



## F-Secure Oyj:n vuosikatsaus 1.1. - 30.6.2008

### Hyvä liikevaihdon kasvu ja hyvä kannattavuus

---

(Tilintarkastamattomat luvut. Suluissa edellisen vuoden vastaavan ajanjakson tilanne, ellei muuta ole mainittu. Valuutta on euro.)

#### Tärkeimmät tapahtumat toisen neljänneksen aikana:

- Kokonaisliikevaihdon kasvu oli 16 % ja liikevaihto nousi ennätystasolle 27,2 miljoonaan
- ISP-liiketoiminnan kasvu oli 6 % edellisestä neljänneksestä, vuositason kasvu 35 % liikevaihdon noustessa 11,6 miljoonaan
- Liikevoitto oli 4,7 miljoonaa, 17 % liikevaihdosta (3,7 miljoonaa)
- Kassavirta 7,1 miljoonaa negatiivinen 10,9 miljoonan euron osingonjaon jälkeen (5,6 miljoonaa)
- Tuotetarjonnan laajennus: varmuuskopiopalvelu (online back-up) ISP-kumppanien asiakkaille

#### Konsernin liiketoiminta ensimmäisen vuosipuoliskon aikana

Vuoden 2008 kuuden ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 53,8 miljoonaa (46,5 miljoonaa), mikä merkitsi 16 % kasvua. Liikevoitto oli 10,0 miljoonaa (7,8 miljoonaa), 19 % liikevaihdosta, mikä merkitsi 28 % kasvua. Kassavirta oli osingonmaksun jälkeen 1,0 miljoonaa negatiivinen 10,9 miljoonan euron osingonmaksun jälkeen (10,9 miljoonaa positiivinen). Ennakkomaksuiksi kirjattu myynti oli jakson lopussa 33,9 miljoonaa euroa (33,7 miljoonaa ensimmäisen neljänneksen lopussa).

Kokonaiskulut olivat 40,2 miljoonaa euroa (35,3 miljoonaa), mikä merkitsi 14 % kasvua. Konserni aktivoi osan kehityskuluistaan kirjanpitosäännösten mukaisesti. Aktivoinnilla ei ole olennaista vaikutusta kustannustasoon.

Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto ja kulut olivat huhtikuussa annetun ennusteen mukaisia (liikevaihto 53,1 - 55,1 miljoonaa, kulut alle 40,5 miljoonaa).

Liikevaihdon maantieteellinen jakautuma oli seuraava: Pohjoismaat 39 % (39 %), muu Eurooppa 43 % (43 %), Pohjois-Amerikka 9 % (9 %) ja muu maailma 9 % (9 %). Virustentorjunta- ja hyökkäyksenestotuotteiden osuus liikevaihdosta oli lähes 100 %.

#### ISP-liiketoiminta toisen vuosineljänneksen aikana

Liiketoiminta Internet-palveluntarjoajien (ISP) kautta kehittyi edelleen vahvasti, ja uusia kumppanuussopimuksia palveluntarjoajien kanssa solmittiin vuoden toisella neljänneksellä 4 kappaletta. Neljänneksen lopussa ISP-kumppaneita oli 39 maassa yhteensä 173.

Toisen neljänneksen aikana allekirjoitettiin uusia palveluntarjoajasopimuksia mm. seuraavien operaattorien kanssa: KabelBW (Saksa) ja Tele2 (Saksa).

Vuoden 2008 toisella neljänneksellä ISP-liikevaihto oli 11,6 miljoonaa (8,6 miljoonaa), mikä on 43 % (37 %) kokonaisliikevaihdosta ja merkitsee 35 % kasvua edellisestä vuodesta. Kasvu edelliseen vuosineljännekseen verrattuna oli 6 % (8 % vuoden ensimmäisellä neljänneksellä). Ensimmäisen vuosipuoliskon kasvu oli 38 % edellisvuoteen verrattuna.

Tietoturva palveluna liiketoiminta kehittyi toisella neljänneksellä hieman odotettua hitaammin.

Konsernin ISP-kumppanien lukumäärä on selvästi suurempi kuin yhdelläkään kilpailijalla. Vuoden 2007 lopussa konsernin kumppaneiden markkinaosuus kuluttajien laajakaistaliittymien kokonaismäärästä oli Euroopassa noin 37 % (34 %), USA:ssa noin 10 % (10 %) sekä Aasiassa ja Tyynenmeren alueella noin 9% (vertailulukua ei saatavilla). (Lähde: Dataxis ja F-Secure).

Laajakaistaliittymien määrän kasvu on yksi liiketoiminnan avainajureista. Laajakaistatilaajien määrä oli vuoden 2007 lopulla keskimäärin 22,0% väestöstä eurooppalaisissa OECD-maissa ja 24,9% Pohjois-Amerikassa. Tanska ja Hollanti olivat muiden maiden edellä noin 35% levinneisyydellä. OECD-maiden keskimääräinen laajakaistatiheys nousi vuoden aikana 3,0 prosenttiyksiköllä. Erityisen vahvaa kasvu oli Saksassa (6,7 prosenttiyksikköä). (Lähde [www.oecd.org](http://www.oecd.org))

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

Liiketoiminta muiden kanavien kautta, mukaanlukien jälleenmyyjät, IT-palveluyritykset, tietoturvanhallintayritykset, sähköinen kauppa ja vähittäismyyntikanavat, eteni hieman paremmin kuin ensimmäisellä neljänneksellä. Konsernin käynnistämien kampanjoiden uskotaan nopeuttavan kasvua tällä liiketoiminta-alueella.

Tämän alueen liikevaihto oli 15,6 miljoonaa (14,8 miljoonaa), mikä vastaa 57 % kokonaisliikevaihdosta (63 %) ja merkitsee 5 % kasvua edellisestä vuodesta. Ensimmäisen vuosipuoliskon kasvu oli 4 % edellisvuoteen verrattuna.

### **Mobiilijärjestelmien tietoturva toisella neljänneksellä**

Mobiilijärjestelmien tietoturvan liikevaihto oli toisella neljänneksellä noin 3 % kokonaisliikevaihdosta. Luku sisältyy yllämainittuun muiden kanavien liikevaihtoon ja on vain suuntaa-antava.

Toisella neljänneksellä konserni on allekirjoittanut puitesopimuksen (General Frame Agreement) Vodafone Globalin kanssa. Tämä mahdollistaa yhteistyön Vodafonon maayhtiöiden kanssa maailmanlaajuisesti ja käsittää mobiilitietoturvaratkaisujen toimittamisen Vodafonon asiakkaille.

Läheinen yhteistyö Nokian ja Sony Ericssonin sekä 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 käyttäjäjoukkojen saataville. Yhteistyöhankkeet muiden merkittävien operaattorien ja laitevalmistajien kanssa ovat myös edenneet hyvin.

### **Tuotteet ja palvelut toisella neljänneksellä**

Toisella neljänneksellä julkaistiin F-Secure Mobile Security for Windows Mobile, joka yhdistää reaaliaikaisen virustorjunnan ja vakoiluohjelmien poiston palomuriin tällä mobiilialustalla.

Toisella neljänneksellä konserni on laajentanut tarjontaansa perinteisestä tietoturvapalvelusta julkaisemalla tallennustilan varmuuskopiopalvelun (online back-up) operaattoreiden kuluttaja- ja pienyritysasiakkaille.

### **Kilpailutilanne**

Kilpailutilanteessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia neljänneksen aikana. Kuitenkin verrattaessa vuoden takaiseen tilanteeseen perinteisen yrityskanavan kilpailu on koventunut, mikä on johtanut negatiiviseen hintakehitykseen joissakin maissa. Yhtiön kilpailukyky ISP-kanavassa on säilynyt vahvana.

### **Asiakastyytyväisyys**

F-Secure uudisti jokavuotisen asiakastyytyväisyystutkimuksensa vuoden 2007 lopulla. Yleinen asiakastyytyväisyys oli hyvällä tasolla 4,1 asteikolla 1-5.

### **Henkilöstö ja organisaatio**

Ensimmäisen neljänneksen lopussa konsernissa oli 668 työntekijää (540).

Konserni on toteuttanut menestyksekkäästi strategiaansa vahvistaa ennen kaikkea kansainvälistä myynti- ja markkinointiyksikköään.

Yhtiö on uudelleenorganisoitunut 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 30.6.2008 oli 82 % (79 %). Rahoitustulot olivat vuoden 2008 ensimmäisellä puoliskolla yhteensä 0,9 miljoonaa euroa (0,5 miljoonaa).

8.4.2008 yhtiö jakoi osinkoa 7 senttiä osakkeelta, mikä merkitsee yhteensä 10,9 miljoonaa euroa koko osakekannalle.

Ensimmäisen vuosipuoliskon kassavirta oli 9,9 miljoonaa euroa positiivinen ennen osingonjakoa (14 miljoonaa positiivinen) ja 1,0 miljoonaa euroa negatiivinen 10,9 miljoonan euron osingonjaon jälkeen (10,9 miljoonaa positiivinen).

Konsernin likvidien varojen markkina-arvo 30.6.2008 oli 83,3 miljoonaa euroa (78,1 miljoonaa).

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

### **Investoinnit**

Konsernin investoinnit ensimmäisen vuosipuoliskon aikana olivat 1,7 miljoonaa (1,2 miljoonaa). Ne koostuivat lähinnä IT-laitteista, ohjelmistoista ja eräiden kehitysmenojen aktivoinnista.

Osakkeet, osakepääoma ja optio-ohjelmat

Tarkastelujakson aikana F-Securen osakkeita merkittiin vuoden 2002 optio-ohjelman A1/A2-optioilla yhteensä 26.384 kappaletta ja B1/B2/B3-optioilla yhteensä 45.336 kappaletta.

Edellä mainituista osakemerkinnöistä johtuva osakkeiden lisäys 71.720 osakkeella merkittiin kaupparekisteriin 20.5.2008. Merkintöjen seurauksena F-Securen sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kasvoi 56.632,80 eurolla. Osakkeiden kokonaismäärä on rekisteröinnin jälkeen 155.202.838 kappaletta. Vastaava osakkeiden määrä kaikkien optio-ohjelmien laimennusvaikutus huomioon ottaen olisi 161.464.443.

### **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.

### **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 ratkaisuvälikoiman kilpailukyky, kilpailutilanteen kehittyminen, teknologiamuutosten vaikutus, oikea-aikainen ja menestykseläinen monimutkaisten teknologioiden kaupallistaminen uusiksi tuotteiksi ja ratkaisuisiksi, 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 tulevaa kasvua varten etenkin ISP- ja mobiili liiketoiminnassa. Konserni panostaa edelleen tietoturva- ja palveluun, mutta hakee myös uusia palveluja, joiden avulla tietoverkkojen käyttäjien hyvinvointia voidaan parantaa turvallisuuden ja käyttömukavuuden kautta (Online Wellbeing).

ISP-liiketoiminnan kasvun odotetaan olevan 35% ja 40% välillä vuonna 2008 kasvun kiihtyessä loppuvuonna. Kasvun ajurina toimivat perinteinen tietoturvapalvelu ja uudet lisäarvopalvelut (kuten online backup). Edellisessä osavuositarkastuksessa vuotuisen kasvun ennakoitiin olevan noin 40%.

Mobiili liikevaihdon arvellaan kasvavan tasaisesti muodostaen kuitenkin edelleen vain 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 saavuttaa noin 25 %:n liikevoittotaso.

Vuoden 2008 kolmannen neljänneksen liikevaihdon arvioidaan olevan 27,5 ja 29,5 miljoonan euron välillä. Kolmannen neljänneksen kiinteiden kulojen arvioidaan olevan alle 20 miljoonaa euroa heijastaen normaalia ajankohdan kausivaihtelua.

Liikevaihtoarviot perustuvat myyntinäkömiin julkaisuhetkellä, olemassaoleviin palvelutilauksiin ja tukisopimuksiin ja euron ja dollarin väliseen vaihtokurssiin 1,55.

### **Raportointi**

Lehdistö- ja analytikkotilaisuus pidetään tänään 29. heinäkuuta klo 11 Suomen aikaa yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Tammasaarekatu 7, Helsinki. Puhelinkonferenssi kansainvälisille sijoittajille ja analytikoille pidetään klo 15.30 Suomen aikaa. Lisäohjeita on osoitteessa <http://www.f-secure.fi/f-secure/sijoittajat/>.

Vuoden 2008 kolmas osavuositarkastus julkistetaan 21.10. Julkistuspäivänä lähetetään pörssitiedote 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**

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 standardin mukaisesti ja tässä katsauksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2007.

Miljoona euroa

TULOSLASKELMA	2008 4-6	2007 4-6	2008 1-6	2007 1-6	Muutos %	2007 1-12
Liikevaihto	27,2	23,3	53,8	46,5	16	96,8
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	2,4	1,8	4,5	3,6	24	7,5
Bruttokate	24,7	21,6	49,3	42,8	15	89,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,1	0,9	0,2	275	0,8
Myynnin ja markkinoinnin kulut	12,4	11,1	23,9	21,7	10	43,2
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	6,5	5,3	12,8	10,6	20	21,2
Hallinnon kulut	1,7	1,6	3,5	3,0	17	6,2
Liiketulos	4,7	3,7	10,0	7,8	28	19,5
Rahoitustuotot (netto)	0,6	0,3	0,9	0,5		1,9
Tulos ennen veroja	5,3	4,0	10,9	8,2		21,4
Tuloverot	-1,4	-1,0	-2,8	-2,1		-5,9
Kauden tulos	4,0	3,0	8,1	6,1		15,4
Osakekohtainen tulos,e			0,05	0,04		0,10
- ml.laimennusvaikutus,e			0,05	0,04		0,10

TASE

VARAT	30/6/2008	30/6/2007	31/12/2007
Aineettomat hyödykkeet	3,8	4,2	3,8
Aineelliset hyödykkeet	3,5	3,3	3,3
Muut saamiset	0,7	0,8	0,9
Pitkäaikaiset varat yht	8,0	8,4	8,0
Varasto	0,1	0,4	0,3
Muut saamiset	22,1	17,0	22,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat	73,1	62,4	71,6
Rahat ja pankkisaamiset	10,3	15,8	12,7
Lyhytaikaiset varat yht	105,6	95,6	106,6
Yhteensä	113,6	104,0	114,7

OMA PÄÄOMA JA VELAT	30/6/2008	30/6/2007	31/12/2007
Oma pääoma	64,2	58,0	67,5

Muut velat	0,1	0,2	0,1
Varaukset 1)	0,0	1,2	1,3
Ennakkomaksut	6,4	3,4	4,8
Pitkääaikaiset velat yht	6,5	4,9	6,2
Muut velat	14,3	14,3	13,8
Ennakkomaksut	27,5	26,8	27,1
Lyhytaikaiset velat yht	41,9	41,1	40,9
Yhteensä	113,6	104,0	114,7

Liitetieto 1) Helsingin hovioikeuden päätöksen mukainen velvoite F-Secure Oyj:n ja SRV Viitokset Oy:n väliseen sopimuskiistaan on maksettu. F-Secure on hakenut valituslupaa korkeimmalta oikeudelta.

Rahavirtalaskelma	30/6/2008	30/6/2007	31/12/2007
Liiketoiminnan rahavirta	12,4	15,1	22,7
Investointien rahavirta	-2,5	-1,2	-2,1
Rahoituksen rahavirta 2)	-10,8	-3,1	-3,0
Rahavarojen muutos	-1,0	10,9	17,6
Rahavarat tilikauden alussa	84,0	66,6	66,4
Käyvän arvon muutos	0,2	0,5	0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	83,3	78,1	84,1

Liitetieto 2) maksetut osingot/maksullinen osakeanti

Vuoden 2007 osinko 0,07 eur/osake on maksettu 8.4.2008. Maksettu määrä yhteensä oli 10.859.178,26 eur.

#### Oman pääoman muutokset

	osake- pääoma	yli- kurssi- rahasto	muunto- erot	arvon- muutos- rahasto	kertyneet voitto- SVOP varat	Yht.	
Oma pääoma							
31.12.2007	1,5	0,2	0,0	0,0	33,6	32,2	67,5
Myytavissä olevat varat-arvonmuutos				0,2			0,2
Muuntoero			-0,1				-0,1
Osakeperusteisten maksujen kustannus					0,3		0,3
Kauden tulos					8,1		8,1
Osingonjako					-10,9		-10,9
Optioilla merkityt osakkeet	0,0	0,0			0,1		0,1
Oma pääoma 30.06.2008	1,5	0,2	-0,1	0,2	33,7	29,7	65,2

Tunnusluvut	2008	2007	2007
	6 kk	6 kk	12 kk
Liiketulos,			
% liikevaihdosta	18,6	16,7	20,1
ROI, %	34,2	30,2	36,3
ROE, %	24,3	21,6	25,4
Omavaraisuusaste, %	81,8	78,7	81,6
Nettovelkaantumisaste, %	-127,7	-134,5	-124,6
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,05	0,04	0,10
Osakekohtainen tulos			
laimennusvaikutus huomioiden, e	0,05	0,04	0,10
Oma pääoma/osake, e	0,42	0,37	0,44
P/E luku	26,0	32,9	24,6
Investoinnit (milj.euroa)	1,7	1,2	2,2
Vastuut (milj. euroa)	7,9	10,0	9,2
Henkilöstön keskimääräinen lkm	612	511	528
Henkilöstön lkm kauden lopussa	668	540	566

#### Segmentit

Konsernissa seurataan yhtä ensisijaista segmenttiä; tietoturvaa.

#### Kehitys neljännesvuosittain

	1/07	2/07	3/07	4/07	1/08	2/08
Liikevaihto	23,1	23,3	24,3	26,0	26,6	27,2
Myytyjä suoritteita						
vastaavat kulut	1,9	1,8	2,0	2,0	2,1	2,4
Bruttokate	21,3	21,6	22,3	24,0	24,5	24,7
Liiketoiminnan muut						
tuotot	0,1	0,1	0,1	0,4	0,3	0,6
Myynnin ja						
markkinoinnin kulut	10,6	11,1	10,0	11,5	11,5	12,4
Tutkimuksen ja						
tuotekehityksen kulut	5,3	5,3	5,0	5,7	6,3	6,5
Hallinnon kulut	1,4	1,6	1,3	1,8	1,8	1,7
Liiketulos	4,1	3,7	6,2	5,5	5,3	4,7
Rahoitustuotot	0,2	0,3	0,1	1,4	0,3	0,6
Tulos ennen veroja	4,2	4,0	6,3	6,9	5,6	5,3

**Lisätietoja:**

F-Secure Oyj

Kimmo Alkio, toimitusjohtaja

puh. (09) 2520 0700

Taneli Virtanen, talousjohtaja

puh. (09) 2520 5655

Jukka Kotovirta, sijoittajasuhteet

puh. 040 588 3933