

# Årsredovisning 2008

**MODUL 1**



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Förvaltningsberättelse	4
Resultaträkningar	10
Balansräkningar koncernen	11
Balansräkningar moderbolaget	12
Balansräkningar moderbolaget	13
Förändringar i eget kapital	14
Kassaflödesanalyser	15
Bokslutskommentarer och noter	16
Revisionsberättelse	28
Styrelse och revisorer	30
Modul 1s koncernledning	31
Bolagsstyrning	32
Styrelsens rapport om internkontroll avseende den finansiella rapporteringen	37
Aktieägarinformation	38
Finansiell utveckling	40
Definitioner	42



För ytterligare beskrivning av Modul 1s affärsidé, erbjudanden, regioner, marknad och medarbetare hänvisas till Årsberättelse 2008.

# 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, 2008.

## Verksamheten

Modul 1 är ett svenskt IT-konsultföretag som fokuserar på att hjälpa kunder i kunskapsintensiva branscher att växa med hjälp av skräddarsydda kunskapslösningar, färdiga koncept för IT-styrning samt specialisttjänster inom IT. Kunderna är vanligen stora och medelstora företag och organisationer inom bank och finans samt offentlig verksamhet.

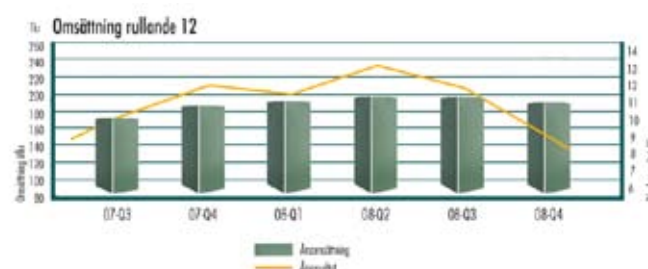
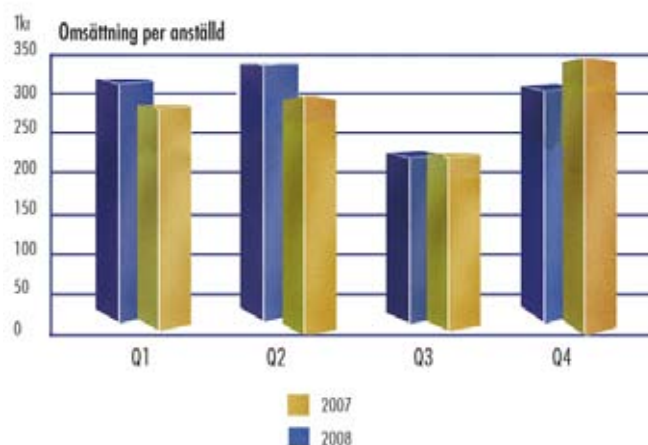
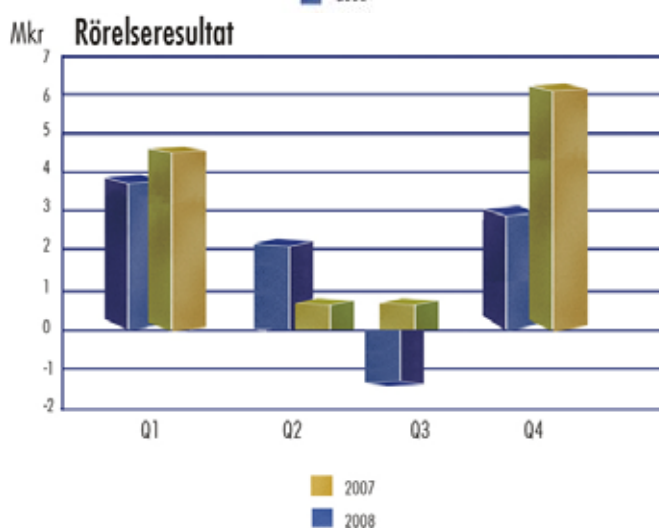
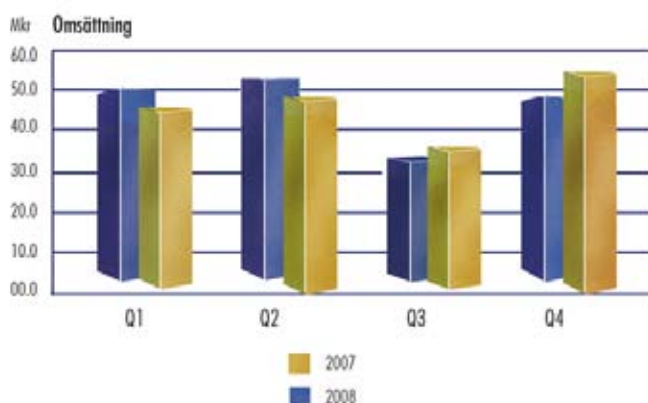
Modul 1s kundbas har en god geografisk spridning och är fördelad på olika branscher, med tyngdpunkt i den offentliga sektorn och i finansbranschen, vilka sammantaget står för cirka 80 % av omsättningen. Verksamheten bedrivs i huvudsak i en och samma juridiska enhet. Verksamheten är uppdelad på tre orter, Stockholm, Sundsvall och Göteborg, vilka även utgör bolagets regionala marknader. Varje marknad bearbetas från respektive ort med en lokal ledning med ett uttalat lönsamhetsansvar.

Modul 1s strategi innebär bland annat att bolaget i stor utsträckning utnyttjar gemensamma drivkrafter för att öka synergier i marknadsföring och försäljning samtidigt som graden av risk-spridning därigenom kan förbättras. Utifrån bolagets marknadsinriktning kan varje region ta fram egna erbjudanden anpassade till de lokala förutsättningarna och på så sätt bidra till tillväxt i de olika delarna av Modul 1s erbjudanden.

Modul 1 har status som Microsoft Managed Partner och Microsoft Gold Partner. Modul 1 är även nära partner med Oracle och IBM.

## Utvecklingen under året

Årets utveckling påverkades i hög grad av den oro som finns på finansmarknaden. Första halvåret gick något bättre än plan för att sedan raskt försämrades under Q3. Framför allt Region Stockholm fick en mycket långsam start på Q3 för att sedan hämta igen och vända till stabil vinst under Q4, medan Region Nords omsättning och resultat har vuxit kraftigt jämfört med 2007. För att adressera de förändrade förutsättningarna på marknaden ökades andelen projektförsäljning samt exponeringen mot offentlig sektor i kombination med ett besparingsprogram som planeras minska omkostnaderna med ca 5 Mkr på årsbasis, varav omstruktureringkostnader motsvarande 1,0 Mkr belastar 2008 års resultat. Vidare har Modul 1 investerat i framtagandet av en tjänst som stödjer efterlevnad av den nya lagstiftning mot penningtvätt som träder i kraft den 15 mars 2009. Även om året som helhet inte nådde upp till förväntningarna, levererades en i stort sett oförändrad omsättning och ett stabilt rörelseresultat. Detta i kombination med ett starkt kassaflöde och en i praktiken skuldfri rörelse gör att vi ser med tillförsikt på 2009.



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).

#### Utvecklingen per region

Region Stockholm började första halvåret enligt plan för att sedan tappa gentemot föregående år. Region Stockholm fick en mycket långsam start på kvartal tre för att sedan hämta igen och vända till stabil vinst under Q4. Q4 resultatet räckte dock inte för att nå upp till 2007 års Q4 som var något av ett rekord för regionen. Även om året som helhet inte nådde upp till förväntningarna har regionen fortsatt enligt Modul 1s strategiska plan och går starka in i 2009. Den långsiktiga strategin står fast vid fortsatt fokusering inom bank och finans samt offentlig sektor och vi gör fortsatt affärer inom båda sektorerna, framför allt i våra befintliga kundrelationer. Genom vår tidiga inriktning mot tvingande projekt inom finanssektorn har vi endast i begränsad mängd drabbats av avslutade uppdrag, men uppfattar en tydlig prispress inom sektorn. Region Stockholm minskade marginellt försäljningsintäkterna till 124,1 Mkr (125,7 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 4,8 Mkr (8,2 Mkr) och rörelsemarginalen till 4 % (7 %).

Region Nord har fortsatt framåt i oförändrad takt gentemot föregående år och uppvisar både en kraftig omsättnings- och resultatökning gentemot 2007. Regionen har en stor exponering mot offentlig sektor som ännu inte har påverkats av turbulensen på den finansiella marknaden. Med en stark orderbok och strategiskt viktiga ramavtal på så väl Försäkringskassan som Statens Pensionsverk och CSN kvarstår den plattform som Modul 1 under många år har byggt upp även under de nästkommande två åren. Region Nord ökade försäljningsintäkterna till 45,2 Mkr (40,0 Mkr). Rörelseresultatet ökade till 4,1 Mkr (2,7 Mkr) och rörelsemarginalen 9 % (7 %).

Region SydVäst med fokus i Göteborg har fortsatt framgångsrikt enligt Modul 1s strategiska plan och har nu en stabil kundkrets där offentlig sektor och universitetsvärlden står för huvuddelen av omsättningen. Regionens kundbas omfattar även kunder utanför det geografiska området så som Umeå- och Uppsala Universitet, vilket gör att riskerna i regionen är något begränsade. Regionens utmaning för att vända till stabil vinst handlar i huvudsak om att skapa en långsiktigt jämnare debiteringsgrad, något som kommer med ökad storlek. Försäljningsintäkterna för Region SydVäst uppgick till 16,3 Mkr (19,9 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till -0,9 Mkr (1,3 Mkr) och rörelsemarginalen uppgick till -6 % (7 %).

#### 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)

#### Finansiell utveckling

##### Likvida medel och finansiering

Kassalikviditeten uppgick till 156 % (126 %) 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. 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 (2,1 Mkr) och ansvarsförbindelser till 2,4 Mkr (1,6 Mkr). Koncernens räntebärande skulder uppgår till 2,7 Mkr (17,3 Mkr), där minskningen beror på återlösen av konvertibellånen samt gjorda amorteringar. Modul 1 har inte för avsikt att genomföra större förändringar kring nuvarande nivå av räntebärande skulder.

##### Investeringar, forskning och utveckling

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 15 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 varav 0,1 Mkr avseende investeringen har belastat 2008 års resultat.

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 förvärfas till årsskiftet 2009/2010.

##### Skattesituation

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 (1,0 Mkr) av den vid årets ingång redovisade skattefordran redovisats som skattekostnad varav 1,4 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.

##### 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 kassagenere- rande 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. Se vidare Not 15.

## Marknadsutveckling

Tillväxten på marknaden för IT-konsulttjänster kommer enligt marknadsanalytiker troligen att stanna av, drivet av en oro för en förestående 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 Penningstvåtsdirektivet och flytträtten på tjänstepensionssidan.

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.

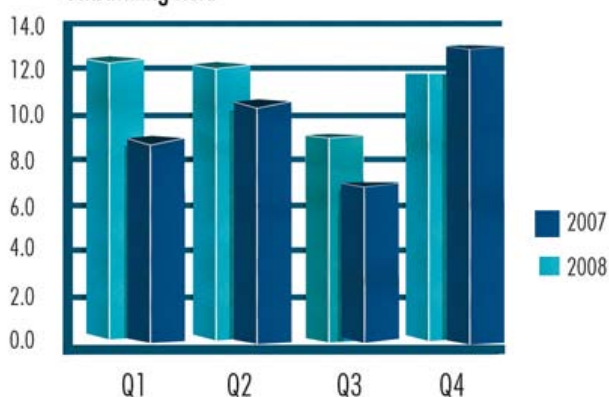
Mer information om Modul 1s uppfattning om marknadens utveckling återfinns i årsberättelsen.

## Modul 1s erbjudanden

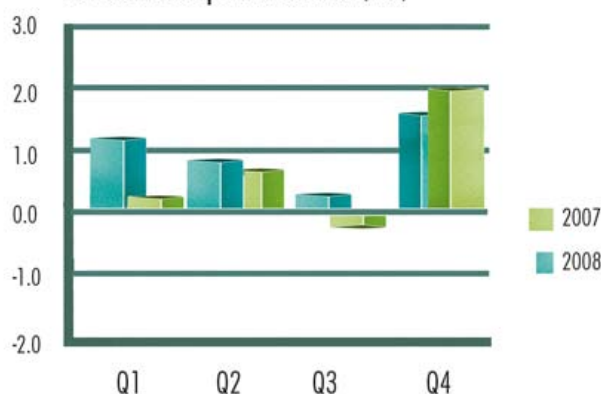
Modul 1 har under en lång tid bistått stora och medelstora företag, myndigheter och organisationer med spetskompetens inom IT och sysslar i allt större utsträckning med att leverera lösningar riktade till att öka effektiviteten och innovationsförmågan hos tjänstemännen i de företag och organisationer som väljer att samarbeta med oss.

Modul 1 har som strategi att projekt- och tjänsteåtaganden skall utgöra majoriteten av vår affär för att bredda relationen till kunderna och förstärka den nytta vi som leverantör tillför.

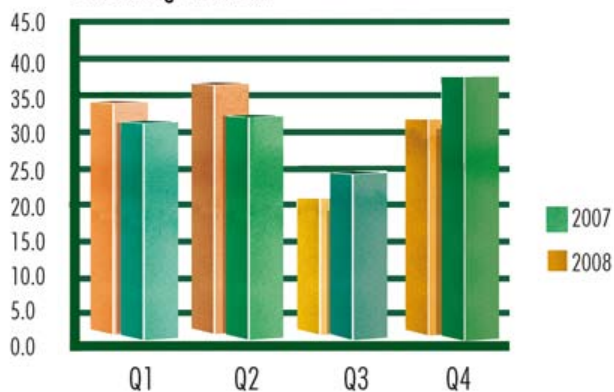
### Omsättning Nord



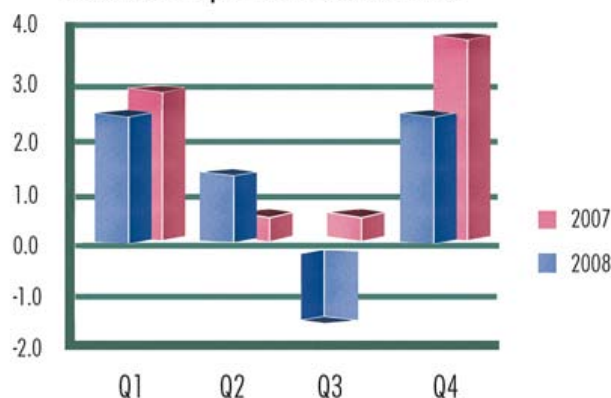
### Rörelseresultat per kvartal Nord (Mkr)



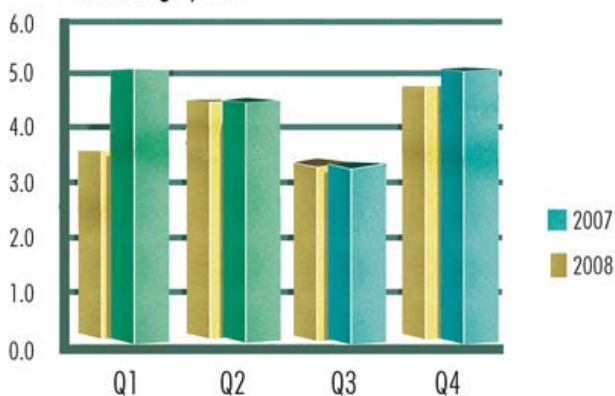
### Omsättning Stockholm



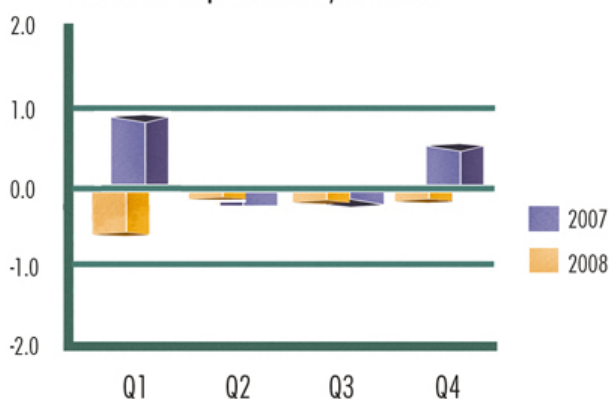
### Rörelseresultat per kvartal Stockholm (Mkr)



### Omsättning SydVäst



### Rörelseresultat per kvartal SydVäst (Mkr)



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.

#### Modul 1s kunder

Modul 1s kunder är vanligen stora och medelstora svenska och Sverigebaserade företag och organisationer, företrädesvis inom den offentliga sektorn och finansbranschen.

Modul 1 har under 2008 haft en fortsatt tillväxt av nya uppdrag i företagets befintliga kundrelationer, därutöver har ett flertal nya kunder knutits till bolaget. Exempel på kunder där nya avtal slutits är SEB, SHB, SPP, PTK (Privat Tjänstemannakartellen), Stockholms läns landsting, Försäkringskassan, Centrala Studiestödsnämnden, Statens Pensionsverk och ICA.

Av de börsnoterade IT-konsulterna är Modul 1 troligen det bolag som har den tydligaste branschfokuseringen. Mer än 80% av vår försäljning under 2008 kom från den offentliga och finansiella sektorn. Detta är branscher som präglas av många strategiska och legalt tvingande initiativ och för Modul 1 innebär exponeringen för dessa branscher ett visst mått av konjunkturoberoende i kundrelationerna. Efterfrågan hos våra största kunder inom offentlig sektor är god och förväntas hålla i sig även under 2009 och även om affärsbankerna har varit avvaktande under större delen av 2008 kommer vi att vara uthålliga och ser möjligheter att relativt sett flytta fram våra positioner.

Modul 1 har sedan starten systematiskt byggt upp långvariga kundrelationer och sett detta som en av de viktigaste framgångsfaktorerna. Detta exemplifieras genom en återkommande hög återköpsfrekvens som för 2008 uppgick till 82 procent (80 procent).

#### 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).

#### Rekrytering

Givet osäkerheten på marknaden har vi successivt minskat vår rekryteringstakt samtidigt som 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 att fortsätta våra rekryteringsinsatser inom valda roller där vi idag har svårt att möta våra kunders efterfrågan och måste ta hjälp av underkonsulter.

#### Medarbetarutveckling

Under 2008 har vi fokuserat på att ytterligare formalisera och paketera vårt karriärs- och kompetensutvecklingsprogram Minerva som nu innefattar specialiserade utvecklings- och utbildningsprogram för samtliga medarbetare oavsett erfarenhetsnivå. Att på ett enkelt och tydligt sätt kunna visa för våra nuvarande och blivande medarbetare att vi ser deras karriärer och kompetensutveckling som strategiska för oss, anser vi ger

oss en fördel gentemot våra konkurrenter när det kommer till rekrytering, utveckling av befintliga medarbetare och inte minst kvalitet och effektivitet i våra leveranser.

#### Resultat medarbetarundersökning

Resultatet av våra ansträngningar där vi målmedvetet har arbetat sedan 2005, börjar nu successivt visa sig i våra mätetal. Andelen personal som kan rekommendera en vän att börja hos oss har i år ytterligare ökat till höga 78% (73%) och andelen medarbetare som är nöjda med Modul 1 som arbetsgivare ökar med ytterligare 7 procentenheter till 91% från 84 %. Förutom att vi har nöjd och välutbildad personal som är vana att arbeta ihop, har framförallt effektiviteten i våra egna leveranser ökat, vilket ger oss bättre marginaler, samt ger även våra kunder ännu högre kvalitet eftersom vi i allt större utsträckning kan utgå ifrån beprövade ramverk, metoder och testprocesser.

#### Riskhantering och känslighetsanalys och icke-finansiella resultatindikatorer

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.

All affärsverksamhet är förknippad med möjligheter och risker, så också konsultverksamhet. Konsultverksamhet skiljer sig något från andra verksamheter genom att rörelsekostnaderna till allra största delen är fasta och förhållandevis trögrörliga. Affärsrisken består primärt av risk för minskad efterfrågan från kunder och bolagets förmåga att behålla och rekrytera personal.

#### Intäkts- och kostnadsrisk

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

Modul 1s kunder utgörs av stora och medelstora företag och organisationer samt offentliga myndigheter i Sverige. Ett flertal branscher finns representerade bland kunderna vilket därmed innebär en viss riskspridning med hänsyn till riskerna för kundförluster och konjunktursvängningar. Modul 1 har en hög återköpsfrekvens från kunder. Att arbeta för att ha nöjda kunder som gör nya köp av Modul 1, i kombination med att arbeta mål-inriktat och uppsökande för att attrahera nya kunder, kan sägas vara den bästa riskhanteringsmodellen när det gäller intäkter för Modul 1.

Modul 1s kostnader är till övervägande del fasta och förutsägbara. För Modul 1 uppgår de fasta kostnaderna till cirka 85 procent av rörelsens totala kostnader. De fasta kostnaderna utgörs primärt av personal- och lokalkostnader.

### Medarbetarrisk

Modul 1s medarbetare är tillsammans med kunderna bolagets viktigaste tillgång. För att attrahera och behålla medarbetare strävar Modul 1 efter att vara en attraktiv arbetsgivare genom spännande uppdrag och möjligheter till en aktiv kompetensutveckling. Modul 1s princip är att medarbetare som känner delaktighet, utvecklas i utmanande uppdrag och får en aktiv kompetensutveckling, trivs och presterar bra resultat. Genom att vårda och vidareutveckla Modul 1s medarbetare, minskar Modul 1 medarbetarrisken och skapar kundnytta, lönsamhet och därmed långsiktigt aktieägarvärde.

### Finansiell risk och känslighetsanalys

Huvuddelen av Modul 1s intäkter kommer från uppdrag 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 in-tjäningsförmåga snabbt kan förändras och därmed variera över året. Det totala rörelseresultatet för Modul 1 skulle 2008 ha påverkats på följande sätt:

Pris mot kund	+/-1 % +/-1,4 Mkr
Debiteringsgrad	+/-1 % +/-1,6 Mkr
Lönekostnad	+/-1 % +/-0,5 Mkr
Arbetsdag	+/-1 dag +/-0,7 Mkr

För mer information om Modul 1s riskhantering se avsnittet Bolagsstyrning på sidan 32.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

### Miljö

Modul 1 bedriver IT-konsultverksamhet och har ingen tillverkning eller försäljning av fysiska produkter. Bolagets påverkan på miljön sker i begränsad omfattning genom tjänsteresor företrädesvis med bil, flyg och tåg. Det innebär att Modul 1 inte bedriver någon verksamhet som omfattas av miljöbalkens tillstånds- och anmälningsplikt.

### Framtidsutsikter

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.

### Ägarförhållanden

Modul 1 hade vid utgången av året 7 763 aktieägare enligt EuroClear Sweden AB (fd VPC). De tio största ägarna innehade tillsammans 31,53 procent (33,67 procent) av aktierna. Se vidare sidan 33 för ytterligare information om de största ägarna i Modul 1. Per avstämningsdagen för stämman kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 18.690.489,20 kr, med kvotvärde 0,2 kr per aktie fördelat på 93.452.446 aktier och röster i Bolaget. Inga kända aktieägaravtal finns.

### Styrelsens arbetsätt

Modul 1s styrelse består av fyra ledamöter valda av årsstämman. Den av personalen utsedda representanten adjungeras till varje styrelsemöte. Verkställande direktören i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande. Styrelsen behandlar alla ärenden av betydelse och då styrelsen utgörs av fyra ledamöter har arbetet kring ersättnings- och revisionskommitté hanterats av styrelsen som helhet. Under verksamhetsåret 2008 hade styrelsen 8 (10) sammanträden, varav ett var ett särskilt heldagsmöte för behandling av strategi. Styrelsens arbete syftar till att säkerställa att styrelsen behandlar alla för bolaget väsentliga frågor som strategi och affärsutveckling, affärsläge, budget, delårsrapporter samt bokslutskommuniké. Styrelsen får löpande en rapport om bolagets resultat och ställning av Modul 1 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. För mer information se avsnittet Bolagsstyrning på sidan 32.

### Styrelsens förslag till årsstämman

#### Förslag till disponering av vinst

#### Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i kr:

Ingående balanserat resultat	25 001 904
Disposition enligt beslut på årsstämma	25 001 904
Årets resultat	-1 149 883
<b>Utgående balanserad vinst</b>	<b>23 852 021</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen balanseras i ny räkning. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

#### Förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare

Enligt Årsredovisningslagen skall styrelsen vid årsstämman lägga fram förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare. Årsstämman skall därefter fatta beslut om de riktlinjer som skall gälla för bolagets ersättningar till ledande befattningshavare.



#### Styrelsens förslag

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Något arvode för kommittéarbete utgår inte. Styrelseledamöter får utöver sitt styrelseuppdrag utföra konsultinsatser för bolaget. För sådana tjänster skall marknadsmässig ersättning utgå vilken skall beslutas av styrelsen.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har bestått av en fast grundlön en rörlig lön samt pension enligt ITP-planen. Den rörliga delen har varit maximerad till 30 % av den fasta ersättningens storlek och har utgått baserat på måluppfyllelse. Vidare har ledande befattningshavare deltagit i en gemensam resultatpott maximerad till 3 Mkr inkl. sociala avgifter. Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Lön till ledande befattningshavare förhandlas av verkställande direktören och godkänns av styrelsen i form av ersättningsutskott (se vidare not 5).

För 2009 föreslår styrelsen, för bolagsstämmans godkännande, att verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare följer tidigare riktlinjer från årsstämma 2008 vilket innebär:

- Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, i vissa fall rörlig lön, pension enligt ITP-planen och övriga förmåner.

- Den rörliga delen ” individuell bonus ” skall vara maximerad till 30 % av den fasta ersättningens storlek och den skall utgå baserat på måluppfyllelse.
- Ledande befattningshavare deltar även i ett program med en gemensam resultatpott. Fördelningen av den gemensamma resultatpotten skall ske i enlighet med det följande; Verkställande direktören får fyra andelar och de andra medlemmarna i koncernledningen tre andelar av en gemensam resultatpott som fastställs när Bolagets resultat är klart. Enheterna berättigar till lösen av respektive enhets andel av potten om 0, 1 eller 2 år. Verkställande direktören får dock två enheter med lösen om 1 år. Den särskilda resultatpotten skall begränsas till totalt 3 miljoner kr, inklusive sociala avgifter.
- I likhet med tidigare års riktlinjer föreslås styrelsen äga rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.
- Total kostnad för ersättning till ledande befattningshavare kan maximalt uppgå till 14 mkr inklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar.
- Koncernens och bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

# Resultaträkningar

Belopp i Tkr	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Netroomsättning	185 751	184 752	162 089	185 735	184 678	162 066
<b>Summa intäkter</b>	<b>185 751</b>	<b>184 752</b>	<b>162 089</b>	<b>185 735</b>	<b>184 678</b>	<b>162 066</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Inköpta varor och tjänster	-42 612	-34 113	-21 893	-49 407	-40 366	-24 739
Övriga externa kostnader (Not 8, 9)	-17 181	-19 249	-18 506	-17 669	-19 824	-20 032
Personalkostnader (Not 5)	-115 471	-116 948	-115 588	-109 499	-112 160	-112 406
Av- och nedskrivningar av						
materiella anläggningstillgångar (Not 17)	-1 989	-2 051	-2 037	-412	-518	-576
immateriella anläggningstillgångar (Not 15, 16)	-460	-333	-333	-4 486	-6 408	-6 408
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 038</b>	<b>12 058</b>	<b>3 732</b>	<b>4 262</b>	<b>5 402</b>	<b>-2 095</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>						
Resultat från andelar i dotterföretag (Not 10)	-	-	-	-750	-	-
Finansiella intäkter (Not 11)	451	282	151	437	270	147
Finansiella kostnader (Not 12)	-2 777	-1 148	-1 172	-2 597	-982	-1 029
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-2 326</b>	<b>-866</b>	<b>-1 021</b>	<b>-2 910</b>	<b>-712</b>	<b>-882</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 712</b>	<b>11 192</b>	<b>2 711</b>	<b>1 352</b>	<b>4 690</b>	<b>-2 977</b>
Skatt på årets resultat (Not 13)	-2 383	-1 023	24 299	-2 501	-912	24 200
<b>Årets resultat</b>	<b>3 329</b>	<b>10 169</b>	<b>27 010</b>	<b>-1 149</b>	<b>3 778</b>	<b>21 223</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	3 329	10 132	27 010			
Minoritetsintresse	0	37	0			
<b>Summa</b>	<b>3 329</b>	<b>10 169</b>	<b>27 010</b>			
Resultat per aktie före och efter utspädning kr (Not 14)	0,04	0,11	0,29	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier (Not 14)	93 452 446	93 452 446	93 452 446	-	-	-
<b>Utdelning</b>	<b>0<sup>1)</sup></b>	<b>0<sup>1)</sup></b>	<b>0<sup>1)</sup></b>	<b>0<sup>1)</sup></b>	<b>0<sup>1)</sup></b>	<b>0<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Föreslagen utdelning

# Balansräkningar koncernen

Belopp i Tkr			
TILLGÅNGAR	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar (Not 15)</i>			
Balanserade utgifter för utveckling	1 524	–	–
Goodwill	23 245	23 245	23 002
Kontraktsporfölj	424	581	914
<i>Materiella anläggningstillgångar (Not 17)</i>			
Inventarier	2 356	3 560	5 320
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	5	5
Uppskjutet skattefordran (Not 13)	20 905	23 288	24 299
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>48 459</b>	<b>50 679</b>	<b>53 540</b>
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar (Not 20)	25 731	26 728	23 821
Pågående tjänsteuppdrag (Not 21)	10 061	15 183	13 638
Aktuell skattefordran	934	540	–
Övriga fordringar	281	622	85
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 22)	3 641	3 658	4 501
Likvida medel (Not 23)	4 376	11 629	15 900
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>45 024</b>	<b>58 360</b>	<b>57 945</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>93 483</b>	<b>109 039</b>	<b>111 485</b>
<b>AVSÄTTNINGAR, SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<i>Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital (Not 24)	18 690	18 690	18 690
Övrigt tillskjutet kapital	767	769	754
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	44 768	41 439	31 270
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	64 225	60 898	50 714
Minoritetsintresse	10	13	20
<b>Summa eget kapital</b>	<b>64 235</b>	<b>60 911</b>	<b>50 734</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning (Not 26)	445	2 035	16 873
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>445</b>	<b>2 035</b>	<b>16 873</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning (Not 26)	2 223	15 230	17 572
Leverantörsskulder	8 238	14 189	8 835
Övriga skulder	5 565	5 331	1 840
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 27)	12 777	11 343	15 631
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>28 803</b>	<b>46 093</b>	<b>43 878</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>93 483</b>	<b>109 039</b>	<b>111 485</b>
Ställda säkerheter (Not 28)	2 100	2 100	16 917
Ansvarsförbindelser (Not 28)	2 435	1 618	1 122

# Balansräkningar moderbolaget

Belopp i Tkr			
TILLGÅNGAR	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar (Not 16)</i>			
Balanserade utgifter för utveckling	1 524	–	–
Goodwill	6 992	11 351	17 759
<i>Materiella anläggningstillgångar (Not 17)</i>			
Inventarier	444	826	1 160
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag (Not 19)	3 589	3 910	3 660
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	5	5
Uppskjuten skattefordran (Not 13)	20 787	23 288	24 200
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33 341</b>	<b>39 380</b>	<b>46 784</b>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar (Not 20)	25 731	26 374	23 363
Pågående tjänsteuppdrag (Not 21)	10 061	15 119	13 248
Fordringar hos koncernföretag	875	1 931	1 635
Aktuell skattefordran	593	206	–
Övriga fordringar	164	193	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Not 22)	3 607	3 753	4 880
Summa kortfristiga fordringar	41 031	47 576	43 194
<i>Likvida medel (Not 23)</i>			
Kassa och bank	4 096	10 359	15 163
<b>Summa likvida medel</b>	<b>4 096</b>	<b>10 359</b>	<b>15 163</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>45 127</b>	<b>57 935</b>	<b>58 357</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>78 468</b>	<b>97 315</b>	<b>105 141</b>

# Balansräkningar moderbolaget

Belopp i Tkr

AVSÄTTNINGAR, SKULDER OCH EGET KAPITAL	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
<i>Bundet eget kapital (Not 24, 26)</i>			
Aktiekapital (93 452 446 aktier, kvotvärde 0:20 kr)	18 690	18 690	18 690
Reservfond	754	754	754
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>19 444</b>	<b>19 444</b>	<b>19 444</b>
<i>Fritt eget kapital (Not 25, 26)</i>			
Balanserade vinstmedel	25 001	21 223	0
Årets resultat	-1 149	3 778	21 223
Summa balanserat resultat	23 852	25 001	21 223
<b>Summa eget kapital</b>	<b>43 296</b>	<b>44 445</b>	<b>40 667</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning (Not 26)	-	892	14 726
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>892</b>	<b>14 726</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning (Not 26)	891	13 834	16 006
Leverantörsskulder	8 189	14 173	8 727
Skuld till koncernföretag	8 495	7 764	7 730
Övriga skulder	5 003	4 998	1 919
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Not 27)	12 594	11 209	15 366
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>35 172</b>	<b>51 978</b>	<b>49 748</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>78 468</b>	<b>97 315</b>	<b>105 141</b>
Ställda säkerheter (Not 28)	1 800	1 800	16 617
Ansvarsförbindelser (Not 28)	2 435	1 618	1 122

# Förändringar i eget kapital

Belopp i Tkr Koncernen	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad Vinst	Summa		
<b>Eget kapital 2006-01-01</b>	18 690	12 449	-7 435	23 704	0	23 704
Årets resultat 2006	-	-	27 010	27 010	-	27 010
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-11 695	11 695	0	-	0
<i>Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>-11 695</i>	<i>38 705</i>	<i>27 010</i>	<i>0</i>	<i>27 010</i>
Minoritetsintresse	-	-	-	0	20	20
<b>Eget kapital 2006-12-31</b>	<b>18 690</b>	<b>754</b>	<b>31 270</b>	<b>50 714</b>	<b>20</b>	<b>50 734</b>
Årets resultat 2007	-	-	10 169	10 169	-	10 169
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	0	-	0
<i>Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10 169</i>	<i>10 169</i>	<i>0</i>	<i>10 169</i>
Teckningsoptioner <sup>2)</sup>	-	15	-	15	-	15
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-7	-7
<b>Eget kapital 2007-12-31</b>	<b>18 690</b>	<b>769</b>	<b>41 439</b>	<b>60 898</b>	<b>13</b>	<b>60 911</b>
Årets resultat 2008	-	-	3 329	3 329	-	3 329
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	0	-	0
<i>Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3 329</i>	<i>3 329</i>	<i>0</i>	<i>3 329</i>
Minoritetsintresse	-	-2	-	-2	-3	-5
<b>Eget kapital 2008-12-31</b>	<b>18 690</b>	<b>767</b>	<b>44 768</b>	<b>64 225</b>	<b>10</b>	<b>64 235</b>

Övrigt tillskjutet kapital i koncernen består av överkursfonden efter utjämning av balanserade förluster samt egen kapitalandel av konvertibla skuldebrev.

Belopp i Tkr Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2006-01-01</b>	18 690	12 449	-11 695	19 444
Årets resultat 2006	-	-	21 223	21 223
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-11 695	11 695	0
<b>Eget kapital 2006-12-31</b>	<b>18 690</b>	<b>754</b>	<b>21 223</b>	<b>40 667</b>
Årets resultat 2007	-	-	3 778	3 778
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	0
<b>Eget kapital 2007-12-31</b>	<b>18 690</b>	<b>754</b>	<b>25 001</b>	<b>44 445</b>
Årets resultat 2008	-	-	-1 149	-1 149
Disposition enligt beslut på årsstämma	-	-	-	0
<b>Eget kapital 2008-12-31</b>	<b>18 690</b>	<b>754</b>	<b>23 852</b>	<b>43 296</b>

Modul 1 har under andra kvartalet återlöst två utestående konverteringslån om sammanlagt 14,6 Mkr. Det ena lånet var på 10,4 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,48 kronor samt löpte med en ränta om 3,5 %. Det andra lånet var på 4,2 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,25 kronor samt löpte utan ränta. Båda lånen förföll till betalning den 30 maj 2008. Vid fullt utnyttjande av konverteringsrätterna skulle 10 425 513 aktier ha emitterats vilket skulle innebära en utspädning med 9,8 %.

Då marknadskursen vid förfalldatum var lägre än konverteringskursen har ingen konvertibelägare påkallat konvertering. Konvertibellånet har återlöst av bolaget med egna medel och ingen utspädning har skett.

2007 sålde dotterbolaget Modul 1 Processintegration teckningsoptioner till sina anställda för marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I beräkningen användes en volatilitet om 40 %. Optionsrättsinnehavare skall äga rätt att under perioden från och med den 1 januari 2010 till och med den 29 mars 2010 för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 60 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna emitteras 7 526 aktier vilket innebär en utspädning med 7 % i dotterbolaget Modul 1 Processintegration.

# Kassaflödesanalys

	2008-12-31	KONCERNEN 2007-12-31	2006-12-31	2008-12-31	MODERBOLAGET 2007-12-31	2006-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	5 712	11 192	2 711	1 352	4 690	-2 977
Av- och nedskrivningar (Not 15, 16, 17, 19)	2 449	2 385	2 370	5 648	6 926	6 984
Övriga ej kassapåverkande poster (Not 30)	64	294	-2 020	64	-	-2 306
Betald inkomstskatt	-	-12	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>8 225</b>	<b>13 859</b>	<b>3 061</b>	<b>7 064</b>	<b>11 616</b>	<b>1 701</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning/Minskning av pågående tjänsteuppdrag	5 122	-1 545	-104	5 058	-1 871	286
Ökning/Minskning av kundfordringar	997	-2 907	-2 074	643	-3 011	-2 400
Ökning/Minskning av övriga fordringar	358	306	1 577	1 231	706	772
Ökning/Minskning av leverantörsskulder	-5 951	5 354	299	-5 984	5 446	206
Ökning/Minskning av övriga skulder	2 453	-1 337	-5 508	1 734	-1 250	-3 558
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>11 204</b>	<b>13 730</b>	<b>-2 749</b>	<b>9 746</b>	<b>11 636</b>	<b>-2 993</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (Not 15, 16)	-1 651	-	-	-1 651	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (Not 17)	-2 028	-1 836	-1 388	-94	-184	-182
Investeringar i dotterföretag (Not 19, 29)	-179	-250	-62	-429	-250	-162
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 858</b>	<b>-2 086</b>	<b>-1 450</b>	<b>-2 174</b>	<b>-434</b>	<b>-344</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Teckningsoptioner	-2	15	-	-	-	-
Upptagna lån	755	76	-	-417	-	-
Amortering av skuld	-2 826	-1 189	-1 189	-892	-1 189	-1 189
Ökning/Minskning kortfristiga skulder till kreditinstitut och övriga parter	-12 526	-14 817	14 817	-12 526	-14 817	14 817
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-14 599</b>	<b>-15 915</b>	<b>13 628</b>	<b>-13 835</b>	<b>-16 006</b>	<b>13 628</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-7 253</b>	<b>-4 271</b>	<b>9 429</b>	<b>-6 263</b>	<b>-4 804</b>	<b>10 291</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>11 629</b>	<b>15 900</b>	<b>6 471</b>	<b>10 359</b>	<b>15 163</b>	<b>4 872</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>4 376</b>	<b>11 629</b>	<b>15 900</b>	<b>4 096</b>	<b>10 359</b>	<b>15 163</b>

# Bokslutskommentarer och noter

## Not 1 Allmän information

Modul 1 Data AB (Moderbolaget, organisationsnummer 556419-0006) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen) är en svensk IT-konsult koncern som utvecklar, kvalitetssäkrar och underhåller affärsstödande IT-lösningar samt erbjuder specialisttjänster. Koncernen har kontor i Stockholm, Sundvall och Göteborg och kunderna är stora och medelstora företag och organisationer i Sverige.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Birger Jarlsgatan 57B, Stockholm.

Moderbolaget är noterat på OMX Nordiska Börslista, Nordic Small cap Information technology.

Denna koncernredovisning har den 19 mars 2009 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

## Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

### Koncernen

Modul 1-koncernen tillämpar IFRS, International Financial Reporting Standards (tidigare IAS, International Accounting Standards), sådana de antagits av den Europeiska Unionen (EU), Rådet för Finansiell rapporterings rekommendation RFR 1:1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Under 2007 började koncernen tillämpa IFRS 7 Finansiella instrument, Upplysningar. Detta har lett till ytterligare upplysningar kring finansiella instrument och riskhantering.

Ändringar av befintliga standarder och tolkningar som har trätt i kraft 2008

Under 2008 har ändringar skett i befintliga standarder och tolkningar enligt nedan. Dessa ändringar är antingen inte tillämpbara på Moduls verksamhet eller har inte påverkat Modul finansiella rapporter.

IAS 39 (ändring) och IFRS 7 (ändring), "Omklassificering av finansiella instrument" (gäller från 1 juli 2008).

- IFRIC 14, "IAS 19 – Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fondkrav och samspelet dem emellan".
- IFRIC 11, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna"
- IFRIC 12, "Service concession arrangements".

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder där ändringen ännu inte har trätt i kraft och inte har tillämpats i förtid av koncernen

Följande standarder och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2009 eller senare, men har inte tillämpats i förtid:

- IAS 1 (Reviderad), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Den reviderade standarden kommer att förbjuda presentation av intäkts- och kostnadsposter (dvs. "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräva att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Det kommer att krävas att alla förändringar i eget kapital som inte avser ägare ska redovisas i en räkning (rapport över totalresultat) eller i två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Om ett företag gör en retroaktiv omräkning eller en ändrad klassificering av jämförande information, måste det presentera en omräknad balansräkning per början av jämförelseperioden, utöver det gällande kravet att presentera balansräkningar i slutet av den aktuella perioden och jämförelseperioden. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (Ändring) från och med den 1 januari 2009. Sannolikt kommer både separat resultaträkning och rapport över totalresultat att presenteras som räkning.
- IAS 28 (Ändring), "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar") (gäller från 1 januari 2009). Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008. Ett innehav

i ett intresseföretag behandlas som en enskild tillgång vad avser prövning av eventuellt nedskrivningsbehov och en eventuell nedskrivningsförlust fördelas inte på specifika tillgångar som ingår i innehavet, exempelvis goodwill. Återföringar av nedskrivningar redovisas som en justering av innehavets värde i den utsträckning som intresseföretagets återvinningsbara belopp ökar. Koncernen kommer att tillämpa IAS 28 (Ändring) vid prövning av nedskrivningsbehov avseende innehav i dotterföretag och därmed sammanhängande nedskrivningar från den 1 januari 2009.

- IFRS 3 (Reviderad)<sup>1)</sup>, "Rörelseförvärv" (gäller från 1 juli 2009). Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Reviderad) framtriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.
- IFRS 8, Rörelsesegment, tillämpades i förtid 2008. IFRS 8 ersätter IAS 14, "Segmentrapportering", och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA-standard SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". Den nya standarden kräver att segment-informationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Införandet av denna standard bedöms inte påverka de segment som Modul rapporterar (Stockholm, Nord samt Väst)

Utöver ovanstående standarder och tolkningar där ändringen ännu inte trätt i kraft och inte har tillämpats i förtid av koncernen men där dessa ändringar antingen inte är tillämpbara på Moduls verksamhet för närvarande och därmed inte kommer att ha någon påverkat Modul finansiella rapporter:

- IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (gäller från 1 januari 2009).
- IFRS 2 (Ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (gäller från den 1 januari 2009).
- IAS 32 (Ändring), "Finansiella instrument: Klassificering, och IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" – "Inlösbara finansiella instrument och åtaganden som uppkommer vid likvidation" (gäller från 1 januari 2009)
- IAS 39 (Ändring)<sup>2)</sup>, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" – "Eligible Hedged Items" (gäller från den 1 juli 2009).
- IFRS 1 (Ändring), "Första gången IFRS tillämpas" och IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 27 (Reviderad)<sup>1)</sup>, "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 juli 2009).
- IFRS 5 (Ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" (och den därav följande ändringen av IFRS 1, "Första gången IFRS tillämpas" (gäller från 1 juli 2009)
- IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 36 (Ändring), "Nedskrivning av tillgångar" (gäller från 1 januari 2009)
- IAS 38 (Ändring), "Immateriella tillgångar" (gäller från 1 januari 2009)
- IAS 19 (Ändring), "Ersättningar till anställda" (gäller från 1 januari 2009)
- IAS 39 (Ändring), "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" (gäller från den 1 januari 2009).
- IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009).
- IFRIC 16<sup>3)</sup> "Hedges of a net investment in a foreign operation" (gäller från 1 oktober 2008).
- IFRIC 18<sup>1)</sup> "Transfers of Assets from Customers" (gäller för överföringar av materiella anläggningstillgångar eller kontanter från kunder, där dessa tillgångar erhålls den 1 juli 2009 eller senare).

1) Denna tolkning trädde i kraft 1 januari 2008, men godkändes inte av EU förrän i december 2008. EU beslutade då att tillämpning av tolkningen ska vara obligatorisk för företag inom EU från 1 januari 2009. Förtida tillämpning 2008 är dock möjlig.

2) Fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess.

3) Fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess.



- IFRIC 13<sup>4)</sup>, "Kundlojalitetsprogram" (gäller från 1 juli 2008).
- IAS 16 (Ändring), "Materiella anläggningstillgångar" (och därav följande ändring av IAS 7, "Kassaflödesanalys") (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 27 (Ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 28 (Ändring), "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar") (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 29 (Ändring), "Redovisning i höginflationsländer" (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 31 (Ändring), "Andelar i joint ventures" (och därav följande ändringar i IAS 32 och IFRS 7) (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 38 (Ändring), "Immateriella tillgångar" (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 40 (Ändring), "Förvaltningsfastigheter" (och därav följande ändringar i IAS 16) (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 41 (Ändring), "Jord- och skogsbruk" (gäller från 1 januari 2009).
- IAS 20 (Ändring), "Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statligt stöd" (gäller från 1 januari 2009).
- IFRIC 15<sup>5)</sup>, "Agreements for construction of real estates" (gäller från 1 januari 2009).
- IFRIC 17<sup>1)</sup>, "Distributions of Non-cash Assets to Owners" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare).

Det finns vidare ett antal mindre ändringar i IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplysningar", IAS 8, "Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel", IAS 10, "Händelser efter balansdagen", IAS 18, "Intäkter", och IAS 34, "Delårsrapportering", som ingår i IASB:s årliga förbättringsprojekt som publicerades i maj 2008 (ej behandlade ovan). Det är osannolikt att ändringarna kommer att ha någon inverkan på koncernens redovisning och de har därför inte analyserats i detalj.

#### Koncernredovisning

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än 50 % av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Koncernens bokslut är upprättat enligt anskaffningsvärdeprincipen, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas, skuldernas och ansvarsförbindelsernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Resultatet från under året förvärvat bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultat från under året sålda bolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden och vinster har eliminerats i sin helhet.

Koncernen tillämpar principen att behandla transaktioner med minoritetsintressen som transaktioner med parter utanför Koncernen. Avyttringar av minoritetsandelar resulterar i vinster och förluster för Koncernen, vilka redovisas i resultaträkningen. Förvärv av minoritetsandelar ger upphov till goodwill som utgörs av skillnaden mellan erlagd köpeskilling och förvärvat andel av bokfört värde på dotterföretagets nettotillgångar.

#### Intäktsredovisning

Tjänsteuppdrag resultatavräknas i samma takt som tjänsterna utförs, det vill säga såväl intäkter som kostnader redovisas i den period då de intjänats respektive förbrukats baserat på färdigställandegrad. Ett tjänsteuppdrags 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 support-tjänster som betalas i förskott vinstavräknas linjärt över kontraktperioden.

#### Avsättningar och skulder

Skulder har om inte annat anges nedan upptagits till upplupet anskaffningsvärde. Avsättningar redovisas när Modul 1 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.

#### Pensionsåtaganden 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 Rådet för finansiell rapportering akutgrupp, UFR 6, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har 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 antal av bolagets anställda tryggas pensionsplanen enligt ITP i en avgiftsbestämd pensionsplan genom försäkring i Alecta i kombination med andra försäkringsbolag. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2008 uppgick Alectas överskott, enligt uppgift på Alectas hemsida, i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 112 % (149%/143,1 %). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Avgifter redovisas som pensionskostnad när de förfaller till betalning.

#### Pågående tjänsteuppdrag

Pågående tjänsteuppdrag redovisas löpande till försäljningspris 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.

#### Leasing

Leasing uppdelas enligt IAS standard nr 17 i finansiell- och operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt överförs till leasagaren. 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 det kortare av; samma nyttjandetid som övriga motsvarande tillgångar eller leasingavtalets längd. I koncernresultaträkningen fördelas leasingkostnaden mellan avskrivning och räntekostnad. Leasing avser främst inventarier, datorer, lokaler och bilar.

Avtalstiden uppgår till mellan 2 och 5 år för inventarier, till mellan 2 och 3 år för datorer och lokaler samt till mellan 3 och 4 år för bilar. Leasing av inventarier och datorer redovisas som finansiell leasing och leasing av lokaler och bilar som operationell leasing. Leasingavgifter avseende operationell leasing kostnadsföres linjärt över leasingperioden.

I moderbolaget hanteras all leasing såsom operationell leasing eftersom gällande skatteregler inte medger avdrag för avskrivningar på finansiella leasingobjekt.

#### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Anläggningstillgångarna skrivs av systematiskt över tillgångens nyttjandeperiod och tillgångarnas bokförda värde provas varje balansdag och justeras vid behov. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Inventarier 5 år.
- Datorer 2–3 år.

#### Immateriella tillgångar

##### Goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar

Från och med det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2004 och framgent provas goodwill årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt vid varje tidpunkt då en indikation på eventuellt nedskrivningsbehov föreligger.

Koncernen har omprövat den ekonomiska nyttjandeperioden för dess immateriella anläggningstillgångar i enlighet med bestämmelserna i IAS 36. Denna omprövning gav inte upphov till någon justering.

Goodwill motsvarar den positiva skillnaden mellan förvärvspriset och det verkliga värdet av koncernens andel av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade bolaget/verksamheten vid tidpunkten för förvärvet. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad nedskrivning.

Övriga förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar som kan komma att redovisas i samband med förvärv omfattar olika typer av immateriella anläggnings-

4) Denna tolkning trädde i kraft 1 juli 2008, men godkändes inte av EU förrän i december 2008. EU beslutade då att tillämpning av tolkningen ska vara obligatorisk för företag inom EU från 1 januari 2009. Förtida tillämpning 2008 är dock möjlig.

5) Fortfarande föremål för EUs godkännandeprocess.

tillgångar såsom marknads-, kund- och kontraktsrelaterade samt teknologibaserade immateriella tillgångar. Dessa tillgångar redovisas vid förvärvstidpunkten till verkligt värde och därefter, i förekommande fall till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad av- och nedskrivning. Avskrivning sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Modul 1s förvärv av Sprawl under 2004 ledde till en kundrelaterad kontraktsportfölj med en bedömd nyttjandeperiod om 5 år. Per den sista december 2008 är tillgången upptagen till 248 Tkr i koncernens balansräkning.

Per den sista december 2008 förvärvades aktier i Modul 1 Processintegration, 176 Tkr allokerades mot kontraktsportfölj med en bedömd nyttjandeperiod om 5 år.

Goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar allokeras till kassagenererande enheter (KGE) på samma nivå som används för uppföljning inom Modul 1 vilken utgör basen för den årliga prövningen av eventuella nedskrivningsbehov.

Vid rörelseförvärv skall samtliga identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser i det förvärvade bolaget värderas till verkligt värde, inklusive värdet på tillgångar och skulder i redan ägd andel och inklusive eventuell minoritetsandel.

Omstruktureringsreserver som uppkommer i samband med förvärv av rörelser redovisas enbart som del i förvärvsanalys om åtagandet för omstrukturering existerade vid förvärvstidpunkten. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar redovisas på raden "Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar" i resultaträkningen.

#### *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. Under 2008 har Modul 1 aktiverat 1,7 Mkr för tjänsten CM1 som hjälper kunder att följa det nya EU-direktiv mot penningtvätt som träder i kraft i slutet av Q1 2009. Avskrivning för detta sker på 3 år.

#### *Skatter och uppskjuten skatt*

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt 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.

För poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter direkt 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. Per sista december 2008 redovisar Modul 1 en uppskjuten skattefordran tillika skatteintäkt om 20,9 Mkr vilket motsvarar värdet på koncernens samlade skattemässiga underskott på 79,5 Mkr.

#### *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 konstaterats föreligger, 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, med undantag av goodwill, 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. Goodwill prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov under det fjärde kvartalet eller då en indikation på eventuellt nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningar avseende goodwill återförs aldrig.

#### *Fordringar och skulder i utländsk valuta*

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

1 EUR = 9,4535 SEK

#### *Rapportering för segment*

I Modul 1 bedrivs verksamheten och följs upp av ledningen primärt avseende de geografiska regionerna (Nord, Stockholm och Sydväst) där koncernen bedriver verksamhet. Varje region utgör även ett separat resultatområde med ansvarig chef. Därmed

har Modul 1 bedömt att respektive region är de primära segmenten inom vilka koncernen bedriver sin verksamhet. Tillgångar samt kostnader som ej fördelas förutom ej rörelserelaterade poster är goodwill som uppkommit innan omorganisering, allmänna administrativa kostnader, kostnader för huvudkontor som inte debiteras ut till respektive rörelsegrän, finansiering, skatt och andra kostnader som uppstår på koncernnivå och relaterar till koncernen som helhet. Bolagets kompetens och de uppdrag bolaget utför för kunder är i stort sett identiskt på alla tre orter varför inga sekundära segment finns och av dessa skäl redovisas inga sekundära segment.

#### *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.

#### *Aktierelaterade ersättningar*

IFRS 2 Share Based Payments behandlar aktierelaterade ersättningar och delar för redovisningsändamål in dessa antingen i ersättningar där betalning sker med eget kapitalinstrument eller ersättningar där betalning sker med kontanter. IFRS 2 skall tillämpas på planer som har ett tilldelningsdatum från och med 7 november 2002, och som har ett intjänandedatum som infaller efter den 1 januari 2005.

Teckningsoptioner som anställda erhåller eller förvärvat till ett värde understigande verkligt värde, kostnadsförs under intjänande perioden. Mottagna betalningar vid tecknande av optionerna redovisas, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, som övrigt tillskjutet kapital. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet och övrigt tillskjutet kapital när optionerna löses in.

#### *Finansiella instrument: redovisning och värdering (IAS 39)*

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålls till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Modul 1 innehar finansiella instrument inom kategorin Lånefordringar och kundfordringar som initialt redovisas till anskaffningsvärde och därefter till bedömt återvinningsvärde.

#### *Konvertibla förlagslån*

Konvertibla förlagslån utgör ett sammansatt finansiellt instrument där den finansiella skulden (lånet) och det egna kapitalinstrumentet (utfärdad säljoption) skall särredovisas vid emissionstidpunkten. Skulldelen redovisas till upplupet anskaffningsvärde, med tillämpning av effektiv räntemetod. Transaktionskostnader hänförliga till konvertibla förlagslån delas upp baserat på den uppdelning som görs av det konvertibla förlagslånet. Transaktionskostnader avseende lånedelen redovisas som räntekostnader och resterande transaktionskostnader dras av mot eget kapital. Modul 1 har under andra kvartalet 2008 återlöst två utestående konverteringslån om sammanlagt 14,6 Mkr. Några derivat och säkringsinstrument innehas ej.

#### *Moderbolaget*

Moderbolaget, Modul 1 Data AB, tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2:1 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av sina finansiella rapporter. RFR 2:1 innebär i huvudsak att IFRS tillämpas med vissa undantag. Moderbolagets redovisningsprincip skiljer sig från koncernens för finansiell leasing, goodwill samt finansiella instrument enligt följande:

- All leasing hanteras såsom operationell leasing.
- 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.
- Moderbolaget har i enlighet med övergångsbestämmelserna i RFR 2:1 valt att tillämpa IAS 39 från och med räkenskapsåret 2006 förutom avseende finansiella garantiavtal hänförlig till dotterföretag. Moderbolaget innehar inga finansiella derivatinstrument därav får tillämpning av IAS 39 ingen påverkan på redovisning eller värdering av finansiella instrument.
- Moderbolaget tillämpade tidigare RR32:06. Övergången till RFR 2:1 har ej påverkat bolagets redovisning och jämförelseinformation är oförändrad.

### Not 3 Bedömningar och antaganden

Ledningen och styrelsen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande.

#### Värdering av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag och verksamheter

Värdering av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag eller verksamheter innefattar som ett led i fördelningen av köpeskillingen att såväl poster i det förvärvade bolagets balansräkning såväl som immateriella tillgångar som t ex kundkontrakt skall värderas till verkligt värde. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder vilka skall värderas, varvid olika värderingstekniker måste tillämpas vilka bygger på ett flertal olika antaganden. Under 2008 har Modul 1 förvärvat ytterligare andelar i ett av dotterbolagen där ägandet nu uppgår till 90 %. Resterade 10 % ägs av anställda i bolaget. Transaktionen har lett till en kontraktspportfölj om 176 Tkr i koncernen.

#### Nedskrivningsprövning för goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar

I samband med nedskrivningsprövningen för goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar skall bokfört värde jämföras med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Då det i normala fall inte föreligger några noterade priser vilka kan användas för att bedöma tillgångarnas nettoförsäljningsvärde blir nyttjandevärdet normalt det värde som bokfört värde jämförs med. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråktagande av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. Per den 31 december 2008 uppgick Modul 1s bokförda goodwill till 23,2 Mkr (Not 15).

#### Värdering av reservering för osäkra kundfordringar

Kundfordringar utgör en väsentlig del av Modul 1s balansräkning och de uppgick till 25,7 Mkr per balansdagen. En avsättning för osäkra kundfordringar baseras på kundens kreditvärdighet och med hänsyn till det belopp som förväntas flyta in. Per den 31 december 2008 har inga avsättningar ansetts erforderliga (Not 20).

#### Värdering av uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag

Modul 1s samlade skattemässiga förlustavdrag uppgick vid periodens utgång till cirka 79,5 Mkr. Vid värderingen av förlustavdragen har bedömningen gjorts att per den 31 december 2008 kan underskotten i sin helhet avräknas mot överskott vid framtida beskattning varvid en uppskjuten skattefordran på 20,9 Mkr redovisas. (Not 13).

#### Värdering av aktiverade utvecklingskostnader

Om avvikelser sker från affärsplanen som är till grund för aktiveringen kan det komma att påverka resultatet framöver. Per 31 december var 1,7 Mkr aktiverat (Not 15).

#### Övrigt

I övrigt finns inga väsentliga bedömningar och antaganden som grund för redovisningen.

### Not 4 Rapportering för segment

Modul 1 bedriver konsultverksamhet i tre regioner: Sundsvall (region Nord), Stockholm och Göteborg (region Sydväst). Verksamheten bedrivs i två juridiska personer. Koncernen har tidigare ej redovisat segmentsdata då verksamheten bedrivits integrerad. Modul 1 har baserat på en omorganisering i koncernen där varje region utgör ett separat resultatområde bedömt att från den 1 januari 2007 är respektive region de primära segmenten inom vilka koncernen bedriver sin verksamhet.

Övrigt består av goodwill som uppkommit innan omorganisering, allmänna administrativa kostnader, kostnader för huvudkontor som inte debiterats ut till respektive rörelsesegment, finansiering, skatt och andra kostnader som uppstår på koncernnivå och relaterar till koncernen som helhet.

Bolagets kompetens och de uppdrag bolaget utför för kunder är i stort sett identisk på alla tre orter varför inga sekundära segment finns och av detta skäl redovisas inga sekundära segment.

Mkr	2008				
Resultaträkning (koncernen)	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	124,1	45,2	16,3	0,1	185,7
Rörelseresultat	4,8	4,1	-0,9	0,0	8,0
Rörelsemarginal	4%	9%	-6%	0%	4%
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-2,3	-2,3
Skatt	-	-	-	-2,4	-2,4
Periodens resultat	4,8	4,1	-0,9	-4,7	3,3

Mkr	2008				
Balansräkning (koncernen)	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Goodwill	-	-	-	23,2	23,2
Övriga anläggningstillgångar	15,3	6,4	2,7	1,0	25,3
Kundfordringar	17,7	4,6	3,4	0,0	25,7
Övriga rörelsetillgångar	11,8	5,6	1,4	0,4	19,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44,8</b>	<b>16,6</b>	<b>7,5</b>	<b>24,5</b>	<b>93,4</b>
Eget kapital	-	-	-	64,2	64,2
Skulder	17,5	7,6	3,2	0,9	29,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17,5</b>	<b>7,6</b>	<b>3,2</b>	<b>65,1</b>	<b>93,4</b>
Soliditet %	-	-	-	98,6	68,7

#### Övriga upplysningar

Investeringar	3,3	0,7	0,3	-0,6	3,7
Avskrivningar	0,6	0,1	0,2	1,6	2,5

Mkr	2007				
Resultaträkning (koncernen)	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	125,7	40,0	19,9	-0,8	184,8
Rörelseresultat	8,2	2,7	1,3	-0,1	12,1
Rörelsemarginal	7%	7%	7%	13%	7%
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-0,9	-0,9
Skatt	-	-	-	-1,0	-1,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,2</b>	<b>2,7</b>	<b>1,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>10,2</b>

Mkr	2007				
Balansräkning (koncernen)	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Goodwill	-	-	-	23,2	23,2
Övriga anläggningstillgångar	18,1	5,4	3,1	0,9	27,5
Kundfordringar	20,6	4,0	2,1	0,0	26,7
Övriga rörelsetillgångar	20,4	7,2	3,3	0,6	31,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>59,1</b>	<b>16,7</b>	<b>8,5</b>	<b>24,7</b>	<b>109,0</b>
Eget kapital	-	-	-	60,9	60,9
Skulder	32,5	9,3	4,8	1,5	48,1
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32,5</b>	<b>9,3</b>	<b>4,8</b>	<b>62,4</b>	<b>109,0</b>
Soliditet %	-	-	-	97,6	55,9

#### Övriga upplysningar

Investeringar	1,2	0,4	0,2	0,1	1,8
Avskrivningar	0,6	0,1	0,6	1,1	2,4

Mkr	2006				
Resultaträkning (koncernen)	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Försäljningsintäkter	117,5	28,2	15,7	0,7	162,1
Rörelseresultat	8,0	-1,4	-3,2	0,3	3,7
Rörelsemarginal	7%	-5%	-20%	43%	2%
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-1,0	-1,0
Skatt	-	-	-	24,3	24,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>-3,2</b>	<b>23,6</b>	<b>27,0</b>

Mkr	2006				
Balansräkning (koncernen)	Stockholm	Nord	Sydväst	Övrigt	Koncernen
Goodwill	-	-	-	23,0	23,0
Övriga anläggningstillgångar	19,1	5,7	4,3	1,4	30,5
Kundfordringar	18,7	3,1	2,0	0,0	23,8
Övriga rörelsetillgångar	23,1	6,1	3,9	1,0	34,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>60,9</b>	<b>15,0</b>	<b>10,2</b>	<b>25,4</b>	<b>111,5</b>

Eget kapital	-	-	-	50,7	50,7
Skulder	39,0	11,4	7,7	2,8	60,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>39,0</b>	<b>11,4</b>	<b>7,7</b>	<b>53,5</b>	<b>111,5</b>
Soliditet %	-	-	-	94,8	45,5
<b>Övriga upplysningar</b>					
Investeringar	1,4	0,2	0,3	0,5	2,4
Avskrivningar	0,6	0,2	0,6	1,0	2,4

## Not 5 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Moderbolaget	2008	2007	2006
Löner och andra ersättningar	70 853	72 010	75 221
Sociala kostnader	32 913	34 884	37 099
(varav pensionskostnader)	7 516	8 985	10 352

### Dotterbolagen

Löner och andra ersättningar	3 827	3 085	1 954
Sociala kostnader	1 750	1 522	987
(varav pensionskostnader)	418	398	287

### Koncernen

Löner och andra ersättningar	74 680	75 095	77 175
Sociala kostnader	34 663	36 406	38 086
(varav pensionskostnader)	7 934	9 383	10 639

Moderbolaget	2008	2007	2006
Styrelse och VD	1 686	2 419	1 593
Övriga anställda	69 167	69 591	73 628

### Dotterbolagen

Styrelse och VD	638	1 008	461
Övriga anställda	3 189	2 077	1 493

### Koncernen

Styrelse och VD (inkl. dotterbolags VD)	2 324	3 427	2 054
Övriga anställda	72 356	71 668	75 121

### Principer och beredningsprocess

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Något arvode för kommittéarbete utgår inte. Styrelsens förslag till riktlinjer och principer finns beskrivna i förvaltningsberättelsen. Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. Ersättningar till verkställande direktören har bestått av en fast grundlön och en rörlig lön baserat på koncernens resultat samt pension enligt ITP-planen. Den rörliga delen är maximerad till den fasta ersättningens storlek. Lön till verkställande direktören förhandlas av styrelseordföranden och beslutas av styrelsen. Ersättning till övriga ledande befattningshavare under 2008 har bestått av en fast grundlön och en rörlig lön samt pension enligt ITP-planen. Den rörliga delen har varit maximerad till 30% av den fasta ersättningens storlek och baserats på måluppfyllselse. Lön till ledande befattningshavare förhandlas av verkställande direktören och beslutas av styrelseordföranden. För vissa ledande befattningshavare gäller upp till ett års anställningsförmåner om anställningen upphör på grund av uppsägning från bolagets sida.

Av övrig ersättning kommer 1 084 Tkr betalas ut under 2009.

### 2008

Ersättning till ledande befattningshavare och styrelse	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning
<b>Styrelsens ordförande</b>			
Johan Kihl	200	0	0
<b>Styrelsearvodet</b>			
Martin Sjöberg, fr.o.m. 0804	50	0	0
Lars Ericsson	100	0	0

Torsten Möller, t.o.m. 0804	50	0	0
Anna Weiner Jiffer, fr.o.m. 0704	100	0	0
<b>Summa styrelsearvoden inkl ordförandens arvode</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Verkställande direktören

Peter Wranéus	1 053	226	133
Andra ledande befattningshavare 1)	5 051	888	978
<b>Summa</b>	<b>6 604</b>	<b>1 114</b>	<b>1 111</b>

### 2007

Ersättning till ledande befattningshavare och styrelse	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning
--	--------------------------	-----------------	------------------

### Styrelsens ordförande

Johan Kihl	200	0	146
<b>Styrelsearvodet</b>			
Christian Forsman, t.o.m. 0704	50	0	0
Lars Ericsson	100	0	0
Torsten Möller, t.o.m. 0804	100	0	0
Anna Weiner Jiffer, fr.o.m. 0704	50	0	0
<b>Summa styrelsearvoden inkl ordförandens arvode</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>146</b>

### Verkställande direktören

Peter Wranéus	976	256	943
Andra ledande befattningshavare 1)	4 531	844	444
<b>Summa</b>	<b>6 007</b>	<b>1 100</b>	<b>1 533</b>

<sup>1</sup> Med ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen, se sidan 31. De är:

### 2008

Johan Wedin, Ekonomidirektör t.o.m. 0801
Mårten Sundling, Vice VD
Magnus Fjell, Regionchef Nord
Marcus Täck, Regionchef Sydväst t.o.m. 0807
Andreas Persson, Regionchef Sydväst fr.o.m. 0808
Mathias Kjellberg, Operativ chef, Ekonomidirektör fr.o.m. 0802
Mathias Ekman, Affärsområdeschef
Tomas Lithner, Affärsområdeschef
Pernilla Kuniholm, Affärsområdeschef

### 2007

Johan Wedin, Ekonomidirektör
Mårten Sundling, Vice VD fr.o.m. 0704
Magnus Fjell, Regionchef Nord
Marcus Täck, Regionchef Sydväst
Mathias Kjellberg, Operativ chef
Mathias Ekman, Affärsområdeschef fr.o.m. 0704
Tomas Lithner, Affärsområdeschef fr.o.m. 0704

### Kommentarer till tabellen ovan

Grundlön avser lön och andra förmåner inklusive bil- och bensinförmån. Övrig ersättning avser kostnadsförd bonus vilken baserades på uppnådda mål och utbetalas under 2009. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnaden avser den kostnad som påverkat årets resultat.

### Innehav finansiella instrument

Under 2008 återlöstes samtliga utsälda konvertibler, se även Not 6.

### Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören och 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.

## Medeltalet anställda

	2008		2007		2006	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
<b>Koncernen</b>						
Stockholm	102	78	103	79	114	87
Sundsvall	40	31	41	32	34	27
Malmö	0	0	0	0	1	1
Göteborg	17	15	17	16	15	13
<b>Totalt</b>	<b>158</b>	<b>124</b>	<b>161</b>	<b>127</b>	<b>164</b>	<b>128</b>

## Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Koncernen (inkl dotterbolag)	2008		2007		2006	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansd.	Varav män	Antal på balansd.	Varav män
Styrelseledamöter	7	86%	7	86%	9	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	8	88%	9	100%	7	100%
<b>Moderbolaget</b>						
Styrelseledamöter	4	75%	4	75%	4	100%
Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare	7	86%	8	100%	5	100%

## Sjukfrånvaro

MODERBOLAGET	2008-01-01	2007-01-01	2006-01-01
Sjukfrånvaro %	-2008-12-31	-2007-12-31	-2006-12-31
Total sjukfrånvaro	1,52	1,41	1,53
varav långtidssjukfrånvaro	18,97	10,15	11,83
- sjukfrånvaro för män	1,46	1,32	1,03
- sjukfrånvaro för kvinnor	1,75	1,78	3,43
- anställda -29 år	0,75	1,56	1,74
- anställda 30-49 år	1,75	1,59	1,73
- anställda 50 år	0,54	0,35	0,62

## Not 6 Aktierelaterad ersättning till anställda

2005 sålde Modul 1 konvertibler till anställda för marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I beräkningen användes en volatilitet om 40 %. Därmed hade bolaget två stycken utestående konverteringslån om sammanlagt 14,6 Mkr. Det ena lånet var på 10,4 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,48 kr samt löpte med en ränta om 3,5 %. Det andra lånet var på 4,2 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,25 kr samt löpte utan ränta. Båda lånen förföll till betalning den 30 maj 2008. Samtliga konverteringsrätter återlöstes.

2007 sålde dotterbolaget Modul 1 Processintegration teckningsoptioner till sina anställda för marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I beräkningen användes en volatilitet om 40%. Optionsrättsinnehavare skall äga rätt att under perioden från och med 1 januari 2010 till och med den 29 mars 2010 för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 60 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna emitteras 7 526 aktier vilket innebär en utspädning med 7% i dotterbolaget Modul 1 Processintegration.

Konverteringsrätter	2008	2007	2006
Ingående balans per 1 januari	10 425 513	10 425 513	10 425 513
Återlösta konverteringsrätter	-10 425 513	-	-
<b>Utgående balans per 31 december</b>	<b>0</b>	<b>10 425 513</b>	<b>10 425 513</b>

## Utestående optionsrätter

	2008	2007	2006
Ingående balans per 1 januari	3 000	0	2 723 000
Utställande av optioner	500	3 000	-
Retur av optioner utan utnyttjande	-1 000	-	-
Förfallande av optioner utan utnyttjande	-	-	-2 723 000
<b>Utgående balans per 31 december</b>	<b>2 500</b>	<b>3 000</b>	<b>0</b>

## Not 7 Ersättning till anställda – pensioner

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 Rådet för finansiell rapporterings akutgrupp, UFR 6, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Bolaget har 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. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2008 uppgick Alectas överskott, enligt uppgift på Alectas hemsida, i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 112% (149%/143,1 %). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Bolaget betalar löpande fastställda avgifter och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas och under året har resultatet belastats med 7,9 Mkr i pensionskostnader (Not 5).

## NOT 8 Ersättning till revisorerna

Revision	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	288	238	305	288	238	305
<b>Andra uppdrag än revisionsuppdraget</b>						
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	258	101	23	258	101	23
<b>Summa</b>	<b>546</b>	<b>339</b>	<b>328</b>	<b>546</b>	<b>339</b>	<b>328</b>

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

## Not 9 Operationella leasingavtal

Under året betalade leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 5 372 Tkr (5 289 Tkr/ 5 433 Tkr) och i moderbolaget till 7 188 Tkr (7 030 Tkr/ 7 075 Tkr).

Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter avser lokaler och bilar och fördelas sig enligt följande:

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2008	2008
Förfaller till betalning 2009	3 305	4 706
Förfaller till betalning 2010	1 456	1 822
Förfaller till betalning 2011	989	1 134
Förfaller till betalning 2012 eller senare	912	912
<b>Summa</b>	<b>6 662</b>	<b>8 574</b>

Orsaken till att moderbolagets leasingavgifter överstiger koncernens leasingavgifter är att finansiella leasingavtal i koncernen klassificeras som operationella leasingavtal i moderbolaget. Se även Not 17.

## Not 10 Resultat från andelar i koncernföretag

MODERBOLAGET	2008	2007	2006
Nedskrivningar	-750	-	-
<b>Summa</b>	<b>-750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Under året har aktieägartillskott lämnats till dotterbolaget Modul 1 Processintegration AB för att täcka förluster. Värdet på aktierna i dotterbolaget har sedermera skrivits ner till Eget Kapital.

## Not 11 Finansiella intäkter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Ränteintäkter	446	279	153	432	267	149
Valutakursdifferenser	5	3	-	5	3	-
Övrigt	0	0	-2	0	0	-2
<b>Summa</b>	<b>451</b>	<b>282</b>	<b>151</b>	<b>437</b>	<b>270</b>	<b>147</b>
Varav avseende koncernföretag	-	-	-	-	-	-

## Not 12 Finansiella kostnader

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Räntekostnader	660	500	523	480	334	380
Räntekostnader avseende konvertibellån	2 000	363	363	2 000	363	363
Övrigt	117	285	286	117	285	286
<b>Summa</b>	<b>2 777</b>	<b>1 148</b>	<b>1 172</b>	<b>2 597</b>	<b>982</b>	<b>1 029</b>
Varav avseende koncernföretag	-	-	-	-	-	-

## Not 13 Skatt på årets resultat

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Aktuell skatt	-	-12	-	-	-	-
Omräkning ny skattesats	-1 351	-	-	-1 158	-	-
Uppskjuten skatt	-1 032	-1 011	24 299	-1 343	-912	24 200
Skatteeffekt på koncernbidrag	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-2 383</b>	<b>-1 023</b>	<b>24 299</b>	<b>-2 501</b>	<b>-912</b>	<b>24 200</b>

### Årets uppskjutna skattekostnad avseende temporära skillnader

Redovisning underskottsavdrag	118	-	24 299	-	-	24 200
Utnyttjad uppskjuten skattefordran	-1 343	-1 011	-	-1 343	-912	-
<b>Summa</b>	<b>-1 225</b>	<b>-1 011</b>	<b>24 299</b>	<b>-1 343</b>	<b>-912</b>	<b>24 200</b>

### Skillnad mellan koncernens skattekostnad och kostnad baserat på gällande skattesats

Redovisat resultat före skatt	5 712	11 192	2 711	1 352	4 690	-2 977
Skatt enligt gällande skattesats	-1 599	-3 134	-759	-379	-1 313	834
Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader och intäkter	486	2 080	3 002	-779	371	1 301
Redovisad uppskjuten skattefordran	-	-	24 299	-	-	24 200
Utnyttjad uppskjuten skattefordran	-1 343	-1 011	-	-1 343	-912	-
Övrigt	74	1 041	-2 243	-	942	-2 134
<b>Summa</b>	<b>-2 383</b>	<b>-1 023</b>	<b>24 299</b>	<b>-2 501</b>	<b>-912</b>	<b>24 200</b>

Enligt IAS standard nr 12 skall en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. I enlighet med denna standard redovisade koncernen i bokslutet för 2008 en skattefordran, tillika skatteintäkt, om 20,9 Mkr, motsvarande värdet av koncernens totala skattemässiga förlustavdrag om 79,5 Mkr. Motsvarande förlustavdrag för moderbolaget vid samma tidpunkt var 79,0 Mkr varför en uppskjuten skattefordran, tillika skatteintäkt om 20,8 Mkr har redovisats. Förlustavdrag avser endast förlustavdrag i Sverige och någon förfallotid finns ej. Den ändrade skattesatsen för bolagsskatt som gäller fr.o.m. 2009 har medfört en skatteeffekt som påverkar årets resultat med 1 158 Tkr.

## Not 14 Resultat per aktie

Resultatet per aktie har beräknats genom att årets resultat har delats med genomsnittligt antal utestående aktier 93 452 446 (93 452 446/ 93 452 446). Resultat per aktie blev 0,04 kr (0,11 kr/ 0,29 kr).

## NOT 15 Immateriella anläggningstillgångar i koncernen

	2008	2007	2006
<b>Balanserade utgifter</b>			
Ingående anskaffningsvärde	2 318	2 318	2 318
Årets anskaffningar <sup>1)</sup>	1 651	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 969</b>	<b>2 318</b>	<b>2 318</b>
Ingående avskrivningar	-869	-869	-869
Årets avskrivningar	-127	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-996</b>	<b>-869</b>	<b>-869</b>
Ingående nedskrivningar	-1 449	-1 449	-1 449
Årets nedskrivningar	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-1 449</b>	<b>-1 449</b>	<b>-1 449</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>1 524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Under 2008 har Modul 1 aktiverat 1,7 Mkr för tjänsten CM1 som hjälper kunder att följa det nya EU-direktiv mot penningtvätt som träder i kraft i slutet av Q1 2009. Avskrivning för detta sker på 3 år.

	2008	2007	2006
<b>Goodwill</b>			
Ingående goodwill	23 245	23 002	22 920
Årets anskaffningar (Not 29)	-	243	82
<b>Utgående goodwill</b>	<b>23 245</b>	<b>23 245</b>	<b>23 002</b>

	2008	2007	2006
<b>Kontraktsporfölj</b>			
Ingående anskaffningsvärde	1 662	1 662	1 662
Årets anskaffningar (Not 29)	176	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1 838</b>	<b>1 662</b>	<b>1 662</b>
Ingående avskrivningar	-1 081	-748	-415
Årets avskrivningar	-333	-333	-333
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 414</b>	<b>-1 081</b>	<b>-748</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>424</b>	<b>581</b>	<b>914</b>

### Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Modul 1 arbetar inom en rörelsegrän och en geografisk marknad och därav följer att koncernen som helhet är kassagenererande enhet vid prövningen av om ett nedskrivningsbehov av goodwill finns eller ej. Koncernen har en total goodwill om 23,2 Mkr som har uppkommit genom förvärv av Modul 1 IT-solutions AB (1997), Malktech AB (1999), Adacra AB (2003) samt bildandet och förvärv av aktier i Modul 1 Processintegration AB (2006–2007). Prövningen går ut på att fastställa ett återvinningsbart belopp baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserat på finansiella budgetar som täcker en femårsperiod. Hänsyn har inte tagits till kassaflöden bortom femårsperioden. Ledningen och styrelsen har fastställt antaganden baserat på tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen. Den genomsnittliga tillväxttakten som använts överrensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. Den diskonteringsränta som använts anges före skatt och återspeglar de specifika risker som gäller för verksamheten. Vid fastställandet av det återvinningsbara beloppet har en diskonteringsränta om 17 % använts samt ett antagande om viss förbättring av marginalen. Resultat av prövning av nedskrivningsbehov för goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov av goodwill finns. Kontraktsporfölj skrivs av på fem år och baserat på kvarvarande kundstruktur finns inget nedskrivningsbehov. En förändring av de använda antagandena gemensamt med 10 % leder inte till någon påverkan på utförd prövning för nedskrivningsbehovet på goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar (Not 3).

## Not 16 Immateriella anläggningstillgångar i moderbolaget

Balanserade utgifter	2008	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	2 318	2 318	2 318
Årets anskaffningar 1)	1 651	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 969</b>	<b>2 318</b>	<b>2 318</b>
Ingående avskrivningar	-869	-869	-869
Årets avskrivningar	-127	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-996</b>	<b>-869</b>	<b>-869</b>
Ingående nedskrivningar	-1 449	-1 449	-1 449
Årets nedskrivningar	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-1 449</b>	<b>-1 449</b>	<b>-1 449</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>1 524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

1) Under 2008 har Modul 1 aktiverat 1,7 Mkr för tjänsten CM1 som hjälper kunder att följa det nya EU-direktivmot penningtvätt som träder i kraft i slutet av Q1 2009. Avskrivning för detta sker på 3 år.

Inkrämsgoodwill	2008	2007	2006
Ingående goodwill	38 020	38 020	38 020
Nedskrivning	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>38 020</b>	<b>38 020</b>	<b>38 020</b>
Ingående avskrivningar	-26 669	-20 261	-13 853
Årets avskrivningar	-4 359	-6 408	-6 408
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-31 028</b>	<b>-26 669</b>	<b>-20 261</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>6 992</b>	<b>11 351</b>	<b>17 759</b>

Inkrämsgoodwill har uppkommit när verksamheter i dotterbolagen under 2004 har sålts till moderbolaget till marknadsvärde. 2005 skrevs inkrafsgoodwillen ned till det koncernmässiga värdet vilket bättre återspeglade verkligt värde per denna tidpunkt.

## Not 17 Materiella anläggningstillgångar

KONCERNEN	Varav leasing		Varav leasing		Varav leasing	
Inventarier	2008	2007	2007	2006	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	9 371	5 616	9 624	6 053	9 202	4 991
Inköp	849	755	298	114	2 346	2 246
Försäljningar och utrangeringar	-1 303	0	-551	-551	-1 924	-1 184
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>8 917</b>	<b>6 371</b>	<b>9 371</b>	<b>5 616</b>	<b>9 624</b>	<b>6 053</b>
Ingående avskrivningar	5 811	2 883	4 304	1 894	3 995	1 593
Försäljningar och utrangeringar	-1 239	0	-544	-544	-1 728	-1 161
Årets avskrivningar	1 989	1 577	2 051	1 533	2 037	1 462
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>6 561</b>	<b>4 460</b>	<b>5 811</b>	<b>2 883</b>	<b>4 304</b>	<b>1 894</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>2 356</b>	<b>1 911</b>	<b>3 560</b>	<b>2 733</b>	<b>5 320</b>	<b>4 159</b>
<b>MODERBOLAGET</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ingående anskaffningsvärde	4 645	-	4 461	-	5 101	-
Inköp	94	-	184	-	100	-
Försäljningar och utrangeringar	-1 303	-	0	-	-740	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 436</b>	<b>-</b>	<b>4 645</b>	<b>-</b>	<b>4 461</b>	<b>-</b>
Ingående avskrivningar	3 819	-	3 301	-	3 293	-
Försäljningar och utrangeringar	-1 239	-	0	-	-568	-
Årets avskrivningar	412	-	518	-	576	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>2 992</b>	<b>-</b>	<b>3 819</b>	<b>-</b>	<b>3 301</b>	<b>-</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>444</b>	<b>-</b>	<b>826</b>	<b>-</b>	<b>1 160</b>	<b>-</b>

Av det redovisade värdet för finansiell leasing utgör möbler 675 Tkr (1 264 Tkr / 1 854 Tkr) och datorer 1 236 Tkr (1 469 Tkr / 2 305 Tkr). Övertagande av inventarier genom inkrafsöverlåtelse har skett till historiska anskaffningsvärden och avskrivningar.

## Not 18 Finansiell leasing

Framtida minimileasingavgifter, avseende kontorsmöbler och datorer, har följande förfallotidpunkter:

	Nominella värden			Nuvärden		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Inom ett år	1 332	1 515	1 566	1 320	1 462	1 513
Senare än ett men inom fem år	445	1 143	2 552	366	1 083	2 315
	<b>1 777</b>	<b>2 658</b>	<b>4 118</b>	<b>1 686</b>	<b>2 545</b>	<b>3 828</b>

Under 2008 har Modul 1 ingått avtal om finansiering av ca 30 bärbara datorer samt 3 servrar. 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 180 Tkr (166 Tkr / 142 Tkr). Vid utgången av leasingperioden har Modul 1 rätt att köpa ut inventarierna för ett mindre belopp.

## Not 19 Andelar i koncernföretag

	Bokfört värde		
	2008	2007	2006
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Konsulthubben AB	382	382	382
Sprawl Solutions AB	350	350	350
Modul 1 Systech AB	2 495	2 495	2 495
Modul 1 Processintegration AB	683	433	-
<b>Summa ingående bokfört värde</b>	<b>3 910</b>	<b>3 660</b>	<b>3 227</b>
<b>Årets förändring</b>			
Förvärv			
Modul 1 Processintegration AB	179	250	433
Aktieägartillskott			
Modul 1 Processintegration AB	250	-	-
Nedskrivningar			
Modul 1 Processintegration AB	-750	-	-
<b>Summa årets förändring</b>	<b>-321</b>	<b>250</b>	<b>433</b>
<b>Utgående bokfört värde</b>			
Konsulthubben AB	382	382	382
Sprawl Solutions AB	350	350	350
Modul 1 Systech AB	2 495	2 495	2 495
Modul 1 Processintegration AB	362	683	433
<b>Summa utgående bokfört värde</b>	<b>3 589</b>	<b>3 910</b>	<b>3 660</b>

Modul 1 Processintegration AB har under året kraftigt expanderat, vilket medförde förluster. Modul 1 Data AB tillförde 250 Tkr i ett villkorat aktieägartillskott för att täcka förlusterna och säkerställa det egna kapitalet, vilket är skälet till nedskrivningen av aktierna med 750 Tkr.

	Antal aktier	Kapital/röstandel	Org nr	Säte
Konsulthubben AB	1 000	100%	556485-0963	Stockholm
Sprawl Solutions AB	1 000	100%	556621-4499	Göteborg
Modul 1 Systech AB	2 500	100%	556249-5993	Sundsvall
Modul 1 Processintegration AB	90 001	90%	556697-8614	Stockholm

## Not 20 Kundfordringar

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Kundfordringar	25 731	26 728	23 821	25 731	26 374	23 363
Reserv osäkra kundfordringar	–	–	–	–	–	–
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>25 731</b>	<b>26 728</b>	<b>23 821</b>	<b>25 731</b>	<b>26 374</b>	<b>23 363</b>

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.

Inget nedskrivningsbehov anses föreligga för kundfordringar som är förfallna då dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår nedan:

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Mindre än 1 månad	1 833	751	831	1 833	751	831
1–2 månader	93	–	213	93	–	213
Mer än 2 månader	–	1	186	–	1	186
	<b>1 926</b>	<b>752</b>	<b>1 230</b>	<b>1 926</b>	<b>752</b>	<b>1 230</b>

## Not 21 Pågående tjänsteupdrag

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Nedlagd tid till försäljningspris	18 631	26 384	24 969	18 631	26 319	24 579
Fakturerade delbelopp	–8 570	–11 200	–11 331	–8 570	–11 200	–11 331
<b>Summa pågående arbeten</b>	<b>10 061</b>	<b>15 184</b>	<b>13 638</b>	<b>10 061</b>	<b>15 119</b>	<b>13 248</b>

I enlighet med redovisningsprinciperna är pågående tjänsteupdrag upptagna till försäljningspris i balansräkningen. Av de redovisade pågående tjänsteupdragen har 86 % fakturerats i början av januari 2009.

## Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Förutbetalda hyror	902	1 730	2 048	902	1 730	2 048
Förutbetalda försäkringar	747	601	575	718	582	549
Upplupna intäkter	86	–	–	86	–	–
Förutbetalda licenser etc.	868	369	370	868	369	370
Övriga poster	1 038	958	1 508	1 033	1 072	1 913
<b>Summa</b>	<b>3 641</b>	<b>3 658</b>	<b>4 501</b>	<b>3 607</b>	<b>3 753</b>	<b>4 880</b>

## Not 23 Likvida medel

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Kassa och bank	4 376	11 629	15 900	4 096	10 359	15 163
<b>Summa likvida medel</b>	<b>4 376</b>	<b>11 629</b>	<b>15 900</b>	<b>4 096</b>	<b>10 359</b>	<b>15 163</b>

Koncernen och moderbolaget har även en factoringkredit på 15 Mkr (15 Mkr/ 15 Mkr) som per sista december 2008 var utnyttjad med 0 Mkr (0 Mkr / 14,8 Mkr).

## Not 24 Aktiekapital

	Totalt antal aktier	Kvotvärde per aktie	Totalt aktiekapital
2006-01-01	93 452 446	0,2	18 690 489
2006-12-31	93 452 446	0,2	18 690 489
2007-01-01	93 452 446	0,2	18 690 489
2007-12-31	93 452 446	0,2	18 690 489
2008-01-01	93 452 446	0,2	18 690 489
2008-12-31	93 452 446	0,2	18 690 489

Alla aktier har samma rösträtt

## Not 25 Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas. Under 2006–2007 har ingen utdelning lämnats.

## Not 26 Upplåning

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Långfristig upplåning</b>						
Lån hyresvärd	–	892	2 081	–	892	2 081
Finansiell leasing	445	1 143	2 552	–	–	–
Konvertibla lån	–	–	12 240	–	–	12 645
<b>Summa</b>	<b>445</b>	<b>2 035</b>	<b>16 873</b>	<b>–</b>	<b>892</b>	<b>14 726</b>
<b>Kortfristig upplåning</b>						
Skulder till kreditinstitut	–	–	14 817	–	–	14 817
Lån hyresvärd	891	1 189	1 189	891	1 189	1 189
Finansiell leasing	1 332	1 515	1 566	–	–	–
Konvertibla lån	–	12 526	–	–	12 645	–
<b>Summa</b>	<b>2 223</b>	<b>15 230</b>	<b>17 572</b>	<b>891</b>	<b>13 834</b>	<b>16 006</b>

Modul 1 har möjlighet att utnyttja factoring som en del av finansieringen av verksamheten. Factoringkrediten uppgick vid årsskiftet till 15 Mkr varav 0 Mkr var utnyttjad. Lånet från hyresvärderna 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 5 respektive 6 %. Räntan på den finansiella leasingen avseende datorer är rörlig och uppgick till cirka 5 %.

Moderbolaget emitterade 10 425 513 konvertibla skuldebrev med ett nominellt värde av 14,6 Mkr den 1 juni 2005. Två olika konverteringsrätter fanns där den ena löpte utan ränta och den andra med en ränta om 3,5 %. Räntekostnaden belastar årets resultat med 151 Tkr. Konvertiblerna förföll 30 maj 2008 till sitt nominella värde på 14,6 Mkr. Verkliga värden på skulddelen och egetkapitaldelen bestämdes vid utgivningen av skuldebrev. Det verkliga värdet på skulddelen, 12,6 Mkr, beräknades med användning av en marknadsränta för motsvarande icke-konvertibla skuldebrev. Detta beräknades enligt Black & Scholes värderingsmodell med en volatilitet om 40 %. Resterande belopp, som representerar värdet på egetkapitaldelen, inkluderas i eget kapital i posten Övrigt tillskjutet kapital i koncernbalansräkningen och som reservfond i moderbolagets balansräkning.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2008	2007	2006
Ingående balans per 1 januari	12 857	12 857	12 857
Nominellt värde på skuldebrev utgivna den 1 juni 2005*	–14 645	–	–
Diskonterat motsvarande Eget kapital del på utgivna skuldebrev	2 000	–	–
Räntekostnader	151	363	363
Betald ränta	–363	–363	–363
<b>Utgående balans per 31 december</b>	<b>0</b>	<b>12 857</b>	<b>12 857</b>

Skulddel vid utgivandet uppgick till 14 645 Tkr.



## Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Upplupen bonus	3 087	2 111	1 088	3 087	2 111	1 088
Upplupen semesterskuld	2 719	3 190	3 046	2 703	3 190	3 004
Upplupen löneskatt	1 823	1 350	2 581	1 823	1 311	2 511
Upplupna sociala avgifter	3 833	3 826	3 463	3 694	3 738	3 356
Reserv omstrukturering	1 062	0	2 320	1 062	0	2 320
Övriga poster	253	866	3 133	225	859	3 087
<b>Summa</b>	<b>12 777</b>	<b>11 343</b>	<b>15 631</b>	<b>12 594</b>	<b>11 209</b>	<b>15 366</b>

## Not 28 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<i>Avsende skuld till kreditinstitut</i>						
Företagsinteckningar	2 100	2 100	2 100	1 800	1 800	1 800
Ställd säkerhet – kundfordringar	–	–	14 817	–	–	14 817
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>2 100</b>	<b>2 100</b>	<b>16 917</b>	<b>1 800</b>	<b>1 800</b>	<b>16 617</b>

### Ansvarsförbindelser

Angivna ansvarsförbindelser om 2 435 Tkr avser restvärdestaganden gentemot finansbolag för bolagets tjänstebilar.

## Not 29 Förvärv av dotterföretag

Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder samt köpskillingar påverkade koncernens likvida medel enligt följande:

	2008	2007	2006
Goodwill	–	243	82
Kontraktsporfölj	–	–	–
Övriga omsättningstillgångar	–	–	100
Minoritetsandelar i koncernens balansräkning	3	7	–20
Total köpskillning	179	250	162
Likvida medel i det förvärvade dotterföretaget	–	–	–100
<b>Förvärvspris/ totalt kassaflöde hänförligt till investeringar i dotterföretag</b>	<b>179</b>	<b>250</b>	<b>62</b>

Under våren 2006 bildade Modul 1 ett nytt dotterbolag – Modul 1 Processintegration AB. Bolaget verkar inom området tjänsteorienterad IT-arkitektur och ägs till 80 % av moderbolaget och resterande 20 % ägs av 3 stycken anställda i bolaget. Det nybildade bolaget bidrog med 2,9 Mkr till koncernens omsättning och –0,3 Mkr i koncernens resultat. I anskaffningsvärdet för aktierna ingår transaktioner och bolagsbildningskostnader om 82 Tkr. Modul 1 har enligt ett aktieägaravtal med minoriteten såväl rätt som skyldighet, om minoriteten väljer att utnyttja sin sälloption, att förvärva utestående aktier i Modul 1 Processintegration AB. Optionerna kan utnyttjas under perioden januari till juli 2009 till ett pris som är det högsta av bolagets resultat (EBITA) multiplicerat med Modul 1s vinstmultiplikator, bolagets resultat för 2008 multiplicerat med 5 eller antalet anställda i bolaget multiplicerat med 150 000 kr.

Under 2007 förvärvade Modul 1 1/3 av minoritetens andelar i Modul 1 Processintegration AB.

Under 2008 förvärvade Modul 1 ytterligare 1/4 av minoritetens andelar i Modul 1 Processintegration AB som nu ägs till 90 % av moderbolaget, resterande 10 % ägs av 2 stycken anställda i bolaget.

## Not 30 Övriga ej kassapåverkande poster

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Avsättning/upplösning omstruktureringsserv	–	–	–2 289	–	–	–2 289
Utrangering inventarier	–1	7	–15	64	–	–17
Periodisering konvertibelkostnader	–	287	284	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>–1</b>	<b>294</b>	<b>–2 020</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>–2 306</b>

## Not 31 Finansiell riskhantering och derivatinstrument

### Mål och policy för riskhantering

Modul 1s mål och policy för riskhantering är anpassat till bolagets storlek och typ av verksamhet. Därav följer att riskhanteringen sköts centralt 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. Individuella risklitter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Modul 1 har riktlinjer för att säkra att försäljning av tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. Nedanstående tabell visar kreditgräns och utnyttjat kreditbelopp för större motparter per balansdagen.

Per den 31 december 2008	Rating	Utestående fordran	Kreditgräns	Utnyttjat belopp
Handelsbanken	Aa1	4 376	15 000	0
Kundfordringar	e/t	25 731	–	–
Pågående tjänsteuppdrag	e/t	10 061	–	–

Per den 31 december 2007	Rating	Utestående fordran	Kreditgräns	Utnyttjat belopp
Handelsbanken	Aa1	11 629	15 000	0
Kundfordringar	e/t	26 728	–	–
Pågående tjänsteuppdrag	e/t	15 183	–	–

Per den 31 december 2006	Rating	Utestående fordran	Kreditgräns	Utnyttjat belopp
Handelsbanken	Aa1	15 900	15 000	14 817
Kundfordringar	e/t	23 821	–	–
Pågående tjänsteuppdrag	e/t	13 638	–	–

Inga kreditgränser överskreds under rapporteringsperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter.

### Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk sker med försiktighet som utgångspunkt, vilket innebär att bibehålla tillräckliga likvida medel och tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter baserat på bolagets likviditetsprognoser. På balansdagen fanns en beviljad factoringkredit på 15 Mkr (15 Mkr/ 15 Mkr) vilken var utnyttjad till 0 Mkr (0 Mkr/ 14,8 Mkr).

Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv, som består av den beviljade factoringkrediten och likvida medel (not 23), på basis av förväntade kassaflöden.

Prognos över Koncernens likviditetsreserv, gjord per 31 december 2008 för det kommande året är som följer:

	2009
Ingående balans för perioden*	19 376
Betalningar av skulder och utdelningar	–892
Kreditfaciliteter som löper ut	0
<b>Utgående balans för perioden</b>	<b>18 484</b>

\*) likviditetsreserv definieras som likvida medel samt tillgänglig factoring kredit

Nedanstående tabeller analyserar Koncernens finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Per 31 december 2008	Mindre än	Mellan	Mer än
	1 år	1 och 2 år	2 år
Banklån	–	–	–
Teckningsoptioner	–	13	–
Leverantörsskulder och andra skulder	10 462	368	77

Per 31 december 2007	Mindre än	Mellan	Mer än
	1 år	1 och 2 år	2 år
Banklån	–	–	–
Teckningsoptioner	–	15	–
Leverantörsskulder och andra skulder	29 241	1 158	–

Per 31 december 2006	Mindre än	Mellan	Mer än
	1 år	1 och 2 år	2 år
Banklån	–	–	–
Teckningsoptioner	–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	11 589	17 276	–

#### 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.

Genomförda simuleringar utvisar att effekten på resultatet av en ändring med 1% skulle vara en maximal ökning om 5 tkr respektive minskning med 5 tkr. Simuleringen görs kvartalsvis för att verifiera den maximalt möjliga förlusten ligger inom de gränser företagsledningen har satt upp.

#### Finansieringsrisk

Finansieringsrisk innebär risken för likviditetsbrist till följd av att erforderlig rörelse- eller egetkapital finansiering inte går att tillgodose. Orsaken till detta kan vara att Modul 1 inte förmår generera interna medel för finansieringen av verksamheten, att bolaget inte beviljas erforderlig rörelsefinansiering. Styrelsen ska se till, baserat på upprättade budgets och likviditetsprognoser, att Modul 1 har erforderlig rörelsefinansiering för verksamheten.

#### Riskhantering under 2008

##### Kreditrisk

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

##### Likviditetsrisk

Modul 1 träffade 2008 ett avtal om en checkkredit om 5 Mkr för perioden september till oktober. Checkkrediten utnyttjades dock aldrig, samma upplägg fanns 2007 och 2006, då nyttjades inte heller checkkrediten. Modul 1 har under andra kvartalet återlöst två utestående konverteringslån om sammanlagt 14,6 Mkr. Det ena lånet var

på 10,4 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,48 kronor samt löpte med en ränta om 3,5 %. Det andra lånet var på 4,2 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,25 kronor samt löpte utan ränta. Båda lånen förföll till betalning den 30 maj 2008. Vid fullt utnyttjande av konverteringsrätterna skulle 10 425 513 aktier ha emitterats vilket skulle inneburit en utspädning med 9,8 %.

Då marknadskursen vid förfalldatum var lägre än konverteringskursen har ingen konvertibelägare påkallat konvertering. Konvertibellånet har återlöst av bolaget med egna medel i enlighet med informationen given i delårsrapporten för Q1 2008 och således skedde ingen utspädning.

#### Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer Koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i Koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget Kapital i Koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Under 2008 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört med 2007, att upprätthålla en skuldsättningsgrad på mellan 10% och 40%. Skuldsättningsgraden per 31 december 2008, 2007 och 2006 var som följer:

	2008	2007	2006
Total upplåning (not 27)	2 668	17 265	34 445
Avgår: likvida medel (not 23)	–4 376	–11 629	–15 900
Nettoskuld	–1 708	5 636	18 545
Totalt eget kapital	64 235	60 911	50 734
<b>Totalt kapital</b>	<b>62 527</b>	<b>66 547</b>	<b>69 279</b>

	2008	2007	2006
Skuldsättningsgrad	–2,7%	8,5%	26,8%

Förändring i skuldsättningsgraden mellan 2008/2007, 2007/2006 och 2006/2005 förklaras av förändring i utnyttjande av factoringkredit på balansdagen samt företagets förbättrade resultat.

#### Not 32 Transaktioner med närstående

Den eliminerade försäljningen inom koncernen uppgår till 4 % (5 % / 4 %) av den totala nettoomsättningen och baseras på en marknadsprissättning. Inga transaktioner med närstående har förekommit under året utöver de som framgår av Not 5, 6 och 7.

#### Not 33 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Denna årsredovisning har den 19 mars 2009 godkänts av styrelsen för offentliggörande.  
Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på ordinarie årsstämma den 23 april 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.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 mars, 2009

*Johan Kihl*  
Ordförande

*Peter Wranéus*  
Verkställande Direktör

*Martin Sjöberg*  
Styrelseledamot

*Lars Ericsson*  
Styrelseledamot

*Anna Weiner Jiffer*  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 mars, 2009  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

*Patrik Adolfson*  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i Modul 1 Data AB (publ) Org nr 556419-0006

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Modul 1 Data AB (publ.) för år 2008. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 4–27. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision. Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort

när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig 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 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 19 mars 2009  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

*Patrik Adolfson*  
Auktoriserad revisor



# Styrelse och revisorer

**Johan Kihl, född 1946**

Styrelseordförande.

Invald i styrelsen 2004.

Generallöjtnant fd chef Försvarsmaktens Högkvarter

Huvudsaklig sysselsättning: Egen konsultverksamhet bland annat

Senior Advisor SAAB

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i 4C Strategy AB

och Countermine AB

Aktieinnehav i Modul 1: Inga

**Anna Weiner Jiffer, född 1971**

Ledamot sedan 2007.

Civilingenjör

Huvudsaklig sysselsättning: Business leader IKEA

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Kungsleden AB, Railcare

Group AB, Ellen AB och Serendipity AB

Aktieinnehav i Modul 1: 20 000 aktier.

**MartinSjöberg, född 1963**

Ledamot sedan 2008.

Huvudsaklig sysselsättning: VD Financial Systems AB

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot Anea Kapitalförvaltning AB

Aktieinnehav i Modul 1: 0 aktier.

**Anders Ekblom, född 1973**

Personalens representant i styrelsen sedan 2005.

Övriga styrelseuppdrag: Inga.

Aktieinnehav i Modul 1: 30 000 aktier.

**Lars Ericsson, född 1964**

Ledamot sedan 2006.

Civilingenjör

Huvudsaklig sysselsättning: Delägare och marknadsansvarig i kapitalförvaltningsfirman IPM Informed Portfolio Management AB

Övriga styrelseuppdrag: Inga.

Aktieinnehav i Modul 1: Inga

**Revisorer**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Patrik Adolfson, f 1973.

Huvudansvarig revisor från och med 2007.



Från vänster: Martin Sjöberg, Anna Weiner Jiffer, Johan Kihl, Peter Wranéus (VD) och Anders Ekblom. Lars Ericsson saknas på bilden.

# Modul 1s koncernledning

**Peter Wranéus, född 1967**

VD, anställd sedan 1996

Bakgrund: Grundare och säljchef, Adacra. Manager, Accenture.

Aktieinnehav i Modul 1: 1 680 193

**Andreas Persson, född 1974**

Chef Region Sydväst, anställd sedan 2007

Projektledare, Siemens 2001–2007

Aktieinnehav i Modul 1: Inga

**Mårten Sundling, född 1971**

Vice VD och Marknadschef, anställd sedan 2000

Bakgrund: Konsultchef, Adacra. Sektionschef för realtidsoperativsystem, Ericsson.

Aktieinnehav i Modul 1: Inga

**Tomas Lithner, född 1966**

Affärsområdeschef, anställd sedan 1999

Bakgrund: Konsultchef, Modul 1. Konsultchef, Askus.

Aktieinnehav i Modul 1: 12 155

**Mathias Kjellberg, född 1971**

Ekonomidirektör och informationschef, anställd sedan 1999

Bakgrund: CFO, Adacra. Business Operations Manager, Cambridge Technology Partners.

Aktieinnehav i Modul 1: Inga

**Mathias Ekman, född 1971**

Affärsområdeschef, anställd sedan 1999

Bakgrund: Försäljningschef, Modul 1. Konsult, Adacra.

Aktieinnehav i Modul 1: Inga

**Magnus Fjell, född 1968**

Affärsområdeschef Region Nord, anställd sedan 2004

Bakgrund: Konsultchef, Modul 1. Sektionschef, SPVs IT-enhet.

Aktieinnehav i Modul 1: Inga

**Pernilla Kuniholm, född 1967**

Affärsområdeschef, anställd sedan 2006

Bakgrund: Konsultchef, Modul 1. Konsultchef, Synergica. Process- och kvalitetsansvarig, Nocom.

Aktieinnehav i Modul 1: 10 000



Från vänster: Mårten Sundling, Peter Wranéus, Pernilla Kuniholm, Mathias Kjellberg, Magnus Fjell, Mathias Ekman, Tomas Lithner och Andreas Persson.

# Bolagsstyrning

Den svenska koden för bolagsstyrning ("Koden") trädde i kraft den 1 juli 2005. Kodens regler utgör ett tillägg huvudsakligen till bestämmelserna i aktiebolagslagen om bolagets organisation, men även till den relativt omfattande självreglering som existerar avseende bolagsstyrning. Koden är baserad på principen om att "följa eller förklara". Enligt denna princip kan ett bolag som följer Koden avvika från individuella regler, i vilket fall bolaget måste förklara anledningen till varje rapporterad avvikelse. Modul tillämpar koden för bolagsstyrning.

## Ansvarsfördelning

Förmågan att upprätthålla förtroendet hos kunder, medarbetare, aktieägare och andra är av avgörande betydelse för Modul 1. En väsentlig faktor för detta är en tydlig och effektiv struktur för ansvarsfördelning och styrning av verksamheten. Ansvaret för ledning och kontroll av verksamheten i Modul 1 Data AB med dotterbolag fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen, verkställande direktören och som ett led i förvaltningsrevisionen den av årsstämman valda revisorn. Ansvaret tar sin utgångspunkt i aktiebolagslagen, bolagsordningen, OMX Nordiska Börs/OMX Nordic Exchange Stockholm ABs noteringsavtal samt interna arbetsordningar och instruktioner.

Såväl styrelsen som verkställande direktören utövar sin styrande och kontrollerande roll genom ett flertal policies och instruktioner. Avsikten med dessa är att klargöra ansvarsfördelningen inom verksamheten. Särskild viktiga är styrelsens arbetsordning, VD-instruktionen, Attestinstruktionen, Kommunikationspolicy, Etiska riktlinjer samt Personalhandboken. Som en ytterligare grund för verksamheten ligger Modul 1s tre värderingar: Värdefokus, Samarbete och Stolthet som sammanfattar vårt sätt att agera i marknaden och internt.

## Kallelse till årsstämma

I bolagsordningen anges att kallelse till årsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie årsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

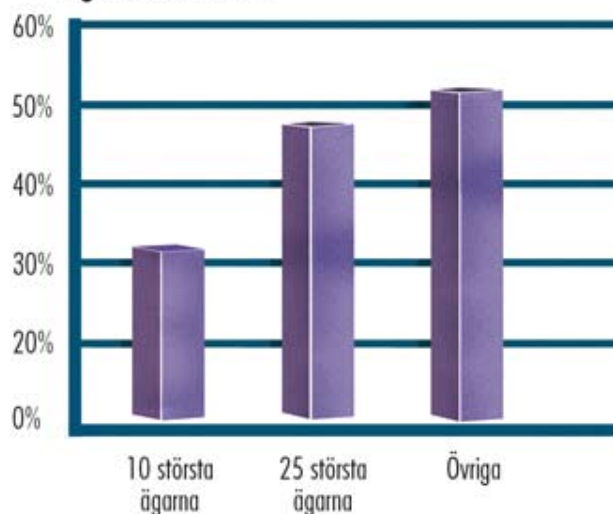
## Årsstämma 2008

Aktieägarnas inflytande i Modul 1 utövas vid bolagsstämman som är bolagets högsta beslutande organ. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att företrädas genom ombud.

Årsstämman hölls den 24 april i Stockholm på svenska då samtliga deltagare på stämman hade svenska som modersmål och protokollet finns på Modul 1:s hemsida. På stämman fattades bland annat följande beslut:

- Besluts att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultatsräkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2007.

## Ägarkoncentration



- Besluts att disponera bolagets vinst i enlighet med styrelsens förslag som innebar att vinsten om 3 778 460 kronor balanseras i ny räkning.
- Besluts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget det gångna räkenskapsåret. Antecknades att beslutet fattades enhälligt och att styrelsens ledamöter inte deltog i beslutet.
- Besluts att antalet styrelseledamöter skall vara fyra och att ingen suppleant skulle utses.
- Besluts att 500 000 kronor skall utgå som arvode till styrelsens ledamöter att fördelas med 200 000 kronor till styrelsens ordförande och 100 000 kronor vardera till respektive ledamot, samt att arvode till revisorerna skall utgå enligt löpande godkänd räkning.
- Valdes intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma Johan Kihl som ordförande. Lars Ericsson, Anna Weiner Jiffer och Martin Sjöberg som ordinarie ledamöter. Torsten Möller hade undanbett sig omval.
- Besluts att anta styrelsens förslag till beslut om ersättning till ledande befattningshavare.
- Besluts om tillsättande av en valberedning i enlighet med styrelsens förslag.

## Valberedning

I enlighet med stämmans beslut och enligt styrelsens beslut om tillsättande av valberedning sammankallade styrelsens ordförande under september månad de största aktieägarna i Bolaget, för att utse minst tre ledamöter, till valberedningen. Valberedningens sammansättning presenterades i oktober senast sex månader före årsstämman 2009 och bestod av Johan Kihl, aktieägaren Owe Johansson, samt Patrick Lindblom som representerade aktieägaren Woodland Invest. Ordförande i valberedningen var Owe Johansson.



Namn	Antal aktier	Andel av aktiekapital i %
WOODLAND INVEST AB	5 254 950	5,62
KPVIP05065, NORDEA	4 000 000	4,28
YELLOWKEY AB	3 960 000	4,24
MÖLLER, TORSTEN	3 856 350	4,13
HAGEGÅRD, GÖRAN	3 355 581	3,59
ERIKSSON, ANDERS	2 180 000	2,33
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 902 600	2,04
WRANÉUS, PETER	1 680 193	1,8
BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA	1 678 150	1,8
BK JULIUS BAER & CO SWEDEN MAIN AC	1 600 000	1,71
SIX SIS AG	1 553 670	1,66
SURTEVALL, GUNNAR	1 500 000	1,61
FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	1 467 000	1,57
ERIKSSON, CHRISTER	1 072 700	1,15
LUNDQVIST, JERRY	1 040 938	1,11
TASTSINN AB (LUXEMBOURG), NORDNET	1 030 000	1,1
LÄCK, ANDERS	920 000	0,98
OLSSON, ELISABET	910 000	0,97
AVARA-EGGEL, ERKKI	760 000	0,81
JOHANSSON, OVE	745 000	0,8
SÖDERLUND, ANDERS	713 000	0,76
BERGKVIST, ERIC MARCUS	700 000	0,75
BARCLAYS PRIV BANK FOR BPCI LIMITED	650 000	0,7
SÖDERLUND, TONY	610 000	0,65
SUMMA, 10 STÖRSTA ÄGARNA	29 467 824	31,53
SUMMA, 25 STÖRSTA ÄGARNA	44 165 432	47,26
SUMMA, ÖVRIGA	49 287 014	52,74
TOTALT ANTAL AKTIER	93 452 446	100

Källa: VPC per 2008-12-30

Valberedningen skall lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisor, att föreläggas årsstämman för beslut. En viktig princip är att styrelsen skall ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig för Modul 1, med den breda erfarenhet och det kunnandet från IT-konsultverksamhet, från våra kunders verksamhet eller från andra verksamheter och de starka kontaktnät som krävs som en följd av Modul 1:s position och framtida inriktning.

Valberedningen har haft 5 möten, samt därutöver intervjuat ett flertal kandidater till en styrelseplats i Modul 1. Verkställande direktören, vice verkställande direktören och CFO har träffat valberedningen 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.

Valberedningen i Bolaget bestod av styrelseledamöten Johan Kihl som representant för aktieägaren Torsten Möller, aktieägaren Owe Johansson och Patrick Lindblom som representerade aktieägaren Woodland Invest. Ordförande i valberedningen var Owe Johansson. Aktieägare representerande ca 20 procent av det totala antalet röster i Bolaget har uttalat stöd för valberedningens förslag enligt följande:

- Att styrelsen skall bestå av 4 ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att bolaget skall ha ett revisorsbolag som revisor.
- Att arvode till styrelsens externa ledamöter utgår med fast belopp om 500 000 kr att fördelas med 200 000 kr till styrelsens ordförande och 100 000 kr vardera till övriga ledamöter. Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt godkänd räkning för tiden till nästa årsstämma.
- Valberedningens förslag till styrelse innebär omval av Johan Kihl, Anna Weiner Jiffer och Martin Sjöberg samt nyval av Patrick Lindblom, samtliga som ordinarie ledamöter. Lars Ericsson har undanbett sig omval. Valberedningens förslag till styrelseordförande är Johan Kihl. Patrick Lindblom, född 1969 har ledningserfarenhet från ett flertal mindre IT-bolag. Patrick är idag partner och arbetande styrelseordförande i Woodland Invest med ansvar för M&A samt omstruktureringar av intressebolag. Patrick har haft olika befattningar inom IT sedan början av 90-talet bl a som VD för Condevor AB och arbetande styrelseordförande i CIO AB – bägge företagen förvärvades under den tiden av andra företag. Beslutet att föreslå Patrick Lindblom till ny ledamot i styrelsen har skett mellan Johan Kihl och Owe Johansson och utan hans egna deltagande. Det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB valdes för två år sedan till Bolagets revisor för en tid om fyra år.

Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget enligt den definition som uppställts av OMX Nordiska Börs/OMX Nordic Exchange Stockholm ABs noteringsavtal. Aktieägare med mer än 10 % av aktierna saknas i bolaget varför denna oberoende aspekt saknar tillämpning. Vidare har ingen ledamot tjänstgjort i mer än 12 år.

#### Styrelsen och styrelsens arbetsformer

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman med mandattid till slutet av nästkommande årsstämma.

#### Styrelsens uppdrag

Styrelsen konstituerades i anslutning till ordinarie årsstämman 2008. Mer detaljerad information om varje ledamot återfinns på sidan 30. 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. I arbetsordningen regleras särskilt styrelsens övergripande ansvar för verksamheten i tre huvudpunkter:

- Styrelsen skall utöva tillsyn över att den verkställande direktören fullgör sina åligganden.
- Styrelsen skall tillse att Bolagets organisation är ändamålsenlig, varför styrelsen fortlöpande skall utvärdera Bolagets handläggningsrutiner, riktlinjer för förvaltning och placering av Bolagets medel.
- Styrelsen skall fastställa målsättningar, väsentliga policies och strategiska planer för Bolaget och Koncernen samt fortlöpande övervaka såväl efterlevnaden av dessa som att de, efter rapport från verkställande direktören, blir föremål för uppdatering och översyn.

## Styrelsens aktiviteter och organisation 2008

Antalet styrelsemöten har sedan årsstämman 2008 uppgått till 8. Johan Kihl, Lars Ericsson och Martin Sjöberg har deltagit i samtliga möten. Anna Weiner Jiffer har deltagit i samtliga möten utom två. Ett av styrelsesammanträdena har helt ägnats åt strategifrågorna i Modul 1 och ett annat helt ägnats åt risker i den finansiella rapporteringen och verksamheten i stort.

Väsentliga frågor som avhandlats under året är bland annat:

- Strategisk inriktning för Modul 1
- Övergripande långsiktiga mål för verksamheten och dess organisation
- Policies och instruktioner, inklusive årlig genomgång och revision
- Genomgång GAP-analys Svensk bolagskod (m ha externa revisor)
- Risker i den finansiella rapporteringen och verksamheten i stort
- Affärsplaner, finansiella planer och prognoser
- Kapital- och finansieringsfrågor
- Successionsplanering, ledarförsörjning, utvärdering ersättningspolicy och medarbetarundersökning
- Delårsrapporter och årsredovisning
- Utvärdering av intern kontroll (m ha extern revisor)
- Utvärdering extern revision
- Utvärdering av styrelsens samt verkställande direktörens och verkställande ledningens arbete
- Utvärdering styrelsens behov av egen utbildning
- Utvärdering av ersättningspolicy har följts samt att verkställande direktör och verkställande ledningens ersättningar är marknadsmässiga
- Prövning av impairment test avseende goodwill, värdering uppskjuten skattefordran och värdering av aktiverade utvecklingskostnader

Styrelsen har inte under 2008 arbetat i några speciella utskott utan hanterat de generellt rekommenderade ersättnings- och revisionsutskott av styrelsen som helhet. Styrelsen har valt denna form av praktiska skäl eftersom styrelsen i sin helhet har bestått av fyra ledamöter och då revisions- och ersättningsutskott enligt koden skall bestå av minst tre ledamöter har det ansetts opraktiskt att hålla ett separat utskott där endast en ordinarie styrelseledamot skulle vara exkluderad.

Modul 1 har för avsikt, givet nuvarande storlek på styrelse, fortsätta att bedriva dessa utskotts uppgifter genom att hantera dessa frågor i styrelsen som helhet.

Styrelsen har i sin helhet berett de frågeställningar som efterfrågas av ett ersättningsutskott, för beslut på årsstämman, föreslagit principer för kompensation och incitamentsprogram till verkställande direktören och ledande befattningshavare. Styrelsen har vid tre tillfällen under året behandlat ersättningsfrågor, samt gjort en marknadsbedömning av ledande befattningshavares kompensation. Vidare har bolagets revisor kontrollerat att beslutade policies har följts.

I enlighet med ovan förda resonemang har Styrelsen inte att inrättat ett särskilt revisionsutskott utan hanterat de frågor som skulle ankomma på ett sådant utskott i samband med ordinarie

styrelsearbete. Under året har ett styrelsemöte enkom använts till att gå igenom specifika risker vid finansiell rapportering och verksamheten i stort, samt kontroll av bolagets interna rutiner. Att dessa rutiner följs har sedan bolagets revisorer validerat vid ordinarie revision.

Styrelseledamöterna får löpande information, och vid behov utbildning, om regeländringar, bland annat sådana som rör Modul 1s verksamhet och styrelseledamots ansvar i ett noterat företag. De har kontinuerligt tillfälle att diskutera frågor med styrelsens ordförande och verkställande direktören. Verkställande direktören är inte ledamot av styrelsen utan har fungerat som föredragande och deltar vid alla styrelsemöten utom då verkställande direktören utvärderas. Andra medlemmar i Modul 1:s ledning deltar när så krävs för att tillhandahålla styrelsen information eller på anmodan av styrelsen eller verkställande direktören. Beslut i styrelsen fattas efter en öppen och konstruktiv diskussion.

### Ledning, utvärdering och uppföljning

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 tillsett att valberedningen fått del av bedömningarna.

Styrelsen som helhet har vid tre tillfällen träffat revisorerna och fått del av deras synpunkter på bolagets interna kontroll och riskhantering samt årsredovisningen. Vid styrelsens sammanträden förs protokoll av bolagets ekonomidirektör vilka justeras av ordföranden, verkställande direktören samt en av styrelsens ledamöter.

#### Kihl Johan

Befattning:	Ordförande
Ålder:	63
Invald:	2004
Andra uppdrag:	Countermine AB, 4C Strategy AB
Arvode:	200 000 kr
Närvaro:	100%
Antal aktier:	0
Öveträdelser:	Inga

#### Ericsson Lars

Befattning:	Ledamot
Ålder:	45
Invald:	2006
Andra uppdrag:	Inga
Arvode:	100 000 kr
Närvaro:	100%
Antal aktier:	0
Öveträdelser:	Inga

#### Weiner Jiffer Anna

Befattning:	Ledamot
Ålder:	38
Invald:	2007
Andra uppdrag:	Ellen AB, Kungleden AB, Railcare Group AB och Serpendipity AB
Arvode:	100 000 kr
Närvaro:	75%
Antal aktier:	20 000
Öveträdelser:	Inga

#### Sjöberg Martin

Befattning:	Ledamot
Ålder:	46
Invald:	2008
Andra uppdrag:	Anea Kapitalförvaltning AB
Arvode:	100 000 kr
Närvaro:	100%
Antal aktier:	0
Öveträdelser:	Inga

## Styrelsens finansiella rapportering

Styrelsen säkerställer kvaliteten avseende den finansiella rapporteringen genom koncernpolicies, arbetsordningar, ramverk, tydliga strukturer med definierade ansvarsområden samt dokumenterade befogenheter vilket vidare beskrivs i intern kontroll rapporten. Den ekonomiska rapporteringen innefattande värderingsfrågor, bedömningar och eventuella förändringar i uppskattningar samt riktlinjer för redovisningsprinciper, behandlas kontinuerligt av styrelsen. Samtliga delårsrapporter, inklusive bokslutskommunikéer, godkänns av styrelsen.

Styrelsen och verkställande direktören har omedelbart före underskrift av årsredovisningen och halvårsrapport, försäkrat att dessa ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

## Styrelsens interna kontroll

Styrelsens ansvar kan inte delegeras, varpå följer att risk i verksamheten noggrant måste identifieras, övervakas och hanteras. Att bedriva verksamhet är dock alltid förknippad med viss risk. Styrelsen ansvarar för att Modul 1 har ett kontrollerat risktagande, inom beslutade ramar, baserat på en hög riskmedvetenhet hos medarbetarna, gemensamma definitioner och principer, samt en hög grad av genomlysning i den externa redovisningen.

Modul 1:s verksamhet innehåller tre huvudrisker: Affärsrisk, Finansiell rapporteringsrisk, samt en Medarbetarrisk.

- *Affärsrisk* består i huvudsak av Modul 1:s förmåga att sälja och leverera tjänster till större kunder antingen i projektform eller som specialistförsäljning. Huvuddelen av försäljningen innebär begränsad finansiell risk för verksamheten, men åtaganden utöver det normala kan innebära en verksamhetsrisk för företaget. Åtaganden över 5 Mkr eller med speciella garantivillkor skall godkännas av och följs upp löpande av styrelsen. Resultatet av den återstående sammantagna affärsrisken, oftast i form av nedskrivningar godkänns av verkställande direktören och avrapporteras till styrelsen löpande.
- *Finansiell rapporteringsrisk* består i huvudsak av risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Modul 1 har ingen specifik intern revisionsfunktion utan ekonomifunktionens verksamhet granskas av den externa revisorn. Dock har styrelsen genom främst genom den godkända riskmatrisen, attestrutinen, samt de policies och rutiner som gäller för ekonomiavdelningen säkerställt att det alltid är minst två personer som godkänner varje transaktion och att väsentliga poster såsom intäkter alltid godkänns dels av närmaste chef, dels av den kundansvarige, samt genomgås i detalj i respektive ledningsgrupp, i koncernledningen samt av styrelsen på en övergripande nivå. Styrelsen får en uppdatering av nuvarande risknivå i enlighet beslutad riskmatris i den ordinarie månadsrapporteringen. Väsentliga kostnader i konsultbolag består främst av lönerelaterade kostnader, skatter samt lokal-kostnader. Där följer styrelsen löpande upp det totala kostnadsläget per slag vid varje styrelsemöte gentemot beslutad budget.

- *Medarbetarrisk* består av risken att verksamhetens personal kan avsluta sin anställning och därigenom skapa dels affärsrisk, dels extra kostnader i form av nyrekrytering. Styrelsen följer specifikt upp rekryteringsläget samt personalomsättningen vid varje styrelsemöte. Vidare tar styrelsen del av resultatet av den årliga medarbetarundersökning som genomförs. Styrelsen tar även del av vissa personalfrågor av strategisk betydelse såsom successionsplanering avseende strategiskt viktiga positioner, och andra ledarförsörjningsfrågor. Styrelsen för en aktiv dialog med bolagsledningen och har under året deltagit vid såväl ledningsgruppsmöten, säljsituationer samt sociala sammanhang.

## Verkställande direktören och bolagsledningen

Styrelsen har fastställt en instruktion för verkställande direktörens arbete och roll. Verkställande direktören har ansvaret för den löpande förvaltningen av Modul 1:s verksamhet enligt styrelsens riktlinjer samt fastställda policies och instruktioner. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen. Mer detaljerad information om verkställande direktören återfinns på sidan 31.

Verkställande direktören samlar månatligen affärsområdescheferna och övriga ledande befattningshavare i ett koncernledningsmöte där affärsläget diskuteras och olika policies och andra operativa frågor behandlas. Vid dessa möten förs protokoll. Dessutom träffas koncernledningen vid minst två tillfällen per år i längre möten med fokus på Modul 1:s framtida strategi. Verkställande direktören har delegerat beslutsrätt till affärsområdescheferna genom bland annat en attestordning. För informationsutbyte på företagsnivå finns ett särskilt forum, för ledande befattningshavare från hela företaget. Deltagarna i utses av verkställande direktören i samråd med övriga i koncernledningen. Dessutom sammanträffar verkställande direktör och ekonomidirektören fem gånger om året med ett särskilt utsett Konsultråd bestående av medarbetare på Modul 1 i syfte att informera kring strategiska frågeställningar.

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.

## Kommunikationspolicy

Styrelsen har godkänt en kommunikationspolicy för Modul 1. Kommunikationspolicyen syftar till att ge mottagaren, som kan vara både en extern part eller en Modul 1 intern part, kunskap om det som sker på bolaget samt skapa motivation och delaktighet hos alla anställda för att därigenom få stöd för bolagets affärsidé och mål. Den externa kommunikationen syftar till att sprida kunskap om och positiva attityder till Modul 1 för att stärka bolagets varumärke och renommé hos kunder, anställda, presumtiva anställda, partners såväl som marknaden.

Modul 1s kommunikation skall hålla högsta kvalitet och fokusera på följande tre övergripande målsättningar:

- Sprida kunskap om Modul 1s erbjudanden, verksamhets- och specialistkompetenser
- Sprida kunskap om genomförda kundleveranser och åsikter inom utvalda områden

- Sprida kunskap om Modul 1s humankapital och ledarskap

All information som kommuniceras skall vara:

- Korrekt, intresseväckande, trovärdig och bygga på öppenhet
- Lättillgänglig och i möjligaste mån ske på mottagande målgrupps villkor
- I enlighet med noteringsavtalet och ske vid rätt tidpunkt

I kommunikationspolicyn ges detaljerade anvisningar kring vem, när och i vilken form information får delges olika källor med beaktande av bland annat OMX Nordiska Börs/OMX Nordic Exchange Stockholm ABs noteringsavtal. Kommunikationspolicyn revideras årligen och fastslås av styrelsen.

### Etiska riktlinjer

Styrelsen i Modul 1 har under 2008 beslutat att anta IT&Telekomföretagens affärsetiska grundprinciper som etisk policy. IT&Telekomföretagens riktlinjer hanterar på ett grundläggande plan hur anställda, leverantörer, kunder och andra intressenter ska behandlas på ett lagenligt, rättvist och etiskt acceptabelt sätt. De etiska riktlinjerna som återfinns i sin helhet på [www.modul1.se](http://www.modul1.se) omfattar:

- Diskriminering
- Arbetsmiljö
- Miljö
- Immateriella rättigheter
- Barnarbete
- Mutor och bestickning

### Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare framgår av Not 5 i årsredovisningen.

### Revision

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till bolagets externa revisor av ordinarie årsstämman 2007 för en period av fyra år. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har utsett auktoriserade revisorn Patrik Adolfson huvudansvarig. Bolagets externa revisorer var närvarande vid tre styrelsesammanträden för att föredra sin planering av revisionen och för att föredra sina iakttagelser. Ersättning till revisorn utgick enligt godkänd räkning och framgår av Not 8.

# Styrelsens rapport om internkontroll avseende den finansiella rapporteringen

Denna rapport är upprättad i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Detta innebär att rapporten begränsas till en beskrivning av hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

## Organisation av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets interna kontroll och har delegerat den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter till den verkställande direktören i en instruktion till denne.

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 till övriga chefer i bolaget.

Den interna kontrollen definieras som den process som utförs av styrelsen och annan berörd personal för att få en rimlig försäkring om korrektheten i den finansiella rapporteringen och består av delarna kontrollmiljö, riskbedömning och kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

## Kontrollmiljö

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

I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen som ovan beskrivits. Bolagsledningen rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Bolagsledningen ansvarar för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Här ingår bl.a. riktlinjer för olika befattningshavare för att de skall förstå och inse betydelsen av sina respektive roller för upprätthållandet av god intern kontroll.

## Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har utarbetat en modell för bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen i vilken man har identifierat ett antal poster i resultat- och balansräkningen där risken för väsentliga fel är förhöjd. Riskerna har grupperats under affärsrisk, medarbetarrisk samt risk för fel i den finansiella rapporteringen. Förhöjda risker inom den finansiella rapporteringen inkluderar risk för korrekt redovisning av intäkter i projekt med pågående arbete, risk för nedskrivningar pga av garantiåtaganden, samt risk för felaktiga periodiseringar av rörliga löner. Särskild vikt har lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden.

## Information och kommunikation

Väsentliga riktlinjer, manualer mm av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till marknaden.

## Uppföljning

Styrelsen följer löpande upp efterlevnaden av de interna reglerna liksom effektiviteten i kontrollstrukturen och precisionen i den finansiella rapporteringen, samt utvärderar kontinuerligt den information som verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare delger styrelsen och marknaden.

Då verksamhetens omfattning är begränsad rapporterar verkställande direktören löpande till styrelsen på en operativt detaljerad nivå utfall gentemot budget, samt de nyckeltal som även används för att styra den operativa verksamheten, vilket gör att styrelsen löpande kan följa verksamhetens utveckling.

Bolaget har ingen internrevisionsfunktion eftersom verksamhetens omfattning är begränsad. Styrelsen har bedömt att den uppföljning som redovisas ovan är tillräcklig för att säkerställa att den interna kontrollen är effektiv.

Utöver den egna kontrollen har styrelsen en nära dialog med bolagets externa revisorer och sammanträffar med dessa åtminstone en gång per år i syfte att utvärdera den interna kontrollen. Under året har även ett omfattande arbete med att säkerställa att Modul 1 kan följa Svensk bolagskod för bolagsstyrning genomförts.

Denna rapport är inte en del av den formella årsredovisningen och har inte granskats av bolagets revisorer.

# Aktieägarinformation

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Modul 1 uppgick per 31 december 2008 till 18 690 489 kr fördelat på 93 452 446 aktier till ett kvotvärde 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

2007 sålde dotterbolaget Modul 1 Processintegration teckningsoptioner till sina anställda för marknadsvärde. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna emitteras 7 526 aktier vilket innebär en utspädning med 7% i dotterbolaget Modul 1 Processintegration.

## Förvärv av aktier i Modul 1 Process Integration AB

31 december 2008 förvärvade Modul 1 Data AB ytterligare 3% av aktierna i Modul 1 Process Integration AB.

## Konvertibla lån

2005 sålde Modul 1 konvertibler till anställda för marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. I beräkningen användes en volatilitet om 40 %. Därmed hade bolaget två stycken utestående konverteringslån om sammanlagt 14,6 Mkr. Det ena lånet var på 10,4 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,48 kr samt löpte med en ränta om 3,5 %. Det andra lånet var på 4,2 Mkr och hade en konverteringskurs på 1,25 kr samt löpte utan ränta. Båda lånen förföll till betalning den 30 maj 2008. Samtliga konverteringsrätter återlöstes.

## Kursutveckling

Modul 1 aktien har varit noterad på OMX Nordiska Börslista Nordic small cap Information technology sedan 22 maj 1997. Sista betalkurs 2008 blev 0,43 kr (0,88 kr) en minskning med 0,45 kr motsvarande 51% jämfört med ett år tillbaka. Stockholmsbörsens OMXSPI minskade under samma period med

47% och Stockholmsbörsens IT-index (SX45) med 50%. Modul 1 aktiens lägsta notering under året var 0,39 kr den 30 december och högsta var 1,07 kr den 1 april. Handel i Modul 1 aktien förekom under 230 av årets 250 börsdagar. Totalt omsattes 32 789 746 aktier under året, eller i genomsnitt 131 159 aktier per börsdag. Se nedan för diagram över kursutvecklingen.



## 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 OMX Nordiska Börslista Nordic Small cap Information technology i enlighet med Stockholmsbörsens rekommendation.

## Aktieägarstruktur

Modul 1 hade vid årets utgång 7 736 aktieägare enligt Euroclear Sweden AB (fd VPC). Ledande befattningshavare och styrelsen ägde 1,80 % av aktierna och övriga aktieägare 98,20%. Modul 1 känner inte till några avtal mellan ägare till aktier i Modul 1. Utdelningspolicy

Modul 1 har som målsättning att ge en god direktavkastning. Därför skall alla utdelningsbara medel delas ut till aktieägarna så länge behov av operativ likviditet och behov för verksamhetsbefrämjande investeringar täcks.

## Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde 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	0,2	3 575 000
2000	Nyteckning	1 984 980		19 859 980	0,2	3 971 996
2000	Nyemission	497 133		20 357 113	0,2	4 071 423
2002	Apportemission	3 590 000		23 947 113	0,2	4 789 423
2003	Företrädesemission	23 947 112		47 894 225	0,2	9 578 845
2004	Riktad emission	6 000 000		53 894 225	0,2	10 778 845
2003	Apportemission	11 829 789		65 724 014	0,2	13 144 803
2003	Riktad emission	2 000 000		67 724 014	0,2	13 544 803
2003	Nyteckning	13 033 312		80 757 326	0,2	16 151 465
2004	Riktad emission	10 500 000		91 257 326	0,2	18 251 465
2004	Apportemission	2 195 120		93 452 446	0,2	18 690 489

Innehav per 2008-12-30				10 största aktieägarna per 2008-12-30				
	Antal aktieägare	% antalet aktieägare	% av röster och kapital		Antal aktier	%		
1–500	3 919	50,7%	0,9%	1	WOODLAND INVEST AB	5 254 950	5,62	
501–1 000	1 036	13,4%	1,0%	2	KVIP05065, NORDEA	4 000 000	4,28	
1 001–5 000	1 572	20,3%	4,5%	3	YELLOWKEY AB	3 960 000	4,24	
5 001–10 000	497	6,4%	4,7%	4	MÖLLER, TORSTEN	3 856 350	4,13	
10 001–15 000	134	1,7%	1,8%	5	HAGEGÅRD, GÖRAN	3 355 581	3,59	
15 001–20 000	141	1,8%	2,9%	6	ERIKSSON, ANDERS	2 180 000	2,33	
20 001–50 000	237	3,1%	8,9%	7	NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	1 902 600	2,04	
50 001–100 000	90	1,2%	7,5%	8	WRANÉUS, PETER	1 680 193	1,80	
100 001–	110	1,4%	67,8%	9	BANQUE CARNEGIE LUXEMBOURG SA	1 678 150	1,80	
TOTALT	7 736	100,0%	100,0%	10	BK JULIUS BAER & CO SWEDEN MAIN AC	1 600 000	1,71	
EuroClear Sweden AB (fd VPC)				EuroClear Sweden AB (fd VPC)			29 467 824	31,54

Data per aktie	2008	2007	2006
Resultat per aktie, kr	0,03	0,11	0,29
Marknadskurs årets slut, kr	0,43	0,88	1,15
Utdelning, kr	0 <sup>1)</sup>	0 <sup>1)</sup>	0 <sup>1)</sup>
Direktavkastning, %	0	0	0
P/E-tal	10	10	55
Andel utdelad vinst, %	0	0	0
Eget kapital, kr	0,69	0,65	0,54
Antal aktier vid årets slut, tusental	93 452	93 452	93 452

<sup>1)</sup> Förslag

### Årsstämma

Årsstämma i Modul 1 Data AB (publ) hålls den 23 april 2009 kl 16.00 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.

### Rätt att delta i årsstämman

För att få delta i årsstämman ska aktieägare, även den som har sina aktier förvaltarregistrerade, per den 17 april 2009 vara registrerade som aktieägare i den av VPC AB förda aktieboken.

### Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämmoförhandlingarna ska anmäla detta till Modul 1s styrelse, Birger Jarlsgatan 57, 113 56 Stockholm, tel 08-568 410 00, eller via mejl till arsstamma@modul1.se senast fredagen den 17 april 2009 klockan 16.00

# Finansiell utveckling

## Kvartalsredovisning koncernen

Mkr	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007	Q1 2007	Q4 2006	Q3 2006	Q2 2006	Q1 2006
Rörelsens intäkter	48,4	34,2	52,9	50,2	55,1	36,6	47,6	45,5	46,7	32,2	41,1	42,1
Övriga externa kostnader	-13,8	-11,8	-18,3	-15,8	-17,3	-12,5	-13,5	-10,1	-11,6	-8,3	-10,6	-10,0
Personalkostnader	-30,9	-23,0	-31,7	-29,9	-30,9	-22,9	-32,8	-30,3	-29,8	-24,2	-30,5	-31,1
<b>Resultat före avskrivningar</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>	<b>5,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>
Avskrivningar	-0,7	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,8	-0,2	-0,7	-0,6
<b>Resultat före finansiella poster</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>	<b>4,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,4</b>
Finansnetto	-0,8	-0,8	-0,5	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,2<sup>1)</sup></b>	<b>-2,0<sup>1)</sup></b>	<b>1,8<sup>1)</sup></b>	<b>3,7</b>	<b>6,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3<sup>1)</sup></b>	<b>4,3<sup>1)</sup></b>	<b>4,3<sup>1)</sup></b>	<b>-0,8<sup>1)</sup></b>	<b>-0,9<sup>1)</sup></b>	<b>0,1</b>

<sup>1)</sup> Minoritetens andel redovisas ej p.g.a. negativt resultat.

## Resultaträkningar koncernen

Mkr	2004	2005	2006	2007	2008
Rörelsens intäkter	210,1	177,3	161,9	184,8	185,7
Övriga intäkter	-	-	0,2	-	-
Övriga externa kostnader	-57,6	-48,0	-40,5	-53,4	-59,7
Personalkostnader	-157,4	-143,4	-115,6	-116,9	-115,5
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1,6	-1,9	-2,0	-2,1	-2,0
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,5
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-8,9</b>	<b>-16,3</b>	<b>3,7</b>	<b>12,1</b>	<b>8,0</b>
Ränteutgifter och övriga finansiella intäkter	0,2	0,2	0,2	0,3	0,5
Räntekostnader	-0,4	-0,8	-1,2	-1,2	-2,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9,1</b>	<b>-16,9</b>	<b>2,7</b>	<b>11,2</b>	<b>5,7</b>
Skatt	-5,0	0,0	24,3	-1,0	-2,4
<b>Årets resultat</b>	<b>-14,1</b>	<b>-16,9</b>	<b>27<sup>1)</sup></b>	<b>10,2</b>	<b>3,3<sup>1)</sup></b>

Minoritetens andel av årets resultat

0,04

<sup>1)</sup> Minoritetens andel redovisas ej p.g.a. negativt resultat.

## Balansräkningar koncernen

Mkr	2004-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Goodwill	22,9	22,9	23,0	23,2	23,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1,6	1,3	0,9	0,6	2,0
Materiella anläggningstillgångar	5,7	5,2	5,3	3,6	2,4
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	24,3	23,3	20,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30,2</b>	<b>29,4</b>	<b>53,5</b>	<b>50,7</b>	<b>48,5</b>
Pågående tjänsteuppdrag	13,9	13,5	13,6	15,2	10,0
Kundfordringar	30,2	21,7	23,8	26,7	25,7
Övriga kortfristiga fordringar	8,9	6,2	4,6	4,8	4,8
Likvida medel	18,3	6,5	15,9	11,6	4,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>71,3</b>	<b>47,9</b>	<b>57,9</b>	<b>58,3</b>	<b>44,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>101,5</b>	<b>77,3</b>	<b>111,4</b>	<b>109,0</b>	<b>93,4</b>



Balansräkningar koncernen					
Mkr	2004-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital	38,8	23,7	50,7	60,9	64,2
Minoritetsintressen	–	–	–	–	–
Icke räntebärande avsättningar och långfristiga skulder	–	5,5	3,4	–	–
Räntebärande långfristiga skulder	6,9	14,1	13,5	2,0	0,5
<b>Summa avsättningar och långfristiga skulder</b>	<b>6,9</b>	<b>19,6</b>	<b>16,9</b>	<b>2,0</b>	<b>0,5</b>
Leverantörsskulder	14,8	8,5	8,8	14,2	8,2
Räntebärande kortfristiga skulder	17,1	2,5	17,6	11,7	2,2
Icke räntebärande kortfristiga skulder	23,9	23,0	17,4	20,2	18,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>55,8</b>	<b>34,0</b>	<b>43,8</b>	<b>46,1</b>	<b>28,7</b>
<b>Summa avsättningar och skulder</b>	<b>62,7</b>	<b>53,6</b>	<b>60,7</b>	<b>48,1</b>	<b>29,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>101,5</b>	<b>77,3</b>	<b>111,4</b>	<b>109,0</b>	<b>93,4</b>

Nyckeltal	2004	2005	2006	2007	2008
Marginal, %	neg	neg	3,7	7,8	5,7
Rörelsemarginal, %	neg	neg	2,3	6,5	4,3
Vinstmarginal, %	neg	neg	1,7	6,1	3,0
Återköpsfrekvens, %	85	92	89	80	82
Beläggningsgrad, %	70	72	76	81	85
Anställda, årets utgång	202	187	155	161	155
Anställda, medeltal	229	195	164	158	158
Anställda inkl. underkonsulter, årets utgång	217	203	175	190	190
Omsättning/anställd, Tkr	917	912	988	1 170	1 175
Fördelingsvärde/anställd, Tkr	666	665	727	816	781
Vinst/anställd, Tkr	neg	neg	16	71	36
Personalomsättning, %	30	33	46	28	25
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	6,1	15,4	12
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	73	18	5,3
Kassalikviditet, %	128	141	132	126	156
Soliditet, %	38	31	46	56	69
Skuldsättningsgrad, %	15	36	27	9	–3
Räntetäckningsgrad, %	neg	neg	3	10	3
Andel riskbärande kapital, %	38	31	24	34	46
Resultat per aktie, kr	–0,16	–0,18	0,29	0,11	0,04
D:o efter full utspädning	–0,16	–0,18	0,29	0,11	0,04
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0 <sup>1)</sup>	0 <sup>1)</sup>
Eget kapital per aktie, kr	0,42	0,25	0,54	0,65	0,69
D:o efter full utspädning	0,42	0,25	0,54	0,65	0,69
Antal aktier: medeltal, tusental	86 556	93 452	93 452	93 452	93 452
Antal aktier: årets utgång, tusental	93 452	93 452	93 452	93 452	93 452
Antal teckningsoptioner TO3, tusental	–	–	–	–	–
Antal teckningsoptioner TO7, tusental	2 800	2 800	–	–	–
Antal konvertibler K1, tusental	–	3 412	3 412	3 412	–
Antal konvertibler K2, tusental	–	7 014	7 014	7 014	–

<sup>1)</sup> Styrelsens förslag

# Definitioner

## 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

Nettoskuld dividerat med totalt 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 (1 600 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.

## Fördlingsvärde per anställd

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

## Vinst per anställd

Resultat efter finansiella poster i förhållande till medeltal anställda.

## Personalomsättning

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



# MODUL 1 DATA AB

Birger Jarlsgatan 57 A, 113 56 Stockholm  
Tel: 08 568 410 00, Fax: 08 568 412 00

Vallgatan 27, 411 16 Göteborg  
Tel: 031 748 84 00, Fax: 031 748 84 01

Rådhusgatan 35, 852 32 Sundsvall  
Tel: 060 64 11 00, Fax: 060 64 11 01

[www.modul1.se](http://www.modul1.se), [info@modul1.se](mailto:info@modul1.se)