

# DELÅRSRAPPORT

## Januari - september 2012

### Förvärven börjar ge avsedd effekt

#### Nio månader i sammandrag

- Intäkterna ökade med 12 % till 1 721 (1 533) mkr.
- EBITDA, ökade med 26 % till 105,7 (83,9) mkr.
- Resultat före skatt ökade med 50 % till 43,8 (29,2) mkr.
- Resultat efter skatt ökade med 46 % till 31,1 (21,3) mkr.
- Resultat per aktie ökade med 60 % till 2,88 (1,80) kr.
- Räntabiliteten på eget kapital de senaste 12 månaderna uppgick till 18,5 (23,4) %.

#### Tredje kvartalet i sammandrag

- Intäkterna minskade med 7 % till 487 (527) mkr.
- EBITDA ökade med 5 % till 37,3 (35,4) mkr.
- Resultat före skatt ökade med 1 % till 15,9 (15,8) mkr.
- Resultat efter skatt minskade med 13 % till 10,9 (12,5) mkr.
- Resultat per aktie uppgår till 1,16 (1,16) kr.

---

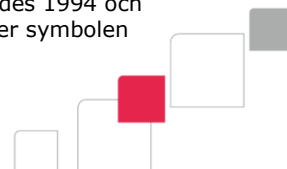
#### Om Proact

Proact är Europas ledande fristående integratör inom datalagring och molnlösningar. Proact levererar verksamhetsnytta genom att hjälpa företag och myndigheter över hela världen att minska risken, sänka kostnaderna samt, framförallt, leverera flexibla, tillgängliga och säkra IT-tjänster.

Proacts lösningar täcker alla delar av datalagring såsom virtualisering, nätverksfunktioner och säkerhet - med över 3 500 framgångsrika projekt i ryggen och stora mängder information som hanteras i Proacts datacenter.

Proactkoncernen har fler än 680 anställda och finns i Belgien, Danmark, Estland, Finland, Lettland, Litauen, Nederländerna, Norge, Slovakien, Spanien, Storbritannien, Sverige och Tjeckien. Proact grundades 1994 och moderbolaget Proact IT Group AB (publ) är noterat på Nasdaq OMX Stockholm sedan 1999 under symbolen PACT.

Ytterligare information om Proacts verksamhet finns på [www.proact.se](http://www.proact.se)



## Kommentarer från Proacts VD, Olof Sand

Proact genererar ett bättre resultat än motsvarande period föregående år tack vare ökad försäljning och marginal inom tjänsteverksamheten. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 37,3 mkr, vilket är en ökning med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Resultat före skatt uppgick till 15,9 mkr, vilket motsvarar en marginal före skatt på 3,3 procent.

Förvärven börjar ge avsedd effekt. Tjänsteförsäljningen har ökat med 5 procent och nya avtal avseende molntjänster har tecknats till ett värde om 38 mkr. Intäkter från molntjänster periodiseras över kontraktets löptid, som är mellan 3-5 år, till skillnad mot traditionell systemförsäljning där inkomsten intäktsförs i perioden. Under det tredje kvartalet har systemförsäljningen påverkats negativt i framför allt Danmark och Finland. Detta beror främst på att många kunder har haft en längre beslutsprocess för större investeringar i nya lagringssystem, en tendens som även fanns under kvartal två.

Proact har under en längre tid investerat i sin tjänsteverksamhet för att öka andelen kontrakterade tjänster och därigenom skapa en stabil och långsiktig intäktsbas. Dessa intäkter kommer även bidra till att uppnå det långsiktiga lönsamhetsmålet. Supporttjänster har sedan starten av Proact utgjort en betydande del av de kontrakterade intäkterna. För att möta kundernas efterfrågan har Proact de senaste åren investerat i molntjänster. Molntjänsterna levereras från bolaget Proact Managed Cloud Services (MCS) till alla marknader där Proact har verksamhet. Satsningen på molntjänster har belastat resultatet med cirka 15 mkr under årets första nio månader, en investering som nu börjar ge avsedd effekt på resultatet.

Analysföretaget Gartner gör fortsatt bedömningen att de digitala informationsmängderna växer med mer än 50 procent per år, vilket skapar ökad komplexitet i datacentren. Även om en del verksamheter avvaktar med investeringsbesluten så kommer behovet av nyinvesteringar att öka över tiden. Det viktiga för Proact är att i alla lägen vara tydlig med den besparing som kunderna uppnår med respektive investering. De investeringar som skapar konkreta effektiviseringar kommer att prioriteras, vilket gynnar Proact.



**MARKNADSÖVERSIKT**

Analysföretaget Gartner gör fortsatt bedömningen att de digitala informationsmängderna växer med mer än 50 procent per år, vilket skapar ökad komplexitet i datacentren. I tillägg observerar Gartner att IT-avdelningarna inom företag och myndigheter har ett ökat fokus på läckage av sekretessbelagd verksamhetskritisk information.

Dessa frågeställningar blir alltmer viktiga då trender såsom till exempel efterfrågan på enkelhet och mobilitet ökar hos användarna. För några år sedan var det svårt för användarna att kringgå den interna IT-avdelningen och frånga de interna regelverken. Idag finns det möjligheter att kringgå dessa via enkla molntjänster. Detta innebär att företagsintern- samt sekretessbelagd information okontrollerat lagras utanför företagets och myndigheternas egna datacenters.

I kombination med de ökande datamängderna utgör ovanstående en av de största utmaningarna för IT-avdelningarna. I detta sammanhang förväntar sig Gartner ett ökat intresse från företag och myndigheter avseende säkra molntjänster som ett sätt att hantera dessa utmaningar. Gartner förutspår att år 2015 kommer 35 procent av IT-budgeterna för företagen att investeras i säkra molntjänster som ej levereras av den egna IT-avdelningen.

Proact ser redan idag en ökande efterfrågan i de större länder där företaget är representerat och förväntar sig ett ökat intresse framöver. Tack vare de investeringar som gjorts under de senaste åren är Proact väl positionerat för att möta denna utveckling.

**FINANSIELL ÖVERSIKT**

Under niomånadersperioden 2012 uppgick Proacts omsättning till 1 721 (1 533) mkr, en ökning med 12 % tillika 12 % justerat för valutaeffekter. Den organiska tillväxten uppgick till 0 % tillika 0 % justerat för valutaeffekter.

Tjänsteförsäljningen har ökat med 16 procent och nya avtal avseende molntjänster har tecknats till ett värde om 88 mkr. Intäkter från molntjänster periodiseras över kontraktets löptid, som är mellan 3-5 år, till skillnad mot traditionell systemförsäljning där inkomsten intäktsförs i perioden.

Systemförsäljningen har, i takt med att Proact styr sin försäljning mot molntjänster, försvagats under perioden.

Framtida kontrakterade kassaflöden från Proact Finance uppgår till 96 (82) mkr, vilket är en ökning med 17 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Under det tredje kvartalet uppgick omsättningen till 487 (527) mkr, en minskning med 7 % eller en minskning med 3 % justerat för valutaeffekter. Omsättningen i West och North har under kvartalet påverkats negativt på grund av svag utveckling i Danmark och Finland.

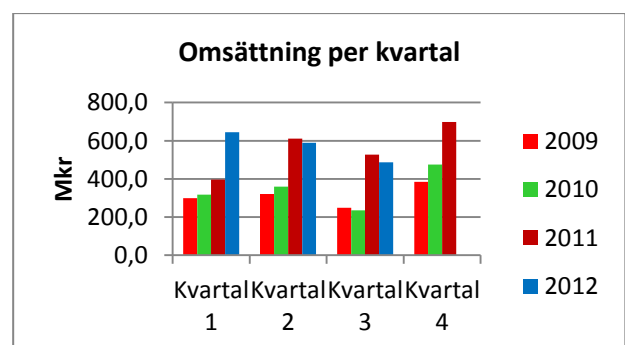
Omsättning per Business Unit	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011
West	698	557	198	233
North	688	693	175	208
BeNeLux and Sp.	247	217	74	68
East	112	85	45	32
Proact Finance	54	21	25	8
Koncerngemens.	-78	-40	-30	-22
Omsättning	1 721	1 533	487	527

Av den totala omsättningen under årets nio första månader uppgick systemförsäljningen till 1 149 (1 040) mkr, en ökning med 10 % jämfört med samma period föregående år. Tjänsteverksamhetens omsättning uppgick till 569 (490) mkr, vilket är en ökning med 16 %.

Systemförsäljningen under tredje kvartalet var 297 (346) mkr, en minskning med 14 % jämfört med samma period föregående år. Den svaga utvecklingen i Danmark och Finland avser framför allt systemförsäljning.

Tjänsteverksamhetens omsättning uppgick till 190 (180) mkr, vilket är en ökning med 5 %. Under kvartalet har avtal tecknats om 38 mkr avseende molntjänster med en löptid på 3-5 år.

Omsättning per rörelsegren	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011
Systemförsäljning	1 149	1 040	297	346
Tjänsteverksamhet	569	490	190	180
Övriga intäkter	3	3	-	1
Omsättning	1 721	1 533	487	527



## Större affärer under tredje kvartalet

Ett antal större affärer har under det gångna kvartalet avtalats med bl.a. GN Resound, Hedenstad Kommune och Dansk Arkitektur Center i Danmark, Aditro Oy och Universitetet i Oulo i Finland, Estonian Public Broadcasting i Estland, Telefonica Group i Spanien, Aker, Arrive, RWE Dea, Creuna, ConocoPhillips och Statoil i Norge, Com Hem, Evry, Telia och Grafia i Sverige, Advokatbyrå DWF i Storbritannien samt NDC Mediagrup i Nederländerna.

## Viktiga händelser under tredje kvartalet

### Proact tecknar avtal avseende virtualiserad infrastruktur och molntjänster till Grafia

Grafia är ett av Sveriges ledande företag inom modell- och produktfotografering och levererar bilder till bland annat företagen Kappahl, Brothers, Lindex och MQ. För att möta Grafias krav och behov avseende ökad flexibilitet och prestanda, har Grafia tecknat ett avtal med Proact vilket avser investering i en ny virtualiserad lagringsinfrastruktur. Avtalet innefattar även att Proact ansvarar för backup av affärskritiska applikationer. Backup sker till Proacts datacenter, baserat på molntjänsten "Backup-as-a-service", vilket ger Grafia ökad redundans och driftsäkerhet i det fall information behöver återskapas.

### Innovationspris till Proact

Under kvartalet erhöll Proact innovationspriset, "NetApp Service Provider Innovation Award". Proact fick priset tack vare sin ledande position som lagrings- samt molntjänstleverantör i Europa. Genom att leverera nya tjänster såsom molntjänster baserat på bland annat NetApp-teknologi, visar Proact innovativt hur NetApp-teknologin kan användas för att snabbt lansera nya tjänster. Proact har under året lanserat ett antal molntjänster inom området lagring och arkivering.

### Advokatfirman DWF går över till molntjänster från Proact för att stödja snabb tillväxt

I takt med att verksamheten expanderat har företagets behov av en driftsäker och kostnadseffektiv lagrings- samt backupmiljö ökat. DWF har tecknat ett avtal med Proact vilket avser leverans av en ny lagringslösning vilken levereras i form av en molntjänst, baserat på molntjänsten "Storage-as-a-service". DWF har tack vare investeringen i molntjänsten även uppnått ökad flexibilitet, då lagringskapacitet avropas i takt med att verksamheten växer och lagringsbehovet förändras. Under avtalsperioden kommer DWF uppskattningsvis uppnå en besparing på 5 miljoner SEK.

### NDC Mediagroep väljer Proacts Hybrid modell för ökad flexibilitet

Proact har förnyat NDC Mediagroeps infrastruktur för ökad tillgänglighet, driftsäkerhet och prestanda. Avtalet innefattar bland annat en ny infrastruktur för primärlagring samt backup av affärskritiska applikationer. Backup sker till Proacts datacenter, baserat på molntjänsten "Backup-as-a-service", vilket ger NDC Mediagroep ökad redundans och driftsäkerhet i det fall information behöver återskapas. Tack vare den nya infrastrukturen samt molntjänsten uppfyller NDC Mediagroep de krav och behov som verksamheten har avseende IT-tjänster. Avtalet innefattar även implementation av den nya infrastrukturen samt Proact Premium Support.

### Proact MCS vinner pris tack vare avancerade molntjänster, Probox

NetApp har under kvartalet utsett Proact till, "NetApp Solution Partner of the Year". Proact fick priset bland annat tack vare sitt kundengagemang samt att bolaget har en hög kompetensnivå samt en förmåga att alltid vara i framkant av utvecklingen. Ett framstående exempel på detta är lanseringen av molntjänsten Probox, en säker och skalbar fildelningstjänst för företag och myndigheter.



**Resultat**

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, för de första nio månaderna 2012 uppgick till 105,7 (83,9) mkr vilket är en ökning med 26 %. Under samma period uppgick resultatet före skatt till 43,8 (29,2) mkr, vilket är en ökning med 50 %. Under tredje kvartalet uppgick EBITDA till 37,3 (35,4) mkr vilket är en ökning med 5 %. Under perioden uppgick resultat före skatt till 15,9 (15,8) mkr.

Generellt har utvecklingen i North varit god. Systemförsäljningen har dock varit svag i Finland vilket har påverkat resultatet negativt.

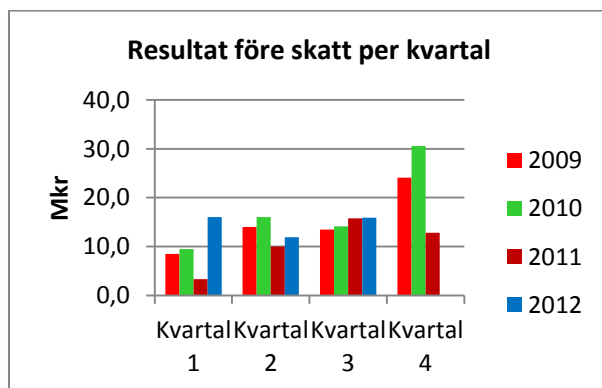
West levererar ett betydligt bättre resultat jämfört med föregående år. De främsta anledningarna är att den förvärvade verksamheten i Storbritannien har utvecklats väl samt en positiv resultatutveckling i Danmark. Vidare har tjänsteverksamhetens lönsamhet förbättrats.

East levererar ett betydligt bättre resultat än föregående år. Detta beror på en god utveckling i samtliga Baltiska länder. Likaså har Tjeckien utvecklats väl.

Investeringen i ytterligare säljresurser i Belgien har fortsatt negativ påverkan på resultatet i BeNeLux & Spain. Investeringen förväntas dock ge positiv effekt under fjärde kvartalet 2012. Även Spanien har haft en svag utveckling under perioden.

Proact Finance utvecklas enligt plan.

Resultat före skatt per Business Unit	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011
North	25,5	33,4	10,2	12,8
West	24,0	4,2	4,2	1,0
East	4,1	-4,3	3,3	-0,1
BeNeLux and Sp.	-2,2	6,7	-0,7	1,9
Proact Finance	-0,5	-1,7	0,0	-0,6
Koncerngemens.	-7,1	-9,1	-1,1	0,8
Resultat	43,8	29,2	15,9	15,8



**Balansräkning och kassaflöde**

Likvida medel uppgick till 29 mkr den 30 september 2012. Av total checkräkningskredit om 159 mkr har 61 mkr nyttjats. Banklån uppgår till 163 mkr, varav 23 mkr förfaller inom 12 månader. Kontraktbelåning används för att finansiera Proacts finansbolag.

Finansiell ställning	30 sep 2012	30 jun 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Likvida medel	29	22	70	60
Checkräkningskredit	-61	-29	-3	-14
Skulder kreditinstitut	-163	-176	-185	-190
Kontraktbelåning	-26	-24	-21	-20
Nettokassa/nettoskuld	-221	-207	-139	-164
Outnyttjad checkräkningskredit	98	111	137	126
Total checkräkningskredit	159	140	140	140

Kassaflödet var -38,2 mkr under det första nio månaderna, varav 30,3 mkr från den löpande verksamheten. Slutbetalningar av köpeskillningar avseende genomförda förvärv har påverkat periodens kassaflöde negativt med 60,6 mkr samtidigt som utdelning har skett om totalt 9,7 mkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 45,5 (59,6) mkr, vilket framför allt kan kopplas till Proact Finance och driftverksamheten.

Kassaflödet var 9,8 mkr under det tredje kvartalet, varav -3,1 mkr från den löpande verksamheten.

Vid periodens slut uppgick koncernens soliditet till 17 (15) %. Per den 31 december 2011 uppgick soliditeten till 14 %.

**Återköp av egna aktier**

Årsstämman den 7 maj 2012 bemyndigade styrelsen att förvärva upp till 10 % av bolagets aktier fram till nästa årsstämma. Fram till och med 30 september 2012 har inga aktier återköpts inom detta bemyndigande. Per den 30 september innehar bolaget 23 618 aktier i eget förvar.

**Medarbetare**

Medelantalet årsanställda under de första nio månaderna uppgick till 643 (548) och under tredje kvartalet till 647 (619).

Den 30 september uppgick antalet anställda personer till 684 (629).



**Moderbolaget i sammandrag**

Moderbolagets nettoomsättning under första nio månaderna uppgick till 46,4 (43,9) mkr och för tredje kvartalet till 14,6 (15,3) mkr. Resultat före skatt för niomånadersperioden uppgick till 28,0 (-2,6) mkr och för tredje kvartalet till 7,3 (1,9) mkr.

Moderbolagets skuld i gemensamt koncernvalutakonto uppgick per den 30 september till 191,4 (111,1) mkr.

Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 12 (9) personer.

Moderbolagets verksamhet har varit oförändrad under perioden. Inga väsentliga transaktioner med närstående har skett.

**ÖVRIG INFORMATION**

Inga närståendetransaktioner, risker eller osäkerhetsfaktorer har förändrats i jämförelse med de som kommenterades i senast avgivna årsredovisning.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

**Kommande rapporter**

14 feb 2013	Bokslutskommuniké 2012
7 maj 2013	Delårsrapport Q1 2013 samt Årsstämma
12 juli 2013	Halvårsrapport 2013
22 okt 2013	Delårsrapport Q3 2013
13 feb 2014	Bokslutskommuniké 2013

*För ytterligare information vänligen kontakta:*

Olof Sand, VD	Telefon: 08-410 666 82	E-post: <a href="mailto:olof.sand@proact.eu">olof.sand@proact.eu</a>
Mikael Suvero, IR	Telefon: 08-410 666 55	E-post: <a href="mailto:mikael.suvero@proact.eu">mikael.suvero@proact.eu</a>
Jonas Persson, CFO	Telefon: 08-410 666 90	E-post: <a href="mailto:jonas.persson@proact.eu">jonas.persson@proact.eu</a>

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Proact IT Group (Publ) skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknad och/eller om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 okt 2012 klockan 13:00 (CET).

Kista den 23 okt 2012

**Proact IT Group AB (publ)**

Olof Sand

VD



## FINANSIELLA RAPPORTER (mkr)

### Rapport över totalresultatet för koncernen

	Not	3 mån Jul-sep 2012	3 mån Jul-sep 2011	9 mån Jan-sep 2012	9 mån Jan-sep 2011	12 mån Okt-sep 2011/2012	12 mån Jan-Dec 2011
Systemintäkter		297,2	346,3	1 148,5	1 040,6	1 652,6	1 544,7
Tjänsteintäkter		189,9	179,7	569,6	489,8	762,2	682,4
Övriga intäkter		0,3	0,5	3,2	2,9	5,0	4,7
<b>Totala intäkter</b>	3	<b>487,4</b>	<b>526,5</b>	<b>1 721,3</b>	<b>1 533,3</b>	<b>2 419,8</b>	<b>2 231,8</b>
Kostnad för sålda varor och tjänster		-362,8	-394,3	-1 308,0	-1 173,7	-1 851,4	-1 717,1
<b>Bruttoresultat</b>		<b>124,6</b>	<b>132,2</b>	<b>413,3</b>	<b>359,6</b>	<b>568,4</b>	<b>514,7</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-66,7	-69,1	-247,3	-199,5	-344,1	-296,3
Administrationskostnader		-39,1	-44,6	-115,1	-123,5	-155,4	-163,8
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	4	<b>18,8</b>	<b>18,5</b>	<b>50,9</b>	<b>36,6</b>	<b>68,9</b>	<b>54,6</b>
Finansnetto		-2,9	-2,7	-7,1	-7,4	-12,4	-12,7
<b>Resultat före skatt</b>		<b>15,9</b>	<b>15,8</b>	<b>43,8</b>	<b>29,2</b>	<b>56,5</b>	<b>41,9</b>
Inkomstskatt	5	-5,0	-3,3	-12,7	-7,9	-17,3	-12,5
<b>Periodens resultat</b>	6	<b>10,9</b>	<b>12,5</b>	<b>31,1</b>	<b>21,3</b>	<b>39,2</b>	<b>29,4</b>
Övrigt totalresultat							
Säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet		0,4	-0,4	0,1	-0,4	0,1	-0,4
Skatteeffekt säkring av nettoinvestering i utländsk verksamhet		-0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Omräkningsdifferenser		-8,3	-2,3	-11,1	3,4	-15,3	-0,8
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>2,9</b>	<b>9,9</b>	<b>20,1</b>	<b>24,4</b>	<b>24,0</b>	<b>28,3</b>
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		10,8	10,8	26,8	16,6	35,0	24,8
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	1,7	4,3	4,7	4,2	4,6
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		3,1	8,3	16,1	19,7	20,1	23,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,2	1,6	4,0	4,7	3,9	4,6

### Data per aktie

	3 mån Jul-sep 2012	3 mån Jul-sep 2011	9 mån Jan-sep 2012	9 mån Jan-sep 2011	12 mån Okt-sep 2011/2012	12 mån Jan-Dec 2011
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, kr	1,16	1,16	2,88	1,80	3,77	2,69
Eget kapital per aktie, kr	21,88	21,67	21,88	21,67	21,88	22,11
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr	-0,33	6,70	3,25	13,22	7,84	17,81
Antal aktier vid periodens slut exklusive återköpta aktier, st.	9 310 268	9 281 090	9 310 268	9 281 090	9 310 268	9 281 090
Vägt genomsnittligt antal aktier exklusive återköpta aktier, st.	9 310 268	9 229 557	9 310 268	9 196 243	9 300 542	9 217 455

Proact har inga utställda teckningsoptioner eller konverteringslån som kan ge upphov till utspädningseffekt.



## Nyckeltal

	3 mån Jul-sep 2012	3 mån Jul-sep 2011	9 mån Jan-sep 2012	9 mån Jan-sep 2011	12 mån Okt-sep 2011/2012	12 mån Jan-Dec 2011
Totala intäkter, mkr	487	526	1 721	1 533	2 420	2 232
EBITDA, mkr	37,3	35,4	105,7	83,9	143,2	121,5
EBITDA marginal, %	7,7	6,7	6,1	5,5	5,9	5,4
EBITA, mkr	24,2	23,4	67,3	50,5	91,4	74,6
EBITA marginal, %	5,0	4,4	3,9	3,3	3,8	3,3
EBIT, mkr	18,8	18,5	50,9	36,6	68,9	54,6
EBIT marginal, %	3,9	3,5	3,0	2,4	2,8	2,4
Resultat före skatt, mkr	15,9	15,8	43,8	29,2	56,5	41,9
Nettomarginal, %	3,3	3,0	2,5	1,9	2,3	1,9
Resultat efter skatt, mkr	10,9	12,5	31,1	21,3	39,2	29,4
Vinstmarginal, %	2,2	2,4	1,8	1,4	1,6	1,3
Soliditet, %	16,9	15,2	16,9	15,2	16,9	14,3
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,4	0,4	1,2	1,4	1,8	1,9
Räntabilitet på eget kapital, %	5,1	6,2	14,5	10,7	18,5	14,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,3	4,4	11,9	12,0	16,0	18,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, mkr	13,8	17,9	45,5	59,6	59,0	73,1
Resultat före skatt per anställd, tkr	24	25	68	53	91	74
Medelantal årsanställda	647	619	643	548	623	568

Flerårsöversikt se not 8. För definition av nyckeltal, se Årsredovisning 2011 samt not 9.

## Balansräkning för koncernen

Not	2012 30 Sep	2012 30 Jun	2012 31 Mar	2011 31 Dec	2011 30 Sep
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<u>Anläggningstillgångar</u>					
	251,9	259,5	255,6	256,7	253,9
Goodwill					
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	4	140,9	151,4	161,2	166,9
Materiella anläggningstillgångar	4	107,2	120,4	119,3	129,1
Andra långfristiga fordringar		52,8	41,8	39,3	24,8
Uppskjutna skattefordringar	5	30,3	31,3	28,7	28,0
<u>Omsättningstillgångar</u>					
Varulager		22,0	24,5	36,9	38,5
Kundfordringar och övriga fordringar		629,8	745,2	831,8	682,2
Likvida medel		29,1	22,2	70,4	60,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 264,0</b>	<b>1 396,3</b>	<b>1 490,0</b>	<b>1 505,9</b>	<b>1 383,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		203,7	200,6	216,7	205,2
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		9,8	10,1	12,0	9,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>213,5</b>	<b>210,7</b>	<b>228,7</b>	<b>214,8</b>	<b>210,5</b>
<u>Långfristiga skulder</u>					
Avsättning		1,5	1,2	1,2	1,1
Långfristiga, räntebärande skulder		149,2	160,0	169,7	192,3
Långfristiga, icke räntebärande skulder		30,3	31,4	31,9	42,1
Uppskjutna skatteskulder	5	38,4	41,0	41,6	45,5
<u>Kortfristiga skulder</u>					
Kortfristiga, räntebärande skulder		100,3	69,2	40,1	38,3
Kortfristiga, icke räntebärande skulder		730,8	882,8	976,8	860,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 264,0</b>	<b>1 396,3</b>	<b>1 490,0</b>	<b>1 505,9</b>	<b>1 383,8</b>



**Kassaflödesanalys för koncernen  
(sammandrag)**

	3 mån Jul-sep 2012	3 mån Jul-sep 2011	9 mån Jan-sep 2012	9 mån Jan-sep 2011	12 mån Okt-sep 2011/2012	12 mån Jan-Dec 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>10,9</b>	<b>12,5</b>	<b>31,1</b>	<b>21,3</b>	<b>39,2</b>	<b>29,4</b>
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Av- och nedskrivningar, anläggningstillgångar	18,5	16,7	54,8	47,4	74,4	67,0
Övriga justeringar	8,3	7,0	0,2	-6,4	8,1	1,5
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>37,7</b>	<b>36,2</b>	<b>86,1</b>	<b>62,3</b>	<b>121,7</b>	<b>97,9</b>
Förändring rörelsekapital	-40,8	33,4	-55,8	54,7	-44,2	66,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3,1</b>	<b>69,6</b>	<b>30,3</b>	<b>117,0</b>	<b>77,5</b>	<b>164,2</b>
Förvärv av verksamheter	0,0	-35,8	-60,6	-198,4	-61,6	-199,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,9	-17,9	-45,4	-59,6	-58,9	-73,1
Övrigt kassaflöde från investeringsverksamheten	0,4	0,0	5,2	0,0	6,0	0,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13,5</b>	<b>-53,7</b>	<b>-100,8</b>	<b>-258,0</b>	<b>-114,5</b>	<b>-271,7</b>
Utdelning	-	-	-9,3	-13,8	-9,3	-13,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-0,2	-0,4	-0,8	-0,4	-0,8
Förändring av checkräkningskredit	32,4	-16,1	58,8	-9,2	47,9	-20,1
Kontraktbelåning	0,8	7,2	3,6	19,5	0,5	16,4
Upptagna/amorterade lån	-6,6	-4,8	-20,4	130,0	-26,7	123,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>26,4</b>	<b>-13,9</b>	<b>32,3</b>	<b>125,7</b>	<b>12,0</b>	<b>105,4</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>9,8</b>	<b>2,0</b>	<b>-38,2</b>	<b>-15,3</b>	<b>-25,0</b>	<b>-2,1</b>
Likvida medel vid periodens början	22,2	57,3	70,4	73,0	60,4	73,0
Kursdifferens i likvida medel	-2,9	1,1	-3,1	2,7	-6,3	-0,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>29,1</b>	<b>60,4</b>	<b>29,1</b>	<b>60,4</b>	<b>29,1</b>	<b>70,4</b>

**Förändring av koncernens egna kapital**

**Hänförligt till moderbolagets aktieägare**

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning av utländska verksam- heter	Säkrings- reserv	Balanserad förlust inkl. årets total- resultat	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestämman- de inflytande	Totalt eget kapital
<b>1 januari 2012</b>	<b>10,6</b>	<b>297,9</b>	<b>-6,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-96,5</b>	<b>205,3</b>	<b>9,5</b>	<b>214,8</b>
Periodens totalresultat			-10,8	0,1	26,8	16,1	4,0	20,1
Finansiell skuld till innehav utan bestämmande inflytande					0,0	0,0		0,0
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande					0,1	0,1	-0,1	-
Förskjutning av resultat hän- förligt till innehav utan be- stämmande inflytande					-0,1	-0,1	0,1	-
Utdelning					-9,3	-9,3		-9,3
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande							-0,4	-0,4
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande					-12,8	-12,8	-3,3	-16,1
Nyttjande av aktier ur eget förvar					4,4	4,4		4,4
<b>30 september 2012</b>	<b>10,6</b>	<b>297,9</b>	<b>-17,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-87,4</b>	<b>203,7</b>	<b>9,8</b>	<b>213,5</b>

Innehav utan bestämmande inflytande: Proact Latvia Ltd, Lettland 15 %, Proact Lietuva UAB, Litauen 26,14 %, Proact Netherlands B.V. 9,35 %, Proact Estonia AS 30 % samt Proact IT UK Ltd 25 %.



**Hänförligt till moderbolagets aktieägare**

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkning av utländska verksam- heter	Säkrings- reserv	Balanserad förlust inkl. årets total- resultat	Totalt	Hänförligt till innehav utan bestämman- de inflytande	Totalt eget kapital
<b>1 januari 2011</b>	<b>10,6</b>	<b>297,9</b>	<b>-5,7</b>		<b>-119,9</b>	<b>183,0</b>	<b>3,5</b>	<b>186,5</b>
Periodens totalresultat			3,4	-0,3	16,6	19,7	4,7	24,4
Innehav utan bestämmande inflytande vid förvärv							1,9	1,9
Finansiell skuld till innehav utan bestämmande inflytande					-0,8	-0,8		-0,8
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande					1,1	1,1	-1,1	-
Förskjutning av resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande					-1,1	-1,1	1,1	-
Nyttjande av aktier i eget förvar					13,1	13,1		13,1
Utdelning					-13,8	-13,8		-13,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande							-0,8	-0,8
<b>30 september 2011</b>	<b>10,6</b>	<b>297,9</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>-104,8</b>	<b>201,2</b>	<b>9,3</b>	<b>210,5</b>

Innehav utan bestämmande inflytande: Proact Latvia Ltd, Lettland 15 %, Proact Lietuva UAB, Litauen 26,14 % samt Proact Netherlands B.V. 49 % samt Proact Estonia AS 30% samt Proact IT UK Ltd 25 %.

**Resultaträkning för moderbolaget**

	3 mån Jul-sep 2012	3 mån Jul-sep 2011	9 mån Jan-sep 2012	9 mån Jan-sep 2011	12 mån Okt-sep 2011/2012	12 mån Jan-Dec 2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>14,6</b>	<b>15,3</b>	<b>46,4</b>	<b>43,9</b>	<b>59,8</b>	<b>57,3</b>
Kostnad för sålda varor och tjänster	-	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>14,6</b>	<b>15,3</b>	<b>46,4</b>	<b>43,9</b>	<b>59,8</b>	<b>57,3</b>
Administrationskostnader	-6,7	-12,2	-33,1	-44,5	-47,1	-58,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7,9</b>	<b>3,1</b>	<b>13,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>12,7</b>	<b>-1,2</b>
Finansnetto	-0,6	-1,2	14,7	-2,0	46,3	29,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7,3</b>	<b>1,9</b>	<b>28,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>59,0</b>	<b>28,4</b>
Inkomstskatt	-1,7	-0,2	-2,3	1,4	-1,2	2,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>5,6</b>	<b>1,7</b>	<b>25,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>57,8</b>	<b>30,9</b>

**Balansräkning för moderbolaget**

	2012 30 sep	2012 30 Jun	2012 31 Mar	2011 31 Dec	2011 30 sep
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Anläggningstillgångar	494,7	501,4	476,7	464,2	463,7
Omsättningstillgångar	86,4	86,0	87,0	50,3	38,0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>581,1</b>	<b>587,4</b>	<b>563,7</b>	<b>514,5</b>	<b>501,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>162,3</b>	<b>156,7</b>	<b>144,1</b>	<b>141,5</b>	<b>109,5</b>
Långfristiga skulder	159,0	170,3	171,2	178,3	203,8
Kortfristiga skulder	259,8	260,4	248,4	194,7	188,4
<b>Summa skulder</b>	<b>418,8</b>	<b>430,7</b>	<b>419,6</b>	<b>373,0</b>	<b>392,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>581,1</b>	<b>587,4</b>	<b>563,7</b>	<b>514,5</b>	<b>501,7</b>



## FÖRKLARANDE UPPLYSNINGAR

### Not 1. Generell information

Proact IT Group AB (publ) (org nr: 556494-3446) har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är noterat på Nasdaq OMX Stockholm sedan juli 1999 och återfinns på Small Cap under symbolen PACT.

### Not 2. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för delårsrapporten har, i likhet med årsbokslutet för 2011, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 (Delårsrapportering) och årsredovisningslagen. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av IAS och IFRS liksom de tolkningar av dessa standarder som publicerats av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och Internal Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2011 med undantag för omklassificering av produktrelaterad support som utförs av produkttillverkaren i den under år 2011 förvärvade verksamheten i UK. Dessa intäkter har omklassificerats till systemintäkter och jämförelsetalen från föregående år har korrigerats för att ge en rättvisande bild av verksamheten.

### Not 3. Omsättning per bransch

	3 mån Jul-sep 2012	3 mån Jul-sep 2011	9 mån Jan-sep 2012	9 mån Jan-sep 2011	12 mån Okt-sep 2011/2012	12 mån Jan-Dec 2011
Handel & Tjänster	132	134	420	395	629	604
Offentlig sektor	106	100	436	292	590	446
Tillverkande industri	72	62	217	191	307	281
Telekom	45	54	186	206	254	274
Bank, finans	42	61	162	175	233	246
Olja, energi	69	72	161	163	225	227
Media	9	21	48	46	66	64
Övrigt	12	23	91	65	116	90
<b>Summa</b>	<b>487</b>	<b>527</b>	<b>1 721</b>	<b>1 533</b>	<b>2 420</b>	<b>2 232</b>

### Not 4. Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar

	3 mån Jul-sep 2012	3 mån Jul-sep 2011	9 mån Jan-sep 2012	9 mån Jan-sep 2011	12 mån Okt-sep 2011/2012	12 mån Jan-Dec 2011
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-13,1	-11,8	-38,4	-33,5	-51,9	-47,0
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-4,9	-16,4	-13,9	-22,5	-20,0
<b>Summa</b>	<b>-18,5</b>	<b>-16,7</b>	<b>-54,8</b>	<b>-47,4</b>	<b>-74,4</b>	<b>-67,0</b>

### Not 5. Inkomstskatt

Koncernens skattekostnad innefattar summa aktuell skatt och uppskjuten skatt beräknad utifrån gällande skattesatser i respektive land. Den redovisade skattekostnaden uppgår under de nio första månaderna till 12,7 (7,9) mkr. Betalda skatter under perioden uppgår till 12,3 (9,7) mkr. Koncernens samlade förlustavdrag uppgår till 89,4 mkr. Av dessa har hela beloppet av 89,4 mkr bedömts kunna nyttjas mot framtida skattepliktiga vinster och skatteeffekten har upptagits som uppskjuten skattefordran.



**Not 6. Rörelsesegment**

North: Finland, Norge och norra Sverige  
 BeNeLux and Spain: Nederländerna, Belgien och Spanien  
 West: Danmark, Storbritannien och södra Sverige  
 East: Estland, Lettland, Litauen, Tjeckien och Slovakien  
 Proact Finance: Proacts finansbolag i egen regi redovisas separat då bolaget supporterar samtliga geografiska regioner.

Jan-sep 2012	West	North	BeNeLux /Spain	East	Proact Finance	Koncern-gemens. & elim.	Koncernen
Totala intäkter	698	688	247	112	54	-78	1 721
Resultat före skatt	24,0	25,5	-2,2	4,1	-0,5	-7,1	43,8
Skatt							-12,7
<b>Periodens resultat</b>							<b>31,1</b>

Jan-sep 2011	West	North	BeNeLux /Spain	East	Proact Finance	Koncern-gemens. & elim.	Koncernen
Totala intäkter	557	693	217	85	21	-40	1 533
Resultat före skatt	4,2	33,4	6,7	-4,3	-1,7	-9,1	29,2
Skatt							-7,9
<b>Periodens resultat</b>							<b>21,3</b>

**Not 7. Tio största aktieägarna**

Ägarandel % enligt Euroclear Sweden AB	30 sep 2012	31 dec 2011
Skandia Liv	14,9	12,4
Swedbank Robur Fonder	7,5	8,6
IGC Industrial Growth Co. AB	6,6	9,3
Skagen Fonder	6,6	7,2
SEB Fonder	4,6	4,6
Handelsbanken Fonder	4,2	3,5
AFA Sjukförsäkrings AB	3,3	-
Creades AB	3,1	5,3
Netfonds	2,4	-
Lannebo Micro Cap.	2,2	-
Övriga	44,6	49,1
<b>Totalt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



**Not 8. Flerårsöversikt**

	Okt-sep 2011/2012	Jan-Dec 2011	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009	Jan-Dec 2008
Totala intäkter, mkr	2 420	2 232	1 387	1 253	1 044
EBITDA, mkr	143,2	121,5	94,9	76,7	59,6
EBITDA marginal, %	5,9	5,4	6,8	6,1	5,7
EBITA, mkr	91,4	74,6	76,9	65,3	51,5
EBITA marginal, %	3,8	3,3	5,5	5,2	4,9
EBIT, mkr	68,9	54,6	72,1	60,0	46,8
EBIT marginal, %	2,8	2,4	5,2	4,8	4,5
Resultat före skatt, mkr	56,5	41,9	70,1	60,1	50,1
Nettomarginal, %	2,3	1,9	5,1	4,8	4,8
Resultat efter skatt, mkr	39,2	29,4	52,5	52,4	38,7
Vinstmarginal, %	1,6	1,3	3,8	4,2	3,7
Soliditet, %	16,9	14,3	21,4	24,1	24,8
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,8	1,9	1,7	1,8	1,8
Räntabilitet eget kapital, %	18,5	14,7	28,6	30,7	24,4
Räntabilitet sysselsatt kapital, %	16,0	18,4	38,8	35,4	32,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, mkr	59,0	73,1	39,8	22,5	11,5
Resultat före skatt per anställd, tkr	91	74	216	191	168
Medelantal årsanställda	623	568	325	315	299
Periodens resultat per aktie, kr *)	3,77	2,69	5,43	5,22	3,68

\*) Proact har inga utställda teckningsoptioner eller konverteringslån som kan ge upphov till utspädningseffekt. Antal aktier beräknas exklusive återköpta aktier.

**Not 9. Definitioner**

EBITDA	Resultat före avskrivningar (materiella- och immateriella tillgångar), finansnetto och skatt
EBITDA marginal	EBITDA i procent av omsättningen
EBITA	Resultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar men före avskrivningar av immateriella tillgångar, finansnetto och skatt
EBITA marginal	EBITA i procent av omsättningen
EBIT	Rörelseresultat före finansnetto och skatt
EBIT marginal	EBIT i procent av omsättningen
Nettomarginal	Resultat före skatt i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Resultat efter skatt i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital inklusive minoritetsandelar i procent av balansomslutningen
Kapitalomsättningshastighet, ggr	Omsättningen i procent av genomsnittlig balansomslutning
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Resultat per anställd	Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal årsanställda

Proact IT Group AB [publ]  
Box 1205  
Kistagången 2  
SE-164 28 KISTA

Tel: +46 8 410 666 00  
Fax: +46 8 410 668 80  
E-post: [itgroup@proact.eu](mailto:itgroup@proact.eu)

Org.nr: 556494-3446  
Säte: Stockholm  
[www.proact.se](http://www.proact.se)

