Aktiedata

	APR–JUN		JAN-JUN		JUL–JUN	HELÅR
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
FÖRE UTSPÄDNING:						
Antal aktier, tusental	10 585	10 570	10 585	10 570	10 585	10 570
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 576	10 570	10 573	10 570	10 572	10 570
Vinst per aktie, SEK [1]	-0:16	0:32	0:87	-0:29	1:22	0:06
Eget kapital per aktie, SEK	13:33	12:34	13:33	12:34	13:33	12:69
EFTER UTSPÄDNING: [2]						
Antal aktier, tusental	11 064	10 657	11 014	10 634	10 937	10 723
Genomsnittligt antal aktier, tusental	11 055	10 657	11 002	10 634	10 923	10 723
Vinst per aktie, SEK [1]	-0:16	0:31	0:83	-0:29	1:18	0:06
Eget kapital per aktie, SEK	12:75	12:24	12:81	12:27	12:90	12:51

[1] Beräknat som Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier.

[2] Endast teckningsoptioner vilka har ett diskonterat lösenpris understigande aktiens genomsnittliga marknadspris under perioden beaktas.

Balansräkningar i sammandrag för koncernen, MSEK

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	7,4	9,1	8,3
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	20,4	16,4	18,4
Övriga immateriella tillgångar	4,4	-	5,2
Uppskjuten skattefordran	3,3	-	2,5
Övriga anläggningstillgångar	5,2	8,0	5,5
Övriga omsättningstillgångar	37,7	63,1	71,8
Likvida medel	130,6	92,0	97,1
SUMMA TILLGÅNGAR	**209,0**	**188,6**	**208,8**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	141,1	130,5	134,1
Avsättningar för skatter	9,6	-	3,7
Skulder, långfristiga	-	1,5	-
Skulder, kortfristiga	58,3	56,6	71,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**209,0**	**188,6**	**208,8**
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Förändringar i eget kapital

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Ingående balans	**134,1**	**133,1**	**133,1**
Omräkningsdifferenser	-0,3	0,5	0,2
Försäljning av teckningsoptioner och nyemissioner	0,7	-	0,2
Utdelning	-2,6	-	-
Periodens resultat	9,2	-3,1	0,6
Utgående balans	**141,1**	**130,5**	**134,1**

Kassaflödesanalyser i sammandrag för koncernen, MSEK

	APR-JUN		JAN-JUN		JUL-JUN	HELÅR
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	2,7	7,0	21,4	3,6	37,5	19,8
Förändring av rörelsekapitalet	11,4	-11,5	21,9	-4,0	23,2	-2,8
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**14,1**	**-4,5**	**43,3**	**-0,4**	**60,7**	**17,0**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,3	-3,5	-7,5	-5,9	-18,4	-16,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,2	-0,2	-2,0	0,1	-3,2	-1,2
PERIODENS KASSAFLÖDE	**7,6**	**-8,2**	**33,8**	**-6,2**	**39,1**	**-0,8**
Likvida medel vid periodens början	123,0	100,0	97,1	97,8	92,0	97,8
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	0,2	-0,3	0,4	-0,5	0,2
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	**130,6**	**92,0**	**130,6**	**92,0**	**130,6**	**97,1**

Nyckeltal

	APR–JUN		JAN-JUN		JUL-JUN	HELÅR
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Omsättningsförändring	-16%	0%	17%	-9%	-6%	-17%
Bruttomarginal	81%	77%	82%	73%	81%	77%
Vinstmarginal efter finansnetto	-2%	6%	14%	-4%	11%	1%
Avkastning på eget kapital	-1%	3%	7%	-2%	10%	0%
Avkastning på sysselsatt kapital	0%	3%	11%	-2%	15%	2%
Soliditet	68%	69%	68%	69%	68%	64%
Antal anställda vid periodens utgång	102	84	102	84	102	92
Genomsnittligt antal anställda	103	87	99	88	94	88
Omsättning per anställd, kSEK	431	608	1 034	993	1 963	1 916

INFORMATIONSTILLFÄLLEN 2004/2005

28 oktober 2004 Delårsrapport januari - september
10 februari 2005 Bokslutskommuniké för 2004

STOCKHOLM DEN 19 AUGUSTI 2004

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

protect data

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 JUNI 2004

04

FORTSATT GODA UTSIKTER FÖR POINTSEC

ANDRA KVARTALET

- Omsättningen uppgick till 44,4 MSEK (53,1).
- Intäkterna från Pointsec-verksamheten uppgick till 28,2 MSEK (30,6), vilket utgjorde 64% (58%) av totala intäkter.
- Bruttoresultatet uppgick till 36,0 MSEK (40,8), vilket medförde en bruttomarginal på 81% (77%).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -0,6 MSEK (3,3).

DELÅRSPERIODEN JANUARI - JUNI

- Omsättningen ökade med 17% till 102,5 MSEK (87,5).
- Intäkterna från Pointsec-verksamheten ökade med 51% till 68,3 MSEK (45,2).
- Bruttoresultatet uppgick till 84,0 MSEK (64,3), vilket medförde en bruttomarginal på 82% (73%).
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 14,5 MSEK (-3,1).
- Resultatet efter skatt uppgick till 9,2 MSEK (-3,1).
- Resultatet per aktie uppgick till 0:87 SEK (-0:29).

KONCERNCHEF THOMAS BILL KOMMENTERAR:

– Resultatet för andra kvartalet i år blev något svagare efter två mycket bra kvartal. Vid jämförelse med såväl första kvartalet i år som andra kvartalet föregående år bör dock beaktas att dessa kvartal innehöll stora enskilda leveranser på 22 MSEK respektive 12 MSEK. Under andra kvartalet i år försköts däremot en del större affärer framåt i tiden. Det är dock tillfredställande att Pointsec når en försäljning på 28,2 MSEK utan att några större enskilda affärer avslutats. Det visar på en starkt underliggande tillväxt i Pointsec verksamheten.

– Den positiva utvecklingen för Pointsec leder till en fortsatt, men försiktig, expansion av affärsområdet, vilket leder till något högre kostnader. Målet är även fortsättningsvis att Pointsecs expansion skall ske under lönsamhet.

– Ett av glädjeämnena under kvartalet har varit att Pointsecs tyska dotterbolag erhållit sin största beställning hittills, vilken även levererades under kvartalet. Kunden är en världsledande aktör inom finanssektorn och ordern avsåg 4.000 licenser av Pointsec for PC.

– Sedan årsskiftet har koncernens starka finansiella ställning förbättrats ytterligare genom ett positivt kassaflöde på mer än 30 MSEK.

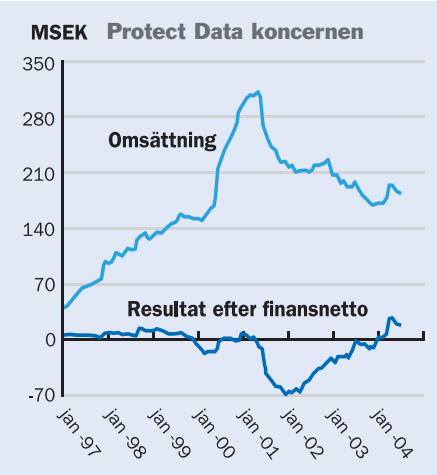
– Som nämnts blev det andra kvartalet svagare på grund av att ett antal affärer skjutits framåt i tiden. Flera av dessa förväntas dock avslutas redan under tredje kvartalet, vilket innebär att detta vanligen säsongsmässigt svaga kvartal beräknas bli starkare än normalt. Intäkterna för Pointsec beräknas åtminstone vara i nivå med andra kvartalets. Detta medför att vår bedömning kvarstår att koncernens resultat för helåret blir väsentligt bättre än 2003 kvarstår.

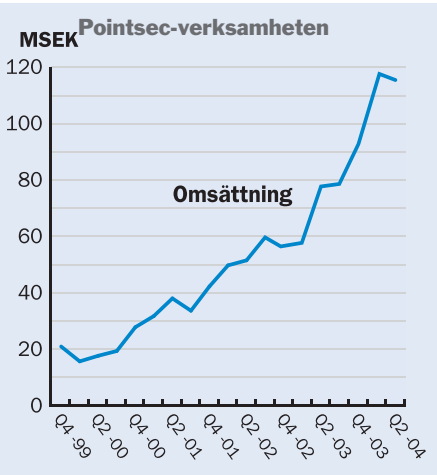
OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under kvartalet uppgick till 44,4 MSEK (53,1). Totala intäkter härrörande från Pointsec-verksamheten uppgick till 28,2 MSEK, vilket var något lägre än föregående år (30,6). Jämförelsen påverkas bland annat av att föregående års siffror innehåller en enskild order till ett värde av 12 MSEK.
Intäkter från Pointsec-verksamheten uppgick därmed till 64% (58%). Av övriga intäkter utgjorde tredjepartsprodukter 23% (28%), underhålls- och övriga tjänsteintäkter 12% (12%) samt övrigt 1% (2%).

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 36,0 MSEK (40,8), vilket innebar en bruttomarginal på 81% (77%). Den förbättrade bruttomarginalen beror, förutom på den högre andelen Pointsec-intäkter, även på ökade tjänsteintäkter inom affärsområde Solutions.

Rullande 12-månadersvärden





Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till -1,0 MSEK (2,4). Omkostnaderna uppgick under kvartalet till 36,8 MSEK (37,7). Kostnaderna för forskning och utveckling har stigit på grund av ökad satsning och därmed fler anställda inom detta område jämfört med föregående år. Försäljningskostnaderna har minskat på grund av lägre försäljningsprovisioner till följd av den lägre omsättningen. En mindre omstrukturering av den danska verksamheten har medfört att engångskostnader belastar kvartalets resultat med 1,1 MSEK.
Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 103 (87), en ökning med 18%. Ökningen är hänförlig till affärsområde Pointsec.

Rörelseresultatet har under kvartalet påverkats negativt med -0,2 MSEK (-0,7) avseende orealiserade valutakursomräkningar.
Rörelseresultatet för affärsområde Solutions uppgick till –2,0 MSEK (-0,6), och för affärsområde Pointsec till 1,7 MSEK (6,3). Minskningarna hänför sig till lägre bruttobidrag till följd av den lägre försäljningen.

Finansnettot uppgick för kvartalet till 0,4 MSEK (0,9). Återstående orealiserade övervärden på finansiella placeringar uppgick på balansdagen till 0,6 MSEK (5,4).

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till -0,6 MSEK (3,3).
Resultatet per aktie uppgick för kvartalet till -0:16 SEK (0:32).

LIKVIDITET OCH STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt mycket stark.
Vid periodens utgång uppgick likviditeten, inklusive outnyttjade krediter om 50 MSEK (37) och orealiserade övervärden i fondplacerade medel om 0,6 MSEK (5,4), till 181 MSEK (134). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 284% (274%).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 141 MSEK (130), vilket innebar en soliditet på 68% (69%) och ett eget kapital per aktie på 13:33 SEK (12:34).
Goodwill uppgick på balansdagen till 7,4 MSEK (9,1). Balanserade utgifter för programvaruutveckling samt förvärvade immateriella tillgångar uppgick sammantaget till 24,8 MSEK (16,4).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i inventarier uppgick under sexmånadersperioden till 1,9 MSEK (0,6), varav 0,2 MSEK (0) avsåg immateriella rättigheter. Moderbolagets investeringar uppgick till 0,4 MSEK (0).
Investering i aktiverade utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror har under perioden uppgått till 5,7 MSEK (5,2).

Sammandrag per affärsområde januari–juni, MSEK

	SOLUTIONS		POINTSEC[1]		MODERBOLAGET OCH KONCERNPOSTER[2]		TOTALT	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Omsättning	50,7	56,5	63,6	41,8	-11,8	-10,8	102,5	87,5
Bruttoresultat	21,6	23,7	62,5	41,4	-0,1	-0,8	84,0	64,3
Rörelsekostnader	25,6	27,9	44,1	38,6	2,4	4,9	72,1	71,4
Rörelseresultat	-4,0	-4,2	18,4	2,8	-2,5	-5,7	11,9	-7,1
Antal anställda, medeltal	33	38	55	41	11	9	99	88

[1] Pointsec säljs även via bolagen i affärsområde Solutions. Pointsec-försäljningen totalt i koncernen uppgick under perioden till 68,3 MSEK (45,2).

[2] Avser eliminering av försäljning inom koncernen samt koncernens goodwillavskrivningar.

AFFÄRSOMRÅDE SOLUTIONS

Omsättning: *jan-jun 50,7 MSEK (56,5)*
apr-jun 24,0 MSEK (32,4)

Försäljningen under kvartalet nådde inte upp till förväntningarna. Det är framför allt försäljningen på den danska marknaden som varit trög under ett flertal kvartal. Till följd av detta beslutades att reducera kostnadsnivån i Danmark ytterligare. Bolagets VD och ytterligare en anställd lämnade i juni bolaget och verksamheten kommer därefter att drivas med återstående fem anställda samt affärsområdesansvarige Magnus Söderlind som tillförordnad VD.

Marknadsklimatet på de övriga nordiska marknaderna är under långsam förbättring, vilket inte minst märks genom ökad efterfrågan på konsulttjänster. De utredningsarbeten och analyser som konsulterna genomför brukar på sikt leda till ökad lösningsförsäljning. Eftersom det är inom lösningsförsäljningen och inte inom konsultverksamheten som volymerna finns, är den framåtriktade trenden positiv.

Försäljningen under kvartalet domineras av autentiseringslösningar, med leveranser till bland andra Hewlett-Packard, TeliaSonera, Nordea och EDB Teamco. Därtill har ett par större beställningar avseende antivirus-lösningar levererats till bland andra Ångpanneföreningen och Luftfartsverket.

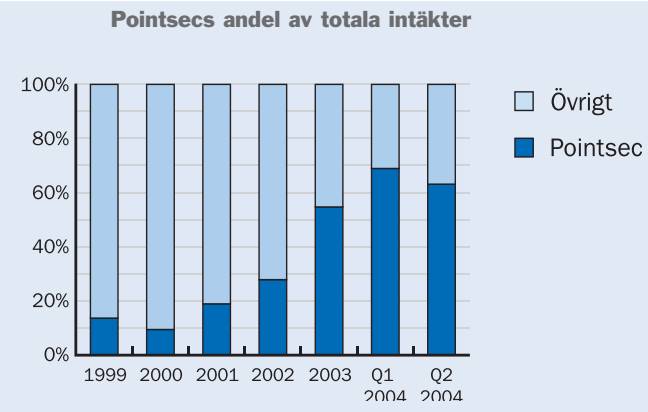
Konsultuppdrag har utförts hos bland andra Svenska Försvaret, Cloetta Fazer samt Boxer TV.

AFFÄRSOMRÅDE POINTSEC

Omsättning:
Affärsområde Pointsec: *jan-jun 63,6 MSEK (41,8)*
apr-jun 25,8 MSEK (28,8)
Pointsec totalt i koncernen: *jan-jun 68,3 MSEK (45,2)*
apr-jun 28,2 MSEK (30,6)

Under kvartalet erhöll Pointsecs tyska dotterbolag sin första större order. Kunden är en världsledande aktör inom den finansiella sektorn och beställningen avsåg 4.000 licenser av Pointsec for PC. Leverans skedde under kvartalet.

De första leveranserna till australiensiska kunder har skett under kvartalet. Det är mindre beställningar men till intressanta kunder



inom statlig förvaltning. Efter sommaren kommer två anställda från Pointsec i Sverige respektive USA att flytta till Sydney för att starta upp en lokal verksamhet för Pointsec.

Pointsecs japanska samarbetspartners fortsätter sina försäljningsframgångar och leveranser skedde under kvartalet till ett värde av 3,2 MSEK.

I USA har en beställning på Pointsec for PC erhållits från ett välkänt bolag inom försäkringsbranschen. En annan viktig beställning har erhållits från en kund inom myndighetssektorn. Denna beställning avsåg säkerhetslösning för handdatorer som bygger på Microsofts Pocket PC-plattform, och är en viktig bekräftelse på att Pointsecs strategi att erbjuda lösningar för alla vanliga mobila IT-plattformar är den rätta. Båda dessa beställningar har levererats under kvartalet.

Pointsec har under kvartalet även varit lyckosamt med att sluta nya ramavtal. Dels har avtal tecknats med Nordea om leverans av Pointsec for PC. Pointsec blir därmed en del av Nordeas standardplattform för IT-arbetsplatser. Leveranserna kommer att påbörjas under tredje kvartalet. Ett annat avtal som tecknats är ett avropsavtal med Hansel Oy, det centrala inköpsorganet för den finländska statsförvaltningen.

Flera produktnyheter har lanserats under kvartalet. En förbättrad version av Pointsec for Symbian OS lanserades i slutet på maj. Produkten ger användare av Sony Ericssons smartphones P800 och P900 möjlighet till samma höga säkerhetsnivå som erbjuds för Windows och andra mobila plattformar.

Omsättning per geografisk marknad, MSEK

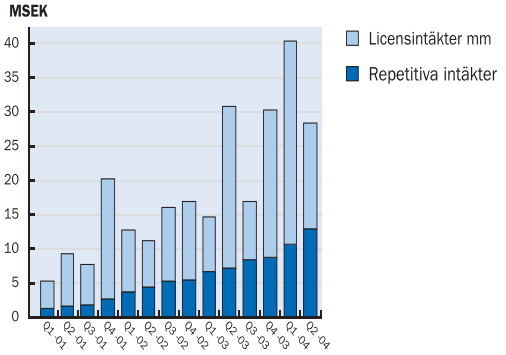
	APR–JUN		JAN-JUN		JUL–JUN	HELÅR
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Sverige	11,9	16,6	26,7	26,7	54,3	54,3
Finland	6,6	5,5	12,8	10,2	24,7	22,1
Norge	6,3	5,9	11,3	13,2	20,7	22,6
Danmark	1,3	5,5	2,9	8,9	8,7	14,7
USA	10,8	17,8	31,6	21,5	39,2	29,1
Storbritannien	1,2	0,6	2,7	5,1	15,2	17,6
Tyskland	2,4	0	2,6	0	2,6	0
Japan	3,7	1,0	10,6	1,6	14,3	5,3
Övriga länder	0,2	0,2	1,3	0,3	3,9	2,9
TOTALT	**44,4**	**53,1**	**102,5**	**87,5**	**183,6**	**168,6**

En annan produkt är en krypteringslösning för Microsofts handdatorplattform Windows Mobile 2003.
Pointsec lanserade i slutet av kvartalet produkten Pointsec Media Encryption. Denna produkt kan skydda känsliga data som lagras på flyttbara dataminnen, till exempel på löstagbara hårddiskar, disketter och ”minnespinnar” med USB-anslutning, samt vid överföring via e-post.

Bildandet av ett franskt dotterbolag har påbörjats under kvartalet och under hösten kommer verksamhet med egen personal att startas med säte i Paris.

REPETITIVA INTÄKTER POINTSEC

De repetitiva intäkterna (underhålls-, hyresintäkter etc.) inom Pointsec ökar kontinuerligt, och uppgick under kvartalet till 12,8 MSEK (7,1).



MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick under sexmånadersperioden till 9,4 MSEK (5,8), varav 9,3 MSEK (4,2) avsåg försäljning till koncernbolag. Moderbolagets kassaflöde uppgick under perioden till 38,9 MSEK (-3,3).

UTSIKTER

Bedömningen är att det allmänna konjunkturläget har förbättrats ytterligare något i framför allt USA och delar av Europa sedan föregående rapport. Den nordiska marknaden ligger dock kvar på samma nivå som tidigare. Flera under kvartalet förväntade affärsavslut avseende Pointsec försköts i tiden och medförde att försäljningen under andra kvartalet blev relativt sett svag. Flera av de förskjutna affärerna förväntas dock slutföras under tredje kvartalet, vilket innebär att detta kvartal beräknas bli starkare än normalt. Tredje kvartalet är vanligtvis ett säsongsmässigt svagt kvartal men Pointsec-intäkterna i koncernen beräknas i år ligga på minst motsvarande nivå som under andra kvartalet.
Trots svängningarna mellan kvartalen, vilket återspeglas i innevarande kvartals resultat, samt ökade satsningar inom Pointsec, kvarstår tidigare bedömning att koncernens helårsresultat beräknas förbättras väsentligt jämfört med föregående år.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Från 1 januari 2004 har RR29 Ersättningar till anställda, trätt i kraft. Då koncernens samtliga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda har tillämpningen av denna rekommendation inte fått några effekter i koncernens räkenskaper. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är därmed de samma som tillämpats i senaste årsredovisning.

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen, MSEK

	APR–JUN		JAN-JUN		JUL-JUN	HELÅR
	2004	2003	2004	2003	03/04	2003
Nettoomsättning	**44,4**	**53,1**	**102,5**	**87,5**	**183,6**	**168,6**
Kostnad för sålda varor	-8,4	-12,3	-18,5	-23,2	-34,7	-39,4
BRUTTORESULTAT	**36,0**	**40,8**	**84,0**	**64,3**	**148,9**	**129,2**
Försäljningskostnader	-17,2	-18,4	-34,0	-32,5	-65,0	-63,5
Administrationskostnader [1]	-13,1	-15,4	-25,7	-29,7	-47,5	-51,5
Forsknings- och utvecklingskostnader [2]	-6,5	-3,9	-13,6	-7,6	-22,9	-16,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-0,2	-0,7	1,2	-1,6	-0,1	-2,9
RÖRELSERESULTAT	**-1,0**	**2,4**	**11,9**	**-7,1**	**13,4**	**-5,6**
Finansnetto	0,4	0,9	2,6	4,0	6,2	7,6
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	**-0,6**	**3,3**	**14,5**	**-3,1**	**19,6**	**2,0**
Skatt [3]	-1,1	0	-5,3	0	-5,7	-1,4
RESULTAT EFTER SKATT	**-1,7**	**3,3**	**9,2**	**-3,1**	**13,9**	**0,6**
Avskrivningar ingår med	*3,8*	*3,2*	*7,7*	*6,4*	*14,5*	*13,2*
därav goodwill	*0,4*	*0,4*	*0,8*	*0,8*	*1,7*	*1,7*
därav avskrivning på balanserade utgifter för programvaruutveckling	*1,8*	*1,2*	*3,7*	*2,2*	*5,9*	*4,4*

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

[2] Under kvartalet har 2,9 MSEK (2,6) aktiverats. Under perioden har 5,7 MSEK (5,2) aktiverats.

[3] Skattemässiga underskottsavdrag finns i koncernen uppgående till 75 MSEK (83). Uppskjuten skattefordran avseende dessa har, i den mån avdragen bedöms kunna utnyttjas, redovisats i koncernens resultat- och balansräkningar.