

STONESOFT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2004

YHTEENVETO

Tammikuu-syyskuu

- Katsauskauden liikevaihto oli 16,1 miljoonaa euroa, -3% verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan.
 - StoneGate-myynti oli 4,4 miljoonaa euroa, +21% verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan.
 - StoneBeat-myynti oli 0,7 miljoonaa euroa, -51% verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan.
- Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli -7,6 miljoonaa euroa. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan vertailukelpoinen tappio oli -12,0 miljoonaa euroa.
- Tulos/osake oli -0,16 euroa, edellisvuoden vastaava oli -0,22 euroa.
 - Likvidit varat katsauskauden lopussa olivat 22,8 miljoonaa euroa.

Yhtiö näkee lieviä positiivisia merkkejä myynnin kehitystrendissä perustuen kolmen viimeisen vuosineljänneksen toteutuneisiin myyntitulokuihin.

Yhtiö uskoo, että myynnin kehitysnäkymien sekä suunniteltujen ja jo suoritettujen kustannussäästötoimenpiteiden johdosta liiketulos ennen liikearvopoistoja (EBITA) jatkaa paranemista vuoden 2004 aikana siten, että toisen vuosipuoliskon EBITA tulee olemaan parempi kuin ensimmäisen vuosipuoliskon EBITA.

Heinäkuu-syyskuu

- Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 5,3 miljoonaa euroa, +7% verrattuna edellisvuoden vastaavaan neljännekseen.
 - StoneGate-myynti oli 1,7 miljoonaa euroa, +55% verrattuna edellisvuoden vastaavaan neljännekseen.
 - StoneBeat-myynti oli 0,16 miljoonaa euroa, -50% verrattuna edellisvuoden vastaavaan neljännekseen.
- Liiketappio ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli -2,4 miljoonaa euroa. Edellisvuoden vastaavan neljänneksen vertailukelpoinen tappio oli -3,3 miljoonaa euroa.

LIKEVAIHTO JA TULOS

(suluissa edellisvuoden vastaavan ajankohdan luku)

Tammikuu-syyskuu

Katsauskaudella konsernin liikevaihto oli 16,1 miljoonaa euroa (16,6 miljoonaa). Muutos edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna oli -0,5 miljoonaa euroa eli -3%. Liiketoiminnan tappio (EBITA) oli katsauskaudella -7,6 miljoonaa euroa (-12,0 miljoonaa).

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma kolmella ensimmäisellä neljänneksellä oli: Eurooppa, Lähi-Itä ja Afrikka 72% (70%), Pohjois- ja Etelä-Amerikka 21% (21%) ja Aasian ja Tyynenmeren alue 7% (8%).

Katsauskauden tappio verojen jälkeen oli -9.0 miljoonaa euroa. Edellisvuoden vastaavan ajankohdan tappio oli -12.7 miljoonaa euroa.

Rahoitus ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma katsauskauden lopussa oli 34,6 miljoonaa euroa (45,6 miljoonaa). Omavaraisuusaste oli 85% (89%) ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) -0,87 (-0,81). Konsernin likvidit varat olivat katsauskauden lopussa 22,8 miljoonaa euroa (30,0 miljoonaa). Merkittäviä investointeja käyttöomaisuuteen ei tehty.

Heinäkuu-syyskuu

Kolmannella vuosineljänneksellä konsernin liikevaihto oli 5,3 miljoonaa euroa (5,0 miljoonaa). Muutos edellisvuoden kolmanteen neljännekseen verrattuna oli 0,3 miljoonaa euroa eli +7%. Liiketoiminnan tappio (EBITA) oli kolmannella neljänneksellä -1,9 miljoonaa euroa (-3,1 miljoonaa) ilman kertaluonteisia kuluja.

Syyskuussa alaskirjattiin Stonesoft Oyj:n antama 1,2 miljoonan euron pääomalaina Ruotsin tytäryhtiölle. Kirjaus ei vaikuta konsernin tulokseen. Vastaava alaskirjaus tehtiin tytäryhtiö Optiwise Inc:n pääomalainasta vuonna 2000.

MARKKINAT JA KILPAILUTILANNE

Tietoturvamarkkinoiden ennustetaan kasvavan tulevina vuosina tasaisesti. Sekä palomuri/VPN-markkinoiden että IDS/IPS -markkinoiden kasvun arvioidaan jatkuvan noin 20% vuosivauhtia vuosina 2004-2006. (Lähteet: IDC, Datamonitor)

Stonesoftin StoneGate palomuri- ja VPN-ratkaisun myynti on kasvanut alkuvuonna 2004 hieman ennustettua markkinakasvua nopeammin, 21% vauhdilla.

KOLMANNEN NELJÄNNEKSEN TÄRKEIMMÄT TAPAHTUMAT

- Stonesoftin hallitus nimitti elokuun alussa Stonesoftin uudeksi toimitusjohtajaksi yhtiön perustajan ja teknologiajohtajan Ilkka Hiidenheimon (44). Edellinen toimitusjohtaja Jorma Turunen erosi yhtiön palveluksesta. Samassa yhteydessä nimitettiin yhtiön uudeksi talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi ekonomi, DI Mikael Nyberg (44).

- Yhtiön taloudellinen tulos on edelleen heikko. Tämän vuoksi yhtiö aloitti elokuussa toimenpiteet kulutason ja organisaation sopeuttamiseksi vastaamaan paremmin liiketoiminnan nykytasoa, tavoitteena saavuttaa nopeammin kannattava liiketoiminta. Toimenpiteillä arvioidaan saavutettavan maailmanlaajuisesti noin 1 miljoonan euron kulusäästöt vuosineljänneestä kohden.

- Yhtiön menestys tietoturvamarkkinoilla on ollut tähän saakka alueellisesti melko hajanaista. Sen vuoksi yhtiö on päättänyt jatkossa panostaa myynti- ja markkinointiaktiviteettejansa erityisesti tietoturvan päämarkkinoille. Samalla on myyntitoimenpiteitä eri markkina-alueilla sopeutettu paremmin vastaamaan markkinoiden kokoa ja joitakin yhtiön myyntikonttoreita on suljettu. Yhtiö tutkii jatkuvasti uusia mahdollisuuksia yhtiön liiketoiminnan tehostamiseksi ja sopeuttamiseksi paremmin vastaamaan markkinoiden vaatimuksia.

- Yhtiön mukaan asetettu miljoonan euron kulusäästötavoite toteutuu kustannustason muutoksena pääosin jo vuoden viimeisellä neljänneksellä, mutta tuloslaskelmassa tämä muutos todennäköisesti ei näy vastaavassa suuruudessa, koska noin 500 000 euron lomapalkkavarausten muutokset vaikuttavat kausiluontoisesti annettuihin lukuihin.

- StoneGate-myynti kehittyi kolmannella neljänneksellä hyvin ja oli 55% suurempi kuin edellisvuoden vastaavana neljänneksenä. Tietoturvalaitteiden myynnissä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia.

- Stonesoft julkisti syyskuussa jälleen uuden yhteistyöprojektin IBM:n kanssa. Stonesoft kehittää StoneGate palomuri- ja VPN-ratkaisun IBM:n syyskuussa julkaisemiin OpenPower-palvelimiin. Tuote tulee markkinoille vuoden 2005 alussa.

- Konsernin johtoryhmä toimii 3.8.2004 alkaen seuraavalla kokoonpanolla: Ilkka Hiidenheimo (toimitusjohtaja, liiketoiminnan kehittäminen, sijoittajasuhteet, Americas-alue, APAC-alue), Tobias Christen (tuotekehitys, asiakastuki ja laadunvalvonta), Mikael Nyberg (talous- ja tietohallinto), Saara Laine (lakiasiat ja henkilöstöhallinto) ja Erkki Panula (EMEA-alue, markkinointi).

TUOTEKEHITYKSEN KUSTANNUKSET

Yhtiön panostukset tuotekehitykseen olivat kolmannella neljänneksellä 1,2 miljoonaa euroa (1,5 miljoonaa).

Tuotekehityksessä työskenteli katsauskauden lopussa 72 (68) henkeä.

Tutkimus- ja tuotekehityksen menot kirjataan konsernin laskentaperiaatteiden mukaisesti kuluiksi niiden syntymishetkellä.

IFRS-SÄÄNNÖSTEN KÄYTTÖÖNOTTO

Stonesoft-konserni siirtyy IFRS-säännösten mukaiseen raportointiin vuonna 2005. Ensimmäinen IFRS-standardien mukainen osavuositarkastus julkaistaan vuoden 2005 ensimmäiseltä neljännekseltä. Siirtyminen IFRS-säännösten mukaan laadittavaan konsernitilinpäätökseen etenee suunnitelmien mukaan. Standardien muutos- ja uudistustyön seuraaminen jatkuu vuoden viimeisellä neljänneksellä.

VOIMASSA OLEVAT VALTUUTUKSET

Valtuutuksen ehdot ovat:

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.

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.

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.

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.

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.

Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään yhden vuoden tästä yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Yhtiö uskoo, että myynnin kehitysnäkymien sekä suunniteltujen ja jo suoritettujen kustannussäästötoimenpiteiden johdosta liike-tulos ennen liikearvopoistoja (EBITA) jatkaa paranemista vuoden 2004 aikana siten, että toisen vuosipuoliskon EBITA tulee olemaan parempi kuin ensimmäisen vuosipuoliskon EBITA.

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Lisätietoja antavat:

Toimitusjohtaja Ilkka Hiidenheimo, Stonesoft Oyj,
puh. (09) 47 67 11
e-mail: ilkka.hiidenheimo@stonesoft.com

Talousjohtaja Mikael Nyberg, Stonesoft Oyj
Puh. (09) 47 67 11
e-mail: mikael.nyberg@stonesoft.com

Stonesoft Oyj
Ilkka Hiidenheimo
toimitusjohtaja

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

Tiedotustilaisuus järjestetään 22.10.2004 klo 10:30 Stonesoftin pääkonttorilla osoitteessa Itälahdenkatu 22A, 00210 Helsinki.

Yhtiö julkistaa vuoden 2004 tuloksen viimeistään maaliskuussa 2005, myöhemmin tarkemmin ilmoitettavana aikana.

Jakelu:

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

Stonesoft-konserni**Tuloslaskelma****1.1-30.9.2004****1.1-30.9.2003****1.1.-31.12.2003****(1000 Euroa)**

Liikevaihto	16 121	16 566	23 197
Liiketoiminnan muut tuotot	411	641	840
Materiaalit ja palvelut	1 390	1 157	1 780
Henkilöstökulut	12 671	15 654	20 147
Poistot	1 026	1 129	1 507
Liiketoiminnan muut kulut	9 039	11 268	14 464
Liiketulos ennen liikearvopoistoja	-7 595	-12 002	-13 861
Liikearvopoistot	904	904	1 206
Liiketulos	-8 499	-12 906	-15 067
Rahoitustuotot ja -kulut	354	575	817
Tulos ennen satunnaisia eriä	-8 146	-12 331	-14 250
Satunnaiset tuotot	0	37	37
Satunnaiset kulut	0	1	1
Tulos ennen tilin-päättösiirtoja ja veroja	-8 146	-12 295	-14 214
Välittömät verot	877	479	573
Tilikauden tulos	-9 023	-12 774	-14 787

Stonesoft-konserni**Tase (1000 Euroa)****30.9.2004****30.9.2003****31.12.2003****Vastaavaa****Pysyvät vastaavat**

Aineettomat hyödykkeet	694	1 095	1 038
Konserniliikearvo	603	1 809	1 507
Aineelliset hyödykkeet	792	1 517	1 267
Sijoitukset	9	6	6
Pysyvät vastaavat yhteensä	2 098	4 427	3 818

Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuus	78	88	91
Pitkäaikaiset saamiset	3 719	4 374	4 370
Lyhytaikaiset saamiset	5 936	6 713	7 570
Rahoitusomaisuusarvopaperit	21 545	26 484	24 126
Rahat ja pankkisaamiset	1 225	3 477	3 315
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	32 502	41 137	39 472

Yhteensä	34 600	45 564	43 291
-----------------	---------------	---------------	---------------

Vastattavaa

Oma pääoma	26 145	37 117	35 121
-------------------	---------------	---------------	---------------

Pakolliset varaukset	95	0	159
-----------------------------	-----------	----------	------------

Vieras pääoma

Lyhytaikainen vieras pääoma	8 360	8 446	8 011
-----------------------------	-------	-------	-------

Vieras pääoma yhteensä	8 360	8 446	8 011
-------------------------------	--------------	--------------	--------------

Yhteensä	34 600	45 564	43 291
-----------------	---------------	---------------	---------------

Stonesoft-konserni
Taloudellista kehitystä
kuvaavat tunnusluvut

	1.1.-30.9.2004	1.1.-30.9.2003	2003
1000 Euroa			
Liikevaihto yhteensä	16 121	16 566	23 197
Liikevaihdon muutos %	-3%	-29%	-23%
Liiketulos ennen			
liikearvopoistoja (EBITA)	-7 595	-12 002	-13 861
% liikevaihdesta	-47%	-72%	-60%
Liiketulos liikearvopoistojen			
jälkeen (EBIT)	-8 499	-12 906	-15 067
% liikevaihdesta	-53%	-78%	-65%
Tulos ennen satunnaiseriä,			
varauksia ja veroja	-8 146	-12 331	-14 250
% liikevaihdesta	-51%	-74%	-61%
Tulos ennen varauksia ja veroja	-8 146	-12 295	-14 214
% liikevaihdesta	-51%	-74%	-61%
Oman pääoman			
tuotto (ROE) %, vuotuinen	-39%	-39%	-35%
Sijoitetun pääoman			
tuotto (ROI) %, vuotuinen	-32%	-37%	-33%
Omavaraisuusaste %	85%	89%	90%
Nettovelkaantumisaste			
(Net Gearing)	-0,87	-0,81	-0,78
Taseen loppusumma	34 600	45 564	43 291
Bruttoinvestoinnit			
käyttöomaisuuteen	208	127	197
% liikevaihdesta	1%	1%	1%
Tutkimus ja kehitysmenot	3 759	5 097	6 541
% liikevaihdesta	23%	31%	28%
Henkilöstön keski-			
määräinen lukumäärä	263	309	298
Henkilöstön määrä			
katsauskauden lopussa	255	268	264
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Tulos / osake (EPS), euro	-0,16	-0,22	-0,26
Oma pääoma / osake, euro	0,46	0,65	0,61
Osinko / osake, euro	0,00	0,00	0,00
Osinko / tulos, %	0 %	0 %	0 %
Painotettu osakelukumäärä	57 302 732	57 302 732	57 302 732
(optioiden laimennusvaikutus huomioitu)			
Kauden lopun osakelukumäärä	57 302 732	57 302 732	57 302 732

Stonesoft-konserni**Kehitys vuosineljänneksittäin
(Miljoonaa Euroa)**

	Q3 / 2004	Q2 / 2004	Q1 / 2004	Q4 / 2003	Q3 / 2003	Q2 / 2003	Q1 / 2003
Tietoturvalisenssit ja							
-laitteet	1,8	1,8	1,5	2,6	1,4	1,7	1,9
Palvelut	3,3	3,8	3,5	3,8	3,4	3,8	3,9
Muut tuotteet	0,1	0,1	0,1	0,3	0,1	0,2	0,1
Liikevaihto	5,3	5,8	5,0	6,6	5,0	5,6	6,0
Liikevaihdon muutos							
edellisvuodesta%	7%	3%	-16%	-5%	-29%	-12%	-39%
Myyntikate	4,8	5,3	4,6	6,0	4,6	5,2	5,6
Myyntikate %	91%	92%	92%	91%	93%	93%	93%
Operatiiviset kustannukset	7,2	7,7	7,6	7,9	7,9	9,6	9,9
Liiketulos ennen							
liikearvopoistoja (EBITA) ja							
kertaluontoisia							
uudelleenjärjestelykuluja	-1,9	-2,2	-3,0	-1,9	-3,1	-3,2	-3,8
% liikevaihdosta	-35%	-39%	-59%	-28%	-64%	-58%	-63%
Liiketulos ennen							
liikearvopoistoja (EBITA)	-2,4	-2,2	-3,0	-1,9	-3,3	-4,4	-4,4
% liikevaihdosta	-45%	-39%	-59%	-28%	-66%	-78%	-73%
Tulos ennen veroja	-2,6	-2,4	-3,1	-1,9	-3,5	-4,4	-4,5
% liikevaihdosta	-50%	-42%	-62%	-29%	-70%	-78%	-75%
Henkilöstön määrä							
katsauskauden lopussa	255	268	266	264	268	312	324

Stonesoft-konserni**Rahoituslaskelma****1.1.-30.9.2004****1.1.-30.9.2003****2003****(1000 Euroa)****Liiketoiminnan rahavirta**

Liiketulos	-8 499	-12 906	-15 067
Oikaisut liikutulokseen	1 867	2 004	2 842
Rahoitustuotot ja -kulut	354	575	817
Nettokäyttöpääoman muutos	2 016	254	-1 036
Satunnaiset erät	0	36	35
Maksetut verot	-245	-320	-415
Yhteensä	-4 508	-10 357	-12 823

Investointien rahavirta

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-208	-127	-197
Muiden osakkeiden muutos	-3	-3	-3
Yhteensä	-210	-129	-200

Rahoituksen rahavirta

Pitkääaikaisten lainojen muutos	0	-2	-2
Muut	47	31	48
Yhteensä	47	29	46

Rahavarojen muutos

Rahavarat tilikauden alussa	-4 671	-10 457	-12 977
	27 441	40 418	40 418
Rahavarat tilikauden lopussa	22 770	29 961	27 441