

Aktiedata

	JAN-MAR		APR-MAR	HELÅR
	2003	2002	02/03	2002
FÖRE UTSPÄDNING:				
Antal aktier, tusental	10 570	10 570	10 570	10 570
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 570	10 570	10 570	10 570
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	-0:61	-1:51	-1:88	-2:78
Eget kapital per aktie, SEK	12:00	14:00	12:00	12:59
EFTER UTSPÄDNING: ²⁾				
Antal aktier, tusental	10 570	10 740	10 570	10 570
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 570	10 740	10 570	10 570
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	-0:61	-1:51	-1:88	-2:78
Eget kapital per aktie, SEK	12:00	13:78	12:00	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

	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	9,5	11,2	10,0
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	15,0	9,9	13,3
Övriga anläggningstillgångar	9,6	19,6	12,1
Övriga omsättningstillgångar	46,8	67,7	70,6
Likvida medel	100,0	105,1	97,8
SUMMA TILLGÅNGAR	180,9	213,5	203,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	126,9	148,0	133,1
Skulder, långfristiga	1,7	0,3	1,4
Skulder, kortfristiga	52,3	65,2	69,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	180,9	213,5	203,8
SPECIFIKATION FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL:			
Ingående balans	133,1	163,5	163,5
Omräkningsdifferenser	0,2	0,4	-1,0
Periodens resultat	-6,4	-15,9	-29,4
Utgående balans	126,9	148,0	133,1
Ställda panter	-	10,9	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen, MSEK

	JAN-MAR		APR-MAR	HELÅR
	2003	2002	02/03	2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapitalet	-3,4	-14,6	-2,3	-13,4
Förändring av rörelsekapitalet	7,4	13,3	8,5	14,1
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	4,0	-1,3	6,2	0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,3	-2,0	-10,1	-9,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,3	0,1	0,1	-0,1
PERIODENS KASSAFLÖDE	2,0	-3,2	-3,8	-9,1
Likvida medel vid periodens början	97,8	107,8	105,1	107,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	0,2	0,5	-1,3	-0,9
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	100,0	105,1	100,0	97,8

Nyckeltal

	JAN-MAR		APR-MAR	HELÅR
	2003	2002	02/03	2002
Omsättningsförändring	-20%	-29%	-6%	-9%
Bruttomarginal	68%	56%	61%	59%
Vinstmarginal efter finansnetto	-19%	-38%	-10%	-15%
Avkastning på eget kapital	-5%	-10%	-14%	-20%
Avkastning på sysselsatt kapital	-5%	-10%	-14%	-20%
Soliditet	70%	69%	70%	65%
Antal anställda vid periodens utgång	89	136	89	93
Genomsnittligt antal anställda	89	137	105	117
Omsättning per anställd, kSEK	387	311	1 861	1 741

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

28 augusti 2003 Delårsrapport januari-juni 2003
6 november 2003 Delårsrapport januari-september 2003

STOCKHOLM DEN 7 MAJ 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
Telefon: 08-459 54 95, e-mail: thomas.bill@protectdata.com, mobiltelefon: 070-542 62 71
www.protectdata.com

FÖRSTA KVARTALET

- Omsättningen uppgick under perioden till 34,4 MSEK (42,7).
- Bruttomarginalen uppgick till 68% (56%). Marginalförbättringen beror på en högre andel försäljning av Pointsec-produkter.
- Rörelseresultatet uppgick till –9,5 MSEK (-17,4).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till –6,4 MSEK (-16,3).
- Kassaflödet var för andra kvartalet i rad positivt och likviditeten uppgick vid periodens utgång till 141 MSEK (147) inklusive outnyttjad checkkredit samt orealiserade övervärden i finansiella placeringar.
- Eget kapital uppgick till 127 MSEK (148), vilket innebar en soliditet på 70% (69%).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Fortsatt stora leveranser av säkerhetslösningar för Internetbanker har skett på den norska marknaden.
- Såväl Telia som WM-data valde att uppgradera befintlig lösning från Protect Data avseende digitala identiteter. Totalt ordervärde uppgår till ca 1,1 MSEK.
- Efter genomförda driftstester hos den stora bank i Storbritannien som i slutet av 2002 tecknade avtal angående Pointsec-licenser, har 3,6 MSEK av totalt ordervärde på drygt 5 MSEK, intäktsförts under perioden.
- Finländska OKO Banken valde Pointsec och tecknade order med leverans under kvartalet.
- Blue Cross Blue Shield of Arizona gjorde en tilläggsbeställning avseende Pointsec-licenser.
- Pointsecs kontor i Düsseldorf i Tyskland öppnades och Heinz Kraus tillträdde som vd.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

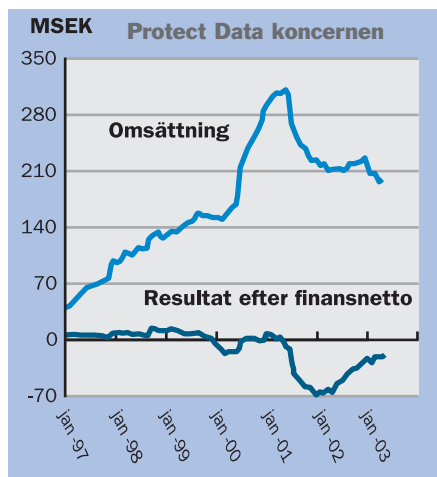
- Protect Data Sverige AB erhöll en tilläggsorder från Östgöta Enskilda Bank avseende säkerhetslösning för ytterligare 10.000 användare av deras Internetbank "Hembanken".
- Pointsec for Pocket PC 2.0 släpptes för allmän leverans den 29 april.
- Tilläggsbeställning avseende Pointsec-licenser till ett värde av ca 1,5 MSEK erhöles i april från en civil myndighet i USA.
- På ordinarie bolagsstämma den 9 april fattades beslut om utgivande av ett nytt teckningsoptionsprogram.

Fortsatt avvaktande marknad

Rullande 12-månadersvärden

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under kvartalet uppgick till 34,4 MSEK (42,7). Den lägre omsättningen var bland annat en följd av att en stor kund i slutet av 2002 beslutade sig för att teckna avtal direkt med Protect Datas utländska leverantör, avseende leveranser under 2003 och 2004. Därtill påverkades försäljningen i USA negativt på grund av osäkerhet på den amerikanska marknaden. Pointsec-försäljningen blev därför lägre än förväntat. Totalt ökade likväl koncernens totala intäkter från Pointsec-verksamheten såväl i kronor, 14,6 MSEK (12,7), som i andel av koncernens omsättning, 42% (30) jämfört med föregående år.



Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 23,5 MSEK (24,0) och bruttomarginalen till 68% (56%). Marginalförbättringen beror i huvudsak på den högre andelen Pointsec-försäljning.

Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till -9,5 MSEK (-17,4). Omkostnaderna har reducerats med 20%, eller -8,2 MSEK, jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet har under perioden påverkats negativt med -0,9 MSEK (-1,1) avseende orealiserade valutakursomräkningar.

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till -6,4 MSEK (-16,3). Orealiserade övervärden på fondplacerade medel uppgick vid periodens utgång till 4,5 MSEK (5,0).

Resultatet per aktie uppgick för perioden till -0,61 SEK (-1,51).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 127 MSEK (148), vilket innebar en soliditet på 70% (69%) och ett eget kapital per aktie på 12,00 SEK (14,00).

Goodwill och balanserade utgifter för programvaruutveckling uppgår sammantaget till 24,5 MSEK (21,1).

Vid periodens utgång uppgick likviditeten, inkl. outnyttjad checkkredit om 37 MSEK (37) och orealiserade övervärden i fondplacerade medel om 4,5 MSEK (5,0), till 141 MSEK (147). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 281% (265%).

ALLMÄNT

Kvartalet har präglats av en fortsatt avvaktande hållning från bolagets kunder, såväl i Europa som i USA.

Trots detta har ett antal viktiga nya avtal tecknats under kvartalet, såväl inom affärsområde Solutions som Pointsec. Årets första kvartal är normalt ett svagt kvartal försäljningsmässigt och någon ytterligare försämring av marknadsläget jämfört med tidigare bedömning har inte iakttagits.

De åtgärder som vidtagits inom koncernen under de senaste två åren har medfört en betydligt mera effektiv organisation. Omsättningen per anställd var under kvartalet 24% högre än under samma period föregående år och omkostnaderna har reducerats med 8,2 MSEK. Detta medförde att koncernen, trots minskad omsättning, kunde uppvisa ett förbättrat resultat jämfört med föregående år.

Sammandrag per affärsområde januari–mars, MSEK

	SOLUTIONS		POINTSEC ¹⁾		MODERBOLAGET OCH KONCERNPOSTER ²⁾		TOTALT	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Omsättning	24,1	32,3	13,0	11,9	-2,7	-1,5	34,4	42,7
Bruttoresultat	10,6	13,8	12,6	10,0	0,3	0,2	23,5	24,0
Rörelsekostnader	14,2	18,2	16,1	21,2	2,7	2,0	33,0	41,4
Rörelseresultat	-3,6	-4,4	-3,5	-11,2	-2,4	-1,8	-9,5	-17,4
Antal anställda, medeltal	39	76	40	51	10	10	89	137

¹⁾ Pointsec säljs även via bolagen i affärsområde Solutions. Pointsec-försäljningen totalt i koncernen uppgick under perioden till 14,6 MSEK (12,7).

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

AFFÄRSOMRÅDE SOLUTIONS

Omsättning: jan-mar 24,1 MSEK (32,3)

Affärsområdet har under de senaste 1,5 åren genomgått en genomgripande förändring i syfte att anpassa verksamheten till nya marknadsförutsättningar. Målsättningen har varit att skapa en organisation med tydlig inriktning på försäljning av lösningar och med fokus på lönsamma segment. Detta har inneburit att såväl vissa produktgrupper som vissa kundsegment har avvecklats. En del i fokuseringen av verksamheten var förra årets avyttring av bolagen i Slovakien och Tjeckien.

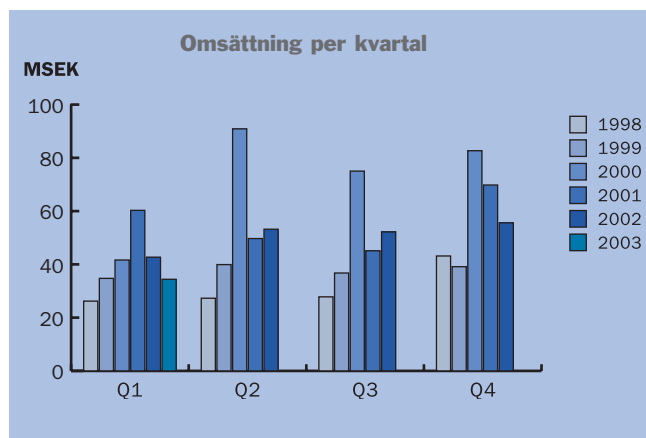
Den minskade omsättningen jämfört med föregående år har med beaktande av ovanstående varit förväntad. Minskningen är även ett resultat av att en stor kund tecknade direktavtal med en av bolagets utländska leverantörer i slutet av 2002. Samarbetet fortlöper dock med den aktuella leverantören, och förnyat samarbetsavtal är under förhandling.

I Norge har försäljningen dominerats av leveranser av säkerhetslösningar till Internetbanker.

I Sverige valde bland annat Telia och WM-data att uppgradera sina lösningar avseende digitala identiteter till en ny generation från Protect Data. Flera företag, framför allt verksamma inom telekomsektorn, är extremt återhållsamma på kostnadssidan. Vissa av dessa företag väljer att fortsätta med gamla programversioner, för vilka support ej längre tillhandahålls. Detta innebär att det kommer att finnas ett ackumulerat investeringsbehov när konjunkturen och bolagens resultat vänder.

Organisationerna i de nordiska dotterbolagen har under förra året bantats till en minsta kritisk massa. Verksamheterna fungerar nu tillfredsställande och under kvartalet var resultatet för såväl det finska som det norska bolaget positivt.

Efter kvartalets utgång har en tilläggsorder erhållits från Östgöta Enskilda Bank avseende säkerhetslösning för deras Internetbank. Beställningen avser 10.000 licenser och leverans beräknas ske under andra och tredje kvartalet i år.



AFFÄRSOMRÅDE POINTSEC

Omsättning:

Affärsområde Pointsec: jan-mar 13,0 MSEK (11,9)

Pointsec totalt i koncernen: jan-mar 14,6 MSEK (12,7)

Pointsec tecknade i slutet av förra året avtal med en stor brittisk bank avseende Pointsec-licenser. Ordervärdet uppgick till drygt 5 MSEK. Efter driftstester hos kunden under kvartalet har drygt 70% av ordervärdet intäktsförts i mars. Resterande del kommer att intäktsföras löpande under kommande 12 månader.

Försäljningen på den amerikanska marknaden har under kvartalet varit en besvikelse. Trots att budgeten för den offentliga sektorn slutligen godkändes i slutet på februari, har inte investeringarna kommit igång. Budgetanslagen har hittills främst använts till konsulter vilka förbereder inköp och implementation av olika produkter. Även i övrigt har den amerikanska marknaden under perioden präglats av osäkerhet och investeringsovilja.

I Finland tecknades under kvartalet avtal med OKO Bank avseende Pointsec-licenser. Detta var en första inbrytning på banksektorn i Finland.

Under kvartalet har Pointsecs verksamhet i Tyskland startats upp. Kontor är upprättat i Düsseldorf och Heinz Kraus har anställts

Omsättning per geografisk marknad, MSEK

	JAN-MAR		APR-MAR	HELÅR
	2003	2002	02/03	2002
Sverige	10,1	20,5	102,8	113,2
Finland	4,7	2,1	15,3	12,7
Norge	7,3	6,6	30,4	29,7
Danmark	3,4	3,6	16,0	16,2
USA	3,7	8,1	20,8	25,2
Storbritannien	4,5	0,3	6,4	2,2
Övriga länder	0,7	1,5	3,7	4,5
TOTALT	34,4	42,7	195,4	203,7

som vd för bolaget. Efterfrågan på säkerhetssystem för mobila enheter bedöms vara stor på den tyska marknaden, och Pointsec har tidigt noterat ett intresse för bolagets lösningar.

Efter periodens utgång har version 2.0 av Pointsec for Pocket PC släppts för allmän leverans. Produkten är ett genombrott när det gäller användarvänlighet i kombination med säkerhet för handdatorer, och ger bland annat realtidskryptering för handdatorer med operativsystemet Microsoft Pocket PC 2002.

UTSIKTER

Koncernens kostnadsmassa är efter två år av åtgärder kraftigt reducerad. Organisationen arbetar mera effektivt än tidigare och Protect Data Solutions migrering mot försäljning av lösningar och tjänster tar mer och mer form. Trots ett fortsatt konjunkturmässigt dystert första kvartal har ett antal intressanta affärsavslut gjorts och en viss förstärkning i prospect-stocken har noterats.

Tidigare bedömning att resultatet för 2003 blir väsentligt bättre än för 2002, kvarstår därmed, under förutsättning att marknadsläget ej försämras ytterligare.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i inventarier uppgick under perioden till 0,3 MSEK (0,5). Moderbolaget gjorde, liksom föregående år, inga investeringar under perioden.

Utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror har under perioden uppgått till 6,3 MSEK (7,9), varav 2,6 MSEK (1,6) har aktiverats i enlighet med Redovisningsrådet rekommendation RR15.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick under kvartalet till 2,9 MSEK (2,8), varav 2,1 MSEK (2,0) avsåg försäljning till koncernbolag. Moderbolagets kassaflöde uppgick under kvartalet till 5,4 MSEK (-1,6).

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

NYTT TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

På ordinarie bolagsstämma den 9 april 2003 beslutades om utgivande av ett nytt teckningsoptionsprogram, löpande till 28 februari 2008. Programmet berättigar till teckning av maximalt 300.000 nya aktier, vilket medför en maximal utspädning på knappt 3%.

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen, MSEK

	JAN-MAR		APR-MAR	HELÅR
	2003	2002	02/03	2002
Nettoomsättning	34,4	42,7	195,4	203,7
Kostnad för sålda varor	-10,9	-18,7	-76,4	-84,2
BRUTTORESULTAT	23,5	24,0	119,0	119,5
Försäljningskostnader	-14,1	-18,6	-72,0	-76,5
Administrationskostnader ¹⁾	-14,3	-15,5	-61,1	-62,3
Forsknings- och utvecklingskostnader ²⁾	-3,7	-6,2	-17,2	-19,7
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-0,9	-1,1	-0,1	-0,3
RÖRELSERESULTAT	-9,5	-17,4	-31,4	-39,3
Finansnetto	3,1	1,1	11,5	9,5
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	-6,4	-16,3	-19,9	-29,8
Skatt ³⁾	0	0,4	0	0,4
RESULTAT EFTER SKATT	-6,4	-15,9	-19,9	-29,4
Av- och nedskrivningar ingår med	3,2	3,4	14,6	14,8
därav goodwill	0,4	0,4	1,7	1,7
därav avskrivning på balanserade				
utgifter för programvaruutveckling	1,0	0,3	3,7	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 2,6 MSEK (1,6) 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 rapporters resultat- och balansräkningar.