

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 1998

Perioden i sammandrag

- Omsättningen ökade med 53% till 81,3 MSEK från 53,1 MSEK föregående år.
- Resultatet efter finansnetto (före jämförelsestörande poster) uppgick till 6,5 MSEK (f.å. 2,8).
- Organisationsuppbyggnaden fortlöper. Antalet anställda har under niomånadersperioden ökat med 52% och uppgick vid periodens utgång till 61 (f å 36).
- Föreningssparbanken har tecknat avtal om köp av totalt 125.000 ActivCard lösenordsgeneratorer under 1998. Ca 80% av beställningen har levererats t.o.m. september.
- Ramavtal har tecknats med Posten och med Telia Systems AB.
- I juni tecknades avtal med Ericsson Mobile Communications med ett totalt ordervärde på 1 milj. USD.
- Det amerikanska datasäkerhetsföretaget Secure Computing tecknade i september en order på 1,2 miljoner USD avseende köp av Protect Datas egenutvecklade produkt Protect!™. Ordern var Secures första beställning under det internationella distributionsavtal som tecknades mellan parterna.
- Per 30 september förvärvade Protect Datasäkerhet AB 100% av aktierna i det danska bolaget Sirius Data AS.

Efter periodens utgång

- De första beställningarna på PKI-lösningar (Public Key Infrastructure) har erhållits för leverans under oktober.
- Riksdagen har beställt Protect!™ för skydd av informationen i ledamöternas datorer.

Stororder på Protect!™

OMSÄTTNING OCH RESULTAT.

Protect Datas omsättning för de första nio månaderna 1998 uppgick till 81,3 MSEK, vilket är en ökning med 53% jämfört med motsvarande period föregående år (53,1).

Tillväxten har ökat under tredje kvartalet, vilket normalt är svagt omsättningsmässigt. Jämfört med tredje kvartalet 1997 har omsättningen ökat med 94%. I omsättningen för kvartalet ingår försäljning av den egenutvecklade produkten Protect!™ till amerikanska Secure Computing med 9,5 MSEK.

Resultatet efter finansnetto (före jämförelsestörande poster) uppgår till 6,5 MSEK (2,8). Bruttomarginalen har under tredje kvartalet uppgått till 63% (41%), tack vare periodens goda försäljning av Protect!™, och uppgår ackumulerat till 46% (41%). Resultatet har ackumulerat belastats med uppstartskostnader för det amerikanska dotterbolaget med 4,2 MSEK (0) samt med direkta utvecklingskostnader uppgående till 3,4 MSEK (2,1).

Vinst per aktie (före jämförelsestörande poster) uppgår till 1:44 SEK (0:80).

Organisationsuppbyggnaden fortlöper enligt plan och antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 61 (36), vilket är en ökning med 52% sedan årsskiftet. Personalökningen, tillsammans med den organisationsförändring som genomförts under tredje kvartalet, innebär att Protect Data nu kan hantera en väsentligt större affärsvolym.

Likviditeten är fortsatt mycket god och uppgick, inkl. outnyttjad checkkredit om 6 MSEK, till 61 (46) MSEK. Likviditeten uttryckt som omsättnings-tillgångar i procent av kortfristiga skulder uppgår till 293% (365%).

Eget kapital uppgick till 72,0 MSEK (42,9), vilket medför en soliditet på 63% (72%) och ett eget kapital per aktie på 23:64 SEK (15:38).

VERKSAMHETEN

I september tecknade det amerikanska datasäkerhetsföretaget Secure Computing Corp ett världsomfattande distributionsavtal med Protect Data avseende försäljning och distribution av Protect Datas egenutvecklade produkt Protect!™. *Secure Computing* är ett av världens större datasäkerhetsföretag med produkter som SafeWord, Firewall for NT, SecureZone och SecureWire. Huvudkontoret är beläget i San José i Kalifornien, USA. Bolaget är noterat på Nasdaq (SCUR).

Avtalet ger Secure Computing rätt att, i hela världen utom i Skandinavien, via sina kanaler distribuera Protect!™. Samtidigt med tecknandet av avtalet lade Secure Computing en initial order på Protect!™ på 1,2 miljoner USD. Leverans skedde under september. Produkten kommer att lagras hos Secure Computings försäljningskanaler för vidare försäljning till slutkund.

Orderbeloppet visar på Secure Computings starka tro på produkten och ordern förväntas innebära ett genombrott på marknaden.

Under perioden har positionerna för Protect!™ flyttats fram såväl tekniskt som marknadsmässigt. Det tekniska utvecklingsarbetet har inriktats på smidig installation och administration av klientskyddet direkt från servern, vilket gör produkten attraktiv för stora bolag och organisationer.

Genom distributionavtalet med Secure Computing och genom etablerandet av Protect Data Security Inc. har de marknadsmässiga förutsättningarna förbättrats radikalt.

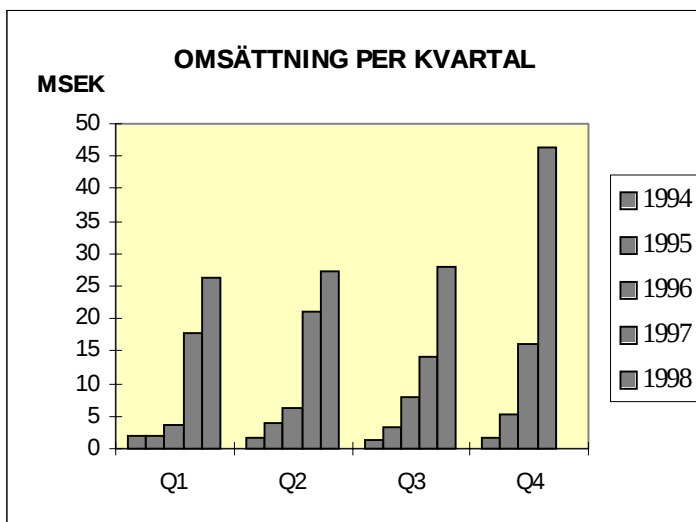
Per den 30 september förvärvade Protect Datasäkerhet AB 100% av aktierna i det danska bolaget Sirius Data AS. Sirius Data är, liksom Protect Data, distributör åt det amerikanska datasäkerhetsföretaget Secure Computing, och har lyckats väl framför allt som distributör av brandväggar. Sirius Data har 6 anställda och omsatte under 1997 8,3 miljoner DKK, varav ca 5 miljoner DKK avsåg datasäkerhetsprodukter.

Köpeskillingen utgörs av 1,5 miljoner DKK samt en apportemission om 53.900 aktier från Protect Datasäkerhet AB. Förvärvet är villkorat av extra bolagsstämmas godkännande av apportemissionen.

I och med förvärvet av Sirius Data blir Protect Data representerat i hela Norden, vilket har varit en målsättning sedan Protect Data började sin satsning utanför Sverige.

Personalökningen har under perioden uppgått till 52%, vilket visar på Protect Datas förmåga att attrahera professionell personal i konkurrens med övriga IT-företag på en överhettad arbetsmarknad. Anställningstakten förväntas ligga på samma nivå framöver. Personalomsättningen har hittills varit mycket låg. För att ytterligare motivera och engagera Protect Datas medarbetare har styrelsen utformat ett förslag på optionsprogram, vilket kommer att föreläggas den extra bolagsstämman.

Efter periodens utgång har de första beställningarna erhållits på PKI-lösningar (Public Key Infrastructure), med leverans under oktober. PKI är en ny generation säkerhetsprodukter som bedöms ha en stor framtida potential. Produkterna är tekniskt komplicerade och komplexa, vilket har inneburit en lång uppstartsfas på en omogen marknad. Förutom de erhållna orderna finns ett stort antal intressanta potentiella affärer.



DOTTERBOLAGEN

Omsättningen i dotterbolagen uppgick under perioden sammanlagt till 21,4 MSEK (5,1) varav huvuddelen härrör sig från det amerikanska och det norska dotterbolaget. Resultatet efter finansnetto uppgick sammanlagt till 0,4 MSEK (-0,6). Omsättningen i det amerikanska bolaget utgörs av försäljning av Protect!™ till Secure Computing.

Avtal har under perioden träffats med Tietonovo OY avseende förvärv av bolagets andel (21,3%) i OY Protect Data AB. Förvärvet avses ske genom apportemission av 3.000 aktier. I och med förvärvet innehar Protect Datasäkerhet AB 93% av aktierna i dotterbolaget. Bolagets VD innehar resterande 7% av aktierna.

ÖVRIGT

Under perioden har bolagets aktie flyttats till notering på O-listan vid Stockholms Fondbörs från att tidigare ha noterats på SBI-listan. Första notering på O-listan skedde den 7 april.

I april genomfördes en fondemission 1:1, varefter antalet aktier i bolaget uppgår till drygt 3 miljoner.

INVESTERINGAR

Investeringarna i koncernen uppgick under perioden till 11,4 MSEK (2,4). Moderbolagets investeringar uppgick till 10,0 MSEK (3,2), varav 8,7 MSEK (1,5) avsåg investeringar i aktier i dotterbolag. Samtliga kostnader för utveckling och marknadsföring av egenutvecklade produkter har kostnadsförts i sin helhet.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Styrelsen för Protect Datasäkerhet AB har kallat till extra bolagsstämma onsdagen den 28 oktober 1998, kl. 16:30, i bolagets lokaler. Ärenden på bolagsstämman är beslut om utgivande av optionsprogram till medarbetare, apportemissioner avseende förvärv av aktier i OY Protect Data AB och Sirius Data AS samt om generellt bemyndigande till styrelsen att emittera 300.000 nya aktier i bolaget fram till nästa ordinarie bolagsstämma.

**RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
FÖR KONCERNEN, MSEK**

	Jan - sep 1998	Jan - sep 1997	Helår 1997
Nettoomsättning	81,3	53,1	99,4
Kostnad för sålda varor	- 43,9	-31,2	-58,0
Bruttoresultat	37,4	21,9	41,4
Försäljningskostnader	- 15,3	- 8,5	-13,6
Administrationskostnader	- 14,4	- 9,2	-15,1
Utvecklingskostnader	- 3,4	- 2,1	- 2,8
Jämförelsestörande poster ¹⁾	- 0,3	- 2,6	- 2,6
Övriga rörelseintäkter och kostnader	0,0	0,1	0,1
Rörelseresultat ¹⁾	4,0	- 0,4	7,4
Finansnetto	2,2	0,6	1,1
<i>Resultat efter finansnetto</i>	<i>6,2</i>	<i>0,2</i>	<i>8,5</i>
Skatt ¹¹⁾	- 2,0	- 0,2	- 2,8
Minoritetens andel	0	0,1	0,2
Resultat efter skatt	4,2	0,1	5,9

¹⁾ Avser i sin helhet kostnader för marknadsnotering.¹¹⁾ Avskrivningar har belastat rörelseresultatet med 1,2; 0,7 resp 0,8 MSEK.¹¹¹⁾ För helåret 1997 verklig skatt, för övriga perioder beräknad skatt.**BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
FÖR KONCERNEN, MSEK**

	1998-09-30	1997-09-30	1997-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar	12,7	2,9	3,5
Övriga omsättningstillgångar	47,4	16,9	44,4
Likvida medel	55,1	40,2	58,6
<i>Summa tillgångar</i>	<i>115,2</i>	<i>60,0</i>	<i>106,5</i>
<i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>			
Eget kapital	72,0	42,9	69,6
Minoritetens andel	0,4	0,5	0,4
Avsättningar	1,4	1,1	1,5
Skulder, långfristiga ¹⁾	0,5	1,0	0,2
Skulder, kortfristiga ¹¹⁾	40,9	14,5	34,8
<i>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</i>	<i>115,2</i>	<i>60,0</i>	<i>106,5</i>

¹⁾ Samtliga långfristiga skulder är räntebärande.¹¹⁾ Därav räntebärande 0; 0 resp. 0,1 MSEK.

FINANSIERINGSANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK	Jan - sep 1998	Jan - sep 1997	Helår 1997
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	8,8	- 1,0	- 4,2
Erhållen och erlagd ränta samt betald inkomstskatt	- 0,1	- 1,2	- 0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,7	- 2,2	- 5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,3	- 1,9	- 3,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 2,0	29,6	50,2
Minskning/Ökning av likvida medel	- 3,6	25,5	42,1
Likvida medel vid periodens början	58,6	16,7	16,7
Nedskrivning av kortfristiga placeringar	0	0	- 0,2
Kursdifferenser i likvida medel	0,1	- 0,1	0
Likvida medel vid periodens slut	55,1	42,1	58,6
NYCKELTAL, KONCERNEN	Jan - sep 1998	Jan - sep 1997	Helår 1997
Omsättningstillväxt	53%	195%	190%
Bruttomarginal	46,0%	41,2%	41,7%
Vinstmarginal ¹⁾ (Vinstmarginal ^{III)})	7,9% (7,6%)	5,2% (0,3%)	11,2% (8,5%)
Avkastning på eget kapital ¹⁾ (Avkast. på eget kapital ^{III)})	6% (6%)	7% (7%)	23% (23%)
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾ (Avkast. på sysselsatt kapital ^{III)})	9% (9%)	10% (10%)	21% (21%)
Soliditet	63%	72%	66%
Antal anställda vid periodens utgång	61	36	40
Omsättning per anställd, kSEK	1 691	1 712	3 280
<i>Data per aktie:</i>			
Antal aktier (tusental) ^{III)}	3 047	2 788	3 047
Vinst per aktie, SEK ^{IV)} (Vinst per aktie, SEK ^{III)})	1:44 (1:37)	0:80 (0:03)	3:06 (2:32)
Eget kapital per aktie, SEK	23:64	15:38	22:85

¹⁾ Före jämförelsestörande poster, vilka uteslutande består av kostnader för marknadsnotering (0,3; 2,6; 2,6 MSEK).

^{II)} Efter jämförelsestörande poster.

^{III)} Justerat för fondemission.

^{IV)} Beräknat som Resultat efter skatt + 72% * jämförelsestörande poster / genomsnittligt antal aktier.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2 FEBRUARI 1999	Bokslutskommuniké för 1998	(Observera! Tidigarelagt datum)
MARS 1999	Årsredovisning	
25 MARS 1999	Ordinarie bolagsstämma	

Stockholm den 28 oktober 1998

Protect Datasäkerhet AB (publ)

Styrelsen

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av bolagets VD Carl Rosvall.
Tel 08-459 54 00, E-mail: carl.rosvall@protect-data.se, www.protect-data.se