

# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

RÄKENSKAPSÅRET 2008

## **MODUL 1**

Modul 1 Data AB (Publ)  
Birger Jarls gatan 57 A 113 56 Stockholm  
Org. nr. 556419-0006  
[www.modul1.se](http://www.modul1.se)



## Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2008

### ■ Omsättning och resultat för helåret 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 185,7 Mkr (184,8 Mkr), en ökning med 1 % jämfört med föregående år.
- Omsättningen per anställd ökade marginellt och uppgick till 1175 Tkr (1 170 Tkr).
- Rörelseresultatet uppgick till 8,0 Mkr (12,1 Mkr) en minskning med 4,1 Mkr. Försämringen av rörelseresultatet beror främst på en viss avmattning på marknaden gentemot 2007.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,2 Mkr (13,7 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,3 Mkr (10,2 Mkr) och resultat per aktie till 0,04 kr (0,11 kr).

### ■ Omsättning och resultat för det fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 48,4 Mkr (55,1 Mkr) vilket är en minskning med 12 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,0 Mkr (6,3 Mkr) jämfört med samma period föregående år.
- Räknat per anställd minskade omsättningen med 11 % till 310 Tkr (348 tkr).

### Kommentarer från Peter Wranéus, verkställande direktör

*”Under det fjärde kvartalet har vi lyckats återställa debiterbarheten efter effekterna av den internationella bankkrisen som präglade vårt tredje kvartal. En ökad säljaktivitet och inriktning mot projektförsäljning och offentlig sektor har gett resultat. Vi hade under Q4 en debiterbarhet på 83% vilket är i linje med snittet för året. År 2008 kommer att gå till historieböckerna som ett investeringsår för Modul 1.*

*Under Q4 slutfördes investeringen i vår tjänst CM1 som hjälper kunder att följa det nya EU-direktiv mot penningtvätt som träder i kraft i slutet av Q1. Tjänsten erbjuds antingen på abonnemangsbasis eller som en färdig applikation och är just nu den enda lösningen på marknaden som fullt ut stödjer det nya regelverket. Med denna tjänst är vi en av en handfull leverantörer som slåss om en marknad med 20 000 kunder i Sverige som måste anpassa sig till det nya regelverket.*

*Det besparingsprogram som startades efter tredje kvartalet går enligt plan och förväntas ge en kostnadsminskning under år 2009 på 5 Mkr. Resultatet i det fjärde kvartalet belastas av omstruktureringkostnader på 1,1 Mkr. Tar vi hänsyn till de investeringar som har gjorts är årets resultat per anställd jämförbart med det för år 2007 även om året och marknaden har präglats av osäkerhet och olika regionala utmaningar.*

*Region Nord, som har störst exponering inom offentlig sektor inom koncernen, visar på en rörelsemarginal på 9% på helåret. Under Q4 har koncernen som helhet flyttat fram positionerna inom offentlig sektor vilket gör att sektorn nu står för 60% av koncernens nettointäkt. Region Stockholm har burit investeringarna inom Penningtvättområdet samt merparten av omstruktureringkostnaderna vilket har gett en försämrad*

*rörelsemarginal om 8% (11%). Region Sydväst har gått fri från krisen inom fordonsindustrin men visar på en negativ marginal som främst beror på en investering i ökad säljkapacitet.*

*Jag är övertygad om att återhämtningen under det fjärde kvartalet kommer att bestå samtidigt som investeringarna i CM1 och en minskad kostnadskostym kommer att ge avkastning nästa år. Men med nuvarande osäkerhet i marknaden ger vi ingen prognos även om våra orderböcker ser mycket bra ut.”*

## Om Modul 1

Modul 1 är ett svenskt IT-konsultföretag som fokuserar på att hjälpa kunskapsintensiva kunder att växa med hjälp av skräddarsydda kunskapslösningar, färdiga koncept för IT-styrning samt specialisttjänster inom IT. Kunderna är stora och medelstora företag och organisationer inom bank & finans samt offentlig verksamhet. Modul 1 sysselsätter ca 190 personer och har verksamheter i Stockholm, Göteborg, och Sundsvall. Modul 1 har status som Microsoft Managed Partner och Microsoft Gold Partner. Modul 1 är även nära partner med Oracle och IBM. Modul 1 är noterat på OMX Nordiska Börslista Nordic small cap Information technology. För mer information, besök [www.modul1.se](http://www.modul1.se).

## Kommentarer till utvecklingen under det fjärde kvartalet

Resultatet och rörelsemarginalerna präglades av den oro som finns i marknaden med minskad omsättning och därigenom minskad rörelsemarginal gentemot föregående år. Försäljningsintäkterna minskade med 12 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 48,4 Mkr (55,1 Mkr). Försäljningsintäkterna per anställd minskade med 11 % och uppgick till 310 Tkr (348 Tkr). Rörelseresultatet minskade med 52 % till 3,0 Mkr (6,3Mkr) jämfört med motsvarande period föregående år och rörelsemarginalen minskade till 6,2 % (11,4 %). Det besparingsprogram som startades efter tredje kvartalet går enligt plan och förväntas ge en kostnadsminskning under år 2009 på 5 Mkr. Resultatet i det fjärde kvartalet belastas av omstruktureringskostnader på 1,1 Mkr

## Försäljning och affärsutveckling

Under kvartalet har Modul 1 fått förlängningar på de flesta uppdrag som har gått ut under perioden och då i många fall med kontraktstider till slutet av år 2009 vilket ger en ovanligt stark orderbok inför år 2009. Några av de kunder som har visat fortsatt förtroende för Modul 1 är Alecta, Collectum, Västra Götalandsregionen, Försäkringskassan, Bolagsverket, TeliaSonera och Preem. Modul 1 har även varit framgångsrika och lyckats vinna tilldelning i ICAs och SPPs ramavtalsupphandlingar när de valde att fokusera till färre leverantörer.

Vår abonnemangstjänst CM1 som riktar sig till de kunder som omfattas av det nya EU-direktivet mot penningtvätt är i det närmaste färdigställt och har redan ett 40-tal kunder samt flera spännande intressenter. Regelverket väntas träda i laga kraft den första mars i år.

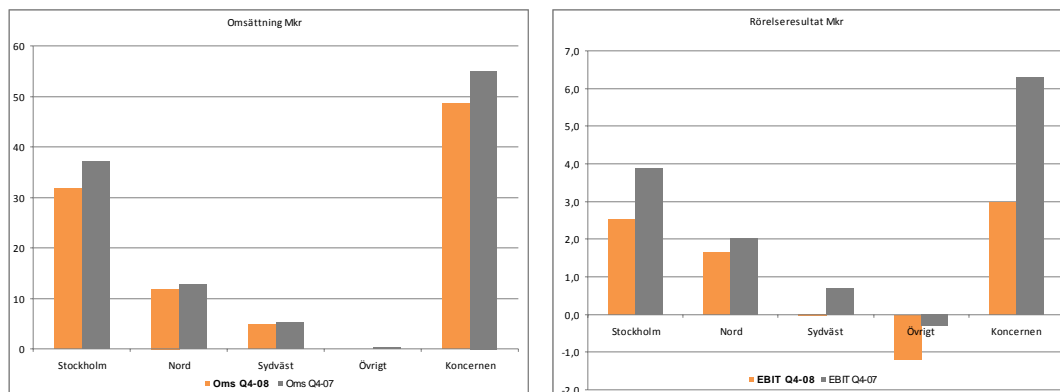
## Fortsatt fokus på personalvård

Givet osäkerheten på marknaden har endast sju konsulter anställts under perioden. Det är erfarna konsulter med gedigen branschfarenhet och kompetens. Vi ser dock fortsatta resursbehov inom flera roller vilket ledde till ökade rekryteringsinsatser under slutet av kvartalet. Den ökade osäkerheten har lett till en minskad rörlighet på rekryteringsmarknaden vilket ger en minskad personalomsättning för Modul 1 och branschen som helhet. Vi kommer därför att öka våra rekryteringsinsatser inom valda roller där vi idag har svårt att möta våra kunders efterfrågan och måste ta hjälp av underkonsulter.

Den strategiska satsningen på personalvård och kompetensutveckling har varit oförändrat hög med lanseringen av Business Class som är en egenutvecklad internutbildning kring affärsmannaskap och ledarskap för ledarämnena på Modul 1.

## Utveckling per region

I det fjärde kvartalet redovisar alla regioner lönsamhet exklusive omstrukturingskostnader, även om resultaten överlag är sämre jämfört med samma period föregående år. Försäljningsintäkterna för Region Stockholm uppgick till 31,8 Mkr (37,0 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 2,6 Mkr (3,9 Mkr) och marginalen till 8 % (11 %). Försäljningsintäkterna för Region Nord uppgick till 11,8 Mkr (12,9 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 1,6 Mkr (2,0 Mkr) och marginalen uppgick till goda 14 % (16 %). Försäljningsintäkterna för Region Sydväst uppgick till 4,9 Mkr (5,1 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 0,0 Mkr (0,7 Mkr) och marginalen uppgick till -1 % (14 %). Omsättningen och resultatet per region, övrigt och koncernen i jämförelse med föregående års siffror framgår av nedanstående grafer (Mkr).



## Omsättning och resultat för räkenskapsåret 2008

Omsättningen för perioden ökade med 1 % och uppgick till 185,7 Mkr (184,8 Mkr). Omsättningen per anställd ökade marginellt och uppgick till 1 175 Tkr (1 170 Tkr). Rörelseresultatet uppgick till 8,0 Mkr (12,1 Mkr) en minskning med 4,1 Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 5,7 Mkr (11,2 Mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 3,3 Mkr (10,2 Mkr). Resultatet per aktie uppgick till 0,04 kr (0,11 kr).

## Omsättning och resultat för det fjärde kvartalet

Försäljningsintäkterna minskade med 12 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 48,4 Mkr (55,1 Mkr). Försäljningsintäkterna per anställd minskade med 11 % och uppgick till 310 Tkr (348 Tkr). Minskningen i omsättning per anställd är främst hänförlig till försämrade priser, men till viss del även debiterbarhet. Rörelseresultatet minskade med 52 % till 3,0 Mkr (6,3 Mkr) jämfört med motsvarande period föregående år och rörelsemarginalen minskade till 6,2 % (11,4 %). Resultatet före skatt uppgick till 2,2 Mkr (6,1 Mkr) och resultatet efter skatt uppgick till 1,1 Mkr (5,3 Mkr).

## Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassalikviditeten uppgick till 156 % (174 %) och soliditeten till 69 % (56 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,2 Mkr (13,7 Mkr). Försämringen är främst hänförlig till det sämre resultatet. Kassaflödet för det fjärde kvartalet förbättrades med 6,0 Mkr och uppgick till 19,2 Mkr (13,2 Mkr), förbättringen beror främst på en omklassificering mellan kvartalen avseende de under året lösta konvertibellänen. Modul 1s likvida tillgångar uppgick till 4,4 Mkr (11,6 Mkr) vid periodens slut. Därutöver fanns beviljade krediter på 15 Mkr (15 Mkr) varav 0 Mkr var utnyttjat (föregående år 0 Mkr). Koncernens egna kapital uppgick till 64,2 Mkr (60,9 Mkr), ställda säkerheter till 2,1 Mkr (2,3 Mkr) och ansvarsförbindelser till 2,4 Mkr (1,6 Mkr). Koncernens räntebärande skulder uppgår till 2,7 Mkr (13,7 Mkr), där minskningen beror på återlösen av konvertibellänen samt gjorda amorteringar. Modul 1 har inte för avsikt att genomföra större förändringar kring nuvarande nivå av räntebärande skulder.

## Skatter

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter skall en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisar Modul 1 en uppskjuten skattefordran om 20,9 Mkr (23,3 Mkr)

efter det att 2,4 Mkr av den vid årets ingång redovisade skattefordran redovisats som skattekostnad varav 1,2 Mkr (0 Mkr) avser minskad skattefordran då Riksdagen har fattat beslut om lägre bolagsskatt. Skattekostnaden har ingen påverkan på bolagets likviditet. Bolagets samlade kvarvarande underskottsavdrag uppgick till ca 79 Mkr och har inte någon förfallotidpunkt.

## Personal

Antal anställda vid 2008 års slut uppgick till 155 (161) personer. Andelen kvinnor uppgick till 23 % (21 %). Modul 1 sysselsatte ca 190 (190) personer inklusive underkonsulter och har anställt 37 (45) personer som börjat under året. Personalkostnaderna uppgick under perioden till 115,5 Mkr (116,9 Mkr).

## Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3,7 Mkr (1,8 Mkr).

Modul 1 har färdigställt en tjänst som kunder kan abonnera på för att säkerställa att de följer det nya regelverket mot penningtvätt som träder i laga kraft den 1 mars 2009. Utvecklingskostnader hänförligt till denna utveckling uppgår till 1,7 Mkr (0,0 Mkr) per den 31 december 2008, varav 0,3 Mkr avser innevarande kvartal. Planenlig avskrivning över 36 månader på 0,1 Mkr avseende investeringen har belastat resultatet.

Modul 1 har förvärvat ytterligare 3% av aktierna i Modul 1 Processintegration AB och äger nu 90% (87%) av aktiekapitalet. Förvärvet är ett led i den ursprungliga planen där återstående aktier i Modul 1 Processintegration AB är planerade att förvärfvas till årsskiftet. 2009/2010.

## Marknadsutveckling

Tillväxten på marknaden för IT-konsulttjänster kommer enligt marknadsanalytiker troligen att stanna av drivet av en oro för en förstående lågkonjunktur. Efterfrågan hos affärsbankerna håller på att återhämta sig efter oron under det tredje kvartalet. Inom övriga segment inom finanssektorn tror vi på en viss ökning som drivs av tvingande regler som Solvens II, 3:e Penningtvättsdirektivet och flytträtten på tjänstepensionsidan.

Inom offentlig sektor och främst hälso- och sjukvårdsområdet ser vi en fortsatt tillväxt. Här ser vi att vår erkända förmåga och långa erfarenhet av att ta fram funktionella- och kostnadseffektiva lösningar fortsatt ger oss ett gynnsamt läge att vinna marknadsandelar.

## 2 Modul 1s erbjudanden

Modul 1 har under en lång tid bistått stora och medelstora företag, myndigheter och organisationer med spetskompetens inom IT. Modul 1 tillgodoser kunders långsiktiga behov av IT-lösningar som skapar värde. Oavsett om det handlar om helhetsåtaganden eller specialistkompetens ställs det höga krav på Modul 1s förmåga att leverera. Modul 1 erbjuder konsulttjänster inom tre olika områden: Kunskapslösningar, IT-styrningstjänster och IT-specialisttjänster. För detaljerad information om Modul 1s erbjudanden hänvisas till bolagets hemsida, [www.modul1.se](http://www.modul1.se) och till bolagets Årsberättelse.

### Kunskapslösningar

Många företag och organisationer har flyttat fokus från hur de kan använda IT till att automatisera enkla arbetsgrepp till hur de kan göra anställda som jobbar med ostrukturerad kunskap ännu mer produktiva och innovativa. Modul 1 är fokuserat på kunskapsintensiva branscher som bank & finans, offentlig sektor och tjänsteföretag. Bolaget har därmed optimala förutsättningar att hjälpa dessa kunder med kunskapshantering längs hela värdekedjan och att bli en långsiktig affärspartner. När det gäller kunskapslösningar fokuserar Modul 1 på tre områden:

- Beslutsstöd
- Ärende- och dokumenthantering
- Portaler och processintegration

Inom alla tre områden har Modul 1 erfarenheten, kunskapskapitalet och metodiken som krävs för att trygga ett effektivt projektgenomförande och hemtagning av uppsatta effektmål.

## IT-styrningstjänster

De flesta IT-ledare har samma utmaning; att hitta utrymme i sin budget för nya tillväxtprojekt. Genom att aktivt styra hur IT-budgeten fördelas och används så skapar man detta utrymme. Denna styrning av IT-verksamheten utgör grunden för Modul 1s IT-styrningserbjudande och riktar sig till IT-ledningen på de större företagen. Modul 1s satsning på IT-styrning består av tre erbjudanden:

- Portföljstyrning – hur man fördelar IT-budgeten
- Projektstyrning – hur man levererar utlovade effekt- och projektmål
- Kvalitetsstyrning – hur man kostnadseffektivt verifierar leverans enligt verksamhetens krav
- Förvaltningsstyrning – hur man förvaltar sina systeminvesteringar

## IT-specialisttjänster

IT-specialister som förstärker kundens egna projekt svarar idag för ca hälften av Modul 1s intäkter och utgör basen för bolagets erbjudanden. Exempel på områden där Modul 1 är verksam är verksamhetsutveckling, projektledning samt systemutveckling och förvaltning. Modul 1 har en dokumenterad och stark leveransförmåga inom traditionell såväl som modern arkitektur. Exempel på teknikområden som Modul 1s konsulter behärskar är Java/J2EE, Microsoft .NET, Notes/Domino och stordatormiljö. Som specialist arbetar Modul 1 som oberoende kvalitetssäkrare åt både beställare och leverantörer av IT-lösningar. Inom kvalitetssäkring arbetar Modul 1 med att validera kunders systemlösningar för att säkerställa att de uppfyller affärsmässiga krav och hjälper kunderna med att effektivisera kvalitetssäkringsarbetet.

## Framtidsutsikter

### Ny kommentar:

Marknaden för IT-konsulttjänster har avmattats givet oron för en lågkonjunktur. Vi ser en försiktighet hos våra kunder och därför en ökad osäkerhet i efterfrågan, främst bland affärsbankerna som kan komma att hålla i sig även under delar av 2009. Efterfrågan är dock fortsatt god inom övriga segment inom finanssektorn, framför allt på livförsäkringssidan där strukturella förändringar och nya regulatoriska krav driver efterfrågan. Det tredje Penningtvättsdirektivet är ett annat tvingande regelverk där Modul 1 är väl positionerat med vår abonnemangstjänst CM1. Det beräknas träda i laga kraft den 1 mars 2009.

Inom offentlig sektor, som utgör 60% av vår försäljning, ser vi en än så länge fortsatt stark efterfrågan. Den kommer bestå under hela år 2009 enligt marknadsbedömare.

De stora konsultinköparna inom privat sektor kommer troligen fortsätta att pressa timpriserna för specialistförsäljningen ner mot de nivåer som gäller inom offentlig sektor. Modul 1 räknar med en ökad försäljning av projekt- och tjänsteåtagande under år 2009 som motverkar prispressen från konkurrenterna och effekterna av Modul 1s ökade exponering inom offentlig sektor.

Med beaktande av den stora osäkerheten på den privata marknaden väljer Modul 1 att inte avge någon prognos för 2009.

### Tidigare kommentar:

Marknaden för IT-konsulttjänster har givet den rådande finanskrisen hastigt försämrats. Vi ser en kraftigt minskad efterfrågan från affärsbankerna som kan komma att hålla i sig även under delar av 2009. Efterfrågan är dock fortsatt god inom övriga segment inom finanssektorn, framför allt på livförsäkringssidan där flytträtten och tvingande regler (Solvens II) driver efterfrågan. Det tredje Penningtvättsdirektivet är ett annat tvingande regelverk där Modul 1 är väl positionerat med vår abonnemangstjänst CM1. Det beräknas träda i laga kraft den 1 mars 2009.

Inom offentlig sektor och främst hälso- och sjukvårdsområdet ser vi inte någon förändring i efterfrågan. Här ser vi att vår erkända förmåga och långa erfarenhet av att ta fram funktionella- och kostnadseffektiva lösningar fortsatt ger oss ett gynnsamt läge att vinna marknadsandelar.

Modul 1 räknar med att nuvarande marknadsläge kommer att bestå under Q4 vilket kan komma att ge ett lägre timpris pga av ökad prispress och en ökad exponering inom offentlig sektor.

Med beaktande av detta gör Modul 1 bedömningen att bolagets rörelseresultat för fjärde kvartalet kommer att vara positivt, men att rörelseresultatet för 2008 kommer att understiga 2007 års rörelseresultat.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning uppgick till 185,7 Mkr (184,7 Mkr) och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner till 1,4 Mkr (4,7 Mkr). Resultatet efter skatt uppgick till -1,1 Mkr (3,8 Mkr). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 4,1 Mkr (10,4 Mkr). Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 Mkr (0,2 Mkr).

### **Redovisningsprinciper**

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och med beaktande av Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad med beaktande av Årsredovisningslagen och RFR 2.1, Redovisning för noterade juridiska personer. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2007.

### **Rapportering för segment**

Modul 1 bedriver konsultverksamhet på tre orter i Sverige och verksamheten bedrivs i två juridiska personer. Koncernen har tidigare redovisat all verksamhet som en rörelsegren och en geografisk marknad. Enligt IAS 14 innehåller rörelsegrenar produkter eller tjänster som är föremål för risker och avkastning som skiljer sig från andra rörelsegrenars. Modul 1 har baserat på ändrade marknadsförutsättningar och omorganisation bedömt att från den 1 januari 2007 är respektive ort primära segmenten inom vilka koncernen bedriver sin verksamhet. Goodwill som uppkommit innan omorganisering, allmänna administrativa kostnader, kostnader för huvudkontor som inte debiterats ut till respektive rörelsegren, finansiering, skatt och andra kostnader som uppstår på koncernnivå och relaterar till koncernen som helhet faller under rubriken övrigt. Modul 1 bedömer att inga sekundära segment finns och av detta skäl redovisas inga sekundära segment.

### **Risker och osäkerheter i verksamheten**

Modul 1s operativa och finansiella risker överensstämmer med den beskrivning som gavs i årsredovisningen för 2007 under avsnitt ”Riskhantering, känslighetsanalys och icke-finansiella resultatindikatorer” på sidan 7.

Tillväxten på marknaden för IT-konsulttjänster kommer enligt marknadsanalytiker troligen att stanna av drivet av en oro för en förstående lågkonjunktur. Trots den rådande marknadsoron ser Modul 1 långsiktigt positivt på vår marknadsposition och bedömer vår finansiella ställning och likviditet fortsatt tillfredsställande.

### **Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill**

Modul 1 prövar årligen i det fjärde kvartalet om ett nedskrivningsbehov av goodwill föreligger. Då bolagets samlade goodwill inte är utfördelad på segment utan klassificerad som koncerngemensam görs prövningen utifrån koncernen som kassagenererande enhet. Vid prövningen görs en beräkning av uppskattade framtida kassaflöden baserade på budgetar som godkänts av ledningen och styrelsen. Prövningen visar att det inte finns något nedskrivningsbehov av goodwill.



## Valberedning

Styrelsens ordförande har på uppdrag av årsstämman 2008 och efter samråd med större aktieägare utsett en valberedning enligt följande: Owe Johansson (ordförande), Johan Kihl samt Patrick Lindblom. Valberedningen kan nås genom ordföranden Owe Johansson på telefon 0707-54 48 05 eller via e-post [boj@telia.com](mailto:boj@telia.com).

## Årsstämma 2009 och årsredovisning 2008

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 23 april 2009 kl 16.00 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A i Stockholm. Årsredovisningen för 2008 kommer att färdigställas i mars 2009 och finnas tillgänglig på bolagets hemsida. Bolaget kommer att skicka ut årsredovisningen på begäran.

## Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas.

## Kommande rapporttillfälle

Kvartalsrapporten för perioden januari-mars 2009 offentliggörs den 23 april 2009.

Stockholm den 29 januari 2009

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. De lämnade uppgifterna för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Johan Kihl	Lars Ericsson	Martin Sjöberg	Anna Weiner Jiffer	Peter Wranéus
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Verkställande direktör

Informationen avseende det fjärde kvartalet har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Frågor angående denna rapport kan riktas till:

Verkställande direktör Peter Wranéus, tfn 08-568 410 00 eller 070-830 18 35, [peter.wraneus@modul1.se](mailto:peter.wraneus@modul1.se), CFO Mathias Kjellberg, 0709-30 30 01, [mathias.kjellberg@modul1.se](mailto:mathias.kjellberg@modul1.se). Hemsida: [www.modul1.se](http://www.modul1.se)

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

Koncernen Mkr	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2008	2007	2008	2007
Försäljningsintäkter	48,4	55,1	185,7	184,8
Övriga externa kostnader	-13,8	-17,3	-59,7	-53,4
Personalkostnader	-30,9	-30,9	-115,5	-116,9
Avskrivningar av				
Materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,6	-2,2	-2,1
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,3	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3,0</b>	<b>6,3</b>	<b>8,0</b>	<b>12,1</b>
Ränteintäkter	0,1	0,1	0,5	0,3
Räntekostnader	-0,9	-0,3	-2,8	-1,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,2</b>	<b>6,1</b>	<b>5,7</b>	<b>11,2</b>
Skatt	-1,2	-0,8	-2,4	-1,0
<b>Periodens resultat *</b>	<b>1,0</b>	<b>5,3</b>	<b>3,3</b>	<b>10,2</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,01	0,06	0,04	0,11

\*Periodens resultat hänför sig i sin helhet till moderbolagets aktieägare

**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

Mkr	Koncernen	
	2008-12-31	2007-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	25,2	23,8
Materiella anläggningstillgångar	2,4	3,6
Finansiella anläggningstillgångar	20,9	23,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>48,5</b>	<b>50,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Pågående tjänsteuppdrag	10,0	15,2
Kundfordringar	25,7	26,7
Övriga kortfristiga fordringar	4,8	4,8
Likvida medel	4,4	11,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44,9</b>	<b>58,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>93,4</b>	<b>109,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital *</b>	<b>64,2</b>	<b>60,9</b>
Övriga räntebärande långfristiga skulder	0,5	2,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0,5</b>	<b>2,0</b>
Leverantörsskulder	8,2	14,2
Räntebärande kortfristiga skulder**	2,2	11,7
Icke räntebärande kortfristiga skulder**	18,3	20,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>28,7</b>	<b>46,1</b>
<b>Summa långfristiga och kortfristiga skulder</b>	<b>29,2</b>	<b>48,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>93,4</b>	<b>109,0</b>

\* ink. minoritetens andel.

\*\* Konvertiblerna återlöstes 30/5- 2008

NYCKELTAL	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Mkr	2008	2007	2008	2007
<b>INTÄKTER OCH RESULTAT</b>				
Försäljningsintäkter	48,4	55,1	185,7	184,8
EBITDA	3,7	6,9	10,5	14,5
Rörelseresultat	3,0	6,3	8,0	12,1
Resultat före skatt	2,2	6,1	5,7	11,2
Periodens resultat	1,0	5,3	3,3	10,2
<b>NYCKELTAL PER AKTIE</b>				
<b>Befintligt antal aktier</b>				
Antal aktier vid periodens utgång	93 452 446	93 452 446	93 452 446	93 452 446
Antal aktier i genomsnitt under perioden	93 452 446	93 452 446	93 452 446	93 452 446
Resultat per aktie (genomsnittligt antal aktier)	0,01	0,06	0,03	0,11
Eget kapital per aktie (utestående antalet aktier)	0,69	0,65	0,69	0,65
<b>Efter full utspädning</b>				
Aktier - utestående	93 452 446	93 452 446	93 452 446	93 452 446
Aktier - genomsnitt	93 452 446	93 452 446	93 452 446	93 452 446
Resultat per aktie (genomsnittligt antal aktier)	0,01	0,06	0,03	0,11
Eget kapital per aktie (utestående antalet aktier)	0,69	0,65	0,69	0,65
<b>Konvertibelt lån - ej räntebärande ( K1 ), tusental aktier*</b>				
	-	3 412	-	3 412
<b>Konvertibelt lån - räntebärande 3,5 % ( K2 ), tusental aktier*</b>				
	-	7 014	-	7 014
<b>LÖNSAMHET OCH MARGINALER</b>				
Marginal EBITDA	7,6%	12,5%	5,7%	7,8%
Marginal EBIT	6,2%	11,4%	4,3%	6,5%
Marginal EBT	4,5%	11,1%	3,0%	6,1%
<b>ANSTÄLLDA OCH PERSONAL</b>				
Anställda periodens slut	155	161	155	161
Anställda i medeltal	156	159	158	158
Omsättning per anställd (tkr)	310	348	1 175	1 170
Förädlingsvärde per anställd (tkr)	217	235	781	816
EBT per anställd (tkr)	14	38	36	71
Personalomsättning	6%	4%	25%	28%
<b>LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING</b>				
Soliditet	69%	56%	69%	56%
Kassalikviditet	156%	126%	156%	126%
Kassaflöde löpande verksamhet	19,2	13,2	11,2	13,7
Kassaflöde / genomsnitt antal aktier	0,21	0,14	0,12	0,15

\* Konvertiblerna återlöstes 30/5-2008

**KVARTALSREDOVISNING**

Koncernen	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Mkr	2008	2008	2008	2008	2007	2007	2007	2007
Försäljningsintäkter	48,4	34,2	52,9	50,2	55,1	36,6	47,6	45,5
Övriga externa kostnader	-13,8	-11,8	-18,3	-15,8	-17,3	-12,5	-13,5	-10,1
Personalkostnader	-30,9	-23,0	-31,7	-29,9	-30,9	-22,9	-32,8	-30,3
<b>EBITDA</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>2,9</b>	<b>4,5</b>	<b>6,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>5,1</b>
Av- och nedskrivningar	-0,7	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6
<b>EBIT</b>	<b>3,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>2,3</b>	<b>3,9</b>	<b>6,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>4,5</b>
Finansnetto	-0,8	-0,8	-0,5	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2
<b>EBT</b>	<b>2,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>3,7</b>	<b>6,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>4,3</b>

**SEGMENTSREDOVISNING**

Mkr	okt-dec 2008				Koncernen
	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	
Försäljningsintäkter	31,8	11,8	4,8	0,0	48,4
Rörelseresultat	2,6	1,6	-0,1	-1,1	3,0
Rörelsemarginal	8,2%	13,6%	-2,1%		6,2%

Mkr	okt-dec 2007				Koncernen
	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	
Försäljningsintäkter	37,0	12,9	5,1	0,1	55,1
Rörelseresultat	3,9	2,0	0,7	-0,3	6,3
Rörelsemarginal	10,5%	15,5%	13,7%		11,4%

Mkr	jan-dec 2008				Koncernen
	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	
Försäljningsintäkter	124,1	45,2	16,3	0,1	185,7
Rörelseresultat	4,8	4,1	-0,9	0,0	8,0
Rörelsemarginal	3,9%	9,1%	-5,5%		4,3%

Mkr	jan-dec 2007				Koncernen
	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	
Försäljningsintäkter	125,7	40,0	19,9	-0,8	184,8
Rörelseresultat	8,2	2,7	1,3	-0,1	12,1
Rörelsemarginal	6,5%	6,8%	6,5%		6,5%

**KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

Mkr	2008 okt-dec	2007 okt-dec	2008 jan-dec	2007 jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
före förändring av rörelsekapital	3,0	7,8	8,2	14,9
Förändring av rörelsekapital	16,2	5,4	3,0	-1,2
<b>Totalt kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>19,2</b>	<b>13,2</b>	<b>11,2</b>	<b>13,7</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1,2	-0,5	-3,9	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet*	-14,9	-10,3	-14,6	-15,9
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>3,1</b>	<b>2,4</b>	<b>-7,3</b>	<b>-4,3</b>

\* Konvertiblerna 14,6 Mkr återlöstes 30/5-2008

**PERIODENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

Mkr	2008			2007		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital och andra reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital och andra reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>41,5</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>31,3</b>
I anspråkstagande av överkursfond						
Periodens resultat *			3,3			10,2
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>44,8</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>41,5</b>

\*Periodens resultat hänför sig i sin helhet till moderbolagets aktieägare

# MODUL 1

## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader
Mkr	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Moderbolaget	2008	2007	2008	2007
Försäljningsintäkter	48,4	55,1	185,7	184,7
Rörelseresultat	2,3	4,3	4,3	5,4
Resultat före skatt	1,0	4,2	1,4	4,7
Periodens resultat	-1,2	3,5	-1,1	3,8

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	Moderbolaget	
Mkr	2008-12-31	2007-12-31
Anläggningstillgångar	33,4	39,4
Omsättningstillgångar	45,1	57,9
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>78,5</b>	<b>97,3</b>
Eget kapital	43,3	44,4
Långfristiga skulder	-	0,9
Kortfristiga skulder	35,2	52,0
Summa långfristiga och kortfristiga skulder	35,2	52,9
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>78,5</b>	<b>97,3</b>

