

PROACT

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2004

Ett år med stora förändringar

Med en total omsättning på nästan 835 MSEK har Proact en ledande ställning i Norden och Baltikum avseende tjänster och system för att bearbeta och lagra data. Under 2004 uppgick tjänsteintäkterna till drygt 400 MSEK. Resultatet har blivit lägre än förväntat då fusionen med Dimension gett oss fler svårigheter än vi förutsett. Efter anpassningar under året är nu bolaget väl positionerat för att nå resultatförbättringar under 2005.

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 251,4 (208,9) MSEK, varav tjänsteintäkter 103,4 (84,1) MSEK.
- Justerat rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 2,4 (10,0) MSEK. Därutöver har jämförelsestörande kostnader belastat resultatet med 9,1 MSEK.
- Nettoresultatet som uppgick till -25,4 (7,2) MSEK har belastats med jämförelsestörande kostnader på 20,1 MSEK varav goodwillnedskrivningar 11,0 MSEK.
- Likvida medel uppgick till 65,4 (124,2) MSEK vid periodens slut.
- Antal anställda uppgick till 339 (273) personer vid periodens slut.

Januari - december i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 833,6 (694,8) MSEK, varav tjänsteintäkter 403,0 (334,7) MSEK.
- Justerat rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) var -9,3 (-9,3) MSEK. Därutöver har jämförelsestörande kostnader belastat resultatet med -48,9 (-9,5) MSEK.
- Nettoresultatet som uppgick till -92,8 (-26,5) MSEK har belastats med jämförelsestörande kostnader på 59,9 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -8,00 (-2,81) kr/aktie.
- Jämförelsestörande poster som belastat resultatet under året är kostnader för omlokaliseringar och personalreduktioner -48,9 (-9,5) MSEK samt goodwillnedskrivningar på 11,0 (-) MSEK

Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Olof Sand utsågs till ny VD och koncernchef. Han tillträdde sin befattning den 10 jan 2005. Samma dag utsågs Omar A Lien till vice VD i moderbolaget.
- Försäljning av verksamheten i Schweiz med en realisationsförlust på -1,5 MSEK.
- Ett antal större affärer har avtalats med bland annat Hewlett-Packard/Ericsson, Flextronics, SMHI, Fujitsu, TeliaSonera, Vilnius Bankas, Bergens Tidende och Statoil.
- Förhandstillträde till minoritetens innehav av Dimensionaktier har erhållits.

Om PROACT

Proact förser företag och organisationer med stabil IT-infrastruktur för att hantera affärskritisk information. Proact kombinerar ledande specialistkunskap inom information och teknik med erfarenhet från mer än 1.000 kunder i lösningar för IT-infrastruktur som bidrar till att göra kundernas dagliga verksamhet mer lönsam. Proact-koncernen har cirka 340 medarbetare och finns i Danmark, Finland, Lettland, Litauen, Norge och Sverige. Proact grundades 1994. Moderbolaget PROACT IT Group AB är noterat på Stockholmsbörsens O-lista under symbolen PACT sedan 1999.

Proacts verksamhet

Proact är en fristående specialist inom områdena information och teknik.

Som specialist inom området **information** fokuserar Proact på tre områden:

- *Business to IT* – vilka informationsflöden behöver verksamheten och hur kan dessa flöden på bästa sätt tryggas och kontrolleras.
- *Manage Information Cost* – hur skall kostnaderna för att hantera information hållas på rätt nivå i förhållande till uppställda krav.
- *Manage Information Risk* – hur skall riskerna runt informationshanteringen hållas på lägsta möjliga nivå relaterat till uppsatta mål för kostnad och tillgänglighet.

Som specialist inom området **teknik** bygger Proact IT-infrastruktur med djup kunskap inom:

- *Server* – bearbetning av information med öppna systemlösningar baserat på olika maskinvaruplattformar tillsammans med UNIX, Linux eller Microsoft systemprogramvaror.
- *Storage* – lagring av information utifrån dess värde för verksamheten och hur väl skyddad den skall vara. Detta innebär olika typer av nätbaserade lagringslösningar, backup/restore system samt data management.
- *Network* – alla lösningar inom öppna system har nät för att möjliggöra informationsåtkomst. Detta kan vara lokala nät (LAN/FC) eller vidsträckta nät (WAN).
- *Security* – system och oförvanskad information skall vara tillgängliga för rätt användare.
- *Presentation* – olika användare skall ha möjlighet att via portaler, tunna klienter eller intelligenta arbetsstationer ha åtkomst till rätt tillämpningar med rätt information till rätt kostnad.
- *Integration* – samverkan mellan olika system och tillämpningar för effektivt informationsutbyte samt enkel och säker drift av systemen.

PROACT har cirka 340 medarbetare varav cirka 60% arbetar inom tjänsteverksamheten. Konsulterna arbetar inom alla faser av ett projekts genomförande, samt inom support och drift av kundens IT-infrastruktur.

VD-kommentar

Året som gick har präglats av arbetet med fusionen mellan Proact och Dimension. Den gav oss fler svårigheter än vi förutsett och resultatet för året är lägre än väntat. I och med fusionen med Dimension har erbjudandet breddats och den geografiska täckningen har ökat. Vi är etablerade i hela Norden och Baltikum vilket ger oss en bra plattform för att jobba med synergier inom försäljning och inköp. Många kunder har ett nordiskt perspektiv och för dessa har vi goda möjligheter att vara en bra partner. Efter anpassningar under året är nu bolaget väl positionerat att nå resultatförbättringar under 2005.

I fjärde kvartalet genomfördes ett stort antal systemaffärer, vilket följer tidigare års säsongsmonster med cirka 35% av årsomsättningen från systemaffärer i fjärde kvartalet. Tjänsteintäkterna har varit stabila under kvartalet.

Med en total omsättning för året på nästan 835 MSEK har vi en ledande ställning inom vårt fokusområde "leverans av tjänster och system för att bearbeta och lagra data" i Norden och Baltikum. Denna position vill vi stärka ytterligare. Vår uttalade målsättning är att Proact skall vara "Norra Europas mest betrodda informations- och teknikpartner". Som ett led i att renodla denna profil såldes vår verksamhet i Schweiz för att ytterligare koncentrera vår verksamhet till Norden och de baltiska länderna.

Som ett exempel på nya områden för Proact har programvara för arkivering under 2004 efterfrågats allt mer. Vi har genomfört ett antal uppdrag där snabbt återskapande av en mailbox är den viktigaste funktionaliteten. Med tanke på hur mängden av mail växer kommer detta vara ett område som Proact kommer att arbeta med under de kommande åren. Under 2004 har vi också utvecklat vårt outsourcingutbud och de första kontrakten är tecknade.

Samgåendet mellan Proact och Dimension

Dimensionkoncernen konsoliderades från och med den 1 februari 2004. Proactkoncernens omsättning och resultat för helåret inkluderar därmed Dimensionkoncernen för perioden februari-december.

Genom samgåendet mellan Proact och Dimension har verksamheten i Sverige blivit avsevärt större och Proactkoncernen har utvidgats geografiskt till att även omfatta Lettland och Litauen.

Likvid för Dimension har erlagts kontant med 29,9 MSEK, med 2.365.775 nyemitterade aktier vilket motsvarar en utspädning på 20% samt preliminär betalning för minoritetens aktier 5,2 MSEK. Effekterna på balansräkningen på grund av förvärvet av Dimension AB är 46 MSEK i ökat eget kapital och 51 MSEK i ökad goodwill. Total förvärvskostnad uppgår till 97 MSEK.

Förhandstillträde till minoritetens innehav av Dimensionaktier erhöles under fjärde kvartalet och därmed innehar Proact nu 100% av aktierna i Dimension AB. Proact förvärvade initialt 94,6% av aktierna i Dimension AB och tvångsinlösen pågår för resterande aktier. Tvångsinlösenförfarandet förväntas vara avslutat sommaren 2005.

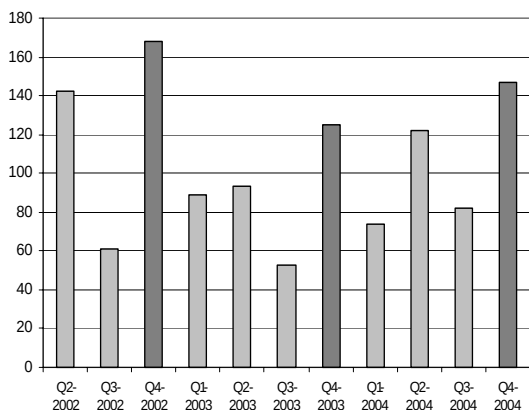
Fjärde kvartalet 2004

Rörelsens intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 251,4 (208,9) MSEK en ökning med 42,5 MSEK. Omsättningsförändringen hänförs dels till förvärvet av Dimension och dels till att verksamheten inom vissa områden dragits ned för att anpassas till den rådande marknadssituationen.

Orderstocken uppgick den 31 december till 15,2 (17,1) MSEK. Orderstocken innehåller erhållna order avseende systemförsäljning och konsultuppdrag. Avtalad kundsupport ingår ej i orderstocken.

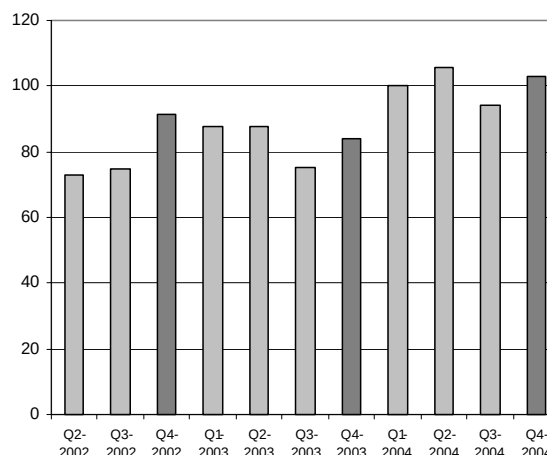
Tjänsteintäkterna uppgick till 103,4 (84,1) MSEK. Tjänsteintäkter avser konsultintäkter samt avtalad kundsupport. Systemintäkterna under kvartalet uppgick till 147,1 (124,8) MSEK.

Systemförsäljning



Systemintäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 147,1 (124,8) MSEK.

Tjänsteintäkter



Tjänsteintäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 103,4 (84,1) MSEK.

Justerat rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 2,4 (10,0) MSEK. Därutöver har jämförelsestörande kostnader belastat resultatet med 9,1 MSEK varav avgångsvederlag till tidigare koncernchef 4,0 MSEK exklusive sociala avgifter samt tillkommande kostnader för personalminskningar under fjärde kvartalet

Goodwillavskrivningar uppgick till -3,4 (-2,9) MSEK. Därutöver har nedskrivningar gjorts av goodwill som uppkom i samband med förvärvet av Proact Consulting AS i Norge på 10 MSEK samt på 1 MSEK i samband med avyttringen av Proact Datasystems AG i Schweiz.

Rörelseresultatet uppgick till -21,1 (7,1) MSEK. Finansnettot uppgick till 0,0 (0,9) MSEK varav -0,5 MSEK realisationsförlust vid försäljning av Proact Datasystems AG i Schweiz.

Resultat före skatt uppgick till -21,1 (8,0) MSEK och nettoresultatet uppgick till -25,4 (7,2) MSEK.

Under fjärde kvartalet har ett antal större affärer avtalats med bland annat HP/Ericsson, Flextronics, SMHI, TeliaSonera, Fujitsu, Vilnius Bankas, Bergens Tidende och Statoil.

Proacts verksamhet i Schweiz såldes i slutet av fjärde kvartalet till den lokala ledningen. Försäljningen medförde en koncernmässig förlust på 1,5 MSEK.

Januari - december 2004

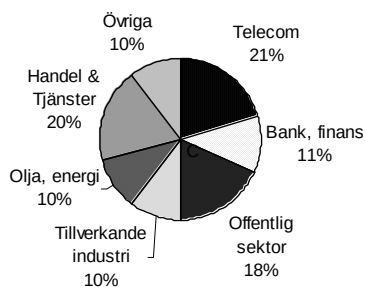
Rörelsens intäkter för helåret uppgick till 833,6 (694,8) MSEK, en ökning med 138,8 MSEK (20%).

Dimension, som konsolideras från 1 februari, hade för 2003 en omsättning på cirka 400 MSEK. Proforma uppgick därmed den samlade omsättningen 2003 till 1.100 MSEK varav 500 MSEK tjänsteintäkter. Jämfört med den i förvärvsprospektet redovisade proforma omsättningen för 2003 har verksamhetens omfattning minskat med drygt 250 MSEK. Detta innefattar avveckling av olönsamma delar inom Dimension, bland annat har Dimension Danmark lagts ned. Dessutom har försäljningsvolymerna av Sun och HP-produkter, Dimensions återförsäljarverksamhet, kraftigt minskat 2004. Antalet anställda i koncernen har minskat med 112 personer under året och därmed har omkostnaderna anpassats till den lägre omsättningsnivån.

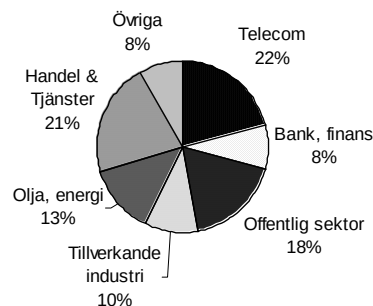
Tjänsteintäkterna uppgick till 403,0 (334,7) MSEK, en ökning med 68,3 MSEK jämfört med föregående år. Tjänsteintäkter avser konsultintäkter samt avtalad kundsupport.

Systemintäkterna för perioden uppgick till 425,3 (360,1) MSEK, en ökning med 65,2 MSEK.

Försäljningen under 2004 fördelas med 21% (22%) mot telecomsektorn, 20% (21%) mot handel & tjänsteföretag respektive 18% (18%) mot den offentliga sektorn.



Försäljning per kundsegment 2004.



Försäljning per kundsegment 2003.

Justerat rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till -9,3 (-9,3) MSEK. Därutöver har resultatet belastats med kostnader för integration och omstrukturering om -48,9 (-9,5) MSEK i huvudsak avseende personalreduktioner och omlokaliseringar samt avgångsersättning till tidigare VD.

Av årets justerade EBITA resultat hänförs -12,1 MSEK till första kvartalet då integrationen med Dimension genomfördes. Under resten av året har ett positivt justerat EBITA resultat genererats.

Goodwillavskrivningar uppgick till -15,2 (-11,6) MSEK. Därtill har nedskrivning av goodwill gjorts med -11,0 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -84,4 (-30,4) MSEK.

Finansnettot, som uppgick till -1,0 (1,7) MSEK, har belastats med -3,0 (-1,3) MSEK i nedskrivning av finansiella tillgångar, varav -2,4 MSEK är hänförligt till likvidationen av Dimension Danmark och -0,5 MSEK utgör realisationsförlust vid försäljningen av Proact Datasystems AG i Schweiz.

Resultat före skatt uppgick till -85,4 (-28,7) MSEK och nettoresultatet uppgick till -92,8 (-26,5) MSEK.

Andra halvåret 2004

Omsättningen för andra halvåret uppgick till 428,6 MSEK jämfört med 405,0 MSEK för första halvåret.

Justerat rörelseresultat för andra halvåret uppgick till -5,4 MSEK. Detta resultat är svagare än förväntat i huvudsak på grund av att systemförsäljningen i Sverige blev lägre än förväntat.

Finansiell ställning

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick den 31 december till 65,4 MSEK, en minskning med 4,9 MSEK under fjärde kvartalet. Av koncernens likvida medel avser 15,8 MSEK delägda bolag i Baltikum.

Kassaflödet från rörelsen i Q4 uppgick till +3,5 MSEK fördelat på +8,1 MSEK från den löpande verksamheten, -5,6 MSEK utbetalning hänförlig till omstrukturering och +1,0 MSEK förändring av rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten i Q4 uppgick till -7,6 MSEK varav -5,2 MSEK avser avsättning för förvärv av återstående Dimensionaktier och -2,4 MSEK avser förvärv av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i Q4 uppgick till -0,8 MSEK.

Kassaflödet för helåret uppgick till -58,8 MSEK.

Kassaflödet från rörelsen 2004 uppgick till -42,4 MSEK fördelat på +1,6 MSEK från den löpande verksamheten, -34,4 MSEK utbetalning hänförlig till omstrukturering samt -9,6 MSEK förändring av rörelsekapital.

Kassaflöde från investeringsverksamheten 2004 uppgick till -8,4 MSEK varav investering i materiella anläggningstillgångar -9,8 MSEK, insatta spärmedel för hyreskontrakt -4,4 MSEK och kassaflöde från förvärvet av Dimension +7,9 MSEK (kontantbetalning -37,5 MSEK plus förvärvade likvida medel 45,4 MSEK) samt investeringar i andra dotterbolag -2,1 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten 2004 uppgick till -8,0 MSEK varav utdelning till minoriteten -4,6 MSEK och minskning av utnyttjade krediter -3,4 MSEK.

Den beviljade kreditramen uppgick till 36,9 MSEK varav 0,7 MSEK har utnyttjats.

Koncernens investeringar under kvartalet uppgick till 2,3 (2,7) MSEK avseende investering i materiella anläggningstillgångar. Koncernens investeringar för helåret uppgick till 61,9 (11,8) MSEK varav 10,4 (6,4) MSEK avser investeringar i materiella anläggningstillgångar och 51,5 (5,4) MSEK avser investeringar i immateriella tillgångar.

Koncernens soliditet var 35,5% (43,4%). Totala skulder uppgår till 283,0 MSEK varav 0,7 MSEK är räntebärande och övriga icke räntebärande.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 4,3 (5,6) MSEK och för helåret till 23,6 (16,1) MSEK. Resultat efter finansnetto uppgick för fjärde kvartalet till -124,6 (-4,0) MSEK och för helåret till -126,8 (-4,2) MSEK. Resultatet för fjärde kvartalet har belastats med kostnader för avgångsvederlag till före detta VD 4,0 MSEK exklusive sociala avgifter, nedskrivning av aktier i dotterbolag -103,9 MSEK. Moderbolaget redovisar en realisationsförlust på -10,7 MSEK netto hänförligt till försäljning av dotterbolag.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 22,4 MSEK, en minskning med 11,2 MSEK under kvartalet. 8,0 MSEK har satts in på spärrade bankmedel för tvångsinlösen av aktier i Proact IT Sweden AB (fd Dimension AB). Moderbolagets investeringar i aktier och andelar under kvartalet uppgick till 6,7 (10,8) MSEK. Sedan årsskiftet har moderbolagets likvida medel minskat med 64,9 MSEK varav kassaflöde från rörelsen -17,8 MSEK, kontantbetalning för Dimension AB -42,1 MSEK och kapitaltillskott till dotterbolag -4,3 MSEK. Moderbolagets investeringar i aktier och andelar uppgick till 121,2 (25,6) MSEK för helåret.

Medarbetare

Vid årets början uppgick antalet anställda till 273 personer. Efter förvärvet av Dimension per den 1 februari 2004 var antalet anställda totalt 451 personer. Under året har antalet anställda minskat med 112 personer och uppgår den 31 december 2004 till 339 personer. Under fjärde kvartalet har antal anställda netto minskat med 24 personer varav 19 personer i Schweiz.

Medelantalet anställda under fjärde kvartalet uppgick till 344 (264) personer och under helåret till 344 (281) personer.

Ledning

Olof Sand utsågs till VD och koncernchef under fjärde kvartalet 2004 och tillträdde sin befattning den 10 januari 2005. Henrik Holm lämnade sitt uppdrag som VD och koncernchef men kvarstår i bolagets styrelse. Omar A Lien, VD i Proact Systems AS i Norge, tjänstgjorde som tillförordnad VD under december månad och utsågs till vice VD i moderbolaget den 10 januari 2005.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning skall ske för verksamhetsåret 2004 samt att bundna reserver sätts ned med 126.577 kSEK för att täcka det negativa fria egna kapitalet i moderbolaget.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 och RR29. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas i enlighet med senaste årsredovisningen. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet har inte inneburit någon påverkan på koncernens redovisade resultat och ställning för tidigare perioder.

Effekter av införandet av IFRS

Effekter av införandet av IFRS redovisas på sista sidan.

Revisorernas granskning

Redovisningen för fjärde kvartalet har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Informationsgivning och bolagsstämma

Den fullständiga årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig på nedanstående adress från början av mars samt hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida.

Bolagsstämma	7 april kl 15.00, Scandic Star Hotell, Sollentuna centrum
Q1 rapport	28 april
Q2 rapport	19 augusti
Q3 rapport	28 oktober

Kvartalsrapporter finns enbart tillgängliga på bolagets hemsida www.proact.se.

Analytikerträff

Proact presenterar bokslutskommunikén idag den 15 februari kl 12.00 på Sahlénhuset i Stockholm.

Sollentuna den 15 februari 2005

PROACT IT Group AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta

Olof Sand, VD, Telefon: 08-410 666 82

Marita Flodström Hellsten, CFO, Telefon: 08-410 666 81

e-post: itgroup@proact.se

Adress: Isafjordsgatan 35-37, Box 1205, 164 28 Kista

Org nr: 556494-3446

www.proact.se

Finansiell ställning (MSEK)

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

	3 mån Okt-Dec 2004	3 mån Okt-Dec 2003	Jan-Dec 2004	Jan-Dec 2003
Nettoomsättning	251,4	208,9	833,6	694,8
Summa rörelsens intäkter	251,4	208,9	833,6	694,8
Handelsvaror	-147,6	-117,6	-466,4	-378,3
Övriga externa kostnader ¹⁾	-24,5	-17,4	-105,6	-75,6
Personalkostnader ¹⁾	-82,4	-59,8	-303,0	-241,2
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-3,6	-4,1	-16,8	-18,5
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-6,7	10,0	-58,2	-18,8
Avskrivningar och nedskrivningar av goodwill	-14,4	-2,9	-26,2	-11,6
Rörelseresultat	-21,1	7,1	-84,4	-30,4
Finansiella intäkter	0,2	1,1	2,6	2,9
Finansiella kostnader	-0,2	-0,2	-3,6	-1,2
Resultat efter finansnetto	-21,1	8,0	-85,4	-28,7
Skatt ²⁾	-4,2	-0,6	-6,8	2,4
Minoritetens andel	-0,1	-0,2	-0,6	-0,2
Nettovinst / Nettoförlust	-25,4	7,2	-92,8	-26,5

¹⁾ I resultatet för okt-dec 2004 ingår omstruktureringarkostnader med -9,1 MSEK samt nedskrivning av goodwill -11,0 MSEK. För helåret 2004 ingår omstruktureringarkostnader med -48,9 MSEK samt nedskrivning av goodwill -11,0 MSEK. I resultatet för helåret 2003 ingår omstruktureringarkostnader med -9,5 MSEK.

²⁾ Avser summa bolagsskatt och uppskjuten skatt.

Data per aktie

	3 mån Okt-Dec 2004	3 mån Okt-Dec 2003	Jan-Dec 2004	Jan-Dec 2003
Resultat per aktie, SEK	-2,16	0,76	-8,00	-2,81
Eget kapital per aktie, SEK	12,65	19,83	12,65	19,83
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,30	1,02	-3,66	-1,45
Antal aktier vid periodens slut, st ¹⁾	11 798 087	9 432 312	11 798 087	9 432 312
Vägt genomsnittligt antal aktier, st ¹⁾	11 798 087	9 432 312	11 600 939	9 432 312
Antal teckningsoptioner vid periodens slut	0	100 000	0	100 000

¹⁾ Utställda teckningsoptioner gav ej någon utspädning.

Inga utestående konverteringslån finns.

Balansräkning i sammandrag för koncernen

	2004 31 dec	2004 30 sep	2003 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	72,9	90,6	51,2
Materiella anläggningstillgångar	14,1	17,6	17,7
Finansiella anläggningstillgångar	5,5	5,6	1,0
Uppskjuten skattefordran ¹⁾	34,4	39,0	14,0
Varulager	8,6	11,4	10,9
Fordringar	240,1	198,6	211,9
Likvida medel	65,4	70,3	124,2
Summa tillgångar	441,0	433,1	430,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	149,3	178,2	187,0
Minoritetsintresse ²⁾	7,4	12,6	0,0
Avsättningar	1,3	1,8	2,4
Långfristiga, räntebärande skulder	0,7	2,8	5,5
Kortfristiga, icke-räntebärande skulder	282,3	237,7	236,0
Summa eget kapital och skulder	441,0	433,1	430,9

1) Totalt upparbetade skattemässiga underskottsavdrag, vid ett fullständigt utnyttjande, motsvarar uppskjuten skattefordran på 56,9 MSEK varav 26,6 MSEK bokförts.

2) Minoritetsintresse: Dimension Latvia Ltd 30% samt Comperservice Open Systems Ltd, Litauen 49%.

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	3 mån Okt-Dec 2004	3 mån Okt-Dec 2003	Jan-Dec 2004	Jan-Dec 2003
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2,4	18,2	-32,8	7,4
Förändring rörelsekapital	1,1	-8,6	-9,6	-21,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,5	9,6	-42,4	-13,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,6	-1,1	-8,4	-15,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,8	-2,2	-8,0	2,2
Förändring av likvida medel	-4,9	6,3	-58,8	-26,5
Likvida medel vid periodens början	70,3	117,9	124,2	150,7
Likvida medel vid periodens slut	65,4	124,2	65,4	124,2

Tio största aktieägarna

Ägarandel %	2004 31 dec
Nordea Fonder	8,3
IGC Industrial Growth	7,0
Royal Trust Corporation of Canada	5,1
Andra AP-fonden	5,0
Robur Fonder	3,7
Industritjänstemannaförbundet	3,1
SEB Fonder	2,5
Marit Fagervold	1,9
Henrik Holm	1,2
LF Fonder	1,1
Övriga	61,1
Totalt	100,0

Efter periodens utgång har IGC Industrial Growth ökat sitt innehav till drygt 10%.

Nyckeltal

	3 mån Okt-Dec 2004	3 mån Okt-Dec 2003	Jan-Dec 2004	Jan-Dec 2003
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA), %	-2,6	4,8	-7,0	-2,7
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA), % ¹⁾	0,9	4,8	-1,1	-1,4
Rörelsemarginal (EBIT), %	-8,4	3,4	-10,1	-4,4
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹⁾	-0,8	3,4	-3,1	-3,0
Räntabilitet på eget kapital, %	-15,6	3,9	-55,2	-13,0
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	-2,7	3,4	-15,2	-7,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-12,6	4,4	-47,8	-13,3
Räntabilitet på totalt kapital, %	-4,8	2,1	-18,8	-5,6
Soliditet, %	35,5	43,4	35,5	43,4
Investeringar, MSEK	2,3	2,7	61,9	11,8
Medelantal anställda	344	264	344	281

¹⁾ Okt-dec 2004 har justerats för omstrukturingskostnader på 9,1 MSEK. Helår 2004 har justerats för omstrukturingskostnader på 48,9 MSEK. Helår 2003 har justerats för omstrukturingskostnader på 9,5 MSEK.

För definition av nyckeltal, se Årsredovisning 2003.

Kvartalsvis resultaträkning

	2002				2003				2004			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Rörelsens intäkter	181,5	215,7	136,5	260,2	176,7	181,0	128,2	208,9	174,5	230,5	177,2	251,4
Handelsvaror ¹⁾	-105,0	-122,0	-66,9	-154,6	-91,0	-101,4	-68,3	-117,6	-90,8	-130,8	-97,2	-147,6
Övriga externa kostnader	-21,1	-23,2	-23,2	-28,3	-23,6	-18,8	-15,3	-17,4	-23,4	-22,6	-21,5	-24,4
Personalkostnader	-55,9	-57,2	-57,7	-70,1	-66,9	-61,4	-44,1	-59,8	-67,6	-71,7	-55,1	-73,4
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-4,7	-5,6	-5,5	-5,3	-5,1	-4,7	-4,6	-4,1	-4,8	-4,4	-4,0	-3,6
Just. rörelseresultat före goodwillavskrivn.	-5,2	7,7	-16,8	1,9	-9,9	-5,3	-4,1	10,0	-12,1	1,0	-0,6	2,4
Avskrivningar av goodwill	-4,8	-4,9	-5,4	-5,4	-2,9	-2,9	-2,9	-2,9	-3,8	-4,2	-3,8	-3,4
Avskrivningar av övriga immateriella tillgångar	-	-0,2	-0,2	-0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat	-10,0	2,6	-22,4	-3,7	-12,8	-8,2	-7,0	7,1	-15,9	-3,2	-4,4	-1,0
Finansiella poster	0,6	1,6	1,4	1,1	0,0	1,0	-0,2	0,9	-1,9	0,5	0,4	0,0
Just. resultat e. finansnetto	-9,4	4,2	-21,0	-2,6	-12,8	-7,2	-7,2	8,0	-17,8	-2,7	-4,0	-1,0
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-	-	-30,8	-	-9,5	-	-	-39,8	-	-	-20,1
Skatt	1,5	-2,0	4,9	0,0	0,5	2,5	0,0	-0,6	-1,3	-0,6	-0,7	-4,2
Minoritetsandel	0,5	0,6	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,1
Nettovinst / Nettoförlust	-7,4	2,8	-16,0	-33,5	-12,3	-14,2	-7,2	7,2	-59,0	-3,5	-4,9	-25,4

1) Kostnad för handelsvaror första halvåret 2003 har belastats med 10,2 MSEK i lagernedskrivningar.

2) 2002: Q4 - omstrukturingskostnader 8,0 MSEK, nedskrivningar av goodwill 19,0 MSEK, nedskrivning av fordringar 3,8 MSEK.

2003: Q2 - omstrukturingskostnader

2004: Q1 - omstrukturingskostnader

2004: Q4 - omstrukturingskostnader 9,1 MSEK, nedskrivning av goodwill 11,0 MSEK

Förändring av Eget Kapital för koncernen	2004 31 dec	2003 31 dec
Ingående balans	187,0	221,0
Apportemission	58,9	-
Omräkningsdifferenser	-3,8	-7,5
Periodens resultat	-92,8	-26,5
Utgående Eget Kapital	149,3	187,0

Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser

	Koncernen 31 dec 2004	Koncernen 31 dec 2003	Moderbolaget 31 dec 2004	Moderbolaget 31 dec 2003
Företagsinteckningar	29,4	29,9	3,0	3,0
Belånade fordringar på dotterbolag	-	-	17,0	17,0
Spärrade bankmedel	12,6	-	12,6	-
Pantsatta kundfordringar	11,7	11,6	-	-
Summa ställda säkerheter	53,7	41,5	32,6	20,0
Borgensförbindelser avseende				
dotterbolagens checkräkningskrediter	-	-	8,2	9,9
övriga garantier dotterbolag	-	-	5,8	10,6
övriga garantier	-	0,1	-	-
Summa ansvarsförbindelser	0,0	0,1	14,0	20,5

Försäljning per rörelsegren

	3 mån Okt-Dec 2004	3 mån Okt-Dec 2003	Jan-Dec 2004	Jan-Dec 2003
Systemförsäljning	147,1	124,8	425,3	360,1
Tjänsteverksamhet	103,4	84,1	403,0	334,7
Övriga intäkter	0,9	0,0	5,3	0,0
Summa	251,4	208,9	833,6	694,8

Försäljning och resultat för geografiska områden (primärt segment)

Jan-Dec 2004	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Schweiz	Baltikum	Elim.	Koncernen
INTÄKTER								
Extern försäljning	410,1	186,0	86,7	51,4	65,5	33,9		833,6
Intern försäljning	3,7	1,1	-	4,6	0,0	-	-9,4	-
Summa intäkter	413,8	187,1	86,7	56,0	65,5	33,9	-9,4	833,6
RESULTAT								
Resultat per geografiskt område	-49,3	-13,1	-0,1	-0,3	-7,5	0,8	-	-69,5
Ofördelade kostnader								-14,9
Rörelseresultat								-84,4
Räntekostnader								-3,6
Ränteintäkter								2,6
Resultatandelar / minoritetsandelar	-	-	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Årets skattekostnad								-6,8
Årets resultat								-92,8

Jan-Dec 2003	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Schweiz	Baltikum	Elim.	Koncernen
INTÄKTER								
Extern försäljning	281,8	204,2	98,5	51,2	59,1	-		694,8
Intern försäljning	4,1	0,8	0,4	0,1	0,0	-	-5,4	-
Summa intäkter	285,9	205,0	98,9	51,3	59,1	-	-5,4	694,8
RESULTAT								
Resultat per geografiskt område	-14,9	1,9	-4,4	-11,1	0,7	-	0,6	-27,2
Ofördelade kostnader								-3,2
Rörelseresultat								-30,4
Räntekostnader								-1,2
Ränteintäkter								3,1
Resultatandelar / minoritetsandelar	-	-0,2	-	-	-0,2	-	-	-0,4
Årets skattekostnad								2,4
Årets resultat								-26,5

Upplysning om resultat per land

Okt-Dec 2004	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Schweiz	Baltikum	Ofördel. Kostn.	Koncernen
Summa intäkter	109,4	61,1	25,7	17,5	32,6	11,3	-6,2	251,4
EBITA för rörelsen *)	1,1	-0,8	0,9	4,3	0,6	0,2	-3,9	2,4
Omstruktureringskostnader	-2,2	-	-	-	-	-	-	-2,2
Omstruktureringskostnader vid huvudkontor - ofördelat							-6,9	-6,9
Avskrivning/nedskrivning goodwill	-2,1	-11,0	-	-	-1,1	-0,2	-	-14,4
Resultat per geografiskt område	-3,2	-11,8	0,9	4,3	-0,5	0,0	-10,8	-21,1

Jan-Dec 2004	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Schweiz	Baltikum	Ofördel. Kostn.	Koncernen
EBITA för rörelsen *)	-5,6	2,4	0,5	0,3	-6,2	1,5	-2,2	-9,3
Omstruktureringskostnader	-35,6	-	-	-0,6	-	-	-	-36,2
Omstruktureringskostnader vid huvudkontor - ofördelat							-12,7	-12,7
Avskrivning/nedskrivning goodwill	-8,1	-15,5	-0,6	-	-1,3	-0,7	-	-26,2
Resultat per geografiskt område	-49,3	-13,1	-0,1	-0,3	-7,5	0,8	-14,9	-84,4

Jan-Dec 2003	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Schweiz	Baltikum	Ofördel. Kostn.	Koncernen
EBITA för rörelsen *)	0,6	8,1	1,0	-7,4	1,2	-	-2,6	0,9
Omstruktureringskostnader **)	-11,2	-0,2	-4,1	-3,7	-0,5	-	-	-19,7
Avskrivningar goodwill	-4,3	-6,0	-1,3	-	0,0	-	-	-11,6
Resultat per geografiskt område	-14,9	1,9	-4,4	-11,1	0,7	-	-2,6	-30,4

*) Avser resultat före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster.

**) Inklusive engångslagernedskrivning -10,2 MSEK.

Effekter av införandet av IFRS

Från och med 1 januari 2005 kommer Proact att upprätta sina räkenskaper i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). En genomgång har gjorts av de förändringar som införandet av IFRS kommer att innebära för Proact. De effekter på koncernens resultat- och balansräkning för 2004 som redovisas nedan är preliminära och baserade på nu gällande IFRS och tolkningar därav, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005 med åtföljande påverkan på rapporterade belopp.

Den mest betydande förändringen innebär införandet av IFRS 3 "Business combinations" vilken behandlar företagsförvärv och samgåenden inklusive goodwill. IFRS 3 innebär bland annat att en mer detaljerad förvärvsanalys och allokering av köpeskilling ska göras, i vilken förvärvade immateriella tillgångar som exempelvis kundrelationer, varumärken och patent värderas till marknadsvärde. Goodwillavskrivningar enligt plan skall ej tillämpas. Däremot skall nedskrivningsbehovet av goodwillposterna liksom tidigare prövas minst årligen. Proact skall behandla förvärvet av Dimension AB, vilket gjordes under 2004, enligt de nya reglerna. Genomgången visar att resultatbelastningen från avskrivningar på immateriella tillgångar blir 3,9 MSEK 2004. Vidare påverkar IAS 27 presentationen av minoritetens andel. Om de nya redovisningsreglerna tillämpats, skulle resultatet före skatt ha uppgått till -77,2 MSEK och resultat efter skatt till -82,9 MSEK. Resultat per aktie skulle ha uppgått till -7,1 SEK. Eget kapital vid utgången av 2004 kommer att påverkas positivt med totalt 16,7 MSEK.

Utöver detta kommer IAS 39, vilken behandlar redovisningen av finansiella instrument, att tillämpas. IAS 39 kommer inte att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering 1 januari 2005. Införandet av övriga IFRS standarder bedöms endast ha en marginell påverkan för jämförelseåret 2004.

Ingående balanser per 1 januari 2004 har inte påverkats av övergången till IFRS.

Koncernen i sammanfattning

(MSEK)	2004	IFRS 3	IAS 27	2004 enligt IFRS
Resultaträkning				
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-58,2			-58,2
Avskrivningar och nedskrivningar av goodwill	-26,2	12,1		-14,1
Avskrivning övriga immateriella tillgångar	-	-3,9		-3,9
Rörelseresultat	-84,4	8,2		-76,2
Finansnetto	-1,0			-1,0
Resultat efter finansnetto	-85,4	8,2		-77,2
Skatt	-6,8	1,1		-5,7
Minoritetens andel	-0,6		0,6	-
Nettovinst / Nettoförlust	-92,8	9,3	0,6	-82,9
Resultatet fördelas enligt följande:				
Minoritetsintresse				0,6
Aktieägare koncernen				-83,5
				-82,9

	31 dec 2004	IFRS 3	IAS 27	31 dec 2004 enligt IFRS
Balansräkning				
Goodwill	72,9	-4,6		68,3
Övriga immateriella tillgångar	-	19,3		19,3
Eget kapital *	149,3	9,3	7,4	166,0
Minoritetsintresse	7,4		-7,4	-
Uppskjuten skatteskuld	-	5,4		5,4

*) I eget kapital per 31 december 2004 enligt IFRS ingår minoritetens andel med 7,4 MSEK.