

STONESOFT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2003

YHTEENVETO

Tammi-syyskuu 2003

- Konsernin liikevaihto oli 16,6 miljoonaa euroa, vähennystä 29% edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.
 - Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto väheni 21% edelliseen vuoteen verrattuna.
 - Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 12,0 miljoonaa euroa (edellisvuonna 19,3 miljoonaa euroa).
 - Omien ohjelmistotuotteiden myynti laski 37% edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.
- Päätuotteiden kehitys oli:
- StoneGaten myynti nousi 8% ja
 - StoneBeatin myynti laski 70%.
- Liiketoiminnan uudelleenjärjestelyistä kirjattiin katsauskauden aikana kertaluonteisia kustannuksia 1,9 miljoonaa euroa (edellisvuonna 2,6 miljoonaa euroa).

Heinä-syyskuu 2003

- Liikevaihto oli 5,0 miljoonaa euroa, jossa laskua edelliseen neljännekseen verrattuna 12%.
- Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 3,3 miljoonaa euroa, josta kertaluonteiset toiminnan uudelleenjärjestelykulut olivat 0,1 miljoonaa euroa.
- Yhtiön toukokuussa käynnistämät YT-neuvottelut päättyivät heinäkuussa.
- Yhtiön likvidit varat olivat katsauskauden lopussa 30,0 miljoonaa euroa ja omavaraisuusaste 89%.

Tulevaisuuden näkymät

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

KONSERNIN TUNNUSLUVUT TAMMI-SYYSKUUSSA 2003

Stonesoft Oyj -konsernin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 16,6 miljoonaa euroa (23,2 miljoonaa euroa). Jatkuviissa liiketoiminnoissa liikevaihto oli viime vuoden vastaavana ajankohtana 21,1 miljoonaa euroa ja vertailukelpoisen liikevaihdon lasku 4,5 miljoonaa euroa (21%).

Konsernin liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli katsauskaudella 12,0 miljoonaa euroa (liiketappio 19,3 miljoonaa euroa), joka sisälsi 1,9 miljoonaa (2,6 miljoonaa euroa) toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuneita kertaluonteisia kuluja.

Konsernin tappio ennen satunnaisia eriä oli 12,3 miljoonaa euroa (tappio 21,1 miljoonaa euroa).

Katsauskauden tappio oli 12,8 miljoonaa euroa (tappio 11,6 miljoonaa euroa). Edellisvuonna tulosta paransi Stonesoft e-Solutions Oy:n myynnistä saatu 10,2 miljoonan euron myyntivoitto. Osakekohtainen tappio oli 0,22 euroa (tappio 0,42 euroa).

KONSERNIN LIIKETOIMINTA KOLMANNELLA VUOSINELJÄNNEKSELLÄ

Liikevaihto ja kannattavuus

Liikevaihto heinä-syyskuussa oli 5,0 miljoonaa euroa (7,0 miljoonaa euroa). Omien ohjelmistotuotteiden myynti laski 19% edelliseen neljännekseen verrattuna. StoneGaten myynti laski 18% edelliseen neljännekseen verrattuna ja oli 77% yhtiön omien lisenssien myynnistä. StoneBeat-tuoteperheen myynti laski 22% edellisen vuosineljännekseen verrattuna.

Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 3,3 miljoonaa euroa (edellisvuonna liiketappio 5,1). Kertaluonteiset toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuneet kulut olivat 0,1 miljoonaa euroa.

Henkilöstökulut olivat kolmannella neljänneksellä 4,2 miljoonaa euroa (edellisvuonna 5,5), laskua 0,5 miljoonaa euroa edelliseen neljännekseen verrattuna. Liiketoiminnan muut kustannukset laskivat 4% edellisestä neljänneksestä (edellä olevat luvut eivät sisällä toiminnan uudelleenjärjestelyistä aiheutuneita kuluja).

Henkilökunnan määrä katsauskauden lopussa oli 268 (353), josta 35% (38%) työskenteli Suomen ulkopuolella.

Rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 45,6 miljoonaa euroa (66,1 miljoonaa euroa). Omavaraisuusaste oli 89% (90%) ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) -0,81 (-0,79). Konsernin likvidit varat olivat kauden lopussa 30,0 miljoonaa euroa (43,4 miljoonaa euroa). Likvidit varat/osake olivat 0,52 euroa.

Kolmannen neljänneksen tärkeimpiä tapahtumia olivat:

- Yhtiö julkisti syyskuussa palomuuuri/VPN –laitteiden tuoteperheen. Stonesoft myy ja markkinoi omaa tuoteperhettään suoraan ”one-stop-shop”-periaatteella jakelijoiilleen ja jälleenmyyjilleen. Yhtiön toiminnan painopiste muuttuu samalla puhtaasta ohjelmistovalmistajasta enemmän laitepohjaisen tietoturvaratkaisun valmistajan suuntaan. Laitteet valmistaa suomalainen sopimusvalmistaja Mikrolog Oy. Omien laitteiden toimitukset alkoivat lokakuun aikana.
- Stonesoftin palomuuuri/VPN –ohjelmisto StoneGaten versiolle 2.0.5. myönnettiin syyskuussa Common Criteria Evaluation Assurance Level 4+ (EAL4+) –sertifikaatti. Common Criteria on 16 maassa tunnustettu ISO-sertifikaatti. Se avaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia julkisella sektorilla, erityisesti Yhdysvalloissa ja Iso-Britannissa, joissa se on usein edellytyksenä tietoturvahankinnoille.
- Toukokuun lopussa Suomessa alkaneet YT-neuvottelut päätettiin heinäkuun alkupuolella. Toteutetut toimenpiteet merkitsevät maailmanlaajuisesti vähintään 1,5 miljoonan euron suuruisia kustannussäästöjä vuosineljänneksen kohden. Säästöt toteutuvat täysimääräisinä vuoden viimeisellä neljänneksellä. Konsernin henkilöstömäärä väheni noin 50 henkilöllä, joista noin puolet Suomessa ja puolet ulkomailla. Edellä mainituista uudelleenjärjestelystä aiheutuvat kertaluonteiset kustannukset, noin 1,2 miljoonaa euroa, kirjattiin kuluksi toisella vuosineljänneksellä.
- Heinäkuun 9. päivästä alkaen Stonesoft-konsernin johtoryhmä toimi 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 globaalit kumppanuudet) ja Juha Härkönen (Americas-alue). Johtoryhmää täydennettiin syyskuussa nimittämällä DI

Jarmo Häärä APAC-alueen liiketoiminnan johtajaksi. Hän on toiminut aiemmin muun muassa Tecnomen Oyj:n Asia Pacific liiketoimintojen johtajana.

Markkina-alueet

Liiketoiminnan maantieteellinen jakauma liikevaihdolla mitattuna oli: Pohjois- ja Etelä-Amerikka 22%, Eurooppa, Lähi- Itä ja Afrikka 69%, ja Aasian ja Tyynenmeren alue 9%.

Yhtiön myynti laski Amerikan alueella 19% edellisestä neljänneksestä. Euroopan, Lähi-Idän ja Afrikan alueella myynti laski 15%. Aasian ja Tyynenmeren alueella myynti kasvoi 49% edelliseen neljännekseen verrattuna.

TUOTEKEHITYS

Yhtiön panostukset tuotekehitykseen olivat kolmannella neljänneksellä 1,5 miljoonaa euroa (1,7 miljoonaa euroa).

Stonesoftin tuotekehitysyksiköt sijaitsevat Helsingissä, Turussa ja Sophia Antipoliksessa, Ranskassa. Tuotekehityksessä työskenteli kesäkuun lopussa 68 (96) 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 merkintäetuoikeudesta 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 osakemerkinnässä ja/tai velkakirjojen vaihdon yhteydessä tapahtuvassa osakemerkinnässä 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.

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Jorma Turunen, toimitusjohtaja, Stonesoft Oyj;

”Näemme myynnissämme selviä kasvumahdollisuuksia. Lyhyellä aikavälillä näitä tuovat uudet palomuuuri/VPN-laitteemme, kasvavat mahdollisuudet IBM z-sarjan tietokoneiden palomuuureissa, parantuneet mahdollisuutemme julkisella sektorilla saamamme EAL4+ -sertifikaatin ansiosta sekä työn alla olevat useat muut suurehkot hankkeet. Näitten seikkojen perusteella uskomme myyntimme kääntyvän kasvuun kuluvan vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Keskipitkällä aikavälillä uskomme lisäksi yhteistyömme tietoturvapalvelujen tarjoajien kanssa sekä ensi vuoden alkupuolella markkinoille tuotavan kokonaan uuden IPS-tuotteen (Intrusion Detection and Analysis for Active Response) kasvattavan myyntiämme.”

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

VUODEN 2003 TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

Yhtiö julkistaa koko vuoden 2003 tilinpäätöstiedotteensa 2.2.2004.

Osavuositiedotteen 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>

Stonesoft Konserni**Tuloslaskelma****1.1-30.09.2003****1.1-30.09.2002****1.1.-31.12.2002****(1000 Euroa)**

Liikevaihto	16 566	23 182	30 173
Liiketoiminnan muut tuotot	641	562	755
Materiaalit ja palvelut	1 157	2 126	2 972
Henkilöstökulut	15 654	22 272	27 713
Poistot	1 129	1 469	1 973
Liiketoiminnan muut kulut	11 268	17 191	20 979
Liiketulos ennen liikearvopoistoja	-12 002	-19 314	-22 708
Liikearvopoistot	904	2 169	2 470
Liiketulos	-12 906	-21 483	-25 178
Rahoitustuotot ja -kulut	575	415	480
Tulos ennen satunnaisia eriä	-12 331	-21 068	-24 699
Satunnaiset tuotot	37	10 221	10 160
Satunnaiset kulut	1	385	1 426
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-12 295	-11 232	-15 965
Välittömät verot	479	360	742
Tilikauden tulos	-12 774	-11 591	-16 707

Stonesoft Konserni**Tase (1000 Euroa)****30.9.2003****30.9.2002****31.12.2002****Vastaavaa****Pysyvät vastaavat**

Aineettomat hyödykkeet	1 095	1 454	1 476
Konserniliikearvo	1 809	3 015	2 713
Aineelliset hyödykkeet	1 517	2 577	2 139
Sijoitukset	6	4	4
Pysyvät vastaavat yhteensä	4 427	7 049	6 332

Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuus	88	160	73
Pitkäaikaiset saamiset	64	154	147
Lyhytaikaiset saamiset	11 023	15 321	12 946
Rahoitusomaisuusarvopaperit	26 484	38 351	34 955
Rahat ja pankkisaamiset	3 477	5 054	5 462
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	41 137	59 040	53 584
Yhteensä	45 564	66 090	59 916

Vastattavaa

Oma pääoma	37 117	54 977	49 860
Pakolliset varaukset	0	0	30
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	0	4	2
Lyhytaikainen vieras pääoma	8 446	11 109	10 024
Vieras pääoma yhteensä	8 446	11 113	10 026
Yhteensä	45 564	66 090	59 916

Stonesoft konserni

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut 1000 Euroa

	1.1.-30.9.2003	1.1.-30.9.2002	2002
Liikevaihto yhteensä	16 566	23 182	30 173
Liikevaihdon muutos %	-29 %	-48 %	-48 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)	-12 002	-19 314	-22 708
% liikevaihdosta	-72 %	-83 %	-75 %
Liiketulos liikearvopoistojen jälkeen (EBIT)	-12 906	-21 483	-25 178
% liikevaihdosta	-78 %	-93 %	-83 %
Tulos ennen satunnaiseriä, varauksia ja veroja	-12 331	-21 068	-24 699
% liikevaihdosta	-74 %	-91 %	-82 %
Tulos ennen varauksia ja veroja	-12 295	-11 232	-15 965
% liikevaihdosta	-74 %	-48 %	-53 %
Oman pääoman tuotto (ROE) %, vuotuinen	-39 %	-47 %	-44 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %, vuotuinen	-37 %	-46 %	-42 %
Omavaraisuusaste %	89 %	90 %	90 %
Nettovelkaantumisaste (Net Gearing)	-0.81	-0.79	-0.81
Taseen loppusumma	45 564	66 090	59 916
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	127	612	699
% liikevaihdosta	1 %	3 %	2 %
Tutkimus ja kehitysmenot	5 097	5 577	7 436
% liikevaihdosta	31 %	24 %	25 %
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	309	425	403

Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	268	353	336
---	-----	-----	-----

Osakekohtaiset tunnusluvut

Tulos / osake (EPS), euro	-0.22	-0.42	-0.49
Oma pääoma / osake, euro	0.65	0.96	0.87
Osinko / osake, euro	0.00	0.00	0.00
Osinko / tulos, %	0 %	0 %	0 %

Painotettu osakelukumäärä	57 302 732	57 301 870	57 302 088
(optioiden laimennusvaikutus huomioitu)			
Kauden lopun osakelukumäärä	57 302 732	57 302 732	57 302 732

Stonesoft Konserni

Kehitys vuosineljänneksittäin (Miljoonaa Euroa)	Q3 / 2003	Q2 / 2003	Q1 / 2003	Q4 / 2002	Q3 / 2002	Q2 / 2002	Q1 / 2002	2002
Liikevaihto	5.0	5.6	6.0	7.0	7.0	6.4	9.8	30.2
Liikevaihdon muutos %	-29 %	-12 %	-39 %	-48 %	-41 %	-59 %	-42 %	-48 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)								
ja kertaluontoisia uudelleenjärjestelykuluja	-3.1	-3.2	-3.8	-3.2	-4.5	-6.1	-6.1	-19.9
% liikevaihdosta	-64 %	-58 %	-63 %	-46 %	-65 %	-95 %	-63 %	-66 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)	-3.3	-4.4	-4.4	-3.4	-5.1	-6.1	-8.1	-22.7
% liikevaihdosta	-66 %	-78 %	-73 %	-49 %	-73 %	-95 %	-83 %	-75 %
Tulos ennen veroja	-3.5	-4.4	-4.5	-4.7	-5.3	-6.6	0.6	-16.0
% liikevaihdosta	-70 %	-78 %	-75 %	-68 %	-76 %	-103 %	6 %	-53 %
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	268	312	324	336	353	376	423	336

Networks (Miljoonaa Euroa)	Q3 / 2003	Q2 / 2003	Q1 / 2003	Q4 / 2002	Q3 / 2002	Q2 / 2002	Q1 / 2002	2002
Liikevaihto	5.0	5.6	6.0	7.0	7.0	6.4	7.7	28.1
Liikevaihdon muutos %	-29 %	-12 %	-22 %	-33 %	-21 %	-49 %	-46 %	-48 %
Liikevaihto kauden konsernin liikevaihdosta	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	79 %	93 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)								
ja kertaluontoisia uudelleenjärjestelykuluja	-3.1	-3.2	-3.8	-3.2	-4.5	-6.1	-6.4	-20.2
% liikevaihdosta	-64 %	-58 %	-63 %	-46 %	-65 %	-95 %	-83 %	-72 %
Liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA)	-3.3	-4.4	-4.4	-3.4	-5.1	-6.1	-8.4	-23.0
% liikevaihdosta	-66 %	-78 %	-73 %	-49 %	-73 %	-95 %	-109 %	-82 %
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	268	312	324	336	353	376	423	336

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

Stonesoft Konserni

Rahoituslaskelma	1.1.-30.9.2003	1.1.-30.9.2002	2002
(1000 Euroa)			
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos	-12 906	-21 483	-25 178
Oikaisut liikelokseen	2 004	3 942	4 777
Rahoitustuotot ja -kulut	575	415	480
Nettokäyttöpääoman muutos	254	3 949	5 331
Satunnaiset erät	36	-385	-1 426
Maksetut verot	-320	-360	-741
Yhteensä	-10 357	-13 922	-16 758
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-127	-299	-386
Tytäryhtiöosakkeiden myynti	0	12 023	11 962
Muiden osakkeiden myynti	-3	34	34
Yhteensä	-129	11 758	11 609
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-2	-22	-24
Muut	31	-68	-69
Yhteensä	29	-90	-93
Rahavarojen muutos	-10 457	-2 254	-5 242
Rahavarat tilikauden alussa	40 418	45 659	45 659
Rahavarat tilikauden lopussa	29 961	43 405	40 418