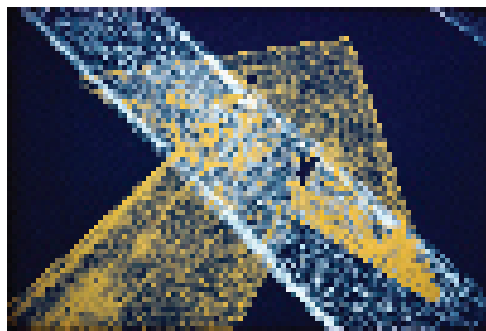




DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 1 JANUARI–30 JUNI 2002

ANDRA KVARTALET

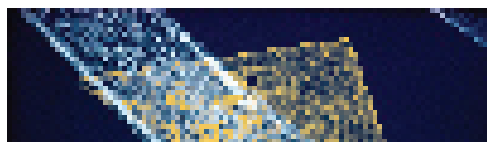
- Omsättningen uppgick under andra kvartalet till 53,2 MSEK (49,7) och under perioden januari-juni till 95,9 MSEK (110,0).
- Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 61% (52%) och ackumulerat till 59% (47%). Marginalförbättringen beror både på en högre andel försäljning av Pointsec och en högre andel tjänsteförsäljning.
- Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till –14,2 MSEK (-28,5) och ackumulerat till –31,6 MSEK (-47,9). Avvecklingskostnader belastar rörelseresultatet med 4,0 MSEK (4,0) under kvartalet och med 4,0 MSEK (7,7) ackumulerat. Avvecklingarna beräknas ge kostnadsminskningar på ca 20 MSEK på helårsnivå.
- Resultatet efter finansnetto uppgick under kvartalet till –12,7 MSEK (-32,1) och under perioden till –29,0 MSEK (-44,7).
- Likviditeten uppgick vid periodens utgång till 134 MSEK (175) inklusive utnyttjad checkkredit. Eget kapital uppgick till 137 MSEK (175), vilket medförde en soliditet på 69% (74%).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Thomas Bill tillträdde den 1 maj som ny VD för Protect Data AB.
- Ytterligare beställningar avseende Protect Datas Internetbankslösning erhöles från FöreningsSparbanken, Östgöta Enskilda Bank och Länsförsäkringar.
- Telia i Sverige och KMD (f d Kommunedata) i Danmark beslutade erbjuda Pointsec i sina outsourcingverksamheter och gjorde samtidigt tilläggsbeställningar avseende licenser.
- Ytterligare rationaliseringsåtgärder vidtogs under kvartalet inom såväl affärsområde Solutions som affärsområde Pointsec. Totalt har personalstyrkan i koncernen, efter avyttring av det slovakiska bolaget, minskats med 25% sedan årsskiftet.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Flera större beställningar avseende Pointsec-licenser har erhållits från bland andra Länsförsäkringar, Europeiska Investmentbanken i Luxemburg samt JD Edwards i USA.
- Protect Data utökar sitt tjänsteutbud och lanserar digitala vaktjänster.
- Kim Hyldig tillträdde den 1 augusti som ny VD för Protect Data AS i Danmark.
- Protect Data Slovakia s.r.o. avyttrades i juli till bolagets VD, efter godkännande från den extra bolagsstämman den 18 juli.
- Peter Larsson har per den 1 augusti utsetts till VD för Pointsec Mobile Technologies AB och operativ chef (COO) för affärsområdet Pointsec.



FORTSATT RATIONALISERINGAR

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under kvartalet uppgick till 53,2 MSEK (49,7). Av omsättningen utgör 21% (19%) intäkter härrörande från Pointsec. Tjänsteförsäljningen, inklusive underhållstjänster, ökade med 6% till 29% av total försäljning.

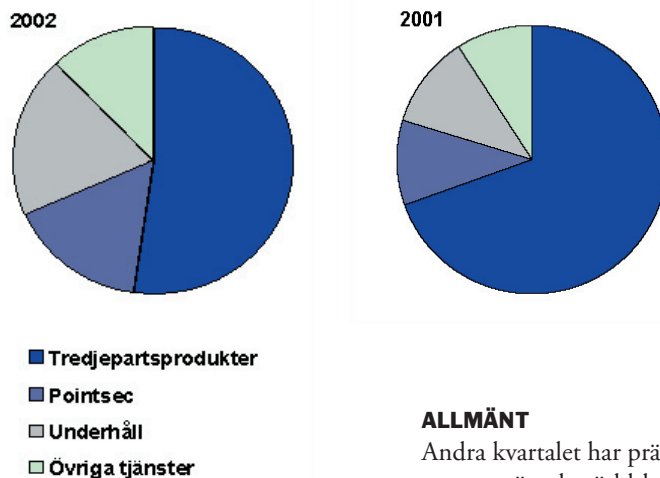
Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 32,2 MSEK (26,0) och bruttomarginalen till 61% (52%). Marginalförbättringen beror på en högre andel Pointsec-försäljning och en högre andel tjänsteförsäljning. Avvecklingen av affärsområde Konsult i slutet av förra året har även påverkat bruttomarginalen positivt då konsultkostnaderna inom affärsområdet redovisades som direkta kostnader. Marginalerna avseende tredjepartsförsäljning ligger på oförändrad nivå jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till -14,2 MSEK (-28,5). Omkostnaderna har reducerats med 17% (9,0 MSEK) jämfört med samma period föregående år. Kostnadsminskningen härrör sig i huvudsak från personalminskningar.

Rörelseresultatet har under kvartalet påverkats negativt med 1,2 MSEK (-0,3) avseende valutadifferenser, i huvudsak orealiserade. I rörelseresultatet ingår därtill avvecklingskostnader uppgående till ca 4,0 MSEK (4,0).

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till -12,7 MSEK (-32,1). Finansnettot uppgick under perioden till 1,5

Omsättningsfördelning januari - juni



MSEK (-3,6). Därtill fanns på balansdagen orealiserade övervärden på fondplacerade medel på 7,0 MSEK.

Resultatet per aktie uppgick för perioden till -2:70 SEK (-4:24).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 137 MSEK (175), vilket ger en soliditet på 69% (74%) och ett eget kapital per aktie på 12:96 SEK (16:57). Goodwill och balanserade utgifter för programvaruutveckling uppgår sammantaget till 22,5 MSEK (15,8).

Vid periodens utgång uppgick likviditeten, inklusive outnyttjad checkkredit om 36 MSEK (38), till 134 MSEK (175). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 261% (340%). Överskottslikviditeten har placerats i räntebärande placeringar samt i fonden Nektar. Orealiserat övervärde uppgick på balansdagen till 7,0 MSEK (0).

ALLMÄNT

Andra kvartalet har präglats av den fortsatt ansträngda världskonjunkturen, som framför allt har drabbat IT- och telekomsektorerna. Det som under första kvartalet såg ut att bli en vändning blev istället en ytterligare försämring efter bland annat flera stora konkurser i USA och dystra prognoser i Europa. Förseningen av konjunkturvändningen medförde att Protect Data beslutade att genomföra ytterligare rationaliseringar. Personalstyrkan halverades i Danmark och reducerades i USA samt minskades ytterligare inom Pointsecs produktutveckling samt på administrativa funktioner. Som ett led i fokuseringen träffades även avtal om avyttring av Protect Datas dotterbolag i Slovakien och Tjeckien till bolagets verkställande direktör. Avyttringen verkställdes i juli efter att en extra bolagsstämma godkände densamma.

Thomas Bill tillträdde per 1 maj som ny VD för Protect Data AB. Efter att ha drivit bolaget sedan starten för 14 år sedan önskade Carl Rosvall lämna sin befattning. Carl Rosvall kommer fortsatt att vara verksam i bolaget på deltid samt har utsetts till styrelsens vice ordförande. Thomas Bill har sedan februari 2001 varit anställd i bolaget med ansvar för affärsområde Pointsec.

SAMMANDRAG PER AFFÄRSOMRÅDE JANUARI - JUNI, MSEK

	Solutions		Pointsec ¹⁾		Moderbolaget och koncernposter ²⁾	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Omsättning	77,8	101,5	21,3	11,6	-3,2	-3,1
Bruttoresultat	35,1	41,2	19,5	11,6	1,6	-0,7
Rörelsekostnader	39,3	54,7	43,1	37,9	5,4	7,4
Rörelseresultat	-4,2	-13,5	-23,6	-26,3	-3,8	-8,1
Antal anställda, snitt	78	104	45	43	10	16

¹⁾ Pointsec säljs även via bolagen i affärsområde Solutions. Pointsec-försäljningen totalt i koncernen uppgick under perioden till 23,7 MSEK (14,4).

²⁾ Avser eliminering av försäljning inom koncernen samt koncernens goodwillavskrivningar.

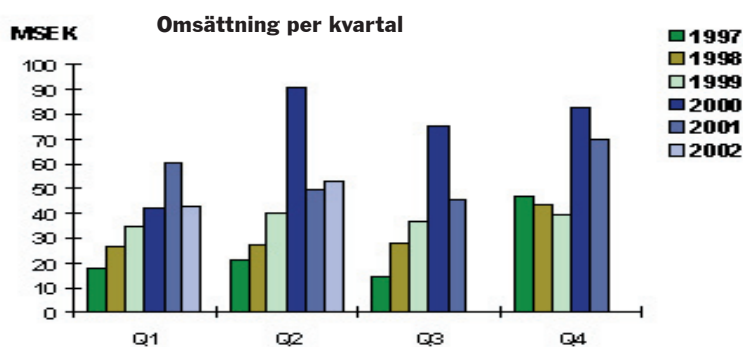
AFFÄRSOMRÅDE SOLUTIONS

Omsättning: jan-jun 77,8 MSEK (101,5)
apr-jun 45,5 (44,7)

Under kvartalet genomfördes ytterligare avvecklingar och rationaliseringar inom affärsområdet. Dessa innebar att personalstyrkan halverades i Danmark och minskade i Norge och Finland. Motsvarande förändringar har tidigare genomförts i det svenska bolaget.

Därtill träffades avtal om avyttring av verksamheterna i Slovakien och Tjeckien genom avyttring av Protect Data Slovakia s.r.o. till dess verkställande direktör. Samtliga förändringar får full genomslagskraft under tredje kvartalet. Genomförandet av rationaliseringsprocessen innebär att all kraft fortsättningsvis kan läggas på försäljningsinriktade aktiviteter. Ett exempel härpå är de nyligen lanserade digitala vakttjänsterna, vilka innebär att Protect Data utökar sitt utbud av säkerhetstjänster ytterligare. Digital vakttjänst innebär att säkerheten vid in- och utgångar i ett IT-system övervakas och eventuella svagheter åtgärdas, bland annat genom analys av loggar. Skillnaden mot enstaka kontroller är att den digitala kontrollen sker kontinuerligt.

Positivt är att efterfrågan på Protect Datas Internetbankslösning, konjunkturen till trots, har fortsatt att vara stabil och därtill ökat vad avser antal kunder. Under kvartalet har även erhållits en större beställning avseende en produkt för integritetskontroll av system- och datafiler. Även försäljningen av Pointsec, vilken sker via Solutionsbolagen i övriga Norden utom Sverige, har rönt vissa framgångar genom försäljning till bland andra Telenor, Ergo Integration och Nokia.



Kim Hyldig tillträdde den 1 augusti som ny VD för det danska dotterbolaget. Kim Hylding kommer närmast från en tjänst som Sales Manager på Computer Associates i Danmark, där han varit anställd sedan 1994. Tidigare arbetade Kim Hylding inom IBM i Danmark.

AFFÄRSOMRÅDE POINTSEC

Omsättning:

Affärsområde Pointsec:

jan-jun 21,3 MSEK (11,6)

apr-jun 9,4 (7,6)

Pointsec totalt i koncernen:

jan-jun 23,7 (14,4)

apr-jun 11,0 (9,2)

Licensförsäljningen under kvartalet har varit sämre än förväntat. Den ökade efterfrågan i USA inom den federala sektorn, vilken under första kvartalet till viss del kompenserade det svaga affärsklimatet i Europa, har under kvartalet inte resulterat i några större avslut. En anledning är de mycket stora omorganisationer som just nu sker inom den offentliga sektorn som en följd av händelserna i september förra året. Efter periodens utgång har dock beställningar erhållits från bland andra JD Edwards.

I Sverige har tilläggsbeställningar erhållits från bland andra Telia, Scania och Vattenfall. Försäljning av Pointsec i de övriga nordiska länderna sker via bolagen inom affärsområde Solutions, och kommenteras därför i föregående avsnitt.

Affärsområdet har under kvartalet genomgått genomgripande förändringar i syfte att effektivisera verksamheten och få ned omkostnadsnivån. Den amerikanska verksamheten har reducerats och beslut har fattats att lägga fokus på försäljningsaktiviteter på östkusten genom den nuvarande säljstyrkan som har sin bas i Washington DC. Skälet är att den federala sektorn, som i huvudsak är representerad på östkusten, har utvecklats till att vara den största kundgruppen. Därtill är kostnadsnivåerna avseende löner och lokaler väsentligt lägre i Washington än på västkusten.

I Sverige har ytterligare personalneddragningar skett inom utvecklingsverksamheten, administration och Professional Services.

Peter Larsson, som tillträdde som vice VD och ansvarig för utvecklingsverksamheten inom Pointsec den 1 mars i år, har efter kvartalets utgång utsetts till VD för Pointsec Mobile Technologies AB och operativ chef (Chief Operating Officer) för affärsområdet.

OMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD, MSEK

	apr-jun		jan-jun		jul-jun 01-02	helår 2001
	2002	2001	2002	2001		
Sverige	35,8	31,4	56,3	64,8	119,2	128,0
Finland	2,8	2,6	4,9	3,5	9,0	7,6
Norge	6,3	5,5	12,9	12,3	35,4	34,8
Danmark	4,4	4,1	8,0	18,9	15,9	26,8
Slovakien och Tjeckien	0,7	1,4	1,9	2,4	5,1	5,6
USA	2,6	4,3	10,7	7,1	22,9	19,3
Övriga länder	0,6	0,4	1,2	1,0	3,3	2,8
Totalt	53,2	49,7	95,9	110,0	210,8	224,9

UTSIKTER

Protect Datas verksamhet karaktäriseras av att leverans och försäljning i de flesta fall sker direkt i anslutning till erhållen order. Detta innebär att omsättningsprognoser längre fram än några veckor inte kan baseras på planerade leveranser enligt en given orderstock, utöver vad gäller löpande underhållsavtal samt några enstaka avtal.

Detta ger en högre grad av osäkerhet i prognoserna än vad som skulle vara fallet med en löpande orderstock. Tillsammans med den fortsatt osäkra konjunkturutvecklingen medför detta förhållande att en bedömning avseende försäljningen resten av året blir osäker.

De avvecklingar och rationaliseringsåtgärder som genomförts har medfört att omkostnadsmassan sänkts med 16% (16 MSEK) under första halvåret jämfört med föregående år. Omkostnaderna kommer att minska ytterligare under andra halvåret.

Bruttomarginalen bedöms ligga kvar på oförändrad eller något högre nivå på grund av att Pointsecs andel av försäljningen beräknas öka.

Resultatet för andra halvåret beräknas därmed bli väsentligt bättre än resultatet under första halvåret.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i inventarier uppgick under perioden till 0,7 MSEK (8,7), varav moderbolagets investeringar utgjorde 0 MSEK (0,9).

Utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror har under perioden uppgått till 15,5 MSEK (15,1), varav 4,3 MSEK (3,5) har aktiverats.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är de som tillämpats i senaste årsredovisning.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	2001
Nettoomsättning	53,2	49,7	95,9	110,0	210,8	224,9
Kostnad för sålda varor	-21,0	-23,7	-39,7	-57,9	-91,9	-110,2
Bruttoresultat	32,2	26,0	56,2	52,1	118,9	114,7
Försäljningskostnader	-23,7	-26,4	-42,3	-50,6	-89,9	-98,2
Administrationskostnader ¹⁾	-16,5	-22,1	-32,0	-39,3	-61,5	-68,7
Forsknings- och utvecklingskostnader ²⁾	-5,0	-5,7	-11,2	-11,6	-20,2	-20,6
Övr rörelseintäkter/-kostnader	-1,2	-0,3	-2,3	1,5	-1,8	2,1
Rörelseresultat	-14,2	-28,5	-31,6	-47,9	-54,5	-70,7
Finansnetto	1,5	-3,6	2,6	3,2	7,7	8,2
Resultat efter finansnetto	-12,7	-32,1	-29,0	-44,7	-46,8	-62,5
Skatt ³⁾	0	0	0,4	0	3,8	3,4
Minoritetens andel	0,1	0,1	0,1	0,1	0	0
Resultat efter skatt	-12,6	-32,0	-28,5	-44,6	-43,0	-59,1
<i>Av- och nedskrivningar ingår med</i>	<i>3,8</i>	<i>5,0</i>	<i>7,2</i>	<i>8,1</i>	<i>14,5</i>	<i>15,4</i>
<i>därav goodwill</i>	<i>0,4</i>	<i>2,3</i>	<i>0,8</i>	<i>3,1</i>	<i>2,5</i>	<i>4,8</i>
<i>därav avskrivning på balanserade</i>						
<i>utgifter för programvaruutveckling</i>	<i>0,9</i>	<i>0</i>	<i>1,2</i>	<i>0</i>	<i>1,2</i>	<i>0,1</i>

¹⁾ Inkluderar alla övriga kostnader som ej är direkt hänförliga till försäljningsverksamheten och programvaruutvecklingen. Goodwillavskrivningar ingår här.

²⁾ Fr o m 2001 har aktivering skett i enlighet med RR15. Under kvartalet har 2,6 MSEK (2,2) aktiverats. Under perioden har 4,3 MSEK (3,5) aktiverats.

³⁾ Förlustavdrag finns i koncernen uppgående till ca 80 MSEK. Den uppskjutna skattefordran, samt under 2002 uppkomna förluster, har ej beaktats i denna rapporters resultat- och balansräkningar.

AKTIEDATA

	apr-jun		jan-jun		jul-jun 01-02	helår 2001
	2002	2001	2002	2001		
Före utspädning:						
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 570	10 570	10 570	10 570	10 570
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 538	10 570	10 528	10 570	10 549
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	-1:19	-3:04	-2:70	-4:24	-4:08	-5:60
Eget kapital per aktie, SEK	12:96	16:57	12:96	16:57	12:96	15:46
Efter utspädning: ³⁾						
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 698	10 665	10 722	10 696	10 957
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 666	10 665	10 680	10 696	10 936
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	-1:19	-3:00	-2:67	-4:18	-4:03	-5:41
Eget kapital per aktie, SEK	12:96	16:37	12:84	16:34	12:81	14:92

¹⁾ Justerat för fondemission och split.

²⁾ Beräknat som Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier.

³⁾ Endast teckningsoptioner vilka har ett diskonterat lösenpris understigande aktiens genomsnittliga marknadspris under perioden har beaktats i enlighet med RR18.

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	10,8	12,3	11,6
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	11,7	3,5	8,6
Övriga anläggningstillgångar	16,3	23,8	21,9
Övriga omsättningstillgångar	60,8	62,3	109,1
Likvida medel	98,2	136,5	107,8
Summa tillgångar	197,8	238,4	259,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	137,0	175,2	163,5
Minoritetens andel	0	0	0
Avsättningar	-	3,4	-
Skulder, långfristiga räntebärande	-	0,2	0,2
Skulder, kortfristiga ej räntebärande	60,8	59,6	95,3
Summa eget kapital och skulder	197,8	238,4	259,0
Spec förändring eget kapital:			
IB	163,5	217,9	217,9
Nyemissioner	-	2,3	3,1
Försäljning av teckningsoptioner / legna aktier	-	0,3	1,2
Valutadifferens	2,0	-0,7	0,4
Periodens resultat	-28,5	-44,6	-59,1
UB	137,0	175,2	163,5
Ställda panter	-	4,6	18,9
Ansvarsförbindelser	-	2,0	-

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-8,7	-28,0	-23,3	-38,7	-36,6	-52,1
Förändring av rörelsekapitalet	3,2	11,4	16,5	15,4	7,9	6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,5	-16,6	-6,8	-23,3	-28,7	-45,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	-6,3	-4,9	-12,2	-13,2	-20,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	2,7	-	3,7	0,6	4,3
<i>Däruv nyemissioner</i>	-	3,4	-	3,4	0,9	4,0
Periodens kassaflöde	-8,5	-20,2	-11,7	-31,8	-41,3	-61,5
Likvida medel vid periodens början	105,1	156,8	107,8	168,9	136,5	168,9
Kursdifferenser i likvida medel	1,6	-0,1	2,1	-0,6	3,0	0,4
Likvida medel vid periodens slut	98,2	136,5	98,2	136,5	98,2	107,8

NYCKELTAL

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	2001
Omsättningstillväxt	7%	-45%	-13%	-17%	-21%	-23%
Bruttomarginal	61%	52%	59%	47%	56%	51%
Vinstmarginal efter finansnetto	-24%	-65%	-30%	-41%	-22%	-28%
Avkastning på eget kapital	-9%	-17%	-19%	-20%	-28%	-31%
Avkastning på sysselsatt kapital	-9%	-17%	-19%	-23%	-30%	-33%
Soliditet	69%	74%	69%	74%	69%	63%
Antal anställda vid periodens utgång	118	169	118	169	118	141
Genomsnittligt antal anställda	128	164	133	163	147	161
Omsättning per anställd, kSEK	414	303	721	675	1 434	1 397

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Extra bolagsstämma avhölls torsdagen den 18 juli. Bolagsstämman godkände styrelsens förslag att avyttra koncernens bolag i Slovakien till bolagets verkställande direktör. Avyttringen föll under reglerna för den s k Leo-lagen.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

7 november 2002 Delårsrapport för januari – september 2002
 12 februari 2003 Bokslutskommuniké för 2002

Stockholm den 28 augusti 2002

Protect Data AB (publ)

Styrelsen

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av bolagets VD Thomas Bill, tel 08-459 54 00,
 e-mail: thomas.bill@protectdata.com