



Styrelsen och verkställande direktören för  
Klick Data AB (publ), org. nr. 556345-7315, får härmed avge

# Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 maj 2003 – 30 april 2004

## **Förvaltningsberättelse 2003/2004**

Utbildningsföretaget Klick Data har omsatt 10,5 Mkr (7,9 Mkr) och vinsten efter skatt blev 0,8 Mkr (1,4 Mkr).

### Lönsamhet

Klick Datas viktigaste strategiska finansiella mål är att långsiktigt ge 13 % avkastning på eget kapital oavsett situation på marknaden. Bolaget hade för verksamhetsåret 7,9 % (13,3 %) avkastning på eget kapital (beräknat på årets vinst/summa eget kapital).

Avkastningen för verksamhetsåret kan indelas i vinst från rörelsen och vinst från finansiella placeringar. Av bolagets resultat härrör 0,3 Mkr (0,1 Mkr) från utbildningsrörelsen och 0,5 Mkr (1,1 Mkr) från finansnettot.

Rörelsevinsten i kronor räknat är bolagets bästa sedan verksamhetsåret 1998/99, men inte tillfredställande utifrån det långsiktiga avkastningskravet och med hänsyn till att affärsområdet finansiella placeringar framgent kommer minska i betydelse. Omsättningsökningen på 33 % och en rad nyanställningar och investeringar i fler produktioner är ett led i ambitionen att öka vinsten i rörelsen under kommande år. Bolaget har behållit sina konservativa redovisningsprinciper samtidigt som antal produktioner med förväntad längre livslängd ökat och har därför haft en negativ resultatutveckling för andra halvåret (nov-apr) i förhållande till det första halvåret även om tillväxten varit god. Det upplupna ordervärdet på redan tecknade men ej fakturerade flerårsavtal ökade med 69 % i förhållande till förra verksamhetsåret. Bolaget har därför en stark tillförsikt för att nå sina lönsamhetsmål i framtiden.

### Utbildningsverksamheten

Klick Data har under året verkat inom utbildningsbranschen och sålt egenproducerad interaktiv utbildning i form av e-kurser till framför allt företag, kommuner och organisationer. Lönsamheten för utbildningsbranschen har generellt sett varit låg de senaste åren p g a av kraftiga neddragningar hos företag och allmän svag konjunktur. Tillväxten under 2003 var negativ för branschen som helhet med en minskning runt 10 %. Lönsamheten för branschen var -0,2 % (0,5 %) enligt branschorganet Konsultguiden. Klick Datas kreditvärderingsbetyg är per januari 2004 AA av kreditvärderingsinstitutet Dun & Bradstreet, vilket är långt över branschmedianen.

	Klick Data 2003/2004	Utbildningsbranschen 2003
Omsättning	+33%	-10%
Rörelsemarginal	2,7%	-0,2%
Lönsamhet	7,9%	-0,2%

Klick Data fokuserar med sin verksamhet och affärsidé inom utbildningsbranschen (med analogi från finansmarknaden) på absolut avkastning och inte på branschindexjämförelser. Rörelsemarginalen kommer att öka i betydelse för att nå 13 % avkastning på eget kapital med hänsyn till minskat fokus på de finansiella placeringarna.

Faktorer som påverkar Klick Datas omsättning är bl.a.

- konjunkturläget
- benägenheten för företag att uppgradera i bl.a. Microsoft Office och operativsystem
- antal säljinsatser från Klick Data och kvaliteten på dessa.

Konjunkturläget är fortsatt osäkert för utbildningsbranschen som av resonemanget ovan har överkapacitet och svag lönsamhet generellt. Klick Datas delbransch är e-learningbranschen. Där har utslagningen av aktörer ebbat ut och Klick Data behållit och förstärkt en ledande position. Kundförtroendet är bibehållet högt och återköpsfrekvensen mycket god.

De producerade kurstitlarna under året var 36 (24). Ser man till produktsortimentet har under verksamhetsåret stora investeringar tagits i nya produktioner då Adobe och Microsoft kommit med stora uppgraderingar av sin programvara Adobe Creative Suite och Microsoft Office 2003. Inom affärsutvecklingsområdet ekonomi, försäljning och kommunikation har 14 titlar framtagits med goda förutsättningar för längre livscyklar än för de programvarurelaterade titlarna som ofta blir inaktuella vid programvaruföretagens versionsuppgraderingar. Detta följer ett långsiktigt mönster av att företag inte längre uppgraderar med automatik till nya versioner och att nya versioner kommer mindre frekvent, vilket minskar utbildningsbehoven av programvaruversioner.

Affärsutvecklingskurserna, s.k. softskills, har haft god tillväxt i USA och förväntas få större betydelse för Klick Datas intäkter framgent. Klick Data har under verksamhetsåret nått "sortimentsbreakeven" för segmentet, vilket innebär att bolaget i kundledet förknippas med dessa kurser, som nu inte längre består av "udda fåglar". Tidigare erfarenheter har visat på ökad omsättning för segmentet i stort vid sortimentsbreakeven, t.ex. vid lanseringen av Macintoshkurser.

Klick Datas konservativa och konsekventa avskrivningspolitik över sina investeringar i produktioner för framtagande av de interaktiva e-kurserna ligger fast och kostnaderna för produktionerna bokförs i sin helhet som under alla år vid lanseringsdatum.

Omsättningsökningen under verksamhetsåret kan med hänsyn till branschutvecklingen till större grad än tidigare härledas till kvaliteten på de interna säljinsatserna efter en följd av lyckade personalrekryteringar. Ambitionen som fastlades hösten 2001 om fokus på större snittorder per kund har fortsatt gett resultat, bl.a. genom ett flertal större flerårsavtal (Sitelicens) som grund. Det upplupna ordervärdet för kommande års intäkter ökade 69% i förhållande till året innan.

#### Finansiella kapitalplaceringar

Klick Data har sedan 1999 aktivt arbetat med kapitalplaceringar. Affärsområdet har nått framgång den senaste fyraårsperioden. Finansiella placeringar står även för verksamhetsåret 2003/2004 för merparten av vinsten, även om nettoresultatet från affärsområdet finansiella placeringar sjunkit med 57 %. Placeringarna har som tidigare skötts av VD i enlighet med styrelsens direktiv. I linje med den ambition som företaget har av att minska fokus på detta affärsområde har antal affärer under verksamhetsåret minskat med 86 %, mätt i courtageavgifter (50 genomförda affärer, mot förra årets 227).

I Klick Datas helägda dotterbolag Klickstep AB har ingen verksamhet förekommit i bolaget förutom avyttring av bolagets hela innehav i Zenitfonden. Substansvärdet och det egna kapitalet i Klickstep AB motsvarar det bokförda värdet i Klick Data (Not 5) efter en anteciperad utdelning om 288 393 kronor (vilket redovisas i Not 6). Koncernredovisning upprättas ej eftersom totala balansomslutningen i bolagen understiger 24 miljoner kronor samt antalet anställda understiger 10 (ÅRL 7:3).

#### Notering av aktien

I mars 2004 genomförde Klick Data en marknadsnotering av sin aktie på Aktietorget. Bolagets aktieägare gavs då möjlighet att få en bättre likviditet i aktien jämfört med tidigare. Initialt under mars-april 2004 har aktien mötts av trevande intresse och låg handel, med många handelsdagar utan avslut. Sedan mitten av maj har omsättningen ökat rejält, spreaden minskats och likviditeten i aktien förbättrats. Omsättningen mellan 9 mars till 28 juni 2004 i Klick Data B på Aktietorget låg på 7 934 aktier/ handelsdag, vilket motsvarar 29% av antal utestående aktier. Bolaget håller regelbunden uppdatering av aktierelaterad information, inklusive aktuell ägarförteckning av de större aktieägarna på [www.klickdata.se/KDIRkommunikation.html](http://www.klickdata.se/KDIRkommunikation.html). (Läs mer om bolaget i Noteringsmemorandum från mars 2004).

#### Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att rapportera.

#### Förslag till disposition beträffande bolagets resultat:

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel 1 387 181 kronor disponeras enligt följande: Delas ut till aktieägarna (0,25 kr per aktie): 510 000 kronor.

Balanseras i ny räkning: 877 181 kronor. Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

**Resultaträkning**

<b>Belopp i kr</b>		2003-05-01-- 2004-04-30	2002-05-01-- 2003-04-30
<b><i>Rörelsens intäkter</i></b>			
Nettoomsättning		10 581 134	7 941 284
Förändring lager		-109 743	-83 906
Övriga rörelseintäkter		7 500	23 000
		<b>10 478 891</b>	<b>7 880 378</b>
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>			
Övriga externa rörelsekostnader	Not 1	-5 032 391	-3 515 087
Personalkostnader	Not 2	-4 113 358	-3 177 860
Administrationskostnader		-748 247	-769 625
Avskrivningar anläggningstillgångar	Not 3, 4	-305 085	-365 482
<b>Rörelseresultat</b>		<b>279 810</b>	<b>52 324</b>
<b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	Not 6	479 707	1 074 247
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14 333	-876
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>745 184</b>	<b>1 125 695</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>745 184</b>	<b>1 125 695</b>
Skatt på årets resultat	Not 7	71 900	280 552
<b>Årets resultat</b>		<b>817 084</b>	<b>1 406 247</b>

**Balansräkning**

<b>Belopp i kr</b>		2004-04-30	2003-04-30
--------------------	--	------------	------------

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	Not 3	119 998	140 000
Materiella anläggningstillgångar	Not 4	1 070 860	673 718

## Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	Not 5	590 500	590 500
Uppskjuten skattefordran	Not 7	352 452	280 552
		<b>2 133 810</b>	<b>1 684 770</b>

**Omsättningstillgångar**

Varulager		348 694	458 437
Pågående arbeten		212 899	133 400
		<b>561 593</b>	<b>591 837</b>

**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar		2 557 696	633 048
Fordringar hos koncernföretag		288 393	2 199 727
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		105 879	65 280
Övriga kortfristiga fordringar		141 073	1 000
		<b>3 093 041</b>	<b>2 899 055</b>

**Kortfristiga placeringar**

	Not 8	2 148 932	1 925 325
--	-------	-----------	-----------

**Kassa och bank**

		3 771 214	4 507 107
--	--	-----------	-----------

**Summa omsättningstillgångar**

		<b>9 574 780</b>	<b>9 923 324</b>
--	--	------------------	------------------

**SUMMA TILLGÅNGAR**

		<b>11 708 590</b>	<b>11 608 094</b>
--	--	-------------------	-------------------

**EGET KAPITAL & SKULDER****Eget kapital**

Not 9

**Bundet eget kapital**

Aktiekapital (2 040 000 aktier à nominellt 0,50 kr)		1 020 000	1 020 000
Reservfond		204 000	204 000
Överkursfond		7 709 146	7 709 146
		<b>8 933 146</b>	<b>8 933 146</b>

**Fritt eget kapital**

Balanserat resultat		570 097	183 850
Årets resultat		817 084	1 406 247
		<b>1 387 181</b>	<b>1 590 097</b>

**Summa eget kapital**

		<b>10 320 327</b>	<b>10 523 243</b>
--	--	-------------------	-------------------

<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		204 161	352 417
Övriga kortfristiga skulder	Not 10	736 472	387 904
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		447 630	344 530
		<b>1 388 263</b>	<b>1 084 851</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		<b>11 708 590</b>	<b>11 608 094</b>

Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

### Kassaflödesanalys

**Belopp i kr** **2003/2004** **2002/2003**

#### Den löpande verksamheten

Rörelseresultat		279 810	52 324
Avskrivningar på anläggningstillgångar		305 085	365 482
Finansiella intäkter		479 707	1 074 247
Finansiella kostnader		-14 333	-876
Skatt		71 900	280 552

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapital

**1 122 169** **1 771 729**

#### Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning-/minskning+ av varulager		109 743	-163 985
Ökning-/minskning+ av fordringar		-273 485	1 782 399
Ökning+/minskning- av skulder		303 412	68 949

#### Kassaflöde från den löpande verksamheten

**1 261 839** **3 459 092**

#### Investeringsverksamheten

Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-682 225	-284 348
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-71 900	-771 052

#### Kassaflöde från investeringsverksamheten

**-754 125** **-1 055 400**

#### Finansieringsverksamheten

Lämnad utdelning		-1 020 000	-1 020 000
------------------	--	------------	------------

#### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

**-1 020 000** **-1 020 000**

#### Årets kassaflöde

**-512 286** **1 383 692**

#### Likvida medel vid årets början

**6 432 432** **5 048 740**

#### Likvida medel vid årets slut

**5 920 146** **6 432 432**

#### Varav kortfristiga placeringar

**2 148 932** **1 925 325**

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer till årsredovisningen.

*Allmänna redovisningsprinciper*

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen och följer Bokföringsnämndens allmänna råd.

*Värderingsprinciper*

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

*Varulager*

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärde enligt den s.k. först-in-först-ut-principen respektive verkligt värde, och är värderat till motsvarande direkta kostnad.

*Fordringar*

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

*Pågående arbeten*

Pågående arbeten har upptagits till nedlagd produktionskostnad på e-kurser innan lanseringsdatum. Eget arbete har ej aktiverats.

*Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar*

Avskrivningar enligt plan baserat på ursprungliga anskaffningsvärden och beräknad livslängd. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar

Hyresrätt	10 år
Inventarier, datorer och fordon	5 år

**Not 1. Revisionsarvoden**

	<u>2003/2004</u>	<u>2002/2003</u>
KPMG, Revisionsuppdrag	66 150	30 000

**Not 2. Anställda och personalkostnader**

	<u>2003/2004</u>	<u>2002/2003</u>
Medeltalet anställda		
Sverige	10	9
(varav män)	(8)	(7)

**Löner och andra ersättningar**

	<u>2003/2004</u>	<u>2002/2003</u>
Styrelse och VD	686 727	621 107
Övriga anställda	2 174 150	1 598 870
Summa	2 860 877	2 219 977

Sociala kostnader	1 122 915	985 524
(Varav pensionskostnader)	223 668	284 064

Av bolagets pensionskostnader avser 223 668 kr styrelse och VD.

VD-villkor: 12 månader uppsägningstid med full lön.

Antal kvinnor i styrelsen: 25 %, (33 % av ordinarie ledamöter).

**Not 3. Immateriella anläggningstillgångar***Hyresrätt, Armfeltsgatan 18, Stockholm**Akkumulerade anskaffningsvärden*

Vid årets början	200 000
Nyanskaffning	-
<u>Avyttring</u>	-
Utgående balans	200 000

*Akkumulerade avskrivningar enligt plan*

Vid årets början	-60 000
Årets avskrivning	-20 002
<u>Avyttring</u>	-
Utgående balans	-80 002

Bokfört värde vid årets slut	119 998
------------------------------	---------

**Not 4. Materiella anläggningstillgångar***Inventarier**Akkumulerade anskaffningsvärden*

Vid årets början	3 035 683
Nyanskaffning	711 738
<u>Avyttring och utrangering</u>	-1 957 078
Utgående balans	1 790 343

*Akkumulerade avskrivningar enligt plan*

Vid årets början	-2 361 965
Årets avskrivning	-285 083
<u>Utrangering</u>	1 927 565
Utgående balans	-719 483

Bokfört värde vid årets slut	1 070 860
------------------------------	-----------

**Not 5. Andelar i koncernföretag***Akkumulerade anskaffningsvärden*

Vid årets början och slut	590 500
---------------------------	---------

(äger 100 % av aktierna i Klickstep AB org nr 556565-6286 med säte i Stockholm)

**Not 6. Finansiella poster**

	<u>2003/2004</u>	<u>2002/2003</u>
Ränteintäkter	190 803	246 860
Utdelning på kapitalplacersaktier	62 000	67 350
Resultat på kapitalplacersaktier (inkl utdelning från dotterbolag 03/04)	226 760	760 037
<u>Räntekostnader</u>	-14 189	-876
Summa	465 374	1 073 371

**Not 7. Uppskjuten skattefordran**

Uppskjuten skattefordran beräknad på 28% av ca. 80 % ackumulerat skattemässigt förlustavdrag, 352 452 kronor vilket totalt motsvarar årets och förra årets bokförda skatteintäkt.

**Not 8. Kortfristiga placeringar**

	<u>2003/2004</u>	<u>2002/2003</u>
<i>Upptaget till marknadsvärde</i>		
Fondandelar Helios, Brummer & Partners	1 220 711	1 101 150
Fondandelar Zenit, Brummer & Partners	569 438	579 014
<u>Övrigt</u>	<u>358 783</u>	<u>245 161</u>
Summa	2 148 932	1 925 325

**Not 9. Eget kapital**

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reservfond</u>	<u>Överkursfond</u>	<u>Fr. eget kap.</u>	<u>Totalt</u>
Vid årets början	1 020 000	204 000	7 709 146	1 590 097	10 523 243
Utdelning				-1 020 000	-1 020 000
<u>Årets resultat</u>				<u>817 084</u>	<u>817 084</u>
Vid årets slut	1 020 000	204 000	7 709 146	1 387 181	10 320 327

**Not 10. Övriga kortfristiga skulder**

	<u>2003/2004</u>	<u>2002/2003</u>
Momsskuld	217 016	101 492
Personalens källskatt	70 274	45 784
<u>Övrigt</u>	<u>449 182</u>	<u>240 628</u>
Summa	736 472	387 904

Stockholm 2004-07-02

Allan Mabon  
Ordförande

Ulrika Bolinder

Erik Bolinder  
VD

Min revisionsberättelse har avgivits 2004-

Thomas Nilsson  
*Auktoriserad revisor*