

# PROACT IT GROUP AB (publ)

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2003

### Verksamheten och resultatet utvecklas i rätt riktning

Det fjärde kvartalet visar tydligt att de åtgärder som har vidtagits under året har givit effekt på såväl bolagets resultat som kassaflöde. Detta arbete har, i kombination med ökade tjänsteintäkter, lagt grunden för en fortsatt långsiktig resultatförbättring även i ett oförändrat marknadsläge.

ProAct har fullföljt budet på Dimension och bildar genom ett samgående en kraftfull aktör inom IT-infrastruktur. Den nya koncernen bedöms få en omsättning under 2004 på cirka 1.100 MSEK varav cirka 500 MSEK tjänsteintäkter.

### Fjärde kvartalet i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 208,9 (260,2) MSEK
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) 10,0 (-6,1) MSEK.
- Nettovinsten uppgick till 7,2 (-33,5) MSEK.
- Positivt kassaflöde 6,3 MSEK, likvida medel uppgick till 124,2 MSEK.
- Antal anställda uppgick till 273 (338) personer.

### Januari - december i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 694,8 (793,9) MSEK varav tjänsteintäkter 334,7 (302,9) MSEK.
- EBITA för rörelsen uppgick till 0,9 (-12,4) MSEK därtill har kostnader för åtgärdsprogram -9,5 (-8,0) MSEK samt lagernedskrivningar -10,2 MSEK belastat årsresultatet med totalt -19,7 MSEK.
- Nettovinsten uppgick till -26,5 (-54,1) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -2,81 kr/aktie.

### Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- Ett antal större affärer har avtalats med bland annat Carmen Systems, Eniro, SEB, Statoil, Tammerfors Kommun och Vattenfall Data.

### Viktiga händelser efter rapportperioden

- Det offentliga budet på Dimension AB har fullföljts.

ProAct är en fristående specialist som erbjuder avancerade lösningar inom InfoStruktur, det vill säga den infrastruktur i en organisation som har till uppgift att lagra, skydda, flytta och återskapa olika typer av information. Bolaget, som är verksam i Danmark, Finland, Norge, Sverige och Schweiz, inriktar sig mot medelstora och stora företag och organisationer som har behov av säker och effektiv hantering av sin InfoStruktur. Verksamheten bedrivs i Köpenhamn, Århus, Helsingfors, Uleåborg, Oslo, Bergen, Grimstad, Hamar, Stavanger, Trondheim, Stockholm, Göteborg, Linköping, Lund, Sundsvall och Zürich, med 273 personer. Flertalet av dessa medarbetare har teknisk inriktning. Det är personalens tekniska kompetens och erfarenhet som utmärker ProAct. ProAct IT Group AB är noterat på Stockholmsbörsens O-lista.



## ProActs verksamhet

ProAct är specialist och fristående integratör med kompetens, metoder och produkter inom området säker infrastruktur för verksamhetskritisk information - InfoStruktur. ProAct är verksamt i Danmark, Finland, Norge, Schweiz och Sverige.

Med InfoStruktur menas den infrastruktur i en organisation som har till uppgift att *lagra, skydda, flytta* och *återskapa* olika typer av information. En InfoStruktur byggs utifrån de tre perspektiven *volym, värde* och *kostnad*. Det innebär att en InfoStruktur skall kunna hantera växande informationsvolymerna utan driftstörningar eller överraskande problem vid utbyggnad. Det betyder också att en InfoStruktur skall byggas utifrån det värde informationen och tillgängligheten av information har för verksamheten. InfoStrukturen ska kunna hanteras på sådant sätt att driftskostnaderna inte ökar när informationsvolymen och systemutnyttjandet ökar.

ProAct verkar på en marknad som över tiden har goda förutsättningar jämfört med andra delar av IT-marknaden och har en kompetensprofil som efterfrågas av kunder oavsett bransch eller tillämpningsområde. ProActs affärsmodell bygger på ett stort synligt "value add", det vill säga ett tjänsteinnehåll som efterfrågas och värdesätts av kunderna.

## VD-kommentar

Verksamheten har under fjärde kvartalet utvecklats positivt inom i stort sett samtliga delar av verksamheten. Helårets totala tjänsteintäkter har ökat med drygt 10% mot föregående år och såväl resultat som rörelsens kassaflöde har förbättrats betydligt.

Året har präglats av en fortsatt återhållsamhet hos kunderna med ett fåtal större nya systemprojekt inom IT-infrastruktur. Ett omfattande arbete har skett med att hålla befintliga system i produktion vilket har medfört såväl system- som tjänsteintäkter hos befintliga kunder.

Det finns fortfarande inga tydliga tecken på en vändning i IT-marknaden varvid verksamheten har planerat för ett oförändrat marknadsläge under 2004.

Branschanalytiker anser dock att marknaden för IT-infrastruktur kommer att bli ett av de områden som återhämtar sig tidigt i samband med en förbättrad IT-marknad som helhet.

Genom samgående med vår tidigare branschkollega Dimension lägger vi tillsammans grunden för en gemensam, betydligt starkare aktör inom IT-infrastruktur. Den samlade nya koncernen bedöms få en omsättning under 2004 om cirka 1.100 MSEK varav cirka 500 MSEK tjänsteintäkter. Det är vår övertygelse att den samlade tekniska kompetensen i bolaget i kombination med ett omfattande systemerbjudande kommer att uppskattas av våra kunder och partners.

## Fjärde kvartalet 2003

### Omsättning och resultat

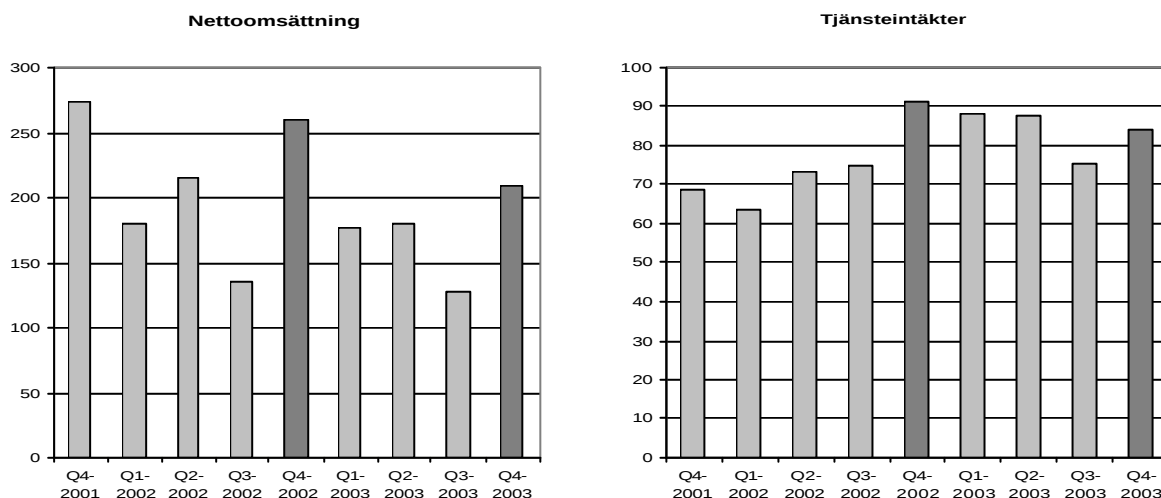
Rörelsens intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 208,9 (260,2) MSEK, en minskning med 20%. Orderstocken uppgick den 31 december till 17 (35) MSEK. Orderstocken innehåller erhållna order avseende systemförsäljning och konsultuppdrag. Avtalad kundsupport ingår ej i orderstocken.

Tjänsteintäkterna uppgick till 84,1 (91,3) MSEK. En effekt av genomförda åtgärdsprogram är att det är färre konsulter jämfört med fjärde kvartalet föregående år och det har medfört en volymminskning samtidigt som produktiviteten, dvs omsättning per person, är högre jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Tjänsteintäkter avser konsultintäkter samt avtalad kundsupport.

Systemintäkterna under kvartalet uppgick till 124,8 (168,9) MSEK, en minskning med 44,1 MSEK (-26%) jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 10,0 (-6,1) MSEK varav jämförelsestörande poster 0,0 (-8,0) MSEK. Genomförda åtgärdsprogram har i fjärde kvartalet fått full effekt och bolagets omkostnader är drygt 22 MSEK lägre jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Goodwillavskrivningar uppgick till -2,9 (-5,4) och goodwillnedskrivningar uppgick till 0,0 (-19,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 7,1 (-30,7) MSEK.



Tjänsteintäkterna uppgick till 84,1 (91,3) MSEK.

Finansnettot som uppgick till 0,9 (-2,7) MSEK har belastats med -1,3 (-3,8) MSEK i nedskrivning av finansiella tillgångar.

Resultat före skatt uppgick till 8,0 (-33,4) MSEK och nettovinsten uppgick till 7,2 (-33,5) MSEK.

Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag har under kvartalet påverkat omsättningen med -2% och resultat efter finansnetto med -4% jämfört med föregående år.

Under fjärde kvartalet har ett antal större affärer avtalats, till exempel i Danmark med Vejle Kommun, i Finland med Tammerfors Kommun, i Norge med FMC, HEMIT, Schlumberger och Statoil, i Schweiz med Novartis, Stadt St. Gallen och i Sverige med Carmen Systems, Eniro, SEB och Vattenfall Data.

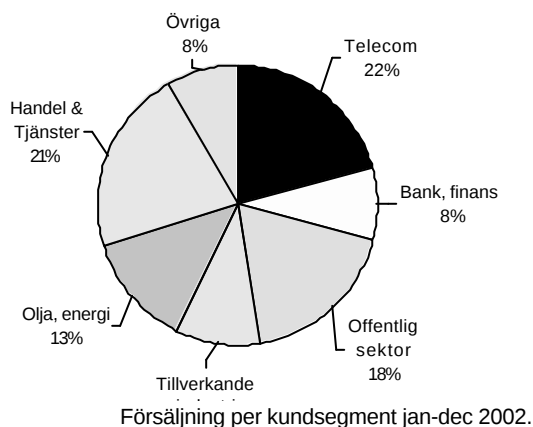
### Januari - december 2003

Rörelsens intäkter under tolv månadersperioden uppgick till 694,8 (793,9) MSEK, en minskning med 12%.

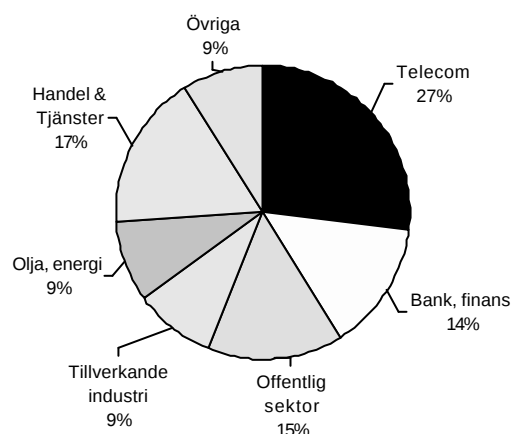
Av den totala omsättningen uppgick tjänsteintäkterna till 334,7 (302,9) MSEK, en ökning med 10%. Tjänsteintäkter avser konsultintäkter samt avtalad kundsupport.

Systemförsäljningen uppgick under tolv månadersperioden till 360,1 (491,0) MSEK, en minskning med 27% jämfört med föregående år. Systemintäkterna är framför allt lägre i Sverige. Det är den del av verksamheten som också har omfattats av betydande åtgärder för att minska företagets kostnadsnivå.

Under 2003 har marknadssituationen varit fortsatt svag. Återhållsamhet med IT-investeringar och omfattande kostnadsminskningar noteras hos kunder inom främst telekom och banksektorn. Dock har försäljningen till kunder inom olja/energi, handel/tjänster och offentlig sektor ökat jämfört med föregående år.



Försäljning per kundsegment jan-dec 2003.



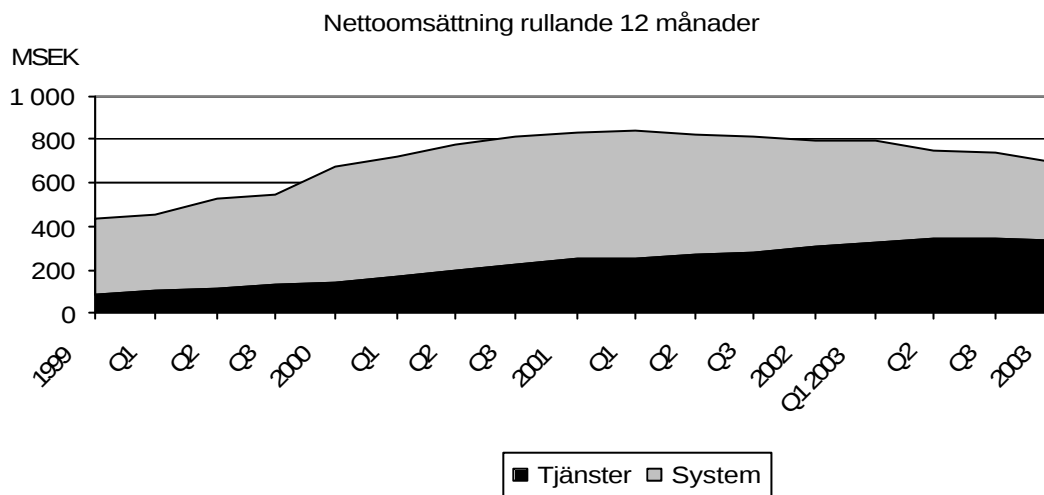
EBITA för rörelsen uppgick till 0,9 (-12,4) MSEK. Därtill har kostnader för åtgärdsprogram -9,5 MSEK samt lagernedskrivningar -10,2 MSEK belastat årsresultatet med totalt -19,7 MSEK.

Goodwillavskrivningar uppgick till -11,6 (-20,5) MSEK och goodwillnedskrivningar till 0,0 (-19,0). Rörelseresultatet uppgick till -30,4 (-60,5) MSEK.

Finansnettot som uppgick till 1,7 (0,9) MSEK har belastats med -1,3 (-3,8) MSEK i nedskrivning av finansiella tillgångar.

Resultat före skatt uppgick till -28,7 (-59,6) MSEK och nettovinsten uppgick till -26,5 (-54,1) MSEK.

Valutakurseffekten vid omräkning av utländska dotterbolag har under året påverkat omsättningen med -2% och resultat efter finansnetto med -3% jämfört med föregående år.



### Finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt god. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick den 31 december till 124,2 MSEK en ökning med 6,3 MSEK under fjärde kvartalet. Kassaflödet från rörelsen uppgick till 9,6 MSEK, -1,1 MSEK har utbetalats för investeringar och -2,0 MSEK avser lägre utnyttjande av checkräkningskrediter.

Den beviljade kreditramen uppgick till 38,4 MSEK varav 3,7 MSEK har utnyttjats. Nettofordran uppgick till 118,7 (149,4) MSEK.

Koncernens investeringar under fjärde kvartalet uppgick till 2,7 (9,6) MSEK varav 1,5 (2,9) MSEK avser investeringar i materiella anläggningstillgångar och 1,2 (6,7) MSEK avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Minoritetens aktier i ProAct Datasystem AG i Schweiz har förvärvats med tillträde den 31 december 2003. Därmed är samtliga dotterbolag helägda. För helåret uppgår koncernens investeringar till 11,8 (54,8) MSEK.

Koncernens soliditet har stärkts till 43,4% (39,8%). Totala skulder uppgår till 241,5 MSEK, varav 5,5 MSEK är räntebärande och övriga icke räntebärande.

## **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 5,6 (1,0) MSEK och för helåret till 16,1 (16,6) MSEK. Resultat efter finansnetto uppgick för fjärde kvartalet till -4,0 (-60,9) MSEK och för helåret till -4,2 (-58,1) MSEK. Resultatet för fjärde kvartalet har belastats med nedskrivning av aktier i dotterbolag med -7,4 MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 87,4 MSEK, en ökning med 3,8 MSEK under fjärde kvartalet. Av totala likvida medel har 70,0 MSEK placerats i bank med fast ränta. Moderbolagets investeringar i aktier och andelar under fjärde kvartalet uppgick till 10,8 (21,4) MSEK och för helåret till 25,6 (61,0) MSEK.



## **Medarbetare och ledning**

Medelantalet anställda under fjärde kvartalet uppgick till 264 (327) personer och för helåret till 281 (310) personer. Den 31 december 2003 uppgick antalet anställda till 273 (338) personer. Inga nya incitamentsprogram har utgivits under året.

Ledande befattningshavarna i koncernen är från och med 1 februari 2004 Henrik Holm VD/ koncernchef, Örjan Frid vVD och Marita Flodström Hellsten CFO.



## **Väsentliga händelser efter rapportperioden – Förvärv av Dimension AB**

ProAct lämnade i november 2003 ett offentligt bud på Dimension AB. Den 30 januari 2004 offentliggjordes att ProAct erhållit accept motsvarande 94,6% av aktierna och rösterna i Dimension och att samtliga villkor uppfyllts. Därmed fullföljer ProAct Erbjudandet och förvärvar Dimension AB med konsolidering från och med 1 februari.

Likviden har erlagts kontant med cirka 30 MSEK samt med 2.365.775 nyemitterade aktier. Tvångsinlösen har påkallats för att förvärva samtliga aktier i Dimension AB. Dimensionaktien kommer att avnoteras och sista handelsdag på Stockholmsbörsen beräknas till den 20 februari 2004.



## **Framtidsutsikter**

Bolagets mål är att förstärka sin marknadsledande ställning som fristående specialist inom området InfoStruktur. Den långsiktiga finansiella målsättningen kvarstår med en omsättningstillväxt överstigande marknadstillväxten och en långsiktig nettomarginal om 5-7%.

ProActs bedömning är att den nya koncernen, under förutsättning att marknaden inte försämras, kommer att ha en omsättning 2004 på cirka 1.100 MSEK, varav 500 MSEK avser tjänster, och ett positivt rörelseresultat före omstruktureringskostnader. Därutöver kommer synergieffekterna att påverka resultatet positivt i stigande utsträckning under året.

Tillväxtnmålet att växa snabbare är marknaden kommer att uppfyllas genom en kombination av tagna marknadsandelar och ökad prestation på befintlig kundbas.

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer. 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.

### **Revisorernas granskning**

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

### **Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning skall ske för verksamhetsåret 2003.

### **Informationsgivning och bolagsstämma**

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

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Bolagsstämma                   | 31 mars kl 15.00 |
| Kvartalsrapport januari-mars   | 28 april         |
| Kvartalsrapport april-juni     | 20 augusti       |
| Kvartalsrapport juli-september | 29 oktober       |
| Bokslutskommuniké 2004         | 15 februari 2005 |

Kvartalsrapporter finns enbart tillgängliga på bolagets hemsida [www.proact.se](http://www.proact.se).

Sollentuna den 13 februari 2004

**ProAct IT Group AB (publ)**

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta

Henrik Holm, VD, Telefon: 08-410 666 00

e-post: [itgroup@proact.se](mailto:itgroup@proact.se)

Adress: Djupdalsvägen 7, Box 466, 191 24 Sollentuna

Org nr: 556494-3446

[www.proact.se](http://www.proact.se)

## Finansiell ställning (MSEK)

### Resultaträkning i sammandrag för koncernen

|                                                            | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2003 | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2002 | JAN-DEC<br>2003 | JAN-DEC<br>2002 |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                            | 208,9                    | 260,2                    | 694,8           | 793,9           |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                            | <b>208,9</b>             | <b>260,2</b>             | <b>694,8</b>    | <b>793,9</b>    |
| Handelsvaror                                               | -117,6                   | -154,6                   | -378,3          | -448,5          |
| Övriga externa kostnader <sup>1)</sup>                     | -17,4                    | -30,4                    | -75,6           | -97,9           |
| Personalkostnader <sup>1)</sup>                            | -59,8                    | -76,0                    | -241,2          | -246,8          |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar          | -4,1                     | -5,3                     | -18,5           | -21,1           |
| <b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>          | <b>10,0</b>              | <b>-6,1</b>              | <b>-18,8</b>    | <b>-20,4</b>    |
| Avskrivningar och nedskrivningar av goodwill <sup>2)</sup> | -2,9                     | -24,4                    | -11,6           | -39,5           |
| Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar        | -                        | -0,2                     | -               | -0,6            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                     | <b>7,1</b>               | <b>-30,7</b>             | <b>-30,4</b>    | <b>-60,5</b>    |
| Finansiella intäkter <sup>3)</sup>                         | 1,1                      | -1,7                     | 2,9             | 3,3             |
| Finansiella kostnader                                      | -0,2                     | -1,0                     | -1,2            | -2,4            |
| <b>Resultat efter finansnetto</b>                          | <b>8,0</b>               | <b>-33,4</b>             | <b>-28,7</b>    | <b>-59,6</b>    |
| Skatt <sup>4)</sup>                                        | -0,6                     | 0,0                      | 2,4             | 4,4             |
| Minoritetens andel                                         | -0,2                     | -0,1                     | -0,2            | 1,1             |
| <b>Nettovinst</b>                                          | <b>7,2</b>               | <b>-33,5</b>             | <b>-26,5</b>    | <b>-54,1</b>    |

<sup>1)</sup> I resultatet för 2003 ingår omstruktureringskostnader med -9,5 MSEK avseende andra kvartalet. I resultatet för helåret 2002 och för okt-dec 2002 ingår omstruktureringskostnader med -8,0 MSEK.

<sup>2)</sup> I avskrivningar och nedskrivningar av goodwill för helåret 2002 och för okt-dec 2002 ingår nedskrivningar av goodwill med -19,0 MSEK.

<sup>3)</sup> I finansiella intäkter för helåret 2002 och för okt-dec 2002 ingår nedskrivning av fordringar med -3,8 MSEK.

<sup>4)</sup> Avser summa bolagsskatt och uppskjuten skatt.

### Data per aktie

|                                                                     | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2003 | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2002 | JAN-DEC<br>2003 | JAN-DEC<br>2002 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultat före utspädning, SEK                                       | 0,76                     | -3,56                    | -2,81           | -5,86           |
| Resultat efter utspädning, SEK                                      | 0,76                     | -3,56                    | -2,81           | -5,86           |
| Eget kapital före utspädning, SEK                                   | 19,83                    | 23,43                    | 19,83           | 23,43           |
| Eget kapital efter utspädning, SEK                                  | 19,83                    | 23,43                    | 19,83           | 23,43           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före utspädning, SEK       | 1,02                     | 2,66                     | -1,45           | 1,78            |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten efter utspädning, SEK      | 1,02                     | 2,66                     | -1,45           | 1,78            |
| 9 432 312                                                           | 9 432 312                | 9 432 312                | 9 432 312       | 9 432 312       |
| Antal aktier vid periodens slut, st                                 | 9 432 312                | 9 432 312                | 9 432 312       | 9 432 312       |
| Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st <sup>1)</sup>  | 9 432 312                | 9 432 312                | 9 432 312       | 9 232 312       |
| Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st                | 9 432 312                | 9 432 312                | 9 432 312       | 9 232 312       |
| Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st <sup>1)</sup> | 9 432 312                | 9 432 312                | 9 432 312       | 9 232 312       |
| Antal teckningsoptioner vid periodens slut                          | 100 000                  | 100 000                  | 100 000         | 100 000         |

<sup>1)</sup> Utställda teckningsoptioner påverkar ej utspädningen.

### Tio största aktieägarna

| Ägarandel %                       | 2003<br>31 DEC |
|-----------------------------------|----------------|
| Thalamus Networks AB              | 10,6           |
| Robur Fonder                      | 6,1            |
| Royal Trust Corporation of Canada | 6,1            |
| Andra AP-fonden                   | 3,4            |
| Nordea Fonder                     | 3,4            |
| Marit Fagervold                   | 2,4            |
| Industritjänstemannaförbundet     | 2,4            |
| Länsförsäkringar Fonder           | 2,0            |
| Henrik Holm                       | 1,5            |
| Aktia Savings Bank                | 1,3            |
| Övriga                            | 60,8           |
| <b>Totalt</b>                     | <b>100,0</b>   |

Efter årsskiftet har Thalamus Networks AB minskat sitt innehav och Nordea Fonder ökat sitt innehav.

## Balansräkning i sammandrag för koncernen

|                                          | 2003<br>31 dec | 2003<br>30 sep | 2002<br>31 dec |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |                |                |                |
| Andra immateriella anläggningstillgångar | -              | -              | 4,7            |
| Goodwill                                 | 51,2           | 53,1           | 59,4           |
| Materiella anläggningstillgångar         | 17,7           | 20,2           | 30,0           |
| Finansiella anläggningstillgångar        | 1,0            | 1,1            | 2,0            |
| Uppskjuten skattefordran                 | 14,0           | 16,1           | 10,1           |
| Varulager                                | 10,9           | 8,7            | 25,2           |
| Fordringar                               | 211,9          | 146,0          | 273,3          |
| Likvida medel                            | 124,2          | 117,9          | 150,7          |
| <b>Summa tillgångar</b>                  | <b>430,9</b>   | <b>363,1</b>   | <b>555,4</b>   |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |                |                |                |
| Eget kapital                             | 187,0          | 180,4          | 221,0          |
| Avsättningar                             | 2,4            | 5,0            | 5,2            |
| Långfristiga, räntebärande skulder       | 5,5            | 7,7            | 1,3            |
| Kortfristiga, icke-räntebärande skulder  | 236,0          | 170,0          | 327,9          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>    | <b>430,9</b>   | <b>363,1</b>   | <b>555,4</b>   |

## Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

|                                                 | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2003 | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2002 | JAN-DEC<br>2003 | JAN-DEC<br>2002 |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital    | 18,2                     | 5,6                      | 7,4             | -1,8            |
| Förändring rörelsekapital <sup>*)</sup>         | -8,6                     | 19,5                     | -21,1           | 18,2            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b> | <b>9,6</b>               | <b>25,1</b>              | <b>-13,7</b>    | <b>16,4</b>     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten        | -1,1                     | -4,9                     | -15,0           | -56,0           |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten       | -2,2                     | -8,1                     | 2,2             | -0,2            |
| <b>Förändring av likvida medel</b>              | <b>6,3</b>               | <b>12,1</b>              | <b>-26,5</b>    | <b>-39,8</b>    |
| Likvida medel vid periodens början              | 117,9                    | 138,6                    | 150,7           | 190,5           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>         | <b>124,2</b>             | <b>150,7</b>             | <b>124,2</b>    | <b>150,7</b>    |

## Nyckeltal

|                                                                     | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2003 | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2002 | JAN-DEC<br>2003 | JAN-DEC<br>2002 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA), %               | 4,8                      | -2,3                     | -2,7            | -2,6            |
| Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA), % <sup>*)</sup> | 4,8                      | 0,7                      | -1,4            | -1,6            |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                                           | 3,4                      | -11,8                    | -4,4            | -7,6            |
| Rörelsemarginal (EBIT), % <sup>*)</sup>                             | 3,4                      | -1,4                     | -3,0            | -4,2            |
| Räntabilitet på eget kapital, %                                     | 3,9                      | -14,1                    | -13,0           | -22,5           |
| Räntabilitet på eget kapital, % <sup>*)</sup>                       | 3,4                      | -1,1                     | -7,5            | -9,6            |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %                               | 4,4                      | -13,3                    | -13,3           | -23,5           |
| Räntabilitet på totalt kapital, %                                   | 2,1                      | -6,4                     | -5,6            | -10,0           |
| Soliditet, %                                                        | 43,4                     | 39,8                     | 43,4            | 39,8            |
| Investeringar, MSEK                                                 | 2,7                      | 9,6                      | 11,8            | 54,8            |
| Medelantal årsanställda                                             | 264                      | 327                      | 281             | 310             |

<sup>\*)</sup> Helår 2003 har justerats för omstrukturingskostnader på 9,5 MSEK. Helår och fjärde kvartalet 2002 har justerats för omstrukturingskostnader på 8,0 MSEK, nedskrivningar av goodwill på 19,0 MSEK samt nedskrivningar av fordringar på 3,8 MSEK.

För definition av nyckeltal, se Årsredovisning 2002.

## Kvartalsvis resultaträkning

|                                                         | 2001       |             |              |             | 2002         |            |              |              | 2003         |              |             |             |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                         | Q1         | Q2          | Q3           | Q4          | Q1           | Q2         | Q3           | Q4           | Q1           | Q2           | Q3          | Q4          |
| Rörelsens intäkter                                      | 168,2      | 229,2       | 155,6        | 273,9       | 181,5        | 215,7      | 136,5        | 260,2        | 176,7        | 181,0        | 128,2       | 208,9       |
| Handelsvaror <sup>1)</sup>                              | -93,9      | -141,7      | -88,6        | -173,9      | -105,0       | -122,0     | -66,9        | -154,6       | -91,0        | -101,4       | -68,3       | -117,6      |
| Övriga externa kostnader                                | -20,6      | -26,4       | -20,8        | -25,4       | -21,1        | -23,2      | -23,2        | -28,3        | -23,6        | -18,8        | -15,3       | -17,4       |
| Personalkostnader                                       | -46,3      | -53,4       | -50,1        | -62,6       | -55,9        | -57,2      | -57,7        | -70,1        | -66,9        | -61,4        | -44,1       | -59,8       |
| Avskrivning materiella anläggningstillgångar            | -3,0       | -3,7        | -3,9         | -5,2        | -4,7         | -5,6       | -5,5         | -5,3         | -5,1         | -4,7         | -4,6        | -4,1        |
| <b>Just. rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b> | <b>4,4</b> | <b>4,0</b>  | <b>-7,8</b>  | <b>6,8</b>  | <b>-5,2</b>  | <b>7,7</b> | <b>-16,8</b> | <b>1,9</b>   | <b>-9,9</b>  | <b>-5,3</b>  | <b>-4,1</b> | <b>10,0</b> |
| Avskrivningar av goodwill                               | -3,5       | -3,6        | -3,8         | -3,8        | -4,8         | -4,9       | -5,4         | -5,4         | -2,9         | -2,9         | -2,9        | -2,9        |
| Avskrivningar av övriga immateriella tillgångar         | -          | -           | -            | -           | -            | -0,2       | -0,2         | -0,2         | -            | -            | -           | -           |
| <b>Justerat rörelseresultat</b>                         | <b>0,9</b> | <b>0,4</b>  | <b>-11,6</b> | <b>3,0</b>  | <b>-10,0</b> | <b>2,6</b> | <b>-22,4</b> | <b>-3,7</b>  | <b>-12,8</b> | <b>-8,2</b>  | <b>-7,0</b> | <b>7,1</b>  |
| Finansiella poster                                      | 0,6        | 0,4         | 0,8          | 2,1         | 0,6          | 1,6        | 1,4          | 1,1          | 0,0          | 1,0          | -0,2        | 0,9         |
| <b>Just. resultat e. finansnto</b>                      | <b>1,5</b> | <b>0,8</b>  | <b>-10,8</b> | <b>5,1</b>  | <b>-9,4</b>  | <b>4,2</b> | <b>-21,0</b> | <b>-2,6</b>  | <b>-12,8</b> | <b>-7,2</b>  | <b>-7,2</b> | <b>8,0</b>  |
| Jämförelsestörande poster <sup>2)</sup>                 | -          | 21,0        | -            | -7,5        | -            | -          | -            | -30,8        | -            | -9,5         | -           | -           |
| Skatt                                                   | -1,0       | -5,2        | -0,2         | 0,3         | 1,5          | -2,0       | 4,9          | 0,0          | 0,5          | 2,5          | 0,0         | -0,6        |
| Minoritetsandel                                         | 0,0        | -0,4        | 0,1          | 0,3         | 0,5          | 0,6        | 0,1          | -0,1         | 0,0          | 0,0          | 0,0         | -0,2        |
| <b>Nettovinst</b>                                       | <b>0,5</b> | <b>16,2</b> | <b>-10,9</b> | <b>-1,8</b> | <b>-7,4</b>  | <b>2,8</b> | <b>-16,0</b> | <b>-33,5</b> | <b>-12,3</b> | <b>-14,2</b> | <b>-7,2</b> | <b>7,2</b>  |

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

2) 2001: Q2 - realisationsvinst från försäljningen av verksamheten i ProAct Medical AB, Q4 - omstrukturingskostnader

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

2003: Q2 - omstrukturingskostnader.

## Försäljning per land

|               | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2003 | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2002 | JAN-DEC<br>2003 | JAN-DEC<br>2002 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Danmark       | 15,5                     | 33,2                     | 51,2            | 83,4            |
| Finland       | 34,0                     | 24,4                     | 98,5            | 95,3            |
| Norge         | 56,2                     | 80,4                     | 204,2           | 199,0           |
| Schweiz       | 17,5                     | 9,7                      | 59,1            | 52,2            |
| Sverige       | 85,7                     | 112,5                    | 281,8           | 364,0           |
| <b>Totalt</b> | <b>208,9</b>             | <b>260,2</b>             | <b>694,8</b>    | <b>793,9</b>    |

## Försäljning per rörelsegrän

|                   | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2003 | 3 mån<br>OKT-DEC<br>2002 | 12 mån<br>JAN-DEC<br>2003 | 12 mån<br>JAN-DEC<br>2002 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Systemförsäljning | 124,8                    | 168,9                    | 360,1                     | 491,0                     |
| Tjänsteverksamhet | 84,1                     | 91,3                     | 334,7                     | 302,9                     |
| <b>Summa</b>      | <b>208,9</b>             | <b>260,2</b>             | <b>694,8</b>              | <b>793,9</b>              |

## Förändring av Eget Kapital för koncernen

|                              | 2003<br>31 dec | 2002<br>31 dec |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans              | 221,0          | 260,5          |
| Nyemission                   | -              | 12,8           |
| Omräkningsdifferenser        | -7,5           | 1,8            |
| Periodens resultat           | -26,5          | -54,1          |
| <b>Utgående Eget Kapital</b> | <b>187,0</b>   | <b>221,0</b>   |

## Ställda säkerheter och Ansvarförbindelser

|                                                                   | Koncernen<br>31 dec 2003 | Koncernen<br>31 dec 2002 | Moderbolaget<br>31 dec 2003 | Moderbolaget<br>31 dec 2002 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Företagsinteckningar                                              | 29,9                     | 30,0                     | 3,0                         | 3,0                         |
| Belånade kundfordringar                                           | 11,6                     | 13,5                     | -                           | -                           |
| Belånade fordringar på dotterbolag                                | -                        | -                        | 17,0                        | 17,0                        |
| <b>Summa ställda säkerheter</b>                                   | <b>41,5</b>              | <b>43,5</b>              | <b>20,0</b>                 | <b>20,0</b>                 |
| Borgensförbindelser avseende dotterbolagens checkräkningskrediter | -                        | -                        | 9,9                         | 13,7                        |
| övriga garantier dotterbolag                                      | -                        | -                        | 10,6                        | 14,6                        |
| övriga garantier                                                  | 0,1                      | -                        | -                           | -                           |
| <b>Summa ansvarförbindelser</b>                                   | <b>0,1</b>               | <b>-</b>                 | <b>20,5</b>                 | <b>28,3</b>                 |