

F-SECUREN OSAVUOSIKATSAUS
1.1.–30.9.2019

**YRITYSTIETOTURVAN LIIKEVAIHTO
KASVOI ORGAANISESTI 14%
KOLMANNELLA NELJANNEKSELLÄ**

KESKEISET TAPAHTUMAT HEINÄ–SYYSKUUSSA (Q3)

- Liikevaihto kasvoi 7 % ja oli 53,8 miljoonaa euroa (50,5 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 14 % ja oli 30,3 miljoonaa euroa (26,7 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta laski 1 % ja oli 23,4 miljoonaa euroa (23,8 milj.eur)
- Saadut ennakot kasvoivat 2 % ja olivat 70,2 miljoonaa euroa (69,0 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 6,8 miljoonaa euroa (6,0 milj.eur) ja 12,7 % liikevaihdosta (11,9 %)¹⁾
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,01 eur)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 3,7 miljoonaa euroa (-1,0 milj.eur)¹⁾


KESKEISET TAPAHTUMAT TAMMI–SYYSKUUSSA

- Liikevaihto kasvoi 18 % ja oli 161,2 miljoonaa euroa (137,0 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 36 % ja oli 89,8 miljoonaa euroa (66,1 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta kasvoi 1 % ja oli 71,4 miljoonaa euroa (70,9 milj.eur)
- Saadut ennakot kasvoivat 2 % ja olivat 70,2 miljoonaa euroa (69,0 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 16,6 miljoonaa euroa (12,6 milj.eur) ja 10,3 % liikevaihdosta (9,2 %)¹⁾
- Osakekohtainen tulos oli 0,02 euroa (0,01 eur)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 10,3 miljoonaa euroa (3,3 milj.eur)¹⁾
- Liikevoittoon sisältyy toisella neljänneksellä syntynyt 3,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus MWR InfoSecurityn hankintaan liittyvien erien uudelleen arvostuksesta

SISÄLTÖ

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

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 kolmannella neljänneksellä ja +5,0 miljoonaa euroa tammi–syyskuussa. Vaikutus operatiiviseen rahavirtaan on +1,6 miljoonaa euroa kolmannella vuosineljänneksellä ja +4,7 miljoonaa euroa tammi–syyskuussa. Koko vuoden 2019 osalta vaikutuksen oikaistuun käyttökatteeseen arvioidaan olevan noin +6,7 miljoonaa euroa.

 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 liikevaihdon kasvu jatkui yritystietoturvatuotteissa ja kyberturvakonsultoinnissa kolmannella neljänneksellä. Kokonaisliikevaihto kasvoi 7 prosenttia 53,8 miljoonaan euroon yritystietoturvan liikevaihdon kasvun ollessa 14 prosenttia. Kuluttajietoturvan liikevaihto pysyi viime vuoden tasolla. Kannattavuuden suhteen vuosineljännes oli odotustemme mukainen oikaistun käyttökatemarginaalin ollessa 13 %.

Hallinnoitujen tietoturvapalveluiden (MDR) vuosineljännes oli vahva. Kolmannella neljänneksellä Countercept-ratkaisu voitti merkittäviä asiakkuuksia monia kärkikilpailijoita vastaan Yhdysvalloissa ja Iso-Britanniassa, mikä korostaa tarjoamamme kilpailukykyä. F-Secure Counterceptin onnistunut uusasiakashankinta jatkui globaalisti fokuksessa olevilla toimialoilla, kuten rahoituksessa, kriittisen infrastruktuurin ja asiantuntijapalveluiden toimialoilla. MDR-ratkaisuiden myyntihankekanta on kehittynyt hyvin, vaikkakin odotamme tilausten vuosineljänneskohtaisten volyyymien ja kokojen vaihtelevan myös tulevaisuudessa.

F-Securen päätelaitteiden tietoturvaliiketoiminnan kasvu jatkuu vakaana. Hyvä uusimisaste päätelaiteratkaisun (EPP) tilausten osalta ja EPP-tuotteeseen integroidun EDR-tuotteen (Endpoint Detection and Reponse) myyntivolyyymien kasvu kuvaavat päättynyttä vuosineljänneestä. Tämä pilvipohjainen yhdistelmä on todella tehokas ohjelmistoratkaisu, joka parantaa palvelukumppaneidemme kykyä tukea asiakkaitaan. EDR:n osuus liikevaihdosta on kuitenkin toistaiseksi vielä pieni verrattuna muuhun yritystietoturvaliiketoimintaamme, vaikka ratkaisu on strategisesti todella merkittävä.

Kyberturvallisuuskonsultointi jatkoi vahvaa kasvua. Syyskuussa F-Secure viimeisteli MWR-integraation konsultoinnissa ja yhdisti kaikki yksiköt yhdeksi globaalisti toimivaksi asiantuntijaorganisaatioksi. F-Secure toimittaa kyberturvakonsultointia 11 eri maassa neljällä eri mantereella ja on hyvin asemoitunut palvelemaan kaikkein vaativimpia ja kansainvälisesti toimivia asiakkaita.

”LIKEVAIHDON KASVU JATKUI YRITYSTIETOTURVATUOTTEISSA JA KONSULTOINNISSA.”

Kuluttajietoturvaliiketoiminnan liikevaihto säilyi viime vuoden tasolla. Liiketoiminnan avainmittarit, laiteaktivoitien määrä ja tilausten uusimisasteet, säilyivät vakaina. Kiinnostus tulevaa Identity Protection -tuotetta sekä F-Secure SENSE -reititietoturvaratkaisua kohtaan on lupaava merkki portfoliomme vetovoimasta. Strategisesti operaattorikumppanit ovat meille todella tärkeitä, koska heillä on huomattava markkinavoima ja he tavoittavat paljon asiakkaita. Uusien ratkaisujen jakelu operaattorikanavan kautta vie usein aikaa, minkä vuoksi niiden myynnin vaikutuksen liikevaihtoon odotetaan olevan pieni lyhyellä aikavälillä.

Lokakuussa F-Secure aloitti toimintojen uudelleenjärjestelyn toteuttaakseen MWR InfoSecurity-yritysoston synergiat ja mahdollistaakseen paremman keskittymisen eri asiakassegmentteihin. Liiketoiminnan kasvattaminen on strategiamme ytimessä. Haluamme varmistaa terveen kannattavuuden ja kasvavan skaalan tuomien hyötyjen saavuttamisen myös tulevaisuudessa.



Toimitusjohtaja Samu Konttinen

TALOUDELLINEN KEHITYS

milj.eur	7-9/2019	7-9/2018	Muutos	1-9/2019	1-9/2018	Muutos	1-12/2018
Liikevaihto	53,8	50,5	7%	161,2	137,0	18%	190,7
Kuluttajatietoturvatuotteet	23,4	23,8	-1%	71,4	70,9	1%	94,9
Yritystietoturva	30,3	26,7	14%	89,8	66,1	36%	95,9
tuotteet	18,4	16,6	11%	54,2	46,4	17%	63,8
konsultointi	11,9	10,1	18%	35,6	19,7	81%	32,0
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-12,6	-11,7	7%	-37,7	-26,9	40%	-39,4
Bruttokate	41,2	38,7	6%	123,6	110,1	12%	151,4
Liiketoiminnan muut tuotot ¹⁾	0,4	0,3	21%	1,1	1,7	-35%	2,3
Liiketoiminnan muut kulut ¹⁾	-34,8	-33,1	5%	-108,0	-99,3	9%	-136,2
myynti ja markkinointi	-23,3	-22,4	4%	-73,9	-65,5	13%	-90,7
tutkimus ja tuotekehitys	-8,1	-7,8	4%	-24,6	-24,9	-1%	-33,5
hallinto	-3,3	-2,8	19%	-9,5	-8,8	8%	-11,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ²⁾	6,8 ⁴⁾	6,0	15%	16,6 ⁴⁾	12,6	32%	17,4
% liikevaihdosta	12,7%	11,9%		10,3%	9,2%		9,1%
Oikaisut liiketoiminnan muissa tuotoissa				9,1			
Yrityshankintoihin liittyvät kulut		-2,7			-3,3		-3,6
Käyttökate	6,8 ⁴⁾	3,3	109%	25,7 ⁴⁾	9,3	177%	13,8
% liikevaihdosta	12,7%	6,5%		16,0%	6,8%		7,2%
Poistot	-3,5 ⁴⁾	-1,8	92%	-10,1 ⁴⁾	-4,7		-6,8
Arvonalentumiset				-6,0			
Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,9	-1,1	-24%	-3,2	-1,4		-2,5
Liikevoitto	2,5 ⁴⁾	0,4		6,4 ⁴⁾	3,1	104%	4,6
% liikevaihdosta	4,7%	0,8%		4,0%	2,3%		2,4%
Oikaistu liikevoitto ²⁾	3,4 ⁴⁾	4,2	-20%	6,5 ⁴⁾	7,8	-17%	10,6
% liikevaihdosta	6,3%	8,3%		4,0%	5,7%		5,6%
Tulos per osake (EUR) ³⁾	0,01	0,01	7%	0,02	0,01	136%	0,01
Saadut ennakot				70,2	69,0	2%	72,9
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3,7 ⁴⁾	-1,0		10,3 ⁴⁾	3,3		13,8
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				24,9	21,5	15%	27,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,8%	7,7%	-11%	5,3%	8,1%	-35%	7,9%
Omavaraisuusaste, %				45,9%	43,7%	5%	42,7%
Velkaantumisaste, %				28,3%	23,4%	21%	13,9%
Henkilöstö kauden lopussa				1 727	1 636	6%	1 666

¹⁾ Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten määritelty taulukko-osan liitteessä 7.

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

³⁾ Perustuen tilikauden keskimääräiseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärään 157 696 495 (1-9/2019)

⁴⁾ IFRS 16 kasvatti oikaistua käyttökateä ja käyttökateä 1,7 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä ja 5,0 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa. Vaikutus oikaistuihin liikevoittoon ja liikevoittoon oli 0,1 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä ja 0,2 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa. Poistot ja arvonalentumiset kasvoivat 1,6 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä ja 4,8 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa. Positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan ennen rahoituseriä ja veroja oli 1,6 miljoonaa euroa kolmannella neljänneksellä ja 4,7 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa.

Kolmas vuosineljännes (Q3)

Heinä–syyskuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 7 % ja oli 53,8 miljoonaa euroa (50,5 milj.eur). Kasvu johtui ennen kaikkea yritystietoturvasta, jonka osuus kokonaisliikevaihdosta oli 56 % (44 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 14 % viime vuodesta 30,3 miljoonaan euroon (26,7 milj.eur). Liikevaihto kasvoi sekä tuotteissa että konsultoinnissa. Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihtokasvu oli täysin orgaanista, kun taas ensimmäisen vuosipuoliskon kasvuun vaikutti MWR InfoSecurity -yritysosto.

Tuotteet

Yritystietoturvatuotteiden liikevaihto kasvoi 11 % viime vuodesta 18,4 miljoonaan euroon (16,6 milj.eur).

Päätelaitteiden tietoturvan (EPP) liikevaihto kasvoi edellisestä vuodesta. Olemassa olevan EPP-tilauskannan uusimisasteet säilyivät hyvällä tasolla. Päätelaitetuotteiden myyminen pakettiratkaisuna toi meille kilpailuetua kärkekilpailijoitamme vastaan. Suomen ja Japanin uusasiakashankinnassa kohdattiin haasteita, mikä johtui ei-strategisten tuotteiden myynnin lopettamisesta. EDR-ratkaisun (Endpoint Detection and Response) myynti yhdistettynä EPP-tuotteeseen jatkui globaalisti eri maissa. Ratkaisun vaikutus yritystietoturvan liikevaihtoon on vielä vähäistä.

Hallinnoituina tietoturvapalveluina myytävien (MDR, Managed Detection and Response) ratkaisujen (Countercept ja RDS) liikevaihto kasvoi hyvin. Kolmannen neljänneksen aikana F-Secure Countercept voitti kaksi erityisen merkittävää sopimusta Yhdysvalloissa ja Iso-Britanniassa. Tarjouskilpailussa oli mukana toimialan huipputoimijoita, joten sopimukset ovat hieno osoitus ratkaisumme kilpailukyvyistä. Tämän lisäksi tavanomaisia MDR-sopimuksia voitettiin Iso-Britanniassa, Saksassa, Puolassa, Suomessa ja Etelä-Afrikassa asiakkuuksissa, jotka toimivat rahoituksen, kriittisen infrastruktuurin ja teknologian toimialoilla. Uusiasiakashankinnan odotetaan vaihtelevan uusille ja kehittyneille ratkaisuille tyypillisesti vuosineljännesten välillä.

Kyberturvallisuuskonsultointi

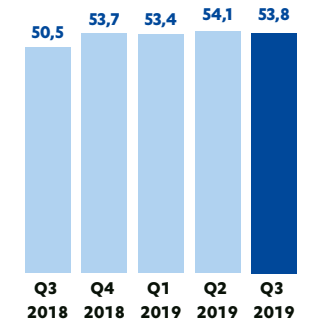
Kyberturvallisuuskonsultoinnin liikevaihto kasvoi 18 % viime vuodesta ja oli 11,9 miljoonaa euroa (10,1 milj.eur).

Kyberturvallisuuskonsultointi jatkoi hyvää kasvua suurimmilla markkinoillamme Iso-Britanniassa ja Pohjoismaissa. Lisäksi Singaporessa liiketoiminta kehittyi erityisen vahvasti kolmannella vuosineljänneksellä. Syyskuussa F-Secure viimeisteli MWR:n integraation konsultoinnissa ja yhdisti kaikki yksiköt yhdeksi globaalisti toimivaksi asiantuntijaorganisaatioksi. F-Secure toimittaa kyberturvakonsultointia 11 eri maassa, neljällä eri mantereella ja takaa asiakkaille palveluita esimerkiksi kyberhyökkäysten jälkeisiin vastatoimiin (IR, Incident Response), kyberhyökkäysten tutkintaan (Incident Investigations) sekä kohdennettujen kyberhyökkäysten simulointiin missä ja milloin niitä eniten tarvitaan. Kaiken kaikkiaan kyberturvallisuuskonsultoinnin kysynnän nähdään olevan vahvaa.

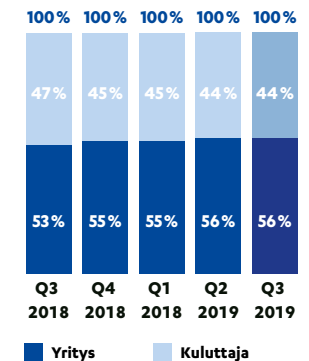
Kuluttajätietoturva

Kuluttajätietoturvan liikevaihto laski 1 % viime vuodesta ja oli 23,4 miljoonaa euroa (23,8 milj.eur).

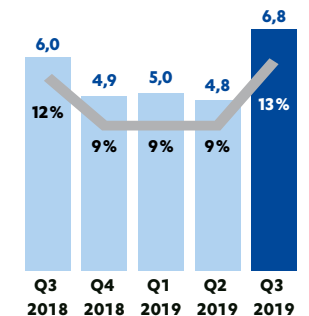
Liikevaihto, milj. eur



Liikevaihdon jakauma, % liikevaihdosta



Oikaistu käyttökate, milj. eur ja % liikevaihdosta



Operaattorit

Operaattorikanavan liikevaihto säilyi viime vuoden tasolla. F-Securen läheinen yhteistyö globaalin kumppaniverkoston kanssa ja lisälaitteiden houkutteleva hinnoittelu näkyvät tuoteaktivointien lievänä kasvuna. F-Secure SENSEn ja lanseerattavan Identity Protection -tuotteen (IDP) ympärillä jatkui positiivinen vire, vaikka ratkaisujen liikevaihtovaikutuksen odotetaan kuitenkin olevan vähäinen lyhyellä aikavälillä.

Suoramyynti

Suoramyyntin liikevaihto laski hieman viime vuodesta, vaikka tilausten uusimisasteet säilyivät hyvällä tasolla. Pakettiratkaisuihin kohdistuva kysyntä kasvaa, mikä näkyy F-Secure TOTAL -tuotteen ja keskimääräisen asiakaskohtaisen liikevaihdon lievänä kasvuna, kun taas yksittäisten tuotteiden liikevaihto laski. Strategisen painotuksen siirtymä vähittäiskaupasta digitaalisiin kanaviin vaihtelee maittain.

Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 2 % ja olivat 70,2 miljoonaa euroa (69,0 milj. eur).

Bruttokate

Bruttokate nousi 2,5 miljoonaa euroa 41,2 miljoonaan euroon (38,7 milj.eur) ja oli 77 % liikevaihdosta (77 %). Suhteellinen bruttokate säilyi edellisen vuoden tasolla.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja arvonalentumisia kasvoivat 1,7 miljoonaa euroa 34,8 miljoonaan euroon (33,1 milj.eur). Kuluja kasvativat panostukset tuotekehitykseen sekä myyntiin ja markkinointiin.

Poistot kasvoivat 1,4 miljoonaa euroa ja olivat 4,3 miljoonaa euroa (2,9 milj.eur). IFRS 16 -standardin vaikutus oli 1,6 miljoonaa euroa ja MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 0,9 miljoonaa euroa.

Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 6,8 miljoonaa euroa ja 12,7 % liikevaihdosta (6,0 milj.eur, 11,9 %) ja oikaistu liikevoitto oli 3,4 miljoonaa euroa ja 6,3 % liikevaihdosta (4,2 milj.eur, 8,3 %). IFRS 16 -standardin vaikutuksesta oikaistu käyttökate parani 1,7 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto 0,1 miljoonaa euroa.

Käyttökate oli 6,8 miljoonaa euroa ja 12,7 % liikevaihdosta (3,3 milj. eur, 6,5 %). Liikevoitto oli 2,5 miljoonaa euroa ja 4,7 % liikevaihdosta (0,4 milj. eur, 0,8 %) sisältäen 0,9 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja kasvoi 4,7 miljoonaa euroa ja oli 3,7 miljoonaa euroa (-1,0 milj.eur). Liiketoiminnan rahavirta kasvoi 4,9 miljoonaa euroa ja oli 2,3 miljoonaa euroa (-2,6 milj.eur). Yhtiön tulos ilman ei-rahavirtavaikuttaisia oikaisuja parani tuottaen korkeampaa rahavirtaa. IFRS 16 -standardin positiivinen vaikutus oli 1,6 miljoonaa euroa.

Tammi–syyskuu

Tammi–syyskuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 18 % viime vuodesta ja oli 161,2 miljoonaa euroa (137,0 milj.eur). Kasvu johtui ennen kaikkea yritystietoturvasta, jonka osuus kokonaisliikevaihdosta oli 56 % (48 %). Kuluttajatietoturvan osuus liikevaihdosta oli 44 % (52 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 36 % ja oli 89,8 miljoonaa euroa (66,1 milj. eur). Liikevaihdon kasvuun vaikutti sekä MWR InfoSecurityn yritysosto että orgaanisen kasvun jatkuminen. Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihtokasvu oli täysin orgaanista, kun taas ensimmäisen vuosipuoliskon kasvuun vaikutti MWR InfoSecurity -yritysosto.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 71,4 miljoonaa euroa (70,9 milj. eur). Operaattorikanavan liikevaihto kasvoi hieman ja suoramyynänti kuluttajille pysyi viime vuoden tasolla.

Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 2 % ja olivat 70,2 miljoonaa euroa (69,0 milj. eur).

Bruttokate

Bruttokate nousi 13,5 miljoonaa euroa 123,6 miljoonaan euroon (110,1m), ja oli 77 % liikevaihdosta (80 %). Suhteellinen bruttokate laski vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen, kun kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon osuus kasvoi MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen.

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 6,4 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 8,7 miljoonaa euroa 108,0 miljoonaan euroon (99,3 milj.eur) MWR InfoSecurityn vaikutuksesta johtuen.

Poistot kasvoivat 5,8 miljoonaa euroa ja olivat 13,3 miljoonaa euroa (6,1 milj. eur). IFRS 16 -standardin vaikutus oli 4,7 miljoonaa euroa ja MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 3,2 miljoonaa euroa. Sen lisäksi liikearvoon toisen neljänneksen aikana kirjattu arvonalennus oli 6,0 miljoonan euroa.

Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 16,6 miljoonaa euroa ja 10,3 % liikevaihdosta (12,6 milj.eur, 9,2 %) ja oikaistu liikevoitto oli 6,5 miljoonaa euroa ja 4,0 % liikevaihdosta (7,8 milj.eur, 5,7 %). IFRS 16 -standardin vaikutuksesta oikaistu käyttökate parani 5,0 miljoonaa euroa ja oikaistu liikevoitto 0,2 miljoonaa euroa.

Käyttökate oli 25,7 miljoonaa euroa ja 16,0 % liikevaihdosta (9,3 milj.eur, 6,8 %). Liikevoitto oli 6,4 miljoonaa euroa ja 4,0 % liikevaihdosta (3,1 milj. eur, 2,3 %) sisältäen 3,2 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja ja 6,0 miljoonan euron liikearvon arvonalennuksen. MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneen ehdollisen kauppahintavelan vähentymisellä toisen neljänneksen aikana oli 9,1 miljoonan euron positiivinen vaikutus käyttökatteeseen ja liikevoittoon.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja kasvoi 7,0 miljoonaa euroa ja oli 10,3 miljoonaa euroa (3,3 milj. eur). Liiketoiminnan rahavirta kasvoi 12,2 miljoonaa euroa ja oli 10,6 miljoonaa euroa (-1,6 milj. eur). Yhtiön tulos ilman ei-rahavirtavaikutteisia oikaisuja parani tuottaen korkeampaa rahavirtaa. IFRS 16 -standardilla oli 4,7 miljoonan euron positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan. Lisäksi konserni sai toisen neljänneksen aikana edellistä tilikautta koskevia veronpalautuksia, kun vertailukaudella maksettiin ennakkoveroja.

RAHOITUS JA PÄÄOMARAKENNE

milj.eur	7-9/2019	7-9/2018	Muutos	1-9/2019	1-9/2018	Muutos	1-12/2018
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				24,9	21,5	15 %	27,9
Korolliset velat, pitkäaikaiset				33,1	34,0	-3 %	31,0
Korolliset velat, lyhytaikaiset				12,0	3,2		6,1
Investoinnit ¹⁾	2,0	93,1	-98 %	9,4	97,4		99,8
Investoinnit ilman yrityshankintoja ¹⁾	2,0	1,8	12 %	9,4	5,1	84 %	7,5
Aktivoidut kehittämismenot	1,4	1,4	-3 %	4,7	3,4	40 %	4,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,8 %	7,7 %		5,3 %	8,1 %		7,9 %
Omavaraisuusaste, %				45,9 %	43,7 %		42,7 %
Velkaantumisaste, %				28,3 %	23,4 %		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 6,0 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten vuokraelkojen määrä oli 5,0 miljoonaa euroa. Vuokraelkojen kirjaaminen taseeseen on vaikuttanut myös F-Securen omavaraisuusasteeseen ja velkaantumisasteeseen. IFRS 16 -standardin vaikutukset pois lukien omavaraisuusaste on 49,4 % ja velkaantuneisuusaste 12,8 %.

HENKILÖSTÖ JA YHTIÖN JOHTO

Henkilöstö

Neljännneksen lopussa F-Securella oli 1 727 työntekijää, mikä tarkoittaa 61 työntekijän (4 %) nettokasvua vuoden alusta (31.12.2018: 1 666) sekä 91 työntekijän (6 %) kasvua vuoden 2018 syyskuun lopusta (1 636).

Yhtiön johtoryhmä

Vuosineljänneksen lopussa yhtiön johtoryhmän kokoonpano vastuualueittain oli seuraava:

Samu Konttinen (toimitusjohtaja), Antti Hovila (strategia & liiketoiminnan kehittäminen), Kristian Järnefelt (kuluttajatietoturva), Juha Kivikoski (yritys- ja kanavamyynä), 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).

OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA OMAT OSAKKEET

F-Securen osakkeiden kokonaismäärä on 158 798 739. Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 1 551 311,18 euroa. Yhtiön omassa hallussa olevien osakkeiden määrä on 1 011 744.

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 EPOAVARMUUDET

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 tietoturvauhat
- mahdollisen BREXIT:in vaikutukset yhtiön liiketoimintaan

MARKKINAKATSAUS

Kasvava ja monimuotoistuva laitekanta sekä erilaiset toisiinsa kytköksissä olevat verkkopalvelut tekevät tietoturvan hallinnasta entistä haasteellisempää niin yrityksille kuin yksityishenkilöillekin. Nämä tekijät yhdessä monimutkaistuvien tietojärjestelmien, lisääntyvän säätelyn ja geopolitiikan kasvaneen merkityksen kanssa kasvattavat kysyntää tietoturvatuotteille 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 tietoturvatuotteiden 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 ennaltaehkäisyn, 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 elämänsä. 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 yritysmyynnin pääkohderyhmä ovat keskiuuret 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.



KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

F-Secure Oyj aloitti uudelleenjärjestelyn ja käynnisti yhteistoimintaneuvottelut 7.10.2019.

Uudelleenjärjestelyn avulla F-Secure toteuttaa MWR InfoSecurityn yritystietoturvan synergioita, kohdentaa resursseja uudelleen kasvun tukemiseksi ja tehostaa tukitoimintoja. Uudelleenjärjestelyllä arvioidaan saavutettavan yli 5 miljoonan euron vuosittainen kustannussäästö vuoden 2020 loppuun mennessä. Suunniteltujen henkilöstövähennysten odotetaan olevan enintään 90 työntekijää globaalisti yhtiön kokonaishenkilöstömäärän ollessa 1 700 työntekijää. Yhteistoimintaneuvottelut voivat johtaa Suomessa enintään 50 työntekijän vähennykseen. Suunnitellut henkilöstövähennykset eivät koske tutkimus- ja tuotekehityshenkilöstöä, kyberturvakonsultteja eikä kuluttajietoturvaliiketoimintayksikköä.

Osana uudelleenjärjestelyä F-Secure aloitti organisaatiomuutokset maanantaina 7. lokakuuta 2019. Yritystietoturvan toiminnallista organisaatiota muokataan rakenteeseen, joka ottaa paremmin huomioon päätelaitetietoturvatuotteiden, kyberturvallisuuskonsultoinnin ja hallinnoitujen tietoturvapalvelujen erityispiirteet. Uuden johtoryhmän kokoonpano vastuualueittain on seuraava:

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

LISÄTIETOA

Yhteystiedot



Eriikka Söderström, talousjohtaja, F-Secure

+358 44 3734693



Henri Kiili, sijoittajasuhdepäällikkö, F-Secure

+358 40 8405450

Taloudellinen kalenteri

F-Secure Oyj julkistaa vuoden 2020 taloudellisen kalenterin myöhemmin tänä vuonna.

AVAINLUVUT

KANNATTAVUUS	7–9/2019	7–9/2018	1–9/2019	1–9/2018	1–12/2018
Liikevaihto	53,8	50,5	161,2	137,0	190,7
kuluttajatietoturva	23,4	23,8	71,4	70,9	94,9
yritystietoturva	30,3	26,7	89,8	66,1	95,9
tuotteet	18,4	16,6	54,2	46,4	63,8
konsultointi	11,9	10,1	35,6	19,7	32,0
Bruttokate	41,2	38,7	123,6	110,1	151,4
Bruttokate, % liikevaihdosta	76,6%	76,8%	76,6%	80,4%	79,4%
Liiketoiminnan kulut	–39,1	–38,7	–127,4	–108,7	–149,1
Liiketoiminnan kulut oikaistun käyttökateen laskennassa	–34,8	–33,1	–108,0	–99,3	–136,2
Liiketoiminnan muiden tuottojen oikaisut			9,1		
Oikaistu käyttökate	6,8 ¹⁾	6,0	16,6 ¹⁾	12,6	17,4
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	12,7%	11,9%	10,3%	9,2%	9,1%
Käyttökate (EBITDA)	6,8 ¹⁾	3,3	25,7 ¹⁾	9,3	13,8
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	12,7%	6,5%	16,0%	6,8%	7,2%
Oikaistu liikevoitto	3,4 ¹⁾	4,2	6,5 ¹⁾	7,8	10,6
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	6,3%	8,3%	4,0%	5,7%	5,6%
Liikevoitto	2,5 ¹⁾	0,4	6,4 ¹⁾	3,1	4,5
Liikevoitto, % liikevaihdosta	4,7%	0,8%	4,0%	2,3%	2,4%
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %	6,8%	7,7%	5,3%	8,1%	7,9%
Oman pääoman tuotto (ROE) %	4,8%	4,7%	5,6%	2,4%	1,2%
PÄÄOMARAKENNE					
Omavaraisuusaste %			45,9% ¹⁾	43,7%	42,7%
Nettovelkaantumisaste %			28,3% ¹⁾	23,4%	13,9%
Korolliset velat			45,0 ¹⁾	37,2	37,1
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat			24,9	21,5	27,9
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
Oma pääoma/osake, eur			0,45	0,43	0,42
MUUT					
Investoinnit ilman yrityshankintoja, milj. eur	2,0 ¹⁾	1,8	9,4 ¹⁾	5,1	7,5
Aktivoidut kehittämismenot, milj. eur	1,4	1,4	4,7	3,4	4,7
Poistot ja arvonalentumiset, pl. yrityshankinnoissa					
syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot, milj. eur	–3,5 ¹⁾	–1,8	–10,1 ¹⁾	–4,8	–6,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. eur	–4,3 ¹⁾	–2,9	–19,3 ¹⁾	–6,1	–9,3
Henkilöstö, keskimäärin	1 729	1 485	1 697	1 266	1 364
Henkilöstö, kauden lopussa			1 727	1 636	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 vuokravelat on kirjattu avaavaan taseeseen 1. tammikuuta 2019.

IFRS 16 -standardi on muuttanut vuokrasopimuksen määritelmää 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 määritelmän. Lyhytaikaiset sopimukset (jäljellä oleva vuokra-aika alle 12 kuukautta) tai arvoltaan vähäiset omaisuuserät jätetään vuokrasopimusmääritelmän ulkopuolelle IFRS 16 -standardin salliman helpotuksen mukaisesti, ja vuokratulo kirjataan tasaisesti tuloslaskelmaan.

Standardin käyttöönoton yhteydessä F-Secure on:

- Kirjannut käyttöoikeusomaisuuserät ja niitä vastaavat vuokravelat konsernin taseeseen tulevien vuokramaksujen nykyarvolla,
- Kirjannut käyttöoikeusomaisuuserien poistot ja vuokravelkojen korot konsernin tuloslaskelmaan ja
- Jakanut maksettujen vuokratulujen 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 osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin mukaisesti. Lukuunottamatta muutoksia laadintaperiaatteissa, osavuosikatsauksessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2018.

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

TULOSLASKELMA

	7-9/2019	7-9/2018	Muutos %	1-9/2019	1-9/2018	Muutos %	1-12/2018
Liikevaihto	53,8	50,5	7%	161,2	137,0	18%	190,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-12,6	-11,7	7%	-37,7	-26,9	40%	-39,4
Bruttokate	41,2	38,7	6%	123,6	110,1	12%	151,4
Liiketoiminnan muut tuotot ¹⁾	0,4	0,3	21%	10,2	1,7		2,3
Myyntiin ja markkinoinnin kulut	-25,0	-24,0	4%	-78,8	-68,9	14%	-95,0
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,7	-8,2	18%	-29,3	-26,1	12%	-35,7
Hallinnon kulut ¹⁾	-4,4	-6,5	-32%	-19,3	-13,7	41%	-18,3
Liiketulos	2,5	0,4		6,4	3,1	104%	4,5
Rahoitustuotot (netto)	-1,1	-0,3		-2,6	-1,9	33%	-2,8
Tulos ennen veroja	1,4	0,1		3,8	1,2		1,7
Tuloverot	-0,5	0,7		-1,0	0,0		-0,9
Tilikauden tulos yhteensä	0,8	0,8	7%	2,9	1,2	137%	0,8
Muut laajan tuloksen erät							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	0,3	-1,0		1,0	-0,8		-1,3
Jaksotetut kulut liittyen rahavirran suojaukseen		0,5					
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot		-0,1					
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	1,0	0,2		3,8	0,4		-0,4
Osakekohtainen tulos							
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,01	0,01	7%	0,02	0,01	136%	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	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Aineelliset hyödykkeet ¹⁾	16,2	5,4	5,2
Aineettomat hyödykkeet	36,6	40,6	38,4
Liikearvo	85,0	90,4	90,7
Laskennalliset verosaamiset	4,0	5,2	4,0
Muut saamiset	0,5	0,7	0,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	142,4	142,5	138,7
Vaihto-omaisuus	0,3	0,7	0,6
Asiakassopimusvarat	3,5	2,0	1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	52,0	51,0	55,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	2,8	4,3	4,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	0,1	0,1	0,1
Rahat ja pankkisaamiset	24,8	21,5	27,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	83,5	79,6	89,4
Yhteensä	225,9	222,1	228,0
Oma pääoma ja velat	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Oma pääoma	71,4	66,9	66,3
Korolliset velat, pitkäaikaiset ¹⁾	33,1	34,0	31,0
Laskennalliset verovelat	3,9	6,5	4,1
Asiakassopimusvelat, pitkäaikaiset	17,6	18,6	17,6
Muut velat	1,6	15,5	16,2
Varaukset		1,2	1,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	56,1	75,8	70,0
Korolliset velat, lyhytaikaiset ¹⁾	12,0	3,2	6,1
Ostovelat ja muut velat	31,6	25,0	29,5
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	2,2	0,8	0,8
Asiakassopimusvelat, lyhytaikaiset	52,6	50,5	55,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	98,5	79,4	91,7
Yhteensä	225,9	222,1	228,0

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

RAHAVIRTALASKELMA

	7–9/2019	7–9/2018	1–9/2019	1–9/2018	1–12/2018
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden tulos	0,8	0,8	2,9	1,2	0,8
Oikaisut	7,3	2,2	16,3	10,2	15,1
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	8,2	3,0	19,1	11,4	16,0
Käyttöpääoman muutos	-4,5	-4,1	-8,8	-8,1	-2,2
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3,7	-1,0	10,3	3,3	13,8
Nettorahoituserät ja verot	-1,4	-1,5	0,3	-4,9	-7,0
Liiketoiminnan rahavirta	2,3	-2,6	10,6	-1,6	6,8
Investointien rahavirta					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,5	-1,7	-6,2	-4,9	-7,1
Investoinnit tytäryhtiöiden osakkeisiin vähennettynä hankintahetken rahavaroilla		-91,3		-92,3	-91,9
Investoinnit rahoitusvaroihin, netto	0,0	0,0	0,0	53,5	53,5
Investointien rahavirta	-1,5	-93,1	-6,2	-43,7	-45,6
Rahoituksen rahavirta					
Korollisten lainojen takaisinmaksu ¹⁾	-1,6	-0,4	-7,8	-0,4	-0,5
Korollisten lainojen nosto		37,0		37,0	37,0
Omat osakkeet			0,1	-0,1	-0,1
Maksetut osingot				-6,3	-6,3
Rahoituksen rahavirta	-1,6	36,6	-7,7	30,2	30,1
Rahavarojen muutos	-0,8	-59,1	-3,3	-15,1	-8,7
Rahavarat tilikauden alussa	25,5	79,8	27,8	36,3	36,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,2	0,8	0,2	0,2	0,2
Rahavarat tilikauden lopussa	24,8	21,5	24,8	21,5	27,8

¹⁾ IFRS 16 vuokratvelkojen 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					1,2		-0,8	0,4
Osingot					-6,3			-6,3
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,7	1,8	-0,5			2,0
Oma pääoma 30.9.2018	1,6	0,2	6,1	-2,8	63,2	0,0	-1,3	66,9
	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					2,9		1,0	3,9
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,1	0,6	0,5			1,3
Oma pääoma 30.9.2019	1,6	0,2	6,2	-2,1	66,5	0,0	-0,8	71,4

1 MERKITTÄVIMMÄT VALUUTTAKURSSIT JA KURSSIMUUTOSTEN HERKKYYSANALYYSI

Yksi euro on	Keskikurssit			Päätöspäivän kurssit		
	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
USD	1,1281	1,1979	1,1838	1,0889	1,1576	1,1450
GBP	0,8839	0,8842	0,8853	0,8857	0,8873	0,8945
JPY	123,19	131,21	130,77	117,59	131,23	125,85

Kurssimuutosten vaikutus tulokseen ennen veroja

+/-10% kurssimuutos	1-9/2019	1-12/2018
USD	+/-0,7	+/-1,2
GBP	+/-0,1	+/-2,4
JPY	+/-0,7	+/-0,4

2 SEGMENTIT

Konsernissa seurataan yhtä segmenttiä (tietoturva).

	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Liikevaihto	53,8	50,5	161,2	137,0	190,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-12,6	-11,7	-37,7	-26,9	-39,4
Bruttokate	41,2	38,7	123,6	110,1	151,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,3	10,2	1,7	2,3
Myynti- ja markkinoinnin kulut	-25,0	-24,0	-78,8	-68,9	-95,0
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,7	-8,2	-29,3	-26,1	-35,7
Hallinnon kulut	-4,4	-6,5	-19,3	-13,7	-18,3
Liikevoitto	2,5	0,4	6,4	3,1	4,5
Rahoitustuotot (netto)	-1,1	-0,3	-2,6	-1,9	-2,8
Tulos ennen veroja	1,4	0,1	3,8	1,2	1,7

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Kuluttajatietoturva	23,4	23,8	71,4	70,9	94,9
Yritystietoturva	30,3	26,7	89,8	66,1	95,9
Tuotteet	18,4	16,6	54,2	46,4	63,8
Konsultointi	11,9	10,1	35,6	19,7	32,0
Yhteensä	53,8	50,5	161,2	137,0	190,7

Maantieteellisen alueen mukaan	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Pohjoismaat	17,0	16,0	54,1	49,1	67,0
Muu Eurooppa	24,5	23,2	71,7	60,5	84,6
Pohjois-Amerikka	4,8	4,7	14,1	12,4	17,2
Muu maailma	7,5	6,6	21,3	15,1	21,9
Yhteensä	53,8	50,5	161,2	137,0	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 sovitusta liiketoimintatavoitteista jäädessä saavuttamatta MWR InfoSecurityn hankinnassa syntyneen ehdollisen kauppahintavelan käypää arvoa laskettiin 9,1 miljoonaa euroa vuoden 2019 toisella neljänneksellä.

4 AINEELLISET JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	134,2	28,0	28,0
Käyttöoikeusomaisuuserät kauden alussa	12,9		
Liiketoimintahankinnat ja -myynnit		108,3	108,3
Lisäykset	9,4 ¹⁾	5,1	7,5
Vähennykset	-0,1	-0,2	-0,4
Tilikauden poistot	-13,3	-6,1	-9,1
Arvonalentumiset	-6,0		
Muuntoero	0,7	1,4	0,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	137,8	136,5	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 vuokra-sopimuksista, 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 diskonttaus korkoa. 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 vuokrasopimuksiin, joiden vuokra-aika on alle 12 kuukautta
- standardin käyttöönotossa standardia on sovellettu kaikkiin autojen leasing-sopimuksiin, 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 tyyppillisesti määräaikaisina 3–6 vuodeksi, ja sopimukseen voi liittyä jatko-optio. Jokainen toimistotilojen vuokrasopimus neuvotellaan erikseen ja sopimusten ehdoissa voi olla merkittävää vaihtelua. Jotkut konsernin toimistotiloista on vuokrattu toistaiseksi voimassa olevilla vuokrasopimuksilla, joissa sopimuksen päättämispäivää ei ole määritetty yksiselitteisesti. Johto on arvioinut toistaiseksi voimassa olevien sopimusten todennäköisen pituuden sopimuskohtaisesti ja vuokravelta on määritetty sen mukaisesti. Arvioidut pituudet vaihtelevat 3–5 vuoden välillä ja vuokravelat toistaiseksi voimassa olevista sopimuksista ovat yhteensä 4,6 miljoonaa euroa.

Vuokravelojen nykyarvojen määrittämisessä kaikki sopimukseen sisältyvät palvelumaksut on erotettu vuokramaksusta. Konsernin vuokrasopimuksiin ei sisälly jännösarvotakuita 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:

	30.9.2019	1.9.2019
Rakennukset	9,1	10,3
Autot	1,7	2,1
Koneet ja laitteet	0,2	0,3
Käyttöoikeusomaisuuserät yhteensä	11,0	12,8

IFRS 16 -standardin vaikutus konsernin tuloslaskelmaan ajalla 1–9/2019 on esitetty alla:

	1–9/2019
Myynnin kulujen vähennys	0,2
Liiketoiminnan muiden kulujen vähennys (vuokratulut)	4,8
Käyttöoikeusomaisuuserien poistojen lisäys	–4,7
Liikevoiton lisäys	0,2
Rahoituskulujen lisäys	–0,3
Tilikauden tulos	–0,1

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		24,8		24,8	24,8			24,8
Myyntisaamiset		52,0		52,0		52,0		52,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatut rahoitusvarat	0,1			0,1		0,1		0,1
Pankkilainat			34,0	34,0		34,0		34,0
Vuokravelat			11,0	11,0		11,0		11,0
Ostovelat			4,1	4,1		4,1		4,1
Ehdolliset vastikkeet ¹⁾			6,4	6,4			6,6	6,6

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	6,0	3,5	1,2	0,3	0,2	11,0	11,0
Ehdolliset vastikkeet	6,6					6,6	6,4
Rahoitusvelat yhteensä	18,5	9,5	7,2	6,3	10,2	51,6	51,4

Rahoitusjärjestelyyn liittyy tavanomaisia lainakovenanteja, 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 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.

	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	6,8	6,0	16,6	12,6	17,4
Oikaisut käyttökatteeseen					
Ehdollisen vastikkeen käyvän arvon muutos			9,1		
Yrityshankintoihin liittyvät kulut		-2,0		-2,6	-2,6
Integraatioon liittyvät kulut		-0,6		-0,6	-1,0
Käyttökate (EBITDA)	6,8	3,3	25,7	9,3	13,8
Poistot ja arvonalentumiset	-4,3	-2,9	-19,3	-6,1	-9,3
Liikevoitto	2,5	0,4	6,4	3,1	4,5
	7-9/2019	7-9/2018	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
Oikaistu liikevoitto	3,4	4,2	6,5	7,8	10,6
Oikaisut liikevoittoon					
Ehdollisen vastikkeen käyvän arvon muutos			9,1		
Yrityshankintoihin liittyvät kulut		-2,0		-2,6	-2,6
Integraatioon liittyvät kulut		-0,6		-0,6	-1,0
Kauppahinnan allokoinnista aiheutuneet poistot	-0,9	-1,1	-3,2	-1,4	-2,5
Liikearvon arvonalentuminen			-6,0		
Liikevoitto	2,5	0,4	6,4	3,1	4,5

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kuluja osalta

	Liiketoiminnan muut kulut 7–9/2019	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikeyvoiton laskennassa	Poistot	Arvon- alentumiset	IFRS 16 poistot	Yritys- hankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa 7–9/2019
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-25,0	-25,0	0,5		1,2		-23,3
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,7	-9,7	1,2		0,4		-8,1
Hallinnon kulut	-4,4	-4,4	0,1		0,1	0,9	-3,3
Liiketoiminnan muut kulut	-39,1	-39,1	1,8	0,0	1,6	0,9	-34,8

	Liiketoiminnan muut kulut 1–9/2019	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikeyvoiton laskennassa	Poistot	Arvon- alentumiset	IFRS 16 poistot	Yritys- hankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa 1–9/2019
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-78,8	-78,8	1,5		3,4		-73,9
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-29,3	-29,3	3,6		1,1		-24,6
Hallinnon kulut ¹⁾	-19,3	-19,3	0,3	6,0	0,2	3,2	-9,5
Liiketoiminnan muut kulut	-127,3	-127,3	5,4	6,0	4,7	3,2	-108,0

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

OSAKEKOHTAINEN TULOS NELJÄNNESVUOSITTAIN

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

AVAINLUVUT

Bruttokate, % liikevaihdosta	76,6 %	76,9 %	76,5 %	76,8 %	76,8 %
Oikaistu käyttökate ¹⁾	6,8	4,8	5,0	4,9	6,0
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta ¹⁾	12,7 %	8,9 %	9,4 %	9,0 %	11,9 %
Oikaistu liikevoitto ¹⁾	3,4	1,4	1,7	2,8	4,2
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta ¹⁾	6,3 %	2,5 %	3,3 %	5,3 %	8,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	6,8 %	7,5 %	1,6 %	6,2 %	7,7 %
Oman pääoman tuotto (ROE), %	4,8 %	19,8 %	-8,3 %	-2,2 %	4,7 %
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	45,9 %	44,3 %	41,3 %	42,7 %	43,7 %
Nettovelkaantumisaste, % ¹⁾	28,3 %	30,0 %	36,5 %	13,9 %	23,4 %
Korolliset velat ¹⁾	45,0	46,5	48,6	37,1	37,2
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat	24,9	25,5	23,4	27,9	21,5
Investoinnit, poislukien yrityskaupat, milj. eur ¹⁾	2,0	5,6	1,8	2,3	1,8
Aktivoidut kehityksenot, milj. eur	1,4	2,2	1,2	1,3	1,4
Poistot ja arvonalentumiset, pl. yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot, milj. eur ¹⁾	-3,5	-3,4	-3,3	-2,0	-1,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. eur ¹⁾	-4,3	-10,6	-4,4	-3,2	-2,9
Henkilöstö kauden lopussa	1 727	1 710	1 680	1 666	1 636

¹⁾ IFRS 16 vaikutukset avainlukuihin 2019.

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