Delårsrapport från Mogul AB (publ)

1 januari – 31 mars 2003

Positivt resultat i den operativa verksamheten

- **Koncernens nettoomsättning uppgick till 37,1 Mkr (52,9 Mkr).**
- **EBITDA[1] uppgick till 0,9 Mkr (-0,8 Mkr).**
- **EBITA[2] uppgick till –0,8 Mkr (-3,7 Mkr).**
- **Den operativa verksamheten uppvisade ett positivt resultat på 3,2 Mkr (1,9 Mkr) före avskrivningar och 1,5 Mkr (-0,9 Mkr) före goodwillavskrivningar.**
- **Likviditeten[3] har sedan årsskiftet ökat med 0,1 Mkr (-2,8 Mkr) och kassan uppgick vid periodens slut till 22,1 Mkr (33,9 Mkr).**
- **Nettoomsättningen per anställd och arbetsdag var 4,3 tkr (3,7 tkr).**
- **Mogul i Norge har fått förnyade uppdrag från SpareBank1, Norsk Hydro och Toyota.**
- **Moguls dotterbolag Linewise har fått flera nya uppdrag inom området automatiska telefonilösningar.**
- **Adera AB lämnade den 28 februari ett offentligt erbjudande om förvärv till aktieägarna i Mogul. Med anledning av det avsade Lars Save, som är vd i Adera, sig posten som styrelseordförande i Mogul den 11 mars. Till ny styrelseordförande utsågs Sven-Åke Bergkvist.**

---

[1] **EBITDA** avser rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt strukturkostnader
[2] **EBITA** avser rörelseresultat före goodwillav- och nedskrivningar samt strukturkostnader
[3] **Likviditet** avser kassa inklusive kortfristiga fordringar efter avdrag av kortfristiga skulder samt skulder uppkomna för strukturåtgärder

Vd´s kommentar

Utvecklingen under inledningen av året har till övervägande del varit positiv. I Sverige fortsätter den uppåtgående resultattrend som inleddes efter neddragningarna i september och vi uppnådde en rörelsemarginal på knappt 10 procent. Även i Finland redovisade vi ett ordentligt plus med en rörelsemarginal på drygt 13 procent. I Norge nådde vi däremot inte upp till den förväntade försäljningen med ett negativt resultat som följd. Det betyder att vi inte riktigt klarade ambitionen att visa vinst före goodwill för koncernen som helhet.

Eftersom marknaden inte visar några tecken på snar förbättring gäller det för Mogul att fortsätta våra försäljningsansträngningar i oförminskat tempo, varför nyförsäljning är ett fortsatt prioriterat område.

Våra intäkter avser till stor del vidareutveckling av informationslösningar som vi byggt tidigare för de stora, trogna kunderna. De förnyade uppdrag vår norska verksamhet fått från SpareBank1 och Norsk Hydro är exempel på hur viktiga dessa kunder är för oss. Jag gläds åt alla lovord vi får både från kunderna och i olika tävlingssammanhang och ser med tillförsikt fram emot resten av året.

Väsentliga affärer och händelser

Affärer och marknad
Mogul har säkrat nya, långsiktiga uppdrag för tre av de största norska kunderna, SpareBank1, Norsk Hydro och Toyota.

Uppdraget från SpareBank1 innebär ett fortsatt ansvar för applikationsförvaltningen av SpareBank1 Gruppens nätbank som är Norges största mätt i antal kunder. Mogul i Norge vann också en upphandling om ett treårigt ramavtal med Norsk Hydro avseende köp av IT-konsulttjänster. Avtalet gör Mogul till en av de rekommenderade leverantörerna till Hydros interna IT-bolag inom systemutveckling, applikationsförvaltning och projektledning. För Toyota har Mogul fått i uppdrag att vidareutveckla det kund- och säljuppföljningssystem man tidigare utvecklat.

Mogul har (genom dotterbolaget Linewise) fått flera nya uppdrag inom området automatiska telefonilösningar. Kunderna är IKEA, Vägverket, Viasat, D&B och Alecta för vilka Mogul har utvecklat plattformar och talsvarstjänster.

Mogul har utvecklat en ny on-linetjänst, Business Search PRO, för det engelska katalogföretaget Thomson Directories. Det är ett Direct Marketing-verktyg som stöds av Thomsons databas med över 2 miljoner brittiska företag. Tjänsten lanserades på den internationella Direct Marketing-mässan i London och prisades av tidningen dmBusiness med utmärkelsen ”en enastående produkt som flyttar gränserna för direktmarknadsföring under 2003”.

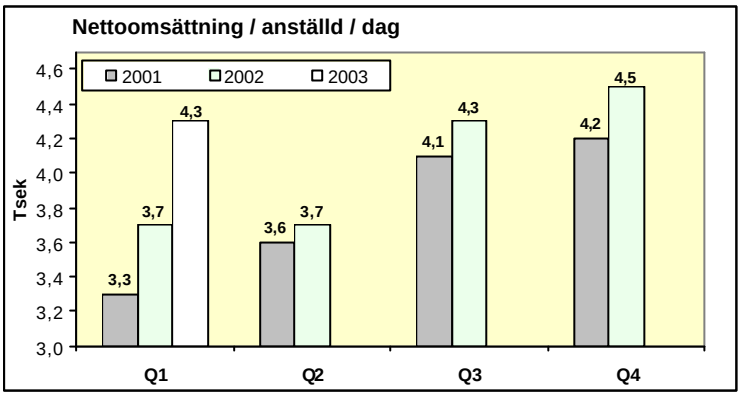
Aderas bud på Mogul
Adera AB lämnade den 28 februari ett offentligt erbjudande om förvärv till aktieägarna i Mogul. Styrelsen för Mogul har med anledning av erbjudandet beslutat att inhämta ett värderingsutlåtande från en oberoende expert. Avsikten är att styrelsen skall offentliggöra värderingsutlåtandet jämte ett uttalande om sin uppfattning om erbjudandet i god tid innan anmälningstiden i erbjudandet gått ut.

Val av styrelse
Med anledning av Aderas bud avsade sig Lars Save posten som styrelseordförande i Mogul den 11 mars. Till ny styrelseordförande utsågs Sven-Åke Bergkvist. Vid ordinarie

bolagsstämma omvaldes till ordinarie styrelseledamöter Sven Åke Bergkvist, Hasse Boderos, Lennart Fernheden, Petter Mannsverk Andresen, Gunnar Nordseth, Lars Save och Bo Strandberg. Till ny ordinarie styrelseledamot valdes Rolf Norling.

Resultat, finansiell ställning och nyckeltal för Q1 år 2003

Koncernens nettoomsättning uppgick till 37,1 Mkr (52,9 Mkr).
Nettoomsättningen per anställd och arbetsdag uppgick till 4,3 tkr (3,7 tkr)



EBITA uppgick till –0,8 Mkr (-3,7 Mkr).

Resultatet efter finansiella poster blev –3,8 Mkr (-7,7 Mkr) varav goodwillavskrivningarna uppgick till –3,1 Mkr (-3,8 Mkr).

Resultatet per aktie efter full skatt uppgick till –0,39 kr (-0,62 kr). Kassalikviditeten uppgick till 189 % (203 %) och soliditeten uppgick till 53 % (64 %). Justerat eget kapital per aktie före utspädningseffekt utgjorde 3,65 kr (9,94 kr). Kassaflödet från den löpande verksamheten var –8,1 Mkr (-10,7 Mkr).

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

(Mkr)	2003		2002					2001				
	Totalt	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1	Totalt	Q4	Q3	Q2	Q1
Koncernens nettoomsättning												
Sverige	13,9	13,9	72,5	16,9	16,2	17,3	22,1	121,2	28,6	27,1	31,2	34,3
Norge	18,7	18,7	78,4	17,7	15,6	20,4	24,7	117,3	29,0	25,9	27,5	34,9
Finland	4,4	4,4	19,1	4,1	4,4	5,2	5,4	21,5	7,2	4,8	4,8	4,7
Övriga	0,1	0,1	2,2	0,6	0,6	0,3	0,7	1,9	0,4	0,6	0,3	0,6
Centrala	0,0	-	0,3	0,3	-	-	-	0,1	0,1	-	-	-
Koncernens nettoomsättning	**37,1**	**37,1**	**172,5**	**39,6**	**36,8**	**43,2**	**52,9**	**262,0**	**65,3**	**58,4**	**63,8**	**74,5**
EBITA												
Sverige	1,3	1,3	-2,2	2,4	0,3	-2,8	-2,1	8,3	2,2	1,6	1,2	3,3
Norge	-0,1	-0,1	-0,2	-1,4	0,1	0,0	1,1	-6,8	1,4	-0,5	-2,9	-4,8
Finland	0,6	0,6	-0,2	0,5	0,0	-0,6	-0,1	-2,0	0,5	-1,0	-1,3	-0,2
Övriga	-0,3	-0,3	0,2	0,0	0,2	-0,2	0,2	-0,7	-0,2	0,0	-0,2	-0,3
Centralt	-2,3	-2,3	-8,4	-1,1	-1,9	-2,6	-2,8	-13,6	-3,2	-2,7	-3,7	-4,0
EBITA	**-0,8**	**-0,8**	**-10,8**	**0,4**	**-1,3**	**-6,2**	**-3,7**	**-14,8**	**0,7**	**-2,6**	**-6,9**	**-6,0**
Strukturkostnader	0,0	-	-19,2		-19,2	-	-	-21,1	-11,2	-4,0	-5,9	-
Resultat före goodwillav- och nedskrivning	**-0,8**	**-0,8**	**-30,0**	**0,4**	**-20,5**	**-6,2**	**-3,7**	**-35,9**	**-10,5**	**-6,6**	**-12,8**	**-6,0**
Kassaflöde från löpande verksamhet	-8,1	-8,1	-13,4	6,0	-9,3	0,6	-10,7	-27,3	6,3	-2,3	-11,5	-19,8
Medelantal anställda	145	145	192	151	174	200	240	308	260	287	327	363

Likviditet
Koncernens likvida medel uppgick till 22,1 Mkr (33,9 Mkr). Kvarstående utbetalningar för under tidigare räkenskapsår avsatta men ej utbetalda strukturkostnader uppgår till 3,4 Mkr (10,3 Mkr). Likviditeten har sedan årsskiftet ökat med 0,1 Mkr (-2,8 Mkr) och kassan uppgick vid periodens slut till 22,1 Mkr (33,9 Mkr).

(Mkr)	2002-12-31	2003-03-31	Förändring
Kassa	**31,0**	**22,1**	**-8,9**
Kortfristiga fordringar	**33,7**	**29,8**	**-3,9**
Skulder för struktur-åtgärder	**-4,9**	**-3,4**	**1,5**
Kortfristiga skulder	-38,8	-27,6	11,2
Summa likviditet	**21,0**	**20,9**	**-0,1**

Investeringar
Koncernens investeringar i inventarier uppgick till 0,7 Mkr (1,0 Mkr), varav 0,0 Mkr (0,5 Mkr) finansierats genom leasing.

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 avskrivits efter en genomsnittlig avskrivningstid på knappt fyra år. Detta innebär att rörelseresultatet för perioden belastats med 3,1 Mkr (3,8 Mkr) i goodwillavskrivning.

Moderbolaget
Moderbolagets verksamhet består till största delen i att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, administration, information mm. Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 3 (3).

Omsättningen uppgick för första kvartalet till 1,2 Mkr (1,9 Mkr), varav huvuddelen avser fakturering till koncernföretag.
Rörelseresultatet uppgick till –1,1 Mkr (-0,9 Mkr). Resultatet efter finansnetto blev -1,0 Mkr (-0,7 Mkr).

Likvida medel uppgick till 7,0 Mkr (9,7 Mkr).

Inga investeringar har skett under perioden (- Mkr).

Resultat före goodwillavskrivning för koncernens verksamhetsområden
Koncernen är indelad i fyra verksamhetsområden: Sverige, Norge, Finland och Övriga (Tyskland och England).

Sverige
Nettoomsättningen uppgick till 13,9 Mkr (22,1 Mkr). Resultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 1,3 Mkr (-2,1 Mkr).
Antalet anställda har minskat med 2 (15) personer och uppgår vid periodens slut till 55 (107).

Norge
Nettoomsättningen uppgick till 18,7 Mkr (24,7 Mkr). Resultatet före goodwillavskrivningar uppgick till –0,1 Mkr (1,1 Mkr).
Antalet anställda har minskat med 1 (7) person och uppgår vid periodens slut till 66 (83).

Finland
Nettoomsättningen uppgick till 4,4 Mkr (5,4 Mkr) och resultatet före goodwillavskrivningar blev 0,6 Mkr (-0,1 Mkr).
Antalet anställda har minskats med 1 (0) person och uppgår vid periodens slut till 17.

Övriga
Verksamhetsområdet Övriga omfattar det tyska dotterbolaget Optosof GmbH och det engelska dotterbolaget Optosof Ltd. För perioden uppgick nettoomsättningen i detta verksamhetsområde till 0,1 Mkr (0,7 Mkr) och resultatet blev -0,3 Mkr (0,2 Mkr).
Antalet anställda är oförändrat och uppgår vid periodens slut till 2.

Centrala kostnader
De centrala kostnaderna för koncernen uppdelas i två kategorier, löpande operativa kostnader och strukturkostnader. De löpande operativa kostnaderna uppgick till 2,3 Mkr (2,8 Mkr). Inga strukturkostnader belastar periodens resultat.

KVARTAL 1, 2003 (Mkr)	**Netto-omsättning**		**EBITDA***		**EBITA****		**Medelantal anställda**		**Investeringar**		**Förändring i kassa**	
	2003	**2002**	**2003**	**2002**	**2003**	**2002**	**2003**	**2002**	**2003**	**2002**	**2003**	**2002**
Verksamhetsområde												
Sverige	13,9	22,1	1,9	-0,8	1,3	-2,1	56	117	0,1	0,7	1,8	1,4
Norge	18,7	24,7	0,8	2,5	-0,1	1,1	67	89	0,5	0,2	-4,5	-3,5
Finland	4,4	5,4	0,7	0,0	0,6	-0,1	17	29	0,1	0,1	-0,6	0,4
Övriga	0,1	0,7	-0,2	0,2	-0,3	0,2	2	2	0,0	0,0	-0,3	0,2
Summa verksamhetsområde	**37,1**	**52,9**	**3,2**	**1,9**	**1,5**	**-0,9**	**142**	**237**	**0,7**	**1,0**	**-3,6**	**-1,5**
Centralt	-	-	-2,3	-2,7	-2,3	-2,8	3	3	-	-	-3,2	-4,6
SUMMA	**-**	**-**	**0,9**	**-0,8**	**-0,8**	**-3,7**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-6,8**	**-6,1**
Kostnad/Utbetalning för strukturåtgärder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,3	-4,6
KONCERNEN	**37,1**	**52,9**	**0,9**	**-0,8**	**-0,8**	**-3,7**	**145**	**240**	**0,7**	**1,0**	**-8,1**	**-10,7**

Resultatet för respektive verksamhetsområde är exklusive kostnader för centrala funktioner (management-fee)

* EBITDA avser rörelseresultat före av- och nedskrivningar samt strukturkostnader

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

Medarbetare
Vid periodens utgång hade Mogul 143 medarbetare (147 den 31 december). Genomsnittligt antal medarbetare under perioden var 145 (240).

Redovisningsprinciper
Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapporter, RR 20.
Tillämpade redovisningsprinciper är i övrigt oförändrade jämfört med föregående rapportperiod som avslutades den 31 december 2002.

Skattesituation
I koncernredovisningen har förändringen i den uppskjutna skatten som uppkommit i de rörelsedrivande bolagen i Sverige beaktats. Förändringen i övriga geografiska områden samt moderbolaget har ej aktiverats vilket påverkat periodens uppskjutna skatt negativt med ca 0,5 Mkr.

Ekonomisk kalender

Delårsrapport kvartal 2	21 augusti
Delårsrapport kvartal 3	23 oktober
Bokslutskommuniké	februari 2004
Årsredovisning	mars 2004

Stockholm 2003-04-25
Mogul AB (publ)

Björn Wallin, vd

För ytterligare information kontakta:
Björn Wallin, vd Mogul AB, tel 08-506 66 100, mobil 0709-99 92 26,
e-post: bjorn.wallin@mogul.com

Granskningsrapport
Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Mogul 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 1 2003	Q 1 2002	Helår 2002	Q2 - Q1 2002/2003
Nettoomsättning	37 057	52 937	172 524	156 644
Rörelsens kostnader:				
Inköp av varor och tjänster	-3 291	-4 228	-16 309	-15 372
Övriga externa kostnader	-7 801	-11 313	-34 325	-30 813
Personalkostnader	-25 100	-38 186	-121 111	-108 025
Avskrivning och nedskrivning av				
- materiella anläggningstillgångar	-1 568	-2 866	-11 315	-10 017
- goodwill	-3 081	-3 770	-24 991	-24 302
- övriga immateriella anläggningstillgångar	-62	-88	-279	-253
Jämförelsestörande poster			-19 232	-19 232
Summa rörelsens kostnader	***-40 903***	***-60 451***	***-227 562***	***-208 014***
Rörelseresultat	**-3 846**	**-7 514**	**-55 038**	**-51 370**
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	172	205	1 405	1 372
Räntekostnader	-149	-406	-963	-706
Resultat efter finansiella poster	**-3 823**	**-7 715**	**-54 596**	**-50 704**
Aktuell skatt			-11	-11
Uppskjuten skatt	-174	1 305	-12 408	-13 887
ÅRETS RESULTAT	**-3 997**	**-6 410**	**-67 015**	**-64 602**
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,39	-0,62	-6,52	-6,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,39	-0,62	-6,52	-6,29
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)	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31	2003-03-31
Goodwill	3 536	27 592	6 616	3 536
Övriga immateriella anläggningstillgångar	252	819	323	252
Materiella anläggningstillgångar	8 896	22 969	10 043	8 896
Finansiella anläggningstillgångar	6 513	23 329	6 695	6 513
Kortfristiga fordringar	30 036	51 656	33 651	30 036
Likvida medel	22 148	33 862	31 001	22 148
SUMMA TILLGÅNGAR	**71 381**	**160 227**	**88 329**	**71 381**
Eget kapital	37 533	102 117	42 103	37 533
Avsättningar	4 196	13 839	5 719	4 196
Långfristiga skulder	2 031	2 107	1 749	2 031
Kortfristiga skulder	27 621	42 164	38 758	27 621
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**71 381**	**160 227**	**88 329**	**71 381**
Räntebärande skulder uppgår till	3 362	3 381	2 496	3 362
Ställda panter	4 385	5 536	4 379	4 385
Ansvarsförbindelser		360		

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	Q 1 2003	Q 1 2002	Helår 2002	Q2 - Q1 2002/2003
Eget kapital IB	42 103	109 078	109 078	102 117
Pågående optionsprogram				
Omräkningsdifferens	-573	-551	40	18
Periodens resultat	-3 997	-6 410	-67 015	-64 602
Eget kapital UB	**37 533**	**102 117**	**42 103**	**37 533**

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*	0	0	0	0
Antal optioner vid periodens slut *	**0**	**0**	**0**	**0**

* Utestående optionsprogram motsvarar sammanlagt 1 000 000 aktier. Inget av dessa optionsprogram bedöms i dagsläget komma att påverka antalet utestående aktier då lösenkursen på dessa program väsentligt överstiger dagens börskurs.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TSEK)	Q 1 2003	Q 1 2002	Helår 2002	Q2 - Q1 2002/2003
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-3 846	-7 514	-55 038	-51 370
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet *	3 539	951	29 605	32 193
Summa	**-307**	**-6 563**	**-25 433**	**-19 177**
Netto finansiella poster	23	-345	441	809
Betald skatt mm			-11	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	**-284**	**-6 908**	**-25 003**	**-18 379**
Summa förändring av rörelsekapitalet	-7 767	-3 789	11 575	7 597
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-8 051**	**-10 697**	**-13 428**	**-10 782**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-734	-517	-887	-1 104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	609	-263	-386	486
Minskning/ökning av likvida medel	**-8 176**	**-11 477**	**-14 701**	**-11 400**
Likvida medel vid periodens början	31 001	45 475	45 475	33 852
Kursdifferens likvida medel	-677	-146	227	-304
Likvida medel vid periodens slut	**22 148**	**33 852**	**31 001**	**22 148**

* I beloppet ingår nettoförändringen av utbetalning och avsättning till omstruktureringsreserv

NYCKELTAL	Q 1 2003	Q 1 2002	Helår 2002	Q2 - Q1 2002/2003
Nettoomsättning, tkr	37 057	52 937	172 524	156 644
Medelantal anställda	145	240	192	168
Nettoomsättning per anställd, tkr	256	221	899	931
Nettoomsättningsförändring, %	-30	-29	-34	-35
Rörelseresultat i % av nettoomsättning	-10	-14	-32	-33
Vinstmarginal, %	-10	-15	-32	-32
Soliditet, %	53	64	48	53
Kassalikviditet, %	189	203	167	189
Justerat eget kapital tkr	37 533	102 117	42 103	37 533
Avkastning på justerat eget kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Nettoskuld	-18 786	-30 481	-28 505	-18 786
Skuldsättningsgrad, ggr	0,09	0,03	0,06	0,09
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg
Andel riskbärande kapital %	53	64	48	53
Investeringar i inventarier, tkr	738	1 021	1 360	1 077
AKTIEDATA				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	10 275	10 275	10 275	10 275
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	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	10 275	10 275	10 275	10 275
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,39	-0,62	-6,52	-6,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,39	-0,62	-6,52	-6,29
Justerat eget kapital per aktie före utspädning, kr	3,65	9,94	4,10	3,65
Justerat eget kapital per aktie efter utspädning, kr	3,65	9,94	4,10	3,65
Utdelning, kr	-	-	-	-
Börskurs per rapportdatum	2,79	7,30	1,90	2,79
Direktavkastning, kr	-	-	-	-
P/E-tal	Neg	Neg	Neg	Neg
Börskurs/Eget kapital (före utspädning)	0,76	0,73	0,46	0,76
Börskurs/Eget kapital (efter utspädning)	0,76	0,73	0,46	0,76