

● protect data

DELÅRSRAPPORT

FÖR PERIODEN 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2001

TREDJE KVARTALET – LÅGKONJUNKTUR OCH OSÄKER OMVÄRLD

- Omsättningen uppgick under perioden till 155,1 MSEK (207,6), vilket är 25% lägre än föregående år. Minskningen hänför sig till Sverige, där marknaden för närvarande är återhållsam, samt till Norge, där föregående års siffror innehöll en enskild beställning på 27 MSEK. På övriga marknader har försäljningen ökat eller varit på oförändrad nivå.
- Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 45,1 MSEK (75,1). Tredje kvartalet är normalt det svagaste under året men visade under föregående år ovanligt hög omsättning. Den lägre omsättningen i år hänför sig till Sverige och USA.
- Resultatet efter finansnetto uppgick under perioden till –59,8 MSEK (7,5), varav under tredje kvartalet till –15,0 MSEK (4,0). Kostnadsmassan har under tredje kvartalet minskat med 20% jämfört de två tidigare kvartalen, varav cirka 6% utgörs av lägre lönekostnader på grund av semesteruttag.
- Likviditeten uppgick vid periodens utgång till 152 MSEK (179) inklusive outnyttjade checkkrediter. Eget kapital uppgick till 160 MSEK (216), vilket medförde en soliditet på 70% (78%).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Pointsec i USA erhöll i september en beställning från den amerikanska skattemyndigheten IRS avseende säkerhetsprogramvaran Pointsec® for PC och Pointsec® for Palm OS. Ordervärdet uppgår till drygt 3 MSEK.
- Protect Data har under perioden inlett ett samarbete med den amerikanska antivirusstillverkaren Sybari. Protect Data blir genom samarbetet distributör av Antigen, det världsledande systemet för viruskontroll i e-postdatabaser.
- Pointsec tecknade under kvartalet avtal med Alstom Power Sweden AB gällande leverans av säkerhetsprogramvaran Pointsec®. Ordervärdet uppgår till ca 1 MSEK, varav en tredjedel avser leveranser under 2001.
- Douglas Chalmers tillträdde i juli som ny VD för Pointsec Mobile Technologies, Inc. i USA.
- Marcus Jensen tillträdde i augusti som ny VD för Protect Datas finska dotterbolag Oy Protect Data Ab.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Protect Datas dotterbolag Pointsec lanserade i oktober sin andra säkerhetsprogramvara för handdatorer – Pointsec® for Pocket PC. Pointsec har därigenom blivit lanseringspartner till Microsoft.
- Magnus Söderlind tillträdde den 15 oktober som ny VD för det svenska dotterbolaget Protect Data Sverige AB och tillika som vVD i moderbolaget med övergripande ansvar för Protect Datas affärsområde Solutions. Magnus Söderlind kommer närmast från en VD-befattning inom Silicon Graphics.
- Pointsec erhöll i oktober en beställning från WM-data i Danmark. Beställningen, som avser licenser för internt bruk, uppgår till drygt 2 MSEK.

OMORGANISATION FÖR FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

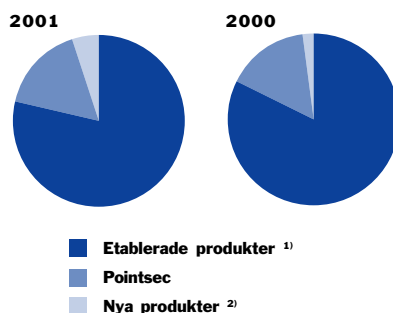
Omsättningen uppgick under kvartalet till 45,1 MSEK (75,1) och under perioden till 155,1 MSEK (207,6). Föregående års omsättning under kvartalet var ovanligt hög, bland annat på grund av stora leveranser till Internet-banker i Sverige samt en relativt sett god försäljning av Pointsec® i USA. Årets lägre omsättning under kvartalet hänför sig till dessa två länder. Försäljningen i Sverige bedöms ha påverkats av den svaga konjunkturen och av de stora strukturaffärer som har pågått inom banksektorn. Försäljningen i USA bedöms ha påverkats negativt av terror-attacken den 11 september. På längre sikt bedöms händelsen dock öka efterfrågan på säkerhetsprodukter.

Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 46% (42%). För hela niomånadersperioden uppgick bruttomarginalen till 47% (47%). Marginalen har påverkats av produktmixen, se vidstående diagram, samt av andelen tjänsteförsäljning. Tjänsteintäkterna har under 2001 ökat till drygt 20% av total försäljning jämfört med 9% föregående år.

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till –15,0 MSEK (4,0). Utgifter för forskning och utveckling har under kvartalet uppgått till 6,0 MSEK (6,3), varav 2,4 MSEK (0) har aktiverats avseende programvaru-utveckling. Därtill har resultatet under kvartalet belastats med 1,3 MSEK avseende reservationer för osäkra kundfordringar.

Kostnadsmassan har under tredje kvartalet minskat med 20% jämfört med genomsnittlig kostnadsmassa de två tidigare kvartalen. Efter beaktande av att lönekostnaderna på grund av semesteruttag normalt är lägre under tredje kvartalet beräknas

Omsättningsfördelning, kvartal 3



- ¹⁾ Produktområdena användaridentifiering, antivirussystem och brandväggar.
²⁾ Produktområdena PKI, VPN, innehållssäkerhet och Intrusion Detection.

kostnadsminskningen uppgå till ca 14%.

Under andra och tredje kvartalen har åtgärdsprogram vidtagits för att skapa ökad effektivitet i bolaget. Programmet innehåller dels kostnadsbesparingar beräknade till minst 25 MSEK på årsnivå, men även offensiva åtgärder, främst avseende förstärkning av ledning och försäljningsorganisation. Vidtagna åtgärder har sammantaget förbättrat förutsättningarna för ökad lönsamhet i koncernen.

Intäkterna avseende Pointsec uppgick under kvartalet till 7,7 MSEK (12,1) i koncernen och kostnaderna till 15,1 MSEK (12,1). Ackumulerat för niomånadersperioden uppgår intäkterna till 22,1 MSEK (16,2). Resultateffekten av Pointsec i

koncernen uppgick därmed till –7,4 MSEK för kvartalet (–0,2). Av kostnaderna utgör 6,4 MSEK försäljningskostnader (4,2) och 3,2 MSEK kostnader för forskning och utveckling (7,6). Därutöver har 2,4 MSEK aktiverats avseende utgifter för nyutveckling av programvaror (0).

Resultatet per aktie uppgick för perioden till –5:66 SEK (0:58).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 160 MSEK (216), vilket ger en soliditet på 70% (78%) och ett eget kapital per aktie på 15:15 SEK (20:58).

Goodwill och balanserade utgifter för utveckling uppgår sammantaget till 16,8 MSEK (17,1).

Vid periodens utgång uppgick likviditeten, inkl. outnyttjad checkkredit om 38 MSEK (20), till 152 MSEK (179). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder uppgick till 288% (418%). Överskottslikviditeten har placerats i korta räntebärande papper samt i fonden Nektar. Nektar hade under andra kvartalet en negativ avkastning, vilket föranledde en nedskrivning med 4 MSEK. Under tredje kvartalet har avkastningen varit hög vilket medfört att nedskrivningen har kunnat återföras. Enligt koncernens finanspolicy placeras maximalt en tredjedel av överskottslikviditeten i en och samma placering.

OMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD, MSEK

	Kvartal 3		Januari–september	
	2001	2000	2001	2000
Sverige	22,2	54,5	87,0	137,7
Finland	1,6	0,5	5,1	4,0
Norge	11,3	5,5	23,6	43,9
Danmark	3,6	3,1	22,5	7,2
Slovakien och Tjeckien	1,5	0,3	3,9	1,9
USA	4,7	10,9	11,8	12,6
Övriga länder	0,2	0,3	1,2	0,3
Totalt	45,1	75,1	155,1	207,6

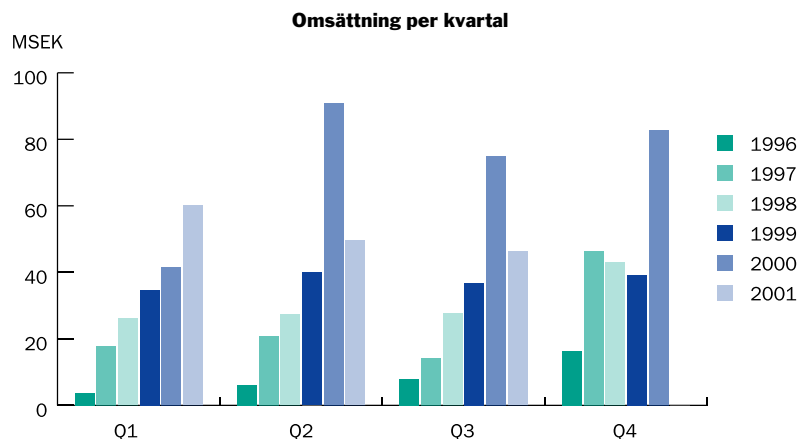
ALLMÄNT

Tredje kvartalet är normalt det svagaste under året på grund av att semesterperioden infaller under denna tid. Verksamheten för Protect Data i USA bedöms därtill kortsiktigt ha påverkats negativt av terrorattackerna i september. Långsiktigt bedöms dock händelsen stärka efterfrågan på säkerhetsprodukter, framför allt från myndigheter och offentlig sektor.

I Sverige har den fortsatt ansträngda konjunkturen påverkat verksamheten negativt. Under kvartalet pågående strukturaffärer inom banksektorn har därtill hämmat försäljningen.

I övriga länder har försäljningen under kvartalet varit högre än föregående år. Omsättningen mellan kvartalen påverkas dock kraftigt av enskilda stora affärer. I Norge har försäljningen till Internet-banker varit god under kvartalet.

Under kvartalet har arbetet med att se över verksamheten och den interna organisationen fortlupit. Samtliga åtgärder har skett utifrån perspektivet att skapa ökat fokus på försäljning och högre grad av effektivitet. Vidtagna åtgärder bedöms ha lagt en god grund inför kommande kvartal, men bedöms även ha haft viss negativ inverkan på verksamheten under året som gått.



SOLUTIONS

Det allmänna konjunkturläget samt de stora strukturaffärerna inom banksektorn har varit bidragande orsaker till att försäljningen inom Protect Datas affärsområde Solutions har minskat. Under 2000 genomfördes en kraftig organisationsuppbyggnad inför en planerad expansion. När expansionen under 2001 uteblev har detta inneburit att Solutions – som historiskt alltid genererat vinst – hittills i år visat underskott.

Utvecklingen har medfört att en genomgripande översyn av verksamheten har skett. Analysen har givit vid handen att bolagets produktutbud är tillräckligt konkurrenskraftigt, efterfrågan finns på bolagets erbjudande, bolaget har hög teknisk kompetens och gott renommé på marknaden. Däremot har ledning

och försäljningsorganisation varit svaga områden, såväl resurs- som kompetensmässigt.

Arbete pågår med att förändra organisationen i önskvärd riktning. Under kvartalet har Marcus Jensen tillträtt som ny VD för det finska dotterbolaget. Säljkåren har förstärkts i Norge och i Finland. I oktober tillträdde Magnus Söderlind som VD för det svenska bolaget och därtill som vVD i moderbolaget med övergripande ansvar för Solutions. Magnus Söderlind kommer närmast från Silicon Graphics där han varit VD för deras svenska och finska dotterbolag.

I samband med Magnus Söderlinds tillträdande som ansvarig för Solutions kommer en omorganisation att genomföras. Omorganisationen har till syfte att kraftigt förstärka fokus på försäljning samt att effektivisera resursutnyttjandet, vilket bland annat kommer att ske genom samordning av funktioner för de nordiska bolagen.

Produktutbudet inom Solutions har ytterligare förstärkts sedan samarbetsavtal tecknats med den amerikanska antivirus-tillverkaren Sybari. Samarbetet innebär bland annat att Protect Data blir distributör för det världsledande viruskontrollsystemet Antigen. Antigen är ett av få system som på ett effektivt sätt klarar att kontrollera virus i e-postdatabaser som Microsoft Exchange och Lotus Notes.

AFFÄRSOMRÅDE SOLUTIONS¹⁾ RESPEKTIVE POINTSEC JANUARI–SEPTEMBER, MSEK

	Solutions		Pointsec	
	2001	2000	2001	2000
Omsättning	132,0	190,4	22,1	16,2
Bruttoresultat	49,6	81,0	22,1	16,0
Omkostnader	66,9	48,1	52,1	28,6
Rörelseresultat	-17,3	32,9	-30,0	-12,6

1) Pointsec säljs även via bolagen i affärsområde Solutions. I ovanstående tabell har Pointsec-försäljningen i sin helhet redovisats på affärsområde Pointsec.

POINTSEC

Pointsec-verksamheten har under kvartalet fortsatt att utvecklas enligt plan. Antalet pågående affärsförhandlingar ökar kontinuerligt.

Under kvartalet har avtal bland annat tecknats med den amerikanska skattemyndigheten IRS avseende säkerhetsprogramvaran Pointsec® for PC och Pointsec® for Palm OS®. IRS kommer att skydda såväl sina bärbara datorer som Palm-handdatorer med Pointsec. Ordervärdet uppgår till drygt 3 MSEK.

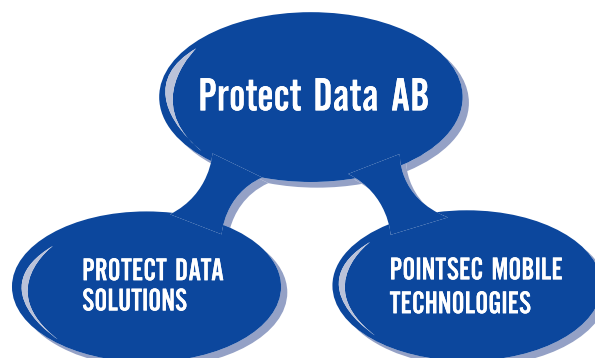
Under kvartalet har även avtal tecknats med Cisco Systems. Avtalet är en utökning och förlängning av det avtal som tecknades för ett år sedan.

Verksamheten i USA bedöms dock på kort sikt ha påverkats negativt av terrorattacken den 11 september. På längre sikt bedöms händelsen öka efterfrågan på säkerhetsprodukter och kan därmed komma att medföra positiva effekter för Pointsec.

I Sverige tecknades under kvartalet avtal med Alstom Power Sweden AB avseende leverans av Pointsec®. Företaget kommer att använda programvaran för att skydda viktig information på sina bärbara datorer. Ordervärdet uppgår till ca 1 MSEK, varav en tredjedel avser leveranser under 2001.

Efter kvartalets utgång erhöles en första större beställning på Pointsec på den danska marknaden. Beställningen har ett ordervärde på drygt 2 MSEK och avser en leverans till WM-data i Danmark. WM-data kommer att installera Pointsec för internt bruk inom organisationen. I samband med ordern tecknades även samarbetsavtal med WM-data avseende försäljning av programvaran till WM-datas slutkunder.

Den 4 oktober lanserade Pointsec, i samarbete med Microsoft, sin andra säkerhetsprogramvara för handdatorer – Pointsec® for Pocket PC. Produkten erbjuder en heltäckande, automatiserad och centralt administrerbar säkerhetslösning för handdatorer baserade på Windows CE-plattform.



Thomas Bill har sedan sitt tillträde i februari i år varit övergripande ansvarig för affärsområdet Pointsec. Thomas Bill har därtill efter kvartalets utgång utsetts till vVD i moderbolaget, med fortsatt ansvar för Pointsec.

KONSULTVERKSAMHETEN

Konsultverksamheten har fortsatt att utvecklas i en positiv riktning, men fortfarande för långsamt och på en för låg nivå volymmässigt.

Under kvartalet har uppdrag erhållits från FMV avseende en säkerhetsstudie samt avseende säkerhetsutbildning.

Konsultverksamheten kommer i samband med omorganisationen inom Solutions att ingå i denna organisation. Konsulttjänsterna inom hela affärsområdet kommer därmed att samordnas för att få ett ökat fokus på tjänsteförsäljning.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i inventarier uppgick under perioden till 11,6 MSEK (13,6), varav 11,6 MSEK (9,4) avsåg inventarier och 0 MSEK (4,2) avsåg goodwill vid investeringar i dotterbolag. Moderbolagets investeringar uppgick till 0,9 MSEK (6,1), varav 0 MSEK (4,2) avsåg investeringar i aktier i dotterbolag.

Utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror har under perioden uppgått till 21,1 MSEK (15,3), varav 5,9 MSEK har aktiverats

i enlighet med Redovisningsrådet nya rekommendation RR15. Tidigare perioder har samtliga utgifter för utveckling kostnadsförts i sin helhet.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering, samt de övriga av Redovisningsrådets rekommendationer som trädde i kraft från och med januari 2001, däribland RR9 Inkomstskatter. Från och med januari 2002 träder ytterligare ett antal rekommendationer i kraft, bland andra RR1:00 Koncernredovisning, RR15 Immateriella tillgångar och RR17 Nedskrivningar. Protect Data har valt att börja tillämpa samtliga dessa rekommendationer från och med januari 2001. Förutom dessa rekommendationer har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i senaste årsredovisning använts.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	Kvartal 3		Januari–september		Q4-00–	Helår
	2001	2000	2001	2000	Q3-01	2000
Nettoomsättning	45,1	75,1	155,1	207,6	237,7	290,2
Kostnad för sålda varor	-24,5	-43,9	-82,4	-110,2	-117,3	-145,0
Bruttoresultat	20,6	31,2	72,7	97,4	120,4	145,2
Försäljningskostnader	-22,2	-10,2	-72,8	-39,4	-104,6	-71,2
Administrationskostnader ¹⁾	-12,8	-15,5	-52,1	-40,8	-63,3	-52,1
Forsknings- och utvecklingskostnader ²⁾	-3,6	-6,3	-15,2	-15,3	-22,1	-22,2
Övr. rörelseintäkter/-kostnader	-1,3	3,9	0,2	3,1	-0,4	2,4
Rörelseresultat	-19,3	3,1	-67,3	5,0	-70,0	2,1
Finansnetto	4,3	0,9	7,5	2,5	12,9	8,0
Resultat efter finansnetto	-15,0	4,0	-59,8	7,5	-57,1	10,1
Skatt ³⁾	0	-1,1	0	-1,6	-3,6	-5,2
Minoritetens andel	0	0	0,1	0,1	0,1	0
Resultat efter skatt	-15,0	2,9	-59,7	6,0	-60,6	4,9
Av- och nedskrivningar ingår med:	3,3	2,3	11,4	6,1	14,2	8,9
Därav goodwill:	0,4	0,7	3,5	1,9	4,3	2,7

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 perioden har 5,9 MSEK aktiverats, varav 2,4 MSEK under tredje kvartalet.

³⁾ Förlustavdrag finns i de utländska dotterbolagen uppgående till ca 16 MSEK. Den uppskjutna skattefordran, samt under 2001 uppkomna förluster, avses ej att beaktats i årsbokslutet för 2001, och har ej beaktats i denna rapportens resultat- och balansräkningar.

AKTIEDATA

	Januari–september		Q4-00–	Helår
	2001	2000	Q3-01	2000
Före utspädning:				
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 570	10 501	10 570	10 508
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 542	10 336	10 533	10 378
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	-5:66	0:58	-5:75	0:47
Eget kapital per aktie, SEK	15:15	20:58	15:15	20:73
Efter utspädning:				
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 668	10 726	10 702	10 738
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 640	10 562	10 665	10 608
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	-5:61	0:56	-5:68	0:46
Eget kapital per aktie, SEK	15:01	20:15	14:96	20:30

¹⁾ Justerat för fondemission och split.

²⁾ Beräknat som Resultat efter skatt / genomsnittligt antal aktier.

Endast teckningsoptioner vilka har ett diskonterat lösenpris understigande aktiens genomsnittliga marknadspris under perioden har beaktats i enlighet med RR18.

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	11,9	17,1	16,3
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	5,9	-	-
Övriga anläggningstillgångar	23,7	15,2	20,1
Övriga omsättningstillgångar	73,0	86,6	81,7
Likvida medel	114,3	158,6	168,9
<i>Summa tillgångar</i>	<i>228,8</i>	<i>277,5</i>	<i>287,0</i>
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital	160,1	216,1	217,9
Minoritetens andel	0	0	0
Avsättningar	3,4	2,4	3,4
Skulder, långfristiga räntebärande	0,4	0,2	0,1
Skulder, kortfristiga ej räntebärande	64,9	58,8	65,6
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	<i>228,8</i>	<i>277,5</i>	<i>287,0</i>
<i>Spec förändring eget kapital:</i>			
IB	217,9	80,8	80,8
Nyemission	-	123,4	123,4
Nyemissioner pga utnyttjade teckningsoptioner	3,1	1,9	2,3
Apportemission	-0,8	4,2	4,2
Försäljning av teckningsoptioner	0,3	1,1	1,5
Valutadifferens	-0,7	-1,3	0,8
Periodens resultat	-59,7	6,0	4,9
UB	160,1	216,1	217,9
<i>Ställda panter</i>	13,8	12,3	7,2
<i>Ansvarsförbindelser</i>	-	-	-

KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	Januari–september 2001	2000	Helår 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	-44,6	12,4	20,1
Erhållen och erlagd ränta samt betald inkomstskatt	4,4	-0,6	6,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40,2	11,8	26,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,4	-9,1	-16,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,6	117,2	117,9
<i>Däruv nyemissioner</i>	<i>3,4</i>	<i>126,3</i>	<i>127,2</i>
Minskning/ökning av likvida medel	-54,0	119,9	128,0
Likvida medel vid periodens början	168,9	40,1	40,1
Kursdifferenser i likvida medel	-0,6	-1,4	0,8
Likvida medel vid periodens slut	114,3	158,6	168,9

NYCKELTAL

	Januari–september		Q4-00–	Helår
	2001	2000	Q3-01	2000
Omsättningstillväxt	-25%	86%	-4%	93%
Bruttomarginal	47%	47%	51%	50%
Vinstmarginal	-39%	4%	-24%	3%
Avkastning på eget kapital	-32%	3%	-36%	2%
Avkastning på sysselsatt kapital	-32%	4%	-30%	5%
Soliditet	70%	78%	70%	76%
Antal anställda vid periodens utgång	162	148	162	153
Genomsnittligt antal anställda	165	122	160	127
Omsättning per anställd, kSEK	940	1 707	1 484	2 285

UTGIVANDE AV NYTT INCITAMENTSPROGRAM

Den extra bolagsstämman den 8 oktober 2001 beslutade om utgivande av nya optionsprogram till anställda. Programmen avser utgivande av teckningsoptioner dels till anställda i USA och dels till anställda i Europa. Totalt berättigar optionerna till teckning av 800.000 nya aktier. De optioner som riktas till anställda i Europa har ett lösenpris på 52 kronor och löper till och med 2004-11-30. De optioner som riktas till anställda i USA överlåtes enligt amerikansk modell, enligt villkor i en Stock Option Plan. Dessa optioner har ett lösenpris på 26 kronor och löper till och med 2006-02-28. Den enskilde optionsinnehavaren erlägger dock ett lösenbelopp som motsvarar aktiens marknadsvärde vid tidpunkten för tilldelning, dock lägst 26 kr.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

11 februari 2002	Bokslutskommuniké för 2001
11 april 2002	Ordinarie bolagsstämma

Stockholm den 8 november 2001

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 Carl Rosvall,
telefon: 08-459 54 00, e-post: carl.rosvall@protectdata.com.

www.protectdata.com