



F-Secure Oyj:n vuosikatsaus 1.1. - 31.12.2007

Voimakkaan kasvun ja vahvan kannattavuuden vuosi, ISP-liiketoiminta menestyksestä

(Suluissa edellisen vuoden vastaavan ajanjakson tilanne, ellei muuta mainittu. Valuutta on euro. Tilintarkastettu vuosikatsaus julkistetaan 14.2.2008 samaan aikaan kuin hallituksen esitykset yhtiökokoukselle.)

Viimeisen vuosineljänneksen tärkeimmät tapahtumat:

- Kokonaisliikevaihdon kasvu oli 18 % ja liikevaihto nousi ennätystasolle 26,0 miljoonaan
- ISP-liiketoiminnan kasvu oli 7 % edellisestä neljänneksestä, vuositason kasvu 38 % liikevaihdon noustessa 10,1 miljoonaan
- Liikevoitto parani 5,5 miljoonaan, 21 % liikevaihdesta (0,7 miljoonaa negatiivinen)
- Positiivinen kassavirta, 5,2 miljoonaa (5,4 miljoonaa)
- Asiakastytyväisyytutkimuksen tulos 4,1 (asteikolla 1-5)

Koko vuoden 2007 tärkeimmät tapahtumat

- Kokonaisliikevaihdon kasvu oli 20 %, mikä nosti liikevaihdon ennätystasolle 96,8 miljoonaan
- ISP-liiketoiminnan vuositason kasvu oli 38 % liikevaihdon ollessa 35,9 miljoonaa
- Liikevoitto parani 120% 19,5 miljoonaan, 20 % liikevaihdesta
- Positiivinen kassavirta, 17,6 miljoonaa (5,4 miljoonaa)
- Osakekohtainen tulos 0,10 euroa (0,05 euroa)

Konsernin liiketoiminta vuonna 2007 (tilintarkastamaton)

Vuoden 2007 kokonaisliikevaihto oli 96,8 miljoonaa euroa (80,7 miljoonaa), mikä merkitsi 20 % kasvua. Liikevoitto oli 19,5 miljoonaa euroa (8,9 miljoonaa sisältäen Network Control –tuotteen 4,8 miljoonan arvonalennuskirjauksen), 20% liikevaihdesta, ja merkitsi 120 % kasvua. Kassavirta oli 17,6 miljoonaa positiivinen (5,4 miljoonaa). Ennakkomaksuiksi kirjattu myynti oli vuoden lopussa 31,9 miljoonaa euroa (29,1 miljoonaa kolmannen neljänneksen lopussa).

Liikevaihto oli vuoden 2007 alussa annetun ennusteen (95 miljoonaa +/-10%) mukainen. Kannattavuus oli vuoden alussa ennustettua parempi (liikevoitto 14-18%).

Kokonaiskulut olivat yhteensä 70,6 miljoonaa euroa (65,2 miljoonaa sisältäen Network Control –tuotteen 4,8 miljoonan arvon alennuskirjauksen), mikä merkitsi 8 % kasvua. Konserni aktivoi osan kehityskuluistaan kirjanpitosäännösten mukaisesti. Aktivoinnilla ei ole olennaista vaikutusta kustannustasoon.

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuma oli seuraava: Pohjoismaat 39 % (37 %), muu Eurooppa 43 % (44 %), Pohjois-Amerikka 9 % (10 %) ja muu maailma 9 % (9 %). Virustentorjunta- ja hyökkäyksenestotuotteiden osuus liikevaihdosta oli 99 %.

ISP-liiketoiminta viimeisellä neljänneksellä ja vuonna 2007

Liiketoiminta Internet-palveluntarjoajien (ISP) kautta kehittyi edelleen vahvasti, ja uusia kumppanuussopimuksia palveluntarjoajien kanssa solmittiin vuoden viimeisellä neljänneksellä 7 kappaletta. Vuoden lopussa ISP-kumppaneita oli 36 maassa yhteensä 166. Viimeisen neljänneksen aikana julkistettiin merkittäviä uusia palveluntarjoajasopimuksia Airtelin (Intia), Sifyn (Intia) ja Irish Broadbandin (Irlanti) kanssa.

Vuoden 2007 viimeisellä neljänneksellä ISP-liikevaihto oli 10,1 miljoonaa (7,3 miljoonaa), mikä on 39 % (33 %) kokonaisliikevaihdosta ja merkitsee 38 % kasvua edellisestä vuodesta. Kasvu edelliseen vuosineljännekseen verrattuna oli 7 % (10 % kolmannella neljänneksellä). Liikevaihdon kasvuun edelliseen neljännekseen nähden vaikutti haitallisesti kertaluonteinen laskutuksen oikaisu, mikä johtui menneisyyteen ajoittuvasta raportointivirheestä erään ISP-kumppanin taholta.

Koko vuoden 2007 liikevaihto ISP-palveluntarjoajien kautta oli 35,9 miljoonaa (26,0 miljoonaa), mikä on 37 % (32 %) kokonaisliikevaihdosta ja merkitsee 38 % kasvua edellisestä vuodesta.

Konsernin ISP-kumppanien lukumäärä on selvästi suurempi kuin kenelläkään kilpailijalla. Vuoden 2007 lopussa konsernin kumppaneiden markkinaosuus kuluttajien laajakaistaliittymien kokonaismäärästä oli Euroopassa noin 37 % (34 %), USA:ssa noin 10 % (10 %) ja APACissa noin 9 % (-) (Lähde: Dataxis ja F-Secure).

Liiketoiminta muiden kanavien kautta viimeisellä neljänneksellä ja vuonna 2007

Liiketoiminta muiden kanavien kautta, mukaan lukien jälleenmyyjät, IT-palveluyritykset, tietoturvanhallintayritykset, sähköinen kauppa ja vähittäismyyntikanavat, sujui odotuksia huonommin vuoden viimeisellä neljänneksellä. Tämän alueen liikevaihto oli 15,9 miljoonaa (14,7 miljoonaa), mikä vastaa 61 % kokonaisliikevaihdosta (67 %) ja merkitsee 8 % kasvua edellisestä vuodesta.

Koko vuoden 2007 liikevaihto muiden kanavien kautta oli 60,8 miljoonaa (54,7 miljoonaa), mikä edustaa 63 % (68 %) kokonaisliikevaihdosta ja merkitsee 11 % kasvua edellisestä vuodesta.

Mobiilijärjestelmien tietoturva viimeisellä neljänneksellä ja vuonna 2007

Vuoden 2007 viimeisellä neljänneksellä F-Secure aloitti pitkäaikaisen yhteistyön Sony Ericssonin kanssa. Yhteistyön aluksi toteutetaan integraatioprojekti, mikä vaikutti myönteisesti vuoden viimeisen neljänneksen mobiililiikevaihtoon. Yhteistyö on myös merkittävä osatekijä tulevaisuuden liikevaihdon mahdollistajana. Mobiilijärjestelmien tietoturvan liikevaihto oli viimeisellä neljänneksellä noin 3 % kokonaisliikevaihdosta ja koko vuonna 2007 noin 2 % liikevaihdosta. Luku sisältyy yllämainittuun muiden kanavien liikevaihtoon ja on vain suuntaa-antava.

Läheinen yhteistyö Nokian ja Sony Ericssonin sekä nykyisten operaattorikumppaneiden kanssa, kuten Orange Iso-Britannia, Orange Sveitsi, T-Mobile Saksa, T-Mobile Iso-Britannia, Swisscom, TeliaSonera ja Elisa, on tärkein väylä älypuhelimien tietoturvasovellusten tuomisessa suurten käyttäjajoukkojen saataville. Yhteistyöhankkeet muiden merkittävien operaattorien kanssa ovat myös edenneet hyvin.

F-Securen yhteistyö Nokian kanssa on jatkunut vahvana. F-Secure Mobile Anti-Virus on ensimmäinen S60 3rd edition -käyttöjärjestelmää varten tehty virustentorjuntatuote, 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

Viimeisen neljänneksen tärkeimpiä julkistuksia olivat Protection Service for Businesses (versiot 3.0 ja 3.1) sekä F-Secure Mobile Anti-Virus 4.0 Windows Mobile -alustalle. Palvelutarjoajille suunnattu F-Secure Health Check ennakkojulkistettiin vuoden lopulla ja varsinainen julkistus oli alkuvuonna 2008.

Vuonna 2007 F-Secure jatkoi uusien ratkaisujen ja versioiden julkistamista sekä kuluttaja- että yritysmarkkinoille. Julkistuksiin kuului mm. F-Secure Client Security (yrityksille) ja F-Secure Protection Service (kuluttajille). Syyskuussa konserni julkisti kuluttajatuotteittensa lippulaivana tunnetun F-Secure Internet Security 2008 – tuotteen.

Konserni jatkoi hyvää yhteistyötä Microsoftin kanssa. F-Secure oli ensimmäinen julkistetty tietoturvakumppani Microsoftin Windows Home Server –alustalle. Aikaisemmin vuonna 2007 F-Secure Internet Security 2007 2nd edition toi Vista-käyttöjärjestelmätuen kuluttaja-asiakkaille.

Kilpailutilanne

Kilpailutilanteessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden aikana. Tuotteiden hintataso on pysynyt suhteellisen vakaana. Aika-ajoin on kuitenkin ollut havaittavissa lisääntyvää hintakilpailua joillakin paikallisilla markkinoilla.

Asiakastyytyväisyys

F-Secure uudisti jokavuotisen asiakastyytyväisyystutkimuksensa vuoden viimeisellä neljänneksellä. Kyselyssä lisättiin yksityiskohtaisuutta asiakas- ja tuotetyytyväisyyden osalta ja sitä laajennettiin uusille alueille, kuten käyttökokemukseen. Uusi kysely ja metodiikka tarjoaa konsernille aikaisempaa tarkempaa ja yksityiskohtaisempaa tietoa seuraavista alueista: asiakkaiden demografia, yleinen asiakastyytyväisyys, ostokokemus, tukipalvelut, F-Securen web-sivusto, tuotetyytyväisyys ja käyttökokemus.

Yleinen asiakastyytyväisyys oli hyvällä tasolla ollen 4,1 asteikolla 1-5.

Henkilöstö ja organisaatio

Kolmannen neljänneksen lopussa konsernissa oli 566 työntekijää (479).

Yhtiö on uudelleenorganisoinut vuoden 2008 alussa. Nykyinen johtoryhmän kokoonpano on seuraava: Ari Alakiuttu (henkilöstö), Kimmo Alkio (toimitusjohtaja), Trond Neergaard (ISP-operaatiot), Pirkka Palomäki (teknologia), Antti Reijonen (strategia), Taneli Virtanen (talous ja hallinto) ja Travis Witteveen (myynti ja kansainväliset toiminnot).

Rahoitus

Konsernin rahoitusasema pysyi vahvana. Konsernin omavaraisuusaste 31.12.2007 oli 82 % (80 %). Rahoitustulot vuonna 2007 olivat yhteensä 1,9 miljoonaa euroa (1,5 miljoonaa).

Vuonna 2007 kassavirta oli 17,6 miljoonaa euroa positiivinen 3,1 miljoonan osingonjaon jälkeen (5,4 miljoonaa positiivinen 10,8 miljoonan osingonjaon jälkeen). Konsernin likvidien varojen markkina-arvo 31.12.2007 oli 84,1 miljoonaa euroa (66,7 miljoonaa).

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

Investoinnit

Konsernin investoinnit tarkastelujakson aikana olivat 2,2 miljoonaa (3,7 miljoonaa). Ne koostuivat lähinnä IT-laitteista, ohjelmistoista ja eräiden kehitysmenojen aktivoinnista.

Osakkeet, osakepääoma ja optio-ohjelmat

F-Secure Oyj:n vuoden 2002 C3-optio-oikeudet yhdistettiin 31.10.2007 vuoden 2002 C1/C2-optio-oikeuksiin. Yhdistelyn jälkeen optiolajin nimi on F-Secure optio-oikeus 2002 C1/C2/C3 ja sen ISIN-koodi FI0009610190.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä F-Securen osakkeita ei merkitty optioilla.

Raportointijakson jälkeen F-Securen osakkeita merkittiin vuoden 2002 optio-ohjelman A1/A2-optioilla yhteensä 68.880 kappaletta ja B1/B2/B3-optioilla yhteensä 5.900 kappaletta.

Edellä mainituista osakemerkinnöistä johtuva osakepääoman korotus 74.780 osakkeella, vastaten yhteensä 747,80 euroa, merkittiin kaupparekisteriin 7.1.2008. F-Securen osakepääoma on korotuksen jälkeen 1.551.311,18 euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 155.131.118 kappaletta. F-Secure sai optioilla tehtyjen osake-merkintöjen seurauksena omaa pääomaa yhteensä 46.638,00 euroa. Vastaava osakkeiden määrä kaikkien optio-ohjelmien laimennusvaikutus huomioon ottaen olisi 161.464.443.

Yhtiökokous päätti 20.3.2007 alentaa ylikurssirahastoa 36 miljoonalla eurolla. Raportointikaudella F-Secure Oyj:n ylikurssirahastoa on alennettu ja alennettu määrä (FAS 36.000.000 €, IFRS 33.582.112 €) on siirretty sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)

F-Secure noudattaa OMX Nordic Helsingin, Suomen keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja työnantajien keskusliiton joulukuussa 2003 julkistamia listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä (Corporate Governance) koskevia suosituksia, kuten yrityksen verkkosivuilla on kuvattu.

Vuoden 2008 alussa hallitus päätti perustaa tarkastus- sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokunnat. Valiokuntien puheenjohtajiksi nimitettiin Pertti Ervi (tarkastusvaliokunta) ja Sari Baldauf (nimitys- ja palkitsemisvaliokunta).

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Konserni ei ole havainnut merkittäviä muutoksia riskeissä ja epävarmuustekijöissä raportointijakson aikana.

Riskit ja epävarmuustekijät liittyvät muun muassa seuraaviin seikkoihin: konsernin tuote- ja ratkaisuvaihtelun kilpailukyky, kilpailutilanteen kehittyminen, teknologiamuutosten vaikutus, oikea-aikainen ja menestyksellään monimutkaisten teknologioiden kaupallistaminen uusiksi tuotteiksi ja ratkaisuksiksi, 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.

Tulevaisuuden näkymät

Konsernin tärkein prioriteetti on liikevaihdon vahva kasvu. Kasvun keskeisin tekijä on ISP-kanava.

Konserni jatkaa panostamista uusiin myynti- ja markkinointitoimenpiteisiin skaalautuvuuden parantamiseksi tulevaa kasvua ajatellen etenkin ISP- ja mobiililiiketoiminnassa. Konserni panostaa edelleen tietoturvatieteisiin innovaatioihin, mutta hakee myös uusia palveluja, joiden avulla tietoverkkojen käyttäjien hyvinvointia voidaan parantaa turvallisuuden ja käyttömukavuuden kautta (Online Wellbeing).

ISP-liiketoiminnan kasvun edelliseen neljännekseen verrattuna arvellaan pysyvän hyvällä, noin 10 % keskimääräisellä tasolla vuonna 2008. Ensimmäisellä neljänneksellä 2008 kasvun kuitenkin odotetaan olevan hieman hitaampaa.

Mobiililiiketoiminnan arvellaan kasvavan tasaisesti muodostaen kuitenkin pienen osan konsernin liikevaihdosta.

Johto uskoo koko vuoden 2008 liikevaihdon olevan 110-120 miljoonaa ja liikevoiton välillä 19-23 % liikevaihdosta. Kahden-neljän vuoden aikajänteellä konsernin tavoitteena on jatkossakin ylittää markkinoiden keskimääräinen liikevaihdon kasvuvauhti sekä tavoitella noin 25 %:n liikevoittoa.

Vuoden 2008 ensimmäisen neljänneksen liikevaihdon arvioidaan olevan 26 ja 28 miljoonan euron välillä. Ensimmäisen neljänneksen kiinteiden kulujen ei arvioida ylittävän 20 miljoonaa euroa.

Liikevaihtoarviot perustuvat myyntinäkymiin julkaisuhetkellä, olemassaoleviin palvelutilauksiin ja tukisopimuksiin ja euron ja dollarin väliseen vaihtokurssiin 1,45.

Raportointi

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus pidetään tänään 30. tammikuuta klo 11 Suomen aikaa yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Tammasaarenkatu 7, Helsinki. Puhelinkonferenssi kansainvälisille sijoittajille ja analytikoille pidetään klo 15.30 Suomen aikaa. Lisäohjeita on osoitteessa <http://www.f-secure.fi/f-secure/sijoittajat/>.

Tilintarkastettu tilinpäätös sekä hallituksen esitykset yhtiökokoukselle julkistetaan 14. helmikuuta ja vuosikertomus maaliskuun puolella välissä 2008. Yhtiökokous järjestetään 26.3.2008.

Vuonna 2008 osavuositarkastukset julkistetaan 23.4.(Q1), 29.7.(Q2) ja 21.10.(Q3). Kunakin julkistuspäivänä pörssitiedote lähetetään klo 9 Suomen aikaa Helsingin pörssiin, lehdistö- ja analytikkotilaisuudet pidetään klo 11 Suomen aikaa Helsingissä, ja kansainvälinen puhelinkonferenssi järjestetään iltapäivällä. Tarkemmat tiedot ilmoitetaan konsernin web-sivustolla.

F-Secure Oyj

Hallitus

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 standardin mukaisesti.

Tunnusluvut (tilintarkastamattomia):

Miljoona euroa

TULOSLASKELMA	2007 10-12	2006 10-12	2007 1-12	2006 1-12	Muutos %
Liikevaihto	26,0	22,1	96,8	80,7	20
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	2,0	2,2	7,5	7,3	4
Bruttokate	24,0	19,8	89,2	73,4	22
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,2	0,8	0,6	30
Myynnin ja markkinoinnin kulut	11,5	9,8	43,2	38,6	12
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut*)	5,7	9,8	21,2	22,5	-6
Hallinnon kulut	1,8	1,2	6,2	4,1	52
Liiketulos	5,5	-0,7	19,5	8,9	120
Rahoitustuotot (netto)	1,4	1,0	1,9	1,5	
Tulos ennen veroja	6,9	0,3	21,4	10,4	
Tuloverot	-2,1	-0,5	-5,9	-3,1	
Kauden tulos	4,8	-0,2	15,4	7,3	

Osakekohtainen tulos,e 0,10 0,05

- ml.laimennusvaikutus,e 0,10 0,05

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

TASE

VARAT	31/12/2007	31/12/2006
Aineettomat hyödykkeet	3,8	4,5
Aineelliset hyödykkeet	3,3	3,2
Muut saamiset	0,9	0,9
Pitkäaikaiset varat yht	8,0	8,7
Varasto	0,3	0,2
Muut saamiset	22,1	19,4
Myytävissä olevat rahoitusvarat	71,6	54,7
Rahat ja pankkisaamiset	12,7	12,2
Lyhytaikaiset varat yht	106,6	86,4
Yhteensä	114,7	95,1

OMA PÄÄOMA JA VELAT	31/12/2007	31/12/2006
Oma pääoma	67,5	54,2
Muut velat	0,1	0,1
Varaukset	1,3	1,2
Ennakkomaksut	4,8	4,4
Pitkäaikaiset velat yht	6,2	5,7
Muut velat	13,8	12,1
Ennakkomaksut	27,1	23,2
Lyhytaikaiset velat yht	40,9	35,2
Yhteensä	114,7	95,1

Rahavirtalaskelma	31/12/2007	31/12/2006
Liiketoiminnan rahavirta	22,7	19,5
Investointien rahavirta	-2,1	-3,5
Rahoituksen rahavirta*	-3,0	-10,6
Rahavarojen muutos	17,6	5,4
Rahavarat tilikauden alussa	66,4	61,7
Käyvän arvon muutos	0,1	-0,4
Rahavarat tilikauden lopussa	84,1	66,7
* maksetut osingot/maksullinen osakeanti		

Oman pääoman muutokset

	osake- pääoma	yli- kurssi- rahasto	muunto- erot	arvon- muutos- rahasto	kertyneet voitto- SVOP	varat	Yht.
Oma pääoma							
31.12.2006	1,5	33,7	0,0	-0,1	0,0	19,0	54,2
Myytavissä olevat varat-arvonmuutos				0,1			0,1
Muuntoero			0,0				0,0
Osakeperusteisten maksujen kustannus						0,9	0,9
Kauden tulos						15,4	15,4
Osingonjako						-3,1	-3,1
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,1					0,1
Muu muutos		-33,6			33,6		0,0
Oma pääoma							
31.12.2007	1,5	0,2	0,0	0,0	33,6	32,2	67,5

Tunnusluvut	2007	2006
	12 kk	12 kk
Liiketulos,		
% liikevaihdosta	20,1	11,0
ROI, %	36,3	19,3
ROE, %	25,4	13,1
Omavaraisuusaste, %	81,6	80,2
Nettovelkaantumisaste, %	-124,6	-123,2
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,10	0,05
Osakekohtainen tulos		
laimennusvaikutus huomioiden, e	0,10	0,05
Oma pääoma/osake, e	0,44	0,35
P/E luku	24,6	47,6
Investoinnit (milj.euroa)	2,2	3,7
Vastuut (milj. euroa)	9,2	11,2
Henkilöstön keskimääräinen lkm	528	439
Henkilöstön lkm kauden lopussa	566	479

Segmentit

Konsernissa seurataan yhtä ensisijaista segmenttiä; tietoturvaa.

Kehitys neljännesvuosittain

	1/06	2/06	3/06	4/06	1/07	2/07	3/07	4/07
Liikevaihto	18,8	19,8	20,0	22,1	23,1	23,3	24,3	20,6
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	1,7	1,6	1,7	2,2	1,9	1,8	2,0	2,0
Bruttokate	17,0	18,2	18,4	19,8	21,3	21,6	22,3	24,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,4
Myynnin ja markkinoinnin kulut	9,6	10,3	9,0	9,8	10,6	11,1	10,0	11,5
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	3,7	4,3	4,7	9,8	5,3	5,3	5,0	5,7
Hallinnon kulut	1,0	0,9	0,9	1,2	1,4	1,6	1,3	1,8
Liiketulos	2,9	2,8	3,8	-0,7	4,1	3,7	6,2	5,5
Rahoitustuotot	0,2	0,1	0,1	1,0	0,2	0,3	0,1	1,4
Tulos ennen veroja	3,2	2,9	3,9	0,3	4,2	4,0	6,3	6,9

Lisätietoja:

F-Secure Oyj

Kimmo Alkio, toimitusjohtaja

Taneli Virtanen, talousjohtaja

Jukka Kotovirta, sijoittajasuhteet

puh. (09) 2520 0700

puh. (09) 2520 5655

puh. 040 588 3933