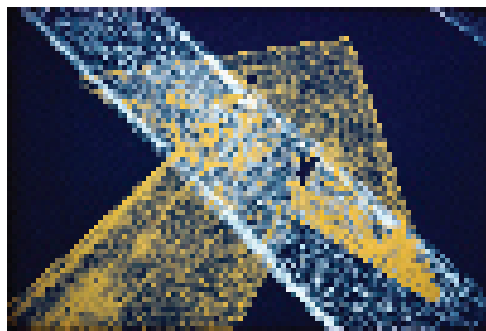




DELÅRSRAPPORT

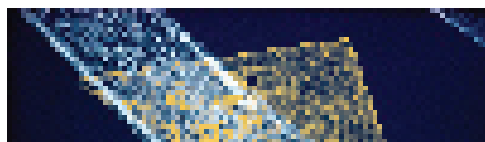
FÖR PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2002

TREDJE KVARTALET

- Omsättningen uppgick under tredje kvartalet till 52,2 MSEK (45,1) och under perioden januari-september till 148,1 MSEK (155,1).
- Omsättningen i koncernen avseende Pointsec-verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 15,9 MSEK (7,7) och under hela niomånadersperioden till 39,6 MSEK (22,1), vilket är en tillväxt på 79%.
- Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 62% (46%) och ackumulerat till 60% (47%). Marginalförbättringen beror huvudsakligen på en förändrad produktmix med en högre andel försäljning av Pointsec.
- Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till -1,4 MSEK (-19,3) och ackumulerat till -33,0 MSEK (-67,3).
- Resultatet efter finansnetto uppgick under kvartalet till -1,3 MSEK (-15,0) och under perioden till -30,3 MSEK (-59,8). Under kvartalet ökade orealiserade övervärden i fondplacerade medel med 3,5 MSEK, vilka ej ingår i det redovisade finansnettot. Totalt uppgick vid periodens utgång orealiserade övervärden till 10,5 MSEK (0,9).
- Likviditeten uppgick vid periodens utgång till 139 MSEK (153) inklusive outnyttjad checkkredit och orealiserade övervärden i fondtillgångar. Eget kapital uppgick till 135 MSEK (160), vilket innebär en soliditet på 70% (70%).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Telenor beställde ytterligare 2.500 Pointsec-licenser.
- Pointsec-beställningar erhöles även från Länsförsäkringar och European Investment Bank.
- I USA erhöles Pointsec-beställningar från JD Edwards, Food and Drug Administration samt från ytterligare kunder inom offentlig sektor.
- Fortsatt stora leveranser av säkerhetslösningar till Internet-banker har skett såväl i Sverige som i Norge.
- Verksamheterna i Slovakien och Tjeckien avyttrades till bolagens VD, efter godkännande vid den extra bolagsstämman den 18 juli.



KOSTNADSBESPARINGAR BÖRJAR GE RESULTAT

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under kvartalet uppgick till 52,2 MSEK (45,1). Av omsättningen utgjorde 30% (15,9 MSEK) intäkter härstörande från Pointsec, att jämföra med 17% (7,7 MSEK) föregående år. Detta innebar att Pointsec-verksamheten totalt i koncernen, för första gången, gav ett positivt bidrag under kvartalet.

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 32,2 MSEK (20,6) och bruttomarginalen till 62% (46%). Marginalförbättringen beror huvudsakligen på en förändrad produktmix med en högre andel Pointsec-försäljning.

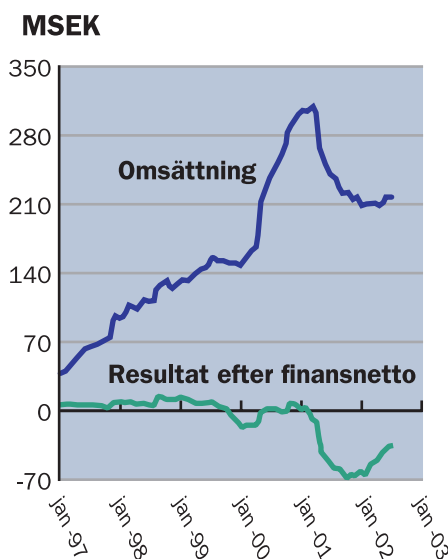
Under kvartalet var marginalerna avseende tredjepartsförsäljningen bättre än föregående år, vilket bland annat är en effekt av en lägre kurs på den amerikanska dollarn. För hela niomånadersperioden ligger marginalerna avseende tredjepartsförsäljningen på oförändrad nivå jämfört med förra året.

Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till -1,4 MSEK (-19,3). Koncernens kostnads massa har reducerats med 21% (9,1 MSEK) jämfört med samma period föregående år. Minskningen är beräknad inklusive utgifter för programvaruutveckling som aktiveras och efter avdrag för intäkter för andrahandsuthyrning av kontorsyta. Därtill inkluderar minskningen den konsultverksamhet som avvecklades under föregående år och där vissa kostnader redovisades som direkta kostnader.

I rörelseresultatet ingår avvecklingskostnader uppgående till ca 0,7 MSEK (0)

Rullande 12-månadersvärden

Protect Data koncernen



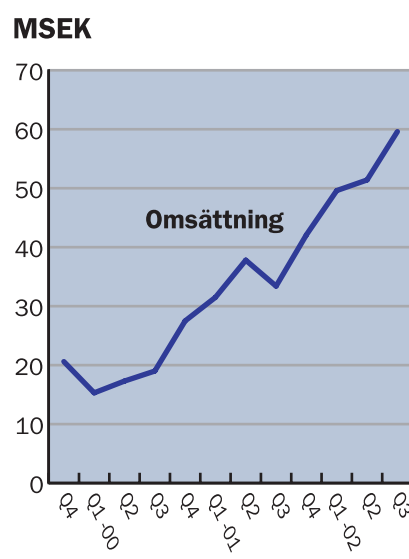
under kvartalet och till 4,7 MSEK (7,7) ackumulerat.

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till -1,3 MSEK (-15,0). Finansnettot uppgick under perioden till 0,1 MSEK (4,3). En stor andel av koncernens likviditetsöverskott har placerats i fonder vilka redovisningsmässigt ej får värderas till marknadsvärde. På balansdagen uppgick realiserade övervärden i dessa fonder till 10,5 MSEK (0,9), varav 3,5 MSEK genererats under tredje kvartalet.

Resultatet per aktie uppgick för perioden till -2,82 SEK (-5,66).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 135 MSEK (160), vilket innebar en soliditet på 70% (70%) och ett eget kapital per aktie på 12,78 SEK (15,15). Goodwill och balanserade utgifter för programvaruutveckling uppgår sammanlagt till 22,7 MSEK (17,8).

Pointsec-verksamheten



Vid periodens utgång uppgick likviditeten, inklusive outnyttjad checkkredit om 37 MSEK (38) och realiserade övervärden i fondplacerade medel om 10,5 MSEK (0,9), till 139 MSEK (153). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 270% (288%). Överskottlikviditeten har placerats i räntebärande placeringar samt i fonden Nektar.

ALLMÄNT

Koncernen har under kvartalet, trots de svåra marknadsförutsättningarna, uppnått ett avsevärt förbättrat resultat. Resultatet har uppnåtts genom en ökad försäljning av den egenutvecklade produkten Pointsec samt av kostnadsneddragningar, vilka nu börjar ge resultat. Antalet anställda i koncernen var på balansdagen 100 att jämföra med 162 vid samma tid föregående år.

SAMMANDRAG PER AFFÄRSOMRÅDE JANUARI - SEPTEMBER, MSEK

	Solutions		Pointsec ¹⁾		Moderbolaget och koncernposter ²⁾	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Omsättning	120,7	139,4	35,4	19,3	-8,0	-3,6
Bruttoresultat	54,5	54,5	33,1	19,2	0,8	-1,0
Rörelsekostnader	55,3	76,9	58,7	55,2	7,4	7,9
Rörelseresultat	-0,8	-22,4	-25,6	-36,0	-6,6	-8,9
Antal anställda, snitt	69	106	44	43	10	16

¹⁾ Pointsec säljs även via bolagen i affärsområde Solutions. Pointsec-försäljningen totalt i koncernen uppgick under perioden till 39,6 MSEK (22,1).

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

AFFÄRSOMRÅDE SOLUTIONS

Omsättning: jan-sep 120,7 MSEK (139,4)
jul-sep 42,9 (37,9)

Försäljningen av säkerhetslösningar till Internetbanker har fortsatt att dominera affärsområdet under perioden, framför allt i Sverige och Norge. Arbete har under perioden lagts ned på den nya satsningen kring att erbjuda Managed Security Services (MSS), vari ingår bland annat digitala vaktjänster.

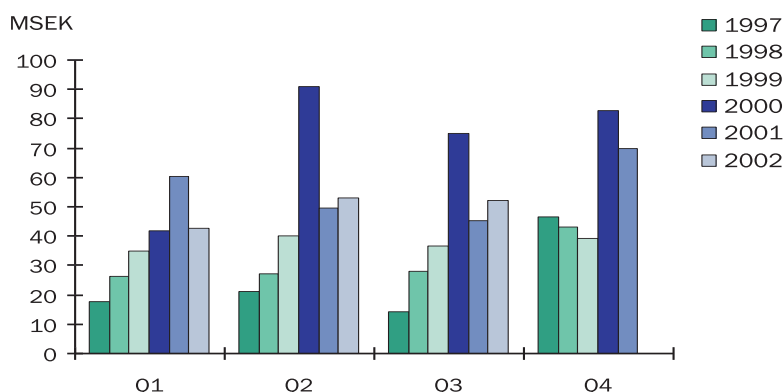
Affärsområdet har under det senaste året genomgått en dramatisk omstrukturering och rationalisering, vilket bland annat resulterat i närmare en halvering av personalstyrkan till 56 anställda (102). Åtgärderna har börjat ge effekt, vilket syns på rörelseresultatet som för andra kvartalet i följd var positivt.

Konkurrenssituationen har de senaste åren förväntats hårdna och medföra lägre marginaler, som en naturlig följd av en ökad mogenhetsgrad på marknaden. Protect Data Solutions marginaler har detta till trots hittills legat på en stabil nivå. Lågkonjunkturen under de senaste åren har dock medfört ökad press på marginalerna, såväl från kunder som från leverantörer. Under kvartalet har diskussioner förts med ett antal av bolagets leverantörer angående de kommersiella villkoren. Bedömningen är att marginalerna på några av bolagets största produktgrupper kommer att minska.

Kim Hyldig tillträdde som VD för Protect Data AS i Danmark den 1 augusti. Bolagets verksamhet har under våren reducerats kraftigt med en halvering av personalstyrkan och utgörs i dagsläget av 9 personer.

Verksamheten i Slovakien och Tjeckien

Omsättning per kvartal



avyttrades under kvartalet till bolagens VD. Avyttringen innebär för Protect Data en minskad riskexponering och en ökad fokusering på kvarvarande marknader. Samarbetet med de avyttrade verksamheterna kommer dock att fortsätta, bland annat genom återförsäljaravtal avseende Pointsec.

AFFÄRSOMRÅDE POINTSEC

Omsättning:
Affärsområde Pointsec:
jan-sep 35,4 MSEK (19,3)
jul-sep 14,1 (7,7)
Pointsec totalt i koncernen:
jan-sep 39,6 (22,1)
jul-sep 15,9 (7,7)

Affärsområdet fortsätter att utvecklas positivt med en kontinuerligt ökad försäljning. Under kvartalet har försäljningar skett till bland andra Länsförsäkringar, European Investment Bank och Telenor i Europa, samt till JD Edwards och Food and Drug Administration i USA. Flera av beställningarna är utökningar av tidigare köpta licenser.

Effekterna av under året vidtagna rationaliseringsåtgärder syns tydligt under tredje kvartalet och rörelseresultatet för kvartalet blev -2,0 MSEK (-9,7). På koncernnivå (inklusive intäkter via Solutions) var bidraget från Pointsec-verksamheten positivt under kvartalet.

Pointsec-produkten fungerar väl och installationerna hos flera av bolagets kunder löper på i god takt. Ett exempel är Nokia där Pointsec fakturerar löpande baserat på antal installerade licenser.

Ett ökat intresse för samarbete och allianser har även noterats från andra företag verksamma inom IT-säkerhet.

I september lanserade Pointsec "Picture-PIN", en ny inloggningsmetod på Pointsecs säkerhetsprodukter för handdatorer, Pointsec® for PocketPC och Pointsec® for PalmOS, för vilken Pointsec har sökt patent. Inloggningsmetoden innebär inloggning via symboler vilket både ökar säkerheten och förenklar användandet.

OMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD, MSEK

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	2001
Sverige	30,8	22,2	87,1	87,0	128,0	128,0
Finland	2,9	1,6	7,8	5,1	10,3	7,6
Norge	5,6	11,3	18,5	23,6	29,7	34,8
Danmark	3,7	3,6	11,7	22,5	16,0	26,8
Slovakien och Tjeckien	-	1,5	1,9	3,9	3,6	5,6
USA	8,3	4,7	19,0	11,8	26,5	19,3
Övriga länder	0,9	0,2	2,1	1,2	3,8	2,8
Totalt	52,2	45,1	148,1	155,1	217,9	224,9

I USA har bolagets försäljningsresurser numera sitt fokus på ostkusten där kunderna inom den federala sektorn återfinns. Försäljningen till denna sektor har dock delvis förskjutits i tiden, bland annat beroende på bildandet av det nya departementet Homeland Security. Bildandet av det nya departementet, samt att det federala budgetåret löper från oktober till september, har inneburit att investeringsbeslut skjutits upp.

Under kvartalet tillträdde Peter Larsson som VD för Pointsec Mobile Technologies AB och som operativ chef (COO) för af-färsområdet.

UTSIKTER

Marknadsläget bedöms för närvarande som extremt dystert i Norden. Intresse finns

hos kunderna men investeringsbenägenheten är minimal. De investeringar som väl görs är med mycket hög prismedvetenhet från kunderna och till så små volymer som möjligt. Detta gäller inom samtliga branscher.

I USA är marknadsläget något ljusare och de föreslagna stora ökade anslagen till den federala sektorn för investeringar i IT-säkerhet, ger möjligheter under den kommande tolv månadersperioden.

Fjärde kvartalet har under en följd av år varit årets starkaste kvartal. Det svåra marknadsläget gör det osäkert om denna säsongsvariation föreligger i år. Protect Datas genomförda åtgärdsprogram, vilka minskat koncernens kostnadsmassa med 25%, medför dock att bedömningen kvarstår att resultatet för andra halvåret blir väsentligt bättre än resultatet under första halvåret.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i inventarier uppgick under perioden till 0,9 MSEK (11,6), varav moderbolagets investeringar utgjorde 0 MSEK (0,9).

Utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror har under perioden uppgått till 21,8 MSEK (21,1), varav 5,7 MSEK (5,9) 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

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	2001
Nettoomsättning	52,2	45,1	148,1	155,1	217,9	224,9
Kostnad för sålda varor	-20,0	-24,5	-59,7	-82,4	-87,4	-110,2
Bruttoresultat	32,2	20,6	88,4	72,7	130,5	114,7
Försäljningskostnader	-16,7	-22,2	-59,0	-72,8	-84,4	-98,2
Administrationskostnader ¹⁾	-12,5	-12,8	-44,5	-52,1	-61,2	-68,7
Forsknings- och utvecklingskostnader ²⁾	-4,9	-3,6	-16,1	-15,2	-21,5	-20,6
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,5	-1,3	-1,8	0,2	0	2,1
Rörelseresultat	-1,4	-19,3	-33,0	-67,3	-36,6	-70,7
Finansnetto	0,1	4,3	2,7	7,5	3,5	8,2
Resultat efter finansnetto	-1,3	-15,0	-30,3	-59,8	-33,1	-62,5
Skatt ³⁾	0	0	0,4	0	3,8	3,4
Minoritetens andel	0	0	0,1	0,1	0	0
Resultat efter skatt	-1,3	-15,0	-29,8	-59,7	-29,3	-59,1
<i>Av- och nedskrivningar ingår med</i>	<i>3,6</i>	<i>3,3</i>	<i>10,8</i>	<i>11,4</i>	<i>14,8</i>	<i>15,4</i>
<i>därav goodwill</i>	<i>0,5</i>	<i>0,4</i>	<i>1,3</i>	<i>3,5</i>	<i>2,6</i>	<i>4,8</i>
<i>därav avskrivning på balanserade</i>						
<i>utgifter för programvaruutveckling</i>	<i>0,8</i>	<i>0</i>	<i>2,0</i>	<i>0</i>	<i>2,0</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 1,4 MSEK (2,4) aktiverats. Under perioden har 5,7 MSEK (5,9) aktiverats.

³⁾ Skattemässiga underskottsavdrag finns i koncernen uppgående till ca 80 MSEK. Uppskjuten skattefordran avseende dessa, samt under 2002 uppkomna förluster, har ej beaktats i denna rapporters resultat- och balansräkningar.

AKTIEDATA

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	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	10 570	10 570	10 542	10 570	10 549
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	-0:12	-1:42	-2:82	-5:66	-2:77	-5:60
Eget kapital per aktie, SEK	12:78	15:15	12:78	15:15	12:78	15:46
Efter utspädning: ³⁾						
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 570	10 592	10 668	10 640	10 957
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 570	10 592	10 640	10 640	10 936
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	-0:12	-1:42	-2:82	-5:61	-2:75	-5:41
Eget kapital per aktie, SEK	12:78	15:15	12:75	15:01	12:70	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 beaktas i enlighet med RR18.

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	10,4	11,9	11,6
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	12,3	5,9	8,6
Övriga anläggningstillgångar	15,2	23,7	21,9
Övriga omsättningstillgångar	62,0	73,0	109,1
Likvida medel	92,3	114,3	107,8
Summa tillgångar	192,2	228,8	259,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	135,1	160,1	163,5
Minoritetens andel	-	0	0
Avsättningar	-	3,4	-
Skulder, långfristiga räntebärande	0,1	0,4	0,2
Skulder, kortfristiga ej räntebärande	57,0	64,9	95,3
Summa eget kapital och skulder	192,2	228,8	259,0
Specifikation förändring eget kapital:			
IB	163,5	217,9	217,9
Nyemissioner	-	2,3	3,1
Försäljning av teckningsoptioner / legna aktier	-	0,3	1,2
Omräkningsdifferenser	1,4	-0,7	0,4
Periodens resultat	-29,8	-59,7	-59,1
UB	135,1	160,1	163,5
Ställda panter	-	13,8	18,9
Ansvarsförbindelser	-	-	-

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	1,1	-12,8	-22,2	-51,5	-22,8	-52,1
Förändring av rörelsekapitalet	-3,7	-4,1	12,8	11,3	8,3	6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,6	-16,9	-9,4	-40,2	-14,5	-45,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,6	-5,2	-7,5	-17,4	-10,6	-20,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	-0,1	-0,1	3,6	0,6	4,3
<i>Därav nyemissioner</i>	-	-	-	3,4	0,9	4,0
Periodens kassaflöde	-5,3	-22,2	-17,0	-54,0	-24,5	-61,5
Likvida medel vid periodens början	98,2	136,5	107,8	168,9	114,3	168,9
Kursdifferenser i likvida medel	-0,6	0	1,5	-0,6	2,5	0,4
Likvida medel vid periodens slut	92,3	114,3	92,3	114,3	92,3	107,8

NYCKELTAL

	jul-sep		jan-sep		okt-sep	helår
	2002	2001	2002	2001	01-02	2001
Omsättningstillväxt	16%	-45%	-4%	-25%	-8%	-23%
Bruttomarginal	62%	46%	60%	47%	60%	51%
Vinstmarginal efter finansnetto	-3%	-33%	-20%	-39%	-15%	-28%
Avkastning på eget kapital	-1%	-9%	-20%	-32%	-20%	-31%
Avkastning på sysselsatt kapital	-1%	-9%	-20%	-32%	-22%	-33%
Soliditet	70%	70%	70%	70%	70%	63%
Antal anställda vid periodens utgång	100	162	100	162	100	141
Genomsnittligt antal anställda	113	167	123	165	130	161
Omsättning per anställd, kSEK	462	270	1 204	940	1 676	1 397

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

12 februari 2003

Bokslutskommuniké för 2002

Stockholm den 7 november 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, mobil 070-542 62 71

www.protectdata.com