

Aktiedata

	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT-SEP	HELÅR
	2003	2002	2003	2002	02/03	2002
FÖRE UTSPÄDNING:						
Antal aktier, tusental	10 570	10 570	10 570	10 570	10 570	10 570
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 570	10 570	10 570	10 570	10 570	10 570
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	-0:64	-0:12	-0:93	-2:82	-0:89	-2:78
Eget kapital per aktie, SEK	11:78	12:78	11:78	12:78	11:78	12:59
EFTER UTSPÄDNING: ²⁾						
Antal aktier, tusental	10 753	10 570	10 693	10 592	10 686	10 570
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 753	10 570	10 693	10 592	10 686	10 570
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	-0:64	-0:12	-0:93	-2:82	-0:89	-2:78
Eget kapital per aktie, SEK	11:58	12:78	11:58	12:75	11:65	12:59

¹⁾ Beräknat som Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier.

²⁾ Endast teckningsoptioner vilka har ett diskonterat lösenpris understigande aktiens genomsnittliga marknadspris under perioden beaktas i enlighet med RR18.

Balansräkningar i sammandrag för koncernen, MSEK

	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	8,7	10,4	10,0
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	17,1	12,3	13,3
Övriga anläggningstillgångar	6,4	15,2	12,1
Övriga omsättningstillgångar	39,7	62,0	70,6
Likvida medel	97,4	92,3	97,8
SUMMA TILLGÅNGAR	169,3	192,2	203,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	124,5	135,1	133,1
Skulder, långfristiga	1,3	0,1	1,4
Skulder, kortfristiga	43,5	57,0	69,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	169,3	192,2	203,8
Ställda panter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Specifikation förändring av eget kapital

	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Ingående balans	133,1	163,5	163,5
Omräkningsdifferenser	1,0	1,4	-1,0
Försäljning av teckningsoptioner	0,2	-	-
Periodens resultat	-9,8	-29,8	-29,4
Utgående balans	124,5	135,1	133,1

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen, MSEK

	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT-SEP	HELÅR
	2003	2002	2003	2002	02/03	2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-4,0	1,1	-0,3	-22,2	8,4	-13,4
Förändring av rörelsekapitalet	10,4	-3,7	6,3	12,8	7,8	14,1
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	6,4	-2,6	6,0	-9,4	16,2	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,6	-2,6	-7,5	-7,5	-9,7	-9,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-0,1	0,1	-0,1	0,1	-0,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	4,8	-5,3	-1,4	-17,0	6,6	-9,1
Likvida medel vid periodens början	92,0	98,2	97,8	107,8	92,3	107,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,6	-0,6	1,0	1,5	-1,5	-0,9
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	97,4	92,3	97,4	92,3	97,4	97,8

Nyckeltal

	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT-SEP	HELÅR
	2003	2002	2003	2002	02/03	2002
Omsättningsförändring	-34%	16%	-18%	-4%	-19%	-9%
Bruttomarginal	68%	62%	72%	60%	67%	59%
Vinstmarginal efter finansnetto	-20%	-3%	-8%	-20%	-5%	-15%
Avkastning på eget kapital	-5%	-1%	-8%	-20%	-7%	-20%
Avkastning på sysselsatt kapital	-6%	-1%	-8%	-20%	-8%	-20%
Soliditet	74%	70%	74%	70%	74%	65%
Antal anställda vid periodens utgång	90	100	90	100	90	93
Genomsnittligt antal anställda	82	113	87	123	99	117
Omsättning per anställd, kSEK	417	462	1 406	1 204	1 795	1 741

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

12 februari 2004	Bokslutskommuniké för 2003
Mars 2004	Årsredovisning för 2003 finns tillgänglig på bolagets kontor och webbsida från den 12 mars och distribueras till de aktieägare som begär det.
31 mars 2004	Ordinarie bolagsstämma

STOCKHOLM DEN 6 NOVEMBER 2003

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 95, mobil: 070-542 62 71,
e-mail: thomas.bill@protectdata.com

Protect Data AB (publ), org.nr. 556315-8541, Box 5376, 102 49 Stockholm, tel: 08-459 54 00

www.protectdata.com

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2003

03

TREDJE KVARTALET

- Omsättningen uppgick under kvartalet till 34,3 MSEK (52,2).
- Försäljningen av den egenutvecklade produkten Pointsec uppgick till 16,7 MSEK (15,9).
- Bruttoresultatet uppgick till 23,3 MSEK (32,2), vilket innebar en bruttomarginal på 68% (62%).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -6,7 MSEK (-1,3).
- Likviditeten uppgick vid periodens utgång till 141 MSEK (139) inklusive outnyttjade krediter samt orealiserade övervärden i finansiella placeringar.
- Eget kapital uppgick till 125 MSEK (135), vilket innebar en soliditet på 74% (70%).

DELÅRSPERIODEN JANUARI - SEPTEMBER

- Omsättningen uppgick under perioden till 121,8 MSEK (148,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,8 MSEK (-29,8).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,93 SEK (-2,82).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- En tilläggsbeställning erhöles från en holländsk statlig myndighet avseende 5.000 Pointsec-licenser.
- En myndighet i Sydafrika gjorde en initial beställning på 1.000 Pointsec-licenser. Försäljningen skedde genom Pointsecs lokala samarbetspartner.
- Ett samarbetsavtal tecknades mellan Pointsec och F-Secure, innebärande bland annat att Pointsec förvärvar en strategiskt viktig produktlinje från F-Secure. Som en följd av förvärvet har Pointsec i oktober lanserat Pointsec for Symbian OS.
- Protect Data Solutions levererade under kvartalet en säkerhetslösning till en norsk Internetbank för ett värde på 3,5 MSEK.

POINTSEC GÅR IN PÅ NYA MARKNADER

Rullande 12-månadersvärden

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

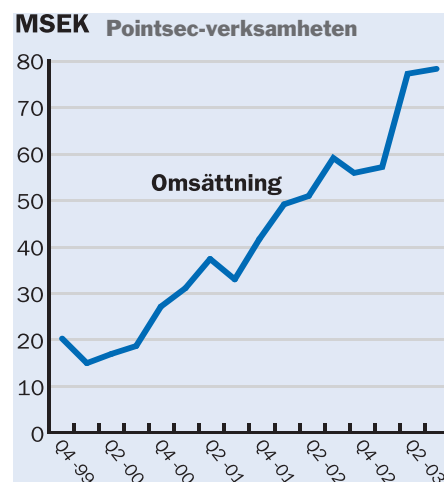
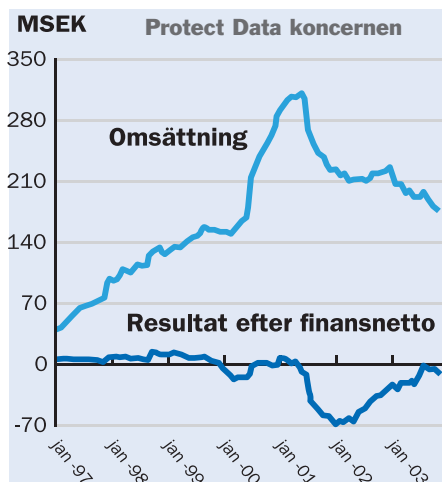
Omsättningen under kvartalet uppgick till 34,3 MSEK (52,2). Pointsec-försäljningen blev måttlig och totala intäkter från Pointsec-verksamheten uppgick till 16,7 MSEK (15,9). En orsak är att ovanligt många affärsavslut skedde i slutet av andra kvartalet, varför ett flertal leveranser kunde göras tidigare än beräknat. Övrig produktförsäljning utgjordes huvudsakligen av autentiserings- och anti-viruslösningar.

Omsättningen för hela niomånadersperioden uppgick till 121,8 MSEK (148,1). Av omsättningen utgör 68% (41%) försäljning utanför Sverige, varför omsättningen påverkas starkt av valutakursförändringar. Om växelkurserna varit oförändrade jämfört med de första nio månaderna 2002 hade niomånadersperiodens omsättning varit 6,8 MSEK högre.

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 23,3 MSEK (32,2) och bruttomarginalen till 68% (62%). Bruttomarginalen påverkas av relationen i försäljningen mellan Pointsec, tredjepartsprodukter och tjänster. Under kvartalet utgjorde Pointsec 49% (30%), tredjepartsprodukter 35% (52%) och tjänster 5% (7%) av försäljningen. Andelen tjänster är normalt något lägre tredje kvartalet än övriga kvartal, på grund av semesterperioden i Europa.

För hela niomånadersperioden uppgick bruttoresultatet till 87,6 MSEK (88,4), och bruttomarginalen till 72% (60%). Pointsec utgjorde under denna period 51% (27%), tredjepartsprodukter 32% (53%) och tjänster 6% (9%) av försäljningen.

Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till -6,7 MSEK (-1,4). Omkostnaderna har reducerats med 5,5 MSEK jämfört med samma period föregående år. I försäljningskostnaderna ingår rörliga kostnader avseende försäljningsprovisioner till såväl externa partners som anställda. Dessa provisioner uppgick under kvartalet till 3,3 MSEK (2,7) och under niomånadersperioden till 11,2 MSEK (5,9). Ökningen beror på att försäljningen till den federala sektorn i USA sker via partners. Fasta kostnader har för hela niomånadersperioden reducerats med 27 MSEK (23%) jämfört med föregående år.



Rörelseresultatet har under kvartalet påverkats negativt med -1,4 MSEK (+0,4) avseende orealiserade valutakursomräkningar, framför allt på grund av den sänkta dollarkursen.

Rörelseresultatet för affärsområde Solutions uppgick till -8,4 MSEK (-0,8) för niomånadersperioden, vilket var i linje med förväntningarna relaterat till affärsområdets minskade volym. Minskningen är bland annat ett resultat av att en tidigare stor kund sedan januari får leveranser direkt från en av bolagets utländska leverantörer efter direktavtal med denna, vilket informerats om tidigare.

Rörelseresultatet för affärsområde Pointsec förbättrades kraftigt till 0,9 MSEK (-25,6), vilket var en kombination av högre omsättning och lägre omkostnader.

Finansnettot var under kvartalet noll. Detta beror på att en stor del av koncernens överskottslikviditet är placerad i fonder, vilka ej marknadsvärderas. Realiserade övervärden uppgick per sista september till 6,8 MSEK (10,5).

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till -6,7 MSEK (-1,3).

Sammandrag per affärsområde januari–september, MSEK

	SOLUTIONS		POINTSEC ¹⁾		MODERBOLAGET OCH KONCERNPOSTER ²⁾		TOTALT	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Omsättning	79,6	120,7	56,8	35,4	-14,6	-8,0	121,8	148,1
Bruttoresultat	30,7	54,5	56,3	33,1	0,6	0,8	87,6	88,4
Rörelsekostnader	39,1	55,3	55,4	58,7	6,9	7,4	101,4	121,4
Rörelseresultat	-8,4	-0,8	0,9	-25,6	-6,3	-6,6	-13,8	-33,0
Antal anställda, medeltal	35	69	42	44	10	10	87	123

¹⁾ Pointsec säljs även via bolagen i affärsområde Solutions. Pointsec-försäljningen totalt i koncernen uppgick under perioden till 61,9 MSEK (39,6).

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

Resultatet per aktie uppgick för kvartalet till -0:64 SEK (-0:12), och för perioden januari-september till -0:93 SEK (-2:82).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 125 MSEK (135), vilket innebar en soliditet på 74% (70%) och ett eget kapital per aktie på 11:78 SEK (12:78).

Goodwill och balanserade utgifter för programvaruutveckling uppgår sammantaget till 25,8 MSEK (22,7).

Vid periodens utgång uppgick likviditeten, inklusive outnyttjade krediter om 37 MSEK (37) och orealiserade övertvärden i fondplacerade medel om 6,8 MSEK (10,5), till 141 MSEK (139). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 315% (270%).

ALLMÄNT

Marknaden har inte uppvisat några större förändringar under kvartalet, utan präglas fortfarande av återhållsamhet. Protect Datas omsättning under kvartalet har, i tillägg till normal säsongsvariation, påverkats av att ovanligt många affärsavslut kom till stånd i slutet av föregående kvartal och ett flertal leveranser skedde därmed tidigare än beräknat. Den, jämfört med andra kvartalet, lägre omsättningen bedöms inte vara orsakad av ett försämrat marknadsläge.

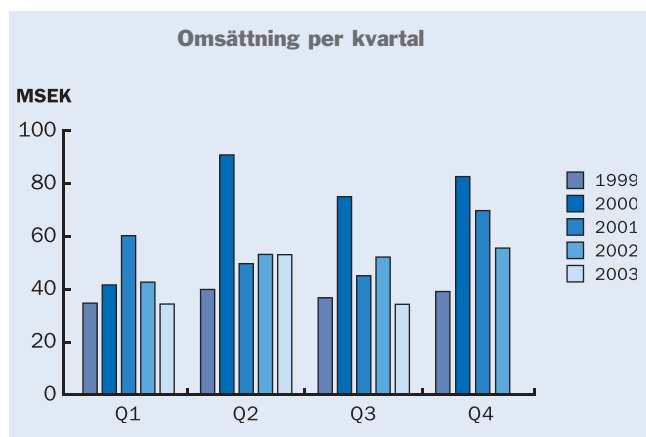
AFFÄRSOMRÅDE SOLUTIONS

Omsättning: jan-sep 79,6 MSEK (120,7)
jul-sep 23,1 MSEK (42,9)

Försäljningen under kvartalet har varit stabil avseende digitala identiteter och antivirus. Affärsområdet har breddat sin kundbas avseende säkerhetslösningar för Internetbanker och har under kvartalet haft fortsatta leveranser till banker i Sverige, Norge och Danmark.

Verksamheten har säsongsenligt påverkats av semesterperioden, vilken speciellt får effekt på tjänsteintäkterna. Därtill får semesterperioden genomslagskraft inom hela affärsområdet, då det är baserat i Norden.

Det finska dotterbolaget har fått en stabil bas genom de repetitiva intäkter som kommer från leasingavtal avseende Pointsec och övrig försäljning utvecklas positivt.



AFFÄRSOMRÅDE POINTSEC

Omsättning:
Affärsområde Pointsec: jan-sep 56,8 MSEK (35,4)
jul-sep 15,0 MSEK (14,1)
Pointsec totalt i koncernen: jan-sep 61,9 MSEK (39,6)
jul-sep 16,7 MSEK (15,9)

Pointsec tecknade under perioden avtal med F-Secure avseende ett strategiskt samarbete. Avtalet innebär bland annat att Pointsec förvärvar F-Secures FileCrypto produkter, samt att F-Secures lösningar för Antivirus och Innehållskontroll kan erbjudas till mobila användare. Pointsecs vision är att kunna skydda all information som finns på olika mobila enheter genom accesskontroll och kryptering. Affären anses ha stor strategisk betydelse för att uppnå denna vision. Pointsec lanserade redan i oktober den nya säkerhetslösningen Pointsec for Symbian OS. Symbian är en av mobilbranschens snabbast växande plattformar för mobila enheter och samägt av bland andra Nokia, Sony Ericsson och Siemens. Köpeskillingen för de förvärvade produkterna erläggs under fjärde kvartalet 2003 och första kvartalet 2004. Därtill innehåller avtalet bestämmelser om försäljningsbaserad royalty till F-Secure under maximalt fyra år.

Som tidigare rapporterats erhöles under kvartalet en större order av Pointsec för Pocket PC från en revisionsbyrå i Storbritannien.

Omsättning per geografisk marknad, MSEK

	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT-SEP	HELÅR
	2003	2002	2003	2002	02/03	2002
Sverige	11,7	30,8	38,4	87,1	64,5	113,2
Finland	5,5	2,9	15,7	7,8	20,6	12,7
Norge	4,5	5,6	17,7	18,5	28,9	29,7
Danmark	2,9	3,7	11,8	11,7	16,3	16,2
USA	3,6	8,3	25,1	19,0	31,3	25,2
Storbritannien	2,9	0,5	8,0	1,0	9,2	2,2
Övriga länder	3,2	0,4	5,1	3,0	6,6	4,5
TOTALT	34,3	52,2	121,8	148,1	177,4	203,7

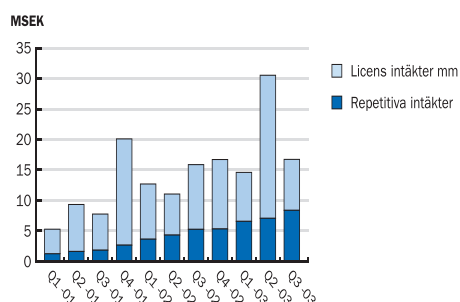
Intresset för Pointsecs lösningar är växande och bolaget arbetar vidare med att utöka sitt partnersamarbete. Under kvartalet resulterade befintliga partnersamarbeten i bland annat en tilläggsbeställning från en holländsk myndighet och en första initial beställning från en myndighet i Sydafrika. Därtill gjorde NEC i Japan ytterligare beställningar.

Försäljningen i USA har under kvartalet ej nått upp till förväntningarna. Marknaden upplevs som fortsatt trög. Dock har fyra nya kunder inom den offentliga sektorn startat pilotinstallationer, vilka förväntas leda till ytterligare och större beställningar.

Pointsecs nystartade verksamhet i Tyskland utvecklas enligt plan. Trots det ekonomiskt ansträngda läget i Tyskland är intresset stort på marknaden och bolaget erhöll under kvartalet sin första order, med leverans under fjärde kvartalet.

REPETITIVA INTÄKTER POINTSEC

De repetitiva intäkterna (underhålls- och hyresintäkter) inom Pointsec ökar kontinuerligt, och uppgick under kvartalet till 8,4 MSEK (5,3).



UTSIKTER

Bedömningen avseende marknadsförutsättningarna är oförändrade sedan föregående kvartal. Affärsområde Solutions har stärkt sina positioner men är fortsatt beroende av marknadsutvecklingen för ytterligare förbättringar. Den positiva utvecklingen inom Pointsec förväntas fortsätta och affärsområdet förväntas göra en kraftig förbättring av resultatet för helåret 2003 jämfört med föregående år. Tidigare bedömning att koncernens resultat för helåret 2003 blir väsentligt bättre än för 2002, kvarstår därmed.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i inventarier uppgick under niomånadersperioden till 0,7 MSEK (0,9). Moderbolaget gjorde, liksom föregående år, inga investeringar under perioden.

Utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror har under perioden uppgått till 18,5 MSEK (21,8), varav 6,7 MSEK (5,7) har aktiverats.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick under niomånadersperioden till 14,8 MSEK (8,4), varav 12,3 MSEK (6,1) avsåg försäljning till koncernbolag. Moderbolagets kassaflöde uppgick under perioden till -3,6 MSEK (-12,1).

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

	JUL-SEP		JAN-SEP		OKT-SEP	HELÅR
	2003	2002	2003	2002	02/03	2002
Nettoomsättning	34,3	52,2	121,8	148,1	177,4	203,7
Kostnad för sålda varor	-11,0	-20,0	-34,2	-59,7	-58,7	-84,2
BRUTTORESULTAT	23,3	32,2	87,6	88,4	118,7	119,5
Försäljningskostnader	-14,1	-16,7	-46,6	-59,0	-64,1	-76,5
Administrationskostnader ¹⁾	-10,3	-12,5	-40,0	-44,5	-57,8	-62,3
Forsknings- och utvecklingskostnader ²⁾	-4,2	-4,9	-11,8	-16,1	-15,4	-19,7
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-1,4	0,5	-3,0	-1,8	-1,5	-0,3
RÖRELSERESULTAT	-6,7	-1,4	-13,8	-33,0	-20,1	-39,3
Finansnetto	0	0,1	4,0	2,7	10,8	9,5
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	-6,7	-1,3	-9,8	-30,3	-9,3	-29,8
Skatt ³⁾	0	0	0	0,4	0	0,4
Minoritetens andel	0	0	0	0,1	0	0
RESULTAT EFTER SKATT	-6,7	-1,3	-9,8	-29,8	-9,3	-29,4
Av- och nedskrivningar ingår med	2,9	3,6	9,3	10,8	13,3	14,8
därav goodwill	0,5	0,5	1,3	1,3	1,7	1,7
därav avskrivning på balanserade						
utgifter för programvaruutveckling	0,8	0,8	3,0	2,0	4,0	3,0

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

²⁾ Aktivering sker i enlighet med RR15. Under kvartalet har 1,5 MSEK (1,4) aktiverats. Under perioden har 6,7 MSEK (5,7) aktiverats.

³⁾ Skattemässiga underskottsavdrag finns i koncernen uppgående till 83 MSEK (80). Uppskjuten skattefordran avseende dessa, samt under 2003 uppkomna förluster, har ej beaktats i denna rapportens resultat- och balansräkningar.