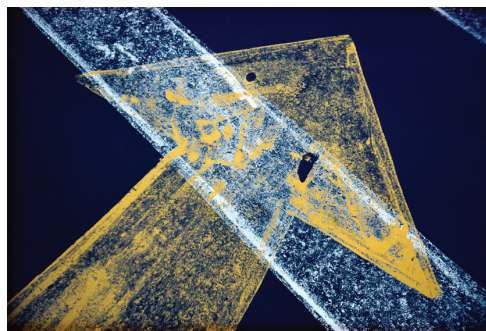




● protect data

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

FÖR PERIODEN 1 JANUARI–31 DECEMBER 2002

FJÄRDE KVARTALET OCH HELÅRET

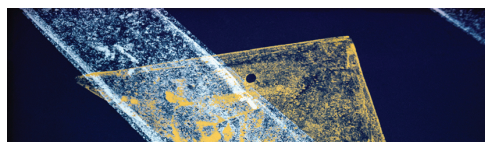
- Omsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 55,6 MSEK (69,8) och under helåret till 203,7 MSEK (224,9).
- Pointsec-verksamhetens omsättning uppgick under kvartalet till 16,7 MSEK (20,0), och Pointsec redovisade för andra kvartalet i följd ett positivt resultat i koncernen.
- Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 56% (60%) och ackumulerat till 59% (51%). Pointsecs andel av försäljningen uppgick under kvartalet till 30% (29%) och ackumulerat till 28% (19%).
- Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till –6,3 MSEK (-3,4) och ackumulerat till –39,3 MSEK (-70,7). Avvecklingskostnader belastar rörelseresultatet med 6,9 MSEK (4,1) under kvartalet och med 11,6 MSEK (13,0) ackumulerat.
- Resultatet efter finansnetto uppgick under kvartalet till 0,5 MSEK (-2,7) och under året till –29,8 MSEK (-62,5). Finansnettot har under kvartalet påverkats positivt med 5,2 MSEK avseende realiserad värdestegring i fonden Nektar.
- Kassaflödet var under kvartalet positivt och likviditeten uppgick vid periodens utgång till 141 MSEK (150) inklusive outnyttjad checkkredit och orealiserade övervärden i fondtillgångar. Eget kapital uppgick till 133 MSEK (163), vilket innebär en soliditet på 65% (63%).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Pointsec-beställningar erhöles från amerikanska Key Bank till ett ordervärde på 3,4 MSEK.
- Väsentliga Pointsec-leveranser gjordes i Europa till bland andra Vattenfall, Nokia och AstraZeneca.
- Intresset för Protect Data Solutions lösningserbjudande ökade och resulterade i uppdrag hos bland andra AeroTech Telub och com hem.
- Under kvartalet tecknades avtal med en av Storbritanniens största banker avseende leverans av Pointsec under första kvartalet 2003. Ordervärdet uppgår till ca 5 MSEK.
- Stora leveranser av säkerhetslösningar till Internetbanker skedde såväl i Sverige som i Norge.
- En av Protect Data Solutions större kunder beslutades sig för att teckna avtal direkt med Protect Datas utländska leverantör. Beslutet innebär en minskad beräknad omsättning för affärsområdet under 2003, varför ett besparingsprogram innebärande ytterligare personalminskningar implementerades under december.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Pointsec startar under första kvartalet 2003 verksamhet i Tyskland i det helägda dotterbolaget Pointsec Mobile Technologies GmbH.



POSITIVT RESULTAT FÖR KVARTALET

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

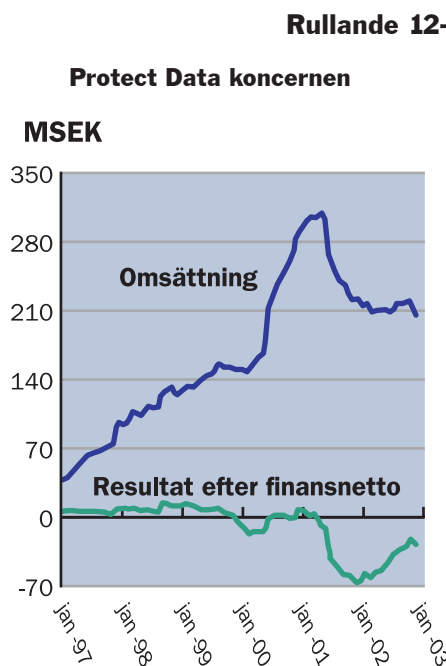
Omsättningen under kvartalet uppgick till 55,6 MSEK (69,8). Den lägre omsättningen beror på den allmänna försvagningen på marknaden samt på att den sedvanliga säsongsvariationen med en ökad efterfrågan under kvartal fyra uteblev, vilket var förväntat.

Av omsättningen utgjorde 30% (29%) intäkter härrörande från Pointsec. Pointsec-verksamheten totalt i koncernen visade positivt resultat för andra kvartalet i följd.

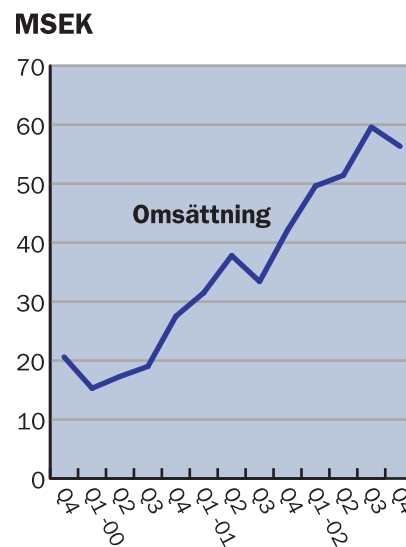
Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 31,1 MSEK (42,0) och bruttomarginalen till 56% (60%). Den lägre marginalen beror till 2% på en engångskostnad avseende nedskrivning av lagervärde.

Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till -6,3 MSEK (-3,4). Omkostnadsnivån har reducerats med ca 35% (17 MSEK) jämfört med samma period föregående år. I rörelseresultatet ingår under kvartalet avvecklingskostnader uppgående till ca 6,9 MSEK (4,1), och under året till 11,6 MSEK (13). Åtgärderna under kvartalet beräknas ge årliga besparingar på ca 10 MSEK, med genomslagskraft under första kvartalet 2003. Av kvartalets avvecklingskostnader avser 4,3 MSEK kostnader för icke utnyttjade lokalytor. Dessa kostnader belastar kvartalets administrationskostnader.

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till 0,5 MSEK (-2,7). Finansnet-



Pointsec-verksamheten



tot uppgick under kvartalet till 6,8 MSEK (0,7), varav 5,2 MSEK avser realiserad värdestegring i fonden Nektar. På balansdagen fanns därutöver orealiserade övervärden i fonder uppgående till 6,7 MSEK (3,9).

Resultatet per aktie uppgick för helåret till -2,78 SEK (-5:60).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 133 MSEK (163), soliditeten till 65% (63%) och eget kapital per aktie till 12:59 SEK (15:46).

Goodwill och balanserade utgifter för programvaruutveckling uppgick sammantaget till 23,3 MSEK (20,2).

Kassaflödet var under kvartalet positivt och vid periodens utgång uppgick likviditeten, inklusive outnyttjad checkkredit om 37 MSEK (38) och orealiserade övervärden i fondplacerade medel om 6,7 MSEK (3,9),

till 141 MSEK (150). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 243% (227%). Överskottslikviditeten har placerats i räntebärande placeringar samt i fonden Nektar.

ALLMÄNT

Marknadsläget under fjärde kvartalet har varit trögt. Hos många kunder har budgetutrymmet för nyinvesteringar varit slut redan i början av hösten och den "budgeteffekt", som normalt infinner sig under fjärde kvartalet, uteblev 2002. Därtill ledde maktskiftet i den amerikanska kongressen till att budgetanslagen till den federala sektorn, vilka normalt blir tillgängliga 1 oktober varje år, frystes över årsskiftet. Detta medförde för Pointsecs del att ett antal pågående affärsförhandlingar sköts upp till 2003.

SAMMANDRAG PER AFFÄRSOMRÅDE JANUARI - DECEMBER, MSEK

	Solutions		Pointsec ¹⁾		Moderbolaget och koncernposter ²⁾		Koncernen totalt	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Omsättning	164,2	195,3	51,2	37,0	-11,7	-7,4	203,7	224,9
Bruttoresultat	71,5	78,8	46,7	35,6	1,3	0,3	119,5	114,7
Rörelsekostnader	76,8	102,6	75,2	74,1	6,8	8,7	158,8	185,4
Rörelseresultat	-5,3	-23,8	-28,5	-38,5	-5,5	-8,4	-39,3	-70,7
Antal anställda, snitt	67	102	40	44	10	15	117	161

¹⁾ Pointsec säljs även via bolagen i affärsområde Solutions. Pointsec-försäljningen totalt i koncernen uppgick under året till 56,3 MSEK (42,1).

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

AFFÄRSOMRÅDE SOLUTIONS

Omsättning: jan-dec 164,2 MSEK (195,3)
okt-dec 43,5 (55,9)

Affärsområdet har under året arbetat med att implementera en ny, mera tjänsteorienterad strategi. Satsningarna resulterade under kvartalet i avtal med bland andra AeroTech Telub och med com hem angående förstudier och pilotinstallationer avseende digitala identiteter.

I Finland valde if försäkringsbolag en lösning från Protect Data avseende innehållskontroll av e-post, vilket även SEB gjorde i Sverige.

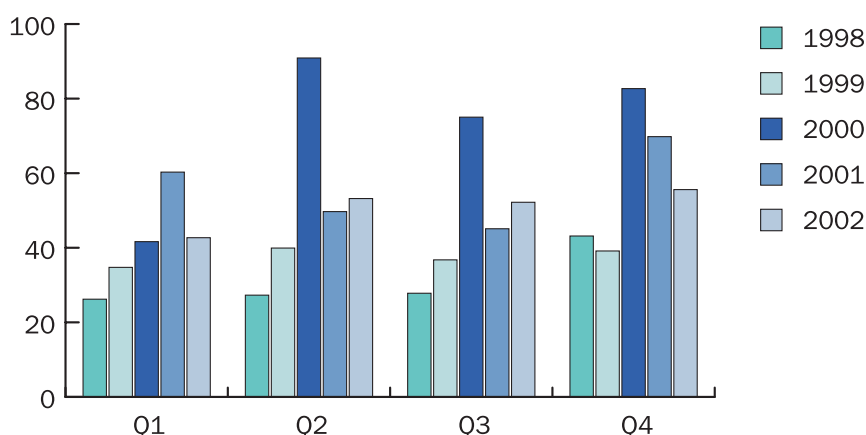
I Norge fortsatte under kvartalet leveranserna av inloggningssystem till Internetbanker och i Danmark fick Protect Data, i samarbete med WM-data, en order från Grundforss avseende digitala identiteter, vilken innebar att kunden valde att byta ut en tidigare lösning från en av Protect Datas konkurrenter.

Affärsområdet drabbades under kvartalet av att ett långvarigt samarbete med en större kund avslutades. Trots en god relation och fungerande samarbete, valde kunden att i fortsättningen beställa direkt från Protect Datas utländska leverantör. Förändringen träder i kraft först från och med 2003 och beräknas medföra en minskad omsättning för affärsområdet. Som en följd av detta genomfördes i december ett åtgärdsprogram innefattande bland annat en minskning av personalstyrkan med 13 personer.

Under det fjärde kvartalet har dock leveranserna fortlöpt enligt avtal. Samtliga kostnader för åtgärdsprogrammet belastar resultatet under fjärde kvartalet.

Omsättning per kvartal

MSEK



AFFÄRSOMRÅDE POINTSEC

Omsättning:
Affärsområde Pointsec:
jan-dec 51,2 MSEK (37,0)
okt-dec 15,8 (17,7)
Pointsec totalt i koncernen:
jan-dec 56,3 (42,1)
okt-dec 16,7 (20,0)

För andra kvartalet i rad bidrog Pointsec-verksamheten med ett positivt resultat. Detta trots att av den totala orderingången på 22 MSEK, kunde enbart 16,7 MSEK intäktsföras under kvartalet. Den över årsskiftet kvarvarande orderstocken innebär dock, tillsammans med löpande hyres- och underhållsavtal, vilka faktureras årsvis i förskott, att kassaflödet under första kvartalet 2003 kommer att påverkas positivt.

Pointsec träffade i slutet av kvartalet avtal med en av Storbritanniens största banker. Leverans och installation kommer att ske under första kvartalet 2003. Licensintäkten på ca 5 MSEK beräknas att intäktsföras under första kvartalet, efter genomförd acceptansprocess.

Under kvartalet har framsteg gjorts inom banksektorn. Bland annat erhöles en större beställning från Key Bank, som valde att byta ut en konkurrerande produkt. Därtill erhöles beställningar från First Republic Bank och Blue Cross Blue Shield of Arizona i USA, samt från Skanska, Vattenfall och AstraZeneca i Europa. Flera av beställningarna kan leda till ytterligare och större licensbeställningar.

En viktig kundgrupp för Pointsec i USA är de federala myndigheterna, med vilka ett antal affärsdiskussioner pågick under kvartalet. Efter maktskiftet i den amerikanska kongressen uppstod dock en budgetdispyt, vilken innebar att de avgående demokraterna blockerade budgetbesluten. Detta påverkade Pointsecs försäljningsintäkter under kvartal fyra. Det innebär dock inga förlorade affärer utan affärsavslut kommer att kunna ske så snart kongressen har fastställt de nya budgetarna.

Under kvartalet har partneravtal tecknats med NEC Soft i Japan. NEC Soft har fungerat som återförsäljare i Japan sedan 1999, men samarbetet har tidigare förmedlats genom Metro Security Systems. Samarbetet med NEC intensifieras och renodlas nu genom ett direktavtal.

Pointsec lanserade under kvartalet en ny mobil säkerhetslösning, innebärande automatisk realtidskryptering för handdatorer med operativsystemet Microsoft Pocket PC 2002. Funktionen gäller all information som är sparad i Microsofts Outlook e-post, kalender, adressbok mm. Tekniken bedöms vara unik och inleder en ny era

OMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD, MSEK

	okt-dec		jan-dec	
	2002	2001	2002	2001
Sverige	26,1	41,0	113,2	128,0
Finland	4,9	2,5	12,7	7,6
Norge	11,2	11,2	29,7	34,8
Danmark	4,5	4,3	16,2	26,8
Slovakien och Tjeckien	0	1,7	1,9	5,6
USA	6,2	7,5	25,2	19,3
Övriga länder	2,7	1,6	4,8	2,8
Totalt	55,6	69,8	203,7	224,9

av funktionalitet och säkerhet för handdatorer.

Efter kvartalets utgång har Pointsec bildat ett helägt dotterbolag, Pointsec Mobile Technologies GmbH. Bolaget, som kommer att ha kontor i Düsseldorf, blir basen för Pointsecs satsning i Tyskland, Österrike och Schweiz.

UTSIKTER

Den positiva utvecklingen för Pointsec förväntas att fortsätta med expansion bland annat i Storbritannien och Tyskland. Marknadsförutsättningarna bedöms som goda efter försäljningsframsteg som givit Pointsec starka referenskunder på flertalet marknader. Det ekonomiska risktagande som den planerade expansionen innebär är måttligt, och all tillväxt kommer att ske endast under förutsättning att lönsamheten bibehålls.

Affärsområde Solutions har under de se-

naste 1,5 åren arbetat med att förändra organisationen mot ett mera lösningsinriktat erbjudande. Intresset hos kunderna ökar kontinuerligt och arbetet kommer under 2003 att intensifieras för att försäljningsmässigt få genomslag för den nya verksamhetsinriktningen.

Koncernens kostnadsmassa har, efter ett flertal åtgärdsprogram under de senaste åren, reducerats med totalt ca 40%. Trots de gångna årens förluster har en stark balansräkning och en god likviditet kunnat bibehållas. Fokus kommer likväl att vara starkt inriktat på att skapa lönsamhet inom båda affärsområdena.

Inom Solutions förväntas en fortsatt press på produktmarginalerna, vilket dock avses att till viss del kompenseras genom ett ökat tjänsteinnehåll. Pointsecs andel av koncernens intäkter beräknas fortsätta att öka. Risknivån har minskat och effektiviteten har ökat genom den organisationsminskning som genomförts. Sammantaget

medför detta att resultatet för helåret 2003 beräknas bli väsentligt bättre än 2002, under förutsättning att marknaden inte försvagas ytterligare.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i inventarier uppgick under året till 1,5 MSEK (12,6), varav moderbolagets investeringar utgjorde 0 MSEK (1,0).

Utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror (Pointsec) har under perioden uppgått till 27,5 MSEK (29,2), varav 7,8 MSEK (8,6) har aktiverats.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, MSEK

	Koncernen okt-dec		Koncernen helår		Moderbolaget helår	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Nettoomsättning	55,6	69,8	203,7	224,9	11,4	12,6
Kostnad för sålda varor	-24,5	-27,8	-84,2	-110,2	0	-0,1
Bruttoresultat	31,1	42,0	119,5	114,7	11,4	12,5
Försäljningskostnader	-17,5	-25,4	-76,5	-98,2	-4,2	-8,9
Administrationskostnader ¹⁾	-17,8	-16,6	-62,3	-68,7	-19,4	-23,2
Forsknings- och utvecklingskostnader ²⁾	-3,6	-5,4	-19,7	-20,6	-	-
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1,5	2,0	-0,3	2,1	-0,6	1,3
Rörelseresultat	-6,3	-3,4	-39,3	-70,7	-12,8	-18,3
Finansnetto	6,8	0,7	9,5	8,2	-25,8 ³⁾	-21,0 ³⁾
Resultat efter finansnetto	0,5	-2,7	-29,8	-62,5	-38,6	-39,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	11,5
Skatt ⁴⁾	0	3,4	0,4	3,4	0,5	-4,3
Minoritetens andel	0	-0,1	0	0	-	-
Resultat efter skatt	0,5	0,6	-29,4	-59,1	-38,1	-32,1
Av- och nedskrivningar ingår med:	4,0	4,0	14,8	15,4	1,6	1,6
- därav goodwill	0,4	1,4	1,7	4,9	-	-
- därav avskrivning på balanserade utgifter för programvaruutveckling	1,0	0,1	3,0	0,1	-	-

¹⁾ Inkluderar alla övriga kostnader som ej är direkt hänförliga till försäljningsverksamheten och programvaruutvecklingen. Goodwillavskrivningar ingår här. Utvecklingskostnader avseende outnyttjade lokalytor belastar fjärde kvartalet 2002 med 4,3 MSEK.

²⁾ Fr o m 2001 har aktivering skett i enlighet med RR15. Under kvartalet har 2,1 MSEK (2,7) aktiverats. Under året har 7,8 MSEK (8,6) aktiverats.

³⁾ Finansnettot i moderbolaget har påverkats negativt med 34,2 MSEK (28,6) avseende lämnade kapitaltillskott till dotterbolag.

⁴⁾ Skattemässiga underskottsavdrag finns i koncernen uppgående till ca 84 MSEK (80). Uppskjuten skattefordran avseende dessa har, i likhet med tidigare år, ej beaktats i denna rapporters resultat- och balansräkningar.

AKTIEDATA, KONCERNEN

	okt-dec		helår	
	2002	2001	2002	2001
Före utspädning:				
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 570	10 570	10 570
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 570	10 570	10 549
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	0:04	0:06	-2:78	-5:60
Eget kapital per aktie, SEK	12:59	15:46	12:59	15:46
Efter utspädning: ³⁾				
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 682	10 570	10 957
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 682	10 570	10 936
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	0:04	0:06	-2:78	-5:41
Eget kapital per aktie, SEK	12:59	15:30	12:59	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, MSEK

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-12-31	2001-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Tillgångar				
Goodwill/Aktier i dotterbolag	10,0	11,6	2,4	22,6
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	13,3	8,6	-	-
Övriga anläggningstillgångar	12,1	21,9	2,7	8,2
Övriga omsättningstillgångar	70,6	109,1	62,1	63,7
Likvida medel	97,8	107,8	75,4	86,1
Summa tillgångar	203,8	259,0	142,6	180,6
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	133,1	163,5	137,4	174,3
Skulder, långfristiga	1,4	0,2	-	-
Skulder, kortfristiga	69,3	95,3	5,2	6,3
Summa eget kapital och skulder	203,8	259,0	142,6	180,6
Specifikation förändring eget kapital:				
Ingående balans	163,5	217,9	174,3	213,0
Nyemissioner	-	3,1	-	3,1
Försäljning av teckningsoptioner legna aktier	-	1,2	-	1,5
Koncernbidrag, netto inklusive skatteeffekt	-	-	1,2	-11,2
Omräkningsdifferenser	-1,0	0,4	-	-
Periodens resultat	-29,4	-59,1	-38,1	-32,1
Utgående balans	133,1	163,5	137,4	174,3
Ställda panter	-	18,9	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	9,4	14,1

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG, MSEK

	Koncernen okt-dec		Koncernen helår		Moderbolaget helår	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	9,1	0	-13,1	-51,4	-36,0	-12,7
Förändring av rörelsekapitalet	1,8	-4,4	14,6	6,8	1,1	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10,9	-4,4	1,5	-44,6	-34,9	-7,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,0	-3,7	-10,4	-21,1	24,1	-41,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0,6	-0,1	4,2	0	4,6
<i>Därav nyemissioner</i>	-	-	-	4,3	-	4,6
Periodens kassaflöde	7,9	-7,5	-9,0	-61,5	-10,7	-44,6
Likvida medel vid periodens början	92,3	114,3	107,8	168,9	86,1	130,7
Kursdifferenser i likvida medel	-2,4	1,0	-1,0	0,4	-	-
Likvida medel vid periodens slut	97,8	107,8	97,8	107,8	75,4	86,1

NYCKELTAL, KONCERNEN

	okt-dec			helår		
	2002	2001	2002	2001	2000	1999
Omsättningstillväxt	-20%	-16%	-9%	-23%	93%	21%
Bruttomarginal	56%	60%	59%	51%	50%	50%
Vinstmarginal efter finansnetto	1%	-4%	-15%	-28%	3%	-5%
Avkastning på eget kapital	0%	0%	-20%	-31%	2%	-9%
Avkastning på sysselsatt kapital	0%	-2%	-20%	-33%	5%	-7%
Soliditet	65%	63%	65%	63%	76%	64%
Antal anställda vid periodens utgång	93	141	93	141	153	85
Genomsnittligt antal anställda	99	152	117	161	127	77
Omsättning per anställd, kSEK	561	461	1 741	1 397	2 285	1 960

UTDELNING

Styrelsen föreslår att utdelning, i likhet med föregående år, ej lämnas för verksamhetsåret 2002.

ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas onsdagen den 9 april 2003 kl. 17.00 i bolagets lokaler på Humlegårdsgatan 20 i Stockholm.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Mars 2003	Årsredovisning för 2002 finns tillgänglig på bolagets kontor och webbsida från den 15 mars och distribueras till de aktieägare som begär det.
7 maj 2003	Delårsrapport för januari-mars 2003
28 augusti 2003	Delårsrapport för januari-juni 2003
6 november	Delårsrapport för januari-september 2003

Stockholm den 12 februari 2003

Protect Data AB (publ)

Styrelsen

Denna bokslutskommuniké 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