

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

RÄKENSKAPSÅRET 2007

MODUL 1

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

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2007

■ Omsättning och resultat för helåret 2007

- Fortsatt ökad omsättning och väsentligt förbättrat rörelseresultat.
- Nettoomsättningen uppgick till 184,8 Mkr (162,1 Mkr), en ökning med 14 % jämfört med föregående år.
- Räknat per anställd ökade omsättningen med 18 % till 1 170 Tkr (988 Tkr).
- Rörelseresultatet ökade med 8,4 Mkr jämfört med föregående år och uppgick till 12,1 Mkr (3,7 Mkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till 10,2 Mkr (27,0 Mkr) och resultat per aktie till 0,11 kr (0,29 kr). Föregående års resultat påverkades positivt av redovisningen av en uppskjuten skattefordran på 24,3 Mkr (0,26 kr per aktie).

■ Omsättning och resultat för det fjärde kvartalet

- Rörelseresultatet förbättrades med 40 % till 6,3 Mkr (4,5 Mkr) jämfört med samma period föregående år.
- Nettoomsättningen ökar för sjätte kvartalet i rad och uppgick till 55,1 Mkr (46,7 Mkr) vilket är en ökning med 18 % jämfört med samma period föregående år.
- Räknat per anställd ökade omsättningen med 16 % till 348 Tkr (301 tkr).

Kommentarer från Peter Wranéus, verkställande direktör

”Under år 2007 har vi fortsatt den positiva trend som påbörjades under 2006. Vi kan nu uppvisa sex kvartal i rad med ökad omsättning och vinst tack vare alla anställdas engagemang och insatser för att bygga ett Modul 1 som vi kan vara stolta över.

Avslutningen på 2007 blev mycket bra och i det fjärde kvartalet nådde vi ett rörelseresultat på 6,3 Mkr vilket var 40 % över föregående års resultat. Samtliga regioner går riktigt bra. Stockholm, som är den största regionen och motorn, nådde en marginal på 11 %. Lönsambetsnivåerna i region Nord och region Sydväst är riktigt bra med 16 % respektive 14 %. Även för helåret visar samtliga regioner vinst.

Vi har under året nått vårt mål om en tydlig branschfokusering och ökad projektförsäljning för att bli den ledande IT-konsultfirman för kunskapsintensiva kunder, ett år tidigare än förväntat. Att vi når vårt mål tidigare än planerat bekräftar vår tilltro till en positiv spiral där den uppsökande försäljningen driver kompetensutvecklingen och engagemanget i företaget vilket ytterst leder till ökad kundnöjdhet och sin tur mer utmanande och värdeskapande uppdrag. Vi har nu branschens näst högsta kundnöjdhet men siktar på att nå den högsta.

Den ökade marknadsfokuseringen och satsningen på uppsökande försäljning gör att samtliga regioner visar vinst och därmed bidrar till en stabil bas inför framtiden. Vi har under året uppnått framskjutna positioner inom både bank & finans samt offentlig sektor vilket ger en stabil bas inför framtiden. Inför 2008 ser vi ett gynnsamt orderläge och en bibehållen hög återköpsfrekvens från våra nöjda kunder vilket gör att vi ser framtiden an med tillförsikt och förväntar oss ett bättre rörelseresultat för 2008 jämfört med 2007.”

Om Modul 1

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

Kommentarer till utvecklingen under det fjärde kvartalet

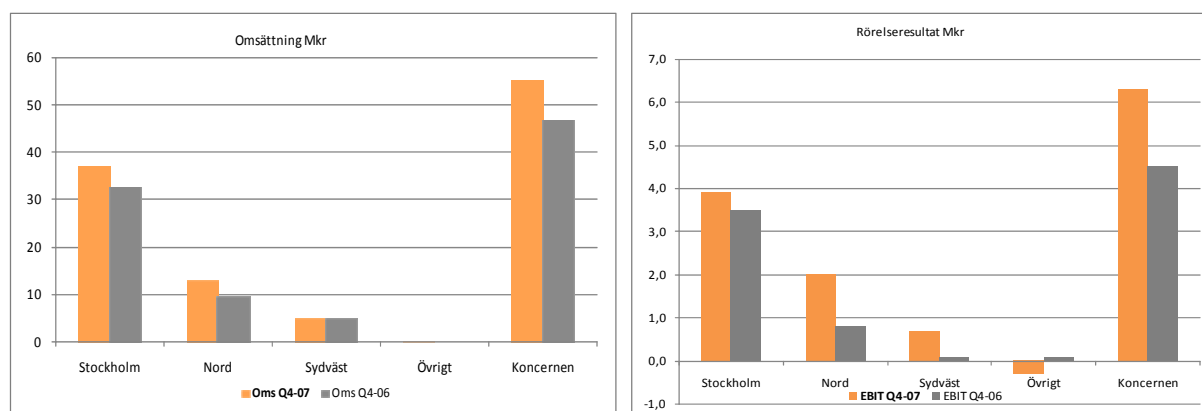
Resultatet och rörelsemarginalerna fortsätter att förbättras tack vare ökade försäljningsintäkterna, nu för sjätte kvartalet i rad. Försäljningsintäkterna ökade med 18 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 55,1 Mkr (46,7 Mkr). Försäljningsintäkterna per anställd ökade med 16 % och uppgick till 348 Tkr (301 Tkr). Rörelseresultatet ökade med 40 % till 6,3 Mkr (4,5 Mkr) jämfört med motsvarande period föregående år och rörelsemarginalen ökade till 11,4 % (9,6 %).

Fortsatt fokus på rekrytering och personalvård

Modul 1 fortsätter att satsa strategiskt på kompetensutveckling och rekrytering. Introduktionsprogrammet Gate 1 som genomfördes under första halvan av 2007 blev en stor framgång både för de som gick programmet och bolaget. Gate 1 2008 blev snabbt fulltecknat och omfattar tio studenter, företrädesvis från KTH. Extra glädjande är att vi i år har uppnått en jämn könsfördelning i programmet. Programmet kommer att vara inriktat på systemutveckling i Microsoft och Javamiljö samt projektledning. Rekryteringsmarknaden i framförallt Stockholm präglas fortsatt av hård konkurrens om de bästa konsulterna. Givet den goda efterfrågan på Modul1s tjänster är bolagets rekryteringsbehov fortsatt stort, i dagsläget uppgår behovet till ett 40 tal konsulter. Rekryteringsbehovet är störst inom områdena systemutveckling (Microsoft, Java och Notes), testledning och projektledning. Trots den hårda konkurrensen går rekryteringen av nya konsulter bra och har resulterat i att 45 personer börjat på bolaget.

Utveckling per region

I de det fjärde kvartalet redovisar alla regioner fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet jämfört med samma period föregående år. Region Stockholm ökade försäljningsintäkterna till 37,0 Mkr (32,7 Mkr). Rörelseresultatet uppgick till 3,9 Mkr (3,5 Mkr) och marginalen till 11 % (11 %). Region Nord ökade försäljningsintäkterna till 12,9 Mkr (9,6 Mkr). Rörelseresultatet ökade till 2,0 Mkr (0,8 Mkr) och marginalen uppgick till goda 16 % (8 %). Försäljningsintäkterna för Region Sydväst uppgick till 5,1 Mkr (5,2 Mkr). Rörelseresultatet ökade till 0,7 Mkr (0,1 Mkr) och marginalen uppgick till 14 % (2 %). Omsättningen och resultatet per region, övrigt och koncernen i jämförelse med föregående års siffror framgår av nedanstående grafer (Mkr).



Nya uppdrag och kunder

Modul 1 fortsätter att lyckas väl med försäljningen till befintliga och nya kunder. Exempel på kunder där nya avtal slutits är Preem, Electrolux, Ericsson, Stockholms läns landsting (ramavtal), Karolinska sjukhuset, Vasakronan, SIDA, Rikspolisstyrelsen, Metso Paper och Bonnier.

Omsättning och resultat för räkenskapsåret 2007

Omsättningen för perioden ökade med 14 % och uppgick till 184,8 Mkr (162,1 Mkr). Omsättningen per anställd ökade med 18 % till 1 170 Tkr (988 Tkr). Rörelseresultatet förbättrades med 8,4 Mkr till 12,1 Mkr (3,7 Mkr). Resultatet före skatt förbättrades med 8,5 Mkr till 11,2 Mkr (2,7 Mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 10,2 Mkr (27,0 Mkr). Föregående års resultat påverkades positivt av redovisningen av en uppskjuten skatteintäkt om 24,3 Mkr, vilket motsvarade 0,26 kr per aktie. Resultatet per aktie uppgick till 0,11 kr (0,29 kr).

Omsättning och resultat för det fjärde kvartalet

Omsättningen för det fjärde kvartalet ökade med 18 % och uppgick till 55,1 Mkr (46,7 Mkr). Omsättningen räknat per anställd ökade med 16 % till 348 Tkr (301 Tkr). Ökningen i omsättning per anställd är främst hänförlig till förbättrad debiteringsgrad och en viss prisökning främst pga. ändrad kundmix. Rörelseresultatet ökade med 1,8 Mkr till 6,3 Mkr (4,5 Mkr). Resultatet före skatt uppgick till 6,1 Mkr (4,3 Mkr) och resultatet efter skatt uppgick till 5,3 Mkr (28,6 Mkr). Föregående års resultat påverkades positivt av redovisningen av en uppskjuten skatteintäkt om 24,3 Mkr, vilket motsvarade 0,26 kr per aktie. Resultatet per aktie uppgick till 0,06 kr (0,31 kr).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassalikviditeten uppgick till 174 % (132 %) och soliditeten till 56 % (46 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 16,4 Mkr och uppgick till 13,7 Mkr (-2,7 Mkr). Förbättringen är hänförlig till det förbättrade resultatet och minskad kapitalbindning i rörelsekapital. Kassaflödet för det fjärde kvartalet förbättrades med 7,1 Mkr och uppgick till 13,2 Mkr (6,1 Mkr). Modul 1s likvida tillgångar uppgick till 11,6 Mkr (15,9 Mkr) vid periodens slut. Därutöver fanns beviljade krediter på 15 Mkr (15 Mkr) varav 0 Mkr var utnyttjat (föregående år 15 Mkr). Koncernens egna kapital uppgick till 60,9 Mkr (50,7 Mkr), ställda säkerheter till 2,3 Mkr (16,8 Mkr) och ansvarsförbindelser till 1,6 Mkr (1,1 Mkr). Modul 1 har två utestående konverteringslån om sammanlagt 14,6 Mkr. Det ena lånet är på 10,4 Mkr och har en konverteringskurs på 1,48 kronor samt löper med ränta om 3,5 %. Det andra lånet är på 4,2 Mkr och har en konverteringskurs på 1,25 kronor samt löper utan ränta. Båda lånen förfaller till betalning den 30 maj 2008. Vid fullt utnyttjande av konverteringsrätterna emitteras 10 425 513 aktier vilket innebär en utspädning med 9,8 %.

Skatter

Enligt redovisningsstandarden IAS 12 Inkomstskatter skall en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga. I enlighet med denna standard redovisade Modul 1 en uppskjuten skattefordran om 23,3 Mkr (24,3 Mkr) efter det att 1,0 Mkr av den vid årets ingång redovisade skattefordran redovisats som skattekostnad. Skattekostnaden har ingen påverkan på bolagets likviditet. Bolagets samlade underskottsavdrag uppgick till ca 83 Mkr och har inte någon förfallotidpunkt.

Personal

Antal anställda vid periodens slut uppgick till 161 (155) personer. Andelen kvinnor uppgick till 21 % (21 %). Modul 1 sysselsatte ca 190 (175) personer inklusive underkonsulter och har anställt 45 (46) personer som börjat under perioden. Modul 1 bedriver aktivt rekrytering av konsulter med målet att öka antalet anställda. Personalkostnaderna uppgick under perioden till 116,9 Mkr (115,6 Mkr).

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 Mkr (2,4 Mkr).

Marknadsutveckling

Marknaden för IT-konsulttjänster uppvisade en god tillväxt under 2007 och den goda efterfrågan bedöms hålla i sig även för 2008. Tillväxten är starkast inom tjänstesegmentet och inom hälso- och sjukvårdsområdet vilket är Modul 1s strategiska fokusområden. Merparten av de tjänster och lösningar som Modul 1s kunder efterfrågar handlar om att stödja och effektivisera företags affärs- och verksamhetsprocesser. Modul 1 har en erkänd förmåga och lång erfarenhet av att ta fram den typen av lösningar till tjänsteföretag inom t.ex. bank & finans och till offentlig sektor (företrädesvis inom hälso- och sjukvårdsområdet samt försvaret). Efterfrågan på IT-konsulttjänster är fortsatt högre än tillgången inom efterfrågade lösningsområden och vissa specialtroller vilket har lett till förbättrade priser och därmed en förbättrad balans mellan intäkter och kostnader.

Modul 1s erbjudanden

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

Kunskapslösningar

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

- Beslutsstöd
- Ärende- och dokumenthantering
- Portaler och processintegration

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

IT-styrningstjänster

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

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

IT-specialisttjänster

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

Framtidsutsikter

Modul 1 har lyckats att ytterligare stärka sin position inom bank, finans och försäkring samt hälsa och sjukvårdssektorn som nu drivs av flera strategiska och legalt tvingande initiativ. Därmed är Modul 1 fortsatt väl positionerat i marknaden och räknar med att kunna behålla en god effektivitet, skapa tillväxt och därigenom ytterligare öka rörelseresultatet. Modul 1 bedömer vidare att den goda efterfrågan på bolagets tjänster och det goda marknadsläget kommer att bestå under 2008. Med beaktande av detta gör Modul 1 bedömningen att bolagets rörelseresultat för 2008 kommer att överstiga 2007 års rörelseresultat.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 184,7 Mkr (162,1 Mkr) och resultatet före skatt och bokslutsdispositioner till 4,7 Mkr (-3,0 Mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 3,8 Mkr (21,2 Mkr). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 10,4 Mkr (15,2 Mkr). I föregående års resultat efter skatt ingår redovisning av en uppskjuten skattefordran tillika skatteintäkt om 24,2 Mkr vilket motsvarade värdet på moderbolagets samlade skattemässiga underskottsavdrag. Investeringarna i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 Mkr (2,4 Mkr).

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och med beaktande av Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad med beaktande av Årsredovisningslagen och RFR 2.1, Redovisning för noterade juridiska personer. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2006.

Rapportering för segment

Modul 1 bedriver konsultverksamhet på tre orter i Sverige och verksamheten bedrivs i två juridiska personer. Koncernen har tidigare redovisat all verksamhet som en rörelsegren och en geografisk marknad. Enligt IAS 14 innehåller rörelsegrenar produkter eller tjänster som är föremål för risker och avkastning som skiljer sig från andra rörelsegrenars. Modul 1 har baserat på ändrade marknadsförutsättningar och omorganisation bedömt att från den 1 januari 2007 är respektive ort primära segmenten inom vilka koncernen bedriver sin verksamhet. Goodwill som uppkommit innan omorganisering, allmänna administrativa kostnader, kostnader för huvudkontor som inte debiterats ut till respektive rörelsegren, finansiering, skatt och andra kostnader som uppstår på koncernnivå och relaterar till koncernen som helhet faller under rubriken övrigt. Modul 1 bedömer att inga sekundära segment finns och av detta skäl redovisas inga sekundära segment. Jämförelsetal för 2006 har fördelats på likartat sätt.

Risker och osäkerheter i verksamheten

Modul 1s operativa och finansiella risker överensstämmer med den beskrivning som gavs i årsredovisningen för 2006 under avsnitt "Riskhantering, känslighetsanalys och icke-finansiella resultatindikatorer" på sidan 8.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

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

Valberedning

Styrelsens ordförande har på uppdrag av årsstämman 2007 och efter samråd med större aktieägare utsett en valberedning enligt följande: Owe Johansson (ordförande), Johan Kihl, Lars Ericsson, samt Fredrik Wranéus. Valberedningen kan nås genom ordföranden Owe Johansson på telefon 0707-54 48 05 eller via e-post boj@telia.com.

Årsstämma 2008 och årsredovisning 2007

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 24 april 2008 kl 16.00 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A i Stockholm. Årsredovisningen för 2007 kommer att färdigställas i mars 2008 och finnas tillgänglig på bolagets hemsida. Bolaget kommer att skicka ut årsredovisningen på begäran.

Förslag till utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas.

Ny ekonomichef

Modul 1 har utsett Mathias Kjellberg till ny ekonomichef. Mathias Kjellberg har varit anställd på bolaget sedan 2003 och han var dessförinnan ekonomichef på Adacra AB, ett bolag som förvärvades av Modul 1 samma år. Mathias Kjellberg har därmed en historik i bolaget och tillika en bred bakgrund inom IT-konsultverksamhet som passar utmärkt för Modul 1s framtida utveckling. Mathias Kjellberg tar formellt över som ekonomichef från och med februari 2008 efter Johan Wedin som i höstas aviserade att han hade för avsikt att avsluta sin anställning på Modul 1 för att bli CFO på Nordic Service Partners Holding AB (NSP) som är noterat på OMX Nordiska Börs small cap lista.

Kommande rapporttillfälle

Kvartalsrapporten för perioden januari-mars 2008 offentliggörs den 24 april 2008.

Stockholm den 31 januari 2008

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

| | | | | |
|------------|----------------|---------------|--------------------|------------------------|
| Johan Kihl | Torsten Möller | Lars Ericsson | Anna Weiner Jiffer | Peter Wranéus |
| Ordförande | Ledamot | Ledamot | Ledamot | Verkställande direktör |

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

Frågor angående denna rapport kan riktas till:

Verkställande direktör Peter Wranéus, tfn 08-568 410 00 eller 070-830 18 35, peter.wraneus@modul1.se, CFO Johan Wedin, tfn 070-311 02 44, johan.wedin@modul1.se eller tillträdande CFO Mathias Kjellberg, 0709-30 30 01, mathias.kjellberg@modul1.se. Hemsida: www.modul1.se

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Mkr | 3 månader | 3 månader | 12 månader | 12 månader |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|
| | okt-dec | okt-dec | jan-dec | jan-dec |
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Försäljningsintäkter | 55,1 | 46,7 | 184,8 | 162,1 |
| Övriga externa kostnader | -17,3 | -11,6 | -53,4 | -40,5 |
| Personalkostnader | -30,9 | -29,8 | -116,9 | -115,6 |
| Avskrivningar av | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | -0,6 | -0,7 | -2,1 | -2,0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 0,0 | -0,1 | -0,3 | -0,3 |
| Rörelseresultat | 6,3 | 4,5 | 12,1 | 3,7 |
| Ränteutgifter | 0,1 | 0,1 | 0,3 | 0,2 |
| Räntekostnader | -0,3 | -0,3 | -1,2 | -1,2 |
| Resultat före skatt | 6,1 | 4,3 | 11,2 | 2,7 |
| Skatt | -0,8 | 24,3 | -1,0 | 24,3 |
| Periodens resultat * | 5,3 | 28,6 | 10,2 | 27,0 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | 0,06 | 0,31 | 0,11 | 0,29 |

*Minoritetens andel av årsresultatet uppgår till 37 Tkr (0).

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Mkr | 3 månader | 3 månader | 12 månader | 12 månader |
|----------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | okt-dec | okt-dec | jan-dec | jan-dec |
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Försäljningsintäkter | 55,1 | 46,7 | 184,7 | 162,1 |
| Rörelseresultat | 4,3 | 2,9 | 5,4 | -2,1 |
| Resultat före skatt | 4,2 | 2,6 | 4,7 | -3,0 |
| Periodens resultat | 3,5 | 26,8 | 3,8 | 21,2 |

KVARTALSREDOVISNING

| Mkr | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
| | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2006 | 2006 | 2006 | 2006 |
| Försäljningsintäkter | 55,1 | 36,6 | 47,6 | 45,5 | 46,7 | 32,2 | 41,1 | 42,1 |
| Övriga externa kostnader | -17,3 | -12,5 | -13,5 | -10,1 | -11,6 | -8,3 | -10,6 | -10,0 |
| Personalkostnader | -30,9 | -22,9 | -32,8 | -30,3 | -29,8 | -24,2 | -30,5 | -31,1 |
| EBITDA | 6,9 | 1,2 | 1,3 | 5,1 | 5,3 | -0,3 | 0,0 | 1,0 |
| Av- och nedskrivningar | -0,6 | -0,5 | -0,7 | -0,6 | -0,8 | -0,2 | -0,7 | -0,6 |
| EBIT | 6,3 | 0,7 | 0,6 | 4,5 | 4,5 | -0,5 | -0,7 | 0,4 |
| Finansnetto | -0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,2 | -0,3 |
| EBT | 6,1 | 0,5 | 0,3 | 4,3 | 4,3 | -0,8 | -0,9 | 0,1 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Mkr | Koncernen | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | 2007-12-31 | 2006-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 23,8 | 23,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3,6 | 5,3 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 23,3 | 24,3 |
| Summa anläggningstillgångar | 50,7 | 53,5 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Pågående tjänsteupdrag | 15,2 | 13,6 |
| Kundfordringar | 26,7 | 23,8 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 4,8 | 4,6 |
| Likvida medel | 11,6 | 15,9 |
| Summa omsättningstillgångar | 58,3 | 57,9 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 109,0 | 111,4 |

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Eget kapital * | 60,9 | 50,7 |
| Konvertibelt förlagslån - räntebärande | 9,0 | 8,8 |
| Konvertibelt förlagslån - ej räntebärande | 3,5 | 3,4 |
| Övriga räntebärande långfristiga skulder | 2,0 | 4,7 |
| Avsättningar | 0,0 | 0,0 |
| Summa långfristiga skulder | 14,5 | 16,9 |
| Leverantörsskulder | 14,2 | 8,8 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 2,7 | 17,6 |
| Icke räntebärande kortfristiga skulder | 16,7 | 17,4 |
| Summa kortfristiga skulder | 33,6 | 43,8 |
| Summa långfristiga och kortfristiga skulder | 48,1 | 60,7 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 109,0 | 111,4 |

* inklusive minoritetens andel.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| Mkr | Moderbolaget | |
|--|--------------|--------------|
| | 2007-12-31 | 2006-12-31 |
| Anläggningstillgångar | 39,4 | 46,8 |
| Omsättningstillgångar | 57,9 | 58,3 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 97,3 | 105,1 |
| Eget kapital | 44,5 | 40,7 |
| Långfristiga skulder | 13,5 | 14,7 |
| Kortfristiga skulder | 39,3 | 49,7 |
| Summa långfristiga och kortfristiga skulder | 52,8 | 64,4 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 97,3 | 105,1 |

| NYCKELTAL | 3 månader okt-dec 2007 | 3 månader okt-dec 2006 | 12 månader jan-dec 2007 | 12 månader jan-dec 2006 |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Mkr | | | | |
| INTÄKTER OCH RESULTAT | | | | |
| Försäljningsintäkter | 55,1 | 46,7 | 184,8 | 162,1 |
| EBITDA | 6,9 | 5,3 | 14,5 | 6,0 |
| Rörelseresultat | 6,3 | 4,5 | 12,1 | 3,7 |
| Resultat före skatt | 6,1 | 4,3 | 11,2 | 2,7 |
| Periodens resultat | 5,3 | 28,6 | 10,2 | 27,0 |
| NYCKELTAL PER AKTIE | | | | |
| Befintligt antal aktier | | | | |
| Antal aktier vid periodens utgång | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 |
| Antal aktier i genomsnitt under perioden | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 |
| Resultat per aktie (genomsnittligt antal aktier) | 0,06 | 0,31 | 0,11 | 0,29 |
| Eget kapital per aktie (utestående antalet aktier) | 0,65 | 0,54 | 0,65 | 0,54 |
| Efter full utspädning | | | | |
| Aktier - utestående | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 |
| Aktier - genomsnitt | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 | 93 452 446 |
| Resultat per aktie (genomsnittligt antal aktier) | 0,06 | 0,31 | 0,11 | 0,29 |
| Eget kapital per aktie (utesläende antalet aktier) | 0,65 | 0,54 | 0,65 | 0,54 |
| Konvertibelt lån | | | | |
| Konvertibelt lån - ej räntebärande (K1), tusental aktier | 3 412 | 3 412 | 3 412 | 3 412 |
| Konvertibelt lån - räntebärande 3,5 % (K2), tusental aktier | 7 014 | 7 014 | 7 014 | 7 014 |
| LÖNSAMHET OCH MARGINALER | | | | |
| Marginal EBITDA | 12,5% | 11,3% | 7,8% | 3,7% |
| Marginal EBIT | 11,4% | 9,6% | 6,5% | 2,3% |
| Marginal EBT | 11,1% | 9,2% | 6,1% | 1,7% |
| ANSTÄLLDA OCH PERSONAL | | | | |
| Anställda periodens slut | 161 | 155 | 161 | 155 |
| Anställda i medeltal | 159 | 155 | 158 | 164 |
| Omsättning per anställd | 348 | 301 | 1 170 | 988 |
| Förädlingsvärde per anställd | 235 | 221 | 816 | 727 |
| EBT per anställd (tkr) | 38 | 28 | 71 | 16 |
| Personalomsättning | 4% | 7% | 28% | 46% |
| LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING | | | | |
| Soliditet | 56% | 46% | 56% | 46% |
| Kassalikviditet | 174% | 132% | 174% | 132% |
| Kassaflöde löpande verksamhet | 13,2 | 6,1 | 13,7 | -2,7 |
| Kassaflöde / genomsnitt antal aktier | 0,14 | 0,07 | 0,15 | -0,03 |

*** TO7 förföll den 31 maj 2006, ingen nyteckning ägde rum.

SEGMENTSREDOVISNING

| Mkr | okt-dec 2007 | | | | Koncernen |
|----------------------|--------------|------|---------|--------|-----------|
| | Stockholm | Nord | Sydväst | Övrigt | |
| Försäljningsintäkter | 37,0 | 12,9 | 5,1 | 0,1 | 55,1 |
| Rörelseresultat | 3,9 | 2,0 | 0,7 | -0,3 | 6,3 |
| Rörelsemarginal | 11% | 16% | 14% | -300% | 11% |

| | okt-dec 2006 | | | | Koncernen |
|----------------------|--------------|------|---------|--------|-----------|
| | Stockholm | Nord | Sydväst | Övrigt | |
| Försäljningsintäkter | 32,7 | 9,6 | 5,2 | -0,8 | 46,7 |
| Rörelseresultat | 3,5 | 0,8 | 0,1 | 0,1 | 4,5 |
| Rörelsemarginal | 11% | 8% | 2% | -13% | 10% |

| | Januari-december 2007 | | | | Koncernen |
|----------------------|-----------------------|------|---------|--------|-----------|
| | Stockholm | Nord | Sydväst | Övrigt | |
| Försäljningsintäkter | 125,7 | 40,0 | 19,9 | -0,8 | 184,8 |
| Rörelseresultat | 8,2 | 2,7 | 1,3 | -0,1 | 12,1 |
| Rörelsemarginal | 7% | 7% | 7% | 13% | 7% |

| | Januari-december 2006 | | | | Koncernen |
|----------------------|-----------------------|------|---------|--------|-----------|
| | Stockholm | Nord | Sydväst | Övrigt | |
| 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% |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| Mkr | 2007 okt-dec | 2006 okt-dec | 2007 jan-dec | 2006 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | |
| före förändring av rörelsekapital | 7,8 | 5,1 | 14,9 | 3,1 |
| Förändring av rörelsekapital | 5,4 | 1,0 | -1,2 | -5,8 |
| Totalt kassaflöde från löpande verksamhet | 13,2 | 6,1 | 13,7 | -2,7 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | | | | |
| Övrigt | -0,5 | -0,5 | -2,1 | -1,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet | -10,3 | 4,5 | -15,9 | 13,6 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 2,4 | 10,1 | -4,3 | 9,4 |

PERIODENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

| Mkr | dec-07 | | | dec-06 | | |
|-----------------------------------|--------------|---|---|--------------|---|---|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital och andra reserver | Balanserad vinst inklusive årets resultat | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital och andra reserver | Balanserad vinst inklusive årets resultat |
| Belopp vid periodens ingång | 18,7 | 0,7 | 31,3 | 18,7 | 12,4 | -7,4 |
| I anspråkstagande av överkursfond | | | | | -11,7 | 11,7 |
| Periodens resultat * | | | 10,2 | | | 27 |
| Belopp vid periodens utgång | 18,7 | 0,7 | 41,5 | 18,7 | 0,7 | 31,3 |

* Minoritetens andel av årets resultat uppgår till 37 Tkr.