

Pointsec – säkerhets-
standard för mobila
enheter och PC



Fortsatt stark tillväxt för Pointsec

ANDRA KVARTALET

- Omsättningen för kvartalet ökade till 67,7 MSEK (44,4). Rensat för avvecklade enheter var omsättningsökningen 71%, 67,7 MSEK jämfört med 39,6.
- Pointsec-produkternas omsättning ökade för fjärde kvartalet i rad till 51,0 MSEK (28,2).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,8 MSEK (-0,8).

DELÅRSPERIODEN JANUARI-JUNI

- Omsättningen uppgick till 131,4 MSEK (102,5).
- Resultatet efter skatt uppgick till 15,1 MSEK (9,5).
- Resultatet per aktie uppgick till 1:43 SEK (0:90).

Koncernchef Thomas Bill kommenterar:

”Jag är mycket glad att återigen kunna presentera starka siffror för kvartalet. Pointsec-intäkterna nådde för andra kvartalet 51,0 MSEK, en ökning med 81% jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Detta är omsättningsmässigt det bästa kvartalet någonsin för Pointsec. Bruttomarginalen ökade med fyra procentenheter till 85%. Rörelseresultatet steg till 9,8 MSEK från -0,8 MSEK förra året.

Intresset för säkerhet för mobila enheter är stort och tilltagande runt om i världen, inte minst inom finanssektorn i USA och i

Japan. Försäljningen har också varit god på de nya marknaderna Mellanöstern och Indien. I Europa fick vi under kvartalet en mycket viktig order från en stor internationell revisionsbyrå.

Analysföretaget Gartner Group har återigen rankat Pointsec som marknadsledare inom mobilt dataskydd. Detta är något som vi är mycket stolta över och ser som en bekräftelse på att vi erbjuder kunderna den starkaste och mest hanterbara säkerhetslösningen för information på mobila enheter.

Ett viktigt samarbete inleddes under kvartalet med amerikanska Extended Systems. Extended Systems utvecklar mobila lösningar för professionella användare, som kompletterar Pointsecs lösningar, och tillsammans kan vi erbjuda högklassiga mobila säkerhetslösningar.

Vår bedömning kvarstår att Pointsecs försäljning kommer att fortsätta utvecklas positivt samt att koncernens helårsresultat kommer att förbättras jämfört med föregående år.”

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

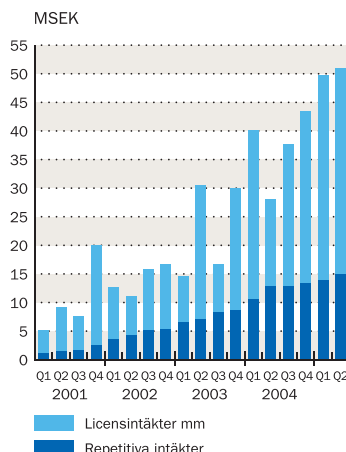
Omsättningen under kvartalet uppgick till 67,7 MSEK (44,4). Av omsättningen utgjorde Pointsec 51,0 MSEK (28,2) och tredjepartsprodukter 16,7 MSEK. Omsättningen utgjordes till 75% av nyförsäljning och till 25% av repetitiva intäkter (underhålls- och hyresintäkter). Pointsecs del av de repetitiva intäkterna uppgick till 15,0 MSEK (12,8).

Omsättningens fördelning på geografisk marknad framgår av nedanstående tabell. Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 57,3 MSEK (36,0), vilket innebar en bruttomarginal på 85% (81%).

Rörelseresultatet uppgick för kvartalet till 9,8 MSEK (-0,8). Omkostnaderna uppgick till 50,8 MSEK (36,6). Ökningen av omkostnaderna jämfört med föregående år beror huvudsakligen på ökade försäljningsprovisioner till följd av den högre omsättningen, ökat antal anställda samt en planerad satsning på marknadsföring. Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 110 (103), en ökning med 7%.

Rörelseresultatet har under kvartalet påverkats positivt med 3,3 MSEK (-0,2) avseende realiserade och orealiserade

Pointsec-intäkternas fördelning på nyförsäljning och repetitiva intäkter



valutakursomräkningar.

Finansnettot uppgick för kvartalet till 1,2 MSEK (0,2). Kostnad för vederlagsfritt tilldelade teckningsoptioner har belastat finansnettot med -0,3 MSEK (-0,1), i enlighet med IFRS 2. Orealiserade övervärden på finansiella placeringar har bokats direkt mot eget kapital i enlighet med IFRS 39

och har således inte påverkat finansnettot. På balansdagen uppgick de orealiserade övervärdena till 3,2 MSEK (0,5).

Vinstmarginalen för kvartalet uppgick till 16%, vilket är lägre än första kvartalets marginal på 21%. Orsakerna är främst en lägre marginal på tredjepartsprodukter på grund av annan produktmix, samt på säsongsenligt högre marknadsföringskostnader.

Resultatet efter finansnetto uppgick för kvartalet till 11,0 MSEK (-0,6).

Resultatet per aktie uppgick för kvartalet till 0:57 SEK (-0:15).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens finansiella ställning är fortsatt mycket stark.

Vid periodens utgång uppgick likviditeten (likvida medel och kortfristiga placeringar), inklusive outnyttjade krediter om 50 MSEK (50) och orealiserade övervärden i fondplacerade medel om 3,2 MSEK (0,5), till 215 MSEK (181). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 272% (293%).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 189 MSEK (143), vilket innebar

Sammandrag per segment januari–juni, MSEK

	EMEA ¹⁾		APAC ²⁾		USA		Moderbolag och koncernposter ³⁾		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Extern försäljning	71,7	60,1	26,1	10,6	33,4	31,6	0,2	0,2	131,4	102,5
Bruttoresultat	37,5	27,5	18,3	10,6	23,5	15,8	33,1	30,1	112,4	84,0
Rörelsekostnader	30,2	31,7	4,4	-	16,7	14,7	38,2	25,3	89,5	71,7
Rörelseresultat	7,3	-4,2	13,9	10,6	6,8	1,1	-5,1	4,8	22,9	12,3
Tillgångar	84,2	86,0	9,6	1,4	26,1	15,2	170,2	108,7	290,1	211,3
Skulder	72,0	93,0	4,7	-	21,1	16,7	3,6	-41,1	101,4	68,6
Investeringar	0,2	0,7	0,1	-	0,1	0,1	8,8	6,8	9,2	7,6
Avskrivningar	0,6	0,9	0	-	0,1	0,6	8,3	5,8	9,0	7,3

¹⁾ Europa, Mellanöstern, Afrika

²⁾ Asien, Stillahavsområdet

³⁾ Avser eliminering av försäljning inom koncernen samt koncernens goodwillavskrivningar.

en soliditet på 65% (68%) och ett eget kapital per aktie på 17:01 SEK (13:48). Goodwill uppgick på balansdagen till 5,9 MSEK (7,4). Balanserade utgifter för programvaruutveckling samt förvärvade immateriella tillgångar uppgick sammanlagt till 26,8 MSEK (26,5).

INVESTERINGAR

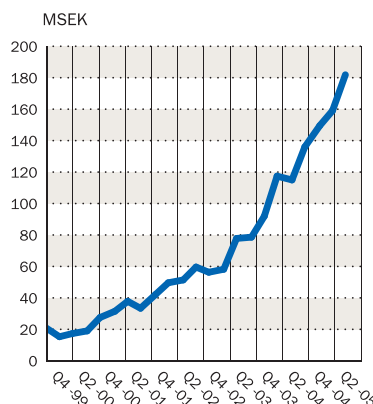
Koncernens investeringar i inventarier uppgick under sexmånadersperioden till 1,1 MSEK (1,9), varav moderbolagets investeringar utgjorde 0,2 MSEK (0,4). Investering i aktiverade utgifter för programvaruutveckling av kommersiella programvaror har under perioden uppgått till 8,1 MSEK (5,7).

VERKSAMHETEN

Pointsec-intäkterna under kvartalet ökade för fjärde kvartalet i rad och nådde sin hittills högsta kvartalssiffra, 51,0 MSEK. Av intäkterna utgjorde 36 MSEK nyförsäljning, varav försäljningen i USA stod för drygt 40%. Övriga stora marknader var Norden och Japan, där en japansk partner beställde ytterligare licenser till ett värde av 5,5 MSEK. Försäljningen på de för Pointsec nya marknaderna Mellanöstern och Indien, har kommit igång snabbt och visade även dessa på goda försäljningssiffror. I februari inledde Pointsec ett samarbete med en återförsäljare i Indien, och redan under andra kvartalet har flera leveranser skett till slutkunder. En viktig Pointsec-affär slutfördes i Europa, då leverans skedde till en stor internationell revisionsbyrå.

Den fokuserade satsningen på ett begränsat område av tredjepartsprodukter har hittills visat sig vara framgångsrikt. Intresset för tredjepartsprodukten Entrust Identity Guard, en ny innovativ lösning avseende användaridentifiering, har visat sig vara stort och för tredje kvartalet i rad var försäljningen av denna lösning god. Försäljningen av identifieringslösningar

Pointsec fortsätter att växa

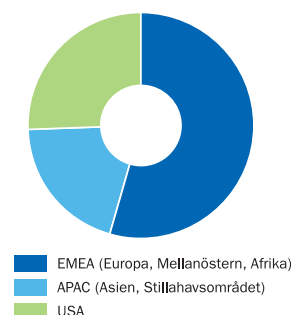


Koncernens totala intäkter från Pointsec-verksamheten, löpande summerat de senaste fyra kvartalerna

till Internetbanker har fortsatt vara god på den nordiska marknaden.

Ett viktigt samarbete inleddes under kvartalet med amerikanska Extended Systems, ett mjukvaruföretag som utvecklar lösningar för professionella mobila användare. Extended Systems OneBridge gör det möjligt för organisationer att göra företagsapplikationer mobila, administrera mobila enheter och installera programvara på så gott som alla typer av mobila datorer. Pointsecs marknadsledande mobila informationssäkerhetslösningar stödjer alla vanliga systemplattformar. Samarbetet innebär att båda företagen kan erbjuda sina respektive kunder en integrerad version av varandras lösningar, vilket ger högklassiga, beprövade och säkra lösningar. Analysföretaget Gartner Group har i sin årliga rapport, återigen rankat Pointsec som marknadsledande inom mobilt data-skydd. Rapporten innehåller en omfattande kvalitativ utvärdering av 16 leverantörer av dataskydd för mobila enheter som

Omsättningens fördelning på geografisk marknad



Avser koncernens totala intäkter för januari-juni 2005

bärbara PC, handdatorer och smartphones. Utvärderingen bygger på en sammanvägning av nuvarande marknadsposition och bedömda framtidsutsikter.

Under kvartalet har lansering skett av Pointsec for Linux, vilket innebär att Pointsec nu finns tillgänglig på ytterligare en plattform och därmed till ytterligare kundkategorier.

Efter kvartalets utgång har ett strategiskt samarbete inletts med NEC Solutions Asia Pacific avseende marknadsföring av Pointsec i Singapore, Indonesien, Malaysia, Thailand och Filippinerna.

MODERBOLAGET

Moderbolagets omsättning uppgick under sexmånadersperioden till 9,1 MSEK (9,4), varav 8,9 MSEK (9,3) avsåg försäljning till koncernbolag. Moderbolagets kassaflöde uppgick under perioden till 7,1 MSEK (48,3).

UTSIKTER

Mot bakgrund av kvartalets goda resultat kvarstår den bedömning om framtiden som gjordes i samband med föregående rapport. Pointsecs försäljning bedöms fortsätta att utvecklas positivt och koncernens resultat att förbättras jämfört med föregående år.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31

Delårsrapporter för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i koncernredovisningen för år 2004, not 1. Där framgår bland annat att International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas från och med år 2005 och att jämförelseuppgifterna avseende år 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna. För Protect Datas del har inga undantag gjorts utan samtliga förändringar har omräknats avseende 2004. Effekterna på eget kapital för jämförelseperioderna från omräkning till de nya principerna

anges i delårsrapporten i tabell "Specifikation av förändring i eget kapital". Effekterna på resultat efter skatt för jämförelseperioderna anges i tabell "Resultaträkningar i sammandrag för koncernen".

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen, MSEK

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	helår
	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Nettoomsättning	67,7	44,4	131,4	102,5	246,3	217,4
Kostnad för sålda varor	-10,4	-8,4	-19,0	-18,5	-39,5	-39,0
BRUTTORESULTAT	57,3	36,0	112,4	84,0	206,8	178,4
Försäljningskostnader	-23,3	-17,2	-43,7	-34,0	-82,8	-73,1
Administrationskostnader ¹⁾	-17,8	-12,9	-32,3	-25,3	-64,3	-54,8
Forsknings- och utvecklingskostnader ²⁾	-9,7	-6,5	-18,2	-13,6	-35,4	-30,9
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	3,3	-0,2	4,7	1,2	1,9	-1,6
RÖRELSERESULTAT	9,8	-0,8	22,9	12,3	26,2	18,0
Finansnetto	1,2	0,2	1,6	2,3	2,5	2,5
RESULTAT EFTER FINANSNETTO	11,0	-0,6	24,5	14,6	28,7	20,5
Skatt ³⁾	-4,7	-1,0	-9,4	-5,1	-0,5	4,1
RESULTAT EFTER SKATT	6,3	-1,6	15,1	9,5	28,2	24,6
Av- och nedskrivningar ingår med	4,5	3,6	9,0	7,3	19,8	15,5
därav goodwill	-	-	-	-	1,0	1,4
därav avskrivning på balanserade						
utgifter för programvaruutveckling	3,1	1,8	6,2	3,7	10,7	8,3
SKILLNAD MOT RESULTAT EFTER SKATT						
ENLIGT FASTSTÄLLD REDOVISNING		0,1		0,3		0,3
- varav avskrivning på aktiverad utveckling		-		-		-0,1
- varav avskrivning på goodwill		0,2		0,4		1,0
- varav aktierelaterade ersättningar		-0,2		-0,3		-1,0
- varav skatteeffekt av ovanstående		0,1		0,2		0,4

¹⁾ Inkluderar alla övriga kostnader som ej är direkt hänförliga till försäljningsverksamheten och produkt verksamheten. Eventuell nedskrivning av goodwill ingår här.

²⁾ Under kvartalet har 4,3 MSEK (2,9) aktiverats. Under perioden har 8,1 MSEK (5,7) aktiverats.

³⁾ Skattemässiga underskottsavdrag fanns vid ingången av året uppgående till totalt 74 MSEK (75) i koncernen. Uppskjuten skattefordran avseende dessa har, samt avseende förluster under innevarande år, i den mån avdragen bedöms kunna utnyttjas, redovisats i koncernens resultat- och balansräkningar.

Aktiedata

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	helår
	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
FÖRE UTSPÄDNING:						
Antal aktier, tusental	11 095	10 585	11 095	10 585	11 095	10 950
Genomsnittligt antal aktier, tusental	10 980	10 576	10 541	10 573	10 811	10 614
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	0:57	-0:15	1:43	0:90	2:79	2:32
Eget kapital per aktie, SEK	17:01	13:48	17:01	13:48	17:01	16:16
EFTER UTSPÄDNING: ²⁾						
Antal aktier, tusental	11 479	11 064	11 458	11 014	11 416	11 329
Genomsnittligt antal aktier, tusental	11 363	11 055	10 904	11 002	11 132	10 994
Vinst per aktie, SEK ¹⁾	0:56	-0:14	1:39	0:87	2:71	2:24
Eget kapital per aktie, SEK	16:44	12:90	16:47	12:96	16:53	15:62

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

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	5,9	7,4	5,9
Balanserade utgifter för programvaruutveckling	24,3	22,1	22,4
Övriga immateriella tillgångar	2,5	4,4	3,5
Uppskjuten skattefordran	16,1	3,3	15,9
Övriga anläggningstillgångar	9,1	5,2	9,7
Övriga omsättningstillgångar	67,5	37,8	77,1
Kortfristiga placeringar	58,5	33,8	74,4
Likvida medel	106,2	97,3	57,6
SUMMA TILLGÅNGAR	290,1	211,3	266,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	188,7	142,7	176,9
Avsättningar för skatter	15,7	10,3	8,1
Skulder, långfristiga	0,2	-	0,2
Skulder, kortfristiga	85,5	58,3	81,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	290,1	211,3	266,5
<i>Ställda säkerheter</i>	-	-	-
<i>Ansvarsförbindelser</i>	-	-	1,3

Specifikation av förändring i eget kapital, MSEK

	jan-jun	helår	
	2005	2004	2004
Ingående balans	176,9	137,4	137,4
Försäljning av teckningsoptioner	1,4	0,3	0,3
Nyemissioner pga inlösen av teckningsoptioner	3,4	0,4	18,6
Utdelning	-13,7	-2,6	-2,6
Värderingsfond finansiella placeringar	1,6	-1,6	-1,2
Återföring av poster som enbart redovisas över resultaträkningen	0,4	-0,4	-0,5
Omräkningsdifferenser	3,6	-0,3	0,3
Periodens resultat	15,1	9,5	24,6
Utgående balans enligt IFRS	188,7	142,7	176,9
Skilnad mot fastställd redovisning		1,6	1,9
– varav marknadsvärdering finansiella placeringar		0,5	1,2
– varav aktiverade utvecklingskostnader		1,7	1,5
– varav skatteeffekt av ovanstående		-0,6	-0,8

Kassaflödesanalyser i sammandrag för koncernen, MSEK

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	helår
	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapitalet	14,3	2,7	31,3	21,4	46,4	36,5
Förändring av rörelsekapitalet	6,3	11,9	30,6	33,5	-31,5	-28,6
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	20,6	14,6	61,9	54,9	14,9	7,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	-4,3	-9,3	-7,6	-21,3	-19,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,4	-2,3	-8,9	-2,0	9,3	16,2
PERIODENS KASSAFLÖDE	6,2	8,0	43,7	45,3	2,9	4,5
Likvida medel vid periodens början	96,6	89,8	57,6	54,5	97,3	54,5
Värdeförändringar och kursdifferenser i likvida medel	3,4	-0,5	4,9	-2,5	6,0	-1,4
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT ¹⁾	106,2	97,3	106,2	97,3	106,2	57,6

¹⁾ Kortfristiga placeringar med löptid överstigande 90 dagar ingår ej i likvida medel. Bolaget innehade på balansdagen sådana placeringar bokförda till 58,5 MSEK (33,8), varav 3,2 MSEK (0,5) utgjorde orealiserat övernärde.

Nyckeltal, koncernen

	apr-jun		jan-jun		jul-jun	helår
	2005	2004	2005	2004	04/05	2004
Omsättningstillväxt	52%	-16%	28%	17%	26%	29%
Bruttomarginal	85%	81%	86%	82%	84%	82%
Vinstmarginal efter finansnetto	16%	-1%	19%	14%	12%	9%
Avkastning på eget kapital ¹⁾	3%	-1%	8%	7%	18%	16%
Avkastning på sysselsatt kapital ¹⁾	6%	0%	13%	11%	18%	13%
Soliditet	65%	68%	65%	68%	65%	66%
Antal anställda vid periodens utgång	112	102	112	102	112	101
Genomsnittligt antal anställda	110	103	108	99	107	105
Omsättning per anställd, kSEK	615	431	1 212	1 034	2 295	2 071

¹⁾ Avkastningen för kvartalen och delårsperioderna januari-juni avser endast tre respektive sex månader och har ej uppräknats till helårsvärde. z

INFORMATIONSTILLFÄLLEN 2005

27 oktober Delårsrapport januari-september

STOCKHOLM DEN 18 AUGUSTI 2005

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 • www.pointsec.com