

# DELÅRSRAPPORT Q3

PERIODEN JANUARI TILL OCH MED SEPTEMBER 2010

**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)

# Konsten att sätta kunskap i system.

Modul 1 levererar kundspecifika IT-lösningar och bransch- och verksamhetsspecifika eTjänster som stödjer våra kunders affärsverksamhet. Våra kunder är stora och medelstora företag inom bank & finans och offentlig verksamhet. Vi har kontor i Stockholm, Göteborg, och Sundsvall. Modul 1 har status som Microsoft Managed Partner och Microsoft Gold Partner. Vi är även nära partner med Oracle och IBM. Modul 1 är noterat på OMX Nordiska Börslista Nordic small cap Information technology och har satt kunskap i system sedan 1992.

# Delårsrapport för perioden januari till och med september 2010

## Bolagshändelser

- Softronic AB har under perioden lagt ett bud på Modul 1 omfattande såväl kontantbetalning som aktier i Softronic.
  - Softronic erbjuder en (1) B-aktie i Softronic samt 9,50 kronor kontant för varje tjugotal (20) aktier i Modul 1.
  - För innehav upp till 10 000 aktier i Modul 1 finns möjlighet till kontant betalning om 0,83 kronor per aktie.
  - Erbjudandet motsvarar en premie om 27,7% baserat på sista betalkurs den 24 september 2010.
  - Erbjudandehandling avseende Erbjudandet beräknas offentliggöras omkring den 2 november 2010 och acceptperioden beräknas börja den 5 november 2010 och löpa till och med den 3 december 2010.
  - Likviddag beräknas till den 13 december 2010
- Om budet går igenom har Softronic aviserat att Modul 1Data AB kommer att avnoteras från NASDAQ OMXs Nordiska börslista Nordic small cap Information technology och bli ett helägt dotterbolag till Softronic.
- Modul s styrelse kommer att lämna sin rekommendation avseende budet tisdagen den 26 oktober kl 15:00 och har inhämtat värderingsutlåtande från oberoende expertis. Bengt Stillström har inte deltagit i styrelsens handläggning av frågor som är relaterade till Softronics erbjudande.

## Utvecklingen under det tredje kvartalet

- Omsättningen per anställd förbättrades med 17% gentemot motsvarande period föregående år och uppgick till 206 Tkr (177 Tkr). Förbättringen är främst hänförlig till högre effektivitet.
- Nettoomsättningen uppgick till 29,1 Mkr (26,9 Mkr), en ökning med 8% jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -1,5 Mkr (-3,9 Mkr) en förbättring med 61%.
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,2 Mkr (-2,9 Mkr) och resultat per aktie till -0,01 kr (-0,03 kr).

## Utvecklingen under januari till och med september 2010

- Omsättningen per anställd uppgick till 727 Tkr (716 Tkr).
- Rörelseresultatet uppgick till -2,8 Mkr (0,7 Mkr).
- Nettoomsättningen uppgick till 104,0 Mkr (110,2 Mkr), en minskning med 6% jämfört med föregående år. Omsättningsminskningen beror huvudsakligen på låg beläggning i projektaffären under första kvartalet.
- Resultatet efter skatt uppgick till -2,1 Mkr (0,6 Mkr) och resultat per aktie till -0,02 kr (0,01 kr)

## Kommentarer från Mårten Sundling, verkställande direktör

Resultatet i det tredje kvartalet innebär en tydlig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen per anställd ökar med 17% till 206 Tkr jämfört med 177 Tkr Q3 2009. Även nettoomsättningen ökar och landar på 29,1 Mkr (26,9 Mkr), en ökning med 8%.

Efter sommaren har vi sjösat en ny organisation. Förändringen innebär en ytterligare fokusering på våra utvalda branscher Bank och Finans, Hälso- och sjukvård samt Offentlig förvaltning, som nu leds genom tre Branschteam. I region SydVäst innebär omorganisationen en fokusering på Hälso- och sjukvårdssegmentet och i det en tydligare

samordning med verksamheten i Stockholm. I region Nord innebär förändringen fortsatt fokusering mot Offentlig förvaltning, men även där med större sälj- och leveransmässig samordning med övriga regioner.

Vi har under perioden vunnit tilldelning av ramavtal mot Försäkringskassan. Ett viktigt avtal för Modul 1, eftersom Försäkringskassan är en av våra strategiska kunder. Återigen har taktisk prissättning med timpriser kring 0 kr/h på utvalda roller figurerat i upphandlingen, vilket resulterat i att upphandlingen är överklagad. Beslut i överklagandeprocessen förväntas komma inom 4-6 veckor.

Helgen 4-5 september agerade Modul 1 värd för arrangemanget Codemocracy 2010. I en 24-timmars programmeringstävling på temat demokrati och öppenhet konstruerade ett 50-tal deltagare uppdelade på 12 lag prototyper på tjänster baserade på offentligt data. Som en del av arrangemanget lanserade Modul 1 sin tjänst [www.offentligadata.se](http://www.offentligadata.se). En tjänst där myndigheter på ett smidigt sätt kan tillgängliggöra offentligt data i enlighet med den nya PSI-lagen som trädde i kraft vid halvårsskiftet 2010.

Vår nya organisation är en naturlig förändring mot bakgrund mot vår strategiska plan. För att bli den ledande leverantören av IT-lösningar och eTjänster för kunder i våra utvalda vertikaler måste vår verksamhetskompetens överträffa våra konkurrenters. Vi måste inte bara vara erkänt duktiga på att lösa i dagens verksamheter existerande problem, vi måste på förhand identifiera kommande utmaningar för att ha lösningar att erbjuda när dessa utmaningar aktualiseras. Genom den genomförda förändringen är jag övertygad om att vi skapar det fokus som krävs för att kunna uppnå denna högt ställda ambition.

När vi nu inleder årets sista kvartal så gör vi det med en grundläggande positiv syn på marknadsutvecklingen. Den försiktigt positiva utveckling som vi upplevt under året hittills bedöms fortsätta under årets avslutning.

## Kommentarer till utvecklingen under det tredje kvartalet

Det tredje kvartalet är enligt tradition ett kalendermässigt dåligt kvartal för konsultverksamhet, vilket avspeglar sig i vårt resultat för perioden. Vi ser dock att vår positiva resultatutveckling jämfört med samma period föregående år fortsätter även detta kvartal. Försäljningsutmaningarna i Göteborg kvarstår i viss utsträckning och resultatet är också belastat med mindre omstruktureringskostnader.

Försäljningsintäkterna för det tredje kvartalet ökade med 8% jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 29,1 Mkr (26,9 Mkr). Försäljningsintäkterna per anställd ökade med 16% till 206 Tkr (177 Tkr) främst pga av högre effektivitet och rörelseresultatet uppgick till -1,5 Mkr (-3,9 Mkr) en förbättring med 61%. De externa kostnaderna uppgick till 9,5 Mkr (9,6 Mkr) och kommer under året främst variera med andelen underkonsultaffärer.

## Försäljning och affärsutveckling

Marknaden för IT-tjänster fortsätter att utvecklas positivt under perioden. Mängden diskussioner om framåtriktade projekt ökar i marknaden, och beslutsprocesserna kortas.

Modul 1 har under perioden vunnit uppdrag hos kunder som Stockholms läns landsting, Försäkringskassan, SEB, Handelsbanken, Arbetsförmedlingen och Statens tjänstepensionsverk.

Tjänsten CM1 för efterlevnad av penningtvättslagstiftningen fortsätter att vinna försäljningsframgångar med bl a ytterligare ett ledande försäkringsbolag som ny kund.

Modul 1 har även vunnit tilldelning i Försäkringskassas nya ramavtal.

## Utveckling per region

Samtliga regioner har förbättrat sina positioner inför årets avslut. Region Stockholm upplever en starkt efterfrågan och har kunnat vända ett negativt resultat i det första kvartalet till positiva resultat både för det andra och tredje

kvartalet vilket tillsammans ger ett positivt resultat för årets första nio månader. Region Nord har fortsatt en stabil lokal marknad och bibehåller en hög beläggning. Regionen har under perioden påbörjat ett antal nya uppdrag vilket har haft en kortsiktigt negativ påverkan på resultatutvecklingen då det förekommer sk. ”introduktionspriser”. Långsiktigt ökar Regionen sin lokala marknadsposition och har i och med tilldelningen av det nya ramavtalet på Försäkringskassan återigen befast sin position som en bra arbetsgivare. Region SydVästs marknad har tillkvicknat och läget har successivt förbättrats, men givet utgångspunkten är resultatet för det tredje kvartalet en fortsatt besvikelse. I det fjärde kvartalet förväntas en bättre balans mellan intäkter och kostnader.

Försäljningsintäkterna för Region Stockholm under årets första nio månader uppgick till 70,7 Mkr (70,9 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 1,3 Mkr (0,4 Mkr) och marginalen till 2 % (1 %). Region Stockholm har under det tredje kvartalet förbättrat sin effektivitet inom såväl projekt- som specialistaffären där försäljningsintäkterna uppgår till 20,6 Mkr (17,5 Mkr). Rörelseresultatet förbättrades till 0,6 Mkr (-2,4 Mkr) och marginalen till 3% (-14%). Investeringen i CM1 fortsätter ge extra draghjälp till regionen, som nu kan kapitalisera på tidigare investeringar.

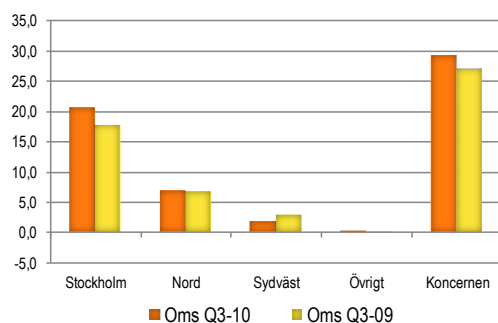
Försäljningsintäkterna för Region Nord under årets första nio månader uppgick till 25,7 Mkr (28,2 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till -0,3 Mkr (0,4 Mkr) och marginalen uppgick till -1 % (1 %). Region Nords marknad stabiliserades under slutet av 2009 och har fortsatt i motsvarande takt även under det tredje kvartalet där försäljningsintäkterna uppgick till 6,8 Mkr (6,7 Mkr). Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -0,7 Mkr (-1,2 Mkr) och marginalen till -10% (-18%). Den ökade aktiviteten bland regionens kunder och främst Försäkringskassan gör att beläggningsläget är gott inför årets avslutning. Den initiala tilldelningen i det nya ramavtalet (som dock är överklagat) gör att Modul 1 befäster sin starka ställning i regionen, vilket inte minst är viktigt i rekryteringssyfte.

Försäljningsintäkterna för Region Sydväst under årets första nio månader uppgick till 7,5 Mkr (11,0 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till -3,6 Mkr (0,1 Mkr) och marginalen uppgick till -47 % (1 %). Försäljningsintäkterna för det tredje kvartalet uppgick till 1,7 Mkr (2,7 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till -1,4 Mkr (-0,2 Mkr) och marginalen till -82% (-7%). Den försäljningsomställning som gjordes under första kvartalet 2010 och som fokuserades mot kunder inom offentlig sektor, har gett resultat genom en förbättrad försäljning vars effekt slår igenom i det fjärde kvartalet. Detta tillsammans med mindre omstruktureringsåtgärder som har minskat kostnaderna inför det fjärde kvartalet gör att regionen är i bättre balans inför årets avslutning.

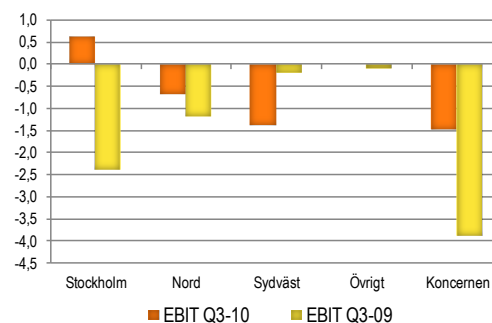
Omsättningen och resultatet per region, övrigt och koncernen i jämförelse med föregående års siffror framgår av nedanstående grafer.

## Utvecklingen under det tredje kvartalet

Omsättning Mkr

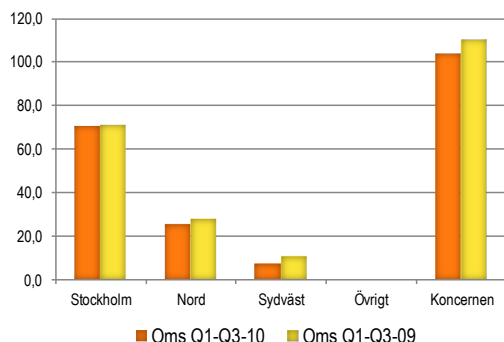


Rörelseresultat Mkr

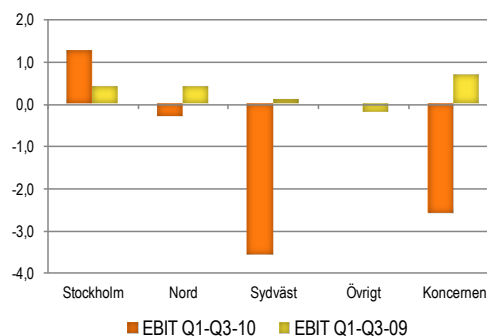


## Utvecklingen under årets första nio månader

Omsättning Mkr



Rörelseresultat Mkr



## Ökad rekryteringstakt under 2010

Under 2010 har vi i takt med att marknaden har återhämtat sig även sett en ökad rörlighet på rekryteringsmarknaden. Modul 1 har anställt 21(13) konsulter under årets första nio månader och personalomsättningen har ökat till 19% (2%) för årets första nio månader. Modul 1 planerar att fortsätta att hålla en hög rekryteringstakt inom valda roller och regioner under resten av året.

Den strategiska satsningen på personalvård och kompetensutveckling under samlingsnamnet Minerva som under de senaste fem åren successivt byggts på är nu tillsammans med vårt tydliga branschfokus en konkurrensfördel i samband med rekrytering.

## Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassalikviditeten uppgick till 161 % (177 %) och soliditeten till 69 % (73 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,8 Mkr (3,5 Mkr) beroende på det sämre resultatet. Modul 1s likvida tillgångar uppgick till 4,8 Mkr (5,2 Mkr) vid periodens slut. Därutöver fanns beviljade krediter på 15 Mkr (15 Mkr) varav 0 Mkr var utnyttjat (föregående års period 0 Mkr). Koncernens egna kapital uppgick till 63,8 Mkr (64,8 Mkr), ställda säkerheter till 1,8 Mkr (2,1 Mkr) och ansvarsförbindelser till 3,2 Mkr (2,5 Mkr). Koncernens räntebärande skulder uppgår till 2,9 Mkr (1,2 Mkr), där ökningen beror på ökad finansiell leasing.

## 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. Modul 1 redovisar en skatteintäkt(kostnad) om 0,8 Mkr (0,3) under perioden hänförligt till värdering av förlustavdrag som uppkommit under perioden. Totalt redovisar Modul 1 en uppskjuten skattefordran om 21,7 Mkr (21,2 Mkr). Skatteintäkten har ingen påverkan på bolagets likviditet. Bolagets samlade kvarvarande underskottsavdrag uppgick till ca 82,5 Mkr och har inte någon förfallotidpunkt. För mer information om den uppskjutna skattefordran se Modul 1 årsredovisning 2009.

## Personal

Antal anställda vid periodens slut uppgick till 140 (153) personer. Andelen kvinnor uppgick till 24 % (23 %). Modul 1 sysselsatte ca 164 (180) personer inklusive underkonsulter och har anställt 21 (13) personer som börjat under året. Personalkostnaderna uppgick under perioden till 76,3 Mkr (76,8 Mkr).

# Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 Mkr (0,7 Mkr).

Modul 1 har färdigställt en tjänst som kunder kan abonnera på för att säkerställa att de följer den nya lagen mot penningtvätt som trädde i kraft den 1 mars 2009. Utvecklingskostnader hänförligt till denna utveckling uppgår till 1,7 Mkr (1,7 Mkr) per den 30 september 2010, varav 0,0 Mkr avser innevarande kvartal. Planenlig avskrivning över 36 månader om 0,1 Mkr (0,1 Mkr) per kvartal har belastat resultatet i avskrivning under perioden.

## Modul 1s erbjudanden

### Skifte till kunskapshantering

Precis som många ledande branschanalytiker så tror vi att användningen av IT kommer att förändras. Historiskt sett har informationsteknologi främst använts för att effektivisera transaktionsflöden. Men i takt med att IT-produktion alltmer automatiseras, förskjuts intresset istället mot hur man kan öka effektiviteten och innovationsförmågan hos tjänstemännen. Drivna av en tilltro till detta skifte fokuserar Modul 1 på branscher där samordning och hantering av information och kunskap redan är avgörande för verksamheten. Även om verksamheten skiljer sig åt mellan de branscher som Modul 1 fokuserar på (Bank och finans, Hälso- och sjukvård samt Offentlig förvaltning) så präglas verksamheterna ofta av samma utmaningar när det gäller kunskapshantering. Dessa branscher har stora IT-relaterade kostnader och verksamheterna präglas av betydande regulatoriska krav. Vår vision att bli den främsta IT-leverantören för sådana kunskapsintensiva kunder genomsyrar vår affärsutveckling, försäljning och kompetensutveckling.

### Erbjudandemixen

Modul 1 har som strategisk inriktning att ta ansvar för kundspecifika projektleveranser och att tillhandahålla bransch- och verksamhetsspecifika eTjänster på abonnemangsbasis. Det överordnade syftet är att öka den nytta vi tillför som leverantör samt att minska exponeringen mot den prispressade specialistmarknaden. Den strategiska målsättningen är att projektåtaganden och eTjänster skall stå för en majoritet av våra intäkter. Denna strategi har varit framgångsrik. Projektförsäljningen motsvarar nu ca hälften av företagets intäkt och vi kan i leveranserna påvisa god lönsamhet och kundnöjdhet. Vi lägger nu stor energi vid att fortsätta denna förskjutning. Ett viktigt verktyg i detta arbete har varit att välja fokus. På samma sätt som vi har valt ett tydligt branschfokus så har vi även ett uttalat lösningsfokus.

Vi levererar *kunskapslösningar* som effektiviserar människors samarbete kring information i syfte att öka effektivitet och innovationsförmåga i organisationer och vi levererar *IT-styrningstjänster* som hjälper IT-verksamheter att få ut maximal verksamhetsnytta av sin IT-budget.

### Kunskapslösningar

Inom området kunskapslösningar fokuserar Modul 1 på tre områden: *Beslutsstöd, Ärende- och dokumenthantering* samt *Portaler och processintegration*. Inom alla tre områden har Modul 1 den erfarenhet, det kunskapskapital och den metodik som krävs för att trygga ett effektivt projektgenomförande och nå de effektmål som sätts upp.

#### Beslutsstöd – insikt och kunskap

Beslutsstödslösningar har traditionellt varit inriktade på ett fåtal användare som gör avancerade men funktionellt snäva analyser av stora datamängder för att kunna stödja väl underbyggda beslut. I våra uppdrag ser vi allt tydligare att tillämpningen av beslutsstöd nu breddas till flera användare och blir allt mer integrerade i företagens processer.

## Ärende- och dokumenthantering – bearbetning av kunskap

Intresset för ärende- och dokumenthantering har accelererat under de senaste åren. Intresset drivs inte minst av nya regler och direktiv som ställer krav på dokumentation och spårbarhet av tagna beslut. Dessa krav är vanligast inom offentlig verksamhet, men finns även inom den privata sektorn, inte minst inom bank och finans med regelverk som MiFID, Rådgivningslagen och Penningtvättslagen.

## Portaler – ett sätt att kommunicera kunskap

Från att ha varit en elektronisk anslagstavla har intranät blivit alltmer av en samlad arbetsyta som formas efter individen och dess roll i organisationen. Vi har lämnat den period då utmaningen kretsade kring att sätta upp ett stöd för en distribuerad publiceringsprocess. Frågeställningarna handlar nu istället om hur man effektivt stödjer en dialog och ett interaktivt samarbete kring gemensamma arbetsuppgifter.

## IT-styrningstjänster

De flesta IT-ledare har samma utmaning; att hitta utrymme i sin budget för nya tillväxtprojekt. Hos många organisationer och företag går bara en bråkdel av IT-budgeten till projekt som verkligen ökar tillväxten. Genom att mer aktivt styra hur IT-budgeten fördelas samt på ett kostnadseffektivt sätt fånga krav och verifiera att leverans sker i enlighet med vad som förväntas av verksamheten, kan IT bidra till tillväxten. Därmed blir också IT-frågor mer strategiska. Denna styrning av IT-verksamheten utgör grunden för Modul 1s IT-styrningserbjudande som riktar sig framförallt till IT-ledningar på större företag.

## Portföljstyrning – fördela IT-budgeten

Med beprövade ramverk och metoder hjälper Modul 1 sina kunder att se över sin projekt- och systemportfölj. Målsättningen är att hjälpa kunden att driva IT-portföljanalysen vidare till konkreta åtgärder. I ett första skede handlar det om att skapa en överblick över systemen och applikationerna och se efter hur väl de stödjer affärs- och IT-strategierna i relation till kostnad och risk. Utifrån denna analys kan väl underbyggda beslut fattas kring vidareutveckling eller avveckling.

## Projektstyrning – leverera projektmål och effektivitet

Alltför många IT-projekt når inte sina tids- och kostnadsmål. Ännu värre är att många projekt helt missar sina effektmål. Modul 1 kan bistå kunder med projektstyrning för att snabbt gå från affärsutveckling till en färdig lösning som ger förväntade effektmål.

## Kvalitetsstyrning – verifiera leverans

Kvalitetssäkring och test har fått allt större betydelse i IT-projekt, framför allt i större organisationer. Testarbete utgör ofta så mycket som 40% av projektkostnaderna, varför det är av högsta vikt att denna insats investeras i rätt aktiviteter. Modul 1s syn på test sammanfattas i vårt koncept ”Affärsdriven test”. Genom god verksamhetsförståelse, en tydlig koppling till affärskraven samt testdriven utveckling kan vi hjälpa våra kunder att styra testarbetet utifrån affärsriskerna.

## Förvaltningsstyrning – förvalta investering i systemlösningar

För många organisationer åter kostnaderna för förvaltning av existerande system successivt upp en allt större del av IT-budgeten. För att få kontroll över dessa kostnader måste organisationerna också få kontroll över den långa svans av olika system som driver mer kostnader än värde.

Modul 1 erbjuder en affärsmässig förvaltningsstyrning och hjälper kunder att sätta upp en effektiv förvaltningsorganisation.



## IT-specialister

IT-specialisttjänster som förstärkning till kunders egna projekt svarar idag för drygt hälften av Modul 1s intäkter och utgör en grund för vårt samlade erbjudande. Modul 1 är verksam som leverantör med IT-specialistkompetens inom flera områden:

- Verksamhetsutveckling
- Projektledning
- Systemutveckling
- Kvalitetssäkring

## Framtidsutsikter

Under 2010 förväntas marknaden för IT-konsulttjänster växa långsamt, men under fortsatt prispress. I Moduls utvalda vertikaler Bank & Finans, Hälso- och Sjukvård samt Offentlig Förvaltning uppskattas av oberoende marknadsanalytiker en tillväxt av IT-budgetarna jämfört med 2009 motsvarande 1,3 - 1,4%. Tillväxten av externa inköp i dessa IT-budgetar förväntas ligga kring 3%.

Modul 1 lämnar inte någon omsättnings- eller lönsamhetsprognos för 2010.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 104,0 Mkr (109,8 Mkr) och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner till -3,7 Mkr (-1,0 Mkr). Resultatet efter skatt uppgick till -2,9 Mkr (-0,8 Mkr). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 4,1 Mkr (4,8 Mkr). Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 Mkr (0,7 Mkr).

## Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och med beaktande av Redovisningsrådets rekommendation RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, Delårsrapporter för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad med beaktande av Årsredovisningslagen och RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2009.

## Risker och osäkerheter i verksamheten

Modul 1s operativa och finansiella risker överensstämmer med den beskrivning som gavs i årsredovisningen för 2009 under avsnitt ”Riskhantering, känslighetsanalys och icke-finansiella resultatindikatorer” på sidan 7 samt ”Not 3 Bedömningar och antaganden” på sidan 20.

Under 2010 förväntas en positiv marknadsutveckling för IT-konsulttjänster, även om det råder osäkerhet i vilken takt förbättringen kommer att ske. Modul 1 ser långsiktigt positivt på vår marknadsposition och bedömer vår finansiella ställning och likviditet som tillfredställande.

# Valberedning

Modul 1s årsstämma beslutade i april 2010 att styrelsens ordförande under september månad sammankallar de största aktieägarna i bolaget, vilka skall utse minst tre ledamöter, till valberedningen. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot kan ingå i valberedningen, men får inte vara dess ordförande och inte heller utgöra majoriteten av valberedningens ledamöter. Valberedningens sammansättning skall presenteras senast sex månader före årsstämman år 2011.

Styrelsens ordförande Johan Kihl kontaktade under september månad samtliga större aktieägare i syfte att få deras syn på styrelsens arbete och assistans med att utse en valberedning.

Valberedningen är nu formerad och består av:

- Owe Johansson (Ordförande)
- Bengt Stillström
- Jerry Lundqvist

Valberedningen kan kontaktas genom ordföranden på telefon 0707-544 805 eller via mail : [boj@telia.com](mailto:boj@telia.com).

# Kommande rapporttillfälle

Bokslutskommuniké 2010 offentliggörs den 27 januari 2010

Stockholm den 22 oktober 2010

Styrelsen och Verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av delårsrapporten.

Johan Kihl	Anna Weiner Jiffer	Martin Sjöberg	Bengt Stillström	Mårten Sundling
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Verkställande direktör

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Frågor angående denna rapport kan riktas till: Verkställande direktör Mårten Sundling, tfn 08-568 410 00 eller 070-838 00 73, [marten.sundling@modul1.se](mailto:marten.sundling@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

Mkr	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	12 månader
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Koncernen	2010	2009	2010	2009	2009
<b>Försäljningsintäkter</b>	<b>29,1</b>	<b>26,9</b>	<b>104,0</b>	<b>110,2</b>	<b>149,7</b>
Övriga externa kostnader	-9,5	-9,6	-29,1	-30,5	-41,0
Personalkostnader	-20,6	-20,5	-76,3	-76,8	-104,1
Avskrivningar av					
Materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-0,9	-1,5	-1,8
Immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,5	-0,7	-0,8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-3,9</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,7</b>	<b>2,0</b>
Ränteintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	-0,1	-0,1	-0,1	-0,4	-0,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,6</b>	<b>-4,0</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>
Skatt	0,4	1,1	0,8	0,3	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,6</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultat för perioden*</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,6</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,01	-0,03	-0,02	0,01	0,02

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

## Balansräkning i sammandrag

Mkr			
Koncernen	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	24,1	24,5	24,6
Materiella anläggningstillgångar	3,2	1,6	1,5
Finansiella anläggningstillgångar	21,7	21,2	20,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>49,0</b>	<b>47,3</b>	<b>47,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Pågående tjänsteuppdrag	18,5	14,0	9,2
Kundfordringar	12,3	13,9	22,2
Övriga kortfristiga fordringar	7,5	8,5	4,9
Likvida medel	4,8	5,2	9,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>43,1</b>	<b>41,6</b>	<b>45,5</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>92,1</b>	<b>88,9</b>	<b>92,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital *</b>	<b>63,8</b>	<b>64,8</b>	<b>65,8</b>
Övriga räntebärande långfristiga skulder	1,6	0,6	0,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>
Leverantörsskulder	7,6	6,0	8,4
Räntebärande kortfristiga skulder	1,3	0,7	0,6
Icke räntebärande kortfristiga skulder	17,8	16,7	16,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26,7</b>	<b>23,4</b>	<b>25,9</b>
<b>Summa långfristiga och kortfristiga skulder</b>	<b>28,3</b>	<b>24,0</b>	<b>26,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>92,1</b>	<b>88,9</b>	<b>92,5</b>

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

# Nyckeltal

Mkr	3 månader jul-sep 2010	3 månader jul-sep 2009	9 månader jan-sep 2010	9 månader jan-sep 2009	12 månader jan-dec 2009
<b>Koncernen</b>					
<b>INTÅKTER OCH RESULTAT</b>					
Försäljningsintäkter	29,1	26,9	104,0	110,2	149,7
EBITDA	-1,0	-3,2	-1,4	2,9	4,6
Rörelseresultat	-1,5	-3,9	-2,8	0,7	2,0
Resultat före skatt	-1,6	-4,0	-2,9	0,3	1,6
Periodens resultat	-1,2	-2,9	-2,1	0,6	1,6
<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	93 452 446
Antal aktier i genomsnitt under perioden	93 452 446	93 452 446	93 452 446	93 452 446	93 452 446
Resultat per aktie (genomsnittligt antal aktier)	-0,01	-0,03	-0,02	0,01	0,02
Eget kapital per aktie (utestående antalet aktier)	0,68	0,69	0,68	0,69	0,70
<b>Efter full utspädning</b>					
Aktier - utestående	93 452 446	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	93 452 446
Resultat per aktie (genomsnittligt antal aktier)	-0,01	-0,03	-0,02	0,01	0,02
Eget kapital per aktie (utestående antalet aktier)	0,68	0,69	0,68	0,69	0,70
<b>LÖNSAMHET OCH MARGINALER</b>					
Marginal EBITDA	-3,4%	-11,9%	-1,3%	2,6%	3,1%
Marginal EBIT	-5,2%	-14,5%	-2,7%	0,6%	1,3%
Marginal EBT	-5,5%	-14,9%	-2,8%	0,3%	1,0%
<b>ANSTÄLLDA OCH PERSONAL</b>					
Anställda periodens slut	140	153	140	153	146
Anställda i medeltal	141	152	143	154	151
Omsättning per anställd (tkr)	206	177	727	716	991
Förädlingsvärde per anställd (tkr)	135	109	514	503	703
EBT per anställd (tkr)	-11	-26	-20	2	10
Personalomsättning	9%	2%	19%	10%	15%
<b>LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING</b>					
Soliditet	69%	73%	69%	73%	71%
Kassalikviditet	161%	177%	161%	177%	176%
Kassaflöde löpande verksamhet	-3,2	-2,7	-4,8	3,5	8,0
Kassaflöde / genomsnitt antal aktier	-0,03	-0,03	-0,05	0,04	0,09

# Kvartalsredovisning

Mkr	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Koncernen	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2008
Försäljningsintäkter	29,1	39,1	35,8	39,5	26,9	40,0	43,3	48,4	34,2
Övriga externa kostnader	-9,5	-10,1	-9,5	-10,5	-9,6	-10,2	-10,7	-13,8	-11,8
Personalkostnader	-20,6	-27,9	-27,8	-27,3	-20,5	-28,9	-27,4	-30,9	-23,0
<b>EBITDA</b>	<b>-1,0</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,8</b>	<b>5,2</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,6</b>
Av- och nedskrivningar	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	-0,6
<b>EBIT</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>0,1</b>	<b>4,5</b>	<b>3,0</b>	<b>-1,2</b>
Finansnetto	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,8	-0,8
<b>EBT</b>	<b>-1,6</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>-4,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,4</b>	<b>2,2</b>	<b>-2,0</b>

# Segmentsredovisning

Mkr	jul-sep 2010				
Koncernen	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	20,6	6,8	1,7	0,0	29,1
Rörelseresultat	0,6	-0,7	-1,4		-1,5
Rörelsemarginal	3%	-10%	-82%		-5%

Mkr	jul-sep 2009				
Koncernen	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	17,5	6,7	2,7	0,0	26,9
Rörelseresultat	-2,4	-1,2	-0,2	-0,1	-3,9
Rörelsemarginal	-14%	-18%	-7%		-15%

Mkr	jan-sep 2010				
Koncernen	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	70,7	25,7	7,5	0,1	104,0
Rörelseresultat	1,3	-0,3	-3,6	-0,2	-2,8
Rörelsemarginal	2%	-1%	-48%		-3%

Mkr	jan-sep 2009				
Koncernen	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	70,9	28,2	11,0	0,1	110,2
Rörelseresultat	0,4	0,4	0,1	-0,2	0,7
Rörelsemarginal	1%	1%	1%		1%

Mkr	jan-dec 2009				
Koncernen	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	97,0	37,8	14,9	0,0	149,7
Rörelseresultat	1,8	0,0	0,3	-0,1	2,0
Rörelsemarginal	2%	0%	2%		1%

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Koncernen	2010	2009	2010	2009	2009
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
före förändring av rörelsekapital	-1,0	-3,2	-1,5	2,5	4,5
Förändring av rörelsekapital	-2,2	0,5	-3,3	1,0	3,5
<b>Totalt kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,7</b>	<b>-4,8</b>	<b>3,5</b>	<b>8,0</b>
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-0,4	-0,4	-1,1	-1,3	-1,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0,4	-0,4	1,5	-1,4	-1,4
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-3,2</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,4</b>	<b>0,8</b>	<b>4,8</b>

## Periodens förändring av eget kapital

Mkr	sep-10			sep-09		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital och andra reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital och andra reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat
Koncernen						
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>46,4</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>44,8</b>
Summa totalresultat för perioden*			-2,1			0,6
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>44,3</b>	<b>18,7</b>	<b>0,7</b>	<b>45,4</b>

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

## Resultaträkning i sammandrag

Mkr	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	12 månader
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Moderbolaget	2010	2009	2010	2009	2009
<b>Försäljningsintäkter</b>	<b>29,1</b>	<b>26,8</b>	<b>104,0</b>	<b>109,8</b>	<b>149,2</b>
Rörelseresultat	-1,8	-3,7	-3,7	-0,3	0,1
Resultat före skatt	-1,8	-4,2	-3,7	-1,0	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,4</b>

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

### ÖVRIGT TOTALRESULTAT

	3 månader	3 månader	9 månader	9 månader	12 månader
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden*	-1,4	-3,3	-2,9	-0,8	-0,4

## Balansräkning i sammandrag

Mkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>Moderbolaget</b>			
Anläggningstillgångar	34,1	32,5	30,5
Omsättningstillgångar	41,9	40,9	45,1
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>76,0</b>	<b>73,4</b>	<b>75,6</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>40,0</b>	<b>42,5</b>	<b>42,9</b>
Långfristiga skulder	1,6	0,6	0,2
Kortfristiga skulder	34,4	30,3	32,5
<b>Summa långfristiga och kortfristiga skulder</b>	<b>36,0</b>	<b>30,9</b>	<b>32,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>76,0</b>	<b>73,4</b>	<b>75,6</b>