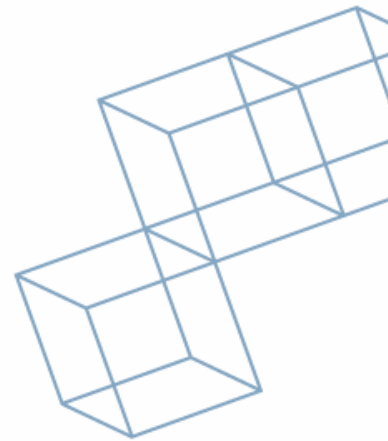
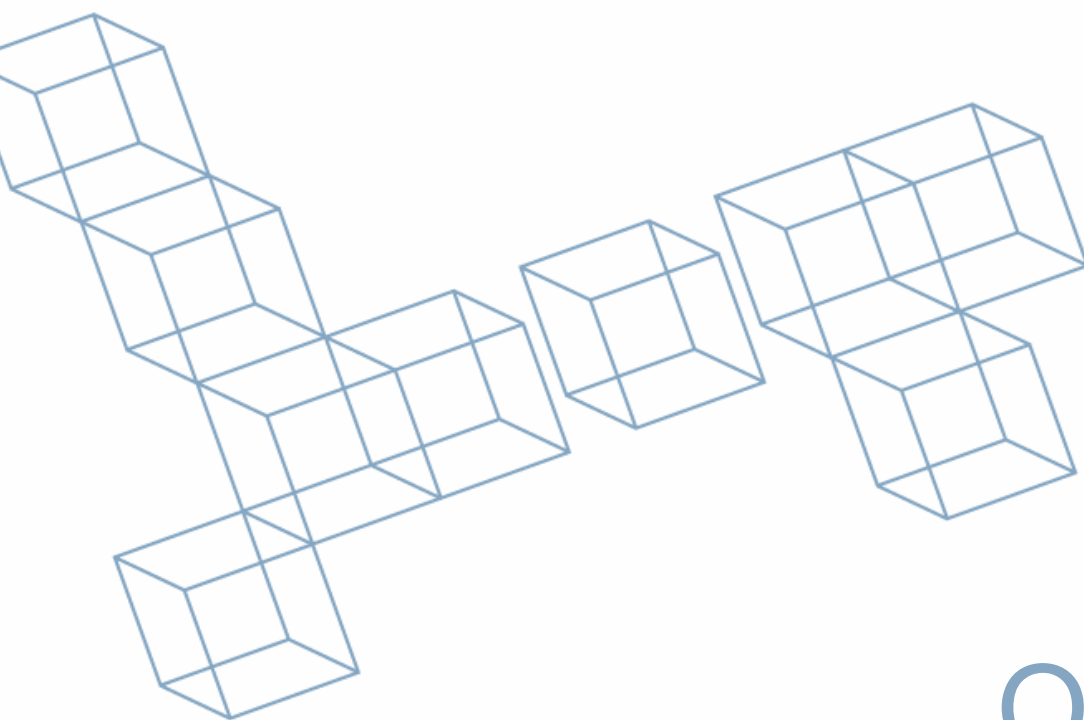


MODUL 1



Delårsrapport för perioden januari – juni 2004

- Nettoomsättningen uppgick till 110,5 Mkr (117,6 Mkr)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -3,8 Mkr (-14,5 Mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -6,5 Mkr (-19,3 Mkr) och resultat per aktie till -0,08 kr (-0,50 kr)
- Riktad nyemission genomförd i början av juli som tillför 8,6 Mkr före kostnader



Q22004

Omsättning och resultat för perioden januari till juni

Omsättningen för koncernen minskade, jämfört med samma period föregående år, till 110,5 Mkr (117,6 Mkr). Resultatet före skatt uppgick till -3,8 Mkr (-14,5 Mkr) vilket är en förbättring med 10,7 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet efter full skatt uppgick till -6,5 Mkr (-19,3 Mkr) och resultatet per aktie efter full skatt blev -0,08 kr (-0,50 kr). Det operationella resultatet EBITDA förbättrades med 11,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -0,3 Mkr (-11,8 Mkr). Utvecklingskostnader avseende Modul 1s system för ärende- dokument- och arkivhantering, e-doc har i perioden balanserats med 0,4 Mkr i enlighet med kraven i Redovisningsrådets rekommendation nr 15 (RR 15). Därtill har den planenliga avskrivningen av dessa utvecklingskostnader påbörjats, vilken uppgick till -0,3 Mkr.

Omsättning och resultat andra kvartalet

Omsättningen för koncernen för det andra kvartalet ökade jämfört med samma period föregående år till 55,5 Mkr (52,9 Mkr). Resultatet före skatt för andra kvartalet uppgick till -1,0 Mkr (-14,6 Mkr), en förbättring med 13,6 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det operationella resultatet EBITDA förbättrades med 14,1 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 0,8 Mkr (-13,3 Mkr). Resultatet efter full skatt uppgick till -1,5 Mkr (-16,3 Mkr) och resultatet per aktie efter full skatt blev -0,02 kr (-0,30 kr). Den planenliga avskrivningen av investeringen i e-doc uppgick till -0,3 Mkr.

Nya lokaler

Modul 1 har tecknat avtal på nya kontorslokaler vilket innebär att verksamheten i Stockholm i november flyttar till nya mindre och mer effektiva lokaler. Modul 1 har i början av juli träffat avtal med nuvarande hyresvärd om förtida frånträde av lokalen i Solna. Uppgåelsen innebär att Modul 1 i det fjärde kvartalet kommer att betala ett engångsbelopp för del av återstående hyror som förtida lösenkostnad av hyresavtalet. Aktiviteter att hyra ut lokalen på Sveavägen pågår och bolaget bedömer att ett avslut bör kunna nås senast i det fjärde kvartalet. Efter genomförda avvecklingar minskar koncernens lokalkostnader från januari 2005 med ca 3 Mkr räknat på årsbasis. Totalt kommer avvecklingen av lokalerna i Solna och på Sveavägen att belasta koncernens resultat med ca 4 Mkr i det tredje kvartalet vilket skall jämföras med den teoretiska hyran för de återstående kontraktstiderna som uppgick till knappt 9 Mkr.

Likvida medel och finansiering

Modul 1 redovisade förbättrade nyckeltal avseende kassalikviditet, soliditet och kassaflöde jämfört med motsvarande period föregående år. Kassalikviditeten uppgick till 123 % (95 %) och soliditeten till 45 % (27 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det andra kvartalet till 1,6 Mkr (-9,2 Mkr) vilket är en förbättring med 10,8 Mkr jämfört med föregående år. Kassaflödet per den 30 juni uppgick till -4,8 Mkr (-22,3 Mkr), en förbättring med 17,5 Mkr jämfört med föregående år. Av årets negativa kassaflöde avser drygt 3 Mkr utbetalning av löner till personal som lämnat bolaget. Förbättringen i kassaflödet från den löpande verksamheten är hänförligt till förändring i rörelsekapital samt lägre utbetalningar av löner till personal som lämnat bolaget. Modul 1s likvida tillgångar uppgick till 2,5 Mkr (3,9 Mkr) vid periodens slut och koncernens egna kapital uppgick till 36,8 Mkr (23,3 Mkr). Bolaget har 2,8 miljoner utestående teckningsoptioner men inga utestående konverteringslån. Styrelsen har i början av juli utnyttjat bemyndigandet från bolagsstämman den 22 april, att under tiden intill nästa ordinarie bolagsstämma besluta om nyemission av aktier. Emissionen har riktats till och tecknats av Erik Penser Fondkommission AB för kunders räkning och tillförde bolaget 8,6 Mkr före kapitalanskaffnings- och emissionskostnader genom att bolaget emitterar 10,5 miljoner aktier till kursen 0,82 kr.

Personal

Antal anställda vid periodens slut uppgick till 235 (276) personer, en minskning med 15 % jämfört med samma period föregående år. Modul 1 sysselsatte 251 (297) personer inklusive underkonsulter och har under perioden rekryterat 8 (10) personer. Personalomsättningen minskade till 12 % (20 %) i perioden.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,6 Mkr (0,8 Mkr).

Verksamheten

Bolaget ser en ökad aktivitet med en positiv trend mot ökad efterfrågan från kunderna. Förfrågningar ökar främst inom offentlig sektor och bank, finans och försäkring. Det innebär att antalet affärsmöjligheter ökar och Modul 1 bedriver ett större antal säljaktiviteter kring affärsdrivande IT-lösningar. Efterfrågan på specialisttjänster märks främst inom områdena systemutveckling, projektledning och kvalitetssäkring.

Konkurrensen är fortsatt hård och kundernas krav på kortsiktiga kostnadsbesparingar och ökad nytta kräver en ständig vidareutveckling av Modul 1s portfölj av lösningar och ökat fokus på kompetensutveckling. För att möta kundernas krav har Modul 1 fokuserat på ett antal affärslösningar som efterfrågas av marknaden och inom vilka Modul 1 har gedigen kompetens och leveranserfarenhet. Exempel på dessa är:

- Beslutsstödsystem för verksamhetsstyrning och effektiv dataanalys
- Ärende- dokument- och kunskapshantering för effektivt informationsutbyte, ökad produktivitet och elektronisk spårbarhet, lösningen bygger bland annat på Modul 1s system e-doc
- Portaler för effektivt processtöd, kostnadseffektiv systemintegration och ökad tillgänglighet

Modul 1 räknar med att i det tredje kvartalet kunna öka rekryteringen av ny personal med specialistkompetens inom olika områden där bolaget ser en stigande efterfrågan från kunderna.

Framtidsutsikter

Modul1 bedömer att den positiva trenden på marknaden fortsätter och förstärks successivt. Bolaget levererar dels projekt som helhetsåtaganden, dels som medverkan som specialister i olika projekt. Projektbredden är stor. I några fall diskuteras mer omfattande projekt med kunder där det dock finns osäkerheter kring när sådana projekt startas, vilket har betydelse för beläggningen och resultatutvecklingen i bolaget under 2004. Bolaget lämnade i delårsrapporten för första kvartalet en prognos på 8-10 Mkr före goodwill vilket motsvarar ett resultat på EBITDA nivå om 10-12 Mkr. Den engångskostnad om ca 4 Mkr som bytet av lokal innebär gör att prognosen för 2004 därmed uppgår till 6-8 Mkr på EBITDA nivå.

Moderbolaget

För moderbolaget uppgick omsättningen till 5,6 Mkr (1,2 Mkr) och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner till -2,4 Mkr (1,8 Mkr). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 2,3 Mkr (1,4 Mkr). Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 Mkr (0,0 Mkr).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisningen.

Kommande rapporttillfälle

Resultatet för årets nio första månader offentliggörs den 21 oktober 2004.

Stockholm den 16 juli 2004

Christer Bergquist
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Verkställande direktör Christer Bergquist, tel 08-568 410 00 eller 070-311 01 00,
christer.bergquist@modul1.se

Ekonomidirektör Johan Wedin, tel 08-568 412 44 eller 070-311 02 44, johan.wedin@modul1.se
Hemsida: www.modul1.se

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

Mkr	3 månader		6 månader		12 månader
	2004 april-juni	2003 april-juni	2004 jan-juni	2003 jan-juni	2003 jan-dec
Nettoomsättning	55,5	52,9	110,5	117,6	211,7
Övriga intäkter					1,9
Övriga externa kostnader	-12,7	-15,2	-24,9	-29,4	-52,9
Personalkostnader	-42,0	-51,0	-85,9	-100,0	-186,5
EBITDA	0,8	-13,3	-0,3	-11,8	-25,8
Avskrivningar och nedskrivningar av					
materiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,5	-0,5	-1,0	-1,7
goodwill	-1,3	-1,0	-2,6	-2,0	-4,5
övriga immateriella anläggningstillgångar	-0,3		-0,3		
EBIT	-1,0	-14,8	-3,7	-14,8	-32,0
Ränteintäkter	0,1	0,3	0,1	0,7	0,9
Räntekostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4	-1,1
EBT	-1,0	-14,6	-3,8	-14,5	-32,2
Skatt	-0,5	-1,7	-2,7	-4,8	-0,8
PERIODENS NETTORESULTAT	-1,5	-16,3	-6,5	-19,3	-33,0
Resultat per aktie före utspädning/ genomsnittligt antal aktier (kr)					
	-0,02	-0,30	-0,08	-0,50	-0,59

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (KONCERNEN)

Mkr	2004 juni	2003 juni	2003 december
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	20,3	21,0	22,9
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,0	0,0	1,9
Materiella anläggningstillgångar	1,5	5,0	1,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,4	1,0	5,1
Summa anläggningstillgångar	26,2	27,0	31,7
Omsättningstillgångar			
Pågående tjänsteuppdrag	15,4	12,8	11,1
Kundfordringar	26,2	28,3	28,1
Övriga kortfristiga fordringar	11,9	14,4	13,1
Kassa och bank	2,5	3,9	13,7
Summa omsättningstillgångar	56,0	59,4	66,0
SUMMA TILLGÅNGAR	82,2	86,4	97,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	36,8	23,3	43,3
Avsättningar och långfristiga skulder		0,3	
Leverantörsskulder	10,6	13,1	9,5
Räntebärande kortfristiga skulder	7,9	9,9	13,8
Icke räntebärande kortfristiga skulder	26,9	39,8	31,1
Summa kortfristiga skulder	45,4	62,8	54,4
Summa avsättningar och skulder	45,4	63,1	54,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	82,2	86,4	97,7

NYCKELTAL
(KONCERNEN)

	3 månader		6 månader		12 månader
	2004	2003	2004	2003	2003
	april-juni	april-juni	jan-juni	jan-juni	jan-dec
INTÄKTER OCH RESULTAT					
Rörelsens intäkter (Mkr)	55,5	52,9	110,5	117,6	213,6
EBITDA (Mkr)	0,8	-13,3	-0,3	-11,8	-25,8
EBIT (Mkr)	-1,0	-14,8	-3,7	-14,8	-32,0
EBT (Mkr)	-1,0	-14,6	-3,8	-14,5	-32,2
Periodens netto resultat (Mkr)	-1,5	-16,3	-6,5	-19,3	-33,0
NYCKELTAL PER AKTIE					
Befintliga aktier					
Antal utestående aktier vid periodens utgång (st)	80 757 326	53 894 225	80 757 326	53 894 225	80 757 326
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (st)	80 757 326	53 894 225	80 757 326	38 920 669	55 494 560
Resultat per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	-0,02	-0,30	-0,08	-0,50	-0,59
Eget kapital per aktie (antal utestående aktier) (kr)	0,46	0,43	0,46	0,43	0,54
Nyckeltal efter full utspädning är ej beräknat då teckningskursen översteg börskursen vid rapporttillfället.					
Antal teckningsoptioner TO7, tusental	2 800	2 800	2 800	2 800	2 800
LÖNSAMHET OCH MARGINALER					
Marginal EBITDA	1,4 %	neg	neg	neg	neg
Marginal EBIT	neg	neg	neg	neg	neg
Marginal EBT	neg	neg	neg	neg	neg
ANSTÄLLDA OCH PERSONAL					
Anställda vid periodens slut (st)	235	276	235	276	256
Anställda i medeltal under perioden (st)	240	288	246	301	291
Omsättning per anställd under perioden (tkr)	231	184	450	391	729
Förädlingsvärde per anställd under perioden (tkr)	178	131	349	294	547
EBT per anställd (tkr)	-4	-51	-15	-48	-111
Personalomsättning (%)	5 %	9 %	12 %	20 %	34 %
LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING					
Soliditet (%)	45 %	27 %	45 %	27 %	44 %
Kassalikviditet (%)	123 %	95 %	123 %	95 %	121 %
Kassaflöde löpande verksamhet (tkr)	1,6	-9,2	-4,8	-22,3	-46,6
Kassaflöde per aktie (genomsnittligt antal aktier) (kr)	0,02	-0,17	-0,06	-0,57	-0,84

KVARTALSREDOVISNING

(KONCERNEN)

Mkr	2004			2003		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Rörelsens intäkter	55,5	55,0	58,1	37,9	52,9	64,7
Övriga externa kostnader	-12,7	-12,2	-11,0	-12,5	-15,2	-14,2
Personalkostnader	-42,0	-43,9	-40,8	-45,7	-51,0	-49,0
EBITDA	0,8	-1,1	6,3	-20,3	-13,3	1,5
Avskrivningar	-1,8	-1,6	-1,5	-1,7	-1,5	-1,5
EBIT	-1,0	-2,7	4,8	-22,0	-14,8	0,0
Finansnetto	-0,0	-0,1	-0,5	0,0	0,2	0,1
EBT	-1,0	-2,8	4,3	-22,0	-14,6	0,1

PERIODENS FÖRÄNDRING

AV EGET KAPITAL

(KONCERNEN)

Mkr	2004 juni			2003 juni		
	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver
Belopp vid periodens ingång	16,1	75,1	-47,9	4,8	87,6	-74,9
Nyemission och apportemission				6,0	19,1	
I anspråkstagande av överkursfond		-22,9	22,9			
Periodens resultat			-6,5			-19,3
Belopp vid periodens utgång	16,1	52,2	-31,5	10,8	106,7	-94,2

KASSAFLÖDESANALYSER I

SAMMANDRAG

(KONCERNEN)

Mkr	6 månader 2004	6 månader 2003	12 månader 2003
	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	-0,5	-11,5	-28,2
Förändring av rörelsekapital	-4,3	-10,8	-18,4
Totalt kassaflöde från löpande verksamhet	-4,8	-22,3	-46,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet			
Förvärv			7,7
Övrigt	-0,5	-0,8	3,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5,9	13,8	36,3
PERIODENS KASSAFLÖDE	-11,2	-9,3	0,5