

STONESOFT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2003

YHTEENVETO

Tammi-kesäkuu 2003

- Konsernin liikevaihto oli 11,6 miljoonaa euroa, vähennystä 28% edelliseen vuoteen verrattuna.
- Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto väheni 18% edelliseen vuoteen verrattuna.
- Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 8,7 miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan uudelleenjärjestelyistä kirjattiin katsauskauden aikana kertaluonteisia kustannuksia 1,8 miljoonaa euroa.

Yhtiö on jatkanut määrätietoisesti kustannustason sopeuttamista vastaamaan paremmin liiketoiminnan nykytasoa. Yhtiön kokonaiskustannustaso tulee olemaan kuluvan vuoden viimeisellä neljänneksellä 16% pienempi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Huhti-kesäkuu 2003

- Liikevaihto oli 5,6 miljoonaa euroa, jossa laskua edelliseen neljännekseen verrattuna 6%.
- Omien ohjelmistotuotteiden myynti laski 11% edellisestä vuosineljänneksestä. Edelliseen neljännekseen verrattuna:
 - StoneGaten myynti nousi 1% ja
 - StoneBeatin myynti laski 32%.
- Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 4,4 miljoonaa euroa, josta kertaluonteiset toiminnan uudelleenjärjestelykulut olivat 1,2 miljoonaa euroa.
- Yhtiön toukokuussa käynnistämät YT-neuvottelut päättyivät heinäkuussa. Tavoitteena oli noin 1,5 miljoonan euron kokonaiskustannussäästöt vuosineljänneksellä.
- Yhtiön likvidit varat olivat katsauskauden lopussa 34,2 miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 90%.

Tulevaisuuden näkymät

Yhtiö uskoo, että StoneGate-tuotteen myynnin positiivisten kehitysnäkymien, jatkuvan toiminnan tehostamisen ja kustannustason sopeuttamisen ansiosta yhtiön tulos paranee loppuvuonna, mutta jää vielä todennäköisesti tappiolliseksi vuoden viimeisellä neljänneksellä.

KONSERNIN TUNNUSLUVUT TAMMI-KESÄKUUSSA 2003

Stonesoft Oyj -konsernin liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 11,6 miljoonaa euroa (16,2 miljoonaa euroa). Jatkuviissa liiketoiminnoissa liikevaihto oli viime vuoden vastaavana ajankohtana 14,1 miljoonaa euroa ja vertailukelpoisen liikevaihdon lasku 2,5 miljoonaa euroa (18%).

Konsernin liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli katsauskaudella 8,7 miljoonaa euroa (liiketappio 14,2 miljoonaa euroa), joka sisälsi 1,8 miljoonaa (2,0 miljoonaa euroa) toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuneita kertaluontoisia kuluja.

Konsernin tappio ennen satunnaisia eriä oli 8,9 miljoonaa euroa (tappio 15,8 miljoonaa euroa).

Katsauskauden tappio oli 9,0 miljoonaa euroa (tappio 6,1 miljoonaa euroa). Edellisvuonna tulosta paransi Stonesoft e-Solutions Oy:n myynnistä saatu 10,2 miljoonan euron myyntivoitto. Osakekohtainen tappio oli 0,16 euroa (tappio 0,33 euroa).

KONSERNIN TUNNUSLUVUT TOISELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 5,6 miljoonaa euroa (6,4 miljoonaa euroa). Omien ohjelmistotuotteiden myynti laski 11% edelliseen neljännekseen verrattuna. StoneGaten myynti nousi 1% edelliseen neljännekseen verrattuna ja oli 76% yhtiön omien lisenssien myynnistä. StoneBeat-tuoteperheen myynti laski 32% edellisen vuosineljännekseen verrattuna.

Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 4,4 miljoonaa euroa (tappio 6,1). Kertaluonteiset toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuneet kulut olivat 1,2 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut olivat toisella neljänneksellä

4,8 miljoonaa euroa (6,0), laskua 0,6 miljoonaa euroa edelliseen neljännekseen verrattuna.

Liiketoiminnan muut kustannukset laskivat 7% edellisestä neljänneksestä (edellä olevat luvut eivät sisällä toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuneita kuluja).

Henkilökunnan määrä katsauskauden lopussa oli 312 (376), josta 35% (38%) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 49,9 miljoonaa euroa (71,3 miljoonaa euroa). Omavaraisuusaste oli 90% (91%) ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) -0,84 (-0,78). Konsernin likvidit varat olivat kauden lopussa 34,2 miljoonaa euroa (47,3 miljoonaa euroa). Likvidit varat/osake olivat 0,60 euroa.

Tuoteliiketoiminta

Yhtiön tuoteliiketoiminnan markkinat ja kysyntä säilyivät haastavina katsauskaudella. StoneGate palomuuuri- ja VPN-tuotteen myynti kasvoi 1% edelliseen neljännekseen verrattuna ja 34% edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. StoneGate-tuotteen osuus omien lisenssien myynnistä oli 76%. StoneBeat-tuoteperheen myynti laski 32% edellisestä neljänneksestä ja 69% edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta.

Toisen neljänneksen tärkeimpiä tapahtumia olivat:

- Yhtiö julkisti laitepohjaisen tietoturvaratkaisuyhteistyön tietokonevalmistaja Mikrolog Oy:n kanssa. Tavoitteena on tuottaa yhteistyössä Mikrologin kanssa markkinoille laitepohjainen palomuuuri- ja vpn-ratkaisuperhe vaativiin hajautettuihin yritys ympäristöihin. Tuotteet tulevat markkinoille Euroopassa kolmannella vuosineljänneksellä.
- Yhtiön StoneGate palomuuuri- ja VPN ratkaisu saavutti jo toisen kerran peräkkäin SC-Magazinen arvostetun Best Buy 2003 arvonimen.
- Yhtiö toimitti ensimmäiset StoneGate-tilaukset IBM:n Z-sarjan suurtietokoneille
- IDC:n huhtikuussa julkistaman tutkimuksen mukaan yhtiön markkinaosuus kotimaassa oli noussut 35%:iin palomuuuri- ja VPN-markkinoista.

Markkina-alueet

Liiketoiminnan maantieteellinen jakauma liikevaihdolla mitattuna oli: Pohjois- ja Etelä-Amerikka 23%, Eurooppa, Lähi- Itä ja Afrikka 71%, ja Aasian ja Tyynenmeren alue 6%.

Yhtiön myynti kasvoi Amerikan alueella 12% edellisestä neljänneksestä. Euroopan, Lähi-Idän ja Afrikan alueella myynti laski 5%. Aasian ja Tyynenmeren alueella myynti laski 46% edelliseen neljännekseen verrattuna.

TUOTEKEHITYS

Yhtiön panostukset tuotekehitykseen olivat toisella neljänneksellä 1,7 miljoonaa euroa (1,7 miljoonaa euroa).

Stonesoftin tuotekehitysyksiköt sijaitsevat Helsingissä, Turussa, Oulussa ja Sophia Antipoliksessa, Ranskassa. Tuotekehityksessä työskenteli kesäkuun lopussa 97 (95) henkeä.

Tutkimus- ja tuotekehitysmenot kirjataan konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti kuluiksi niiden syntymishetkellä.

VOIMASSA OLEVAT VALTUUTUKSET

1) Yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhdessä tai useammassa erässä siten, että uusmerkinnässä annettavat osakkeet ja/tai optio-oikeuksien perusteella tapahtuvassa osakemerkinnässä annettavat osakkeet ja/tai velkakirjojen vaihdon yhteydessä annettavat osakkeet voivat kaikki yhteensä korottaa yhtiön osakepääomaa enintään 229.000,00 eurolla siten, että mainituissa uusmerkinnöissä ja/tai optio-oikeuksien perusteella tapahtuvissa osakemerkinnöissä

ja/tai velkakirjojen vaihdon yhteydessä tapahtuvissa merkinnöissä voidaan merkitä yhteensä enintään 11.450.000 kappaletta osakkeita, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,02 euroa. Optio-oikeuksia voidaan antaa ainoastaan siten, että niiden perusteella annettavat osakkeet voivat korottaa yhtiön osakepääomaa enintään 30.000,00 eurolla. Optio-oikeuksia voidaan antaa ainoastaan yrityskauppoihin ja sulautumisiin liittyen.

2) Yhtiön hallitus on oikeutettu päättämään siitä, kenellä on uusmerkinnässä oikeus merkitä uusia osakkeita, merkitä optio-oikeuksia tai vaihtovelkakirjalainaa. Uudet osakkeet ja/tai optio-oikeudet ja/tai vaihtovelkakirjalaina voidaan osakeyhtiölain (734/1978 muutoksineen) 4 luvun 6 §:n mukaisesti merkitä apportiomaisuutta vastaan tai muuten tietyin ehdoin.

3) Uusmerkinnässä annettavat uudet osakkeet ja/tai optio-oikeuksia annettaessa annettavat optio-oikeudet ja/tai vaihtovelkakirjalainaa otettaessa annettavat vaihtovelkakirjat voidaan tarjota merkittäviksi osakeyhtiölain (734/1978 muutoksineen) 4 luvun 2 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poiketen, mikäli poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yrityskauppojen toteuttaminen, yhteistoimintajärjestelyjen mahdollistaminen tai rahoituksellisten vaihtoehtojen lisääminen tai osana yhtiön johtoon ja/tai muuhun henkilökuntaan kuuluvien henkilöiden kannustusjärjestelmiä.

4) Yhtiön hallitus on oikeutettu päättämään uusmerkinnässä ja/tai optio-oikeuksien perusteella tapahtuvassa osakemarkinnässä ja/tai velkakirjojen vaihdon yhteydessä tapahtuvassa osakemarkinnässä annettavien uusien osakkeiden merkintähinnan määrittelyperusteista ja merkintähinnasta, joka kuitenkin ei saa alittaa osakkeen kirjanpidollista vasta-arvoa.

5) Yhtiön hallitus on osakeyhtiölain (734/1978) sallimissa rajoissa oikeutettu päättämään kaikista muista uusmerkintään ja/tai optio-oikeuksien antamiseen ja/tai vaihtovelkakirjalainan ottamiseen liittyvistä seikoista ja ehdoista, kuten vaihtovelkakirjalainalle mahdollisesti maksettavasta korosta.

6) Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään yhden vuoden 12.3.2003 pidetyn yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

Toukokuun lopussa Suomessa alkaneet YT-neuvottelut päätettiin heinäkuun alkupuolella. Toteutettavat toimenpiteet merkitsevät maailmanlaajuisesti vähintään 1,5 miljoonan euron suuruisia kustannussäästöjä vuosineljännestä kohden. Säästöt toteutuvat täysimääräisinä vuoden viimeisellä neljänneksellä. Konsernin henkilöstömäärä tulee vähenemään noin 50 henkilöllä, joista noin puolet Suomessa ja puolet ulkomailla. Toiminnan uudelleenjärjestelystä aiheutuvat kertaluonteiset kustannukset noin 1,2 miljoonaa euroa kirjattiin kuluksi toisella vuosineljänneksellä.

Heinäkuun 9. päivästä alkaen Stonesoft-konsernin johtoryhmä on toiminut seuraavalla kokoonpanolla: Jorma Turunen (toimitusjohtaja, markkinointi, APAC-alue, liiketoiminnan kehittäminen ja sijoittajasuhteet), Ilkka Hiidenheimo (tuotekehitys ja tekninen tuki), Mikko Hietanen (talous), Saara Laine (lakiasiat ja henkilöstöhallinto), Tobias Christen (Tuotehallinta), Markus Björkqvist (EMEA-alue ja globaaliset partnershipit) ja Juha Härkönen (Americas-alue).

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Jorma Turunen, toimitusjohtaja, Stonesoft Oyj;

”Lyhyellä aikavälillä markkinatilanne jatkuu epävarmana ja asiakkaat ovat tietoturvainvestoinneissaan erittäin varovaisia. Tämän vuoksi olemme määrätietoisesti jatkaneet kustannustason sopeuttamista vastaamaan paremmin liiketoiminnan nykytasoa. Yhtiön kokonaiskustannustaso tulee olemaan kuluvan vuoden viimeisellä neljänneksellä noin 16% pienempi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Kustannusleikkaukset olemme pyrkineet toteuttamaan vaarantamatta toimintaedellytyksiämme pitemmällä aikavälillä näkyvään tietoturvaratkaisujen väistämättömään kasvuun. Olemme jatkaneet katsauskaudella myyntihenkilöstön koulutusta ja uusien myyntiämme tukevien liiketoimintamallien kehittämistä. Olemme lisäksi jatkaneet panostusta tuotekehitykseen tavoitteena ylläpitää nykyisten ratkaisujen teknologista etumatkaa. Aiomme myös tuoda uuden sukupolven integroitua tietoturvaratkaisuja markkinoille vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.”

Yhtiö uskoo, että StoneGate-tuotteen myynnin positiivisten kehitysnäkymien, jatkuvan toiminnan tehostamisen ja kustannustason sopeuttamisen ansiosta yhtiön tulos paranee loppuvuonna, mutta jää vielä todennäköisesti tappiolliseksi vuoden viimeisellä neljänneksellä.

SEURAAVA OSAVUOSIKATSAUS

Yhtiö julkistaa vuoden 2003 kolmannen neljänneksen osavuositiedotuksen 24.10.2003.

Osavuositiedotuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Lisätietoja antavat:

Toimitusjohtaja Jorma Turunen, Stonesoft Oyj,
puh. (09) 47 67 11
e-mail: jorma.turunen@stonesoft.com

Talousjohtaja Mikko Hietanen, Stonesoft Oyj
Puh. (09) 47 67 11
e-mail: mikko.hietanen@stonesoft.com

Stonesoft Oyj
Jorma Turunen
toimitusjohtaja

Tämä tiedote ja osavuositiedotukseen liittyvä esitysmateriaali ovat myös Stonesoftin kotisivuilla
<http://www.stonesoft.com>

Jakelu:

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

Stonesoft Konserni**Tuloslaskelma****1.1.-30.06.2003****1.1.-30.06.2002****1.1.-31.12.2002****(1000 Euroa)**

Liikevaihto	11 613	16 213	30 173
Liiketoiminnan muut tuotot	469	385	755
Materiaalit ja palvelut	822	1 332	2 972
Henkilöstökulut	11 417	16 190	27 713
Poistot	776	959	1 973
Liiketoiminnan muut kulut	7 815	12 332	20 979
Liiketulos ennen liikearvopoistoja	-8 748	-14 215	-22 708
Liikearvopoistot	603	1 867	2 470
Liiketulos	-9 351	-16 083	-25 178
Rahoitustuotot ja -kulut	492	234	480
Tulos ennen satunnaisia eriä	-8 859	-15 849	-24 699
Satunnaiset tuotot	37	10 232	10 160
Satunnaiset kulut	1	352	1 426
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-8 823	-5 968	-15 965
Välittömät verot	193	155	742
Tilikauden tulos	-9 016	-6 124	-16 707

Stonesoft Konserni**Tase (1000 Euroa)****30.6.2003****30.6.2002****31.12.2002****Vastaavaa****Pysyvät vastaavat**

Aineettomat hyödykkeet	1 219	1 550	1 476
Konserniliikearvo	2 110	3 316	2 713
Aineelliset hyödykkeet	1 764	2 730	2 139
Sijoitukset	6	4	4
Pysyvät vastaavat yhteensä	5 100	7 601	6 332

Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuus	76	209	73
Pitkäaikaiset saamiset	83	174	147
Lyhytaikaiset saamiset	10 441	16 015	12 946
Rahoitusomaisuusarvopaperit	26 439	40 228	34 955
Rahat ja pankkisaamiset	7 782	7 088	5 462

Vaihtuvat vastaavat yhteensä	44 820	63 714	53 584
Yhteensä	49 920	71 314	59 916

Vastattavaa

Oma pääoma	40 857	60 485	49 860
Pakolliset varaukset	0	0	30
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	0	7	2
Lyhytaikainen vieras pääoma	9 062	10 823	10 024
Vieras pääoma yhteensä	9 062	10 829	10 026
Yhteensä	49 920	71 314	59 916

Stonesoft konserni

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut 1000 Euroa

	1.1.-30.6.2003	1.1.-30.6.2002	2002
Liikevaihto yhteensä	11 613	16 213	30 173
Liikevaihdon muutos %	-28 %	-50 %	-48 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)	-8 748	-14 215	-22 708
% liikevaihdosta	-75 %	-88 %	-75 %
Liiketulos liikearvopoistojen jälkeen (EBIT)	-9 351	-16 083	-25 178
% liikevaihdosta	-81 %	-99 %	-83 %
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	-8 859	-15 849	-24 699
% liikevaihdosta	-76 %	-98 %	-82 %
Tulos ennen varauksia ja veroja	-8 823	-5 968	-15 965
% liikevaihdosta	-76 %	-37 %	-53 %
Oman pääoman tuotto (ROE) %, vuotuinen	-40 %	-50 %	-44 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %, vuotuinen	-39 %	-49 %	-42 %
Omavaraisuusaste %	90 %	91 %	90 %
Nettovelkaantumisaste (Net Gearing)	-0.84	-0.78	-0.81
Taseen loppusumma	49 920	71 314	59 916
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	144	352	699
% liikevaihdosta	1 %	2 %	2 %
Tutkimus ja kehitysmenot	3 602	3 926	7 436
% liikevaihdosta	31 %	24 %	25 %
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	324	461	403
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	312	376	336

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS), euro	-0.16	-0.33	-0.49
Oma pääoma / osake, euro	0.71	1.06	0.87
Osinko / osake, euro	0.00	0.00	0.00
Osinko / tulos, %	0 %	0 %	0 %

Painotettu osakelukumäärä	57 302 732	57 301 433	57 302 088
(optioiden laimennusvaikutus huomioitu)			
Kauden lopun osakelukumäärä	57 302 732	57 302 732	57 302 732

Stonesoft Konserni

Kehitys vuosineljänneksittäin (Miljoonaa Euroa)

	Q2 / 2003	Q1 / 2003	Q4 / 2002	Q3 / 2002	Q2 / 2002	Q1 / 2002	2002
Liikevaihto	5.6	6.0	7.0	7.0	6.4	9.8	30.2
Liikevaihdon muutos %	-12 %	-39 %	-48 %	-41 %	-59 %	-42 %	-48 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)							
ja kertaluontoisia uudelleenjärjestelykuluja	-3.2	-3.8	-3.2	-4.5	-6.1	-6.1	-19.9
% liikevaihdesta	-58 %	-63 %	-46 %	-65 %	-95 %	-63 %	-66 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)	-4.4	-4.4	-3.4	-5.1	-6.1	-8.1	-22.7
% liikevaihdesta	-78 %	-73 %	-49 %	-73 %	-95 %	-83 %	-75 %
Tulos ennen veroja	-4.4	-4.5	-4.7	-5.3	-6.6	0.6	-16.0
% liikevaihdesta	-78 %	-75 %	-68 %	-76 %	-103 %	6 %	-53 %
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	312	324	336	353	376	423	336

Networks

(Miljoonaa Euroa)

	Q2 / 2003	Q1 / 2003	Q4 / 2002	Q3 / 2002	Q2 / 2002	Q1 / 2002	2002
Liikevaihto	5.6	6.0	7.0	7.0	6.4	7.7	28.1
Liikevaihdon muutos %	-12 %	-22 %	-33 %	-21 %	-49 %	-46 %	-48 %
Liikevaihto kauden konsernin liikevaihdesta	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	79 %	93 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)							
ja kertaluontoisia uudelleenjärjestelykuluja	-3.2	-3.8	-3.2	-4.5	-6.1	-6.4	-20.2
% liikevaihdesta	-58 %	-63 %	-46 %	-65 %	-95 %	-83 %	-72 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)	-4.4	-4.4	-3.4	-5.1	-6.1	-8.4	-23.0
% liikevaihdesta	-78 %	-73 %	-49 %	-73 %	-95 %	-109 %	-82 %
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	312	324	336	353	376	423	336

eSolutions

(Miljoonaa Euroa)

	Q1 / 2002	2002
Liikevaihto	2.1	2.1
Liikevaihdon muutos %	-25 %	-25 %
Liikevaihto kauden konsernin liikevaihdesta	21 %	21 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)	0.3	0.3
% liikevaihdesta	12 %	12 %
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	161	

Stonesoft Konserni**Rahoituslaskelma****1.1.-30.6..2003****1.1.-30.6.2002****2002****(1000 Euroa)****Liiketoiminnan rahavirta**

Liiketulos	-9 351	-16 083	-25 178
Oikaisut liikutulokseen	1 348	3 130	4 777
Rahoitustuotot ja -kulut	492	234	480
Nettokäyttöpääoman muutos	1 605	2 900	5 331
Satunnaiset erät	36	-352	-1 426
Maksetut verot	-193	-155	-741
Yhteensä	-6 063	-10 326	-16 758

Investointien rahavirta

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-144	-39	-386
Tytäryhtiöosakkeiden myynti	0	12 034	11 962
Muiden osakkeiden myynti	-3	34	34
Yhteensä	-147	12 029	11 609

Rahoituksen rahavirta

Pitkäaikaisten lainojen muutos	-2	-19	-24
Muut	13	-27	-69
Yhteensä	12	-47	-93

Rahavarojen muutos

Rahavarat tilikauden alussa	-6 198	1 656	-5 242
Rahavarat tilikauden lopussa	40 418	45 659	45 659
	34 220	47 316	40 418