

FÖRSTA KVARTALET 2003



Fokus på resultat

Svag marknad för systemförsäljningen samt pågående struktur- och kostnadsrationaliseringsprogram har påverkat resultatet negativt. Tjänsteverksamheten fortsätter att utvecklas på ett positivt sätt.



Första kvartalet i sammandrag

- Omsättningen uppgick till 176,7 (181,5) MSEK varav tjänsteintäkter 87,8 (63,5) MSEK.
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till -9,9 (-5,2) MSEK.
- Resultat efter finansnetto uppgick till -12,8 (-9,4) MSEK.
- Likvida medel uppgick till 134,2 MSEK.



Viktiga händelser under första kvartalet

- Henrik Holm ny VD och koncernchef.
- Åtgärdsprogram och omstrukturering medför att antal anställda minskar med 60 personer till cirka 300 anställda med en årskostnadsbesparing på 50 MSEK.
- Operativ verksamhet bedrivs nu i sex bolag mot tidigare elva bolag.

Viktiga händelser efter rapportperioden

- Bolagsstämman beslutade omval av styrelseledamöterna Lars Grönberg (ordf), Tomas Franzén, Henrik Holm och Dag Sehlin samt nyval av Anna Lindström och Terje Thon.

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 verksamt 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, Hamar, Stavanger, Trondheim, Stockholm, Göteborg, Linköping, Lund, Sundsvall och Zürich, med cirka 300 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



Marknad och ProActs roll

ProAct är specialist och fristående integratör med kompetens, metoder och produkter inom området säker infrastruktur för verksamhetskritisk information - InfoStruktur. ProAct är verksam 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. ProActs kompetens och systemlösningar efterfrågas av kunder i alla branscher.

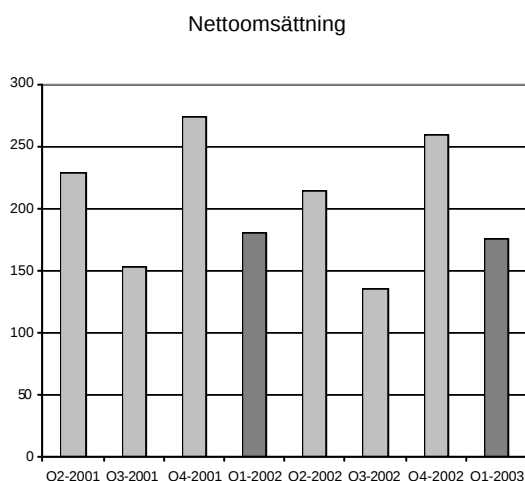
Statistik från Gartner Dataquest visar att marknaden för datalagring mätt i omsättning minskat, till exempel har nedgången i Sverige varit cirka -10% under 2002. Detta kan till del förklaras med återhållsamhet med investeringar samt en utveckling av förhållandet mellan pris och prestanda som aldrig tidigare varit så gynnsam för köparna.

Första kvartalet 2003

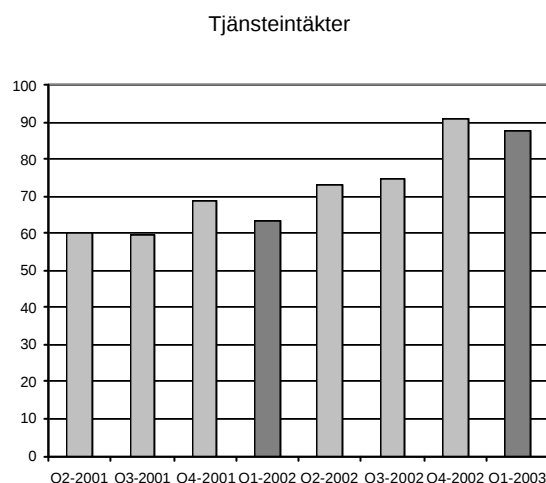
Omsättning och resultat

Omsättningen under första kvartalet uppgick till 176,7 (181,5) MSEK, en minskning med 3%. Orderstocken uppgick den 31 mars till 23,7 (27,9) MSEK. Orderstocken innehåller erhållna order avseende systemförsäljning och konsultuppdrag. Avtalad kundsupport ingår ej i orderstocken.

Tjänsteintäkterna uppgick till 87,8 (63,5) MSEK, en ökning till 24,3 MSEK eller 38%. Tjänsteintäkter avser konsultintäkter samt avtalad kundsupport.



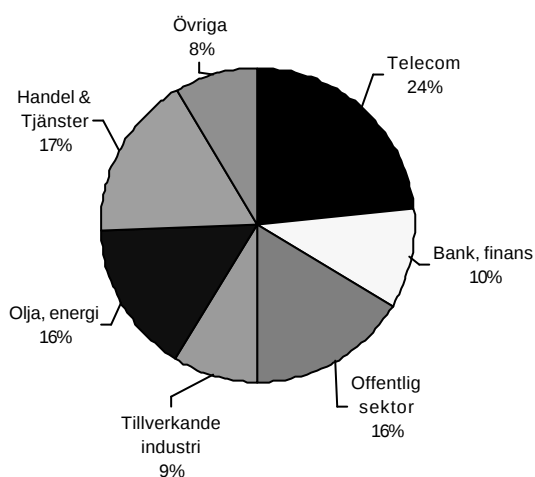
Omsättningen under första kvartalet uppgick till 176,7 (181,5) MSEK en minskning med 3%.



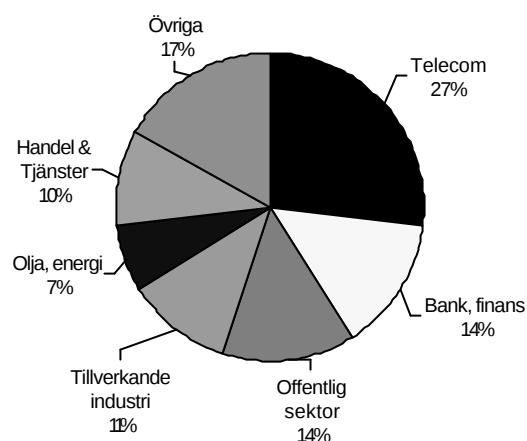
Tjänsteintäkterna uppgick till 87,8 (63,5) MSEK en ökning med 38%.

Av kvartalets omsättning uppgick systemförsäljningen till 88,9 (118,0) MSEK, en minskning med 29,1 MSEK eller -25% jämfört med första kvartalet föregående år. Framför allt i Sverige och Danmark märks nedgång i systemförsäljningen.

Första kvartalet 2003 kännetecknades av generell återhållsamhet med IT-investeringar och en omfattande kostnadsminskning hos kunder inom främst telekom, bank och tillverkande industri. Detta innebär en fortsatt svag marknad. Dock har försäljning till kunder inom offentlig sektor och oljeindustrin ökat jämfört med första kvartalet föregående år.



Försäljning per kundsegment Q1 2003.



Försäljning per kundsegment Q1 2002.

Det åtgärdsprogram som initierades i december 2002 har fullföljts under första kvartalet varvid antalet anställda sedan december 2002 minskats med ett 40-tal personer, varav cirka 15 personer lämnar bolaget successivt under våren. Dotterbolaget ProAct Defcom AB, med cirka 20 anställda, försattes i konkurs under första kvartalet 2003. Sammantaget innebär detta att antal anställda minskar med cirka 60 personer och att verksamhetens kostnader minskar med cirka 50 MSEK på årsbasis. Personalstyrkan kommer att uppgå till cirka 300 personer efter fullföljt åtgärdsprogram. Kostnader för åtgärdsprogrammet har belastat fjärde kvartalet 2002 med 8 MSEK, första kvartalet 2003 med drygt 2 MSEK samt beräknas belasta andra kvartalet 2003 med drygt 2 MSEK.

ProActs bolag med verksamhet inom nät och säkerhet i Sverige, Danmark och Finland har samordnats med systemverksamheten varvid dessa erbjudanden har samlats i ett rörelsedrivande bolag i respektive land. Omstruktureringen innebär att försäljningsorganisationen samt de interna processerna kan effektiviseras. Därmed minskas antal rörelsedrivande bolag från elva till sex bolag.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till -9,9 (-5,2) MSEK. Goodwillavskrivningar uppgick till -2,9 (-4,8) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -12,8 (-10,0) MSEK. Förlusten i Sverige hänförs till lägre systemförsäljning jämfört med föregående år samt till nät- och säkerhetsverksamheten som är under omstrukturering. I Danmark har omstrukturering av verksamheten samt lagernedskrivning belastat första kvartalet med engångskostnader på drygt 5 MSEK.

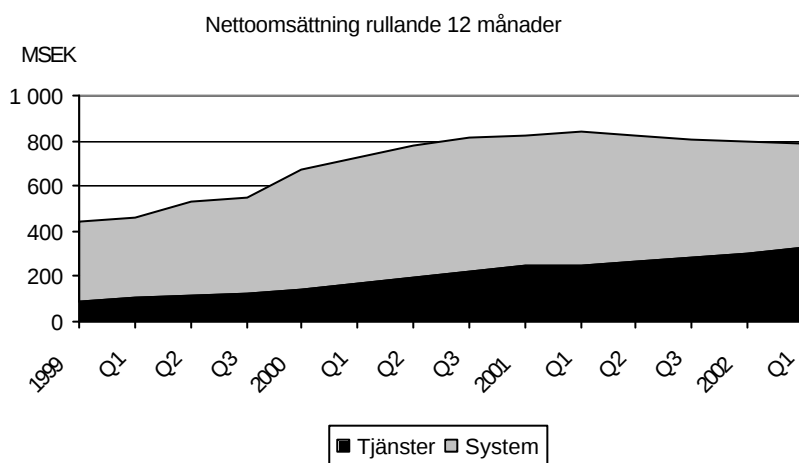
Valutakursförändringar på grund av omräkning av utländska dotterbolag har endast haft en marginell inverkan på omsättning och resultat under perioden.

Finansnettot uppgick till 0,0 (0,6) MSEK och det har påverkats av nedskrivning av ProAct Defcom AB med –0,7 MSEK. Resultat efter finansnetto uppgick till –12,8 (-9,4) MSEK och resultat efter skatt uppgick till –12,3 (-7,4) MSEK.

Den ekonomiska utvecklingen - rullande 12 månader

Nettoomsättningen för den senaste rullande 12-månadersperioden uppgick till 789,1 MSEK jämfört med 840,2 MSEK för samma period föregående år.

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar exklusive jämförelsestörande poster för den senaste rullande 12-månadersperioden uppgick till 17,1 (-2,2) MSEK.



Finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt god. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets slut till 134,2 MSEK jämfört med 150,7 MSEK den 31 december 2002, en minskning med 16,5 MSEK under första kvartalet. Kassaflödet från rörelsen uppgick till –6,5 MSEK och rörelsekapitalet har ökat med 10,0 MSEK. Den beviljade kreditramen uppgick till 45,4 MSEK varav 2,2 MSEK har utnyttjats. Nettokassan uppgick till 129,0 (149,4) MSEK.

Koncernens investeringar under första kvartalet uppgick till 5,2 (9,6) MSEK varav 1,6 (5,8) MSEK avser investeringar i materiella anläggningstillgångar och 3,6 (3,8) MSEK avser investering i immateriella anläggningstillgångar. Under första kvartalet har minoritetens andel i ProAct NetWorking Oy förvärvats och tilläggsköpeskillning för förvärvet av ProAct Christiania Consulting AS skuldförts.

Jämfört med periodens början redovisar koncernen en soliditet på 47,3% (39,8%) och totala skulder uppgår till 223,1 (329,2) MSEK varav 5,2 (1,3) MSEK är räntebärande och övriga icke räntebärande.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 3,6 (5,3) MSEK. Resultat efter finansnetto uppgick för första kvartalet till 0,2 (1,5) MSEK.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 98,7 MSEK, en minskning med 18,9 MSEK under första kvartalet. Av totala likvida medel har 79,4 MSEK placerats i korta räntebärande papper samt på specialinlåningskonto i bank. Kassaflödet från rörelsen i moderbolaget var -16,5 MSEK.

Investeringarna i moderbolaget avser aktier och andelar och uppgick i första kvartalet till 3,6 (0,0) MSEK.

Medarbetare och ledning

Henrik Holm tillträdde som VD och koncernchef den 18 februari 2003. Per-Arne Lundberg utsågs till vice VD ansvarig för bolagets affärsplanering och strategifrågor.

Medelantalet anställda under första kvartalet uppgick till 306 (280) personer. Antal anställda har under första kvartalet netto minskat med 26 personer. Den 31 mars 2003 uppgick antalet anställda till 312 (301) personer.

Bolagsstämma

På ordinarie bolagsstämma den 7 april omvaldes styrelseledamöterna Tomas Franzén, Lars Grönberg, Henrik Holm och Dag Sehlin. Till nya styrelseledamöter valdes Anna Lindström och Terje Thon. I nomineringskommittén har ingått Peter Rudman för Nordea fonder, Anders Nordh för CMA Computer Marketing AS, Henrik Holm samt styrelsens ordförande Lars Grönberg.

Bolagsstämman godkände styrelsens förslag att inte lämna utdelning samt att del av överkursfond skall överföras till fria reserver för att täcka förra årets underskott.

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%.

Vår bedömning är att marknaden under 2003 kommer att präglas av stor osäkerhet och uppvisa ingen eller låg tillväxt. Målsättningen för år 2003 är ett positivt resultat före skatt.

Informationsgivning

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

Kvartalsrapport april - juni	27 augusti 2003
Kvartalsrapport juli - september	24 oktober 2003
Bokslutskommuniké 2003	13 februari 2004

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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Sollentuna den 25 april 2003

ProAct IT Group AB (publ)

Henrik Holm
VD, Koncernchef

För ytterligare information vänligen kontakta

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

e-post: itgroup@proact.se

www.proact.se

Finansiell ställning (MSEK)

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

	3 mån JAN-MARS 2003	3 mån JAN- MARS 2002	Rullande 12 mån	JAN-DEC 2002
Nettoomsättning	176,7	181,5	789,1	793,9
Summa rörelsens intäkter	176,7	181,5	789,1	793,9
Handelsvaror	-91,0	-105,0	-434,5	-448,5
Övriga externa kostnader ¹⁾	-23,6	-21,1	-100,4	-97,9
Personalkostnader ¹⁾	-66,9	-55,9	-257,8	-246,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-5,1	-4,7	-21,5	-21,1
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	-9,9	-5,2	-25,1	-20,4
Avskrivningar och nedskrivningar av goodwill ²⁾	-2,9	-4,8	-37,6	-39,5
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-0,6	-0,6
Rörelseresultat	-12,8	-10,0	-63,3	-60,5
Finansiella intäkter ³⁾	0,6	1,4	2,4	3,3
Finansiella kostnader	-0,6	-0,8	-2,1	-2,4
Resultat efter finansnetto	-12,8	-9,4	-63,0	-59,6
Skatt ⁴⁾	0,5	1,5	3,4	4,4
Minoritetens andel	-	0,5	0,6	1,1
Nettovinst	-12,3	-7,4	-59,0	-54,1

¹⁾ I övriga externa kostnader och personalkostnader för helåret 2002 och för rullande 12 månader ingår omstrukturingskostnader med -8,0 MSEK i fjärde kvartalet 2002.

²⁾ I avskrivningar och nedskrivningar av goodwill för helåret 2002 och för rullande 12 månader ingår nedskrivningar med -19,0 MSEK i fjärde kvartalet 2002.

³⁾ I finansiella intäkter för helåret 2002 och för rullande 12 månader ingår nedskrivning av fordringar med -3,8 MSEK i fjärde kvartalet 2002.

⁴⁾ Avser summa bolagsskatt och uppskjuten skatt.

Data per aktie

	3 mån JAN-MARS 2003	3 mån JAN-MARS 2002	Rullande 12 mån	JAN-DEC 2002
Resultat före utspädning, SEK	-1,30	-0,83	-6,31	-5,86
Resultat efter utspädning, SEK	-1,30	-0,83	-6,31	-5,86
Eget kapital före utspädning, SEK	21,72	27,94	21,72	23,43
Eget kapital efter utspädning, SEK	21,72	27,94	21,72	23,43
Kassaflöde från löpande verksamheten före utspädning, SEK	-1,75	-3,25	2,73	1,78
Kassaflöde från löpande verksamheten efter utspädning, SEK	-1,75	-3,25	2,73	1,78
Antal aktier vid periodens slut, st	9 432 312	9 032 312	9 432 312	9 432 312
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st ¹⁾	9 432 312	9 032 312	9 432 312	9 432 312
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	9 432 312	9 032 312	9 332 312	9 232 312
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st ¹⁾	9 432 312	9 032 312	9 332 312	9 232 312
Antal teckningsoptioner vid periodens slut	100 000	600 000	100 000	100 000

¹⁾ Utställda teckningsoptioner påverkar ej utspädningen.

Balansräkning i sammandrag för koncernen

	2003 31 mars	2002 31 dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	59,1	64,1
Materiella anläggningstillgångar	27,7	30,0
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	2,0
Uppskjuten skattefordran	11,6	10,1
Varulager	20,5	25,2
Fordringar	178,1	273,3
Likvida medel	134,2	150,7
Summa tillgångar	433,0	555,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	204,8	221,0
Minoritetsintresse	0,0	0,0
Avsättningar	5,1	5,2
Långfristiga skulder	5,2	1,3
Kortfristiga skulder	217,9	327,9
Summa eget kapital och skulder	433,0	555,4

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

	3 mån JAN-MARS 2003	3 mån JAN-MARS 2002	Rullande 12 mån	JAN-DEC 2002
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-6,5	-10,0	1,8	-1,8
Förändring rörelsekapital	-10,0	-16,5	23,7	18,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,5	-26,5	25,5	16,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten *)	-1,6	-29,6	-27,1	-56,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1,6	3,4	-2,0	-0,2
Förändring av likvida medel	-16,5	-52,7	-3,6	-39,8
Likvida medel vid periodens början	150,7	190,5	137,8	190,5
Likvida medel vid periodens slut	134,2	137,8	134,2	150,7

Nyckeltal

För definition av nyckeltal, se Årsredovisning 2002.

	3 mån JAN-MARS 2003	3 mån JAN-MARS 2002	Rullande 12 mån	JAN-DEC 2002
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA), %	-5,6	-2,8	-3,2	-2,6
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA), % ²⁾	-5,6	-2,8	-2,2	-1,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	-7,2	-5,4	-8,0	-7,6
Rörelsemarginal (EBIT), % ²⁾	-7,2	-5,4	-4,6	-4,2
Räntabilitet på eget kapital, %	-5,7	-2,8	-25,8	-22,5
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	-5,3	-2,8	-12,2	-9,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-5,6	-3,2	-26,0	-23,5
Räntabilitet på totalt kapital, %	-2,4	-1,6	-13,7	-10,0
Soliditet, %	47,3	55,4	47,3	39,8
Investeringar, MSEK	5,2	9,6	50,4	54,8
Medelantal årsanställda	306	280		310

²⁾ Helår 2002 och rullande 12 månader har justerats för rörelsefrämmande poster i fjärde kvartalet 2002; omstrukturingskostnader på 8,0 MSEK, nedskrivning av goodwill på 19,0 MSEK samt nedskrivningar av fordringar på 3,8 MSEK.

Kvartalsvis resultaträkning

	2001				2002				2003
	Q1	Q2 ^{*)}	Q3	Q4 ^{**)}	Q1	Q2	Q3	Q4 ^{***)}	Q1
Rörelsens intäkter	168,2	229,2	155,6	273,9	181,5	215,7	136,5	260,2	176,7
Handelsvaror	-93,9	-141,7	-88,6	-173,9	-105,0	-122,0	-66,9	-154,6	-91,0
Övriga externa kostnader	-20,6	-26,4	-20,8	-25,4	-21,1	-23,2	-23,2	-28,3	-23,6
Personalkostnader	-46,3	-53,4	-50,1	-62,6	-55,9	-57,2	-57,7	-70,1	-66,9
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-3,0	-3,7	-3,9	-5,2	-4,7	-5,6	-5,5	-5,3	-5,1
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	4,4	4,0	-7,8	6,8	-5,2	7,7	-16,8	1,9	-9,9
Avskrivningar av goodwill	-3,5	-3,6	-3,8	-3,8	-4,8	-4,9	-5,4	-5,4	-2,9
Avskrivningar av övriga immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2	-0,2	-
Rörelseresultat	0,9	0,4	-11,6	3,0	-10,0	2,6	-22,4	-3,7	-12,8
Finansiella poster	0,6	0,4	0,8	2,1	0,6	1,6	1,4	1,1	0,0
Resultat efter finansnetto	1,5	0,8	-10,8	5,1	-9,4	4,2	-21,0	-2,6	-12,8
Skatt	-1,0	-5,2	-0,2	0,3	1,5	-2,0	4,9	0,0	0,5
Minoritetsandel	0,0	-0,4	0,1	0,3	0,5	0,6	0,1	-0,1	0,0
Justerad nettovinst	0,5	-4,8	-10,9	5,7	-7,4	2,8	-16,0	-2,7	-12,3

^{*)} exklusive realisationsvinst från försäljningen av verksamheten i ProAct Medical AB 21,0 MSEK.

^{**) exklusive omstrukturingskostnader 7,5 MSEK.}

^{***)} exklusive omstrukturingskostnader 8,0 MSEK, nedskrivningar av goodwill 19,0 MSEK samt nedskrivningar av fordringar 3,8 MSEK

Försäljning per land

	2003 Jan-Mars	2002 Jan-Mars
Danmark	12,9	19,5
Finland	27,1	22,6
Norge	57,3	41,3
Schweiz	17,3	9,4
Sverige	62,1	88,7
Nettoomsättning	176,7	181,5

Försäljning per rörelsegren

	2003 Jan-Mars	2002 Jan-Mars
Försäljning uppdelat efter rörelsegränar		
Systemförsäljning	88,9	118,0
Tjänsteverksamhet	87,8	63,5
Summa	176,7	181,5

Förändring av Eget Kapital för koncernen

	2003 31 mars	2002 31 dec
Ingående balans	221,0	260,5
Nyemission (efter avdrag för emissionskostnader)	-	12,8
Omräkningsdifferenser	-3,9	1,8
Periodens resultat	-12,3	-54,1
Utgående Eget Kapital	204,8	221,0

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncernen 31 mars 2003	Koncernen 31 dec 2002	Moderbolaget 31 mars 2003	Moderbolaget 31 dec 2002
Företagsinteckningar	30,0	30,0	3,0	3,0
Belånade kundfordringar	12,6	13,5	-	-
Belånade fordringar på dotterbolag	-	-	17,0	17,0
Summa ställda säkerheter	42,6	43,5	20,0	20,0
Borgensförbindelse avseende				
dotterbolagens checkräkningskrediter	-	-	13,8	13,7
övriga garantier dotterbolag	-	-	7,2	14,6
Summa ansvarsförbindelser	-	-	21,0	28,3