

**F-SECUREN PUOLIVUOSIKATSAUS
1.1.–30.6.2019**

**KASVU JATKUI KAIKISSA LIIKETOIMINNOISSA
– LIIKEVAIHTO +25%
TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ**

KESKEISET TAPAHTUMAT HUHTI–KESÄKUUSSA (Q2)

- Liikevaihto kasvoi 25 % ja oli 54,1 miljoonaa euroa (43,4 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 50 % ja oli 30,1 miljoonaa euroa (20,0 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta kasvoi 3 % ja oli 24,0 miljoonaa euroa (23,4 milj.eur)
- Saadut ennakot kasvoivat 6 % ja olivat 71,0 miljoonaa euroa (66,7 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 4,8 miljoonaa euroa (2,7 milj.eur) ja 8,9 % liikevaihdosta (6,3%) ¹⁾
- Osakekohtainen tulos oli 0,02 euroa (–0,00 eur)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 6,9 miljoonaa euroa (3,2 milj.eur) ¹⁾
- Liikevoittoon sisältyy 3,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus MWR InfoSecurityn hankintaan liittyvien erien uudelleen arvostuksesta


KESKEISET TAPAHTUMAT TAMMI–KESÄKUUSSA (H1)

- Liikevaihto kasvoi 24 % ja oli 107,5 miljoonaa euroa (86,5 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 51 % ja oli 59,5 miljoonaa euroa (39,4 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta kasvoi 2 % ja oli 48,0 miljoonaa euroa (47,1 milj.eur)
- Saadut ennakot kasvoivat 6 % ja olivat 71,0 miljoonaa euroa (66,7 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 9,8 miljoonaa euroa (6,6 milj.eur) ja 9,1 % liikevaihdosta (7,6%) ¹⁾
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,00 eur)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 6,6 miljoonaa euroa (4,3 milj.eur) ¹⁾

¹⁾ F-Secure on ottanut käyttöön uuden Vuokrasopimukset-standardin (IFRS 16) 1. tammikuuta 2019 soveltaen yksinkertaistettua menettelytapaa. Vertailukauden tietoja ei ole oikaistu. IFRS 16:n vaikutus oikaistuun käyttökatteeseen on +1,7 miljoonaa euroa toisella neljänneksellä ja +3,2 miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Vaikutus operatiiviseen rahavirtaan on +1,5 miljoonaa euroa toisella vuosineljänneksellä ja +3,0 miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Koko vuoden 2019 osalta vaikutuksen oikaistuun käyttökatteeseen arvioidaan olevan noin +6,7 miljoonaa euroa.

SISÄLTÖ

- 02 Keskeiset tapahtumat
- 03 Näkymät
- 04 Toimitusjohtaja Samu Konttinen
- 05 Taloudellinen kehitys
- 12 Strategia
- 13 F-Securen tuotteet ja palvelut
- 16 Avainluvut
- 17 Muutokset laadintaperiaatteissa
- 18 Taulukot

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

NÄKYMÄT

Näkymät vuodelle 2019 ennallaan

Yhtiön näkymät vuodelle 2019 ovat ennallaan:

- Yritystietoturvan liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 30 % verrattuna vuoteen 2018
- Kuluttajatietoturvan liikevaihdon odotetaan pysyvän noin vuoden 2018 tasolla
- Oikaistun käyttökatteen odotetaan olevan yli 21 miljoonaa euroa sisältäen IFRS 16:n vaikutuksen

Yhtiön näkymät strategiajaksolle 2018–2021 ovat ennallaan

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

F-Securen liikevaihto jatkoi kasvua kaikissa liiketoiminnoissa toisella neljänneksellä. Kokonaisliikevaihto kasvoi 25 prosenttia ja oli 54,1 miljoonaa euroa. Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 50 prosenttia johtuen sekä MWR InfoSecurityn vaikutuksesta että jatkuneesta organisaation kasvusta. Kuluttajietoturvassa kasvu oli 3%. Kannattavuuden suhteen neljännes oli odotustemme mukainen.

Hyvä kehitys päätelaitteiden tietoturvaliiketoiminnassa jatkui. Tilausten uusimisasteet pysyivät korkeina ja uusasiakashankinnan kehittymistä edellisestä vuodesta vauhditti merkittävä sopimus palveluntuottajan kanssa, joka korvasi kilpailijan ratkaisun F-Securen pilvipohjaisella tuotteella. EDR-ratkaisumme on vielä alkuvaiheessa sen tultua markkinoille viime vuoden lopussa. Olemme edistyneet hyvin kumppaneiden perehdyttämisessä ja odotamme EDR:n olevan tärkeä osa tuoteportfoliotamme asiakkaiden edellyttäessä päätelaitteiden tietoturvaratkaisujen pystyvän sekä estämään että havaitsemaan uhkia.

Hallinnoiduissa tietoturvapalveluissa (MDR) liikevaihto kasvoi hyvin toisella neljänneksellä. Näen rohkaisevana, että molemmat MDR-ratkaisumme, Countercept ja RDS, voittavat vaativia asiakkuuksia mm. rahoituksen ja kriittisen infrastruktuurin toimialoilla. Kohdistetut hyökkäykset ovat merkittävä riski yhä useammalle liiketoiminnalle. Tarjontamme on vahva näiden kohdennettujen hyökkäyksen havaitsemiseen ja niihin vastaamiseen. Markkinapotentiaali on yhä hyvin houkutteleva, joskin odotamme tuotteiden pitkien myyntiaikojen sekä kovan kilpailun aiheuttavan vaihtelua vuosineljännesten välillä.

Kyberturvallisuuskonsultointi jatkoi vahvaa kasvua. Olin erityisen tyytyväinen kehitykseen suurimmilla markkinoillamme, Iso-Britanniassa ja Pohjoismaissa. Useat asiakkaat valitsivat palvelumme kriittisiin kyberhyökkäysten jälkeisiin vastatoimiin (Incident Response), mikä on erinomainen osoitus osaamisestamme ja maineestamme tällä alueella. Vuoden toisella puoliskolla jatkamme MWR:n ja F-Securen konsultointiyksiköiden integroimista saadaksemme täyden hyödyn yhdistetystä osaamisesta.

**”LIKEVAIHTO
JATKOI KASVUA
KAIKISSA
LIIKETOIMIN-
NOISSA.”**



F-Securen kuluttajietoturvalliketoiminta jatkoi kasvua. Toisella neljänneksellä ainutlaatuinen operaattorikanavamme suoriutui hyvin. Yksi kohokohta oli uuden operaattorikumppanin voittaminen Pohjois-Amerikassa, kun asiakas valitsi F-Secure SENSE:n reitittimien tietoturvaratkaisuun ja korvasi myös kilpailijan päätelaitteiden tietoturvatuotteen F-Secure SAFE:lla. Vuoden 2019 aikana julkaistava Identity Protection -tuote on otettu hyvin vastaan markkinoilla, ja uskomme sen täydentävän olemassa olevaa kuluttajatuotteiden valikoimaa.

MWR:n yritysosto on osoittautunut oikeaksi askeleeksi F-Securelle kiihdyttäen kasvua ja skaalautuvuutta strategisilla alueilla. Kaupan mukana siirtynyt vahva teknologia uhkien havaitsemiseen ja niihin reagoimiseen täydentää strategiaamme. Tämän lisäksi konsultoinnissa kansainvälinen toiminta-alueemme on laajentunut. Ehdollisen kauppahinnan perusteena olleet erittäin kunnianhimoiset välitavoitteet eivät kuitenkaan täysin täytyneet konsultoinnin osalta, minkä johdosta vähensimme toisen neljänneksen aikana kokonaiskauppahintaa 10 miljoonalla punnalla alkuperäisestä enimmäismäärästä.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kaikki liiketoimintamme kasvoivat. Tietoturvatuotteidemme ja -palveluidemme avulla jatkamme asiakkaidemme tukemista taistelussa kaikkein kehittyneimpiä hyökkäyksiä vastaan.

Toimitusjohtaja Samu Konttinen

TALOUDELLINEN KEHITYS

milj.eur	4–6/2019	4–6/2018	Muutos	1–6/2019	1–6/2018	Muutos	1–12/2018
Liikevaihto	54,1	43,4	25 %	107,5	86,5	24 %	190,7
Kuluttajatietoturvatuotteet	24,0	23,4	3 %	48,0	47,1	2 %	94,9
Yritystietoturva	30,1	20,0	50 %	59,5	39,4	51 %	95,9
tuotteet	18,0	15,1	19 %	35,8	29,9	20 %	63,8
konsultointi	12,1	4,9	146 %	23,7	9,5	148 %	32,0
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-12,5	-7,8	59 %	-25,1	-15,1	66 %	-39,4
Bruttokate	41,6	35,6	17 %	82,4	71,4	15 %	151,4
Liiketoiminnan muut tuotot ¹⁾	0,5	0,5	-2 %	0,7	1,4	-49 %	2,3
Liiketoiminnan muut kulut ¹⁾	-37,3	-33,4	12 %	-73,3	-66,1	11 %	-136,2
myynti ja markkinointi	-26,5	-23,2	14 %	-50,6	-43,3	17 %	-90,7
tutkimus ja tuotekehitys	-7,8	-7,7	1 %	-16,5	-16,7	-1 %	-33,5
hallinto	-3,0	-2,5	20 %	-6,2	-6,0	3 %	-11,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ²⁾	4,8 ⁴⁾	2,7	94 %	9,8 ⁴⁾	6,6	52 %	17,4
% liikevaihdosta	8,9 %	6,3 %		9,1 %	7,6 %		9,1 %
Oikaisut liiketoiminnan muissa tuotoissa	9,1			9,1			
Yrityshankintoihin liittyvät kulut		-0,6			-0,6		-3,6
Käyttökate	13,9 ⁴⁾	2,1	574 %	18,9 ⁴⁾	6,0	213 %	13,8
% liikevaihdosta	25,7 %	4,9 %		17,6 %	6,9 %		7,2 %
Poistot	-3,4 ⁴⁾	-1,5	131 %	-6,7 ⁴⁾	-3,0	125 %	-6,8
Arvonalentumiset	-6,0			-6,0			
Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-1,1	-0,1		-2,3	-0,2		-2,5
Liikevoitto	3,3 ⁴⁾	0,5	564 %	3,9 ⁴⁾	2,7	41 %	4,6
% liikevaihdosta	6,1 %	1,1 %		3,6 %	3,2 %		2,4 %
Oikaistu liikevoitto ²⁾	1,4 ⁴⁾	1,1	21 %	3,1 ⁴⁾	3,6	-13 %	10,6
% liikevaihdosta	2,5 %	2,6 %		2,9 %	4,2 %		5,6 %
Tulos per osake (EUR) ³⁾	0,02	-0,00		0,01	0,00		0,01
Saadut ennakot				71,0	66,7	6 %	72,9
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6,9 ⁴⁾	3,2	118 %	6,6 ⁴⁾	4,3	52 %	13,8
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				25,5	79,8	-68 %	27,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,5 %	0,6 %		4,5 %	10,3 %		7,9 %
Omavaraisuusaste, %				44,3 %	70,0 %		42,7 %
Velkaantumisaste, %				30,0 %	-112,7 %		13,9 %
Henkilöstö kauden lopussa				1 710	1 201	42 %	1 666

¹⁾ Pois lukien yrityshankintoihin liittyvät erät sekä poistot ja arvonalentumiset.

²⁾ Oikaisut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä liittyen yritysostoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaistujen kulujen erittely löytyy taulukko-osan liitteestä 7.

³⁾ Perustuen tilikauden keskimääräiseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärään 157 650 239 (1–6/2019).

⁴⁾ IFRS 16 kasvatti oikaistua käyttökate ja käyttökate toisella neljänneksellä 1,7 miljoonaa euroa ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla 3,2 miljoonaa euroa. Vaikutus oikaistuun liikevoittoon ja liikevoittoon oli toisella neljänneksellä 0,1 miljoonaa euroa ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla 0,1 miljoonaa euroa. Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat toisella neljänneksellä 1,6 miljoonaa euroa ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla 3,1 miljoonaa euroa. Positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan ennen rahoituseriä ja veroja oli toisella neljänneksellä 1,5 miljoonaa euroa ja ensimmäisellä vuosipuoliskolla 3,0 miljoonaa euroa.

Toinen vuosineljännes (Q2)

Huhti–kesäkuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 25 % ja oli 54,1 miljoonaa euroa (43,4 milj.eur). Kasvu johtui ennen kaikkea yritystietoturvasta, jonka osuus kokonaisliikevaihdosta oli 56 % (44 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 50 % viime vuodesta 30,1 miljoonaan euroon (20,0 milj.eur). Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat sekä MWR InfoSecurityn yritysosto että orgaanisen kasvun jatkuminen.

Tuotteet

Yritystietoturvatuotteiden liikevaihto kasvoi 19 % viime vuodesta 18,0 miljoonaan euroon (15,1 milj.eur).

Päätelaitteiden tietoturvan (EPP) liikevaihto kasvoi edellisestä vuodesta. Uusiasiakashankinnan paranemista vauhditti sopimus merkittävän palveluntuottajan kanssa. Tilausten uusimisasteet pysyivät korkealla tasolla. EDR-liiketoiminnassa (Endpoint Detection and Response) olemme jatkaneet kumppaneiden perehdyttämistä. Toisella neljänneksellä aloitettiin toimitukset EDR-tuotteen versiosta, joka on yhteensopiva asiakkaan päätelaitteiden on-premise tietoturvaratkaisun kanssa. Huhti–kesäkuussa EDR:n vaikutus liikevaihtoon oli vielä vähäistä.

Hallinnoituina tietoturvapalveluina myytävien (MDR, Managed Detection and Response) ratkaisujen (Countercept ja RDS) liikevaihto kasvoi hyvin. Toisen neljänneksen aikana teimme uusia sopimuksia molempien MDR-ratkaisujemme toimittamisesta asiakkaille mm. rahoituksen, teknologian ja kriittisen infrastruktuurin toimialoilla. Sopimuksia syntyi useissa maissa, kuten Iso-Britanniassa, Saksassa, Suomessa ja Ranskassa. Uusiasiakashankinnan odotetaan vaihtelevan vuosineljänneksen välillä.

Kyberturvallisuuskonsultointi

Kyberturvallisuuskonsultoinnin liikevaihto kasvoi 146 % viime vuodesta ja oli 12,1 miljoonaa euroa (4,9 milj.eur).

Kyberturvallisuuskonsultointi kasvoi erityisesti suurimmilla markkinoillamme, Iso-Britanniassa ja Pohjoismaissa. Myös Singaporen liiketoiminta kehittyi hyvin. Kasvu johtui sekä lisämyynnistä olemassa oleville asiakkaille että onnistuneesta uusiasiakashankinnasta. F-Secure voitti useita sopimuksia palveluista kyberhyökkäysten jälkeisissä vastatoimissa (IR, Incident Response), joka on yksi vaativimmista kyberturvallisuuden alueista. Kaiken kaikkiaan F-Secure näkee kysynnän kyberturvallisuuskonsultoinnissa olevan vahvaa.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto kasvoi 3 % viime vuodesta, ja oli 24,0 miljoonaa euroa (23,4 milj.eur). Kasvu johtui operaattoriliiketoiminnan hyvästä kehityksestä.

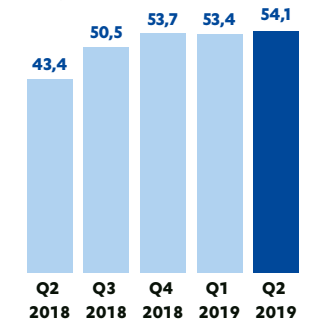
Operaattorit

Liikevaihto operaattorikanavassa jatkoi kasvua. Kasvua vauhdittaa uusien laitteiden aktivoinnit ja tilaajavolyymin kasvu. Yksi neljänneksen kohokohdista oli uuden operaattorikumppanin voittaminen Pohjois-Amerikassa, kun asiakas valitsi F-Secure SENSE:n reitittimien tietoturvaratkaisukseen ja vaihtoi samalla kilpailijan päätelaitteiden tietoturvatuotteesta F-Secure SAFE:en. Toukokuussa F-Secure esitteli Identity Protection -tuotteen, joka tulee olemaan lisäys kuluttajatietoturvan tuoteportfolioon. Tuote on otettu markkinoilla hyvin vastaan.

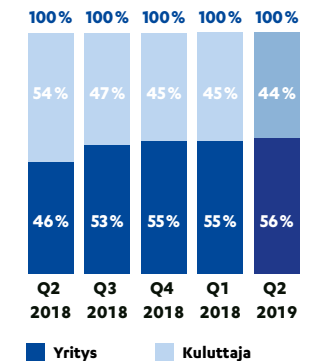
Suoramyynti

Liikevaihto suoramyyntistä oli edellisen vuoden tasolla, ja tilausten uusimisasteet säilyivät hyvinä. Strategisen painotuksen siirtymä vähittäiskaupasta digitaalisiin kanaviin onnistuu hyvin useissa tärkeissä maissa, kuten Iso-Britanniassa ja Saksassa. Keskimääräinen asiakaskohtainen liikevaihto jatkoi kasvua. Kuluttajat ovat entistä kiinnostuneempia digitaalista elämää kattavasti turvaavista ratkaisuista, mikä näkyy F-Secure TOTAL:n myynnin hyvänä kehityksenä.

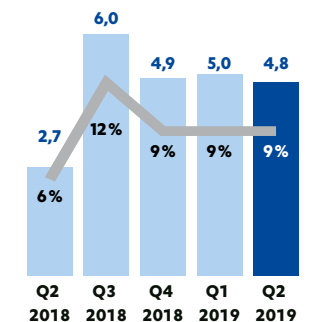
Liikevaihto,
milj. eur



Liikevaihdon jakauma,
% liikevaihdosta



Oikaistu käyttökate,
milj. eur ja % liikevaihdosta



Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 6 % ja olivat 71,0 miljoonaa euroa (66,7 milj. eur). Saatuja ennakoita kasvatti MWR InfoSecurityn yhdistäminen konserniin. Yritystietoturvassa keskimääräistä sopimuksen pituutta on lyhennetty ja alennuspolitiikkaa uudistettu, jotta maksimoidaan asiakkaan elinkaaren aikana tuottama arvo. Tämän lisäksi asiakkaat valitsevat yhä useammin SaaS-palveluna laskutettavan tuotteen. Yrityspuolen päätelaitteisiin liittyvät saadut ennakot ovat alhaisemmat tilausten kasvun hidastuttua viime vuoden aikana.

Bruttokate

Bruttokate nousi 6,0 miljoonaa euroa 41,6 miljoonaan euroon (35,6 milj.eur) ja oli 77 % liikevaihdosta (82 %). Suhteellista bruttokatetta heikensi kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon osuuden kasvu MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen. Edelliseen neljännekseen verrattuna bruttokate säilyi samalla tasolla.

Yrityshankinnasta johtuvat vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

MWR InfoSecurityn hankinnassa kirjattua ehdollista vastiketta vähennettiin toisen neljänneksen aikana, kun hankittu konsultointiliiketoiminta ei saavuttanut kaikkia sovittuja välitavoitteita. Velan vähenyksen vaikutus liiketoiminnan muihin tuottoihin toisella neljänneksellä oli 9,1 miljoonaa euroa. Jäljelle jäävä ehdollinen vastike on 6,2 miljoonaa euroa.

Hankinnassa syntynyt liikearvo testattiin vastaavasti arvonalentumisen varalta viimeisimpiin ennusteisiin perustuen. Testin osoittama 6,0 miljoonan euron arvonalentuminen kirjattiin toisella neljänneksellä. Arvonalennuksen jälkeen hankinnassa syntyneen liikearvon määrä taseessa on 75 miljoonaa euroa.

Yhteenlaskettuna erät paransivat liikevoittoa 3,1 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja arvonalentumisia kasvoivat 3,9 miljoonaa euroa 37,3 miljoonaan euroon (33,4 milj.eur) MWR InfoSecurityn vaikutuksesta johtuen.

Poistot kasvoivat 3,0 miljoonaa euroa ja olivat 4,6 miljoonaa euroa (1,6 milj.eur). IFRS 16 -standardin vaikutus oli 1,6 miljoonaa euroa ja MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 1,1 miljoonaa euroa. Sen lisäksi liikearvoon kirjattu arvonalennus oli 6,0 miljoonaa euroa.

Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 4,8 miljoonaa euroa ja 8,9 % liikevaihdosta (2,7 milj.eur, 6,3 %) ja oikaistu liikevoitto oli 1,4 miljoonaa euroa ja 2,5 % liikevaihdosta (1,1 milj.eur, 2,6 %). IFRS 16 -standardin vaikutuksesta oikaistu käyttökate parani 1,7 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto 0,1 miljoonaa euroa.

Käyttökate oli 13,9 miljoonaa euroa ja 25,7 % liikevaihdosta (2,1 milj. eur, 4,9 %). Liikevoitto oli 3,3 miljoonaa euroa ja 6,1 % liikevaihdosta (0,5 milj. eur, 1,1 %) sisältäen 1,1 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja ja 6,0 miljoonan euron liikearvon arvonalennuksen. MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneen ehdollisen kauppahintavelan vähentymisellä oli 9,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen ja liikevoittoon.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 6,9 miljoonaa euroa (3,2 milj.eur). Muutokset nettokäyttöpääomassa paransivat rahavirtaa 1,4 miljoonaa euroa ja IFRS 16 -standardin positiivinen vaikutus oli 1,5 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirta oli 9,6 miljoonaa euroa (1,3 milj.eur) ja sitä paransivat edellistä tilikautta koskevat veronpalautukset.

Tammi–kesäkuu (H1)

Tammi–kesäkuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 24 % viime vuodesta ja oli 107,5 miljoonaa euroa (86,5 milj.eur). Kasvu johtui ennen kaikkea yritystietoturvasta, jonka osuus kokonaisliikevaihdosta oli 55 % (46 %). Kuluttajatietoturvan osuus liikevaihdosta oli 45 % (54 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 51 % ja oli 59,5 miljoonaa euroa (39,4 milj. eur). Liikevaihdon kasvuun vaikutti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana sekä MWR InfoSecurityn yritysosto että orgaanisen kasvun jatkuminen.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 48,0 miljoonaa euroa (47,1 milj.eur). Operaattorikanavan liikevaihto kasvoi hyvin ja suoramyynti kuluttajille pysyi viime vuoden tasolla.

Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 6 % ja olivat 71,0 miljoonaa euroa (66,7 milj. eur). Saatuja ennakoita kasvatti MWR InfoSecurityn yhdistäminen konserniin.

Bruttokate

Bruttokate nousi 11,0 miljoonaa euroa 82,4 miljoonaan euroon (71,4m), ja oli 77 % liikevaihdosta (82 %). Suhteellista bruttokatetta heikensi kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon osuuden kasvu MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja arvonalentumisia kasvoivat 7,2 miljoonaa euroa 73,3 miljoonaan euroon (66,1 milj.eur) MWR InfoSecurityn vaikutuksesta johtuen.

Poistot kasvoivat 5,8 miljoonaa euroa ja olivat 9,0 miljoonaa euroa (3,2 milj.eur). IFRS 16 -standardin vaikutus oli 3,1 miljoonaa euroa ja MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 2,3 miljoonaa euroa. Sen lisäksi liikearvoon kirjattu arvonalennus oli 6,0 miljoonan euroa.

Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 9,8 miljoonaa euroa ja 9,1 % liikevaihdosta (6,6 milj.eur, 7,6 %) ja oikaistu liikevoitto oli 3,1 miljoonaa euroa ja 2,9 % liikevaihdosta (3,6 milj.eur, 4,2 %). IFRS 16 -standardin vaikutuksesta oikaistu käyttökate parani 3,2 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto 0,1 miljoonaa euroa.

Käyttökate oli 18,9 miljoonaa euroa ja 17,6 % liikevaihdosta (6,0 milj.eur, 6,9 %). Liikevoitto oli 3,9 miljoonaa euroa ja 3,6 % liikevaihdosta (2,7 milj. eur, 3,2 %) sisältäen 2,3 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja ja 6,0 miljoonan euron liikearvon arvonalennuksen. MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneen ehdollisen kauppahintavelan vähentymisellä oli 9,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen ja liikevoittoon.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 6,6 miljoonaa euroa (4,3 milj. eur). Liiketoiminnan rahavirta oli 8,3 miljoonaa euroa (1,0 milj. eur). IFRS 16 -standardilla oli 3,0 miljoonan euron positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan. Lisäksi konserni sai toisen neljänneksen aikana edellistä tilikautta koskevia veronpalautuksia, kun vertailukaudella maksettiin ennakkoveroja.

RAHOITUS, PÄÄOMARAKENNE JA INVESTOINNIT

milj.eur	4–6/2019	4–6/2018	Muutos	1–6/2019	1–6/2018	Muutos	1–12/2018
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				25,5	79,8	–68 %	27,8
Korolliset velat, pitkäaikaiset				34,2			31,0
Korolliset velat, lyhytaikaiset				12,2			6,1
Investoinnit ¹⁾	5,6	2,3	140 %	7,4	3,3	123 %	99,8
Investoinnit ilman yrityshankintoja ¹⁾	5,6	2,3	140 %	7,4	3,3	123 %	7,5
Aktivoidut kehittämismenot	2,2	1,5	46 %	3,4	2,0	69 %	4,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,5 %	0,6 %		4,5 %	10,3 %		7,9 %
Omavaraisuusaste, %				44,3 %	70,0 %		42,7 %
Velkaantumisaste, %				30,0 %	–112,7 %		13,9 %

¹⁾ Sisältäen IFRS 16 lisäykset vuonna 2019.

Rahoitusasema säilyi hyvänä. Yhtiö suoritti pankkilainan ensimmäisen takaisinmaksun (3,0 miljoonaa euroa) toisen neljänneksen lopussa.

Korollisten velkojen lisäys edellisen tilikauden loppuun verrattuna johtuu IFRS 16 -standardin käyttöönotosta. Neljänneksen lopussa

pitkäaikaisten vuokraelkojen määrä oli 6,2 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten vuokraelkojen määrä oli 6,2 miljoonaa euroa. Vuokraelkojen kirjaaminen taseeseen on vaikuttanut myös F-Securen omavaraisuusasteeseen ja velkaantumisasteeseen. IFRS 16 -standardin vaikutukset pois lukien omavaraisuusaste on 48,1 % ja velkaantuneisuusaste 12,2 %.

HENKILÖSTÖ JA YHTIÖN JOHTO

Henkilöstö

Neljänneksen lopussa F-Securella oli 1 710 työntekijää, mikä tarkoittaa 44 työntekijän (3 %) nettolisäystä vuoden alusta (31.12.2018: 1 666) sekä 509 työntekijän (42 %) lisäystä vuoden 2018 kesäkuun lopusta (1 201). Henkilöstömäärää edellisvuoteen nähden kasvatti erityisesti MWR InfoSecurityn hankinta, mutta F-Secure jatkoi myös rekrytointeja erityisesti yritystietoturvaliiketoiminnassa.

Yhtiön johtoryhmä

Neljänneksen lopussa yhtiön johtoryhmän kokoonpano vastuualueittain oli seuraava:

Samu Konttinen (toimitusjohtaja), Antti Hovila (strategia & liiketoiminnan kehittäminen 25.3.2019 alkaen), Kristian Järnefelt (kuluttajatietoturva), Juha Kivikoski (yritys- ja kanavamyynti), Jyrki Rosenberg (markkinointi ja viestintä), Ian Shaw (kyberturvallisuus), Jari Still (tietohallinto), Mika Ståhlberg (tutkimus ja teknologia), Eriikka Söderström (talousjohtaja), Jyrki Tulokas (kyberturvallisuustuotteet ja -palvelut) ja Eva Tuominen (henkilöstöjohtaja, 12.3.2019 alkaen).

OSAKKEET, OSAKE- PÄÄOMA 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 1 011 744.

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 osakepohjaisia palkitsemisohjelmia avainhenkilöstölle sekä osakesäästöohjelma koko henkilöstölle.

RISKIT JA EPÄVARMUUDET

Riskiksi määritellään epävarmuustekijät, joilla voi olla vaikutusta yhtiön lyhyen tai pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseen. Riskejä arvioidaan suhteessa niiden todennäköisyyteen ja arvoituun vaikutukseen.

F-Securen merkittävimmät riskit liittyvät seuraaviin tekijöihin:

- päätelaitteiden tietoturvatuotteiden markkinoiden murros
- markkinoiden keskittyminen ja epäonnistuminen yrityskauppojen toteuttamisessa: koskien erityisesti MWR InfoSecurityn integrointia yhtiöön
- epäonnistuminen uusien teknologioiden innovoinnissa ja tuomisessa markkinoille
- rekrytoinnissa epäonnistuminen ja osaavan henkilöstön vaihtuvuus

Lisäksi liiketoimintaan voivat vaikuttaa myös ainakin seuraavat riskit:

- valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuneen riskin kasvaminen liiketoiminnan lisääntyessä euroalueen ulkopuolella
- alueelliset poliittiseen tai taloudelliseen ilmapiiriin tai säätelyyn liittyvät luottoriskit
- muuttuviin lakeihin ja säännöksiin sekä veroviranomaisten näiden pohjalta tekemiin tulkintoihin liittyvät veroriskit
- uusiin rahoitussopimuksiin liittyvät korkoriskit
- sopimuksellisiin vastuisiin liittyvät riskit
- yhtiön tuotteisiin ja palveluihin liittyvät tietoturvaohat
- mahdollisen BREXIT:in vaikutukset yhtiön liiketoimintaan

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.

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 muuttuneet päätelaitteiden tietoturvyhtiöstä 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 puolustussektori. 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- ja yksityisyydensuojaratkaisuja myös kuluttajille. Suojaamme heidän kaikkia verkkoon kytkettyjä laitteitaan varjellen niin heidän dataansa, identiteettiään kuin heidän perheitäänkin. F-Secure on maailman johtava tietoturvaratkaisujen toimittaja teleoperaattoreiden kautta. Yhdessä suojelemme kymmeniä miljoonia kuluttajia ja heidän digitaalista elämäänsä. Kuluttajien tietoturvan osalta F-Secure pyrkii kannattavaan kasvuun.

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 yritysmyyntin pääkohderyhmä ovat keski- ja suuret yritykset ja paikalliset suuryritykset ympäri maailmaa. Suurin osa liikevaihdosta tulee tuotemyynnistä yhtiön laajan jälleenmyyjä- ja palvelukumppaniverkoston kautta.

Ratkaisut uhkien ennakkointiin

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

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

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

MDR: Countercept – Hallinnoituna tietoturvapalveluna tarjottava kehittynyt alusta kohdennettujen uhkien tunnistamiseen (Threat Hunting) ja niihin vastaamiseen

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, 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.



YHTIÖKOKOUS

F-Secure Oyj:n yhtiökokous pidettiin 19.3.2019. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2018 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Pertti Ervi, Bruce Oreck, Päivi Rekonen ja Risto Siilasmaa. Hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin Tuomas Syrjänen sekä F-Secure Oyj:n henkilöstöön kuuluva Matti Aksela. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Risto Siilasmaan.

Hallitus päätti perustaa kaksi valiokuntaa: henkilöstövaliokunnan (palkitsemis- ja nimitysasiat) ja tarkastusvaliokunnan.

- Henkilöstövaliokunta: Risto Siilasmaa (puheenjohtaja), Bruce Oreck ja Päivi Rekonen
- Tarkastusvaliokunta: Pertti Ervi (puheenjohtaja), Päivi Rekonen, Matti Aksela ja Tuomas Syrjänen

Yhtiökokous päätti poikkeuksellisesti, että tilikaudelta 2018 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous myös hyväksyi kaikki 25.2.2019 julkaistussa kokouskutsussa olleet hallituksen ehdotukset. Lisätietoa yhtiökokouksessa tehdyistä päätöksistä löytyy 19.3.2019 julkaistusta pörssitiedotteesta.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

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

LISÄTIETOA

Yhteystiedot



Eriikka Söderström, talousjohtaja, F-Secure

+358 44 373 4693



Henri Kiili, sijoittajasuhdepäällikkö, F-Secure

+358 40 840 5450

Taloudellinen kalenteri

F-Secure Oyj julkistaa osavuosisikatsauksensa vuonna 2019 seuraavasti:

- Vuoden 2019 kolmannelta neljännekseltä – 30. lokakuuta 2019

AVAINLUVUT

KANNATTAVUUS	4–6/2019	4–6/2018	1–6/2019	1–6/2018	1–12/2018
Liikevaihto	54,1	43,4	107,5	86,5	190,7
kuluttajatietoturva	24,0	23,4	48,0	47,1	94,9
yritystietoturva	30,1	20,0	59,5	39,4	95,9
tuotteet	18,0	15,1	35,8	29,9	63,8
konsultointi	12,1	4,9	23,7	9,5	32,0
Bruttokate	41,6	35,6	82,4	71,4	151,4
Bruttokate, % liikevaihdosta	76,9%	81,9%	76,7%	82,5%	79,4%
Liiketoiminnan kulut	-47,8	-35,6	-88,3	-70,0	-149,1
Liiketoiminnan kulut oikaistun käyttökateen laskennassa	-37,3	-33,4	-73,3	-66,0	-136,2
Liiketoiminnan muiden tuottojen oikaisut	9,1		9,1		
Oikaistu käyttökate	4,8 ¹⁾	2,7	9,8 ¹⁾	6,6	17,4
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	8,9%	6,3%	9,1%	7,6%	9,1%
Käyttökate (EBITDA)	13,9 ¹⁾	2,1	18,9 ¹⁾	6,0	13,8
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	25,7%	4,9%	17,6%	6,9%	7,2%
Oikaistu liikevoitto	1,4 ¹⁾	1,2	3,1 ¹⁾	3,6	10,6
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	2,5%	2,6%	2,9%	4,2%	5,6%
Liikevoitto	3,3 ¹⁾	0,5	3,9 ¹⁾	2,7	4,5
Liikevoitto, % liikevaihdosta	6,1%	1,1%	3,6%	3,2%	2,4%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %	7,5%	0,6%	4,5%	10,3%	7,9%
Oman pääoman tuotto (ROE) %	19,8%	-0,9%	5,9%	1,2%	1,2%
PÄÄOMARAKENNE					
Omavaraisuusaste %			44,3% ¹⁾	70,0%	42,7%
Nettovelkaantumisaste %			30,0% ¹⁾	-112,7%	13,9%
Korolliset velat			46,5 ¹⁾		37,1
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat			25,5	79,8	27,8
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,02	-0,00	0,01	0,00	0,01
Oma pääoma/osake, eur			0,44	0,45	0,42
MUUT					
Investoinnit ilman yrityshankintoja, milj. eur	5,6 ¹⁾	2,3	7,4 ¹⁾	3,3	7,5
Aktivoidut kehittämismenot, milj. eur	2,2	1,5	3,4	2,0	4,7
Poistot ja arvonalennukset, pl. yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset, milj. eur	-3,4 ¹⁾	-1,5	-6,7 ¹⁾	-3,0	-6,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. eur	-10,6 ¹⁾	-1,6	-15,0 ¹⁾	-3,2	-9,3
Henkilöstö, keskimäärin	1 697	1 183	1 681	1 157	1 364
Henkilöstö, kauden lopussa			1 710	1 201	1 666

¹⁾ IFRS 16 vaikutus vuonna 2019

MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet ja uudistuneet standardit ja tulkinnat 1. tammikuuta 2019:

IFRS 16 Vuokrasopimukset

F-Secure on ottanut IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1. tammikuuta 2019 soveltaen yksinkertaistettua menettelytapaa. Vertailukauden lukuja ei ole oikaistu. IFRS 16 -standardin perusteella lähes kaikki vuokrasopimukset kirjataan taseeseen, kun sopimuksia ei enää luokitella rahoitusleasingiksi ja operatiiviseksi leasingiksi. Käyttöoikeusomaisuuserät (vuokrattu kohde) ja vastaavat vuokraelat on kirjattu avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2019.

IFRS 16 -standardi on muuttanut vuokrasopimuksen määrittelyä määräysvaltaan perustuvaksi. Vuokrasopimukset ja niihin sisältyvät palvelusopimukset erotellaan sen perusteella, onko vuokralla ottajalla määräysvalta yksilöitävissä olevaan omaisuuserään. Määräysvallan katsotaan syntyvän jos:

- Vuokralle ottaja saa olennaisen osan omaisuuserän käytöstä johtuvasta taloudellisesta hyödystä; ja
- Vuokralle ottajalla on oikeus päättää omaisuuserän käytöstä.

F-Securen käyttöoikeusomaisuuserät koostuvat vuokra- tuista toimitiloista ja leasingautoista. IAS 17 -standardin mukaan konsernin vuokrasopimukset luokiteltiin operatiivisiksi. Uuden standardin käyttöönoton yhteydessä tehtyjen analyysien perusteella lähes kaikki toimitilat ja autot täyttävät uuden vuokrasopimuksen määrittelym. Lyhytaikaiset sopimukset (jäljellä oleva vuokra-aika alle 12 kuukautta) tai arvoltaan vähäiset omaisuuserät jätetään vuokrasopimusmäärittelym ulkopuolelle IFRS 16 -standardin salliman helpotuksen mukaisesti, ja vuokratulo kirjataan tasaisesti tuloslaskelmaan.

Standardin käyttöönoton yhteydessä F-Secure on:

- Kirjannut käyttöoikeusomaisuuserät ja niitä vastaavat vuokraelat konsernin taseeseen tulevien vuokramaksujen nykyarvolla,
- Kirjannut käyttöoikeusomaisuuserien poistot ja vuokraelkojen korot konsernin tuloslaskelmaan ja
- Jakanut maksettujen vuokratulojen kokonaismäärän pääoman maksuun ja koron maksuun. Pääoman maksu esitetään rahoituksen rahavirrassa ja koron maksu rahoituksen rahavirrassa.

Avaavan taseen 1. tammikuuta 2019 aineelliset hyödykkeet (käyttöoikeusomaisuuserät) ja korolliset velat kasvoivat 12,8 miljoonaa euroa IFRS 16 -standardin vaikutuksesta. Lyhytaikainen osuus korollisista veloista avaavassa taseessa on 5,7 miljoonaa euroa.

Käyttöoikeusomaisuuserät testataan arvonalentumisten varalta IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardia noudattaen.

IFRIC 23 Epävarmat veropositiot

F-Secure on ottanut IFRIC 23 Epävarmat veropositiot -tulkinnan käyttöön 1. tammikuuta 2019. Tulkinta selventää IAS 12 Tuloverot -standardin soveltamista tilanteissa, joissa tuloverojen käsittelyyn liittyy epävarmuutta. Uudella tulkinnalla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin tuloverojen käsittelyyn.

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Lukuunottamatta muutoksia laadintaperiaatteissa, osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2018.

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

TULOSLASKELMA

	4-6/2019	4-6/2018	Muutos %	1-6/2019	1-6/2018	Muutos %	1-12/2018
Liikevaihto	54,1	43,4	25 %	107,5	86,5	24 %	190,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-12,5	-7,8	59 %	-25,1	-15,1	66 %	-39,4
Bruttokate	41,6	35,6	17 %	82,4	71,4	15 %	151,4
Liiketoiminnan muut tuotot ¹⁾	9,6	0,5		9,8	1,4		2,3
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-28,1	-23,9	18 %	-53,8	-44,9	20 %	-95,0
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,4	-8,2	14 %	-19,6	-17,8	10 %	-35,7
Hallinnon kulut ¹⁾	-10,3	-3,4	205 %	-14,9	-7,2	106 %	-18,3
Liiketulos	3,3	0,5	564 %	3,9	2,7	41 %	4,5
Rahoitustuotot (netto)	0,1	-0,7	-119 %	-1,4	-1,6	-14 %	-2,8
Tulos ennen veroja	3,4	-0,2		2,5	1,1	123 %	1,7
Tuloverot	0,0	0,0	-130 %	-0,4	-0,7	-35 %	-0,9
Tilikauden tulos yhteensä	3,4	-0,2		2,0	0,4	377 %	0,8
Muut laajan tuloksen erät							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	-3,0	0,2		0,7	0,2		-1,3
Jaksotetut kulut liittyen rahavirran suojaukseen		-0,5			-0,5		
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot		0,1			0,1		
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	0,4	-0,3	-236 %	2,7	0,3		-0,4
Osakekohtainen tulos	4-6/2019	4-6/2018	Muutos %	1-6/2019	1-6/2018	Muutos %	1-12/2018
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,02	-0,00		0,01	0,00		0,01

¹⁾ MWR InfoSecurityn hankinnassa syntynyt ehdollinen kauppahintavelka laski 9,1 miljoonaa euroa ja samalla kirjattiin 6,0 miljoonan euron liikearvon arvonalennus vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana.

TASE

Varat	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Aineelliset hyödykkeet ¹⁾	17,7	3,5	5,2
Aineettomat hyödykkeet	37,1	14,4	38,4
Liikearvo	85,2	10,1	90,7
Laskennalliset verosaamiset	3,9	3,6	4,0
Muut saamiset	0,6	0,8	0,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	144,5	32,4	138,7
Vaihto-omaisuus	0,3	0,8	0,6
Jaksotettu liikevaihto	3,1	0,0	1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	52,3	47,8	55,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	2,6	3,1	4,2
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	0,1	0,0	0,1
Rahat ja pankkisaamiset	25,5	79,8	27,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	83,9	131,5	89,4
Yhteensä	228,4	163,8	228,0
Oma pääoma ja velat	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Oma pääoma	69,8	66,8	66,3
Korolliset velat, pitkäaikaiset ¹⁾	34,2		31,0
Laskennalliset verovelat	4,1	1,1	4,1
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	18,2	20,0	17,6
Muut velat	1,0	1,6	16,2
Varaukset ²⁾		1,2	1,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	57,5	23,9	70,0
Korolliset velat, lyhytaikaiset ¹⁾	12,2		6,1
Ostovelat ja muut velat	34,0	25,3	29,5
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	2,1	1,1	0,8
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	52,8	46,8	55,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	101,1	73,2	91,7
Yhteensä	228,4	163,8	228,0

¹⁾ IFRS 16 vaikutus vuonna 2019, katso liite 5.

²⁾ Ranskalaisen palveluntarjoajan vaateeseen liittyvät varaukset maksettiin vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana.

RAHAVIRTALASKELMA

	4–6/2019	4–6/2018	1–6/2019	1–6/2018	1–12/2018
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden tulos	3,4	-0,2	2,0	0,4	0,8
Oikaisut	2,0	3,3	8,9	7,9	15,1
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	5,5	3,1	10,9	8,4	16,0
Käyttö pääoman muutos	1,5	0,1	-4,4	-4,0	-2,2
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6,9	3,2	6,6	4,3	13,8
Nettorahoituserät ja verot	2,7	-1,9	1,7	-3,3	-7,0
Liiketoiminnan rahavirta	9,6	1,3	8,3	1,0	6,8
Investointien rahavirta					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3,0	-2,2	-4,7	-3,1	-7,1
Investoinnit tytäryhtiöiden osakkeisiin vähennettynä hankintahetken rahavaroilla		-1,0		-1,0	-91,9
Investoinnit rahoitusvaroihin, netto	0,0	53,8	0,0	53,5	53,5
Investointien rahavirta	-3,0	50,6	-4,7	49,4	-45,6
Rahoituksen rahavirta					
Korollisten lainojen takaisinmaksu ¹⁾	-4,6		-6,1		-0,5
Korollisten lainojen nosto					37,0
Omat osakkeet	0,1	-0,1	0,1	-0,1	-0,1
Maksetut osingot		-6,3		-6,3	-6,3
Rahoituksen rahavirta	-4,5	-6,4	-6,0	-6,4	30,1
Rahavarojen muutos	2,2	45,6	-2,4	44,0	-8,7
Rahavarat tilikauden alussa	23,4	34,6	27,8	36,3	36,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,1	-0,4	0,1	-0,6	0,2
Rahavarat tilikauden lopussa	25,5	79,8	25,5	79,8	27,8

¹⁾ IFRS 16 vuokravelkojen takaisinmaksu vuonna 2019

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2017	1,6	0,2	5,4	-4,6	66,5	1,0	-0,6	69,5
IFRS 15 oikaisun vaikutus					1,1			1,1
IFRS 9 oikaisun vaikutus					1,1	-1,0		0,2
Oma pääoma 1.1.2018 (oikaistu)	1,6	0,2	5,4	-4,6	68,8	0,0	-0,6	70,8
Tilikauden laaja tulos yhteensä					0,4	-0,4	0,2	0,3
Osingot					-6,3			-6,3
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,7	1,8	-0,4			2,1
Oma pääoma 30.6.2018	1,6	0,2	6,1	-2,8	62,5	-0,4	-0,3	66,8
	Osakepääoma	Ylikurssi- rahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2018	1,6	0,2	6,1	-2,8	63,1	0,0	-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	0,0	-1,1	69,7

1 MERKITTÄVIMMÄT VALUUTTAKURSSIT JA KURSSIMUUTOSTEN HERKKYYSANALYYSI

Yksi euro on	Keskikurssit			Päätöspäivän kurssit		
	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
USD	1,1151	1,2127	1,1838	1,1380	1,1658	1,1450
GBP	0,8869	0,8803	0,8853	0,8966	0,8861	0,8945
JPY	121,27	131,99	130,77	122,60	129,04	125,85

Kurssimuutosten vaikutus tulokseen ennen veroja

+/-10% kurssimuutos	1-6/2019	1-12/2018
USD	+/-0,7	+/-1,2
GBP	+/-0,0	+/-2,4
JPY	+/-0,5	+/-0,4

2 SEGMENTIT

Konsernissa seurataan yhtä segmenttiä (tietoturva).

	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Liikevaihto	54,1	43,4	107,5	86,5	190,7
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-12,5	-7,8	-25,1	-15,1	-39,4
Bruttokate	41,6	35,6	82,4	71,4	151,4
Liiketoiminnan muut tuotot	9,6	0,5	9,8	1,4	2,3
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-28,1	-23,9	-53,8	-44,9	-95,0
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,4	-8,2	-19,6	-17,8	-35,7
Hallinnon kulut	-10,3	-3,4	-14,9	-7,2	-18,3
Liikevoitto	3,3	0,5	3,9	2,7	4,5
Rahoitustuotot (netto)	0,1	-0,7	-1,4	-1,6	-2,8
Tulos ennen veroja	3,4	-0,2	2,5	1,1	1,7

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Kuluttajatietoturva	24,0	23,4	48,0	47,1	94,9
Yritystietoturva	30,1	20,0	59,5	39,4	95,9
Tuotteet	18,0	15,1	35,8	29,9	63,8
Konsultointi	12,1	4,9	23,7	9,5	32,0
Yhteensä	54,1	43,4	107,5	86,5	190,7

Maantieteellisen alueen mukaan	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Pohjoismaat	18,6	16,7	37,1	33,1	67,0
Muu Eurooppa	23,7	18,7	47,2	37,3	84,6
Pohjois-Amerikka	4,9	3,6	9,3	7,7	17,2
Muu maailma	6,9	4,4	13,8	8,5	21,9
Yhteensä	54,1	43,4	107,5	86,5	190,7

3 HANKITUT LIKETOIMINNOT

Edellinen tilikausi

Heinäkuun 2. päivä 2018 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. Hankinnan yksityiskohdat on kerrottu konsernin 2018 vuoden tilinpäätöksessä liitetiedossa 11.

Päivitys ehdolliseen kauppahintavelkaan

Osan sovituista välitavoitteista jäädessä saavuttamatta MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneen ehdollisen kauppahintavelan käypää arvoa laskettiin 9,1 miljoonaa euroa vuoden 2019 toisella neljänneksellä.

4 AINEELLISET JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	134,2	28,0	28,0
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden alussa	12,9		
Liiketoimintahankinnat ja -myynnit			108,3
Lisäykset	7,4 ¹⁾	3,3	7,5
Vähennykset	-0,1	-0,2	-0,4
Tilikauden poistot	-9,0	-3,2	-9,1
Arvonalentumiset	-6,0		
Muuntoero	0,6	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	140,1	28,0	134,2

¹⁾ sisältäen IFRS 16 lisäykset

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

5 KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERÄT JA IFRS 16 -STANDARDIN KÄYTTÖÖNOTTO

IFRS 16 -standardin käyttöönotto

IFRS 16 -standardin käyttöönoton yhteydessä konserni kirjasi taseeseen velat vuokrasopimuksista, jotka aiemmin IAS 17 -standardin mukaan luokiteltiin operatiivisiksi leasingeiksi. Vuokravelat esitetään konsernin taseessa osana korollisia velkoja ja ne arvostettiin 1. tammikuuta 2019 jäljellä olevien vuokramaksujen nykyarvoon käyttämällä konsernin arvioitua lisäluoton korkoon perustuvaa diskonttauskorroa. Diskonttauskorot olivat välillä 2,45–9,15 % riippuen vuokratun omaisuuserän maantieteellisestä sijainnista.

IFRS 16 -standardin soveltamisessa konserni käyttää seuraavia oletuksia ja keinoja:

- standardia ei sovelleta toimistotilojen vuokrasopimukseen, joiden vuokra-aika on alle 12 kuukautta
- standardin käyttöönotossa standardia on sovellettu kaikkiin autojen leasing-sopimukseen, vaikka käyttöönottohetkellä sopimuksen jäljellä oleva aika olisi alle 12 kuukautta, koska on todennäköistä, että päättyvien sopimusten tilalle tulee uusi sopimus
- standardia ei sovelleta arvoltaan vähäisiin käyttöoikeusomaisuuseriin

Konsernin toimistotilojen vuokrasopimukset tehdään tyypillisesti määräaikaisinä 3–6 vuodeksi, ja sopimukseen voi liittyä jatko-optio. Jokainen toimistotilojen vuokrasopimus neuvotellaan erikseen ja sopimusten ehtoissa voi olla merkittävää vaihtelua. Jotkut konsernin toimistotiloista on vuokrattu toistaiseksi voimassa olevilla vuokrasopimuksilla, joissa sopimuksen päättymispäivää ei ole määritetty yksiselitteisesti. Johto on arvioinut toistaiseksi voimassa olevien sopimusten todennäköisen pituuden sopimuskohtaisesti ja vuokravélka on määritetty sen mukaisesti. Arvioidut pituudet vaihtelevat 3–5 vuoden välillä ja vuokravelat toistaiseksi voimassa olevista sopimuksista ovat yhteensä 4,6 miljoonaa euroa.

Vuokravélkojen nykyarvojen määrittämisessä kaikki sopimukseen sisältyvät palvelumaksut on erotettu vuokramaksusta. Konsernin vuokrasopimukseen ei sisälly jäännösarvotakuita eikä osto-optioita.

IFRS 16 -standardin käyttöönoton yhteydessä tehdyt oikaisut

	1.1.2019
Operatiiviset vuokravastuut tilinpäätöksessä 31.12.2018	13,8
– Lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joiden vuokramaksut kirjataan kuluksi	–0,3
– Vuokrasopimukseen sisältyvien palvelusopimusten osuus	–1,9
+ Vuokrasopimuksiksi tunnistetut IT-laitesopimukset	0,3
Vuokrasopimusten pituuteen liittyvistä arvioista johtuvat oikaisut	0,8
Vuokravelat 1.1.2019	12,8
Jako pitkä- ja lyhytaikaisiin	
Lyhytaikaiset vuokravelat	5,7
Pitkäaikaiset vuokravelat	7,1

Taseeseen kirjatut käyttöoikeusomaisuuserät esitetään osana aineellisia hyödykkeitä.

Käyttöoikeusomaisuuserät jakautuvat seuraaviin ryhmiin:

	30.6.2019	1.1.2019
Rakennukset	10,4	10,3
Autot	1,8	2,1
Koneet ja laitteet	0,2	0,3
Käyttöoikeusomaisuuserät yhteensä	12,4	12,8

IFRS 16 -standardin vaikutus konsernin tuloslaskelmaan ajalla 1–6/2019 on esitetty alla:

	1–6/2019
Myynnin kulujen vähennys	0,1
Liiketoiminnan muiden kulujen vähennys (vuokrakulut)	3,1
Käyttöoikeusomaisuuserien poistojen lisäys	–3,1
Liikevoiton lisäys	0,1
Rahoituskulujen lisäys	–0,2
Tilikauden tulos	0,0

6 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄN ARVON LUOKITTELUT

Käyvän arvon hierarkialuokat:

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.

	Kirjanpitoarvo			Käypä arvo				
	Rahoitusvarat		Rahoitusvelat	Hierarkialuokka				
	Käypään-arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät	Jaksotettava hankintameno	Jaksotettava hankintameno	Yhteensä	1	2	3	Yhteensä
Rahat ja pankkisaamiset		25,5		25,5	25,5			25,5
Myyntisaamiset		52,3		52,3	52,3			52,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatut rahoitusvarat	0,1			0,1		0,1		0,1
Pankkilainat			34,0	34,0		34,0		34,0
Vuokravelat			12,5	12,5		12,5		12,5
Ostovelat			4,9	4,9		4,9		4,9
Ehdolliset vastikkeet ¹⁾			6,2	6,2			6,7	6,7

¹⁾ MWR InfoSecurityn hankinnassa syntynyt ehdollinen kauppahintavelka laski 9,1 miljoonaa euroa vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana.

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu	Alle 1 vuosi	1–2 vuotta	2–3 vuotta	3–4 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteenlaskettu sopimuksen mukainen rahavirta	Tasearvo
Pankkilainat	6,0	6,0	6,0	6,0	10,0	34,0	34,0
Vuokravelat	6,2	4,2	1,5	0,3	0,2	12,5	12,5
Ehdolliset vastikkeet	6,7					6,7	6,2
Rahoitusvelat yhteensä	18,9	10,2	7,5	6,3	10,2	53,2	52,7

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

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

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 erä 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.

	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	4,8	2,7	9,8	6,6	17,4
Oikaisut käyttökatteeseen					
Ehdollisen vastikkeen käyvän arvon muutos	9,1		9,1		
Yrityshankintoihin liittyvät kulut		-0,6		-0,6	-2,6
Integraatioon liittyvät kulut					-1,0
Käyttökate (EBITDA)	13,9	2,1	18,9	6,0	13,8
Poistot ja arvonalentumiset	-10,6	-1,6	-15,0	-3,2	-9,3
Liikevoitto	3,3	0,5	3,9	2,7	4,5
	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Oikaistu liikevoitto	1,4	1,2	3,1	3,6	10,6
Oikaisut liikevoittoon					
Ehdollisen vastikkeen käyvän arvon muutos	9,1		9,1		
Yrityshankintoihin liittyvät kulut		-0,6		-0,6	-2,6
Integraatioon liittyvät kulut					-1,0
Kauppahinnan allokoinnista aiheutuneet poistot	-1,1	-0,1	-2,3	-0,2	-2,5
Liikearvon arvonalentuminen	-6,0		-6,0		
Liikevoitto	3,3	0,5	3,9	2,7	4,5

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kuluja osalta

	Liiketoiminnan muut kulut 4–6/2019	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Arvon- alentumiset	IFRS 16 poistot	Yritys- hankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa 4–6/2019
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-28,1	-28,1	0,5		1,2		-26,5
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,4	-9,4	1,2		0,4		-7,8
Hallinnon kulut ¹⁾	-10,3	-10,3	0,1	6,0	0,1	1,1	-3,0
Liiketoiminnan muut kulut	-47,8	-47,8	1,8	6,0	1,6	1,1	-37,3

	Liiketoiminnan muut kulut 1–6/2019	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Arvon- alentumiset	IFRS 16 poistot	Yritys- hankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa 1–6/2019
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-53,8	-53,8	1,0		2,2		-50,6
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-19,6	-19,6	2,4		0,7		-16,5
Hallinnon kulut ¹⁾	-14,9	-14,9	0,2	6,0	0,1	2,3	-6,2
Liiketoiminnan muut kulut	-88,3	-88,3	3,6	6,0	3,1	2,3	-73,3

¹⁾ MWR InfoSecurityn liikearvo testattiin arvonalentumisen varalta vuoden 2019 toisen neljänneksen aikana ja sen seurauksena kirjattiin 6,0 miljoonan euron arvonalentuminen.

8 LUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

TULOSLASKELMA NELJÄNNESVUOSITTAIN

	4–6/2019	1–3/2019	10–12/2018	7–9/2018	4–6/2018
Liikevaihto	54,1	53,4	53,7	50,5	43,4
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-12,5	-12,6	-12,5	-11,7	-7,8
Bruttokate	41,6	40,8	41,3	38,7	35,6
Liiketoiminnan muut tuotot	9,6	0,2	0,6	0,3	0,5
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-28,1	-25,7	-26,2	-24,0	-23,9
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,4	-10,2	-9,7	-8,2	-8,2
Hallinnon kulut	-10,3	-4,6	-4,6	-6,5	-3,4
Liikevoitto	3,3	0,6	1,4	0,4	0,5
Rahoitustuotot (netto)	0,1	-1,5	-0,9	-0,3	-0,7
Tulos ennen veroja	3,4	-1,0	0,5	0,1	-0,2
Tuloverot	0,0	-0,4	-0,9	0,7	0,0
Tilikauden tulos yhteensä	3,4	-1,4	-0,4	0,8	-0,2

OSAKEKOHTAINEN TULOS NELJÄNNESVUOSITTAIN

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

AVAINLUVUT

Bruttokate, % liikevaihdosta	76,9%	76,5%	76,8%	76,8%	81,9%
Oikaistu käyttökate ¹⁾	4,8	5,0	4,9	6,0	2,7
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta ¹⁾	8,9%	9,4%	9,0%	11,9%	6,3%
Oikaistu liikevoitto ¹⁾	1,4	1,7	2,8	4,2	1,2
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta ¹⁾	2,5%	3,3%	5,3%	8,3%	2,6%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	7,5%	1,6%	6,2%	7,7%	0,6%
Oman pääoman tuotto (ROE), %	19,8%	-8,3%	-2,2%	4,7%	-0,9%
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	44,3%	41,3%	42,7%	43,7%	70,0%
Nettovelkaantumisaste, % ¹⁾	30,0%	36,5%	13,9%	23,4%	-112,7%
Korolliset velat ¹⁾	46,5	48,6	37,1	37,2	
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat	25,5	23,4	27,9	21,5	79,8
Investoinnit, poislukien yrityskaupat, milj. eur ¹⁾	5,6	1,8	2,3	1,8	2,3
Aktivoidut kehityksenot, milj. eur	2,2	1,2	1,3	1,4	1,5
Poistot ja arvonalennukset, pl. yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset, milj. eur ¹⁾	-3,4	-3,3	-2,0	-1,8	-1,5
Poistot ja arvonalentumiset, milj. eur ¹⁾	-10,6	-4,4	-3,2	-2,9	-1,6
Henkilöstö kauden lopussa	1 710	1 680	1 666	1 636	1 201

¹⁾ IFRS 16 vaikutukset avainlukuihin 2019.

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	Myyntiin ja markkinoinnin, tutkimuksen ja tuotekehityksen sekä hallinnon kulut
Käyttökate	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset

CYBER SECURITY LIVES HERE

F-Secure Oyj
Tammasaarenkatu 7
PL 24, 00181 Helsinki
Puh. +358 9 2520 0700
investor-relations@f-secure.com
www.f-secure.com/sijoittajat