

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2000

Ytterligare ett starkt kvartal

- Omsättningen ökade under tredje kvartalet med 105% till 75,1 MSEK (36,7). Totalt för de första nio månaderna innebar detta en omsättningsökning med 86% till 207,6 MSEK (111,4).
- Resultatet efter finansnetto uppgick under kvartalet till 4,0 MSEK (2,2), vilket resulterade i en vinst på 7,5 MSEK för hela niomånadersperioden (-2,1).
- Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 148 (85), vilket är en ökning med 74%.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- I juli erhöll Protect Datas dotterbolag i USA en stororder på 40.000 licenser av det egenutvecklade IT-säkerhetssystemet Pointsec™ från Cisco Systems, Inc.
- I september fick det amerikanska dotterbolaget en stororder på Pointsec från Marconi Corporation plc, ett globalt kommunikationsföretag med ca 49.000 anställda i 100 länder. Ordern, som levererades i september, avser en koncernlicens och ordervärdet uppgår till nära 8 MSEK.
- Det amerikanska dotterbolaget fick i september även en order på 5.000 licenser på Pointsec från det amerikanska justitiedepartementet.
- Protect Data Sverige fick i september en tilläggsbeställning från Migrationsverket avseende den PKI-lösning som Protect Data levererat tidigare under året.
- Under perioden har Protect Data tecknat avtal med det amerikanska IT-säkerhetsföretaget Rainbow Technologies. Avtalet innebär att Protect Data blir ensam distributör på den nordiska marknaden av Rainbows säkerhetslösningar för Internet och e-handel.

Flera nya amerikanska order på Pointsec™ ¹⁾

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Tredje kvartalet 2000 blev ytterligare ett starkt kvartal för Protect Data. Omsättningen uppgick till 75,1 MSEK, vilket är en ökning med 105% jämfört med motsvarande period föregående år (36,7). Totalt för niomånadersperioden innebar detta en omsättningsökning med 86% till 207,6 MSEK (111,4).

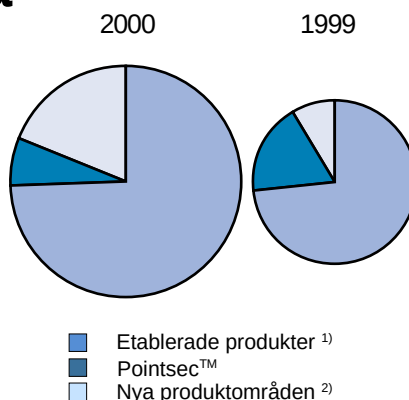
Omsättningsökningen härrör sig huvudsakligen från produktområdena PKI och Autentisering. Intäkterna avseende det egenutvecklade IT-säkerhetssystemet Pointsec™ har under tredje kvartalet varit god, och uppgår för hela niomånadersperioden till 16,2 MSEK (18,5).

Bruttobidraget under niomånadersperioden ökade med 40,3 MSEK till 97,4 MSEK (57,1).

Bruttomarginalen sjönk dock till 47% (51%), vilket uteslutande beror på produktmixen. Text utgjorde intäkterna från Pointsec 8% av total omsättning jämfört med 17% föregående år. Specifikt under tredje kvartalet utgjorde intäkterna från Pointsec 16% av total omsättning jämfört med 29% föregående år.

Resultatet efter finansnetto uppgick under niomånadersperioden till 7,5 MSEK (-2,1). Resultatet belastas kontinuerligt av organisations-

Omsättningsfördelning, jan-sep



¹⁾ Produkterna SafeWord och ActivCard inom området autentisering samt antivirusystem.

²⁾ Produktområdena PKI, VPN samt Innehållskontroll.

uppbbyggnad och av satsningar på produktutveckling. Kostnaderna avseende den egenutvecklade produkten Pointsec uppgick under perioden till 30,7 MSEK (12,6). Resultatet har under perioden påverkats positivt av den starka amerikanska dollarn.

Resultatet per aktie uppgick för perioden till 0:58 SEK (-0:42).

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 216 MSEK (84), vilket ger en soliditet på 78% (69%) och ett eget kapital per aktie på 20:58 SEK (8:86).

Likviditeten har tidigare under året förstärkts genom en nyemission på 123 MSEK, vilken i huvudsak tecknades av utländska institutioner. Vid periodens utgång uppgick likviditeten, inkl. outnyttjad checkkredit om 20 MSEK (12), till

179 MSEK (52). Likviditeten uttryckt som omsättningstillgångar i % av kortfristiga skulder uppgick till 418% (312%).

Överskottslikviditeten har placerats i korta räntebärande papper.

VERKSAMHETEN

Tredje kvartalet är normalt inte något starkt kvartal försäljningsmässigt pga att semesteruttaget infaller under denna period. I år har försäljningen under kvartal tre dock fortsatt att utvecklas väl.

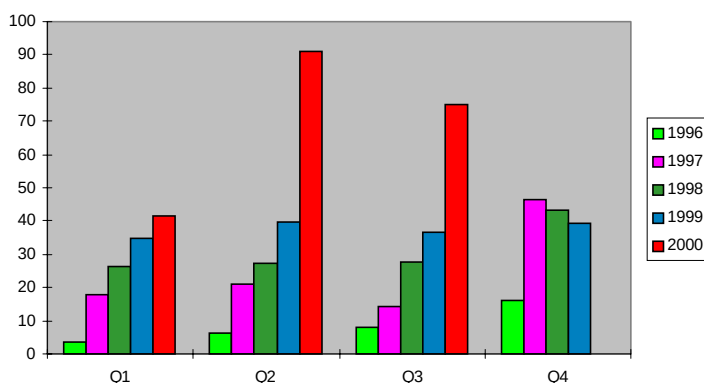
Under perioden har verksamheten i Sverige bl a präglats av fortsatt stora leveranser av system för autentisering till Internetbanker och av försäljningsinsatser avseende nya produktområden såsom PKI och Pointsec. Försäljningsinsatserna avseende PKI har under perioden rönt framgång bl a genom en uppföljningsbeställning från Migrationsverket.

Den svenska verksamheten har även präglats av satsningar på ledarskapsutveckling och på vidareutbildning av personalen. Satsningarna avseende personalen har förstärkts genom anställning av en Human Resource Manager.

Protect Data Norge fick i juni en stor beställning avseende PKI från Telenor. Som en följd av avtalet kommer Protect Data även att erhålla intäkter för löpande underhåll och konsulttjänster för systemintegration. Därtill beräknas avtalet medföra ytterligare licensintäkter framöver.

Protect Data har under kvartalet tecknat samarbetsavtal med det amerikanska IT-säkerhetsföretaget Rainbow Technologies. Avtalet innebär att Protect Data blir ensam distributör av Rainbows produkter på den nordiska marknaden. Rainbow, som är noterat på Nasdaq-börsen under namnet RNBO, har varit verksamt sedan 1984 och specialiserar sig idag på säkerhetslösningar för Internet och e-handel. Deras främsta produkter är CryptoSwift™, eCommerce accelerators och iKey workstation security solutions™.

OMSÄTTNING PER KVARTAL, MSEK



¹⁾ Namnändrad från Protect!™

FLERA NYA ORDER PÅ POINTSEC™ I USA

Under kvartalet har flera betydelsefulla avtal slutits avseende det egenutvecklade IT-säkerhetssystemet Pointsec. Efter ett omfattande utvärderingsarbete tecknade Cisco Systems, Inc. ett treårigt hyresavtal avseende 40.000 licenser. Därtill kommer Cisco att samarbeta med Protect Data avseende marknadsföring av produkten. Marconi Corporation plc, en världsomfattande koncern inom kommunikationsindustrin med 49.000 anställda i 100 länder, gjorde i september en beställning på en koncernlicens. Ordervärdet uppgår till nära 8 MSEK. Departement of Justice (amerikanska justitiedepartementet), som tidigare köpt ett mindre antal licenser, gjorde en tilläggsbeställning på 5.000 licenser och Fluor Corporation, ett av världens största anläggnings- och byggföretag, lade en första order på 1.000 licenser. Samtliga dessa beställningar levererades under perioden.

Lanseringen av version 4.0 av Pointsec har blivit något försenad och beräknas nu att ske under innevarande kvartal. Versionen innehåller fullt stöd för Win 2000, Single Sign On-funktion till NT, Novell och Entrust samt stöd för ActivCard smartcard. I samband med lanseringen av version 4.0 kommer produkten att formellt byta namn till Pointsec.

Utvecklingen av Pointsec-versioner för Internet, PDA och smartphones fortlöper planenligt. En version för Palm Pilots beräknas finnas framme under första kvartalet 2001.

Under perioden har även satsningar på vidareutveckling av supportorganisationen gjorts. En world wide support manager har anställts med ansvar för att optimera koncernens supportorganisation.

Totalt är drygt 40 personer nu verksamma inom affärsområdet Pointsec.

DOTTERBOLAGEN

Protect Data USA fick under kvartalet flera betydelsefulla beställningar på Pointsec. Efter dessa bekräftelser på produktens konkurrenskraft har beslut fattats om ytterligare expansion i USA. Nyrekryteringar kommer att ske men tills vidare kommer inga nya kontor att etableras, utöver de tre befintliga i San Francisco, New York och Chicago.

Protect Data Norge har under året utvecklats väl, efter att ha påverkats av ledningsproblem under senare delen av 1999. Organisationen består idag av 12 personer (8) och bolaget har tidigare under året erhållit betydelsefulla beställningar avseende PKI och Autentisering.

Protect Data Danmark förvärvades av Protect Data i oktober 1998. Bolaget hade då sex anställda och det huvudsakliga produktområdet var Brandväggar. Bolaget har på två år expanderat organisationen till idag 19 anställda med hög kompetens inom PKI och Autentisering. Trots detta har försäljningsframgångarna inte kommit i samma takt. Bolaget har dock ett antal intressanta affärer på sin prospectlista.

Utvecklingen av dotterbolaget i Finland motsvarar fortfarande inte förväntningarna. Som ett led i de fortsatta satsningar på organisationsbyggnad har bolaget under oktober flyttat till egna lokaler.

Dotterbolaget i Slovakien kommer under året att öppna ett kontor i Prag, där det bedöms finnas en intressant framtida marknad.

Rekryteringsprocessen av ny verkställande direktör till Protect Data Konsult AB pågår, men har ännu inte resulterat i någon anställning.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 13,6 MSEK (13,0), varav 9,4 MSEK (4,0) avsåg inventarier och 4,2 MSEK (9,0) avsåg goodwill vid investeringar i dotterbolag. Moderbolagets investeringar uppgick till 6,1 MSEK (12,0), varav 4,2 MSEK (10,3) avsåg investeringar i aktier i dotterbolag. Kostnader för utveckling av egenutvecklade produkter har kostnadsförts i sin helhet.

OMSÄTTNING I DOTTERBOLAGEN, MSEK

	jan-sep	
	2000	1999
PD Sverige	134,7	80,3
PD Finland	4,0	2,1
PD Norge	43,9	13,4
PD Danmark	7,2	6,6
PD Slovakien	1,9	1,7
PD USA	12,6	1,1
PD Konsult	2,7	0,3
PD Internet Solutions ¹⁾	3,8	-
Pointsec ²⁾	8,1	12,6
Koncerneliminering	-11,3	-6,7
Summa	207,6	111,4

¹⁾ Avser bolagets omsättning efter Protect Datas förvärv av bolaget, dvs april – september.

²⁾ Omsättningen 1999 avser den av Pointsec, från moderbolaget, övertagna verksamheten.

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	Kvartal 3		Ackumulerat jan-sep		Helår	
	2000	1999	2000	1999	1999	1998
Nettoomsättning	75,1	36,7	207,6	111,4	150,3	124,5
Kostnad för sålda varor	-43,9	-16,7	-110,2	-54,5	-74,8	-63,0
Bruttoresultat	31,2	20,0	97,4	56,9	75,5	61,5
Försäljningskostnader	-10,2	-7,1	-39,4	-30,0	-43,3	-25,9
Administrationskostnader ¹⁾	-15,5	-9,2	-40,8	-25,3	-32,3	-20,1
Utvecklingskostnader	-6,3	-1,6	-15,3	-5,5	-8,4	-6,5
Jämförelsestörande poster ²⁾	-	-	-	-	-	-0,3
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	3,9	-0,2	3,1	0,1	-	-0,1
Rörelseresultat ³⁾	3,1	1,9	5,0	-3,8	-8,5	8,6
Finansnetto	0,9	0,3	2,5	1,7	1,6	3,8
Resultat efter finansnetto	4,0	2,2	7,5	-2,1	-6,9	12,4
Skatt ⁴⁾	-1,1	-1,8	-1,6	-2,0	-0,7	-4,2
Minoritetens andel	0	0	0,1	0,1	-0,1	-0,2
Resultat efter skatt	2,9	0,4	6,0	-4,0	-7,7	8,0

¹⁾ Inkluderar alla övriga kostnader som ej är direkt hänförliga till försäljningsverksamheten och programvaruutvecklingen.

²⁾ Avser kostnader för marknadsnotering.

³⁾ Avskrivningar har belastat rörelseresultatet med 2,3; 1,3; 6,1; 3,4; 4,6 resp 2,2 MSEK.

⁴⁾ För januari-september beräknad skatt. För helåren verklig skatt.

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	2000-09-30	1999-09-30	1999-12-31	1998-12-31
Tillgångar				
Goodwill	17,1	15,2	14,8	7,5
Övriga anläggningstillgångar	15,2	8,7	10,0	6,9
Övriga omsättningstillgångar	86,6	54,9	62,1	61,7
Likvida medel	158,6	43,8	40,1	51,4
Summa tillgångar	277,5	122,6	127,0	127,5
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	216,1	84,4	80,8	81,6
Minoritetens andel	0	0	0	0,6
Avsättningar	2,4	2,2	2,4	2,2
Skulder, långfristiga ¹⁾	0,2	4,5	9,0	0,4
Skulder, kortfristiga ²⁾	58,8	31,5	34,8	42,7
Summa eget kapital och skulder	277,5	122,6	127,0	127,5

¹⁾ Samtliga långfristiga skulder är räntebärande.

²⁾ Därav räntebärande 0; 0,2; 0,1 resp 0,2 MSEK.

FINANSIERINGSANALYSER I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN, MSEK

	2000	jan-sep	1999	1999	Helår	1998
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	12,4		-3,4	-8,5		1,4
Erhållen och erlagd ränta samt betald inkomstskatt	-0,6		-1,5	-2,7		1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11,8		-4,9	-11,2		2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,1		-12,9	-6,1		-14,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	117,2		10,6	6,4		4,3
Minskning/ ökning av likvida medel	119,9		-7,2	-10,9		-7,2
Likvida medel vid periodens början	40,1		51,4	51,4		58,6
Nedskrivning av kortfristiga placeringar	0		-0,1	0		-
Kursdifferenser i likvida medel	-1,4		-0,3	-0,4		0
Likvida medel vid periodens slut	158,6		43,8	40,1		51,4

NYCKELTAL, KONCERNEN	jan-sep		Helår	
	2000	1999	1999	1998
Omsättningstillväxt	86%	37%	21%	25%
Bruttomarginal	47%	51%	50%	49%
Vinstmarginal	4%	neg	neg	10%
Avkastning på eget kapital	3%	neg	neg	11%
Avkastning på sysselsatt kapital	4%	neg	neg	17%
Soliditet	78%	69%	64%	65%
Antal anställda vid periodens utgång	148	85	85	70
Genomsnittligt antal anställda	122	70	77	54
Omsättning per anställd, kSEK	1 707	1 587	1 960	2 318
<i>Data per aktie:</i>				
Antal aktier ¹⁾ , tusental	10 501	9 522	9 522	9 312
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾ , tusental	10 321	9 499	9 505	9 184
Vinst per aktie ²⁾ , SEK	0:58	-0:42	-0:81	0:89
Eget kapital per aktie, SEK	20:58	8:86	8:48	8:76
Antal aktier efter full konvertering, tusental	11 561	10 020	10 020	9 810
Vinst per aktie efter full konvertering, SEK	0:96	-0:33	-0:68	0:94
Eget kapital per aktie efter full konvertering, SEK	34:57	10:90	10:54	10:86

¹⁾ Justerat för fondemission och split som genomfördes i april 2000.

²⁾ Beräknat som (Resultat efter skatt + 72% * jämförelsestörande kostnader) / genomsnittligt antal aktier.

PROTECT DATA AKTIEN

I april genomfördes split 3:1 av Protect Data aktien. Första dag för handel i nya aktier var den 19 april 2000.

Ovanstående nyckeltal per aktie har omräknats baserat på antal aktier efter split.

Per 30 september 2000 uppgick antalet aktieägare till ca 7 300 att jämföra med ca 2 800 vid senaste årsskiftet.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

2 februari 2001 Bokslutskommuniké för år 2000
29 mars 2001 Ordinarie bolagsstämma

Stockholm den 26 oktober 2000

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
tel 08-459 54 00, e-mail: carl.rosvall@protectdata.com
www.protectdata.com