningsoptioner till:

	Antal teckningsoptioner
Verkställande direktören	45 000
Andra ledande befattningshavare	217 000

Pensioner • Pensionsåldern för verkställande direktören är 60 år och pensionspremien skall uppgå till 25 % av lönen. Pensionsåldern för övriga ledande befattningshavare är 65 år och pensionspremierna är baserade på pensionsplan enligt ITP. Åtagandet regleras genom inbetalning till försäkringsbolag. Utöver betalda pensionspremier finns inga pensionsförpliktelser.

Not 3 – Aktierelaterad ersättning till anställda

Under 2004 har Modul 1 sålt 323 000 optioner till anställda för ett marknadsvärde, enligt Black & Scholes värderingsmodell, om 10

Noter

öre per option. Teckningskursen för dessa optioner är 1,53 kronor för varje nytecknad aktie. Totalt har därmed 2 687 000 optioner sålts innebärande att vid full teckning ytterligare 113 000 optioner kan komma att säljas. Vid full nyteckning ökas aktiekapitalet med 560 000 kronor och det totala antalet aktier i Modul 1 med 2 800 000 aktier till 96 252 446 aktier. Optionerna kan utnyttjas under perioden 1 mars till 31 maj 2006.

Not 4 – Ersättning till revisorerna

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Revision				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	288	258	223	143
Andra uppdrag än revisionsuppdraget				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	203	221	112	108
Summa	491	479	335	251

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 föräns av iakttagelser vid revisionsgranskning. Allt annat är andra uppdrag.

Not 5 – Operationella leasingavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 8 289 Tkr (10 969 Tkr) och i moderbolaget till 5 010 Tkr (5 299 Tkr). Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2004	2004	2004
Förfaller till betalning 2005	5 190		6 204	
Förfaller till betalning 2006	5 292		6 054	
Förfaller till betalning 2007	3 217		3 814	
Förfaller till betalning 2008 eller senare	5 153		6 346	
Summa	18 852		22 418	

Orsaken till att moderbolagets leasingavgifter överstiger koncernens leasingavgifter är att finansiella leasingavtal i moderbolaget klassificeras som operationella leasingavtal.

Not 6 – Resultat från andelar i koncernföretag

	MODERBOLAGET	
	2004	2003
Realisationsresultat vid försäljningar	-495	-1 869
Nedskrivningar	-21 744	-27 000
Summa	-22 239	-28 869

Nedskrivning av aktier i dotterbolag har gjorts ner till eget kapital i dotterbolaget.

Not 7 – Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Räntor	139	437	123	125
Kursdifferenser	-1	-13	-1	-13
Utfärdande av köpoption	33	520	33	520
Summa	171	944	155	632
Varav avseende koncernföretag	-	-	1	1

Not 8 – Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Räntor	386	1 053	504	969
Övrigt	6	41	3	20
Summa	392	1 094	507	989
Varav avseende koncernföretag	-	-	349	554

Not 9 – Skatt på årets resultat

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Betald skatt	18	-1	18	0
Uppskjuten skattefordran	-5 040	-811	0	-846
Skatt på koncernbidrag	-	-	-4 300	1 399
Summa	-5 022	-812	-4 282	553

Årets uppskjutna skattekostnad avseende temporära skillnader

Obeskattade reserver	0	1 149	0	-
Omstruktureringskostnader	-819	-4 238	0	-846
Underskottsavdrag	-4 221	2 278	0	-
Summa	-5 040	-811	0	-846

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och kostnad baserat på 28%

Red. Res f skatt	-14 273	-32 218	-33 258	-27 033
Skatt enl gällande sats (28%)	3 996	9 021	9 312	7 569
Skatteeffekt ej avdragsg kost	-917	-553	-6 795	-8 128
Justering för skatter tidigare år	18	-	18	-
Ej avdragsgill goodwill	-1 474	-1 269	0	-
Ej utnyttjat underskottsavdrag	-6 645	-8 010	-6 817	1 112
Övrigt	-	-1	0	-
Summa	-5 022	-812	-4 282	553

Uppskjuten skattefordran

Omstruktureringskostnader	-	819	0	-
Obeskattade reserver	-	-	0	-
Underskottsavdrag	-	4 221	0	-
Summa	0	5 040	0	0

Noter

Bolaget hade vid ingången av 2004 totala underskottsavdrag om 97 Mkr. Efter en skatterevison som genomfördes under året har dessa av Skatteverket nedsatts med 14 Mkr varefter 83 Mkr återstår. Bolaget har överklagat delar av nedsättningen. Justeringen av underskottsavdragen har inte resulterat i några kostnader eller skattelillägg för bolaget. För 2004 har bolaget beslutat att inte beakta någon uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag Underskottsavdragen har inte någon förfallotidpunkt.

Not 10 – Resultat per aktie

Resultatet per aktie har beräknats genom att årets resultat har delats med genomsnittligt antal utestående aktier 86 556 106 (55 494 560). Resultat per aktie efter utspädning har inte beräknats eftersom utspädning inte föreligger då teckningskursen på det utestående optionsprogrammet överstiger börskursen. Resultat per aktie efter full skatt blev -0,22 kronor (-0,59 kronor).

Not 11 – Immateriella anläggningstillgångar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Balanserade utgifter				
Ingående anskaffningsvärde	1 914	862	-	-
Årets anskaffningar	404	1 914	-	-
Genom inkrämsöverlåtelse	0	-862	2 318	-
Utgående ackumulerade				
anskaffningsvärden	2 318	1 914	2 318	0
Ingående avskrivningar	0	0	0	-
Årets avskrivningar	-869	-	-386	-
Genom inkrämsöverlåtelse	0	-	-483	-
Utgående ackumulerade avskr	-869	0	-869	0
Ingående nedskrivningar	0	0	0	-
Årets nedskrivningar	-1 449	-	-1 449	-
Utgående ackumulerade nedskr	-1 449	0	-1 449	0
Utgående planenligt restvärde	0	1 914	0	0
Goodwill				
Ingående anskaffningsvärde	79 942	73 822	-	-
Årets anskaffningar	1 662	6 531	-	-
Genom inkrämsöverlåtelse	-	-411	61 898	-
Utgående ackumulerade				
anskaffningsvärden	81 604	79 942	61 898	0
Ingående avskrivningar	-57 022	-52 490	-	-
Årets avskrivningar	-5 266	-4 532	-3 283	-
Utgående ackumulerade avskr	-62 288	-57 022	-3 283	0
Utgående planenligt restvärde	19 316	22 920	58 615	0

Not 12 – Materiella anläggningstillgångar

KONCERNEN	2004	Varav leasing	2003	Varav leasing
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	10 575	-	13 936	-
Genom förvärv av dotterföretag	137	-	2 809	-
Avgår genom försäljning av db	-	-	-5 736	-
Genom inkrämsöverlåtelse	-	-	-	-
Inköp	5 307	3 800	368	-
Försäljningar och utrangeringar	-8 602	-	-802	-
Utgående ackumulerade				
anskaffningsvärden	7 417	3 800	10 575	0
Ingående avskrivningar	8 744	-	9 923	-
Genom förvärv av dotterföretag	44	-	1 984	-
Avgår genom försäljning av db	-	-	-4 243	-
Genom inkrämsöverlåtelse	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-8 288	-	-635	-
Årets avskrivningar	1 265	381	1 715	-
Utgående ack. Avskrivningar	1 765	381	8 744	0
Utgående planenligt restvärde	5 652	3 419	1 831	0
MODERBOLAGET				
	2004		2003	
Inventarier				
Ingående anskaffningsvärde	3 426		3 391	
Genom förvärv av dotterföretag	-		-	
Avgår genom försäljning av db	-		-	
Genom inkrämsöverlåtelse	8 475		-	
Inköp	1 439		35	
Försäljningar och utrangeringar	-8 595		0	
Utgående ackumulerade				
anskaffningsvärden	4 745		3 426	
Ingående avskrivningar	3 175		2 913	
Genom förvärv av dotterföretag	-		-	
Avgår genom försäljning av db	-		-	
Genom inkrämsöverlåtelse	7 315		-	
Försäljningar och utrangeringar	-8 282		-	
Årets avskrivningar	415		262	
Utgående ack. Avskrivningar	2 623		3 175	
Utgående planenligt restvärde	2 122		251	

Noter

Not 13 – Finansiell leasing

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter:

	NOMINELLA VÄRDEN		NUVÄRDEN	
	2004	2003	2004	2003
Inom ett år	1 223	-	895	-
Senare än ett men inom fem år	2 700	-	2 455	-
	3 923	0	3 350	0

Under året har Modul 1 ingått avtal om finansiering av möbler och inventarier för bolagets nya kontor i Stockholm samt ca 100 bärbara datorer. Nuvärdet av de framtida minimileasingavgifterna redovisas som skuld till kreditinstitut dels som kortfristig skuld, dels som långfristig skuld. I koncernens resultat ingår variabla avgifter avseende finansiella leasingavtal med 32 tkr (0 tkr).

Not 14 – Andelar i koncernföretag

	BOKFÖRT VÄRDE	
	2004	2003
Ingående bokfört värde		
Modul 1 Teknik AB	382	382
Modul 1 IT-solutions AB	20 478	17 268
Malktech AB	27 744	27 744
Modul 1 Business AB	2 793	2 793
newmedia.se AB	-	9 088
Adacra AB	15 447	-
Summa ingående bokfört värde	66 844	57 275
Årets förändring		
Förvärv		
Adacra AB	-	15 447
Sprawl Solutions AB	1 915	-
Försäljning		
newmedia.se AB	-	-9 088
Likvidationer		
Modul 1 Business AB	-2 793	-
Aktieägartillskott		
Modul 1 IT-solutions AB	-	30 210
Nedskrivningar		
Modul 1 IT-solutions AB	-	-27 000
Malktech AB	-21 744	-
Summa Årets förändring	-22 622	9 569
Utgående bokfört värde		
Modul 1 Teknik AB	382	382
Modul 1 IT-solutions AB	20 478	20 478
Malktech AB	6 000	27 744
Modul 1 Business AB	-	2 793
Adacra AB	15 447	15 447
Sprawl Solutions AB	1 915	-
Summa utgående bokfört värde	44 222	66 844

Dotterbolag

	Antal aktier	Kapital/röstandel	Org nr	Säte
Modul 1 Teknik AB	1 000	100%	556485-0963	Stockholm
Modul 1 IT-solutions AB	1 000	100%	556535-8297	Stockholm
Malktech AB	1 000	100%	556543-2274	Sundsvall
Adacra AB	590 835	100%	556515-1049	Stockholm
Sprawl Solutions AB	1 000	100%	556621-4499	Göteborg

Not 15 – Pågående tjänsteuppdrag

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Nedlagda tid till försäljningspris	14 928	32 704	14 928	-
Fakturerade delbelopp	-1 070	21 267	-1 070	-
Summa pågående arbeten	13 858	11 077	13 858	0

I enlighet med redovisningsprinciperna är pågående tjänsteuppdragen upptagna till försäljningspris i balansräkningen. Av de redovisade pågående tjänsteuppdragen har 99 % fakturerats i början av januari 2005.

Not 16 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Förutbetalda hyror	1 016	2 044	1 016	1 402
Förutbetalda försäkringar	646	451	646	166
Upplupna intäkter	273	1 788	0	0
Licenser/programvaror ect.	699	584	699	439
Övriga poster	1 436	2 075	1 465	343
Summa	4 070	6 942	3 826	2 350

Not 17 – Aktiekapital

	Förändring Händelse	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Nominellt belopp per aktie	Totalt aktie- kapital
FÖRETRÄDESEMISSION	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		
2003-12-31			80 757 326	0,2	16 151 465
2004-01-01			80 757 326	0,2	16 151 465
RIKTAD EMISSION	10 500 000		91 257 326		
APPORTEMISSION	2 195 120		93 452 446		
2004-12-31			93 452 446	0,2	18 690 489

Den totala kostnaden för de genomförda nyemissionerna uppgår till 983 Tkr. Alla aktier har samma rösträtt.

Noter

Not 18 – Skulder till kreditinstitut och övriga parter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Långfristiga skulder				
Lån hyresvärd	4 459	-	4 459	-
Finansiell leasing	2 455	-	0	-
Summa	6 914	0	4 459	0
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	15 040	13 783	15 040	-
Lån hyresvärd	1 189	-	1 189	-
Finansiell leasing	895	-	0	-
Summa	17 124	13 783	16 229	0

Modul 1 utnyttjar factoring som en del av finansieringen av verksamheten. Factoring krediten uppgår till 15 Mkr och bolaget hade per den sista december utnyttjat 15 Mkr (14 Mkr). Under 2004 betalade bolaget i genomsnitt 4,85 % på den utnyttjade factoringkrediten. Lånet från hyresvärden är på 5 år och räntan, som är fast under löptiden, uppgick till 7,79 %. Räntan på den finansiella leasingen avseende inventarier är fast och uppgick till 6,0 %. Räntan på den finansiella leasingen avseende datorer är rörlig och uppgick till ca 7,0 %. Inga övriga krediter finns i koncernen, föregående år fanns 3 Mkr.

Not 19 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
Upplupna resultatlöner	1 057	929	1 057	0
Upplupen semesterskuld	4 362	3 399	3 843	355
Upplupen löneskatt	3 577	3 898	1 250	346
Upplupna sociala avgifter	2 383	5 001	2 311	200
Övriga poster	4 515	8 431	4 486	831
Summa	15 894	21 658	12 947	1 732

Not 20 – Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2004	2003	2004	2003
<i>Avseende skuld till kreditinstitut</i>				
Företagsinteckningar	1 800	19 300	1 800	1 800
Ställd pant – kundfordringar	15 040	13 783	15 040	-
Summa ställda säkerheter	16 840	33 083	16 840	1 800

Ansvarsförbindelser • Angivna ansvarsförbindelser om 1,517 Tkr avser restvärdesåtaganden gentemot finansbolag för bolagets tjänstebilar. Moderbolaget har ställt kapitaltäckningsgaranti till dotterbolaget Modul 1 Systech AB som har makulerats under 2005.

Not 21 – Förvärv av dotterföretag

Per 2004-10-01 förvärvades 100 procent av aktierna i företaget Sprawl Solutions AB (Sprawl). Sprawl redovisas i koncernens bokslut i enlighet med förvärvsmetoden. Det totala värdet av Sprawls tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel var:

	2004	2003
Goodwill	1 663	6 531
Materiella anläggningstillgångar	93	826
Övriga omsättningstillgångar	1 500	14 222
Kortfristiga skulder	-1 341	-6 132
Total köpskillning	1 915	15 447
Likvid med emitterade egna aktier	-1 800	-14 787
Likvida medel i det förvärvade dotterföretaget	-137	-8 368
Totalt kassaflöde hänförligt till investeringar i dotterföretag	22	7 708

Sprawl Solutions AB ingår med 1,6 Mkr i koncernens omsättning och med 131 Tkr i koncernens resultat. Föregående års siffror avser förvärvet av Adacra AB.

Not 22 – Avyttring av dotterföretag

Under året avyttrades dotterföretaget Modul 1 Business AB genom frivillig likvidation. Totala värdet av avyttrade tillgångar och skulder och påverkan på koncernens likvida medel var -73 Tkr vilket till största delen avsåg likvidationskostnader.

Not 23 – Finansiell riskhantering och derivatinstrument

Mål och policy för riskhantering • Bolagets mål och policy för riskhantering är anpassat till bolagets storlek och typ av verksamhet. Därav följer att riskhanteringen sköts centralt av moderbolaget enligt principer som godkänts av styrelsen. Dessa principer innebär att förändringar i riskbilder löpande rapporteras till styrelsen och att större åtaganden i kundprojekt skall godkännas av verkställande direktören i moderbolaget.

Valutarisker • Koncernens intäkter och kostnader är i huvudsak fakturerade i svenska kronor. Andelen intäkter och kostnader i utländsk valuta är försumbar vilket betyder att risken för kursförluster, eller kursvinster, är av immateriell karaktär.

Kreditrisk • Modul 1s kunder utgörs i allt väsentligt av stora och medelstora företag och offentliga myndigheter och organisationer i Sverige som generellt sett har hög kreditvärdighet. Bolagets omsättning kommer från ett begränsat antal större kunder vilket medför en viss koncentration av kreditrisker. Modul 1 har riktlinjer för att säkra att försäljning av tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund.

Noter

Likviditetsrisk • Hanteringen av likviditetsrisk sker med försiktighet som utgångspunkt, vilket innebär att bibehålla tillräckliga likvida och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter baserat på bolagets likviditetsprognoser. På balansdagen fanns en beviljad factoringkredit på 15 Mkr (18 Mkr) vilken var fullt utnyttjad.

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.

Riskhantering under året

Kreditrisker • Modul 1 har under året inte drabbats av några kundförluster eller tvingats reservera för osäkra kundfordringar.

Likviditetsrisk • I juli genomförde bolaget en riktad nyemission som förstärkt kapitalet och kassan med 7,7 Mkr. Vidare träffade bolaget avtal om en checkkredit om 10 Mkr för perioden juli till oktober.

Not 24 – Transaktioner med närstående

Försäljningen inom koncernen uppgår till 16 (5) procent av den totala nettoomsättningen och baseras på en marknadsprissättning.

Inga transaktioner med närstående har förekommit under året utöver de som framgår av Not 2 och Not 3.

Not 25 – Medelantalet anställda

	2004		2003	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Koncernen				
Stockholm/Solna	154	111	217	153
Sundsvall	40	32	39	31
Malmö	12	10	12	10
Umeå	-	-	2	2
Göteborg	23	18	22	18
Totalt	229	171	292	214

Not 26 – Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2004		2003	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Koncernen (inkl dotterbolag)				
Styrelseledamöter	10	80%	10	80%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	86%	9	89%
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	6	83%	6	67%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	86%	3	67%

Not 27 – Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro %	MODERBOLAGET	
	2004-01-01 --2004-12-31	2003-07-01 --2003-12-31
Total sjukfrånvaro	1,54	1,43
varav långtidsjukfrånvaro	23,71	*
- sjukfrånvaro för män	1,75	*
- sjukfrånvaro för kvinnor	0,97	*
- anställda - 29 år	*	*
- anställda 30 - 49 år	1,69	*
- anställda 50 år	1,13	*

* Redovisas ej p g a undantagsregeln i lagstiftningen som säger att uppgiften inte ska lämnas om antalet anställda i gruppen är högst tio eller om uppgiften kan hänföras till enskild individ.

Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på ordinarie bolagsstämma 21 april 2005.

Stockholm 2005-02-21

Marie Alrutz

Christian Forsman

Göran Hagegård

Bo Ingemarson

Johan Kihl

Torsten Möller
Ordförande

Christer Bergquist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits 2005-02-24
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Inger Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Carl-Eric Bohlin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Modul I Data AB (publ) Org nr 556419-0006

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Modul I Data AB för år 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsd 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 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 informa-

tionen 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 oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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 24 februari 2005

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Inger Carlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Carl-Eric Bohlin
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisorer



Styrelse

Torsten Möller, f 1943.
Styrelseordförande. Ledamot sedan 1991.
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Capitex AB.
Innehav i Modul 1: 3 856 350 aktier.

Marie Alrutz, f 1943.
Ledamot sedan 2003.
Övriga styrelseuppdrag: Inga.
Inget innehav i Modul 1

Christian Forsman, f 1955.
Ledamot sedan 2003.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Ellen AB.
Innehav i Modul 1: 100 000 aktier.

Göran Hagegård, f 1964.
Ledamot sedan 2004.
Övriga styrelseuppdrag: Inga
Innehav i Modul 1. 4 590 581

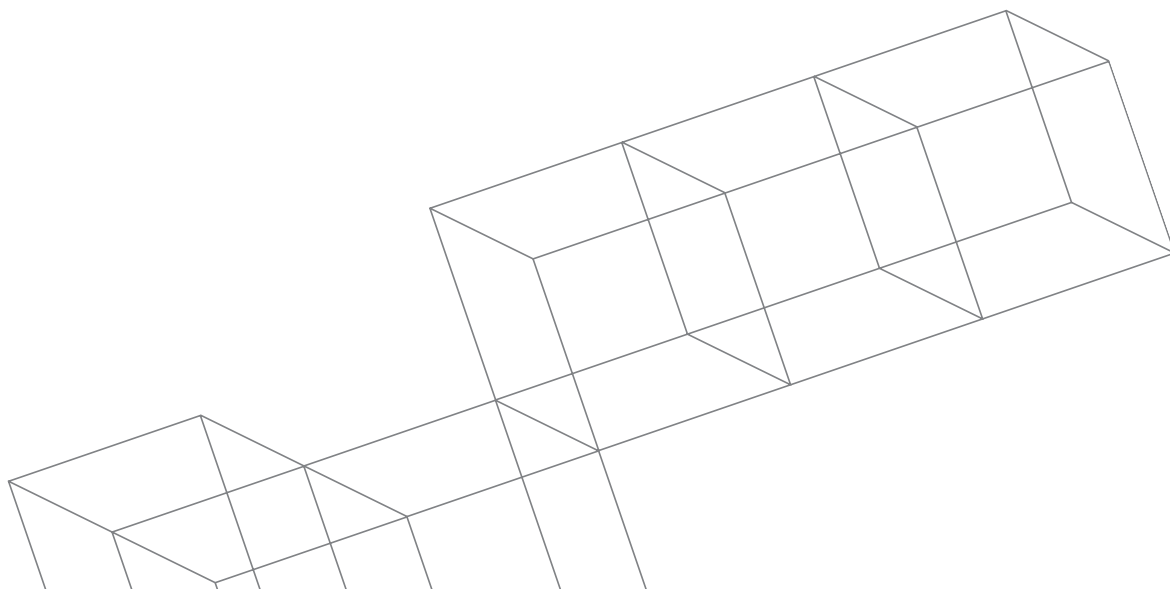
Bo Ingemarson, f 1950.
Ledamot sedan 2003.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i
Intrum Justitia AB och Ostnor AB.
Ledamot i IVA:s näringslivsråd.
Inget innehav i Modul 1.

Johan Kihl, f 1946.
Ledamot sedan 2004.
Övriga styrelseuppdrag: Inga
Inget innehav i Modul 1.

Viveca Bjurtoft, f 1970.
Suppleant i styrelsen, projektledare, anställd sedan 2000.
Inget innehav i Modul 1.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
Bolaget utsågs till revisor 1992.
Inger Carlsson, f 1956.
Carl-Eric Bohlin, f 1946.



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.

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 45 000 teckningsoptioner.

Bertil Blomsterberg, f 1956.

Regionchef Väst, anställd sedan 2004.

Säljare och Försäljningschef, Ericsson Information System 1983-1988.

Regionchef, Apple Business Center 1988-1991.

Avdelningschef och Försäljningsdirektör, Telia AB 1994-1996.

Försäljningschef Sverige, Telia Nära AB 1996-1999.

vVD, Adcore (Information Highway i Gbg AB) 1999-2001.

VD, Sprawl Solutions AB 2001-2002.

Försäljningschef, Ementor Sverige AB 2002-2004.

Innehav i Modul 1: 45 000 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: 45 000 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.

Innehav i Modul 1: 45 000 teckningsoptioner.

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.

Styrning och kontroll

Ansvar för ledning och kontroll av verksamheten i Modul I Data AB med dotterbolag fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen, verkställande direktören och som ett led i förvaltningsrevisionen den av bolagsstämman valda revisorn. Ansvar tar sin utgångspunkt i aktiebolagslagen, bolagsordningen, Stockholmsbörsens noteringsavtal samt interna arbetsordningar och instruktioner.

KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

I bolagsordningen anges att kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i en rikstäckande dagstidning. Kallelse till ordinarie stämma skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

BOLAGSSTÄMMAN 2004

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämma hölls den 22 april i Solna.

Bolagsstämman fattade bland annat följande beslut;

- Stämman fastställde resultat- och balansräkning, samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning samt beslutade disponera resultatet i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag. Den ansamlade förlusten om 22,8 Mkr skulle avräknas mot överkursfonden.
- Stämman beslutade att följa nomineringskommitténs förslag att antalet styrelseledamöter skulle uppgå till sex med en suppleant.
- Till styrelsen omvaldes Torsten Möller, Marie Alrutz, Christian Forsman samt Bo Ingemarson och nyvaldes Johan Kihl och Göran Hagegård. Johan Kihl var tidigare generallöjtnant och chef för Högkvarteret tillika chef för strategiledningen, Göran Hagegård var tidigare VD i Adacra AB, som förvärvades av Modul 1 under 2003. Till suppleant utsågs Viveca Bjurtoft. Bjurtoft är konsult i bolaget och representerar de anställda.
- Stämman fastställde arvudet till styrelsen till 700 Tkr att fördelas av styrelsen.
- Stämman bemyndigade styrelsen att fatta beslut om emission av upp till 20 miljoner aktier i bolaget för förvärv av bolag eller rörelse eller för anskaffning av kapital till rörelsen.
- Stämman fastställde formerna för utseende av en nomineringskommitté.

NOMINERINGSKOMMITTÉN

I enlighet med stämmans beslut utsåg styrelsens ordförande, efter samråd med de större aktieägarna i oktober 2004, en nomineringskommitté bestående av Torsten Möller, Owe Johansson, Lars Ericsson samt Magnus Abrahamsson representerande de mindre aktieägarna. Kommittén har haft tre möten. Verkställande direktören har träffat kommittén vid ett tillfälle och kommenterat bolagets position och utmaningar samt strategisk inriktning. Styrelsens ordförande har redovisat styrelsens arbete under året och kommenterat ledamöternas insatser och närvaro (se även nedan) vid sammanträdena.

Kommittén har beslutat föreslå omval av ledamöterna Torsten Möller, Bo Ingemarson, Christian Forsman, Johan Kihl samt nyval av Lars Ericsson. Lars Ericsson är civilingenjör med 15 års bakgrund inom bank och finans. Han är sedan 2002 partner i kapitalförvaltningsfirman IMP. Ledamöterna Marie Alrutz och Göran Hagegård samt suppleanten Viveca Bjurtoft har undanbett sig omval. Kommittén har också beslutat föreslå att någon suppleant ej utses. Den tidigare suppleanten representerade de anställda och kommittén har istället förslagit att styrelsen skall adjungera en personalrepresentant.

Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget enligt den definition som uppställts av Stockholmsbörsen. Aktieägare med mer än 10 % av aktierna saknas i bolaget varför denna oberoendeaspekt saknar tillämpning.

Kommittén har vidare förslagit att bolagsstämman skall besluta om ett arvode till styrelsen om 600 Tkr att fördelas med 200 Tkr till den som utses till styrelsens ordförande och med 100 Tkr till vardera ledamot.

STYRELSEN OCH STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsen konstituerades i anslutning till ordinarie bolagsstämma 2004 varvid Torsten Möller utsågs till ordförande. Styrelsen fastställde en arbetsordning, en instruktion för ekonomisk rapportering och en instruktion till verkställande direktören. Arbetsordningen reglerar bland annat ordförandens uppgifter, de ärenden som skall behandlas vid varje möte samt ärenden som behandlas vid särskilt tillfälle under året.

Styrning och kontroll

Styrelsen har inte under 2004 arbetat i några utskott men avser att från bolagsstämman 2005 inrätta ett ersättningsutskott som bereder frågan om ersättning till verkställande direktören och är avstämningspart till verkställande direktören såvitt avser ersättningar till ledande befattningshavare i övrigt. Styrelsen avser inte att inrätta särskilt revisionsutskott utan hantera de frågor som skulle ankomma på ett sådant utskott i samband med ordinarie styrelsearbete.

Verkställande direktören är inte ledamot av styrelsen utan har fungerat som föredragande. Antalet styrelsemöten har sedan bolagsstämman 2004 uppgått till 14 varav 3 utgjort telefonmöten. Torsten Möller och Marie Alrutz har deltagit i samtliga möten medan Christian Forsman, Göran Hagegård, Bo Ingemarson och Johan Kihl varit närvarande vid alla möten utom ett vardera.

Ett av styrelsesammanträdena har helt ägnats åt strategifrågorna i bolaget och ett sammanträde har ägnats åt utvärdering av verkställande direktören och bolagets organisation.

Ordföranden har lett styrelsens arbete och haft en kontinuerlig kontakt och dialog med verkställande direktören. Ordföranden har också ansvarat för utvärdering av styrelsens arbete genom kontakt med de individuella ledamöterna och tillsatt att nomineringskommittén fått del av bedömningarna.

Styrelsen har vid ett tillfälle träffat revisorerna och fått del av deras synpunkter på bolagets interna kontroll och riskhantering samt styrelsens årsredovisning. Från bolagsstämman 2005 kommer styrelsen att minst två gånger årligen träffa revisorerna.

Vid styrelsens sammanträden förs protokoll av bolagets ekonomidirektör vilka justeras av ordföranden, verkställande direktören samt en av styrelsens ledamöter.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH BOLAGSLEDNINGEN

Ledningen av bolagets verksamhet utövas av verkställande direktören på styrelsens uppdrag. Verkställande direktören samlar månatligen regioncheferna och övriga ledande befattningshavare i ett koncernledningsmöte där affärsläget diskuteras och olika policier och andra

operativa frågor behandlas. Vid dessa möten förs protokoll.

Verkställande direktören har delegerat beslutsrätt till regioncheferna genom bland annat en attestordning.

INTERN KONTROLL

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets interna kontroll och har delegerat den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter till den verkställande direktören i instruktion till den verkställande direktören. Firman tecknas av styrelsen, styrelsens ledamöter två i förening eller av verkställande direktören i förening med en av styrelsens ledamöter, en av regioncheferna eller ekonomidirektören. Verkställande direktören tecknar ensam, i enlighet med aktiebolagslagen, bolagets firma i löpande förvaltningsärenden.

Verkställande direktören fastställer årligen en attestordning som reglerar den vidare ansvarsfördelningen från verkställande direktören och nedåt i moderbolaget och koncernens dotterbolag.

Basen för intern kontroll utgörs av kontrollmiljön som består av bolagets och koncernens företagskultur och affäretik som utvecklas i interna arbetsordningar, policier och instruktioner såsom informationspolicy, attestordningar och rutinbeskrivningar.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare framgår av not 2 i årsredovisningen.

REVISION

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till bolagets externa revisor av ordinarie bolagsstämman 2003 för en period av 4 år. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har utsett auktoriserade revisorerna Carl-Eric Bohlin och Inger Carlsson att vara revisionsbolagets företrädare med Carlsson som huvudansvarig. Bolagets externa revisorer var närvarande vid ett styrelsesammanträde för att föredra sina iakttagelser. Från och med 2005 kommer de externa revisorerna att vara närvarande vid minst två tillfällen per år för att föredra sin planering av revisionen och för att föredra sina iakttagelser.

Aktieägarinformation

Aktiekapital • Aktiekapitalet i Modul 1 uppgick per den 31 december 2004 till 18 690 489 kronor fördelat på 93 452 446 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 samt rösträtt. Det finns inga rösträttsbegränsningar i bolagsordningen.

Teckningsoptioner • Styrelsen i Modul 1 har mot vederlag om 0,10 kronor per option fördelat 323 000 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 113 000 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 96 252 446 aktier.

Kursutveckling • Modul 1 aktien har varit noterad på O-listan sedan den 22 maj 1997. Sista betalkurs 2004 blev 0,99 kronor (1,37 kronor) en minskning med 0,38 kronor motsvarande 28 procent jämfört med ett år tillbaka. Stockholmsbörsens All-share ökade under samma period med 18 procent och Stockholmsbörsens IT-index (SX45) med 49 procent. Modul 1 aktiens lägsta notering under året var 0,72 kronor den 31 augusti och högsta var 2,06 kronor den 28 januari. Modul 1s börsvärde uppgick vid 2004 års utgång till 93 Mkr.

Handel i Modul 1-aktier förekom under 253 av årets 253 börsdagar. Totalt omsattes 161 788 197 aktier under året, eller i genomsnitt 639 479 aktier per börsdag.

Likviditetsgaranti • Modul 1 har 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 12 824 aktieägare enligt VPC. Ledande befattningshavare och styrelsen i Modul 1 ägde 9,3 procent av aktierna, större institutionella investerare 6,6 procent och övriga aktieägare 84,1 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 Sprawl Solutions AB under 2004 slöts ett avtal mellan Modul 1 och huvudägarna varigenom dessa förband sig att deponera 1 097 558 aktier i Modul 1 som dessa erhållit som vederlag. Dessa aktier eller motsvarande värde i kontanter disponeras fritt av de tidigare huvudägarna till Sprawl Solutions AB tidigast den 1 januari 2006.

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

Förslag till utdelning • 2004 Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas (0 kr).

År	Händelse	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	belopp per aktie	aktiekapital i kr
1991	Bolagets Bildande	2 500		2 500	100	250 000
1992	Nyemission	11 000		13 500	100	1 350 000
1992	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–B18	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
2004	Riktademission	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	Riktademission	2 000 000		67 724 014	0,20	13 544 803
2003	Nyteckning	13 033 312		80 757 326	0,20	16 151 465
2004	Riktademission	10 500 000		91 257 326	0,20	18 251 465
2004	Apportemission	2 195 120		93 452 446	0,20	18 690 489

Aktieägarinformation

Data per aktie

	2004	2003
Resultat per aktie, kr	-0,22	-0,59
D:o efter utnyttjande av teckningsoptioner	-0,22	-0,59
Marknadskurs årets slut, kr	0,99	1,37
Utdelning, kr	0 ¹⁾	0
Direktavkastning, %	0	0
P/E-tal	neg	neg
Andel utdelad vinst, %	em	e m
Eget kapital, kr	0,36	0,54
Eget kapital efter full utspädning, kr	0,36	0,54
Antal aktier vid årets slut, tusental	93 452	80 757
Antal teckningsoptioner, tusental	2 800	2 800

¹⁾Förslag

Innehav	Antal Aktieägare	1 % antalet Aktieägare	1 % av röstern och kapital
1 – 500	6 199	48,34%	1,40%
501 – 1 000	1 681	13,11%	1,60%
1 001 – 5 000	2 965	23,12%	8,80%
5 001 – 10 000	856	6,67%	7,90%
10 001 – 15 000	286	2,23%	4,00%
15 001 – 20 000	239	1,86%	4,90%
20 001 – 50 000	372	2,90%	13,60%
50 001 – 100 000	131	1,02%	10,90%
100 001 –	95	0,75%	46,90%
TOTALT	12 824	100,00%	100,00%

Källa: VPC Per 2004-12-31

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman i Modul 1 Data AB (publ) hålls den 21 april 2005 kl 16.00 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A, Stockholm.

Rätt att delta i bolagsstämman För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare, även den som har sina aktier förvaltarregistrerade, per den 11 april 2005 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, Birger Jarlsgatan 57B, 113 56 Stockholm, tel 08-568 410 00, eller via mejl till bolagsstamma@modul1.se senast fredag den 15 april 2005 kl 16.00.

10 största aktieägarna

	Antal	%
Hagegård, Göran	4 590 581	4,91
Johannesson, Eskil	4 150 000	4,44
Möller, Torsten	3 856 350	4,13
DNB Nor Bank ASA	1 770 000	1,89
Hagegård, Per	1 624 000	1,74
Wranéus, Peter	1 530 193	1,64
Friends Provident Int Ltd; 750470	1 290 000	1,38
SIS Segaintersettle AG	1 124 470	1,2
Lundqvist, Jerry	1 040 938	1,11
Söderlund, Anders	913 000	0,98
	21 889 532	23,42

Källa: VPC Per 2004-12-31

Finansiell utveckling och definitioner

Kvartalsredovisning koncernen

Mkr	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	2004	2004	2004	2004	2003	2003	2003	2003
Rörelsens intäkter	57,0	42,6	55,5	55,0	56,2	37,9	52,9	64,7
Övriga externa kostnader	-16,0	-16,7	-12,7	-12,2	-11,0	-12,5	-15,2	-14,2
Personalkostnader	-39,1	-32,4	-42,0	-43,9	-40,8	-45,7	-51,0	-49,0
EBITDA	1,9	-6,5	0,8	-1,1	4,4	-20,3	-13,3	1,5
Avskrivningar	-4,0	-1,8	-1,8	-1,6	-1,5	-1,7	-1,5	-1,5
EBIT	-2,1	-8,3	-1,0	-2,7	2,9	-22,0	-14,8	0,0
Finansnetto	-0,1	0,0	0,0	-0,1	1,4	0,0	0,2	0,1
EBT	-2,2	-8,3	-1,0	-2,8	4,3	-22,0	-14,6	0,1

Resultaträkningar koncernen

Mkr	2000	2001	2002	2003	2004
Rörelsens intäkter	210,1	451,5	403,7	297,5	211,7
Övriga intäkter	6,4	-	-	-	-
Personalkostnader	-340,0	-338,0	-254,0	-186,5	-157,4
Övriga externa kostnader	-132,0	-111,4	-85,5	-52,9	-57,6
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2,0	-2,3	-2,5	-1,7	-1,6
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-5,9	-40,0	-12,9	-4,5	-7,6
Rörelseresultat efter avskrivningar	-22,0	-88,0	-57,4	-32,0	-14,1
Ränteutgifter och övriga finansiella intäkter	2,6	1,3	0,4	0,9	0,2
Räntekostnader	-0,2	-	-0,5	-1,1	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-19,6	-86,7	-57,5	-32,2	-14,3
Skatt	3,2	9,0	2,8	-0,8	-5,0
Minoritetens andel	-1,0	-1,1	-	-	-
Årets resultat	-34,1	-78,8	-54,7	-33,0	-19,3

Balansräkningar koncernen

Mkr	2000-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2004-12-31
TILLGÅNGAR					
Goodwill	59,4	25,8	21,3	22,9	19,3
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	0,9	1,9	0
Materiella anläggningstillgångar	6,6	6,7	5,9	1,8	5,7
Finansiella anläggningstillgångar	4,1	4,0	5,9	5,1	0
Summa anläggningstillgångar	70,1	36,5	34,0	31,7	25,0
Pågående tjänsteuppdrag	-	13,5	16,5	11,1	13,9
Kundfordringar	114,2	68,4	37,1	28,1	30,2
Övriga kortfristiga fordringar	25,0	10,3	12,2	13,1	8,9
Likvida medel	62,5	36,0	13,2	13,7	18,3
Summa omsättningstillgångar	201,7	128,2	79,0	66,0	71,3
Summa tillgångar	271,8	164,7	113	97,7	96,3

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	151,0	66,1	17,5	43,3	33,6
Minoritetsintressen	1,3	2,4	-	-	-
Avsättningar och långfristiga skulder	13,0	0,6	0,3	-	-
Räntebärande långfristiga skulder	-	-	-	-	6,9
Leverantörsskulder	23,7	23	17,3	9,5	14,8
Räntebärande kortfristiga skulder	0	0	21,2	13,8	17,1
Icke räntebärande kortfristiga skulder	82,8	72,6	56,7	31,1	23,9
Summa kortfristiga skulder	106,5	95,6	95,2	54,4	55,8
Summa avsättningar och skulder	119,5	96,2	95,5	54,4	62,7
Summa eget kapital och skulder	271,8	164,7	113,0	97,7	96,3

Finansiell utveckling och definitioner

Nyckeltal

	2000	2001	2002	2003	2004
EBITDA marginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
EBIT marginal (Rörelsemarginal), %	neg	neg	neg	neg	neg
EBT marginal (Vinstmarginal), %	neg	neg	neg	neg	neg
Återköpsfrekvens, %	88	76	86	81	85
Beläggningsgrad, %	69	67	66	66	70
Anställda, årets utgång	477	400	325	256	202
Anställda, medeltal	427	429	385	291	229
Anställda inkl. underkonsulter, årets utgång	512	427	351	266	217
Omsättning/anställd, Tkr	1057	942	772	729	917
Förädlingsvärde/anställd, Tkr	748	696	555	547	666
Vinst/anställd, Tkr	neg	neg	neg	neg	neg
Personalomsättning, %	18	27	26	34	30
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Kassalikviditet, %	183	134	83	121	128
Soliditet, %	57	40	15	44	35
Skuldsättningsgrad, %	0,6	0,9	123	32	72
Räntetäckningsgrad, %	57	40	15	28	35
Andel riskbärande kapital, %	57	38	10	39	35
Resultat per aktie, kr	-0,91	-3,87	-2,54	-0,59	-0,22
D:o efter full utspädning	-0,91	-3,87	-2,54	-0,59	-0,22
Utdelning per aktie, kr	0,3	0	0	0	0 1)
Eget kapital per aktie, kr	7,9	3,25	0,73	0,54	0,36
D:o efter full utspädning	7,9	3,25	0,73	0,54	0,36
Antal aktier, medeltal, tusental	19 116	20 357	21 554	55 495	86 556
Antal aktier, årets utgång, tusental	20 357	20 357	23 947	80 757	93 452
Antal teckningsoptioner TO2, tusental	1000	1000	-	-	-
Antal teckningsoptioner TO3, tusental	500	500	-	-	-
Antal teckningsoptioner TO7, tusental	-	-	-	2800	2800

¹⁾ Styrelsens förslag.

IFRS - Effekter på Modul 1

Avstämning mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS • I juni 2002 införde EU:s ministerråd de så kallade International Accounting Standards ("IAS"), numera International Financial Reporting Standards ("IFRS") reglerna, vilket innebär att samtliga noterade bolag inom unionen skall upprätta konsoliderade räkenskaper i enlighet med IAS/IFRS. Modul 1 är nu redo att rapportera enligt de nya redovisningsregler som gäller från övergångsdatumet 1 januari 2004.

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, innehåller regler för hur övergången från tidigare tillämpade regler till IAS/IFRS. Dessa övergångsregler har Modul 1 tillämpat enligt följande:

- vid övergången till IAS/IFRS kan ett företag välja att tillämpa reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv, framåtriktat från övergångsdagen. Modul 1 har valt att utnyttja denna möjlighet och räknar därmed ej om tidigare förvärv.

Den redovisning som presenteras nedan är gjord i enlighet med nu gällande IAS/IFRS-rekommendationer och uttalandet. Nya rekommendationer, uttalanden och tolkningar kan komma att publiceras under 2005. Dessa kan påverka de övergångseffekter som redovisas här.

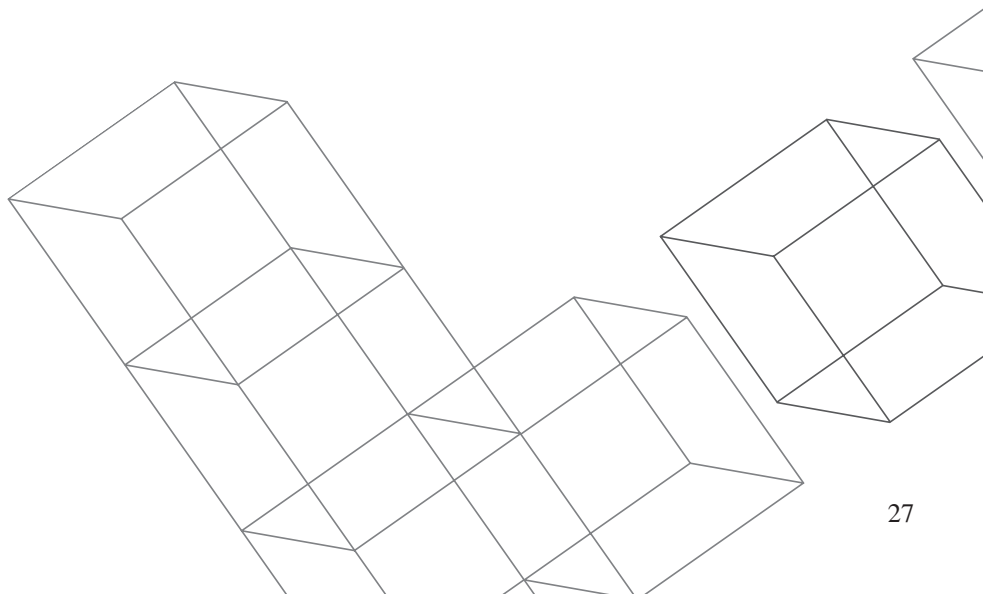
Effekter • på redovisningen med hänsyn till IFRS över en affärscykel
Det är inga väsentliga skillnader i redovisningen i enlighet med IFRS över en affärscykel på fem till tio år jämfört med tidigare normer med undantag av IFRS 3 Företagsförvärv och samgåenden. IFRS 3 kommer att innebära att avskrivningar av goodwill upphör från och med den 1 januari 2004 och ersätts med en kontinuerlig bedömning av ett eventuellt nedskrivningsbehov. Vidare bedöms nya redovisningsregler införas vilka kan komma att påverka bolagets redovisning, t ex kan nya information bli tillgänglig som kräver att ITP/Alecta-pensionsplaner ska redovisas enligt IAS 19 Ersättningar till anställda (se vidare not 2 på sidan 12) samt införandet av IAS 39 (se nedan).

Förklaring till effekter beroende på införandet av IAS 39 Finansiella Instrument per 1 januari, 2005 • IAS 39 kommer att införas från och med 1 januari, 2005. IAS 39 kräver bl a att finansiella- och säkringsinstrument under vissa omständigheter marknadsvärderas. För Modul 1 kommer ingen förändring av redovisningen att ske vid införandet av IAS 39 baserat på de finansiella skulder och tillgångar bolaget innehade den 31 december 2004.

Övrigt påverkan • Införandet av IFRS kommer att påverka Modul 1 kassaflödesanalyser för 2004 genom att de rader i resultaträkningen, som analysen utgår ifrån kommer att förändras. Emellertid kommer kassaflödet från den löpande verksamheten, finansierings- samt investeringsverksamheten inte att ändras.

Vidare kommer införandet av IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar inte att påverka balans- eller resultaträkningen under 2004 eller per 31 december 2004. IFRS 2 anger att det verkliga värdet på finansiella instrument anställda tilldelas i ett företag ska kostnadsföras under vissa förutsättningar om inte företaget erhåller en ersättning motsvarande det verkliga värdet på tilldelade instrument. Modul 1s policy är att anställda som tilldelas finansiella instrument (teckningsoptioner etc) ska erlagga marknadsmässig ersättning för tilldelade finansiella instrument. I fall denna princip ändras kan IFRS 2 påverka Modul 1s resultat och ställning framöver.

Avstämning för öppningsbalansräkning per den 1 januari 2004 • Modul 1 har inga IFRS-justeringar i sin öppningsbalansräkning och därmed är öppningsbalansräkningen enligt IFRS densamma som balansräkningen per den 31 december 2003 enligt svenska redovisningsprinciper. Av denna anledning upprättas ingen specifik avstämning avseende öppningsbalansräkningen.



IFRS - Effekter på Modul 1

Avstämning av kvartalsinformation 2004

	Q1	Justering	Q1	Q1-Q2	Justering	Q1-Q2	Q1-Q3	Justering	Q1-Q3	2004	Justering	2004
		IFRS	IFRS		IFRS	IFRS		IFRS	IFRS		IFRS	IFRS
Koncernresultaträkning												
Rörelsens intäkter	55,0	–	55,0	110,5	–	110,5	153,1	–	153,1	210,1	–	210,1
Övriga externa kostnader	-12,2	–	-12,2	-24,9	–	-24,9	-41,6	–	-41,6	-57,6	–	-57,6
Personalkostnader	-43,9	–	-43,9	-85,9	–	-85,9	-118,3	–	-118,3	-157,4	–	-157,4
EBITDA	-1,1	0,0	-1,1	-0,3	0,0	-0,3	-6,8	0,0	-6,8	-4,9	0	-4,9
Avskrivningar												
Materiella anläggningstillgångar	-0,3	–	-0,3	-0,5	–	-0,5	-0,7	–	-0,7	-1,6	–	-1,6
Goodwill - Not I	-1,3	1,3	0,0	-2,6	2,6	0,0	-3,9	3,9	0,0	-5,3	5,3	0,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar - Not I	–	–	–	-0,3	–	-0,3	-0,6	–	-0,6	-2,3	-0,1	-2,4
EBIT	-2,7	1,3	-1,4	-3,7	2,6	-1,1	-12,0	3,9	-8,1	-14,1	5,2	-8,9
Ränteintäkter	-0,1	–	0,0	0,1	–	0,1	0,1	–	0,1	0,2	–	0,2
Räntekostnader	–	–	-0,1	-0,2	–	-0,2	-0,2	–	-0,2	-0,4	–	-0,4
EBT	-2,8	1,3	-1,5	-3,8	2,6	-1,2	-12,1	3,9	-8,2	-14,3	5,2	-9,1
Skatt	-2,2	–	-2,2	-2,7	–	-2,7	-2,7	–	-2,7	-5,0	–	-5,0
Periodens resultat	-5,0	1,3	-3,7	-6,5	2,6	-3,9	-14,8	3,9	-10,9	-19,3	5,2	-14,1

IFRS - Effekter på Modul 1

Koncernbalansräkning	Q1	Justering	Q1	Q1-Q2	Justering	Q1-Q2	Q1-Q3	Justering	Q1-Q3	2004	Justering	2004
Mkr		IFRS	IFRS		IFRS	IFRS		IFRS	IFRS		IFRS	IFRS
Tillgångar												
Goodwill - Not 2	21,6	1,3	22,9	20,3	2,6	22,9	19,1	3,9	23,0	19,3	3,6	22,9
Övriga immateriella												
anläggningstillgångar - Not 2	2,3	-	2,3	2,0	-	2,0	1,7	-	1,7	-	1,6	1,6
Materiella anläggningstillgångar	1,7	-	1,7	1,5	-	1,5	1,6	-	1,6	5,7	-	5,7
Finansiella anläggningstillgångar	2,8	-	2,8	2,4	-	2,4	2,3	-	2,3	0,0	-	0,0
Summa anläggningstillgångar	28,4	1,3	29,7	26,2	2,6	28,8	24,7	3,9	28,6	25	5,2	30,2
Pågående tjänsteuppdrag												
Pågående tjänsteuppdrag	18,1	-	18,1	15,4	-	15,4	18,0	-	18,0	13,9	-	13,9
Kundfordringar	22,9	-	22,9	26,2	-	26,2	19,4	-	19,4	30,2	-	30,2
Övriga kortfristiga fordringar	11,3	-	11,3	11,9	-	11,9	9,3	-	9,3	8,9	-	8,9
Kassa och bank	2,8	-	2,8	2,5	-	2,5	7,6	-	7,6	18,3	-	18,3
Summa omsättningstillgångar	55,1	0,0	55,1	56,0	0,0	56,0	54,3	0,0	54,3	71,3	0,0	71,3
Summa tillgångar	83,5	1,3	84,8	82,2	2,6	84,8	79,0	3,9	82,9	96,3	5,2	101,5
Eget kapital och skulder												
Eget kapital - Not 17	38,4	1,3	39,7	36,8	2,6	39,4	36,3	3,9	40,2	33,6	5,2	38,8
Avsättningar och långfristiga skulder	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0	6,9	-	6,9
Leverantörsskulder	7,1	-	7,1	10,6	-	10,6	9,4	-	9,4	14,8	-	14,8
Räntebärande kortfristiga skulder	9,8	-	9,8	7,9	-	7,9	11,4	-	11,4	17,1	-	17,1
Icke räntebärande kortfristiga skulder	28,2	-	28,2	26,9	-	26,9	21,9	-	21,9	23,9	-	23,9
Summa kortfristiga skulder	45,1	0,0	45,1	45,4	0,0	45,4	42,7	0,0	42,7	55,8	0,0	55,8
Summa avsättningar och skulder	45,1	0,0	45,1	45,4	0,0	45,4	42,7	0,0	42,7	62,7	0,0	62,7
Summa eget kapital och skulder	83,5	1,3	84,8	82,2	2,6	84,8	79,0	3,9	82,9	96,3	5,2	101,5
Nyckeltal												
Aktier - utestående (tusental)	80 757		80 757	80 757		80 757	91 257		91 257	93 452		93 452
Aktier - genomsnitt (tusental)	80 757		80 757	80 757		80 757	84 257		91 257	86 556		93 452
Vinst per aktie / genomsnitt antal aktier	-0,06		-0,05	-0,08		-0,05	-0,18		-0,12	-0,22		-0,15
Eget kapital / antalet aktier	0,48		0,49	0,46		0,49	0,40		0,44	0,36		0,42
Efter full utspädning												
Aktier - utestående (tusental)	80 757		80 757	80 757		80 757	91 257		91 257	93 452		93 452
Aktier - genomsnitt (tusental)	80 757		80 757	80 757		80 757	84 257		91 257	86 556		93 452
Vinst per aktie / genomsnitt antal aktier	-0,06		-0,05	0,08		-0,05	-0,18		-0,12	-0,22		-0,15
Eget kapital / antalet aktier	0,48		0,49	0,46		0,49	0,40		0,44	0,36		0,42
Marginal EBITDA												
Marginal EBITDA	-2,0%		-2,0%	-0,3%		-0,3%	-4,4%		-4,4%	-2,3%		-2,3%
Marginal EBIT	-4,9%		-2,5%	-3,3%		-1,0%	-7,8%		-5,3%	-6,7%		-4,2%
Marginal EBT	-5,1%		-2,7%	-3,4%		-1,1%	-7,9%		-5,4%	-6,8%		-4,3%
Soliditet	46%		47%	45%		46%	46%		48%	35%		38%

Avstämning av information i kvartalsrapporterna 2004

Not 1 Not 1 Planmässig avskrivning av goodwill redovisa inte enligt IFRS utan i stället bedöms nedskrivningsbehovet vid varje bokslutstillfälle. Regeln att inte skriva av goodwill skall tillämpas framåtriktat från övergångsdagen. Detta innebär att nettovärdet på befintlig goodwill per den 1 januari 2004 kommer att betraktas som nytt anskaffningsvärde för denna. På grund av detta vänds avskrivning av goodwill under 2004 uppgående till 5,286 Tkr (för att goodwill balans, exklusive nya förvärv, ska motsvaras av goodwillbalansen i öppningsbalansen) vilket leder till en ökning av rörelseresultatet med samma belopp.

Not 2 Förvärv av dotterbolag under 2004 har enligt tidigare redovisningsprinciper gett upphov till en goodwillpost. I samband med övergången till IFRS har en uppdatering förvärvsanalys en, i enlighet med de regler som finns i IFRS 3, gjorts. Enligt denna förvärvsanalys fördelas residualvärdet på andra immateriella tillgångar som kundrelaterade immateriella tillgångar. Bedömd nyttjandeperiod för denna tillgång är fem år vilket även motsvarar den avskrivningsperiod som varit på den tidigare redovisade goodwillbalansen. Residualvärdet som numer klassificeras som kundrelaterade immateriell tillgång uppgår till 1,588 Tkr och årets avskrivning till 83 Tkr.

Nya redovisningsprinciper from 1 januari 2005 Införandet av IFRS leder till att Modul 1 kommer att ändra sina redovisningsprinciper. Den främsta förändringen är att tidigare redovisningsprinciper för goodwill och goodwillavskrivning kommer att ersättas av följande:

Goodwill: Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och därför sker en årlig prövning för nedskrivningsbehov. Modul 1 tillämpar det undantag som finns i IFRS 1 First-time Adoption of IFRS och justerar inte förvärvsanalyser avseende förvärv genomförda före januari 2004. Goodwill redovisas därmed till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar av goodwill gjorda fram till och med den 31 december 2003.

Nedskrivningar: Tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod vilka ej är föremål för avskrivning prövas för nedskrivningsbehov på årlig basis. För tillgångar som är föremål för avskrivning görs en prövning för nedskrivningsbehov när det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde. I de fall en bedömning av nedskrivningsbehov visar att det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde.

Definitioner

EBITDA marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelse-estörande 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 lönebidkostnader 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 2005 • 21 april 2005

Delårsrapport januari–juni 2005 • 15 juli 2005

Delårsrapport januari–september 2005 • 20 oktober 2005

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2005 • 31 januari 2006

Årsredovisning för verksamhetsåret 2005 • mars 2006

