

**F-SECURE OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2018**

**MWR INFOSECURITYN YRITYSOSTO  
KIIHDYTTI LIIKEVAIHDON KASVUA**



## KESKEISET TAPAHTUMAT HEINÄ–SYYSKUUSSA (Q3)


- Liikevaihto kasvoi 23 % ja oli 50,5 miljoonaa euroa (41,2 milj. eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 58 % ja oli 26,7 miljoonaa euroa (16,9 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta laski 2 % ja oli 23,8 miljoonaa euroa (24,3 milj.eur)
- Saadut ennakot kasvoivat 14 % ja olivat 69,0 miljoonaa euroa (60,6 milj.eur) neljänneksen lopussa
- Oikaistu käyttökate oli 6,0 miljoonaa euroa (5,8 milj.eur) ja 11,9 % liikevaihdosta (14,2 %)
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,02)
- Liiketoiminnan rahavirta oli –2,6 miljoonaa euroa (1,3 milj.eur)
- F-Secure saattoi MWR InfoSecurityn yrityskaupan loppuun 2. heinäkuuta

## KESKEISET TAPAHTUMAT TAMMI–SYYSKUUSSA

- Liikevaihto kasvoi 9 % ja oli 137,0 miljoonaa euroa (125,4 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 27 % ja oli 66,1 miljoonaa euroa (52,1 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta laski 3 % ja oli 70,9 miljoonaa euroa (73,2 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 12,6 miljoonaa euroa (12,8 milj.eur) ja 9,2 % liikevaihdosta (10,2 %)
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,05)
- Liiketoiminnan rahavirta oli –1,6 miljoonaa euroa (14,7 milj.eur)

## SISÄLTÖ

- 02 Keskeiset tapahtumat
- 03 Näkymät
- 04 Toimitusjohtajan katsaus
- 05 Avainluvut
- 06 F-Securen tuotteet ja palvelut
- 07 Taloudellinen kehitys
- 14 Strategia
- 16 Muutokset laadintaperiaatteissa
- 18 Taulukot

 Tämän katsauksen lukuja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan jaksoon, jollei toisin mainita.

# NÄKYMÄT

## Näkymät vuodelle 2018 (päivitetty 18. lokakuuta 2018)

Yhtiön näkymät vuodelle 2018 sisältäen MWR InfoSecurityn hankinnan vaikutuksen ovat:

- Yritystietoturvan liikevaihdon odotetaan kasvavan noin 30 % verrattuna vuoteen 2017
- Kuluttajatietoturvan liikevaihdon odotetaan laskevan 0–4 % verrattuna vuoteen 2017
- Oikaistun käyttökateen odotetaan olevan 14–18 miljoonaa euroa (Lisätietoa kohdassa Vaihtoehtoiset tunnusluvut)
- Yritysostoon ja integraatioon liittyvien kulujen ennakoidaan olevan 3,5–4,0 miljoonaa euroa

## Yhtiön näkymät strategiajaksolle 2018–2021

Yhtiö ennakoii kyberturvallisuustuotteiden ja -palveluiden kysynnän vahvan kasvun jatkuvan ja hakee markkinaa nopeampaa kasvua. Yritystietoturvan liikevaihdon odotetaan strategiaperiodin 2018–2021 aikana kasvavan yli 15 % vuosittain.

Liikevaihdon ennakoidun kasvun ja yhtiön skaalautuvan liiketoimintamallin odotetaan parantavan kannattavuutta selvästi pitkällä aikavälillä. Yhtiön johto pyrkii jatkuvasti löytämään oikean tasapainon kasvuinvestointien ja kannattavuuden välillä optimoiden pitkän aikavälin kasvua ja arvon luontia osakkeenomistajille.

## TOIMITUSJOHTAJA SAMU KONTTINEN

Kolmannella neljänneksellä F-Securen liikevaihto kasvoi 23% ja oli 50,5 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvua kiihdytti ostetun MWR InfoSecurityn liiketoiminnan ottaminen osaksi taloudellista raportointia. Samalla yritystietoturvan orgaaninen kasvu jatkui. Yrityskaupan jälkeen yli puolet liikevaihdostamme tulee nyt yritystietoturvasta, mikä on seurausta tekemistämme strategisista investoinneista.

Keskitymme nyt ennen kaikkea ratkaisuihin, jotka on tarkoitettu uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin. Niiden markkina on yksi toimialamme nopeimmin kasvavia. Haluamme olla merkittävä toimija tällä markkinalla, ja pitkällä aikavälillä uskomme näiden ratkaisuiden olevan kasvumme tärkein ajuri. Heinä–syyskuussa allekirjoittamiemme RDS- ja Countercept-sopimusten määrä useissa maissa on tästä rohkaiseva signaali. Näiden hallinnoituina palveluina (Managed detection and response, MDR) myytävien ratkaisujen myyntihankekanta kehittyy nyt hyvin lukuisilla toimialoilla.

Päätelaitteiden tietoturvamarkkina (EPP) käy läpi siirtymävaihetta. Yritysassiikkaat ovat koko ajan kiinnostuneempia lisäämään uusia uhkien havainnointiin ja niihin reagoimiseen tarkoitettuja toiminnallisuuksia (Endpoint detection and response, EDR) osaksi ratkaisuitaan. EDR-ratkaisumme onkin tärkeä lisä päätelaitteiden tietoturvatarjoamaamme. Vaihtoehtoja punnitessaan asiakkaista on tullut entistä varovaisempia pelkkiä EPP-ratkaisuja koskevien uusien ostopäätösten kanssa. Tämän seurauksena EPP-tilaustemme uusmyynti on pysynyt ennakoitua alhaisempana – vaikka se paranikin viime neljänneksestä. EPP-tilausten uusimisprosentit ovat pysyneet erittäin korkealla tasolla.

Kyberturvallisuuspalveluiden osalta liikevaihtomme jatkoi hyvää kasvua. Käynnissä olevat integraatiotoimenpiteet vaikuttivat palveluliiketoimintaamme Isossa-Britanniassa, mutta Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa ja Pohjoismaissa kasvu jatkui hyvänä. Kyberturvallisuuspalveluiden kysyntä jatkuu vahvana, koska alalla on jatkuva pula osaamisesta. Yritysostomme jälkeen konsulttimme toimivat neljältä mantereelta käsin, ja meillä on kyky palvella yritysasiakkaita ympäri maailmaa.

Kuluttajatietoturvassa liikevaihtomme laski 2%. Vertailuluvuissa oli kolmannella neljänneksellä vielä osittain mukana vuosi sitten menetetty operaattoriasiakkuus. Olin tyytyväinen lokakuussa julkaistuun ensimmäiseen operaattorisopimukseemme Elisan kanssa F-Secure SENSE:n integroinnista operaattorin reitittimiin. Vastaavia neuvotteluja on parhaillaan käynnissä lukuisten operaattorikumppaneiden kanssa. Lyhyellä aikavälillä F-Securen SENSE:n taloudelliset vaikutukset on kuitenkin rajallisia. Suoramyyntin osalta tilausten kasvu kuluttajatietoturvassa jatkui.

Kaiken kaikkiaan F-Secure on nyt hyvässä asemassa vastaamaan niin yritys- kuin kuluttaja-asiakkaiden kyberturvallisuustarpeisiin. Vaikka laskimme ohjeistustamme vuoden viimeisten kuukausien osalta, olemme luottavaisia keskipitkän ja pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksiemme suhteen, ja strategiamme vastaa hyvin markkinan vaatimuksiin.



Toimitusjohtaja Samu Konttinen



**”YLI PUOLET  
LIIKEVAIHDOS-  
TAMME TULEE  
NYT YRITYSTIETO-  
TURVASTA.”**

# AVAINLUVUT

milj.eur	7–9/2018	7–9/2017 <sup>4)</sup>	Muutos	1–9/2018	1–9/2017 <sup>4)</sup>	Muutos	1–12/2017 <sup>4)</sup>
Liikevaihto	50,5	41,2	23 %	137,0	125,4	9 %	169,8
yritystietoturva	26,7	16,9	58 %	66,1	52,1	27 %	72,2
kuluttajatietoturva	23,8	24,3	–2 %	70,9	73,2	–3 %	97,5
Oikaistu käyttökate <sup>1)</sup>	6,0	5,8	3 %	12,6	12,8	–2 %	18,1
% liikevaihdosta	11,9	14,2		9,2	10,2		10,7
Käyttökate	3,3	5,8	–43 %	9,3	12,4	–25 %	17,8
% liikevaihdosta	6,5	14,2		6,8	9,9		10,5
Oikaistu liikevoitto <sup>1)</sup>	4,2	4,2	0 %	7,8	8,6	–9 %	12,3
% liikevaihdosta	8,3	10,3		5,7	6,8		7,3
Liikevoitto	0,4	4,1	–90 %	3,1	7,8	–60 %	11,5
% liikevaihdosta	0,8 %	10,0 %		2,3 %	6,3 %		6,7 %
Tulos per osake (EUR) <sup>2) 3)</sup>	0,01	0,02	–75 %	0,01	0,05	–85 %	0,07
Saadut ennakot				69,0	60,6	14 %	65,7
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				21,5	81,1	–73 %	90,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,7 %	29,6 %		8,1 %	18,3 %		20,0 %
Omavaraisuusaste, %				43,7 %	65,7 %		61,9 %
Velkaantumisaste, %				23,4 %	–119,2 %		–127,8 %
Henkilöstö kauden lopussa				1 636	1 060	54 %	1 104

<sup>1)</sup> Oikaistut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä liittyen yritysstoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

<sup>2)</sup> Perustuen tilikauden keskimääräiseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärään 157 134 442 (1–9/2018)

<sup>3)</sup> Tulos per osake ilman palautettuja lähdeverojen hyvityksiä oli 0,05 euroa 1–12/2017.

<sup>4)</sup> Vertailukausilta esitettävät tiedot on oikaistu johtuen IFRS 15 -standardin käyttöönotosta ja myynnin kulujen uudelleenluokittelusta.

# F-SECUREN TUOTTEET JA PALVELUT

## Yritystietoturva

Yritystietoturvassa F-Secure tarjoaa laajan valikoiman kyberturvallisuusratkaisuita, joita myydään sekä tuotteina että hallinnoituina palveluina. Lisäksi yhtiö tarjoaa kyberturvallisuuspalveluita ja -konsultaatiota. F-Securen yritysmyyntiin pääkohderyhmä ovat keski- ja suuryritykset ja paikalliset suuryritykset ympäri maailmaa. Suurin osa liikevaihdosta tulee tuotemyynnistä yhtiön laajan jälleenmyyjä- ja palvelukumppaniverkoston kautta.

### Ratkaisut uhkien ennakointiin

**F-Secure Radar** – Haavoittuvuuksien skannaus- ja hallinta-alusta

**phishd** – Käyttäytymisen hallinta-alusta verkkourkinnan estämiseksi

### Ratkaisut uhkien estämiseen

**F-Secure Protection Service for Business** – Pilvipohjainen päätelaitteiden tietoturvaratkaisu

**F-Secure Business suite** – Paikallisesti hallittava päätelaitteiden tietoturvaratkaisu

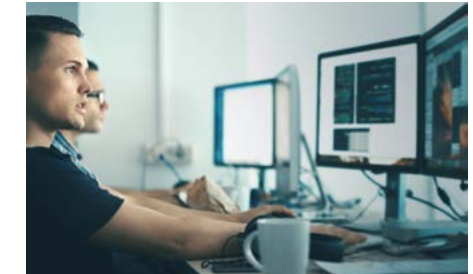
**F-Secure Cloud protection for Salesforce** – Sisältötason tietoturvaratkaisu SalesForcen asiakkaille

### Ratkaisut uhkien havaitsemiseen ja niihin reagoimiseen

**F-Secure Rapid Detection & Response (EDR)** – Asiakkaan tai palvelukumppanin hallinnoima ratkaisu kohdennettujen hyökkäysten havaitsemiseen ja niihin reagointiin

**F-Secure Rapid Detection & Response Service (MDR)** -kohdennettujen hyökkäysten havaitsemiseen hallinnoituna palveluna tarjottava ratkaisu, joka varmistaa hälytykset vain minuuteissa ja 24/7 -valvonnan, sekä selkeät ohjeet tilanteeseen reagointiin

**Countercept (MDR)** – Hallinnoituna palveluna tarjottava kehittynyt alusta kohdennettujen uhkien tunnistamiseen (threat hunting) ja niihin vastaamiseen



### Kyberturvallisuuspalvelut

F-Secure tarjoaa korkealaatuisia konsultointipalveluita neljällä manteeerella kaikilla kyberturvallisuuden osa-alueilla, mukaan lukien:

- F-Secure Cyber Incident & Resilience Services
- F-Secure Cyber Security Assessments
- F-Secure Red Team Testing
- F-Secure Cyber Risk Management



## Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvassa F-Secure tarjoaa laajan valikoiman ratkaisuita päätelaitteiden tietoturvaan, yksityisyyden suojaan, salasanojen hallintaan sekä kaikkien kodin verkkoon kytkettyjen laitteiden tietoturvaan. Ratkaisuita myydään sekä yksittäin että paketoituna (**F-Secure TOTAL**). Suurin osa liikevaihdosta tulee päätelaitteiden tietoturvaratkaisuiden myynnistä operaattorikanavan kautta, mutta yhtiö myy kuluttajatuotteita myös lukuisten verkossa toimivien ja perinteisten jälleenmyyjien kautta sekä yhtiön omassa verkkokaupassa.

**F-Secure SAFE** – Helppokäyttöinen päätelaitteiden tietoturvaratkaisu, joka mahdollistaa terveellisten rajojen asettamisen lasten internetin käytölle

**F-Secure FREEDOME** – VPN-ratkaisu, joka piilottaa todellisen IP-osoitteesi ja varmistaa anonyymien ja turvallisen verkkoselaamisen

**F-Secure KEY** – Helppokäyttöinen salasanojen hallinta-alusta, joka mahdollistaa salasanojen tallentamisen ja käyttämisen kaikilta laitteilta

**F-Secure SENSE** – Suojaa kaikkia kodin verkkoon kytkettyjä laitteita ja toimii nopeana ja teknologisesti kehittyneenä langattomana reitittimenä. Reititin myydään joko erikseen tai sen saa operaattorilta.





# TALOUDELLINEN KEHITYS

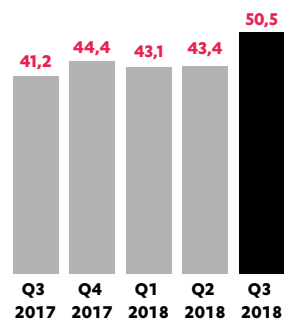
milj. eur	7-9/2018	7-9/2017 <sup>2)</sup>	Muutos	1-9/2018	1-9/2017 <sup>2)</sup>	Muutos	1-12/2017 <sup>2)</sup>
Liikevaihto	50,5	41,2	23 %	137,0	125,4	9 %	169,8
yrittäjätietoturva	26,7	16,9	58 %	66,1	52,1	27 %	72,2
kuluttajatietoturva	23,8	24,3	-2 %	70,9	73,2	-3 %	97,5
<b>Myytyjä suoritteita vastaavat kulut <sup>1)</sup></b>	<b>-11,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>85 %</b>	<b>-26,9</b>	<b>-17,7</b>	<b>52 %</b>	<b>-25,0</b>
Bruttokate	38,7	34,8	11 %	110,1	107,7	2 %	144,8
<b>Liiketoiminnan muut kulut <sup>1)</sup></b>	<b>-38,7</b>	<b>-31,2</b>	<b>24 %</b>	<b>-108,7</b>	<b>-101,5</b>	<b>7 %</b>	<b>-135,1</b>
myynti ja markkinointi	-24,0	-19,4	23 %	-68,9	-64,8	6 %	-86,7
tutkimus ja tuotekehitys	-8,2	-8,5	-3 %	-26,1	-25,7	1 %	-34,1
hallinnon kulut	-6,5	-3,3	96 %	-13,7	-11,0	24 %	-14,3
<b>Oikaistu käyttökate (EBITDA) <sup>3)</sup></b>	<b>6,0</b>	<b>5,8</b>	<b>3 %</b>	<b>12,6</b>	<b>12,8</b>	<b>-2 %</b>	<b>18,1</b>
Käyttökate (EBITDA)	3,3	5,8	-43 %	9,3	12,4	-25 %	17,8
Poistot ja arvonalentumiset	-2,9	-1,7	73 %	-6,1	-4,5	35 %	-6,3
<b>Oikaistu liikevoitto <sup>3)</sup></b>	<b>4,2</b>	<b>4,2</b>	<b>0 %</b>	<b>7,8</b>	<b>8,6</b>	<b>-9 %</b>	<b>12,3</b>
Liikevoitto	0,4	4,1	-90 %	3,1	7,8	-60 %	11,5
Saadut ennakot				69,0	60,6	14 %	65,7
Liiketoiminnan rahavirta	-2,6	1,3		-1,6	14,7		26,0

<sup>1)</sup> F-Secure on tarkistanut kulujen allokaatiota myyjä suoritteita vastaavien kulujen ja muiden liiketoiminnan kulujen välillä. Lisätietoa aiheesta löytyy taulukko-osasta ( Muutokset laadintaperiaatteissa, Myynnin kulujen uudelleenluokittelu) sekä erillistiedotteesta, joka käsittelee vuoden 2017 oikaistuja taloudellisia tietoja (3.5.2018).

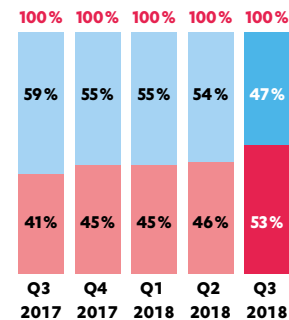
<sup>2)</sup> Vertailukausilta esitettävät tiedot on oikaistu johtuen IFRS 15 -standardin käyttöönotosta ja myynnin kulujen uudelleenluokittelusta.

<sup>3)</sup> Oikaisut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä liittyen yritysostoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisujen erittely sekä täsmäytys tuloslaskelman erään liikevoitto on esitetty tämän raportin taulukko-osan liitteessä 3.

Liikevaihto,  
milj. eur

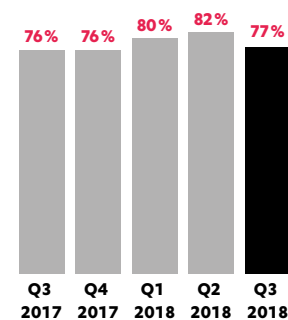


Liikevaihdon jakauma,  
% liikevaihdesta

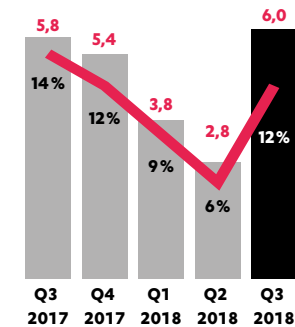


■ Yritys ■ Kuluttaja

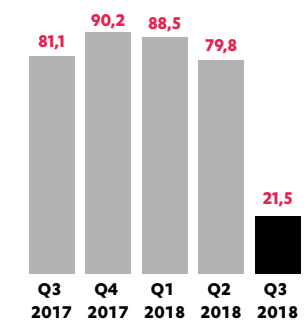
Liiketoiminnan muut kulut,  
% liikevaihdesta



Oikaistu käyttökate,  
milj. eur ja % liikevaihdesta



Rahavarat ja käypään arvoon  
kirjattavat rahoitusvarat, milj. eur



## Vertailukauden taloudellisten tietojen oikaisu

F-Secure on ottanut 1.1.2018 käyttöön uudet myyntituottojen kirjaamista koskevat laskentaperiaatteet (IFRS 15) ja oikaissut vuoden 2017 taloudelliset tiedot. IFRS 15 -standardin vaikutusten analysoinnin yhteydessä F-Secure on myös tarkistanut kulujen allokaatiota myytyjä suoritteita vastaavien kulujen (myynnin kulut) ja muiden liiketoiminnan kulujen välillä. Kaikki vertailukausia koskevat tiedot tässä osavuosi-katsauksessa on oikaistu.

Lisäksi taloudellisessa raportoinnissa käytettävää terminologiaa on muutettu vastaamaan paremmin esitettävien erien sisältöä. Hankinnan ja valmistuksen kulujen sijasta taloudellisessa raportoinnissa esitetään Myytyjä suoritteita vastaavat kulut. Muutokset erän sisällössä on selitetty tämän katsauksen taulukko-osassa.

## Vaihtoehtoiset tunnusluvut

F-Secure on raportoinut toisesta neljänneksestä alkaen eräitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole IFRS-standardien mukaisia. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskennassa ei huomioida vertailukelpoisuuteen vaikuttavia, tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia ja rahavirtoihin vaikuttamattomia eräiä varsinaisen liiketoiminnan taloudellisen tuloksen näyttämiseksi. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittämisen tarkoituksena on parantaa vertailukelpoisuutta eivätkä ne korvaa muita IFRS-pohjaisia tunnuslukuja.

Raportoitavat vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat käyttökate, oikaistu käyttökate ja oikaistu liikevoitto. Käyttökate ei sisällä poistoja eikä arvonalentumisia. Lisäksi sekä oikaistun käyttökateen että oikaistun liikevoiton ulkopuolelle jäävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat olennaiset tavalliseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. Oikaisut liittyvät yrityskauppoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

Tarkempi erittely vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja liikevoiton välisistä eristä on esitetty taulukko-osan liitteessä 3.

## Kolmas neljännes

Heinä–syyskuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 23 % ja oli 50,5 miljoonaa euroa (41,2 milj.eur). Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 53 % (41 %) ja kuluttajätietoturvan osuus 47 % (59 %).

### Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 58 % viime vuodesta 26,7 miljoonaan euroon (16,9 milj.eur). Kasvu johtui ostetun MWR InfoSecurityn liiketoiminnan ottamisesta osaksi raportointia sekä orgaanisen kasvun jatkumisesta. Vaikka orgaaninen kasvu parani hieman edellisestä neljänneksestä, se oli odotettua alhaisempaa. Yritystietoturvan liikevaihdosta alle puolet tulee päätelaitteiden tietoturvaratkaisuista (EPP).

### Tuotteet

F-Secure jatkoi keskittymistä hallinnoituna palveluina myytäviin (MDR) uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitettuihin ratkaisuihin (RDS, Countercept). Yhtiön MDR-ratkaisujen tilaukset<sup>1)</sup> kasvoivat hyvin verrattuna edelliseen vuoteen. Heinä–syyskuussa allekirjoitettiin suuri määrä MDR-sopimuksia useissa maissa. Uusille ratkaisuille tyypillisesti tilausten määrä vaihtelee merkittävästi neljännesten välillä. Myyntisyklit ovat yhä pitkiä, mutta myyntihankekanta on kehittynyt positiivisesti markkinalla olevan vahvan kysynnän siivittämänä. Asiakastytyväisyys ja olemassa olevien sopimusten uusimisprosentit olivat erittäin korkealla tasolla. Neljänneksen aikana F-Secure jatkoi täysin automatisoidun uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitettua ratkaisun (EDR) kehittämistä.

<sup>1)</sup> Tilaukset jaksotetaan liikevaihdoksi IFRS 15 -standardin mukaisesti. Lisätietoa taulukko-osassa, kohdassa Muutokset laadintaperiaatteissa



Päätelaitteiden tietoturvan (EPP) tilaukset laskivat kokonaisuudessaan hieman edellisestä vuodesta. Tilausten uusimisasteet ja asiakastytyväisyys säilyivät korkealla tasolla. Uusiasiakashankinta kasvoi viime neljännekseen verrattuna, mutta oli alhaisempaa kuin edellisenä vuonna. Uusmyyntiin vaikutti EPP-markkinalla käynnissä oleva siirtymävaihe. Asiakkaiden punnitessa uusien EDR-toiminnallisuuksien integrointia olemassa oleviin EPP-ratkaisuihinsa ostopäätöksiä helposti lykätään. Uusmyyntiin vaikutti F-Securen EDR-ratkaisun markkinoille tulon viivästyminen.

### Kyberturvallisuuspalvelut

Kyberturvallisuuspalveluiden tilaukset olivat hyvässä kasvussa. Kasvuun vaikutti Pohjoisessa allekirjoitettu merkittävä sopimus, joka oli jatkoa Q4/2017 solmitulle projektisopimukselle. Tilaukset kasvoivat hyvin Yhdysvalloissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa ja Pohjoismaissa. MWR InfoSecurityn integraatioon liittyvät toimenpiteet vaikuttivat Isossa-Britanniassa myyntiin, joka kuitenkin kasvoi hieman edellisestä vuodesta.

Kaiken kaikkiaan kyberturvallisuuspalveluiden kysyntä jatkui vahvana, ja yhtiö rekrytoi onnistuneesti uusia konsultteja siihen vastaamiseksi. Yritystoston seurauksena F-Secure on lisännyt merkittävästi kapasiteettiaan, osaamistaan ja myyntikykyään kyberturvallisuuspalveluiden osalta. Yhtiöllä on satoja kyberturvallisuuskonsultteja neljällä mantereella.

### Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto laski kolmannella neljänneksellä 2 %, ja oli 23,8 miljoonaa euroa (24,3 milj.eur). Vertailukauden luvuissa oli vielä mukana liikevaihtoa vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä menetettyä operaattorikumppanilta Etelä-Amerikassa.

### Operaattorit

Etelä-Amerikkaa lukuun ottamatta operaattoreiden tilaukset kasvoivat hieman, ja F-Secure jatkoi tiivistä yhteistyötä laajan operaattorikumppaniverkoston kanssa tuotteiden aktivointiasteiden nostamiseksi. Esimerkiksi Japanissa F-Secure allekirjoitti uuden sopimuksen Sony Network Communications Inc:in (So-net) kanssa, joka on yksi suurimmista operaattoreista Japanissa.

Lokakuussa F-Secure allekirjoitti ensimmäisen F-Secure SENSE-operaattorisopimuksen Suomessa Elisan kanssa F-Secure SENSE:n ohjelmiston integroinnista operaattorin asiakkaillensa myymiin uusiin reitittimiin. Vastaava sopimus allekirjoitettiin Zyxelin kanssa, joka on yksi johtavista reititinvalmistajista maailmasta. Vastaavia neuvotteluja oli neljänneksen aikana käynnissä useiden operaattoreiden ja johtavien reititinvalmistajien kanssa. Ensimmäiset sopimukset ovat yhtiölle tärkeitä julkisia referenssejä ja mahdollistavat F-Secure SENSE:n ohjelmistomyynnin aloittamisen. Lyhyellä aikavälillä F-Securen SENSE:n taloudellisten vaikutusten arvioidaan kuitenkin olevan rajallisia.

### Suoramyynti

Tilaukset suoramyyntistä kuluttajille olivat lievässä kasvussa, ja tilausten uusimisprosentit säilyivät hyvällä tasolla. Syyskuussa F-Secure laajensi F-Secure TOTAL-pakettiratkaisua uusilla toiminnallisuuksilla. Pakettiin kuuluvat nyt myös F-Secure KEY:n (salasananhallinta) sekä F-Secure SENSE, jonka osalta tarvittava reititin myydään erikseen. Jo aiemmin pakettiin kuuluivat F-Secure SAFE (päätelaitteiden tietoturva) sekä F-Secure FREEDOME (VPN ja yksityisyydensuoja). Kaiken kaikkiaan kuluttajat ovat yhä useammin kiinnostuneita ostamaan kattavampia ratkaisuita turvaamaan digitaalista elämäänsä.

### Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 14 % ja olivat 69,0 miljoonaa euroa (60,6 milj.eur). Saatua ennakotia kasvatti MWR InfoSecurityn yhdisteleminen konserniin sekä yritysten tietoturvatuotteiden ja -palveluiden kasvava myynti, johon sisältyy pitkäaikaisia sopimuksia.

### Bruttokate

Bruttokate nousi 3,9 miljoonaa euroa 38,7 miljoonaan euroon (34,8 milj.eur) ja oli 77 % liikevaihdosta (85 %). Suhteellista bruttokatetta heikensi kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon osuuden kasvu MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen.

## Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,4 miljoonaa euroa 38,7 miljoonaa euroon (31,2 milj.eur) MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen. Hallinnon kulut sisältävät 2,3 miljoonaa euroa yrityshankintaan ja integraatioon liittyviä kuluja sekä 1,1 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja. Myynnin ja markkinoinnin kulut sisältävät 0,4 miljoonaa euroa integraatioon liittyviä kuluja. Liiketoiminnan muut kulut ilman yrityshankinnan vaikutuksia laskivat 2,6 miljoonaa euroa (8 %) johtuen pääasiassa yhtiön kannustinohjelmien alhaisemmista kuluista.

## Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 6,0 miljoonaa euroa ja 11,9 % liikevaihdosta (5,8 milj.eur, 14,2 %) ja oikaistu liikevoitto oli 4,2 miljoonaa euroa ja 8,3 % liikevaihdosta (4,2 milj.eur, 10,3 %).

Liikevoitto oli 0,4 miljoonaa euroa ja 0,8 % liikevaihdosta (4,1 milj.eur, 10,0 %). Liikevoittoon sisältyy 2,7 miljoonaa euroa MWR InfoSecurityn hankintaan ja integraatioon liittyviä kuluja sekä 1,1 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

## Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli –1,0 miljoonaa euroa (3,8 milj. eur). Rahavirtaan vaikuttivat alhaisempi liikevoitto sekä käyttö pääoman muutos. Yrityshankintaan ja integraatioon liittyvillä kuluilla oli negatiivinen vaikutus neljänneksen rahavirtaan. Liiketoiminnan rahavirta oli –2,6 miljoonaa euroa (1,3 milj. eur).

## Tammi–syyskuu

Tammi–syyskuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 9 % viime vuodesta ja oli 137,0 miljoonaa euroa (125,4 milj.eur). Kasvun taustalla oli yritystietoturvan liikevaihdon lisäys. Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 48 % (42 %) ja kuluttajietoturvan osuus 52 % (58 %).

## Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 27 % ja oli 66,1 miljoonaa euroa (52,1 milj. eur). Liikevaihdon kasvuun vaikutti sekä MWR InfoSecurityn hankinta että orgaaninen kasvu.

## Kuluttajietoturva

Kuluttajietoturvan liikevaihto laski 3 % ja oli 70,9 miljoonaa euroa (73,2 milj. eur). Suoramyynni kuluttajille jatkoi hyvää kasvua, mutta operaattorimyyntin liikevaihto laski.

## Bruttokate

Bruttokate nousi 2,4 miljoonaa euroa 110,1 miljoonaa euroon (107,7 milj. eur), ja oli 80 % liikevaihdosta (86 %).

## Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 7,2 miljoonaa euroa ja olivat 108,7 miljoonaa euroa (101,5 milj.eur). Liiketoiminnan muut kulut sisältävät 3,3 miljoonaa euroa hankintaan ja integraatioon liittyviä kuluja sekä 1,4 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

## Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 12,6 miljoonaa euroa ja 9,2 % liikevaihdosta (12,8 milj. eur, 10,2 %). Oikaistu liikevoitto oli 7,8 miljoonaa euroa ja 5,7 % liikevaihdosta (8,6 milj. eur, 6,8 %).

Liikevoitto oli 3,1 miljoonaa euroa ja 2 % liikevaihdosta (7,8 milj. eur, 6 %).

## Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta oli –1,6 miljoonaa euroa (14,7 milj. eur). Rahavirtaan vaikutti alhaisempi liikevoitto sekä käyttö pääoman muutos. Yrityshankintaan ja integraatioon liittyvät kulut vaikuttivat rahavirtaan negatiivisesti. Tuloveroilla oli negatiivinen vaikutus rahavirtaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla johtuen maksetuista ennakkoeroista, kun vastaavalla vertailukaudella yhtiö sai lisäksi palautuksia ennakkoeroista. Rahavirtaa heikensi myös yhtiön pitkän aikavälin kannustinohjelmiin liittyvä rahana maksettu palkkio ensimmäisellä neljänneksellä (–2,3 milj. eur).

# RAHOITUS JA PÄÄOMARAKENNE

milj.eur	7–9/2018	7–9/2017 <sup>1)</sup>	Muutos	1–9/2018	1–9/2017 <sup>1)</sup>	Muutos	1–12/2017 <sup>1)</sup>
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				21,5	81,1	-73 %	90,2
Korolliset velat, pitkäaikaiset				34,0			
Korolliset velat, lyhytaikaiset				3,2			
Investoinnit, milj. eur	93,1	0,8		97,4	7,3		9,3
Investoinnit ilman yrityshankintoja, milj. eur.	1,8	0,8	124 %	5,1	5,0	2 %	7,1
Aktivoidut kehittämismenot, milj. eur	1,4	1,1	28 %	3,4	2,9	17 %	3,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,7 %	29,6 %		8,1 %	18,3 %		20,0 %
Omavaraisuusaste, %				43,7 %	65,7 %		61,9 %
Velkaantumisaste, %				23,4 %	-119,2 %		-127,8 %

<sup>1)</sup> Vertailukausilta esitettävät tiedot on oikaistu johtuen IFRS 15 -standardin käyttöönotosta ja myynnin kulujen uudelleenluokittelusta.

## Rahoitusjärjestelyt

MWR InfoSecurityn hankinnan rahoittamiseksi F-Secure solmi kahdenvälisen 60,0 miljoonan euron rahoitusjärjestelyn Nordean kanssa. Järjestely on viisivuotinen, ja se sisältää heinäkuussa nostetun 37,0 miljoonan euron rahoituslaitoslainan sekä 23,0 miljoonan euron luottolimitin. Raportointipäivänä luottolimiittia ei ollut käytössä.

Rahoitusjärjestely sisältää tavanomaisia lainakovenantteja liittyen korolliseen nettovelkaan suhteessa käyttökatteeseen ja omavaraisuusasteeseen. Ehdot täyttyivät koko raportointikauden ajan.

## Investoinnit ja hankinnat

F-Secure hankki omistukseensa kyberturvallisuusyhtiö MWR InfoSecurity Ltd:n koko osakekannan 2. heinäkuuta. Yhtiön päätoimipaikat sijaitsevat Isossa-Britanniassa, Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa ja Singaporessa. Yrityshankinta on merkittävä askel F-Securen kasvu-strategian toteuttamisessa.

Investoinnit yrityshankinnat mukaan lukien olivat yhteensä 97,4 miljoonaa euroa (7,3 milj. eur) tammi–syyskuussa. MWR InfoSecurityn hankinnan vaikutus investointeihin yrityskaupassa siirtyneillä rahavaroilla vähennettynä oli 91,3 miljoonaa euroa.

# HENKILÖSTÖ JA YHTIÖN JOHTO

## Henkilöstö

Neljännksen lopussa F-Securella oli 1 636 työntekijää, mikä tarkoittaa 532 työntekijän (48 %) nettokasvua vuoden alusta (31.12.2017: 1 104) sekä 576 työntekijän (54 %) kasvua vuoden 2017 kesäkuun lopusta (1 060). Henkilöstön kasvu MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen oli 391 työntekijää. F-Secure jatkaa tietoturva-asiantuntijoiden, kyberturvallisuuskonsulttien sekä myyntihenkilöstön aktiivista rekrytointia, erityisesti yritystietoturvaliiketoimintaan.

## Yhtiön johtoryhmä

Neljännksen lopussa yhtiön johtoryhmän kokoonpano vastuualueittain oli seuraava:

Samu Konttinen (toimitusjohtaja), Kristian Järnefelt (kuluttajatietoturva), Juha Kivikoski (yritys- ja kanavamyynni) Jyrki Rosenberg (markkinointi ja viestintä), Ian Shaw (kyberturvallisuus, 2.heinäkuuta alkaen), Jari Still (tietohallinto), Mika Ståhlberg (tutkimus ja teknologia), Eriikka Söderström (talousjohtaja sekä 1.lokakuuta alkaen toistaiseksi henkilöstö ja tilapalvelut) ja Jyrki Tulokas (kyberturvallisuustuotteet ja -palvelut).

Mari Heusala (henkilöstö ja tilapalvelut) siirtyi pois yhtiön palveluksesta syyskuun lopussa.

# OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA OMAT OSAKKEET

F-Securen osakkeiden kokonaismäärä on 158 798 739. Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 1 551 311,18 euroa. Yhtiön omassa hallussa olevien osakkeiden määrä on 1 308 444.

Yhtiö omistaa omia osakkeitaan käyttäkseen niitä kannustinjärjestelmien, yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.

Yhtiöllä on tällä hetkellä useita osakepohjaisia palkitsemisohjelmia avainhenkilöstölle: suoritusperusteisia pitkän aikavälin osakeperusteisia kannustinohjelmia sekä rajoitettu osakeohjelma (pörssitiedote 16.2.2017). Lisäksi F-Secure on perustanut osakesäästöohjelman, johon koko henkilöstöllä on ollut mahdollisuus osallistua (pörssitiedote ohjelman perustamisesta 15.12.2017).

# RISKIT JA EPÄVARMUUDET

F-Securen riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa ajantasainen, oikea ja kokonaisvaltainen ymmärrys strategian toteuttamiseen ja liiketoimintaan liittyvistä keskeisistä epävarmuustekijöistä sekä niiden priorisointi. Käytössä olevia prosesseja ja riskienhallintamenetelmiä kehitetään jatkuvasti vastaamaan yrityksen muuttuvia tarpeita.

F-Securen merkittävimmät riskit liittyvät seuraaviin tekijöihin:

- päätelaitteiden tietoturvaluotteiden markkinoiden murros
- markkinoiden keskittyminen ja yrityskauppojen toteuttamisen epäonnistuminen
- epäonnistuminen uusien teknologioiden innovoinnissa ja kehittämisessä
- epäonnistuminen osaavan henkilökunnan rekrytoinnissa ja säilyttämisessä

Lisäksi liiketoimintaan voivat vaikuttaa myös ainakin seuraavat riskit:

- yhtiön immateriaalioikeuksiin (IPR) kohdistuvat vaateet
- altistuminen riskeille, jotka syntyvät sopimuksellisista vastuista
- uusien tuotteiden markkinoille tuonnin epäonnistuminen
- yhtiön tuotteisiin ja palveluihin liittyvät tietoturvaohavat
- alueelliset poliittiseen tai taloudelliseen ilmapiiriin tai sääntelyyn liittyvät luottoriskit
- muuttuviin lakeihin ja säännöksiin sekä veroviranomaisten näiden pohjalta tekemiin tulkintoihin liittyvät veroriskit

Lisäksi yhtiö on tunnistanut seuraavat riskit liittyen MWR InfoSecurityn yrityshankintaan:

- altistuminen korkoriskille rahoitussopimuksen seurauksena
- valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuneen riskin lisääntyminen

# MARKKINAKATSAUS

Kasvava ja monimuotoistuva laitekanta sekä erilaiset toisiinsa kytköksissä olevat verkkopalvelut tekevät tietoturvan hallinnasta entistä haasteellisempaa niin yrityksille kuin yksityishenkilöillekin. Nämä tekijät yhdessä monimutkaistuvien tietojärjestelmien kanssa kasvattavat kysyntää tietoturvapalveluille. Edistyneet kyberhyökkäykset yleistyvät, ja niiden tekijät muuttuvat sinnikkäämmiksi. Samaan aikaan rikolliset pyrkivät hyödyntämään yleisten ohjelmistojen, verkkopalveluiden sekä verkkoon kytkettyjen laitteiden haavoittuvuuksia, ja hyökkäysten kohteena ovat paitsi kaiken kokoiset yritykset myös yksityishenkilöt. Rikollisten lisäksi hallitukset ja haktivistit hyödyntävät haavoittuvuuksia mm. vakoiluun ja seurantaan.

Yrityksiä vastaan tehtyjen hyökkäysten huomaaminen kestää nykyisin usein kuukausia, ja tämä lisää kysyntää tietomurtojen havaitsemiseen ja niihin reagointiin liittyville tuotteille ja palveluille. Tällaiset ratkaisut täydentävät päätelaitteiden tietoturvamarkkinaa. Yritykset ja muut organisaatiot käyttävät myös entistä enemmän hallinnoituja tietoturvapalveluita ja pilvipohjaisia ratkaisuja auttamaan niitä hallitsemaan tietoturvaansa. Tämän kehityskulun uskotaan pitkällä aikavälillä siirtävän investointeja pois paikallisista tietoturvaratkaisuista samalla, kun uusia liiketoimintamahdollisuuksia syntyy pilvipalvelualustojen turvaamisessa. Etenkin suuret organisaatiot ovat lisäksi kiinnostuneita mobiililaitteidensa turvaamisesta.

Kuluttajien tietoturvatuotteiden markkinoihin vaikuttaa merkittävästi laitekannan muuttuminen, sovelluskauppojen suosion kasvu sekä verkkomyynnin kehitys ylipäänsä. Vaikka PC-myynti on laskenut hieman, kokonaisuudessaan verkkoon kytkettyjen laitteiden määrä kodeissa kasvaa nopeasti, mikä avaa uusia mahdollisuuksia innovatiivisille tietoturvatuotteille. Lisäksi on mahdollista vallata markkinaa kilpailijoilta myös perinteisillä tietoturvatuotteilla.

## STRATEGIA 2018–2021

Maailma digitalisoituu, ja tästä johtuen kyberhyökkäykset ja kyberrikollisuus ovat merkittäviä haasteita yhteiskunnalle. Samalla, kun haasteiden monimutkaisuus ja laajuus lisääntyy, kyberturvallisuuden asiantuntemus keskittyy alalla rajalliseen määrään erikoistuneita yrityksiä.

Jo kolmen vuosikymmenen ajan F-Secure on ollut uudistamassa tietoturva-alaa puolustaan kymmeniä tuhansia yrityksiä ja miljoonia ihmisiä. Olemme nyt muuttamassa päätelaitteiden tietoturvayhtiöstä kyberturvallisuustuotteiden ja -palveluiden monipuolisemmaksi tarjoajaksi.

F-Securen kilpailukyky perustuu laajaan kokemukseen kyberturvallisuudesta sekä tapaamme yhdistää ainutlaatuisella tavalla asiantuntemus sekä huipputeknologia. Laaja kokemuksemme, tietämyksemme ja ymmärryksemme kyberrikollisuudesta yhdistettynä globaaliin uhkatietokantaamme, älykkäisiin ohjelmistoihin ja huippuluokan tekoälyyn tekevät meistä täydellisen kumppanin kaikenkokoisille yrityksille ja kuluttajille. Olemme ylpeitä voidessamme toimia neuvonantajina monille maailman suurimmista ja vaativimmista organisaatioista. Näitä ovat asiakkaamme esimerkiksi finanssialalla, autoteollisuudessa ja ilmailualalla sekä poliisi ja puolustusvoimat. Ottaessamme vastaan alan haastavimpia tehtäviä asiantuntemuksemme kehittyy jatkuvasti.

Pyrkiessämme kiihdyttämään kasvuamme jatkamme kasvuinvestointien keskittämistä yritystietoturvaan. Tarjoamme huippuluokan palveluita ja -ratkaisuita erityisesti asiakkaille, jotka haluavat ostaa uhkien ennaltaehkäisyyn, niiden havaitsemisen ja niihin reagoinnin palveluna. Uskomme päätelaitteiden tietoturvaa ostettavan jatkossa entistä enemmän hallittuna palveluna, ja erityisen vahvaa kasvua näemme uhkien havaitsemisessa ja niihin reagoinnissa. Laajentaessamme tuote- ja palveluvalikoimaamme lisäämme myös eri ratkaisujen välistä integraatiota, jotta voimme tarjota asiakkaillemme ja yhteistyökumppaneillemme tehokkaita ja kattavia avaimet käteen -ratkaisuja.

Myymme tuotteita ja -palveluita palvelukumppaneiden kautta. Kasvava tuhansien yhteistyökumppaniemme verkosto on strateginen voimavara laajentumisemme kannalta. F-Securen tuotteet on suunniteltu toimitettaviksi pilvestä ja auttamaan kumppaneitamme kehittämään tuotteita täydentävää palveluliiketoimintaa. Helppokäyttöisyys sekä loppuasiakkaille että yhteistyökumppaneille on kriittinen osa koko tuotesuunnittelua.

Yritystuotteiden lisäksi F-Secure tarjoaa kattavan valikoiman tietoturva-ratkaisuja myös kuluttajille. Suojaamme heidän kaikkia verkkoon kytkettyjä laitteitaan varjellen niin heidän dataansa, identiteettiään kuin heidän perheitäänkin. F-Secure on maailman johtava tietoturva-ratkaisujen toimittaja teleoperaattoreiden kautta. Yhdessä suojelemme kymmeniä miljoonia kuluttajia ja heidän digitaalista elämänsä. Kuluttajien tietoturvan osalta F-Secure pyrkii kannattavaan kasvuun.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiön liiketoiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskauden päättymisen jälkeen.



# LISÄTIETOA

## Yhteystiedot



Tapio Pesola, sijoittajasuhdepäällikkö, F-Secure Oyj  
+358 44 3734693

## Taloudellinen kalenteri

F-Secure Oyj julkistaa vuoden 2018 taloudellisen kalenterin myöhemmin tänä vuonna.

## Pääomamarkkinapäivä

F-Securen järjestää pääomamarkkinapäivän 28.11.2018 Helsingissä. Lisätietoa päivästä löytyy osoitteesta [www.f-secure.com/sijoittajat](http://www.f-secure.com/sijoittajat).

Analyttikoita, pankkiireita ja institutionaalisia sijoittajia pyydetään ilmoittautumaan tapahtumaan lähettämällä sähköpostiviestillä heidän yhteystietonsa sekä tieto mahdollisista ruokarajoitteista osoitteeseen [investor-relations@f-secure.com](mailto:investor-relations@f-secure.com) viimeistään keskiviikkona 14. marras-kuuta 2018. Kerro samalla, osallistutko tapahtumaan paikan päällä vai webcastin välityksellä.

Yksityissijoittajat ovat tervetulleita seuraamaan tapahtumaa verkossa suoran webcast-lähetyksen kautta. Linkki tulee saataville yhtiön verkkosivuille ennen tapahtumaa.

# MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet ja uudistuneet standardit ja tulkinnat 1. tammikuuta 2018:

## IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

F-Secure on ottanut IFRS 15 -standardin käyttöön täysin takautuvasti, mikä tarkoittaa, että ennen 1. tammikuuta 2017 tapahtuneet muutoksista johtuvat kumulatiiviset vaikutukset on huomioitu avaavan taseen 1. tammikuuta 2017 kertyneissä voittovaroissa.

Uusi standardi vaikuttaa asiakassopimuksista saatavien myyntituottojen tulouttamiseen. Vaikutukset ulottuvat pääasiassa asiakassopimuksiin, joissa tuloutus on tapahtunut etupainotteisesti. Standardin vaikutuksia voidaan pitää epäolennaisina, koska suurin osa sopimuksista on tuloutettu ajan kuluessa jo ennen IFRS 15 -standardin käyttöönottoa. Lisäksi vaikutukset tilikaudelle lykkäytyneestä liikevaihdosta ja uusien sopimusten eteenpäin jaksotettavasta liikevaihdosta kompensoivat toisiaan.

Liikevaihdon lisäksi standardin käyttöönotolla on vaikutusta saatujen ennakoiden määrään ja saatujen ennakoiden esitettävään kasvuprosenttiin. Käyttöönotto on vaikuttanut myös suoriin asiakassopimusten hankinnasta aiheutuviin kustannuksiin, ja myyntikomissioita on alettu jaksottaa. Jaksottamisen vaikutukset ovat epäolennaisia, koska kaudelle jaksottuva historiallinen kulu ja uusien komissioiden eteenpäin jaksotettava kulu kompensoivat toisiaan.

Uuden standardin vaikutus avaavan taseen 1. tammikuuta 2017 voittovaroihin on 0,8 miljoonaa euroa. Liikevaihdon ja myyntikomissioiden jaksottaminen paransi tilikauden 2017 tulosta 0,3 miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja kasvoi 0,4 miljoonaa euroa ja tilikauden verot kasvoivat 0,1 miljoonaa euroa. Vaikutus avaavan taseen 1. tammikuuta 2018 voittovaroihin on 1,1 miljoonaa euroa. Saadut ennakot kasvoivat 4,7 miljoonaa euroa avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2017 ja 4,6 miljoonaa euroa avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2018.

IFRS 15 -standardin käyttöönoton vaikutukset on esitetty yksityiskohtaisesti erillisessä 3. toukokuuta 2018 julkaistussa dokumentissa "IFRS 15 -standardin käyttöönoton ja myynnin kulujen uudelleenluokittelun johdosta oikaistut taloudelliset tiedot 2017". Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitettävät tilikautta 2017 koskevat luvut ovat oikaistujen taloudellisten tietojen mukaiset.

## IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset

F-Secure on ottanut IFRS 9 -standardin käyttöön vaadittuna soveltamispäivänä 1. tammikuuta 2018. Ennen soveltamispäivää tapahtuneet kumulatiiviset vaikutukset on huomioitu avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2018. Uusi standardi vaikuttaa rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostukseen ja sisältää uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin rahoitusvarojen arvonalentumisten arviointiin.

F-Securella oli huomattava määrä sijoituksia korkorahastoissa, jotka on aiemmin luokiteltu myytävänä oleviksi rahoitusvaroiksi IAS 39 -standardin mukaisesti. IFRS 9 -standardin mukaan nämä sijoitukset luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi, mikä kasvattaa tuloksen volatiliiteettia. Johtuen sijoitusten luonteesta vaikutusten ei odoteta olevan merkittäviä konsernin tulokseen. Avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2018 käyvän arvon rahasto (1,0 miljoonaa euroa) on luokiteltu uudelleen voittovaroihin.

Standardin käyttöönotosta johtuen F-Secure on uudistanut mallin rahoitusvarojen arvonalentumisten arvioimiseksi. Uusi malli perustuu odotettuihin luottotappioihin. Siirtymävaiheessa muutoksella on 0,2 miljoonan euron vaikutus konsernin myyntisaamisiin ja voittovaroihin avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2018.

Muutokset eivät vaikuta konsernin rahavirtoihin. Vaikutusten tilikauden tulokseen odotetaan jäävän epäolennaisiksi.

## Muutos IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin

IFRS 2 -standardin uudistusten tarkoituksena on vähentää eroavaisuuksia rahana maksettavien osakeperusteisten mittaamisessa ja luokittelussa sekä selventää kirjanpitokäsittelyä, kun rahana maksettava palkkio muuttuu osakkeina maksettavaksi. Uudistuksella ei ole vaikutuksia konsernin olemassa oleviin kannustinohjelmiin. Uudistettua standardia on sovellettu uuteen, ensimmäisen kvartaaliin aikana perustettuun osakesäästöohjelmaan.

## Myynnin kulujen uudelleenluokittelu

F-Secure on tarkistanut kustannusten allokointia myytyjä suoritteita vastaavien kulujen (myynnin kulut) ja liiketoiminnan muiden kulujen välillä. Vuoden 2017 taloudelliset tiedot on oikaistu vastaamaan uutta luokittelua vertailukelpoisuuden säilyttämiseksi. Uudelleenluokittelun vaikutukset vertailukauden lukuihin on esitetty yksityiskohtaisesti yhdessä IFRS 15 vaikutusten kanssa erillisessä, 3. toukokuuta 2018 julkaistussa dokumentissa ”IFRS 15 -standardin käyttöönoton ja myynnin kulujen uudelleenluokittelun johdosta oikaistut taloudelliset tiedot 2017”. Kaikki tässä osavuosikatsauksessa esitettävät tilikautta 2017 koskevat luvut ovat oikaistujen taloudellisten tietojen mukaiset.

Aikaisemmassa raportoinnissa esitetty Materiaalit ja palvelut -kuluerä on sisältänyt pääasiassa rojalteja, rahti- ja materiaalikustannuksia. Uuden määritelmän mukaan myynnin kuluihin sisällytetään lisäksi pilvipohjaisten palvelujen tuottamisesta ja asiakastuesta aiheutuvat kustannukset sekä kyberturvallisuuspalvelujen tuottamisesta johtuvat suorat kustannukset.

Uudistuksen vaikutuksesta tilikauden 2017 bruttokate laski 96 prosentista 85 prosenttiin. Konsernin tulokseen uudistuksella ei ollut vaikutusta. Luokittelumuutoksen tavoitteena oli tunnistaa kulut, jotka aiheutuvat suoraan F-Securen tuotteiden ja palveluiden tuottamisesta asiakkaille sekä parantaa bruttokatteen vertailukelpoisuutta liiketoimintansa samanlaisten yhtiöiden kanssa.

## Päivitetyt laadintaperiaatteet

### Rahoitusvelat

F-Secure luokittelee lainat rahoituslaitoksilta, ostovelat ja muut velat muihin rahoitusvelkoihin, jotka arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun. Transaktiomenot, kuten lainan järjestelypalkkiot jaksotetaan laina-ajalle.

Yrityskaupoissa syntyvät ehdolliset vastikkeet luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusveloiksi ja niiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan. Ehdollisten vastikkeiden käypä arvo arvioidaan jokaisen raportointikauden päättyessä.

Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi ellei konsernilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päättymispäivästä.

## Tulevien IFRS-standardien soveltaminen

### IFRS 16 Vuokrasopimukset

F-Secure ottaa käyttöön uuden IFRS 16 -standardin 1.1.2019 alkaen. IFRS 16 -standardin mukaan lähes kaikki vuokrat kirjataan taseeseen, kun sopimuksia ei enää luokitella rahoitusleasingiksi ja operatiiviseksi leasingiksi. Uuden standardin mukaan kaikki vuokralle ottajan vuokrat, poislukien lyhytaikaiset ja vähäarvoiset, kirjataan taseeseen käyttöomaisuuserinä (oikeus käyttää vuokrattua kohdetta). Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat.

F-Securella on tällä hetkellä ainoastaan operatiivisia vuokrasopimuksia, jotka koostuvat pääosin toimistotiloista ja leasing-autoista. Uuden standardin soveltamisella on merkittäviä vaikutuksia F-Securen taloudelliseen raportointiin: varat ja velat kasvavat merkittävästi ja liikeytulos paranee, kun osa vuokriin liittyvästä kulusta raportoidaan rahoituskuluna. Yhtiö analysoi ja kvantifioi tällä hetkellä uuden standardin vaikutuksia.

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Lukuunottamatta muutoksia laadintaperiaatteissa, osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2017.

Luvut on alla olevissa taulukoissa esitetty miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu. Tätä osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

## TULOSLASKELMA

	7-9/2018	Oikaistu 7-9/2017	Muutos %	1-9/2018	Oikaistu 1-9/2017	Muutos %	Oikaistu 1-12/2017
Liikevaihto	50,5	41,2	23	137,0	125,4	9	169,8
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-11,7	-6,3	85	-26,9	-17,7	52	-25,0
<b>Bruttokate</b>	<b>38,7</b>	<b>34,8</b>	<b>11</b>	<b>110,1</b>	<b>107,7</b>	<b>2</b>	<b>144,8</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,5	-32	1,7	1,6	6	1,9
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-24,0	-19,4	23	-68,9	-64,8	6	-86,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-8,2	-8,5	-3	-26,1	-25,7	1	-34,1
Hallinnon kulut	-6,5	-3,3	96	-13,7	-11,0	24	-14,3
<b>Liiketulos</b>	<b>0,4</b>	<b>4,1</b>	<b>-90</b>	<b>3,1</b>	<b>7,8</b>	<b>-60</b>	<b>11,5</b>
Rahoitustuotot (netto)	-0,3	0,2		-1,9	1,2		0,8
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>0,1</b>	<b>4,3</b>	<b>-97</b>	<b>1,2</b>	<b>9,0</b>	<b>-86</b>	<b>12,3</b>
<b>Tuloverot <sup>1)</sup></b>	<b>0,7</b>	<b>-1,1</b>		<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-97</b>	<b>-1,3</b>
<b>Tilikauden tulos yhteensä</b>	<b>0,8</b>	<b>3,3</b>	<b>-76</b>	<b>1,2</b>	<b>8,6</b>	<b>-86</b>	<b>11,1</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	-1,0	-0,3		-0,8	-0,7	9	-0,8
Jaksotetut kulut liittyen rahavirran suojaukseen	0,5			0,0			
Myytävässä olevat rahoitusvarat		0,1			-0,1		0,1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,1			0,0			
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)</b>	<b>0,2</b>	<b>3,2</b>	<b>-94</b>	<b>0,4</b>	<b>7,8</b>	<b>-94</b>	<b>10,2</b>
<b>Osakekohtainen tulos</b>	<b>7-9/2018</b>	<b>Oikaistu 7-9/2017</b>	<b>Muutos %</b>	<b>1-9/2018</b>	<b>Oikaistu 1-9/2017</b>	<b>Muutos %</b>	<b>Oikaistu 1-12/2017</b>
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,01	0,02	-75	0,01	0,05	-85	0,07

<sup>1)</sup> Raportointikauden aikana yhtiö sai lisätietoa koskien verotappioiden hyödyntämisestä USA:ssa ja kirjasi taseeseen 0,8 miljoonan euron laskennallisen verosaamisen.

# TASE

<b>Varat</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>Oikaistu 30.9.2017</b>	<b>Oikaistu 31.12.2017</b>
Aineelliset hyödykkeet	5,4	3,2	3,2
Aineettomat hyödykkeet	40,6	14,5	14,7
Liikearvo	90,4	10,1	10,1
Laskennalliset verosaamiset	5,2	4,1	4,1
Muut saamiset	0,7	0,2	0,7
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>142,5</b>	<b>32,0</b>	<b>32,8</b>
Vaihto-omaisuus	0,7	0,4	0,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	53,1	45,7	50,1
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	4,3	0,4	1,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,1	53,8	53,9
Rahat ja pankkisaamiset	21,5	27,3	36,3
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>79,6</b>	<b>127,6</b>	<b>142,3</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>222,1</b>	<b>159,6</b>	<b>175,1</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>Oikaistu 30.9.2017</b>	<b>Oikaistu 31.12.2017</b>
<b>Oma pääoma</b>	<b>66,9</b>	<b>68,0</b>	<b>70,6</b>
Korolliset velat, pitkäaikaiset	34,0		
Laskennalliset verovelat	6,5	1,4	1,4
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	18,6	18,7	17,4
Muut velat	15,5	0,2	2,5
Varaukset	1,2	1,2	1,2
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>75,8</b>	<b>21,5</b>	<b>22,4</b>
Korolliset velat, lyhytaikaiset	3,2		
Ostovelat ja muut velat	25,0	27,0	31,8
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,8	1,2	1,9
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	50,5	41,9	48,3
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>79,4</b>	<b>70,0</b>	<b>82,1</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>222,1</b>	<b>159,6</b>	<b>175,1</b>

# RAHAVIRTALASKELMA

Tilikauden 2017 taloudellisten tietojen oikaisulla ei ollut vaikutusta konsernin rahavirtoihin lukuunottamatta epäolennaista siirtoa erien Tilikauden tulos ja Käyttöpääoman muutos välillä.

	7-9/2018	7-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Tilikauden tulos	0,8	3,2	1,2	8,6	11,1
Oikaisut	2,2	1,5	10,2	5,8	8,6
<b>Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta <sup>1)</sup></b>	<b>3,0</b>	<b>4,8</b>	<b>11,4</b>	<b>14,4</b>	<b>19,7</b>
<b>Käyttöpääoman muutos <sup>2)</sup></b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-8,1</b>	<b>2,0</b>	<b>9,6</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,3</b>	<b>16,4</b>	<b>29,5</b>
Nettorahoituserät ja verot	-1,5	-2,5	-4,9	-1,8	-3,5
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-2,6</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>14,6</b>	<b>26,0</b>
<b>Investointien rahavirta</b>					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,7	-0,7	-4,9	-5,0	-7,1
Investoinnit tytäryhtiöiden osakkeisiin vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-91,3		-92,3	-2,2	-2,2
Investoinnit rahoitusvaroihin, netto	0,0	1,0	53,5	10,7	10,7
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-93,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-43,7</b>	<b>3,5</b>	<b>1,4</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>					
Lyhytaikaisten lainojen nosto	2,6		2,6		
Pitkäaikaisten lainojen nosto	34,0		34,0		
Omat osakkeet			-0,1		
Maksetut osingot			-6,3	-18,8	-18,8
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>36,6</b>	<b>0,0</b>	<b>30,2</b>	<b>-18,8</b>	<b>-18,8</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-59,1</b>	<b>1,5</b>	<b>-15,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>8,7</b>
Rahavarat tilikauden alussa	79,8	26,1	36,3	29,0	29,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,8	-0,3	0,2	-1,1	-1,4
Rahavarat tilikauden lopussa	21,5	27,3	21,5	27,3	36,3

<sup>1)</sup> Yrityshankintaan ja integraatioon liittyvillä kuluilla oli negatiivinen vaikutus rahavirtaan.

<sup>2)</sup> F-Securen pitkän aikavälin kannustinohjelman liittyvä rahana maksettu palkkio, 2,3 miljoonaa euroa, vaikutti negatiivisesti käyttöpääoman muutokseen.



# OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2016</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>5,2</b>	<b>-5,7</b>	<b>73,4</b>	<b>1,1</b>	<b>0,3</b>	<b>75,9</b>
IFRS 15 oikaisun vaikutus					0,8		0,0	0,9
<b>Oma pääoma 1.1.2017 (oikaistu)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>5,2</b>	<b>-5,7</b>	<b>74,2</b>	<b>1,1</b>	<b>0,3</b>	<b>76,8</b>
Tilikauden laaja tulos yhteensä					8,6	-0,1	-0,7	7,7
Osingot					-18,8			-18,8
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,2	1,2	1,0			2,3
<b>Oma pääoma 30.9.2017 (oikaistu)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>5,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>65,0</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>68,0</b>
	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>5,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>66,5</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>69,5</b>
IFRS 15 oikaisun vaikutus					1,1			1,1
IFRS 9 oikaisun vaikutus					1,1	-1,0		0,2
<b>Oma pääoma 1.1.2018 (oikaistu)</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>5,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>68,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>70,8</b>
Tilikauden laaja tulos yhteensä					1,2		-0,8	0,4
Osingot					-6,3			-6,3
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,7	1,8	-0,5			2,0
<b>Oma pääoma 30.9.2018</b>	<b>1,6</b>	<b>0,2</b>	<b>6,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>63,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>66,9</b>

# 1 SEGMENTIT

Konsernissa seurataan yhtä segmenttiä (tietoturva).

	7-9/2018	7-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017
Liikevaihto	50,5	41,2	137,0	125,4	169,8
Myytäjä suoritteita vastaavat kulut	-11,7	-6,3	-26,9	-17,7	-25,0
<b>Bruttokate</b>	<b>38,7</b>	<b>34,8</b>	<b>110,1</b>	<b>107,7</b>	<b>144,8</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,5	1,7	1,6	1,9
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-24,0	-19,4	-68,9	-64,8	-86,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-8,2	-8,5	-26,1	-25,7	-34,1
Hallinnon kulut	-6,5	-3,3	-13,7	-11,0	-14,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>0,4</b>	<b>4,1</b>	<b>3,1</b>	<b>7,8</b>	<b>11,5</b>
Rahoitustuotot (netto)	-0,3	0,2	-1,9	1,2	0,8
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>0,1</b>	<b>4,3</b>	<b>1,2</b>	<b>9,0</b>	<b>12,3</b>

## Myyntituottojen jaottelu

<b>Myyntikanavan mukaan</b>	7-9/2018	7-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017
Kuluttajatietoturva	23,8	24,3	70,9	73,2	97,1
Yritystietoturva	26,7	16,9	66,1	52,1	72,6
<b>Yhteensä</b>	<b>50,5</b>	<b>41,2</b>	<b>137,0</b>	<b>125,4</b>	<b>169,8</b>

<b>Maantieteellisen alueen mukaan</b>	7-9/2018	7-9/2017	1-9/2018	1-9/2017	1-12/2017
Pohjoismaat	16,0	14,7	49,1	45,5	63,0
Muu Eurooppa	23,2	17,3	60,5	51,1	69,4
Pohjois-Amerikka	4,7	3,8	12,4	12,0	16,4
Muu maailma	6,6	5,3	15,1	16,8	21,0
<b>Yhteensä</b>	<b>50,5</b>	<b>41,2</b>	<b>137,0</b>	<b>125,4</b>	<b>169,8</b>

## 2 HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Heinäkuun 2. päivä F-Secure hankki omistukseensa MWR InfoSecurity Ltd:n koko osakekannan. Yhtiön päätoimipaikat sijaitsevat Isossa-Britanniassa, Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa ja Singaporessa, ja yhtiö palvelee yritysasiakkaita globaalisti. Yrityshankinta on merkittävä askel F-Securen kasvustrategian toteuttamisessa. Kaupan myötä F-Secure on Euroopan suurin kyberturvallisuuspalveluita sekä ratkaisuja tietomurtojen tunnistamiseen ja niihin reagoimiseen tarjoava yhtiö. Lähes 400 työntekijän MWR InfoSecurity on yksi maailman suurimmista kyberturvallisuuspalveluita globaalisti yrityksille tarjoavista yhtiöistä. Yhtiön uhkien paljastamiseen käytettävä Countercept-ratkaisu on yksi toimialan kehittyneimmistä ja täydentää erinomaisesti F-Securen nykyisiä teknologioita.

### Kauppahinta

Kauppahinta koostuu käteisenä maksettavasta 93,8 miljoonan euron peruskauppahinnasta sekä sovittujen liiketoimintatavoitteiden toteutumiseen ajalla 2.7.2018–31.12.2019 perustuvasta ehdollisesta vastikkeesta. Ehdollinen vastike on enintään 28,2 miljoonaa euroa. Hankintahetkellä johto arvioi ehdollisen vastikkeen käyväksi arvoksi 14,2 miljoonaa euroa.

#### Alustava kauppahinta

Käteisenä maksettu peruskauppahinta	93,8
Ehdollisen vastikkeen käypä arvo	14,2

<b>Alustava arvio kauppahinnan kävästä arvosta</b>	<b>108,0</b>
----------------------------------------------------	--------------

#### Yrityshankinnassa syntynyt rahavirtavaikutus

Käteisenä maksettu peruskauppahinta	-93,8
Hankinnassa siirtyneet rahavarat	2,4

<b>Yrityshankinnassa syntynyt rahavirta yhteensä</b>	<b>-91,5</b>
------------------------------------------------------	--------------

## Hankinnassa siirtyneiden varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen alustavat käyvät arvot

Aineelliset hyödykkeet	1,9
Aineettomat hyödykkeet	26,9
Laskennalliset verosaamiset	0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,3
Rahat ja pankkisaamiset	2,4
<b>Varat yhteensä</b>	<b>39,9</b>
Muut pitkäaikaiset velat	0,1
Korolliset lyhytaikaiset velat	0,6
Ostovelat ja muut velat	7,0
Laskennalliset verovelat	5,4
<b>Velat yhteensä</b>	<b>13,0</b>
<b>Nettovarot</b>	<b>26,9</b>
<b>Alustava liikearvo</b>	<b>81,2</b>

Alustava liikearvo 81,2 miljoonaa euroa kuvastaa kaupassa siirtyneen kyberturvallisuus-, tutkimus- ja tuotekehitysosaamisen arvoa sekä synergioita, jotka syntyvät liiketoimintojen yhdistämisestä yritystietoturvapalveluissa.

### Kaupassa tunnistettujen aineettomien hyödykkeiden käyvät arvot hankintahetkellä

Teknologia ja tuotemerkit	20,2
Asiakassuhteet	6,6

Tunnistettujen aineettomien hyödykkeiden poistot raportointikaudella ovat 1,0 miljoonaa euroa.

### Yrityshankinnan kulut

Muut kulut	2,6
------------	-----

## Vaikutus F-Securen laajaan tuloslaskelmaan

Hankitun liiketoiminnan liikevaihto ajalla 2.7.–30.9.2018 oli 8,1 miljoonaa euroa ja liiketappio –1,4 miljoonaa euroa.

Jos hankinta olisi tapahtunut tilikauden alussa johto arvioi, että konsernin liikevaihto olisi ollut 152,2 miljoonaa euroa ja liiketappio –0,7 miljoonaa euroa sisältäen yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot (–3,1 miljoonaa euroa). Yhdistetyn liikevaihdon ja liikevoiton laskennassa on oletettu, että hankittujen nettovarojen käyvät arvot olisivat olleet samat 1. tammikuuta kuin hankintahetkellä 2. heinäkuuta.



## Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	Liiketoiminnan muut kulut 7–9/2018	Yrityshankintoihin liittyvät kulut 7–9/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun liikevoiton laskennassa 7–9/2018	Poistot 7–9/2018	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 7–9/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun käyttökateen (EBITDA) lasken- nassa 7–9/2018
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-24,0	0,4	-23,6	1,1		-22,4
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-8,2	0,0	-8,2	0,4		-7,8
Hallinnon kulut	-6,5	2,3	-4,2	0,2	1,1	-2,8
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-38,7</b>	<b>2,7</b>	<b>-36,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,1</b>	<b>-33,1</b>
	Liiketoiminnan muut kulut 1–9/2018	Yrityshankintoihin liittyvät kulut 1–9/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun liikevoiton laskennassa 1–9/2018	Poistot 1–9/2018	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 1–9/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun käyttökateen (EBITDA) lasken- nassa 1–9/2018
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-68,9	0,4	-68,5	3,0		-65,5
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-26,1		-26,1	1,1		-24,9
Hallinnon kulut	-13,7	2,9	-10,8	0,6	1,4	-8,8
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>	<b>-108,7</b>	<b>3,3</b>	<b>-105,4</b>	<b>4,7</b>	<b>1,4</b>	<b>-99,3</b>



## 4 RAHOITUSVAROJEN LUOKITTELU IFRS 9 MUKAISESTI

Konserni on luokitellut rahoitusvarat IFRS 9 mukaisiin luokkiin avaavassa taseessa 1. tammikuuta 2018. Uudelleenluokittelu on tehty perustuen johdon arvioon siitä, mikä IFRS 9 -standardin mukaisista liiketoimintamalleista soveltuu konsernin omistamiin rahoitusvaroihin.

Myytävissä olevat rahoitusvarat on uudelleenluokiteltu tuloksen kautta käypään arvoon kirjattaviin rahoitusvaroihin. Muutoksen vaikutukset jäivät vähäisiksi, koska konserni myi rahoitusvarat kesäkuussa 2018 MWR InfoSecuritin osakekannan hankinnan rahoittamiseksi.

<b>Rahoitusvarat 1.1.2018</b>	<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti</b>	<b>Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (Myytävissä olevat)</b>
<b>Tase 31.12.2017 – IAS 39</b>		1,0
Rahoitusvarojen uudelleen luokittelu myytävissä olevista käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi	1,0	-1,0
<b>Avaava tase 1.1.2018 – IFRS 9</b>	1,0	0,0

Malli luottotappioiden määrittämiseksi on myös uudistettu IFRS 9 -standardin mukaisesti. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseksi konsernin myyntisaamiset on ryhmitelty luottoriskiä kuvaavien tekijöiden perusteella (esim. maantieteellinen alue ja ikäjakauma). Odotettavissa olevan luottotappion määrittämisessä eri ryhmille on käytetty lisäksi historiallista tietoa syntyneistä luottotappioista sekä johdon arviota. Luottotappiomallin uudistamisen vaikutukset avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2018 olivat seuraavat:

<b>Myyntisaamiset 1.1.2018</b>	<b>Myyntisaamiset</b>
<b>Tase 31.12.2017 – IAS 39</b>	50,1
Avaavan taseen voittovaroihin kirjattu muutos	0,2
<b>Avaava tase 1.1.2018 – IFRS 9</b>	50,2

## 5 RAHOITUSVELAT

Heinäkuussa konserni solmi kahdenvälisen 60,0 miljoonan euron rahoitusjärjestelyn Nordean kanssa rahoittaakseen MWR InfoSecurity Ltd:n hankinnan. Järjestely on viisivuotinen ja se sisältää 2. heinäkuuta nostetun 37,0 miljoonan euron rahoituslaitoslainan sekä 23,0 miljoonan euron luottolimiitin. Raportointipäivänä luottolimiittiä ei ollut käytössä.

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu	Käyvän arvon hierarkian luokka						Yhteenlaskettu sopimuksen mukainen rahavirta	Tasearvo
		Alle 1 vuosi	1–2 vuotta	2–3 vuotta	3–4 vuotta	Yli 5 vuotta		
Korolliset rahoitusvelat	2	3,2	6,0	6,0	6,0	16,0	37,2	37,2
Ehdolliset vastikkeet	3	0,5	17,6				18,1	15,4
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>		<b>3,7</b>	<b>23,6</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>	<b>16,0</b>	<b>55,3</b>	<b>52,6</b>

### Käyvän arvon hierarkiatasot

**Taso 1:** Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisille varoille tai veloille noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

**Taso 2:** Rahoitusinstrumenteilla ei käydä kauppaa aktiivisilla ja likvideillä markkinoilla. Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot ovat määritettävissä noteerattuihin markkinakursseihin ja -hintoihin perustuen sekä johdetun arvonmäärityksen avulla.

**Taso 3:** Rahoitusinstrumentin arvostus ei perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon eivätkä muutkaan instrumentin käypään arvoon vaikuttavat tekijät ole saatavilla tai todennettavissa.

Rahoitusjärjestelyyn liittyy tavanomaisia lainakovenanteja, joiden mukaiset ehdot täyttyivät koko raportointikauden ajan.

## 6 AVAINLUVUT

	7–9/2018	Oikaistu 7–9/2017	1–9/2018	Oikaistu 1–9/2017	Oikaistu 1–12/2017
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	11,9	14,2	9,2	10,2	10,7
Käyttökate, % liikevaihdosta	6,5	14,2	6,8	9,9	10,5
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	8,3	10,3	5,7	6,8	7,3
Liikevoitto, % liikevaihdosta	0,8	10,0	2,3	6,3	6,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	7,7	29,6	8,1	18,3	20,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	4,7	19,8	2,4	15,8	15,0
Omavaraisuusaste, %			43,7	65,7	61,9
Nettovelkaantumisaste, %			23,4	-119,2	-127,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,01	0,02	0,01	0,05	0,07
Oma pääoma/osake, eur			0,43	0,43	0,45
Investoinnit, milj. eur	93,1	0,8	97,4	7,3	9,3
Investoinnit, poislukien yrityskaupat, milj. eur	1,8	0,8	5,1	5,0	7,1
Vastuut, milj. eur			15,0	14,2	13,8
Poistot, milj. eur	-2,9	-1,7	-6,1	-4,5	-6,3
Henkilöstö keskimäärin	1 485	1 073	1 266	1 059	1 067
Henkilöstö kauden lopussa			1 636	1 060	1 104

## 7 AVAINLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut (annualisoitu)}}{\text{Taseen loppusumma – korottomat velat (keskim. vuoden aikana)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskim. vuoden aikana)}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{\text{Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset sekä tuloksen kautta käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$
Tulos / osake, euroa	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$
Oma pääoma / osake, euroa	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden päättyessä}}$
Liiketoiminnan muut kulut	Myyntin ja markkinoinnin, tutkimuksen ja tuotekehityksen sekä hallinnon kulut
Käyttökate	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset

# **CYBER SECURITY LIVES HERE**

**F-Secure Oyj**  
Tammasaarencatu 7  
PL 24, 00181 Helsinki  
Puh. +358 9 2520 0700  
[investor-relations@f-secure.com](mailto:investor-relations@f-secure.com)  
[www.f-secure.com/sijoittajat](http://www.f-secure.com/sijoittajat)