

F-SECUREN PUOLIVUOSIKATSAUS
1.1.–30.6.2020

**KANNATTAVUUS VAHVISTUI
HAASTAVASSA MARKKINAYMPÄRISTÖSSÄ**



KESKEISET TAPAHTUMAT HUHTI–KESÄKUUSSA (Q2)

- Liikevaihto pysyi edellisen vuoden tasolla ja oli 53,0 miljoonaa euroa (54,1 milj. eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta laski 6 % ja oli 28,2 miljoonaa euroa (30,1 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta kasvoi 3 %, ja oli 24,8 miljoonaa euroa (24,0 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 10,2 miljoonaa euroa (4,8 milj.eur) ja 19,3 % liikevaihdosta (8,9 %)
- Liikevoitto oli 6,0 miljoonaa euroa (3,3 milj.eur) ja 11,4 % liikevaihdosta (6,1 %)
- Osakekohtainen tulos oli 0,02 euroa (0,02)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 11,4 miljoonaa euroa (6,9 milj.eur)
- Huhtikuussa F-Secure perui vuodelle 2020 annetut taloudelliset näkymät COVID-19-pandemian aiheuttamista markkinaepävarmuuksista johtuen


KESKEISET TAPAHTUMAT TAMMI–KESÄKUUSSA (H1)

- Liikevaihto pysyi edellisen vuoden tasolla ja oli 107,8 miljoonaa euroa (107,5 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta pysyi edellisen vuoden tasolla ja oli 58,7 miljoonaa euroa (59,5 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta pysyi edellisen vuoden tasolla ja oli 49,2 miljoonaa euroa (48,0 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 17,4 miljoonaa euroa (9,8 milj.eur) ja 16,2 % liikevaihdosta (9,1 %)
- Liikevoitto oli 9,6 miljoonaa euroa (3,9 milj.eur) ja 8,9 % liikevaihdosta (3,6 %)
- Osakekohtainen tulos oli 0,03 euroa (0,01 eur)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 21,0 miljoonaa euroa (6,6 milj.eur)
- Huhtikuussa F-Secure perui vuodelle 2020 annetut taloudelliset näkymät COVID-19-pandemian aiheuttamista markkinaepävarmuuksista johtuen

Vuonna 2020 ei ole vertailukelpoisuuteen vaikuttavia muutoksia laadintaperiaatteissa.

SISÄLTÖ

- 02 Keskeiset tapahtumat
- 03 Toimitusjohtaja Samu Konttinen
- 04 Taloudellinen kehitys
- 12 F-Securen tuotteet ja palvelut
- 15 Avainluvut
- 16 Taulukot

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



TOIMITUSJOHTAJA SAMU KONTTINEN

”OLEN TYYTYVÄINEN SIIHEN, MITEN TOIMINTOMME SEKÄ KYKYMME SUOJATA ASIAKKAITAMME 24/7 OVAT JÄTKUNEET TÄNÄ EPÄTAVALLISENA AIKANA”

F-Securen liikevaihto oli toisella neljänneksellä viime vuoden tasolla ja saavutti 53,0 miljoonaa euroa. Globaali pandemia vaikutti negatiivisesti yritystietoturvan liikevaihdon kasvuun erityisesti konsultointiliiketoiminnassa, kun taas kuluttajatietoturva oli vakaa kasvaen 3%. Käyttökatemarginaalimme näissä haastavissa markkinaoloissa oli 19%.

Etätyöskentely on jatkunut koko neljänneksen ajan, ja olen tyytyväinen siihen, miten toimintomme sekä kykymme suojata asiakkaitamme 24/7 ovat jatkuneet tänä epätavallisena aikana. Toisella neljänneksellä pandemian negatiiviset vaikutukset liikevaihtoon rajoittuivat konsultointiliiketoimintaamme sekä hieman MDR-liiketoimintaan, joskin näistä jälkimmäinen

jatkoi kasvua. COVID-19-pandemian vaikutukset F-Securen ohjelmistoliiketoimintaan ovat olleet rajalliset sekä yritys- että kuluttajamarkkinoilla. Olen tyytyväinen huolelliseen kulujen hallintaan samalla, kun vähäiset myynnin ja markkinoinnin aktiviteetit ovat myös auttaneet vahvan kannattavuuden saavuttamisessa. Odotamme toimintojen normalisoituvan tulevien neljänneksen aikana nostaan kuluja takaisin pandemiaa edeltäneelle tasolle.

Hallinnoitujen tietoturvapalveluiden (MDR) liikevaihto kasvoi, joskin aiempaa hitaammin pandemian vaikuttaessa uusiasiakashankintaan. Neljänneksen aikana voitimme uusia sopimuksia useissa Euroopan maissa teollisuuden, rahoituksen, kriittisen infrastruktuurin ja julkisen sektorin toimialoilla. Hallinnoitujen tietoturvapalveluiden kysyntä on edelleen hyvällä tasolla, vaikka uusiasiakashankinnassa odotetaan jatkossakin nähtävän vaihtelua vuosineljännesten välillä.

Päätelaitteiden tietoturvaliiketoiminta jatkoi hienoista kasvua tilauskannan kasvaessa liikevaihtoa nopeammin. Toisen neljänneksen aikana uusmyynti onnistui hyvin useissa maissa. Pilvipohjaisia EPP- (Endpoint Protection) ja EDR-tuotteitamme (Endpoint Detection and Response) myydään entistä enemmän yhdistelmäratkaisuna,

sillä asiakkaat arvostavat keskitettyä hallintakäyttöliittymää. Cloud Protection for Microsoft Office 365 lanseerattiin vastaamaan haasteisiin sähköpostiliikenteessä, joka on edelleen ensisijainen hyökkäyskohde tietoturroissa. Uusi tuote on hieno lisäys Cloud Protection for Salesforce -ratkaisumme oheen, johon markkinoilla kohdistuu lisääntyvää kiinnostusta.

COVID-19-pandemia iski konsultointiliiketoimintaamme, mikä aiheutti liikevaihdon merkittävän laskun viime vuodesta. Olemme vastanneet alhaisiin käyttöasteisiin maakohtaisesti esimerkiksi lomautuksilla. Pandemia on useissa tapauksissa estänyt pääsyn asiakaskohteisiin ja siten seisauttanut projektit, jotka vaativat konsulttien läsnäoloa. Myös uusiasiakashankinta on hidastunut merkittävästi. Toisaalta uhkatekijät eivät ole vähentyneet pandemian aikana, mikä on johtanut useisiin toimeksiantoihin tietoturvahyökkäysten jälkeisissä vastatoimissa (IR, Incident Response). Tämä on hyvä esimerkki siitä, kuinka tietoturvan kysyntä ei seuraa taloussuhdanteita. Myyntimme parani neljänneksen loppua kohden, mutta pandemia varjostaa edelleen konsultointiliiketoiminnan ennustettavuutta.

Kuluttajatietoturvan puolella vakaa operaattorikanava on pääosin säästynyt markkinaepävarmuuksien vaikutuksilta. Suoramyynti jatkui hyvänä, ja verkkokaupassa neljännes oli vakaa. Olin tyytyväinen, kun voitimme kolme uutta operaattorikumppanuutta, joista kaksi on Yhdysvalloissa ja yksi Euroopassa. F-Secure ID PROTECTIONin myynti eteni hyvin, kun varmistimme useita uusia operaattorisopimuksia neljänneksen aikana. Kesäkuussa tuote lanseerattiin myös omassa verkkokaupassamme.

Globaalin pandemian jatkumisesta huolimatta F-Securen liiketoiminnan pitkän aikavälin näkymä säilyy houkuttelevana, sillä tietoturvamarkkinan peruselementit eivät ole muuttuneet.

Toimitusjohtaja Samu Konttinen

TALOUDELLINEN KEHITYS

milj. eur	4–6/2020	4–6/2019	Muutos %	1–6/2020	1–6/2019	Muutos %	1–12/2019
Liikevaihto	53,0	54,1	-2%	107,8	107,5	0%	217,3
Kuluttajatietoturvatuotteet	24,8	24,0	3%	49,2	48,0	2%	94,8
Yritystietoturva	28,2	30,1	-6%	58,7	59,5	-1%	122,5
tuotteet	18,5	18,0	2%	37,0	35,8	3%	72,5
konsultointi	9,7	12,1	-19%	21,6	23,7	-9%	50,0
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-11,6	-12,5	-8%	-24,0	-25,1	-4%	-50,5
Bruttokate	41,4	41,6	0%	83,8	82,4	2%	166,8
Liiketoiminnan muut tuotot ¹⁾	0,8	0,5	55%	1,3	0,7	87%	1,5
Liiketoiminnan muut kulut ¹⁾	-31,9	-37,3	-15%	-67,6	-73,3	-8%	-145,1
myynti ja markkinointi	-20,1	-26,5	-24%	-43,8	-50,6	-13%	-99,4
tutkimus ja tuotekehitys	-8,7	-7,8	11%	-17,5	-16,5	6%	-33,2
hallinto	-3,1	-3,0	4%	-6,2	-6,2	0%	-12,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ²⁾	10,2	4,8	111%	17,4	9,8	78%	23,2
% liikevaihdosta	19,3%	8,9%		16,2%	9,1%		10,7%
Oikaisut liiketoiminnan muissa tuotoissa		9,1			9,1		12,5
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut				0,4			-4,6
Käyttökate	10,2	13,9	-27%	17,8	18,9	-5%	31,1
% liikevaihdosta	19,3%	25,7%		16,6%	17,6%		14,3%
Poistot	-3,3	-3,4	-2%	-6,5	-6,7	-3%	-13,6
Arvon alentumiset		-6,0			-6,0		
Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,8	-1,1	-28%	-1,7	-2,3	-26%	-4,1
Liikevoitto	6,0	3,3	85%	9,6	3,9	149%	7,2
% liikevaihdosta	11,4%	6,1%		8,9%	3,6%		3,3%
Oikaistu liikevoitto ²⁾	6,9	1,4	402%	10,9	3,1	250%	9,6
% liikevaihdosta	12,9%	2,5%		10,1%	2,9%		4,4%
Tulos per osake (EUR) ³⁾	0,02	0,02	-10%	0,03	0,01	155%	0,02
Saadut ennakot				72,3	71,0	2%	73,9
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	11,4	6,9	64%	21,0	6,6	219%	19,0
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				39,8	25,5	56%	25,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	22,5%	11,9%	89%	18,5%	7,7%	139%	7,8%
Omavaraisuusaste, %				46,3%	44,3%	5%	49,0%
Velkaantumisaste, %				14,3%	30,0%	-52%	20,8%
Henkilöstö kauden lopussa				1 713	1 710	0%	1 696

¹⁾ Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sekä poistot ja arvonalentumiset

²⁾ Oikaisut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eräiä liittyen yritysostoihin, integraatiokuluihin, uudelleenjärjestelyyn, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaistujen kulujen erittely löytyy taulukko-osan liitteestä 5.

³⁾ Perustuen tilikauden keskimääräiseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärään 157 995 583 (1–6/2020)

Toinen vuosineljännes (Q2)

Huhti–kesäkuussa yhtiön kokonaisliikevaihto pysyi edellisen vuoden tasolla ja oli 53,0 miljoonaa euroa (54,1 milj.eur). Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 53 % (56 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto laski 6 % viime vuodesta 28,2 miljoonaan euroon (30,1 milj. eur). Laskun aiheutti COVID-19-pandemian vaikutukset kyberturvallisuuskonsultointiin.

Tuotteet

Yritystietoturvatuotteiden liikevaihto säilyi edellisen vuoden tasolla ja oli 18,5 miljoonaan euroon (18,0 milj. eur.).

Päätelaitteiden tietoturvan (EPP) liikevaihto kasvoi hieman viime vuodesta lopetettujen tuotteiden vaikutus pois lukien. Tilaukset kasvoivat toisella neljänneksellä liikevaihtoa nopeammin, ja olemassa olevien EPP-sopimusten uusimisasteet olivat hyvällä tasolla. Perinteisten EPP-tuotteiden rinnalla myytävien ratkaisujen kysynnän kasvu jatkui. F-Secure voitti myös useita uusia asiakkuuksia pilvialustojen tietoturvatuotteissa. Uusien ratkaisujen myynti kasvoi, vaikkakin valtaosa liiketoiminnasta koostuu edelleen perinteisistä EPP-tuotteista. COVID-19-pandemian vaikutukset päätelaitetietoturvaliiketoimintaan ovat toistaiseksi olleet rajalliset.

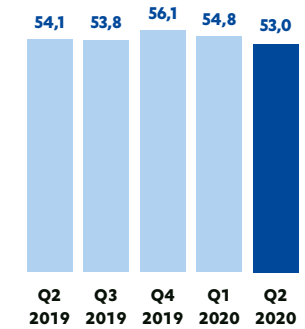
Hallinnoituina tietoturvapalveluina myytävien (MDR, Managed Detection and Response) ratkaisujen (F-Secure Countercept) liikevaihto kasvoi hyvin viime vuoteen verrattuna. Sopimusten uusimisasteet olivat hyvällä tasolla toisen neljänneksen aikana. Uusia F-Secure Countercept -sopimuksia allekirjoitettiin useiden, eri toimialoja edustavien asiakkaiden kanssa muun muassa Saksassa, Ranskassa ja Suomessa. Lisäksi eurooppalainen logistiikkayhtiö teki merkittävän laajennuksen nykyiseen usean vuoden mittaiseen sopimukseensa, mikä on todiste palvelumme hyvästä laadusta. COVID-19-pandemian vaikutus MDR-ratkaisujen uusasiakashankintaan saattaa jatkua, koska näiden ratkaisujen myynnissä on tyypillisesti paljon tapaamisia ja myyntiprosessit ovat pitkiä.

Kyberturvallisuuskonsultointi

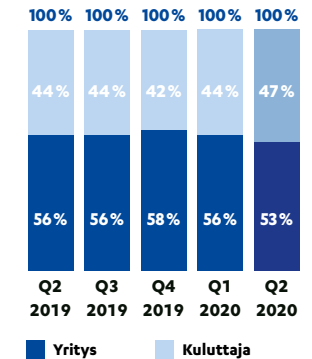
Kyberturvallisuuskonsultoinnin liikevaihto laski 19 % viime vuodesta ja oli 9,7 miljoonaa euroa (12,1 milj. eur).

Kyberturvallisuuskonsultoinnin liikevaihto laski merkittävästi. COVID-19-pandemian seurauksena myynti hidastui, konsulttien pääsy joihinkin asiakaskohteisiin estyi, ja asiakkaat alkoivat arvioida tarkemmin investointeja tietoturvaan. Mataliin käyttöasteisiin on vastattu lomautuksilla maakohtaisesti. Pohjoismaissa erittäin mittava projekti on päätösvaiheessa, mikä supistaa sen laajuutta viime vuoteen verrattuna. Haastavassa vuosineljänneksessä positiivista olivat parantunut kykymme suorittaa toimeksiantoja etätyöskentelyn keinoin, neljänneksen loppua kohti parantunut myynti sekä kasvanut kiinnostus kärkipalveluumme – toimeksiantoihin tietoturvahyökkäysten jälkeisissä vastatoimissa (IR, Incident Response). Konsultointiliiketoiminnan ennustettavuus on kuitenkin edelleen heikko ja pandemian mahdollisen pitkittymisen odotetaan vaikuttavan liiketoimintaan negatiivisesti.

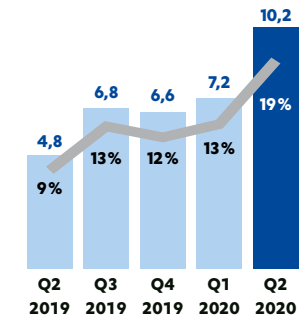
Liikevaihto, milj. eur



Liikevaihdon jakauma, % liikevaihdosta



Oikaistu käyttökate, milj. eur ja % liikevaihdosta



Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto kasvoi edellisestä vuodesta 3 % ja oli 24,8 miljoonaa euroa (24,0 milj.eur).

Operaattorit

Operaattorikanavan liikevaihto kasvoi hieman viime vuodesta. F-Securen läheinen yhteistyö globaalin kumppaniverkoston kanssa näkyy tuoteaktivoitien maltillisen kasvun jatkumisena. On huomionarvoista, että F-Secure onnistui voittamaan uusia sopimuksia F-Secure SENSE - ja F-Secure ID PROTECTION -tuotteilla haastavista markkinaolosuhteista huolimatta. Näiden tuotteiden vaikutuksen liikevaihtoon odotetaan kuitenkin olevan vähäinen lyhyellä aikavälillä. COVID-19-pandemia on vaikuttanut operaattorimyyntiin vain rajallisesti.

Suoramyynti

Suoramyyntin liikevaihto kasvoi hieman viime vuoteen nähden. F-Secure ID PROTECTION lanseerattiin toisen vuosineljänneksen aikana myös suoramyntikanavaan. Uusimisasteet sekä F-Secure TOTAL -pakettiratkaisussa että muissa tuotteissa säilyivät hyvällä tasolla. Verkkokauppamyynti on onnistunut hyvin COVID-19-pandemiasta huolimatta, kun taas jälleenmyyjien kautta tapahtuva myynti on kärsinyt jossain määrin, vaikkakin sen osuus suoramyynnistä kuluttajille on merkittävästi pienempi.

Bruttokate

Bruttokate säilyi edellisen vuoden tasolla ja oli 41,4 miljoonaa euroa (41,6 milj.eur). Suhteellinen bruttokate oli 78 % liikevaihdosta (77 %). Suhteellinen bruttokate nousi viime vuodesta, kun kyberturvallisuus-konsultoinnin osuus kokonaisliikevaihdosta laski.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja laskivat 5,4 miljoonaa euroa, ja olivat 31,9 miljoonaa euroa (37,3 milj.eur). Pandemian aiheuttamat säästöt myynnissä ja markkinoinnissa vaikuttivat kuluihin. Aktiviteettien määrän odotetaan alkavan normalisoitua tulevilla neljänneksillä nostaen kuluja pandemiaa edeltäneelle tasolle.

Poistot laskivat 0,4 miljoonaa euroa ja olivat 4,2 miljoonaa euroa (4,6 milj. eur). Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot olivat 0,8 miljoonaa euroa (1,1 milj. eur).

Kannattavuus

Käyttökate oli 10,2 miljoonaa euroa ja 19,3 % liikevaihdosta (4,8 milj.eur, 8,9 %) ja oikaistu liikevoitto oli 6,9 miljoonaa euroa ja 12,9 % liikevaihdosta (1,4 milj.eur, 2,5 %). Kannattavuutta paransi liiketoiminnan muiden kulujen ja myytyjä suoritteita vastaavien kulujen lasku edellisvuoteen verrattuna.

Liikevoitto oli 6,0 miljoonaa euroa ja 11,4 % liikevaihdosta (3,3 milj.eur, 6,1 %). Liikevoittoon sisältyy 0,8 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja. Käyttökatteeseen ei sisälly oikaisuja toisella neljänneksellä.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani merkittävästi ja oli 11,4 miljoonaa euroa (6,9 milj.eur). Yhtiön tulos ilman ei-rahavirtavaikutteisia, kuten yrityshankintoihin liittyviä oikaisuja, parani tuottaen korkeampaa rahavirtaa. Liiketoiminnan rahavirta oli 10,6 miljoonaa euroa (9,6 milj.eur).

Tammi–kesäkuu (H1)

Tammi–kesäkuussa yhtiön kokonaisliikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 107,8 miljoonaa euroa (107,5 milj.eur). Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 54 % (56 %). Kuluttajatietoturvan osuus liikevaihdosta oli 46 % (44 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 58,7 miljoonaa euroa (59,5 milj. eur). Yritystietoturvatuotteiden liikevaihto kasvoi 3 %, mutta kyberturvallisuuskonsultoinnin liikevaihto laski 9 %.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto säilyi edellisvuoden tasolla ja oli 49,2 miljoonaa euroa (48,0 milj. eur). Operaattorikanavan liikevaihto kasvoi hieman ja suoramyynnti kuluttajille pysyi viime vuoden tasolla.

Bruttokate

Bruttokate säilyi edellisvuoden tasolla ja oli 83,8 miljoonaa euroa (82,4m), ja oli 78 % liikevaihdosta (77 %). Suhteellinen bruttokate nousi viime vuodesta, kun kyberturvallisuuskonsultoinnin osuus kokonaisliikevaihdosta laski.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja arvonalentumisia laskivat 5,7 miljoonaa euroa 67,6 miljoonaan euroon (73,3 milj.eur). Pandemian aiheuttamat säästöt myynnissä ja markkinoinnissa vaikuttivat kuluihin. Aktiiviteettien määrän odotetaan alkavan normalisoitua tulevilla neljänneksillä nostaten kuluja pandemiaa edeltäneelle tasolle.

Poistot säilyivät edellisen vuoden tasolla ja olivat 6,7 miljoonaa euroa (6,5 milj. eur). MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 1,7 miljoonaa euroa. Liikearvoon kirjattiin vertailukaudella 6,0 miljoonan euron arvonalennus.

Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 17,4 miljoonaa euroa ja 16,2 % liikevaihdosta (9,8 milj.eur, 9,1 %) ja oikaistu liikevoitto oli 10,9 miljoonaa euroa ja 10,1 % liikevaihdosta (3,1 milj.eur, 2,9 %). Kannattavuutta paransi liiketoiminnan muiden kulujen ja myytyjä suoritteita vastaavien kulujen lasku edellisvuoteen verrattuna.

Käyttökate oli 17,8 miljoonaa euroa ja 16,6 % liikevaihdosta (18,9 milj.eur, 17,6 %). Liikevoitto oli 9,6 miljoonaa euroa ja 8,9 % liikevaihdosta (3,9 milj. eur, 3,6 %) sisältäen 1,7 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani merkittävästi, ja oli 21,0 miljoonaa euroa (6,6 milj. eur). Yhtiön tulos ilman ei-rahavirtavaikutteisia, kuten yrityshankintoihin liittyviä oikaisuja parani tuottaen korkeampaa rahavirtaa. Lisäksi muutokset nettokäytöpääomassa paransivat rahavirtaa 7,1 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirta oli 19,0 miljoonaa euroa (8,3 milj. eur).

RAHOITUS, PÄÄOMARAKENNE JA INVESTOINNIT

milj. eur	4–6/2020	4–6/2019	Muutos %	1–6/2020	1–6/2019	Muutos %	1–12/2019
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				39,8	25,5	56 %	25,5
Korolliset velat, pitkäaikaiset				29,6	34,2	-13 %	29,5
Korolliset velat, lyhytaikaiset				20,4	12,2	67 %	11,9
Investoinnit	7,1	5,6	26 %	9,7	7,4	32 %	12,8
Aktivoidut kehittämismenot	1,5	2,2	-32 %	3,1	3,4	-10 %	6,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	22,5 %	11,9 %		18,5 %	7,7 %		7,8 %
Omavaraisuusaste, %				46,3 %	44,3 %		49,0 %
Velkaantumisaste, %				14,3 %	30,0 %		20,8 %

Rahoitusasema säilyi hyvänä. Toisen neljänneksen lopussa pankkilainaa lyhennettiin suunnitelman mukaisesti 3,0 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on 39,8 miljoonaa euroa (25,5 milj. eur) likvidejä varoja ja 38,0 miljoonaa euroa (34,0 milj. eur) korollista pankkilainaa, jonka seuraava takaisinmaksu erääntyy vuoden lopussa (3,0 milj. eur). F-Securella on 23,0 miljoonan euron vahvistettu valmiusluotto (revolving credit facility, RCF), josta toisen neljänneksen aikana nostettiin 10,0 miljoonaa euroa lyhytaikaisen maksuvalmiusriskin pienentämiseksi pandemiatilanteessa. Valmiusluotto esitetään lyhytaikaisissa korollisissa veloissa.

Taulukossa esitetyt korolliset velat sisältävät myös IFRS 16 -standardin mukaiset vuokraelat. Investoinnit sisältävät myös uudet ja jatkettut vuokrasopimukset IFRS 16 -standardin mukaisiin käyttöoikeusomaisuuseriin.

HENKILÖSTÖ JA YHTIÖN JOHTO

Henkilöstö

Neljänneksen lopussa F-Securella oli 1 713 työntekijää, mikä tarkoittaa 17 työntekijän (1%) nettolisäystä vuoden alusta (31.12.2019: 1 696) sekä 3 työntekijän (0%) lisäystä vuoden 2019 kesäkuun lopusta (1 710).

Yhtiön johtoryhmä

Vuosineljänneksen lopussa yhtiön johtoryhmän kokoonpano vastuualueittain oli seuraava:

Samu Konttinen (toimitusjohtaja), Antti Hovila (strategia, brändi ja viestintä), Kristian Järnefelt (kuluttajatietoturva), Juha Kivikoski (yritystietoturva), Ian Shaw (kyberturvallisuuskonsultointi), Tim Orchard (hallinnoidut tietoturvapalvelut), Jari Still (tietohallinto), Jyrki Tulokas (tutkimus ja teknologia), Eriikka Söderström (talousjohtaja) ja Eva Tuominen (henkilöstöjohtaja).

OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA OMAT OSAKKEET

F-Securen osakkeiden kokonaismäärä on 158 798 739. Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 1 551 311,18 euroa. Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden määrä vuosineljänneksen lopussa oli 635 760.

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

Yhtiöllä on suoritukseen perustuvia ja markkinaperusteisia osakepohjaisia palkitsemisohjelmia avainhenkilöstölle sekä osakesäästöohjelma koko henkilöstölle.

RISKIT JA EPÄVARMUDET

Seuraavat riskit ja epävarmuustekijät voivat vaikuttaa negatiivisesti F-Securen myyntitoimintaan, kannattavuuteen, taloudelliseen tilaan, markkinaosuuteen, maineeseen, osakkeen hintaan tai yhtiön lyhyen tai pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseen. Alla kuvatut seikat kattavat ainoastaan merkittävimmät yhtiötä koskevat riskit; kyseessä ei ole kattava luettelo riskeistä.

COVID-19-pandemia

COVID-19-pandemia vaikuttaa negatiivisesti kyberturvallisuuskonsultointiin. Ohjelmistotuotteiden ja hallinnoitujen tietoturvapalveluiden (MDR) uusmyynti voi jatkua hidastumista, jos pandemia pitkittyy.

Liikearvo testataan arvonalentumisten varalta vuosittain sekä aina kun on olemassa viitteitä arvonalentumisesta. Pandemian vaikutusten kyberturvallisuuskonsultointiin voidaan katsoa olevan tällainen viite. Konsultoinnin liikearvon arvonalentumistestaus on laadittu toisen neljänneksen aikana perustuen päivitettyihin ja hallituksen hyväksymiin pitkän aikavälin ennusteisiin. Testaus ei johtanut arvonalentumiskirjauksiin, vaikkakin herkkyydet testauksessa käytettäville oletuksille ovat laskeneet. Johto jatkaa arvonalentumistestauksen tarpeen arviointia säännöllisesti.

Pandemiassa luottotappiot ja asiakkaiden maksuviivästykset voivat kasvaa lyhyellä aikavälillä. Ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä merkittäviä riskejä ei ole realisoitunut. Pandemian vaikutukset asiakkaisiin voivat kuitenkin näkyä pidemmällä aikajännteellä, joten johto on arvioinut uudelleen odotettavissa olevien luottotappioiden määrää IFRS 9 -standardin mukaisesti. Kohonneen luottotappioriskin vuoksi varausta on nostettu hieman ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Päätelaitteille suunnatun tietoturvan markkinoiden murros

Päätelaitteille suunnattu tietoturva on vahvasti kilpailtu markkina-segmentti. Käyttäjärjestelmien valmistajat keskittyvät entistä enemmän tuotteidensa sisäänrakennettuihin tietoturvaominaisuuksiin, minkä lisäksi markkinoille on tullut uusia toimijoita ja uutta teknologiaa. F-Securen tulee myös jatkossa tuntea erittäin tarkasti kyberuhkat ja

niiden kehittyminen sekä hakkereiden käyttämät tekniikat ja teknologia, ja jatkaa uuden puolustusteknologian innovointia.

Markkinoiden keskittyminen

Kyberturvallisuusmarkkinoiden keskittymisen taustalla ovat skaalaedut. F-Securen täytyy löytää oikeat yritysostokohteet ja onnistua ostettujen yhtiöiden integroimisessa.

Uuden teknologian lanseeraamiseen liittyvät riskit

Nopeasti kehittyvällä toimialalla on ensiarvoisen tärkeää pystyä tarjoamaan jatkuvasti asiakkaiden tarpeisiin vastaavia tuotteita ja palveluita sekä samalla tuomaan markkinoille uutta teknologiaa. F-Securella on käynnissä teknologian yksinkertaistamiseen ja tuotekehityksen tehostamiseen tähtäviä hankkeita, minkä lisäksi yhtiö investoi edelleen tekoälyyn pitääkseen tuotevalikoimansa kilpailukykyisenä.

Osaavan henkilöstön rekrytointi ja sitouttaminen

Osaavasta henkilöstöstä käydään tietoturva-alalla yhä kovempaa kilpailua, ja toimialalla vallitsee rakenteellinen osaamisvajae. F-Secure kehittää ja ottaa käyttöön uusia rekrytointimenetelmiä, kehittää omaa osaamisyhteisöään sekä investoi henkilöstön kehittämiseen ja koulutukseen.

Geopoliittiset riskit

F-Secure on globaali yhtiö, joka toimii useissa eri maissa. Tämä altistaa yhtiön geopoliittisille riskeille, joihin lukeutuvat muun muassa epäsuotuisa verotus tai vientivalvonta. BREXIT on yksi esimerkki tällaisista riskeistä. Olemassa olevia tai uusia teknologioita tai palveluita koskevan lainsäädännön tai sen soveltamisen muutokset voivat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan negatiivisesti.

Valuuttakurssien vaihtelu

Euroalueen ulkopuolisten toimien ja toimipisteiden lisääntyminen altistaa F-Securen entistä enemmän valuuttakurssien vaihtelusta johtuville riskeille.

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, lisääntyvän sääntelyn ja geopolitiikan kasvaneen merkityksen kanssa kasvattavat kysyntää tietoturvaluotteille ja palveluille. 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. Koska useimmilla yrityksillä ei vielä kykyä havaita tietomurtoja ja reagoida niihin, tähän tarkoitettujen ratkaisujen ja hallinnoitujen tietoturvapalveluiden (EDR, MDR) kysynnän ennakoidaan kasvavan nopeasti. Asiakkaat täydentävät olemassa olevia päätelaitteiden tietoturvaratkaisuitaan (EPP) uusilla uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitetuilla toiminnallisuuksilla (EDR), minkä takia päätelaitteiden tietoturva käy parhaillaan läpi murrosta. Yritykset ja muut organisaatiot käyttävät myös entistä enemmän hallinnoituja tietoturvapalveluita ja pilvipohjaisia ratkaisuja auttamaan niitä hallitsemaan tietoturvaansa.

Kuluttajien tietoturvaluotteiden markkinoihin vaikuttaa merkittävästi laitekannan muuttuminen, sovelluskaupat sekä verkkomyynnin kehitys ylipäänsä. Verkkoon kytkettyjen laitteiden määrä kodeissa kasvaa nopeasti, ja sen takia teleoperaattorit investoivat merkittävästi verkko-yhteyksien parantamiseen sekä lisäävät tarjoamaansa uusia tietoturvaan liittyviä palveluita. Kaiken kaikkiaan kuluttajat ovat yhä paremmin tietoisia tietoturvaansa ja yksityisyydensuojaansa kohdistuvista uhista ja etsivät kattavampia ratkaisuita turvaamaan digitaalista elämäänsä.

F-SECUREN TUOTTEET JA PALVELUT

Yritystietoturva

Yritystietoturvassa F-Secure tarjoaa laajan valikoiman kyberturvallisuustuotteita sekä hallintoituja tietoturvapalveluita uhkien havaitsemiseen ja niihin reagoimiseen. Lisäksi yhtiö tarjoaa kyberturvallisuuspalveluita ja -konsultaatiota. F-Securen yritysmyyntiin pääkohderyhmä ovat keski- ja suuret yritykset ja paikalliset suuryritykset ympäri maailmaa. Suurin osa liikevaihdosta tulee tuotemyynnistä yhtiön laajan jälleenmyyjä- ja palvelukumppaniverkoston kautta.

Ratkaisut uhkien havaitsemiseen ja niihin reagoimiseen

MDR: F-Secure Countercept – Hallintoitu tietoturvapalveluna tarjottava kehittynyt alusta kohdennettujen uhkien tunnistamiseen (Threat Hunting) ja niihin vastaamiseen. Varmistaa hälytykset vain minuuteissa ja 24/7 -valvonnan, sekä selkeät ohjeet tilanteeseen reagointiin

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

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 ennakointiin

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

phishd – Käyttäytymisen hallinta-alusta verkkourkinnan estämiseksi

Kyberturvallisuuspalvelut

F-Secure tarjoaa korkealaatuisia konsultointipalveluita neljällä mantereella 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, yksityisyydensuojaan, 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 järkevien 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.

F-Secure ID PROTECTION – Yhdistää henkilökohtaisia tietoja sisältävien tietovuotojen tarkkailun ja salasanojen hallinta-alustan, joka mahdollistaa vahvojen salasanojen luomisen.



YHTIÖKOKOUS

F-Secure Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 12.5.2020. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2019 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Tuomas Syrjänen, Pertti Ervi, Bruce Oreck, Päivi Rekonen ja Risto Siilasmaa. Hallituksen uusiksi jäseneksi valittiin Keith Bannister sekä F-Secure Oyj:n henkilöstöön kuuluva Robert Bearsby. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Risto Siilasmaan. Henkilöstövaliokunnan puheenjohtajaksi nimettiin Risto Siilasmaa sekä jäseniksi Bruce Oreck ja Päivi Rekonen. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi nimettiin Pertti Ervi ja jäseniksi Tuomas Syrjänen, Keith Bannister ja Robert Bearsby.

Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 2019 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous myös hyväksyi kaikki 14.4.2020 julkaistussa kokouskutsussa olleet hallituksen ehdotukset. Lisätietoa yhtiökokouksessa tehdyistä päätöksistä löytyy 12.5.2020 julkaistusta pörssitiedotteesta.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiön liiketoiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuosineljänneksen päättymisen jälkeen.

LISÄTIETOA

Taloudellinen kalenteri

F-Secure Oyj julkaisee vuonna 2020 taloudelliset tiedotteet seuraavasti:

- Osavuosisikatsaus, tammi-syyskuu 2020, 29.10.2020

Yhteystiedot



Eriikka Söderström, talousjohtaja, F-Secure

+358 40 6691844



Henri Kiili, johtaja – sijoittajasuhteet ja treasury, F-Secure

+358 40 8405450

investor-relations@f-secure.com

AVAINLUVUT

KANNATTAVUUS	4–6/2020	4–6/2019	1–6/2020	1–6/2019	1–12/2019
Liikevaihto	53,0	54,1	107,8	107,5	217,3
kuluttajatietoturva	24,8	24,0	49,2	48,0	94,8
yritystietoturva	28,2	30,1	58,7	59,5	122,5
tuotteet	18,5	18,0	37,0	35,8	72,5
konsultointi	9,7	12,1	21,6	23,7	50,0
Bruttokate	41,4	41,6	83,8	82,4	166,8
Bruttokate, % liikevaihdosta	78,2%	76,9%	77,7%	76,7%	76,7%
Liiketoiminnan kulut	-36,2	-47,8	-75,5	-88,3	-173,7
Liiketoiminnan kulut oikaistun käyttökateen laskennassa	-31,9	-37,3	-67,6	-73,3	-145,1
Liiketoiminnan muiden tuottojen oikaisu		9,1		9,1	12,5
Oikaistu käyttökate	10,2	4,8	17,4	9,8	23,2
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	19,3%	8,9%	16,2%	9,1%	10,7%
Käyttökate (EBITDA)	10,2	13,9	17,8	18,9	31,1
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	19,3%	25,7%	16,6%	17,6%	14,3%
Oikaistu liikevoitto	6,9	1,4	10,9	3,1	9,6
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	12,9%	2,5%	10,1%	2,9%	4,4%
Liikevoitto	6,0	3,3	9,6	3,9	7,2
Liikevoitto, % liikevaihdosta	11,4%	6,1%	8,9%	3,6%	3,3%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %	22,5%	11,9%	18,5%	7,7%	7,8%
Oman pääoman tuotto (ROE) %	17,5%	19,8%	14,0%	5,9%	4,7%
PÄÄOMARAKENNE					
Omavaraisuusaste %			46,3%	44,3%	49,0%
Nettovelkaantumisaste %			14,3%	30,0%	20,8%
Korolliset velat			50,0	46,5	41,3
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat			39,8	25,5	25,5
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,02	0,02	0,03	0,01	0,02
Oma pääoma/osake, eur			0,45	0,44	0,48
MUUT					
Investoinnit ilman yrityshankintoja, milj. eur	7,1	5,6	9,7	7,4	12,8
Aktivoidut kehittämismenot, milj. eur	1,5	2,2	3,1	3,4	6,2
Poistot ja arvonalentumiset, pl. yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot, milj. eur	-3,3	-3,4	-6,5	-6,7	-13,6
Poistot ja arvonalentumiset, milj. eur	-4,2	-10,6	-8,2	-15,0	-24,0
Henkilöstö, keskimäärin	1 688	1 697	1 685	1 681	1 701
Henkilöstö, kauden lopussa			1 713	1 710	1 696

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. COVID-19-pandemian vaikutukset puolivuositarkastuksen laadintaperiaatteisiin ovat rajalliset, ja muutokset on esitetty taulukko-osassa relevanttien erien yhteydessä. Muilta osin laadintaperiaatteet ovat samat kuin tilinpäätöksessä 2019.

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

TULOSLASKELMA

	4–6/2020	4–6/2019	Muutos %	1–6/2020	1–6/2019	Muutos %	1–12/2019
Liikevaihto	53,0	54,1	-2%	107,8	107,5	0%	217,3
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-11,6	-12,5	-8%	-24,0	-25,1	-4%	-50,5
Bruttokate	41,4	41,6	0%	83,8	82,4	2%	166,8
Liiketoiminnan muut tuotot ¹⁾	0,8	9,6	-92%	1,3	9,8	-87%	14,0
Myynti- ja markkinoinnin kulut	-21,7	-28,1	-23%	-47,0	-53,8	-13%	-106,0
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-10,2	-9,4	9%	-20,5	-19,6	5%	-39,5
Hallinnon kulut ²⁾	-4,2	-10,3	-60%	-7,9	-14,9	-47%	-28,1
Liiketulos	6,0	3,3	83%	9,6	3,9	148%	7,2
Rahoitustuotot (netto)	-0,7	0,1		-2,0	-1,4	44%	-2,9
Tulos ennen veroja	5,3	3,4	54%	7,6	2,5	208%	4,2
Tuloverot	-2,2	0,0		-2,4	-0,4	448%	-0,9
Tilikauden tulos yhteensä	3,1	3,4	-10%	5,2	2,0	156%	3,4
Muut laajan tuloksen erät							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	-1,3	-3,0		-10,2	0,7		5,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	1,8	0,4	317%	-5,0	2,7	-284%	8,5
Osakekohtainen tulos							
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,02	0,02	-10%	0,03	0,01	155%	0,02

¹⁾ MWR InfoSecurityn hankinnassa syntynyt ehdollinen kauppahintavelka laski 12,5 miljoonaa euroa vuoden 2019 aikana (Q2: 9,1 milj.eur, Q4: 3,4 milj.eur), ja vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana kirjattiin 6,0 miljoonan euron liikearvon arvonalennus.

²⁾ Uudelleenjärjestelystä johtuvat kulut kasvattavat hallinnon kuluja vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä yhteensä 4,6 miljoonalla eurolla. Liikearvon arvonalennus (6,0 milj. eur) kasvatti lisäksi hallinnon kuluja vuoden 2019 toisella neljänneksellä.

TASE

Varat	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Aineelliset hyödykkeet	17,1	17,7	15,6
Aineettomat hyödykkeet	34,3	37,1	36,5
Liikearvo ¹⁾	79,3	85,2	88,4
Laskennalliset verosaamiset	3,0	3,9	3,1
Muut saamiset	0,6	0,6	0,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	134,3	144,5	144,2
Vaihto-omaisuus	0,1	0,3	0,1
Jaksotettu liikevaihto	3,0	3,1	3,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset ²⁾	46,1	52,3	53,9
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	3,2	2,6	2,3
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	0,1	0,1	0,1
Rahat ja pankkisaamiset	39,7	25,5	25,4
Lyhytaikaiset varat yhteensä	92,2	83,9	85,2
Yhteensä	226,5	228,4	229,4
Oma pääoma ja velat	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Oma pääoma	71,5	69,8	76,2
Korolliset velat, pitkäaikaiset	29,6	34,2	29,5
Laskennalliset verovelat	2,4	4,1	2,5
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	19,1	18,2	17,6
Muut velat	1,3	1,0	1,9
Varaukset			3,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	52,4	57,5	54,4
Korolliset velat, lyhytaikaiset	20,4	12,2	11,9
Ostovelat ja muut velat	25,7	34,0	29,0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	3,3	2,1	1,5
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	53,2	52,8	56,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	102,6	101,1	98,8
Yhteensä	226,5	228,4	229,4

¹⁾ COVID-19-pandemian vaikutuksista johtuen kyberturvallisuuskonsultoinnin liikearvon arvonalentumistestaus laadittiin toisen neljänneksen aikana. Testaus ei johtanut arvonalentumiskirjauksiin.

²⁾ Johto on arvioinut pandemian vaikutuksia myyntisaamiin ja päivittänyt IFRS9 -standardin mukaista luottotappiovarausta ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

RAHAVIRTALASKELMA

	4–6/2020	4–6/2019	1–6/2020	1–6/2019	1–12/2019
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden tulos	3,1	3,4	5,2	2,0	3,4
Oikaisut	6,9	2,0	13,1	8,9	22,2
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	10,0	5,5	18,2	10,9	25,6
Käyttöpääoman muutos	1,4	1,5	2,7	-4,4	-6,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	11,4	6,9	21,0	6,6	19,0
Nettorahoituserät ja verot	-0,8	2,7	-2,0	1,7	-0,5
Liiketoiminnan rahavirta	10,6	9,6	19,0	8,3	18,5
Investointien rahavirta					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,2	-3,0	-4,8	-4,7	-8,5
Investoinnit tytäryhtiöiden osakkeisiin vähennettynä hankintahetken rahavaroilla			-3,7		
Investointien rahavirta	-2,2	-3,0	-8,5	-4,7	-8,5
Rahoituksen rahavirta					
Korollisten lainojen muutos	5,3	-4,6	3,9	-6,1	-12,5
Omat osakkeet		0,1		0,1	
Rahoituksen rahavirta	5,3	-4,5	3,9	-6,0	-12,5
Rahavarojen muutos	13,7	2,2	14,4	-2,4	-2,5
Rahavarat tilikauden alussa	26,2	23,4	25,4	27,8	27,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,2	-0,1	-0,1	0,1	0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	39,7	25,5	39,7	25,5	25,4

¹⁾ Q1/2020 MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneen ehdollisen kauppahinnan maksu on esitetty investointien rahavirrassa.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2018	1,6	0,2	6,1	-2,8	63,1	-1,8	66,3
Tilikauden laaja tulos yhteensä					2,0	0,7	2,7
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,1	0,6	0,0		0,7
Oma pääoma 30.6.2019	1,6	0,2	6,2	-2,1	65,1	-1,1	69,7
	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2019	1,6	0,2	6,2	-2,1	67,1	3,2	76,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä					5,2	-10,2	-5,0
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,4	0,8	-0,9		0,3
Oma pääoma 30.6.2020	1,6	0,2	6,6	-1,4	71,4	-7,0	71,5

1 MERKITTÄVIMMÄT VALUUTTAKURSSIT JA KURSSIMUUTOSTEN HERKKYYSANALYYSI

Yksi euro on	Keskikurssit			Päätöspäivän kurssit		
	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
USD	1,1039	1,1151	1,1195	1,1198	1,1380	1,1234
GBP	0,8670	0,8869	0,8759	0,9124	0,8966	0,8508
JPY	119,29	121,27	121,96	120,66	122,60	121,59

Kurssimuutosten vaikutus tulokseen ennen veroja

+/-10% kurssimuutos	1-6/2020	1-12/2019
USD	-0,3/+0,4	+/-0,3
GBP	-0,2/+0,3	+/-0,1
JPY	+/-0,3	+/-0,1

2 SEGMENTIT

Konsernissa seurataan yhtä segmenttiä (tietoturva).

	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Liikevaihto	53,0	54,1	107,8	107,5	217,3
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-11,6	-12,5	-24,0	-25,1	-50,5
Bruttokate	41,4	41,6	83,8	82,4	166,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,8	9,6	1,3	9,8	14,0
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-21,7	-28,1	-47,0	-53,8	-106,0
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-10,2	-9,4	-20,5	-19,6	-39,5
Hallinnon kulut	-4,2	-10,3	-7,9	-14,9	-28,1
Liikevoitto	6,0	3,3	9,6	3,9	7,2
Rahoitustuotot (netto)	-0,7	0,1	-2,0	-1,4	-2,9
Tulos ennen veroja	5,3	3,4	7,6	2,5	4,2

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Kuluttajatietoturva	24,8	24,0	49,2	48,0	94,8
Yritystietoturva	28,2	30,1	58,7	59,5	122,5
Tuotteet	18,5	18,0	37,0	35,8	72,5
Konsultointi	9,7	12,1	21,6	23,7	50,0
Yhteensä	53,0	54,1	107,8	107,5	217,3

Maantieteellisen alueen mukaan	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Pohjoismaat	17,6	18,6	34,9	37,1	72,5
Eurooppa pl. Pohjoismaat	22,9	23,7	47,9	47,2	96,2
Pohjois-Amerikka	6,1	4,9	11,7	9,3	19,7
Muu maailma	6,4	6,9	13,3	13,8	28,9
Yhteensä	53,0	54,1	107,8	107,5	217,3

3 AINEELLISET JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	30.6.2020	30.6.2019	31.12.2019
Kirjanpitoarvo kauden alussa	140,6	134,2	134,2
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden alussa		12,8	12,8
Lisäykset	9,7	7,4	12,8
Vähennykset	-0,3	-0,1	-0,2
Tilikauden poistot	-8,1	-9,0	-18,0
Arvon alentumiset		-6,0	-6,6
Muuntoero	-11,2	0,6	5,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	130,7	140,1	140,6

MWR InfoSecurityn liikearvo testattiin arvonalentumisen varalta vuoden 2019 aikana ja sen seurauksena kirjattiin 6,0 miljoonan euron arvonalentuminen.

Pandemiasta johtuen kyberturvallisuuskonsultoinnin liikearvon arvonalentumistestaus laadittiin vuoden 2020 toisella neljänneksellä. Testaus ei johtanut arvonalentumiskirjauksiin.

5 ERITTELY OIKAISTUN KÄYTTÖKATTEEN, KÄYTTÖKATTEEN, OIKAISTUN LIIKEVOITON JA LIIKEVOITON VÄLISISTÄ ERISTÄ

F-Secure on raportoinut vuoden 2018 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.

	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	10,2	4,8	17,4	9,8	23,2
Oikaisut käyttökatteeseen					
Ehdollisen vastikkeen käyvän arvon muutos		9,1		9,1	12,5
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut			0,4		-4,6
Käyttökate (EBITDA)	10,2	13,9	17,8	18,9	31,1
Poistot ja arvonalentumiset	-4,2	-10,6	-8,2	-15,0	-24,0
Liikevoitto	6,0	3,3	9,6	3,9	7,2
	4-6/2020	4-6/2019	1-6/2020	1-6/2019	1-12/2019
Oikaistu liikevoitto	6,9	1,4	10,9	3,1	9,6
Oikaisut liikevoittoon					
Ehdollisen vastikkeen käyvän arvon muutos		9,1		9,1	12,5
Kauppahinnan allokoinnista aiheutuneet poistot	-0,8	-1,1	-1,7	-2,3	-4,1
Arvonalentumiset		-6,0		-6,0	-6,3
Uudelleen järjestelyyn liittyvät kulut			0,4		-4,6
Liikevoitto	6,0	3,3	9,6	3,9	7,2

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	Liiketoiminnan muut kulut 4–6/2020	Uudelleen- järjestelyyn liittyvät kulut	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa 4–6/2020
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-21,7		-21,7	1,6		-20,1
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-10,2		-10,2	1,6		-8,7
Hallinnon kulut	-4,2		-4,2	0,2	0,8	-3,1
Liiketoiminnan muut kulut	-36,1		-36,1	3,3	0,8	-31,9
	Liiketoiminnan muut kulut 1–6/2020"	Uudelleen- järjestelyyn liittyvät kulut	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa 1–6/2020
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-47,0		-47,0	3,1		-43,8
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-20,5		-20,5	3,0		-17,5
Hallinnon kulut	-7,9	-0,4	-8,3	0,4	1,7	-6,2
Liiketoiminnan muut kulut	-75,4	-0,4	-75,8	6,5	1,7	-67,6

6 LUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

TULOSLASKELMA NELJÄNNESVUOSITTAIN	4–6/2020	1–3/2020	10–12/2019	7–9/2019	4–6/2019
Liikevaihto	53,0	54,8	56,1	53,8	54,1
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-11,6	-12,4	-12,9	-12,6	-12,5
Bruttokate	41,4	42,4	43,2	41,2	41,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,8	0,5	3,9	0,4	9,6
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-21,7	-25,3	-27,2	-25,0	-28,1
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-10,2	-10,3	-10,3	-9,7	-9,4
Hallinnon kulut	-4,2	-3,7	-8,9	-4,4	-10,3
Liikevoitto	6,0	3,6	0,8	2,5	3,3
Rahoitustuotot (netto)	-0,7	-1,3	-0,3	-1,1	0,1
Tulos ennen veroja	5,3	2,3	0,4	1,4	3,4
Tuloverot	-2,2	-0,2	0,1	-0,5	0,0
Tilikauden tulos yhteensä	3,1	2,1	0,5	0,8	3,4

OSAKEKOHTAINEN TULOS NELJÄNNESVUOSITTAIN

Osaakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,02	0,01	0,00	0,01	0,02
--	------	------	------	------	------

AVAINLUVUT

Bruttokate, % liikevaihdosta	78,2%	77,3%	77,0%	76,6%	76,9%
Oikaistu käyttökate	10,2	7,2	6,6	6,8	4,8
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	19,3%	13,2%	11,8%	12,7%	8,9%
Oikaistu liikevoitto	6,9	4,0	3,1	3,4	1,4
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	12,9%	7,4%	5,6%	6,3%	2,5%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	22,5%	15,9%	4,3%	10,6%	11,9%
Oman pääoman tuotto (ROE), %	17,5%	11,4%	2,7%	4,8%	19,8%
Omavaraisuusaste, %	46,3%	49,2%	49,0%	45,9%	44,3%
Nettovelkaantumisaste, %	14,3%	19,5%	20,8%	28,3%	30,0%
Korolliset velat	50,0	39,9	41,3	45,0	46,5
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat	39,8	26,3	25,5	24,9	25,5
Investoinnit, poislukien yrityskaupat, milj. eur	7,1	2,7	3,3	2,0	5,6
Aktivoidut kehityksenot, milj. eur	1,5	1,6	1,5	1,4	2,2
Poistot ja arvonalentumiset, pl. yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot, milj. eur	-3,3	-3,2	-3,2	-3,5	-3,4
Poistot ja arvonalentumiset, milj. eur	-4,2	-4,1	-4,7	-4,3	-10,6
Henkilöstö kauden lopussa	1 713	1 688	1 696	1 727	1 710

AVAINLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma – asiakassopimusvelat}} \times 100$
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	Myyntiin 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
www.f-secure.com/sijoittajat