Bokslutskommuniké
1 januari - 31 december 2002

Mogul AB (publ)

Besparingsåtgärder resulterade i ett positivt resultat i kvartal 4

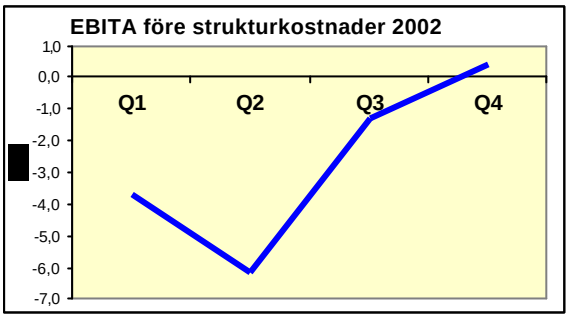
Kvartal 4, 2002

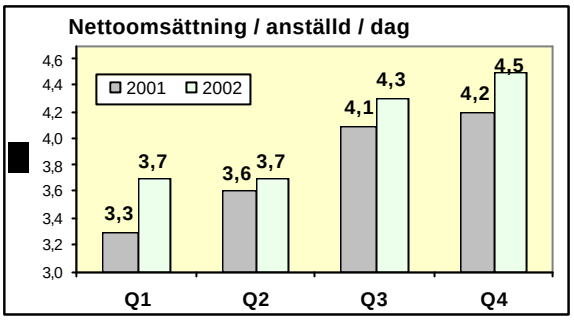
- **Koncernens nettoomsättning uppgick till 39,6 Mkr (65,3 Mkr).**
- **EBITDA[1] uppgick till 3,0 Mkr (2,0 Mkr).**
- **EBITA[2] uppgick till 0,4 Mkr (0,7 Mkr).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten före strukturutbetalningar uppgick till 15,0 Mkr (10,3 Mkr).**
- **Nettoomsättningen per anställd och arbetsdag ökade till 4,5 tkr (4,2 tkr).**
- **I oktober tecknade Mogul ett nytt treårigt avtal med D&B (Dun & Bradstreet) med ett totalt ordervärde på cirka 12 Mkr. I konkurrens med cirka 50 andra företag fick Mogul i Norge ett uppdrag för Riksantikvarieämbetet.**

Helår, 2002

- **Koncernens nettoomsättning uppgick till 172,5 Mkr (262,0 Mkr).**
- **EBITDA[1] uppgick till 0,8 Mkr (-2,8 Mkr)**
- **EBITA[2] uppgick till –10,8 Mkr (-14,8 Mkr).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten före strukturutbetalningar uppgick till 8,1 Mkr (-3,5 Mkr).**
- **Koncernens resultat efter finansiella poster blev –54,6 Mkr (-90,8 Mkr), varav goodwillav- och nedskrivningar uppgick till 25,0 Mkr (55,8 Mkr).**
- **Resultatet har belastats med strukturkostnader motsvarande 19,2 Mkr (21,1 Mkr).**
- **Nettoomsättningen per anställd och arbetsdag ökade från 3,7 tkr i kvartal 1 till 4,5 tkr i kvartal 4.**
- **Mogul har under året genomfört personalminskningar, omflyttningar och andra besparingar som har minskat kostnadsmassan med närmare 100 Mkr jämfört med föregående år. Vid årets utgång hade Mogul 147 (247) medarbetare. Genomsnittligt antal medarbetare under året var 192 (308).**
- **Mogul fick nya uppdrag under året från bland andra Thomson Directories, D&B, Eniro, SkandiaBanken, SpareBank1, Toyota Norge, norska Riksantikvarieämbetet, Volvo Personbilar Norge, Norsk Hydro, och Finska Antidopingkommittén.**

[1] **EBITDA** avser rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt strukturkostnader
[2] **EBITA** avser rörelseresultat före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader





Utveckling under året

Som en följd av den allmänt svaga utvecklingen i näringslivet blev 2002 ännu ett dåligt år för IT-konsultbranschen med minskande efterfrågan. I takt med att lågkonjunkturen fördjupades under året blev också tendenserna i marknadens köpbeteende allt tydligare. Många företag skjuter upp större investeringsbeslut och söker i första hand funktionella lösningar med korta payoff-tider. Det skapar nya affärsmöjligheter för de IT-konsulter som snabbt och kostnadseffektivt kan leverera sådana lösningar till kunderna.

För branscher och företag där den internetbaserade verksamheten är av direkt affärskritisk art satsas det fortfarande på kvalificerade tjänster. Uppdragen läggs då företrädesvis på befintliga, välkända leverantörer. Detta gynnar etablerade IT-konsulter som Mogul samtidigt som alla aktörer möter svårigheter i försäljning mot nya segment och kunder.

I syfte att parera den minskade efterfrågan genomförde Mogul en kraftig neddragning av personalstyrkan, främst under början av hösten. Åtgärderna ledde till ett successivt förbättrat resultat och ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten för året som helhet, före betalning av strukturkostnader.

Mogul i Sverige har haft en uppåtgående resultattrend med ett positivt resultat på 2,7 Mkr det andra halvåret att jämföra med -4,9 Mkr för det första halvåret. Det förklaras av att anpassningen av kostnaderna fick genomslag först under det andra halvåret. I Norge har resultatet varit stabilt kring 0 förutom kvartal fyra som slutade med en förlust på 1,4 Mkr, vilket kan betraktas som en tillfällig svacka orsakad av att större uppdrag kom igång senare än väntat. Mogul i Finland har legat kring 0-strecket hela året.

Mogul har under året arbetat systematiskt med att identifiera de områden där företaget har en tydlig spetskompetens och där man kan visa kvalificerade exempel på nya användningsområden för de tekniker man arbetar med. Ett led i det arbetet är den framgångsrika satsningen på dotterbolaget Linewise som är specialiserade på att utveckla intelligenta, automatiserade telefonitjänster.

Ett annat område som är inne i ett starkt utvecklingsskede är säkerhetslösningar med digitala signaturer, PKI (Public Key Infrastructure). Mogul har hjälpt stora företag att bygga effektiva PKI-lösningar där digitala certifikat ger tillgång till datasystem och möjlighet att signera digitala transaktioner och kontrakt.

Väsentliga affärer och händelser

Affärer och marknad
Mogul har under året ytterligare fördjupat sitt samarbete med många av de företag och organisationer som kontinuerligt givit Mogul ansvar för utvecklingen av sina informationslösningar för internet och andra digitala medier. Dessa långvariga kundrelationer bildar en viktig kärna i Moguls verksamhet och under 2002 svarade de för en dominerande del av omsättningen.

Det största uppdraget under året var ett nytt treårigt avtal med D&B, som är världens ledande leverantör av affärs- och kreditinformation. Mogul ansvarar för utvecklingen av ett antal nya kreditupplysningstjänster för den europeiska marknaden. Det totala ordervärdet, inklusive licensintäkter, är cirka 12 Mkr.

Inom banksektorn fick Mogul nya uppdrag från SkandiaBanken och norska SpareBank1. Det förra avsåg en utveckling av användargränssnittet över internet för den nyöppnade Skandia Bank Switzerland och det senare SpareBank1:s införande av BankID som digitalt certifikat samt vidareutveckling av SpareBank1:s nätbank.

Segmenten bank/finans och katalog/media är väsentliga för Mogul men under året har kunder från andra branscher blivit allt viktigare. Exempel på det är de nya uppdragen till Moguls norska verksamhet från Toyota, Volvo och Riksantikvarieämbetet. Uppdraget för Riksantikvarieämbetet var ett resultat av en offentlig upphandling som Mogul vann i konkurrens med cirka 50 andra företag. Det gäller utveckling av ett system för Kulturminnesbasen som registrerar alla offentliga kulturminnen i Norge.

I Finland har Mogul genomfört ett uppdrag för Finska Antidopingkommittén FINADA om utveckling av ett IT-system för ett elektroniskt antidopingpass. Passet är en internetbaserad lösning som fungerar som ett digitalt id-kort för elitidrottsmän.

Flera av Moguls större kunder har en omfattande internationell verksamhet. I takt med att de lösningar Mogul byggt tidigare blivit allt mer uppmärksammade och uppskattade har kunderna börjat efterfråga utvecklade tjänster för flera av sina europeiska marknader. Det gäller bland andra SkandiaBanken, D&B och Thomson Directories.

Namnändring
På ordinarie bolagsstämma i mars 2002 beslutades att ändra bolagets firma till Mogul AB.

Framtidsutsikter

Mogul ser det inte som troligt att marknaden som helhet för IT-konsulttjänster kommer att öka under 2003. Det utesluter inte att ett antal framgångsrika företag i branschen kan öka sin omsättning. Moguls strategi är att fortsätta på den inslagna vägen med fokus på en kontinuerlig resultatförbättring. Det ska uppnås genom en kostnadsmedvetenhet med effektiva processer hela vägen från offert till leverans, genom en fortsatt utveckling av de befintliga kundrelationerna och genom selektiv nyförsäljning.

Resultat, finansiell ställning och nyckeltal år 2002

Koncernens nettoomsättning uppgick till 172,5 Mkr (262,0 Mkr).
Nettoomsättningen per anställd och arbetsdag uppgick till 4,0 tkr (3,7 tkr)

Rörelseresultatet före goodwillav- och nedskrivningar uppgick till –30,0 Mkr (-35,9 Mkr).
Resultatet har belastats med strukturkostnader om 19,2 Mkr (21,1 Mkr).

Resultatet efter finansiella poster blev –54,6 Mkr (-90,8 Mkr) varav goodwillav- och nedskrivningarna uppgick till 25,0 Mkr (55,8 Mkr).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 6,8 Mkr (10,1 Mkr).
Resultatet efter finansiella poster blev –38,1 Mkr (-106,4 Mkr) varav nedskrivning av aktier i dotterföretag uppgick till 37,5 Mkr (111,2 Mkr).

Resultatet per aktie efter full skatt uppgick till –6,52 kr (-8,92 kr). Kassalikviditeten blev 167 % (195 %) och soliditeten uppgick till 48 % (59 %). Justerat eget kapital per aktie före utspädningseffekt utgjorde 4,10 kr (10,62 kr). Kassaflödet från den löpande verksamheten var –13,4 Mkr (-27,3 Mkr).

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

(Mkr)	2002					2001					2000				
	Totalt	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Totalt**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Total**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**
Koncernens nettoomsättning															
Sverige	72,5	16,9	16,2	17,3	22,1	121,2	28,6	27,1	31,2	34,3	135,6	35,3	31,6	35,9	32,8
Norge	78,4	17,7	15,6	20,4	24,7	117,3	29,0	25,9	27,5	34,9	125,4	39,1	36,5	33,7	16,1
Finland	19,1	4,1	4,4	5,2	5,4	21,5	7,2	4,8	4,8	4,7	12,3	5,7	1,9	2,8	1,9
Övriga	2,2	0,6	0,6	0,3	0,7	1,9	0,4	0,6	0,3	0,6	2,2	0,4	0,7	0,3	0,8
Centrala	0,3	0,3	-	-	-	0,1	0,1	-	-	-	0,0	-	-	-	-
Koncernens nettoomsättning	**172,5**	**39,6**	**36,8**	**43,2**	**52,9**	**262,0**	**65,3**	**58,4**	**63,8**	**74,5**	**275,5**	**80,5**	**70,7**	**72,7**	**51,6**
EBITA															
Sverige	-2,2	2,4	0,3	-2,8	-2,1	8,3	2,2	1,6	1,2	3,3	-1,3	-3,0	1,6	-1,2	1,3
Norge	-0,2	-1,4	0,1	0,0	1,1	-6,8	1,4	-0,5	-2,9	-4,8	-16,7	-11,6	0,5	-3,6	-2,0
Finland	-0,2	0,5	0,0	-0,6	-0,1	-2,0	0,5	-1,0	-1,3	-0,2	1,1	0,2	0,2	0,6	0,1
Övriga	0,2	0,0	0,2	-0,2	0,2	-0,7	-0,2	0,0	-0,2	-0,3	-0,5	-0,3	-0,1	-0,4	0,3
Centrala	-8,4	-1,1	-1,9	-2,6	-2,8	-13,6	-3,2	-2,7	-3,7	-4,0	-22,8	-5,4	-6,4	-5,5	-5,5
EBITA	**-10,8**	**0,4**	**-1,3**	**-6,2**	**-3,7**	**-14,8**	**0,7**	**-2,6**	**-6,9**	**-6,0**	**-40,2**	**-20,1**	**-4,2**	**-10,1**	**-5,8**
Strukturkostnader	-19,2	-	-19,2	-	-	-21,1	-11,2	-4,0	-5,9	-	-35,4	-20,4	-3,0	-12,0	-
Resultat före goodwillav- och nedskrivning	**-30,0**	**0,4**	**-20,5**	**-6,2**	**-3,7**	**-35,9**	**-10,5**	**-6,6**	**-12,8**	**-6,0**	**-75,6**	**-40,5**	**-7,2**	**-22,1**	**-5,8**
Kassaflöde från löpande verksamhet	-13,4	6,0	-9,3	0,6	-10,7	-27,3	6,3	-2,3	-11,5	-19,8	-47,7	5,9	-28,3	-17,2	-8,1
Medelantal anställda	192	151	174	200	240	308	260	287	327	363	366	379	362	357	232

Likviditet
Koncernens likvida medel uppgick till 31,0 Mkr (45,5 Mkr), varav moderbolagets likvida medel uppgick till 6,7 Mkr (15,3 Mkr). Under året har 21,5 Mkr utbetalats som direkt konsekvens av strukturåtgärder. Kvarstående utbetalningar för under räkenskapsåret avsatta men ej utbetalda strukturkostnader uppgår till 4,3 Mkr.

Investeringar
Koncernens investeringar i inventarier uppgick till 1,4 Mkr (6,5 Mkr). Moderbolagets investeringar i inventarier uppgick till 0,0 Mkr (0,0 Mkr).

Goodwill
Koncerngoodwill avskrivs linjärt från förvärvstidpunkten över en avskrivningstid som fastställs för varje enskilt förvärv. Avskrivningstiden baseras bland annat på förvärvat bolags resultatnivå vid förvärvstidpunkten, kundstruktur, personalberoende samt bolagets betydelse för geografisk och/eller produktmässig utveckling i koncernen. I enlighet med denna princip har goodwill för hittills gjorda förvärv i denna rapport avskrivits efter en genomsnittlig avskrivningstid på knappt fyra år, med undantag för nedskrivningen utöver plan om 10 Mkr (27 Mkr) som beslutades under kvartal 3. Detta innebär att rörelseresultatet för helåret belastats med 25,0 Mkr (55,8 Mkr) i goodwillav- och nedskrivning. Nedskrivningen motiveras bl.a. av marknadens ändrade krav på kompetens och integrationsförmåga hos sina IT-leverantörer, och av finansmarknadens förändrade värderingar av IT-konsulter. Branschens

utveckling under året mot fragmentering och överetablering har också påverkat bedömningen av nedskrivningen.

Kvartal 4
Koncernens nettoomsättning uppgick till 39,6 Mkr (65,3 Mkr).
Resultatet före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader uppgick till 0,4 Mkr (0,7 Mkr).
Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 6,0 Mkr (6,3 Mkr).

Resultat före goodwillav- och nedskrivning för koncernens verksamhetsområden (kvartal 4 samt helår 2002)
Koncernen är indelad i fyra verksamhetsområden: Sverige, Norge, Finland och Övriga (Tyskland och England).

Sverige
Nettoomsättningen för helåret 2002 uppgick till 72,5 Mkr (121,2 Mkr). Resultatet före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader uppgick till –2,2 Mkr (8,3 Mkr).
EBITDA uppgick till 2,2 mkr (13,5 mkr).
För kvartal 4 uppgick nettoomsättningen till 16,9 Mkr (28,6 Mkr) och resultatet före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader till 2,4 Mkr (2,2 Mkr).
EBITDA uppgick till 3,1 Mkr (3,0 Mkr).
Antalet anställda har under året minskat med 65 personer och uppgår vid årets slut till 57.

Norge
Nettoomsättningen för helåret 2002 uppgick till 78,4 Mkr (117,3 Mkr). Resultatet före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader uppgick till –0,2 Mkr (-6,8 Mkr).
EBITDA uppgick till 5,9 Mkr (-0,9 Mkr).
För kvartal 4 uppgick nettoomsättningen till 17,7 Mkr (29,0 Mkr) och resultatet före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader blev –1,4 Mkr (1,4 Mkr).
EBITDA uppgick till 0,4 Mkr (1,8 Mkr).
Antalet anställda har under året minskat med 23 personer och uppgår vid årets slut till 67.

Finland
Nettoomsättningen för helåret 2002 uppgick till 19,1 Mkr (21,5 Mkr) och resultatet före goodwillav- och nedskrivningar blev –0,2 Mkr (-2,0 Mkr).
EBITDA uppgick till 0,1 Mkr (-1,7 Mkr).
För kvartal 4 uppgick nettoomsättningen till 4,1 Mkr (7,2 Mkr) och resultatet före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader blev 0,5 Mkr (0,5 Mkr).
EBITDA uppgick till 0,5 Mkr (0,5 Mkr).
Antalet anställda har under året minskat med 12 personer och uppgår vid årets slut till 18.

Övriga
Verksamhetsområdet Övriga omfattar det tyska dotterbolaget Optosof GmbH och det engelska dotterbolaget Optosof Ltd. För helåret uppgick nettoomsättningen i detta verksamhetsområde till 2,2 Mkr (1,9 Mkr) och resultatet blev 0,2 Mkr (-0,7 Mkr).
För kvartal 4 uppgick nettoomsättningen till 0,6 Mkr (0,4 Mkr) och resultatet blev 0,0 Mkr (-0,2 Mkr).
Antalet anställda har under året varit oförändrat 2 personer.

Centrala kostnader
De centrala kostnaderna för koncernen uppdelas i två kategorier, löpande operativa kostnader och strukturkostnader. De löpande operativa kostnaderna uppgick till 8,4 Mkr (13,6 Mkr).
För kvartal 4 uppgick de löpande kostnaderna till 1,1 Mkr (3,2 Mkr).
Antalet anställda har under året varit oförändrat 3 personer.

KVARTAL 4, 2002 (Mkr)	Netto-omsättning		EBITDA*		EBITA**		Medelantal anställda		Investeringar		Förändring i kassa	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Verksamhetsområde												
Sverige	16,9	28,6	3,1	3,0	2,4	2,2	61	126	0,1	0,3	5,3	5,1
Norge	17,7	29,0	0,4	1,8	-1,4	1,4	67	98	0,2	0,9	8,4	5,3
Finland	4,1	7,2	0,5	0,5	0,5	0,5	19	31	-	0,4	0,8	-0,3
Övriga	0,6	0,4	0,1	-0,2	0,0	-0,2	2	2	-	-	0,5	0,2
Summa verksamhetsområde	**39,3**	**65,2**	**4,1**	**5,1**	**1,5**	**3,9**	**149**	**257**	**0,3**	**1,6**	**15,0**	**10,3**
Centralt	0,3	0,1	-1,1	-3,1	-1,1	-3,2	2	3	-	-0,3	-2,0	-2,1
SUMMA	**-**	**-**	**3,0**	**2,0**	**0,4**	**0,7**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13,0**	**8,2**
Kostnad/Utbetalning för strukturåtgärder	-	-	-	-4,1	-	-11,2	-	-	-	-	-7,0	-1,9
KONCERNEN	**39,6**	**65,3**	**3,0**	**-2,1**	**0,4**	**-10,5**	**151**	**260**	**0,3**	**1,3**	**6,0**	**6,3**

KVARTAL 1-4, 2002 (Mkr)	Netto-omsättning		EBITDA*		EBITA**		Medelantal anställda		Investeringar		Förändring i kassa	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Verksamhetsområde												
Sverige	72,5	121,2	2,0	13,5	-2,2	8,3	86	138	0,8	1,6	9,9	11,3
Norge	78,4	117,3	6,3	-0,9	-0,2	-6,8	76	136	0,5	4,7	6,6	4,8
Finland	19,1	21,5	0,1	-1,7	-0,2	-2,0	25	28	0,1	0,5	0,4	-2,9
Övriga	2,2	1,9	0,3	-0,5	0,2	-0,7	2	2	-	-	0,8	-0,7
Summa verksamhetsområde	**172,2**	**261,9**	**8,7**	**10,4**	**-2,4**	**-1,2**	**189**	**304**	**1,4**	**6,8**	**17,7**	**12,5**
Centralt	0,3	0,1	-7,9	-13,2	-8,4	-13,6	3	4	0,0	-0,3	-9,6	-16,0
SUMMA	**-**	**-**	**0,8**	**-2,8**	**-10,8**	**-14,8**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8,1**	**-3,5**
Kostnad/Utbetalning för strukturåtgärder	-	-	-14,0	-14,0	-19,2	-21,1	-	-	-	-	-21,5	-23,8
KONCERNEN	**172,5**	**262,0**	**-13,2**	**-16,8**	**-30,0**	**-35,9**	**192**	**308**	**1,4**	**6,5**	**-13,4**	**-27,3**

* EBITDA avser rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt strukturkostnader

** EBITA avser rörelseresultat före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader

Medarbetare

Mogul har minskat antalet medarbetare med motsvarande 100 heltidstjänster genom permitteringar och uppsägningar under året. Vid årets utgång hade Mogul 147 (247) medarbetare vilket är en minskning med drygt 40 %. Genomsnittligt antal medarbetare under året var 192 (308).

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapporter, RR 20.
Koncernens redovisningsprinciper har anpassats till de nya rekommendationer som trätt i kraft sedan den senast avgivna årsredovisningen. Från och med första kvartalet 2002 tillämpas följande av Redovisningsrådets rekommendationer:

RR 1:00 Koncernredovisning
RR 15 Immateriella tillgångar
RR 16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar
RR 17 Nedskrivningar
RR 19 Verksamheter under avveckling
RR 21 Lånekostnader
RR 23 Upplysningar om närstående

Ingen av dessa nya rekommendationer har haft någon materiell redovisningseffekt på koncernen.

Skattesituation
I koncernredovisningen har det tidigare år uppkommit en ansamlad uppskjuten skattefordran om ca 19,0 Mkr. Styrelsen bedömer att det inte är sannolikt att förlusterna inom rimlig närtid kan utnyttjas fullt ut. Av detta skäl bedömer styrelsen att det föreligger ett behov av nedskrivning av den ansamlade uppskjutna skatten med 12,4 Mkr.

Årsredovisning och bolagsstämma
Årsredovisningen för 2002 kommer att hållas tillgänglig på Moguls huvudkontor på Hudiksvallsgatan 4 i Stockholm och på företagets hemsida *www.mogul.com* från den 3 mars. Aktieägare som vill ha årsredovisningen sig tillskickad kan anmäla detta till bolaget per brev, telefon, fax eller e-post till Mogul AB (publ), Hudiksvallsgatan 4, 113 30 Stockholm, telefon 08-506 66 100, fax 08-506 66 250, e-post lena.ottesen@mogul.com

Ordinarie bolagsstämma i Mogul AB (publ) hålls torsdagen den 20 mars klockan 14.00 i Moguls lokaler på Hudiksvallsgatan 4 i Stockholm. Aktieägare som önskar delta ska vara införda i den av VPC förda aktieboken senast måndagen den 10 mars. Anmälan görs senast fredagen den 14 mars klockan 16.00 till Lena Ottesen som ovan.

Ekonomisk kalender 2003

Årsredovisning tillgänglig fr.o.m.	3 mars
Bolagsstämma	20 mars
Delårsrapport kvartal 1, 2003	25 april
Delårsrapport kvartal 2, 2003	21 augusti
Delårsrapport kvartal 3, 2003	23 oktober
Bokslutskommuniké	februari 2004
Årsredovisning	mars 2004

Utdelning
Styrelsen har beslutat föreslå bolagsstämman att ingen utdelning lämnas.

Stockholm den 20 februari 2003
Mogul AB (publ)

Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:
Björn Wallin, vd och koncernchef Mogul AB (publ), tel 08-506 66 220,
mobil 0709-99 92 26, e-post: bjorn.wallin@mogul.com

Granskningsrapport
Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 20 februari 2003

Hans Jönsson	*Johan Fransson*
Auktoriserad revisor	*Auktoriserad revisor*

***Mogul AB (publ)** hjälper företag att identifiera och utnyttja nya affärsmöjligheter med fokus på Internet, genom att utveckla och implementera, heltäckande IT-relaterade kommunikationslösningar och affärssystem. Bland uppdragsgivarna finns företag som Alecta, D&B, Eniro, Gjensidige NOR, Norsk Hydro, Skandia, SkandiaBanken, SpareBank 1, Toyota och finska regeringen. De i koncernen ingående dotterbolagen Mogul Technology AS, Mogul Technology Center AB, Linewise AB, Mogul Finland Oy och Optosof Ltd har idag kontor i Sverige, Norge, England och Finland. Koncernens nettoomsättning år 2002 var 173 Mkr. Mogul är noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Se vidare www.mogul.com*

KONCERNENS RÄKENSKAPER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (TSEK)	Q 4 2002	Q 4 2001	Helår 2002	Helår 2001
Nettoomsättning	39 626	65 329	172 524	261 953
Rörelsens kostnader:				
Inköp av varor och tjänster	-4 164	-8 045	-16 309	-24 916
Övriga externa kostnader	-5 010	-12 765	-34 325	-52 655
Personalkostnader	-27 388	-43 760	-121 111	-188 395
Avskrivning och nedskrivning av				
- materiella anläggningstillgångar	-2 733	-1 185	-11 315	-11 609
- goodwill	-3 610	-34 509	-24 991	-55 776
- övriga immateriella anläggningstillgångar	-24	-80	-279	-324
Jämförelsestörande poster		-10 338	-19 232	-20 257
Resultat från avyttring av koncernföretag		298		298
Summa rörelsens kostnader	***-42 929***	***-110 384***	***-227 562***	***-353 634***
Rörelseresultat	**-3 303**	**-45 055**	**-55 038**	**-91 681**
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	550	1 846	1 405	2 932
Räntekostnader	-228	-1 048	-963	-2 036
Resultat efter finansiella poster	**-2 981**	**-44 257**	**-54 596**	**-90 785**
Aktuell skatt	-11	-	-11	-99
Uppskjuten skatt	-14 686	-2 290	-12 408	-747
ÅRETS RESULTAT	**-17 678**	**-46 547**	**-67 015**	**-91 631**
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,72	-4,53	-6,52	-8,92
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,72	-4,53	-6,52	-8,92
Genomsnittligt antal aktier före utspädning '000'	10 275	10 275	10 275	10 275
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning '000'	10 275	10 275	10 275	10 275

KONCERNENS BALANSRÄKNING (TSEK)	2002-12-31	2001-12-31
Goodwill	6 616	31 386
Övriga immateriella anläggningstillgångar	323	867
Materiella anläggningstillgångar	10 043	25 185
Finansiella anläggningstillgångar	6 695	22 063
Kortfristiga fordringar	33 651	60 432
Likvida medel	31 001	45 475
SUMMA TILLGÅNGAR	**88 329**	**185 408**
Eget kapital	42 103	109 078
Avsättningar	5 719	19 309
Långfristiga skulder	1 749	2 692
Kortfristiga skulder	38 758	54 329
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**88 329**	**185 408**
Räntebärande skulder uppgår till	2 496	3 768
Ställda panter	4 379	5 536
Ansvarsförbindelser	-	360

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	Q 4 2002	Q 4 2001	Helår 2002	Helår 2001
Eget kapital IB	60 314	157 624	109 078	198 641
Pågående optionsprogram		250		250
Omräkningsdifferens	-533	-2 249	40	1 818
Periodens resultat	-17 678	-46 547	-67 015	-91 631
Eget kapital UB	**42 103**	**109 078**	**42 103**	**109 078**

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER OCH OPTIONER				
Antal aktier vid periodens början	10 275	10 275	10 275	10 275
Antal aktier vid periodens slut	**10 275**	**10 275**	**10 275**	**10 275**
Antal utestående optioner vid periodens början	1 000	-	1 000	-
Nyutgivna optioner	-	1 000	-	1 000
Optioner som troligtvis ej kommer att nyttjas	-1 000	-1 000	-1 000	-1 000
Antal optioner vid periodens slut	**0**	**0**	**0**	**0**

Antalet utestående optioner består endast av det senast beslutade optionsprogrammet. Inga optionsprogram bedöms i dagsläget komma att påverka antalet utestående aktier då lösenkursen på dessa program vida överstiger dagens börskurs.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)	Q 4 2001	Q 4 2001	Helår 2002	Helår 2001
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-3 303	-45 055	-55 038	-91 681
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	-4 058	46 915	29 605	79 038
Summa	**-7 361**	**1 860**	**-25 433**	**-12 643**
Netto finansiella poster	783	428	441	-273
Betald skatt mm	-11	-	-11	-99
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**-6 589**	**2 288**	**-25 003**	**-13 015**
Summa förändring av rörelsekapitalet	12 576	3 981	11 575	-14 266
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**5 987**	**6 269**	**-13 428**	**-27 281**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	227	-1 366	-887	-6 470
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-205	541	-386	892
Minskning/ökning av likvida medel	**6 009**	**5 444**	**-14 701**	**-32 859**
Likvida medel vid periodens början	25 298	39 271	45 475	77 022
Kursdifferens likvida medel	-306	760	227	1 312
Likvida medel vid periodens slut	**31 001**	**45 475**	**31 001**	**45 475**

* I beloppet ingår nettoförändringen av utbetalning och avsättning till omstruktureringsreserv

NYCKELTAL	Q 4 2002	Q 4 2001	Helår 2002	Helår 2001
Nettoomsättning, tkr	39 626	65 329	172 524	261 953
Medelantal anställda	151	260	192	308
Nettoomsättning per anställd, tkr	262	251	899	850
Nettoomsättningsförändring, %	-39	-19	-34	-5
Rörelseresultat i % av nettoomsättning	-8	-69	-32	-35
Vinstmarginal, %	-8	-68	-32	-35
Soliditet, %	48	59	48	59
Kassalikviditet, %	167	195	167	195
Justerat eget kapital tkr	42 103	109 078	42 103	109 078
Avkastning på justerat eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Nettoskuld	-28 505	-41 707	-28 505	-41 707
Skuldsättningsgrad, ggr	0,06	0,03	0,06	0,03
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg
Andel riskbärande kapital %	48	59	48	59
Investeringar i inventarier, tkr	246	1 321	1 360	6 528

AKTIEDATA				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	10 275	10 275	10 275	10 275
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental[1]	10 275	10 275	10 275	10 275
Totalt antal aktier före utspädning, tusental	10 275	10 275	10 275	10 275
Totalt antal aktier efter utspädning, tusental[1]	10 275	10 275	10 275	10 275
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,72	-4,53	-6,52	-8,92
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,72	-4,53	-6,52	-8,92
Justerat eget kapital per aktie före utspädning, kr	4,10	10,62	4,10	10,62
Justerat eget kapital per aktie efter utspädning, kr	4,10	10,62	4,10	10,62
Utdelning, kr	-	-	-	-
Börskurs per bokslutsdatum	1,90	8,40	1,90	8,40
Direktavkastning, kr	-	-	-	-
P/E-tal	Neg	Neg	Neg	Neg
Börskurs/Eget kapital (före utspädning)	0,46	0,79	0,46	0,79
Börskurs/Eget kapital (efter utspädning)	0,46	0,79	0,46	0,79