



## F-SECURE OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2007

### ISP-liiketoiminnan kasvu edelliseen neljännekseen verrattuna kiihtyi 11 %:iin, hyvä kannattavuus ja vahva kassavirta jatkuivat, koko vuoden näkymät tarkentuneet

---

(Suluissa edellisen vuoden vastaavan ajanjakson tilanne, ellei muuta mainittu.)

#### Toisen vuosineljänneksen tärkeimmät tapahtumat:

- Kokonaisliikevaihto kasvoi 18 % ennätystasolle 23,3 miljoonaan
- ISP-liiketoiminnan kasvu edelliseen neljännekseen nähden kiihtyi 11 %:iin; vuositason kasvu 37 % 8,6 miljoonaan
- Liikevoitto parani 31 % 3,7 miljoonaan, 16 % liikevaihdosta
- Vahva positiivinen kassavirta 5,6 miljoonaa positiivinen

#### Konsernin liiketoiminta vuoden 2007 ensimmäisen puoliskon aikana

Vuoden 2007 ensimmäisen puolen vuoden aikana kokonaisliikevaihto oli 46,5 miljoonaa euroa (38,6 miljoonaa), mikä merkitsi 20 % kasvua. Liikevoitto oli 7,8 miljoonaa euroa (5,8 miljoonaa), mikä merkitsi 34 % kasvua. Kassavirta oli 10,9 miljoonaa positiivinen (4,5 miljoonaa negatiivinen). Ennakkomaksuiksi kirjattu myynti oli kesäkuun lopussa 30,2 miljoonaa euroa (30.1 miljoonaa maaliskuun lopussa).

Kiinteät kulut olivat yhteensä 35,3 miljoonaa euroa (29,8 miljoonaa), mikä merkitsi 18 % kasvua. Yhtiö aktivoi osan kehityskuluistaan kirjanpitosäännösten mukaisesti. Aktivoinnilla ei ole olennaista vaikutusta kustannustasoon.

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuma oli seuraava: Pohjoismaat 39 % (37 %), muu Eurooppa 43 % (43 %), Pohjois-Amerikka 9 % (11 %) ja muu maailma 9 % (9 %). Virustentorjunta- ja hyökkäyksenestotuotteiden osuus liikevaihdosta oli 99 %.

#### ISP-liiketoiminta toisella neljänneksellä

Vuoden 2007 toisen neljänneksen aikana liikevaihto Internet-palveluntarjoajien (ISP) kautta oli 8,6 miljoonaa (6,2 miljoonaa), mikä vastaa 37 % kokonaisliikevaihdosta (32 %) ja merkitsee 37 % kasvua edellisestä vuodesta. Kasvu edelliseen neljännekseen nähden kiihtyi 11 %:iin (6 % vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä).

Myynti palveluntarjoajien kautta kehittyi edelleen vahvasti, ja uusia ISP-kumppanuussopimuksia solmittiin 7 kappaletta. ISP-kumppaneiden kokonaismäärä tarkastelujakson lopussa oli 150, kaikkiaan kumppaneita oli 35 maassa.

Merkittävimmät uudet palveluntarjoajakumppanit toisella ja heti kolmannen neljänneksen alussa olivat Optus (Australia), SingTel (Singapore) ja NextGenTel (Norja).

Yhtiön markkina-asema laajakaistaoperaattorien keskuudessa on vahva. Nykyisten kumppaneiden kattama osuus kuluttajille suunnatuista laajakaistaliittymistä oli vuoden 2006 lopulla noin 34 % Euroopassa ja noin 10 % Pohjois-Amerikassa (Lähde: Daxia ja F-Secure).

## **Liiketoiminta muiden kanavien kautta toisella neljänneksellä**

Liikevaihto muiden kanavien kautta, mukaanlukien jälleenmyyjät, IT-palveluyritykset, tietoturvanhallintayritykset, sähköinen kauppa ja kuluttajakanaavat, oli odotetun vaihteluvälin alapäässä eli 14,8 miljoonaa euroa (13,6 miljoonaa), mikä vastaa 63 % kokonaisliikevaihdosta (68 %). Kasvua oli noin 9 % edellisvuoteen verrattuna.

## **Mobiilijärjestelmien tietoturva toisella neljänneksellä**

Konsernin mobiiliratkaisujen koekäyttäjien määrä jatkoi hyvää ja kiihtyvää kasvua, mikä osoittaa kasvavaa kiinnostusta mobiilitietoturvaan.

Huolimatta kasvavasta koekäyttäjien määrästä ja asteittain kasvavasta liikevaihdosta mobiilitietoturva edustaa yhä pientä osaa (yli 1 %) kokonaisliikevaihdosta. Luku on suuntaa-antava mobiililiiketoiminnan sisältyessä yllämainittuun muiden kanavien liikevaihtoon.

Läheinen yhteistyö Nokian ja nykyiset operaattorikumppaneiden kanssa, kuten Orange Iso-Britannia, Orange Sveitsi, T-Mobile Saksa, T-Mobile Iso-Britannia, Swisscom, TeliaSonera ja Elisa, on tärkein väylä tietoturvasovellusten tuomisessa suurten käyttäjäjoukkojen saataville.

F-Securen läheinen yhteistyö Nokian kanssa on jatkunut. F-Secure Mobile Anti-Virus on ensimmäinen S60 3rd edition -käyttöjärjestelmää varten tehty virustorjuntatuote, ja se on saatavilla useimpiin nyt markkinoilla oleviin ja julkaistaviin Nokia S60 3rd edition laitteisiin, mukaan lukien Nokia Nseries ja Eseries-laitteet.

## **Tuotteet ja palvelut**

Viimeisin versio ISP-kumppaneille suunnatusta tärkeimmästä alustatuotteesta F-Secure Protection Service for Consumers 7 julkistettiin tarkastelujakson aikana. Se sisältää mm. virustorjunnan, roskapostin torjunnan, vakoiluohjelmistojen torjunnan, palomuurin ja lapsilukon ISP-kumppanien palvelutuotannon osana. Julkistus sujui tavoiteaikataulussa ja tuote saavutti hyvän vastaanoton ISP-kumppanien parissa.

Toinen merkittävä julkistus oli F-Secure Internet Security 2007 2nd Edition, joka mahdollisti tuen Microsoftin Vista -käyttöjärjestelmälle kuluttaja-asiakkaille. F-Secure jatkoi myös yhteistyötä Microsoftin kanssa, esimerkkinä tästä se oli ensimmäinen julkistettu tietoturvakumppani Microsoftin tulevalle Windows Home Server -alustalle.

## **Kilpailutilanne**

Kilpailutilanteessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tarkastelujakson aikana. Tuotteiden hintataso on pysynyt suhteellisen vakaana. Viimeisin analytiikkoarvio virustorjuntamarkkinan kokonaiskasvusta on 11 % (Lähde: IDC).

## **Asiakastyytyväisyys**

Kesällä 2006 tehdyn viimeisimmän maailmanlaajuisen tutkimuksen mukaan asiakastyytyväisyys on hyvällä tasolla. Yleisarvosana oli 4,26 (4,27) asteikolla 1–5. Korkea asiakastyytyväisyys on yhtiölle hyvin tärkeää.

## **Henkilöstö ja organisaatio**

Vuosineljänneksen lopussa konsernissa oli 540 työntekijää (454).

Yhtiön johtoryhmän kokoonpano on seuraava: Ari Alakiuttu (tuotteet ja palvelut), Kimmo Alkio (toimitusjohtaja), Eila Mustala (henkilöstöhallinto, 26.4 alkaen), Trond Neergaard (markkinointi), Pirkka Palomäki (tuotekehitys), Antti Reijonen (strategia), Taneli Virtanen (talous ja hallinto) ja Travis Witteveen (myynti ja kansainväliset toiminnot).

## Rahoitus

Konsernin rahoitusasema pysyi vahvana. Konsernin omavaraisuusaste 30.6.2007 oli 79 % (80 %). Rahoitustulot ensimmäisen vuosipuoliskon aikana olivat yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (0,3 miljoonaa).

Kassavirta oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 10,9 miljoonaa euroa positiivinen (4,5 miljoonaa negatiivinen). Konsernin likvidien varojen markkina-arvo oli 30.6.2007 78,1 miljoonaa euroa (56,9 miljoonaa).

Yhdysvaltain dollarin ja euron välisen vaihtokurssin muutoksilla on ollut pieni negatiivinen vaikutus liikevaihtoon ja tulokseen.

## Investoinnit

Konsernin investoinnit tarkastelujakson aikana olivat 1,2 miljoonaa (2,2 miljoonaa). Ne koostuivat lähinnä IT-laitteista, ohjelmistoista ja eräiden kehitysmenojen aktivoinnista.

## Osakkeet, osakepääoma ja optio-ohjelmat

Tarkastelujakson aikana vuoden 2002 optio-ohjelmaan liittyvillä A1/A2-optiotodistuksilla merkittiin yhteensä 4.400 F-Securen osaketta.

Osakepääoman vastaava lisäys, yhteensä 44,00 euroa, on merkitty Kaupparekisteriin.

Tämä lisäyksen seurauksena F-Securen osakepääoma on nyt 1.550.383,18 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 155.038.318. F-Securen saama oman pääoman lisäys oli yhteensä 2.596 euroa. Vastaava osakkeiden määrä kaikkien optio-ohjelmien laimennusvaikutus huomioon ottaen olisi 161.464.443.

## Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)

F-Secure noudattaa HEX:n, Suomen keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja Työntajien keskusliiton joulukuussa 2003 julkistamia listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä (Corporate Governance) koskevia suosituksia, kuten yrityksen verkkosivuilla on kuvattu.

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Konsernin riskit ja epävarmuustekijät liittyvät muun muassa seuraaviin seikkoihin: yhtiön tuote- ja ratkaisuvaihtojen kilpailukyky, kilpailutilanteen kehittyminen, teknologiamuutosten vaikutus, oikea-aikainen ja menestyksekkäs monimutkaisten teknologioiden kaupallistaminen uusiksi tuotteiksi ja ratkaisuuksi, kyky suojata omia aineettomia oikeuksia samoin kuin kyky käyttää kolmansien osapuolien teknologioita järkevin kaupallisin ehdoin, alihankkijasuhteet, alueellinen kehitys uusilla kasvumarkkinoilla, kumppanuussuhteiden pitkäjänteisyys, palvelutasovaatimukset sekä tietoturvaliiketoiminnan yleinen kehittyminen ISP- ja mobiilioperaattorimarkkinassa.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla konsernissa ei ole havaittu olennaisia muutoksia tällä alueella.

F-Secure, Inc ja kuusi muuta yhtiötä vastaanottivat joulukuussa 2006 kanteen Kaliforniassa, Yhdysvalloissa. Haasteessa yhdysvaltalainen Diagnostic Systems Corporation haastoi vastaajat patenttirikkomuksesta, jonka oikeuskäsittely on vastikään määrätty lokakuulle 2008. Konsernin näkemyksen mukaan kanne on perusteeton eikä olelailla olevan merkittävää taloudellista vaikutusta.

## Tulevaisuuden näkymät

Konsernin tärkein prioriteetti on vahva liikevaihdon kasvattaminen. Kasvun ajuri on ISP-kanavakumppanit. Ensimmäisen vuosipuoliskon kehityksen ja julkaisuhetken näkymien valossa johto uskoo koko vuoden 2007 liikevaihdon olevan 94-100 miljoonaa ja liikevoiton välillä 16-19 % liikevaihdosta. Vuoden alussa annetun ohjeistuksen mukaan vuoden 2007 kokonaisliikevaihdon oletettiin olevan 95 miljoonaa euroa vaihteluvälillä +/-10 ja liikevoittoprosentiksi arvioitiin 14-18 %.

Konserni jatkaa panostamista uusiin myynti- ja markkinointitoimenpiteisiin, teknologiainnovaatioihin ja uusiin ratkaisuihin etenkin palvelutarjoaja- ja mobiili liiketoiminnassa.

ISP-liiketoiminnan kasvun edelliseen neljännekseen verrattuna arvellaan pysyvän hyvällä, noin 10 % tasolla toisen vuosipuoliskon 2007 aikana. Mobiili liiketoiminnassa loppuvuoden kasvun arvellaan olevan vuoden alussa ennakoitua maltillisempaa. Mobiili liiketoiminnan osuuden kokonaisliikevaihdosta arvioidaan pysyvän pienenä vuoden 2007 aikana.

Kolmen-viiden vuoden aikajänteellä yhtiön tavoitteena on ylittää markkinoiden keskimääräinen liikevaihdon kasvuvauhti sekä tavoitella noin 25 %:n tulostasoa.

Vuoden 2007 kolmannen neljänneksen liikevaihdon arvioidaan olevan 23,5 ja 25,5 miljoonan euron välillä. Arvio perustuu myyntinäkymiin julkaisuhetkellä, olemassaoleviin palvelutilauksiin ja tukisopimuksiin ja euron ja dollarin väliseen vaihtokurssiin 1,35.

Konsernin kulutason toteutuma on edelleen kasvussa. Kesääjasta johtuen kulutason odotetaan kuitenkin olevan keskimääräistä alhaisempi. Kolmannen neljänneksen kiinteiden kulujen arvioidaan olevan noin 17,5 miljoonaa euroa.

## **Raportointi**

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus pidetään tänään 31. heinäkuuta klo 11 Suomen aikaa konsernin pääkonttorissa osoitteessa Tammasaarenkatu 7, Helsinki. Puhelinkonferenssi kansainvälisille sijoittajille ja analytikoille pidetään klo 15.30 Suomen aikaa. Lisäohjeita on osoitteessa <http://www.europe.f-secure.com/investor-relations/>

Seuraava, vuoden 2007 kolmatta neljännestä koskeva osavuositiedote julkaistaan 23.10. Julkistuspäivänä pörssitiedote lähetetään klo 9 Suomen aikaa Helsingin pörssiin, lehdistö- ja analytikkotilaisuus pidetään klo 11 Suomen aikaa Helsingissä, ja kansainvälinen puhelinkonferenssi järjestetään iltapäivällä. Tarkemmat tiedot ilmoitetaan konsernin verkkosivustolla.

## **F-Secure Oyj**

Hallitus

Tämä osavuositiedote on laadittu IAS 34 standardin mukaisesti.

**Tunnusluvut (tilintarkastamattomia):**

Miljoona euroa

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Muutos</b>	<b>2006</b>
	4-6	4-6	1-6	1-6	%	1-12
Liikevaihto	23,3	19,8	46,5	38,6	20	80,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	1,8	1,6	3,6	3,4	8	7,3
Bruttokate	21,6	18,2	42,8	35,2	22	73,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,2	0,2	0,4	-36	0,6
Myyntin ja markkinoinnin kulut	11,1	10,3	21,7	19,8	9	38,6
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut*)	5,3	4,3	10,6	8,0	32	22,5
Hallinnon kulut	1,6	0,9	3,0	1,9	55	4,1
Liiketulos	3,7	2,8	7,8	5,8	34	8,9
Rahoitustuotot (netto)	0,3	0,1	0,5	0,3		1,5
Tulos ennen veroja	4,0	2,9	8,2	6,1		10,4
Tuloverot	-1,0	-0,8	-2,1	-1,7		-3,1
Kauden tulos	3,0	2,1	6,1	4,5		7,3

Osakekohtainen tulos,e 0,04 0,03 0,05

- ml.laimennusvaikutus,e 0,04 0,03 0,05

\*) 1-12/2006 sisältää arvonalennuksen 4,8

**TASE**

<b>VARAT</b>	<b>30/6/2007</b>	<b>30/6/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Aineettomat hyödykkeet	4,2	9,6	4,5
Aineelliset hyödykkeet	3,3	3,2	3,2
Muut saamiset	0,8	3,2	0,9
Pitkäaikaiset varat yht	8,4	16,1	8,7
Varasto	0,4	0,2	0,2
Muut saamiset	17,0	15,9	19,4
Myytävissä olevat rahoitusvarat	62,4	48,7	54,7
Rahat ja pankkisaamiset	15,8	8,3	12,2
Lyhytaikaiset varat yht	95,6	73,1	86,4
Yhteensä	104,0	89,2	95,1

<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>	<b>30/6/2007</b>	<b>30/6/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Oma pääoma	58,0	50,9	54,2
Muut velat	0,2	1,2	0,1
Varaukset	1,2	1,1	1,2
Ennakkomaksut	3,4	4,1	4,4
Pitkäaikaiset velat yht	4,9	6,4	5,7
Muut velat	14,3	10,6	12,1
Ennakkomaksut	26,8	21,3	23,2
Lyhytaikaiset velat yht	41,1	31,9	35,2
Yhteensä	104,0	89,2	95,1

<b>Rahavirtalaskelma</b>	<b>30/6/2007</b>	<b>30/6/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Liiketoiminnan rahavirta	15,1	8,4	19,5
Investointien rahavirta	-1,2	-2,1	-3,5
Rahoituksen rahavirta*	-3,1	-10,8	-10,6
Rahavarojen muutos	10,9	-4,5	5,4
Rahavarat tilikauden alussa	66,6	61,8	61,7
Käyvän arvon muutos	0,5	-0,4	-0,4
Rahavarat tilikauden lopussa	78,1	56,9	66,7

\* maksetut osingot/maksullinen osakeanti

### Oman pääoman muutokset

	osake- pääoma	yli- kurssi- rahasto	muunto- erot	arvon- muutos- rahasto	kertyneet voitto- varat	Yht.
Oma pääoma						
31.12.2006	1,5	33,7	0,0	-0,1	19,0	54,2
Myytavissä olevat varat-arvonmuutos				0,4		0,4
Muuntoero			0,0			0,0
Osakeperusteisten maksujen kustannus					0,5	0,5
Kauden tulos					6,1	6,1
Osingonjako					-3,1	-3,1
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,0				0,0
Oma pääoma 30.06.2007	1,5	33,7	0,0	0,3	22,4	58,0

### Tunnusluvut

	<b>2007</b> 6 kk	<b>2006</b> 6 kk	<b>2006</b> 12 kk
Liiketulos, % liikevaihdosta	16,7	15,0	11,0
ROI, %	30,2	23,6	19,3
ROE, %	21,6	16,5	13,1
Omavaraisuusaste, %	78,7	79,7	80,2
Nettovelkaantumisaste, %	-134,5	-111,9	-123,2
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,04	0,03	0,05
Osakekohtainen tulos laimennusvaikutus huomioiden, e	0,04	0,03	0,05
Oma pääoma/osake, e	0,37	0,33	0,35
P/E luku	32,9	44,9	47,6
Investoinnit (milj.euroa)	1,2	2,2	3,7
Vastuut (milj. euroa)	10,0	11,8	11,2
Henkilöstön keskimääräinen lkm	511	418	439
Henkilöstön lkm kauden lopussa	540	454	479

### Segmentit

Konsernissa seurataan yhtä ensisijaista segmenttiä; tietoturvaa.

## Kehitys neljännesvuosittain

	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07
Liikevaihto	18,8	19,8	20,0	22,1	23,1	23,3
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	1,7	1,6	1,7	2,2	1,9	1,8
Bruttokate	17,0	18,2	18,4	19,8	21,3	21,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1
Myynnin ja markkinoinnin kulut	9,6	10,3	9,0	9,8	10,6	11,1
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	3,7	4,3	4,7	9,8	5,3	5,3
Hallinnon kulut	1,0	0,9	0,9	1,2	1,4	1,6
Liiketulos	2,9	2,8	3,8	-0,7	4,1	3,7
Rahoitustuotot	0,2	0,1	0,1	1,0	0,2	0,3
Tulos ennen veroja	3,2	2,9	3,9	0,3	4,2	4,0