

F-SECURE TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2018

**LIIKETOIMINTA STRATEGISILLA
KASVUALUEILLA KEHITTYI HYVIN
YRITYSTIETOTURVA KASVOI 48% Q4:LLÄ**



KESKEISET TAPAHTUMAT LOKA–JOUULUKUUSSA (Q4)


- Liikevaihto kasvoi 21 % ja oli 53,7 miljoonaa euroa (44,4 milj. eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 48 % ja oli 29,8 miljoonaa euroa (20,1 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta säilyi edellisen vuoden tasolla ja oli 24,0 miljoonaa euroa (24,3 milj.eur)
- Saadut ennakot kasvoivat 11 % ja olivat 72,9 miljoonaa euroa (65,7 milj. eur)
- Oikaistu käyttökate oli 4,9 miljoonaa euroa (5,4 milj.eur) ja 9,0 % liikevaihdosta (12,2 %)
- Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (0,02)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 10,5 miljoonaa euroa (13,1 milj.eur)

KESKEISET TAPAHTUMAT VUONNA 2018

- F-Secure saattoi MWR InfoSecurityn merkittävän yrityskaupan loppuun 2. heinäkuuta
- Liikevaihto kasvoi 12 % ja oli 190,7 miljoonaa euroa (169,8 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 33 % ja oli 95,9 miljoonaa euroa (72,2 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta laski -3 % ja oli 94,9 miljoonaa euroa (97,5 milj.eur)
- Oikaistu käyttökate oli 17,4 miljoonaa euroa (18,2 milj.eur) ja 9,1 % liikevaihdosta (10,7 %)
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (0,07 eur)
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 13,8 miljoonaa euroa (29,5 milj.eur)
- Hallitus ehdottaa poikkeuksellisesti yhtiökokoukselle, että yhtiö ei maksa osinkoa tilikaudelta 2018

SISÄLTÖ

- 02 Keskeiset tapahtumat
- 03 Näkymät
- 04 Toimitusjohtajan katsaus
- 05 Avainluvut
- 06 Taloudellinen kehitys
- 13 Strategia
- 14 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat
- 20 Taulukot

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

NÄKYMÄT

Näkymät vuodelle 2019

Yhtiön näkymät vuodelle 2019 ovat:

- Yritystietoturvan liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 30 % verrattuna vuoteen 2018
- Kuluttajatietoturvan liikevaihdon odotetaan pysyvän noin vuoden 2018 tasolla
- Oikaistun käyttökatteen odotetaan olevan yli 15 miljoonaa euroa pois lukien IFRS 16:n vaikutus

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

Vuoden viimeisellä neljänneksellä F-Securen liikevaihto kasvoi 21 % ja oli 53,7 miljoonaa euroa, ja otimme edistysaskelia strategisilla kasvualueillamme. Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 48 %, kuluttajatietoturvan liikevaihto oli edellisen vuoden tasolla ja kannattavuutemme oli aivan odotustemme ylälaidassa.

Olin erityisen tyytyväinen useissa maissa tekemiemme MDR-sopimusten määrään. F-Securen kyky tunnistaa täysin uusia uhkia, tukea asiakkaitamme reaaliajassa sekä keinoälyä hyödyntävä Broad Context Detection -teknologiamme saavat asiakkaat valitsemaan meidät. Meidän avullamme he pystyvät reagoimaan hyökkäyksiin nopeammin ja toipumaan niistä tehokkaammin. MDR-ratkaisujemme asiakastyytyväisyys sekä tilausten uusimisasteet ovatkin erittäin korkealla tasolla. Voitamme uusia asiakkaita vaativilta toimialoilta, kuten finanssialalta ja puolustusektorilta.

Konsultointiliiketoimintamme toipui nopeasti ennätystasolle Isossa-Britanniassa, missä integraatioon liittyvät toimenpiteet hidastivat myyntiä kolmannella neljänneksellä. Kaiken kaikkiaan olin oikein tyytyväinen konsultointiliiketoimintaamme. Kykymme tarjota kyberturvallisuuskonsultointia globaalisti on merkittävä etu palvellessamme kansainvälisiä yritysasiakkaita.

Päätelaitteiden tieturvassa uusmyyntimme parani hieman ja tilausten uusimisasteet säilyivät korkeina. F-Securen uusi EDR-ratkaisu otettiin hyvin vastaan markkinoilla, ja pian marraskuisen lanseerauksen jälkeen teimme ensimmäiset kauppatamme kahdeksassa maassa. Nämä uudet hyökkäysten havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitetut toiminnallisuudet (EDR) täydentävät asiakkaidemme päätelaitteiden tietoturvaratkaisuja (EPP). Meidän kumppanimme arvostavat erityisesti EDR-ratkaisumme kumppanikeskeistä tuotesuunnittelua ja ainutlaatuista ”Elevate to F-Secure” -toimintoa, jonka avulla he voivat ratkaista vaikeimmat tilanteet yhdessä F-Securen kyberturvallisuus-asiiantuntijoiden kanssa.

**”OTIMME
EDISTYSASKELIA
STRATEGISILLA
KASVUALUEILLA.”**

Kuluttajatietoturassa liiketoimintamme kehittyi odotetusti. Kuluttajat ovat entistä tietoisempia heidän tietoturvaansa ja yksityisyydensuojaansa kohdistuvista uhista. Ainutlaatuinen operaattoriverkostomme antaa meille kyvyn suojata asiakkaidemme koko verkkoon kytketyt kodit, eikä vain heidän PC:itään ja älypuhelimiaan. Operaattorikanava onkin kuluttajaliiketoimintamme selkäranka. Jatkamme koko laajan kuluttajaportfoliomme myynnin edistämistä tarjotaksemme kuluttajille kattavampaa suojaa ja kasvattaaksemme keskimääräistä asiakaskoh- taista liikevaihtoaamme.

Kaiken kaikkiaan edistymme hyvin kasvustrategiamme toimeenpanossa vuonna 2018. Heinäkuinen MWR InfoSecurityn yritysosto vahvisti uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin liittyviä kyvykkyyksiämme, laajensi konsultointiliiketoimintamme uusille maantieteellisille alueille sekä toi meille lisää erityisosaamista. Integraatio etenee hyvin. Kyberturvallisuustuotteiden ja -palveluiden kova kysyntä tukee jatkossakin liiketoimintaamme.



Toimitusjohtaja Samu Konttinen

AVAINLUVUT

milj.eur	10-12/2018	10-12/2017 ⁴⁾	Muutos	1-12/2018	1-12/2017 ⁴⁾	Muutos
Liikevaihto	53,7	44,4	21 %	190,7	169,8	12 %
yrittäjätietoturva	29,8	20,1	48 %	95,9	72,2	33 %
kuluttajatietoturva	24,0	24,3	-1 %	94,9	97,5	-3 %
Oikaistu käyttökate ¹⁾	4,9	5,4	-11 %	17,4	18,2	-4 %
% liikevaihdosta	9,0	12,2		9,1	10,7	
Käyttökate	4,5	5,4	-16 %	13,8	17,8	-22 %
% liikevaihdosta	8,5	12,2		7,2	10,5	
Oikaistu liikevoitto ¹⁾	2,8	3,8	-25 %	10,6	12,3	-14 %
% liikevaihdosta	5,3	8,5		5,6	7,3	
Liikevoitto	1,4	3,7	-62 %	4,5	11,5	-61 %
% liikevaihdosta	2,6	8,3		2,4	6,8	
Tulos per osake (EUR) ^{2) 3)}	0,00	0,02	-112 %	0,01	0,07	-92 %
Saadut ennakot				72,9	65,7	11 %
Liiketoiminnan rahavirta	8,3	11,4	-27 %	6,8	26,0	-74 %
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				27,9	90,2	-69 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,2	27,7		7,9	20,0	
Omavaraisuusaste, %				42,7	61,9	
Velkaantumisaste, %				13,9	-127,8	
Henkilöstö kauden lopussa				1 666	1 104	51 %

¹⁾ Oikaisut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä liittyen yritysostoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

²⁾ Perustuen tilikauden keskimääräiseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärään 157 224 137 (1-12/2018)

³⁾ Tulos per osake ilman palautettuja lähdeverojen hyvityksiä oli 0,05 euroa 1-12/2017.

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

TALOUDELLINEN KEHITYS

milj. eur	10-12/2018	10-12/2017 ⁴⁾	Muutos	1-12/2018	1-12/2017 ⁴⁾	Muutos
Liikevaihto	53,7	44,4	21 %	190,7	169,8	12 %
yrittäjätietoturva	29,8	20,1	48 %	95,9	72,2	33 %
kuluttajatietoturva	24,0	24,3	-1 %	94,9	97,5	-3 %
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut ¹⁾	-12,5	-7,4	69 %	-39,4	-25,0	57 %
Bruttokate	41,3	37,0	12 %	151,4	144,8	5 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,3	92 %	2,3	1,9	19 %
Liiketoiminnan muut kulut ^{1) 2)}	-37,0	-31,9	16 %	-136,2	-128,4	6 %
myynti ja markkinointi	-24,9	-20,9	19 %	-90,7	-82,7	10 %
tutkimus ja tuotekehitys	-9,0	-7,9	14 %	-33,6	-32,5	3 %
hallinto	-3,0	-3,1	-2 %	-11,9	-13,2	-10 %
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ³⁾	4,9	5,4	-11 %	17,4	18,2	-4 %
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	-0,3			-3,6	-0,4	
Käyttökate (EBITDA)	4,5	5,4	-16 %	13,8	17,8	-22 %
Poistot ja arvonalentumiset	-2,0	-1,6	22 %	-6,8	-5,9	15 %
Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-1,2	-0,1		-2,5	-0,4	
Liikevoitto	1,4	3,7	-62 %	4,5	11,5	-61 %

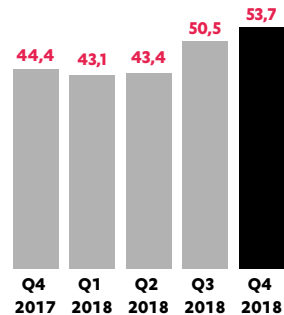
¹⁾ F-Secure on tarkistanut kulujen allokaatiota myytyjä suoritteita vastaavien kulujen ja muiden liiketoiminnan kulujen välillä. Lisätietoa aiheesta löytyy taulukko-osasta (Muutokset laadintaperiaatteissa, Myynnin kulujen uudelleenluokittelu) sekä erillistiedotteesta, joka käsittelee vuoden 2017 oikaistuja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

²⁾ Poislukien yrityshankintoihin liittyvät kulut ja poistot ja arvonalentumiset

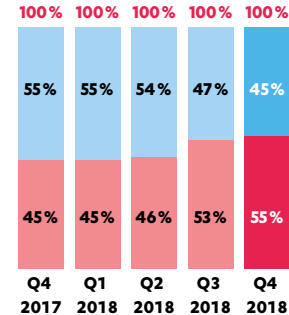
³⁾ Oikaisut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä liittyen yritysostoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisujen erittely sekä täsmäytys tuloslaskelman erään liikevoitto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

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

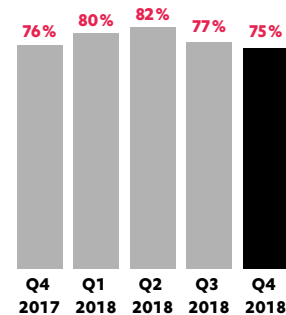
Liikevaihto,
milj. eur



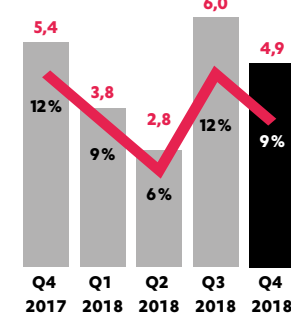
Liikevaihdon jakauma,
% liikevaihdesta



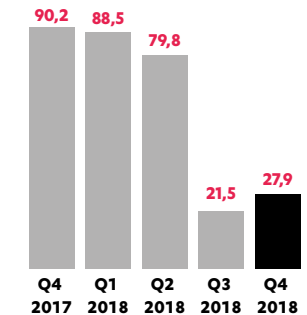
Liiketoiminnan muut kulut,
% liikevaihdesta



Oikaistu käyttökate,
milj. eur ja % liikevaihdesta



Rahavarat ja käypään arvoon
kirjattavat rahoitusvarat, milj. eur



Neljäs neljännes

Loka–joulukuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 21 % ja oli 53,7 miljoonaa euroa (44,4 milj.eur). Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta kasvoi 55 %:iin (45 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 48 % viime vuodesta 29,8 miljoonaan euroon (20,1 milj.eur). Kasvu johtui ostetun MWR InfoSecurityn vaikutuksesta sekä orgaanisen kasvun jatkumisesta. MWR InfoSecurityn liikevaihdon osuun oli viimeisen neljänneksen aikana 8,7 miljoonaa euroa.

Yritystietoturvan liikevaihtoa heikensi viimeisellä neljänneksellä tehty kertaluonteinen 0,7 miljoonan euron vähennys Intiassa havaittuun väärinkäytökseen liittyen. Sisäinen tutkimus väärinkäytökseen liittyen on loppusuoralla, ja yhtiö on raportoinut tapauksesta viranomaisille. Väärinkäytöksen vaikutus on näkynyt yhtiön liikevaihdossa aikavälillä Q4/2017-Q3/2018, ja korjaus on tehty kumulatiivisesti neljännelle neljännekselle.

Tuotteet

Hallinnoituina palveluina myytävien (MDR) uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitettujen ratkaisuiden (RDS, Countercept) tilaukset ¹⁾ olivat voimakkaassa kasvussa verrattuna edelliseen vuoteen ja kasvoivat merkittävästi edellisestä neljänneksestä. Loka–joulukuussa useissa maissa allekirjoitettujen MDR-sopimusten määrä oli suuri, ja sekä asiakastytyväisyys että olemassa olevien sopimusten uusimisasteet olivat erittäin korkealla tasolla. Myyntihankekanta jatkoi positiivista kehitystään markkinalla olevan vahvan kysynnän siivittämänä. Uusille ratkaisuille tyypillisesti tilausten määrän odotetaan vaihtelevan merkittävästi neljännesten välillä ja myyntisyklit ovat yhä pitkiä.

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

Päätelaitteiden tietoturvan (EPP) tilaukset olivat edellisen vuoden tasolla. Tilausten uusimisasteet ja asiakastytyväisyys säilyivät korkealla tasolla. Uusiasiakashankinta kasvoi hieman viime neljännekseen verrattuna, mutta oli edellisvuotta alemmalla tasolla. EPP-markkinalla on käynnissä siirtymävaihe, kun asiakkaat täydentävät olemassa olevia ratkaisuitaan uusilla uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitettuihin toiminnallisuuksilla (Endpoint Detection and Response, EDR). Marraskuussa F-Secure toi onnistuneesti markkinoille oman uuden EDR-ratkaisunsa (Rapid Detection & Response, RDR). EDR-myynti on vasta alkanut, mutta asiakkaat ja jälleenmyyjät ovat ottaneet ratkaisun hyvin vastaan, ja ensimmäiset sopimukset on tehty kahdeksassa maassa.

Kyberturvallisuuskonsultointi

Kyberturvallisuuskonsultoinnin tilaukset kasvoivat merkittävästi edellisestä vuodesta ostetun MWR InfoSecurityn konsultointiliiketoiminnan kontribuution kasvaessa. Tilaukset Iso-Britanniassa nousivat ennätystasolle, kun integraatioon liittyvien aktiviteettien vaikutus alkoi vähentyä. Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa ja Singaporessa tilaukset kasvoivat nopeasti. Pohjoismaiden tilaukset laskivat edellisestä vuodesta, johon sisältyi suuri yksittäinen projektitilaus. Kaiken kaikkiaan kyberturvallisuuspalveluiden kysyntä jatkui vahvana, ja yhtiö rekrytoi onnistuneesti uusia konsultteja vastatakseen kysyntään.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto säilyi edellisen vuoden tasolla, ja oli 24,0 miljoonaa euroa (24,3 milj.eur).

Operaattorit

Tilaukset operaattorikanavasta olivat edellisen vuoden tasolla, ja liiketoiminta kehittyi odotusten mukaisesti. F-Secure jatkoi tiivistä yhteistyötä laajan operaattorikumppaniverkoston kanssa tuotteiden aktivointiasteiden nostamiseksi. Uusia tai laajennettuja operaattorisopimuksia allekirjoitettiin Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Etelä-Amerikassa. Lokakuussa F-Secure allekirjoitti ensimmäiset F-Secure SENSE -operaattorisopimukset Elisan (Suomi) sekä Zyxelin ja Actiontecin (maailman johtavia reititinvalmistajia) kanssa. Neljänneksen aikana yhtiö jatkoi neuvotteluja F-Secure SENSE -ohjelmiston asentamisesta suoraan useiden operaattoreiden ja laitevalmistajien reitittimiin.

Suoramyynti

Tilaukset suoramyyntistä kuluttajille olivat edellisen vuoden tasolla, ja tilausten uusimisasteet säilyivät hyvällä tasolla. Kuluttajien kiinnostus on siirtynyt entistä enemmän digitaalista elämää turvaaviin kattavampiin ratkaisuihin. F-Secure jatkoi koko laajan kuluttajaportfolion myynnin edistämistä keskimääräisen asiakaskohtaisen liikevaihdon kasvattamiseksi.

Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 11 % ja olivat 72,9 miljoonaa euroa (65,7 milj. eur). Saatuja ennakoita kasvatti MWR InfoSecurityn yhdistäminen konserniin sekä yritysten tietoturvaluotteiden ja -palveluiden kasvava pitkäaikaisia sopimuksia sisältävä myynti.

Bruttokate

Bruttokate nousi 4,3 miljoonaa euroa 41,3 miljoonaan euroon (37,0 milj. eur) ja oli 77 % liikevaihdosta (83 %). Suhteellista bruttokatetta laski kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon osuuden kasvu MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 6,8 miljoonaa euroa 40,4 miljoonaan euroon (33,6 milj. eur) MWR InfoSecurityn yhdistelemisestä johtuen. Yrityshankintaan ja integraatioon liittyvät kulut liiketoiminnan muissa kuluissa olivat yhteensä 1,5 miljoonaa euroa.

Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 4,9 miljoonaa euroa ja 9,0 % liikevaihdosta (5,4 milj. eur, 12,2 %) ja oikaistu liikevoitto oli 2,8 miljoonaa euroa ja 5,3 % liikevaihdosta (3,8 milj. eur, 8,5 %).

Liikevoitto oli 1,4 miljoonaa euroa ja 2,6 % liikevaihdosta (3,7 milj. eur, 8,3 %). Liikevoittoon sisältyy 0,3 miljoonaa euroa MWR InfoSecurityn integraatioon liittyviä kuluja sekä 1,2 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli vahva viimeisellä neljänneksellä, ja oli 10,5 miljoonaa euroa (13,1 milj. eur). Edelliseen vuoteen verrattuna rahavirta heikkeni käyttöpääoman muutoksen takia. Liiketoiminnan rahavirta oli 8,3 miljoonaa euroa (11,4 milj. eur).

Tammi–joulukuu

Tammi–joulukuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 12 % viime vuodesta ja oli 190,7 miljoonaa euroa (169,8 milj. eur). Kasvu johtui ensisijaisesti yritystietoturvan liikevaihdon lisäyksestä. Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 50 % (43 %) ja kuluttajatietoturvan osuus 50 % (57 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 33 % ja oli 95,9 miljoonaa euroa (72,2 milj. eur). Kasvu johtui ostetun MWR InfoSecurityn vaikutuksesta sekä orgaanisen kasvun jatkumisesta. MWR InfoSecurityn liikevaihdon osuus oli toisen vuosipuoliskon aikana 16,8 miljoonaa euroa.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto laski 3 % ja oli 94,9 miljoonaa euroa (97,5 milj. eur). Suoramyynti kuluttajille kasvoi hieman, mutta operaattorimyyntin liikevaihto laski, koska vertailukauden luku sisältää liikevaihtoa Q3/2017 Etelä-Amerikassa menetetyistä operaattorikumppanuudesta.

Bruttokate

Bruttokate nousi 6,6 miljoonaa euroa 151,4 miljoonaan euroon (144,8 milj. eur), ja oli 79 % liikevaihdosta (85 %). Suhteellista bruttokatetta laski kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon osuuden kasvu MWR InfoSecurityn hankinnasta johtuen.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut olivat 149,1 miljoonaa euroa (135,1 milj. eur) ja kasvoivat 14,0 miljoonaa euroa MWR InfoSecurityn yhdistelemisestä johtuen. Liiketoiminnan muut kulut sisältävät 3,6 miljoonaa euroa yrityshankintaan ja integraatioon liittyviä kuluja sekä 2,5 miljoonaa euroa yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

Kannattavuus

Oikaistu käyttökate oli 17,4 miljoonaa euroa ja 9,1 % liikevaihdosta (18,2 milj. eur, 10,7 %) ilman yrityshankintaan ja integraatioon liittyviä kuluja (3,6 milj. eur). Oikaistu liikevoitto ilman yrityshankintaan ja integraation liittyviä kuluja sekä yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 10,6 miljoonaa euroa ja 5,6 % liikevaihdosta (12,3 milj. eur, 7,3 %).

Liikevoitto oli 4,5 miljoonaa euroa ja 2,4 % liikevaihdosta (11,5 milj. eur, 6,8 %).

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 13,8 miljoonaa euroa (29,5 milj. eur). Rahavirtaa heikensi liikevoiton lasku sekä muutokset nettokäyttöpääoman korottomissa veloissa. Myös yrityshankintaan ja integraatioon liittyvät kulut vaikuttivat rahavirtaan negatiivisesti.

Liiketoiminnan rahavirta oli 6,8 miljoonaa euroa (26,0 milj. eur). Yrityshankinta kasvatti yhtiön rahoituskuluja, ja tuloveroilla oli negatiivinen vaikutus rahavirtaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla johtuen maksetuista ennakoveroista, kun vastaavalla vertailukaudella yhtiö sai lisäksi palautuksia ennakoveroista. Rahavirtaa heikensi myös yhtiön pitkän aikavälin kannustinohjelmiin liittyvä rahana maksettu palkkio ensimmäisellä neljänneksellä (-2.3milj.eur).

Vertailukauden taloudellisten tietojen oikaisu

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

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

F-Secure on raportoinut toisesta neljänneksestä alkaen eräitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole IFRS-standardien mukaisia. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskennassa ei huomioida vertailukelpoisuuteen vaikuttavia, tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia ja rahavirtoihin vaikuttamattomia eriä 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. Oikaisu liittyvät yrityskauppoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

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

RAHOITUS JA PÄÄOMARAKENNE

milj.eur	10–12/2018	10–12/2017 ¹⁾	Muutos	1–12/2018	1–12/2017 ¹⁾	Muutos
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				27,9	90,2	-69%
Korolliset velat, pitkäaikaiset				31,0		
Korolliset velat, lyhytaikaiset				6,1		
Investoinnit, milj. eur	2,3	2,1	11%	99,8	9,3	
Investoinnit ilman yrityshankintoja, milj. eur.	2,3	2,1	11%	7,5	7,1	5%
Aktivoidut kehittämismenot, milj. eur	1,3	1,1	21%	4,7	3,9	21%
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,2%	27,7%		7,9%	20,0%	
Omavaraisuusaste, %				42,7%	61,9%	
Velkaantumisaste, %				13,9%	-127,8%	

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

Rahoitusjärjestelyt

MWR InfoSecurityn hankinnan rahoittamiseksi F-Secure solmi kahdenvälisen 60,0 miljoonan euron rahoitusjärjestelyn Nordean kanssa. Järjestely on viisivuotinen, ja se sisältää heinäkuussa nostetun 37,0 miljoonan euron rahoituslaitoslainan sekä 23,0 miljoonan euron luottolimiitin. Lainan takaisinmaksu alkaa kesäkuussa 2019. Luottolimiitti ei ole ollut käytössä raportointikaudella.

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

Investoinnit ja hankinnat

Investoinnit yrityshankinnat mukaan lukien olivat yhteensä 99,8 miljoonaa euroa (9,3 milj. eur) tammi–joulukuussa. MWR InfoSecurityn hankinnan vaikutus investointeihin yrityskaupassa siirtyneillä rahavaroilla vähennettynä oli 91,3 miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ JA YHTIÖN JOHTO

Henkilöstö

Neljänneksen lopussa F-Securella oli 1 666 työntekijää, mikä tarkoittaa 562 työntekijän (51%) nettokasvua vuoden alusta (31.12.2017: 1 104) sekä 30 työntekijän (2%) kasvua vuoden 2018 syyskuun lopusta (1 636). Henkilöstömäärää 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), 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 sekä 1.lokakuuta alkaen toistaiseksi henkilöstö ja tilapalvelut) ja Jyrki Tulokas (kyberturvallisuustuotteet ja -palvelut).

Vuoden 2019 maaliskuussa Eeva Tuominen aloittaa henkilöstöjohtajana ja Antti Hovila strategiasta ja liiketoiminnan kehittämisestä vastaavana johtajana.

OSAKKEET, OSAKEPÄÄOMA JA OMAT OSAKKEET

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

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

Yhtiöllä on suoritukseen perustuvia osakepohjaisia palkitsemisohjelmia avainhenkilöstölle. Lisäksi F-Secure on perustanut osakesäästöohjelman, johon koko henkilöstöllä on ollut mahdollisuus osallistua (pörssitiedote ohjelman perustamisesta 15.12.2017). Osakesäästöohjelmaa laajennettiin marraskuussa 2018 niille henkilöille, joiden työsuhde on alkanut edellisen ohjelman säästökauden päättymisen jälkeen (pörssitiedote 7.11.2018).

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 tietoturvahat
- 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 palveluiden (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 kehittyi jatkuvasti.

Pyrkiessämme kiihdyttämään kasvuaamme jatkamme kasvuinvestointien keskittämistä yritystietoturvaan. Tarjoamme huippuluokan palveluita ja -ratkaisuita erityisesti asiakkaille, jotka haluavat ostaa uhkien ennaltaehkäisyn, niiden havaitsemisen ja niihin reagoinnin palveluna. Uskomme päätelaitteiden tietoturvaan 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 yhteistyökumppanien 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.

KATSAUSKAUDEN JALKEISET TAPAHTUMAT

Esitys osingonjaosta

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa noin puolet vuotuisesta voitosta osinkona. Yhtiö voi kuitenkin tilanteen mukaan poiketa tästä käytännöstä.

Vuonna 2018 yhtiö sai päätökseen MWR InfoSecurityn yritysoston, joka rahoitettiin osin ulkoisella lainalla. Yrityshankintaan ja integraatioon liittyvien kulujen lisäksi yhtiön kannattavuutta alensivat vuoden aikana myös yritystietoturvan jatkuneet kasvuinvestoinnit. Näiden tekijöiden seurauksena hallitus on poikkeuksellisesti päättänyt ehdottaa yhtiökoukselle, että tilikaudelta 2018 ei makseta osinkoa.

Ranskalaisen palveluntarjoajan vaate- siin liittyvä oikeuden päätös

Vuoden 2019 helmikuussa F-Secure sai ranskalaisen toisen oikeusasteen oikeuden päätöksen liittyen vaateeseen ostopalvelusopimuksesta. Vaateesta on raportoitu alun perin vuoden 2017 vuosikertomuksessa. F-Secure arvioi mahdollisuutta valittaa korkeimpaan oikeusasteeseen. Päätös menee joka tapauksessa täytäntöön ja F-Securen tytäryhtiön maksettavaksi tulee yhteensä noin 1,3 miljoonaa euroa, joista on tehty taseeseen varaus jo aiemmin.

F-SECUREN TUOTTEET JA PALVELUT

Yritystietoturva

Yritystietoturvassa F-Secure tarjoaa laajan valikoiman kyberturvallisuustuotteita sekä hallinnoituja palveluita 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 ennakointiin

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

phishd – Käyttäytymisen hallinta-alusta verkkourkinnan estämiseksi

Ratkaisut uhkien estämiseen

F-Secure Protection Service for Business – Pilvipohjainen päätelaitteiden tietoturvaratkaisu

F-Secure Business suite – Paikallisesti hallittava päätelaitteiden tietoturvaratkaisu

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

Ratkaisut uhkien havaitsemiseen ja niihin reagoimiseen

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

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

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

Kyberturvallisuuspalvelut

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

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



Kuluttajatietoturva

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

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

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

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

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



LISÄTIETOA

Yhteystiedot



Tapio Pesola, sijoittajasuhdepäällikkö, F-Secure Oyj

+358 44 3734693

investor-relations@f-secure.com

Taloudellinen kalenteri

F-Secure Oyj julkistaa osavuosisikatsauksensa vuonna 2019 seuraavasti:

- Vuoden 2019 ensimmäiseltä neljännekseltä – 8. toukokuuta 2019
- Vuoden 2019 toiselta neljännekseltä – 19. heinäkuuta 2019
- Vuoden 2019 kolmannelta neljännekseltä – 30. lokakuuta 2019

Varsinainen yhtiökokous

- Yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 19. maaliskuuta 2019
- Vuoden 2018 vuosikertomus julkaistaan yhtiön verkkosivuilla viimeistään 26. helmikuuta 2019

Lisätietoa löytyy sivulta www.f-secure.com/yhtiokokous.

MUUTOKSET LAADINTAPERIAATTEISSA

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

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

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

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

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

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

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

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset

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

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

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

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

Muutos IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin

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

Myynnin kulujen uudelleenluokittelu

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

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

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

PÄIVITETYT LAADINTAPERIAATTEET

Rahoitusvelat

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

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

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

TULEVIEN IFRS-STANDARDIEN SOVELTAMINEN

IFRS 16 Vuokrasopimukset (sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

IFRS 16 perusteella lähes kaikki vuokrasopimukset kirjataan taseeseen, kun sopimuksia ei enää luokitella rahoitusleasingiksi ja operatiiviseksi leasingiksi. Uuden standardin mukaan kirjataan omaisuuserä (oikeus käyttää vuokrattua kohdetta) ja rahoitusvelka. Ainoiksi poikkeuksiksi jäävät lyhytaikaiset ja arvoltaan vähäiset vuokrat. Konserni ottaa standardin käyttöön 1. tammikuuta 2019. Konserni on päättänyt ottaa standardin käyttöön IFRS 16 -standardin soveltamisessa yksinkertaistetun menetelytavan, ja vertailukauden lukuja ei oikaista. IAS 17 -standardin mukaan F-Securella on ollut ainoastaan operatiivisia vuokrasopimuksia, jotka koostuvat toimistotiloista ja leasing-autoista.

Standardin käyttöönottoon liittyvän projektin yhteydessä F-Secure on olennaisilta osin laatinut analyysin käyttöoikeusomaisuuserien kirjaamisen vaikutuksista. IFRS 16 -standardin mukainen vuokrasopimuksen määritelmä koskee konsernin vuokrattuja toimitiloja ja leasingautoja. Sopimus jätetään vuokrasopimuksen määritelmän ulkopuolelle, jos jäljellä oleva vuokra-aika on alle 12 kuukautta tai omaisuuserän arvo on vähäinen.

Raportointihetkellä konsernin vuokravastuu on 14,1 milj. euroa. Alustavan arvion mukaan tästä 13,5 miljoonaa euroa liittyy muihin kuin lyhytaikaisiin ja arvoltaan vähäisiin vuokrasopimuksiin, joista konserni arvioi kirjaavansa taseeseen käyttöoikeusomaisuuseriä ja vastaavan velan. Alustavan arvion mukaan 0,6 miljoonaa euroa esitetystä vuokravastuusta liittyy lyhytaikaisiin tai arvoltaan vähäisiin vuokrasopimuksiin. Tasevaikutuksen lisäksi uusi standardi parantaa hieman konsernin liiketulosta, kun osa vuokriin liittyvistä kuluista esitetään jatkossa rahoituserissä.

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

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

TULOSLASKELMA

	10-12/2018	Oikaistu 10-12/2017	Muutos %	1-12/2018	Oikaistu 1-12/2017	Muutos %
Liikevaihto	53,7	44,4	21 %	190,7	169,8	12 %
Myytäjä suoritteita vastaavat kulut	-12,5	-7,4	69 %	-39,4	-25,0	57 %
Bruttokate	41,3	37,1	11 %	151,4	144,8	5 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,3	92 %	2,3	1,9	19 %
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-26,2	-21,9	19 %	-95,0	-86,7	10 %
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,7	-8,4	15 %	-35,7	-34,1	5 %
Hallinnon kulut	-4,6	-3,3	40 %	-18,3	-14,3	28 %
Liiketulos	1,4	3,7	-62 %	4,5	11,5	-61 %
Rahoitustuotot (netto)	-0,9	-0,4	140 %	-2,8	0,8	-439 %
Tulos ennen veroja	0,5	3,4	-85 %	1,7	12,4	-86 %
Tuloverot ¹⁾	-0,9	-0,9	2 %	-0,9	-1,3	-33 %
Tilikauden tulos yhteensä	-0,4	2,5	-115 %	0,8	11,1	-92 %
Muut laajan tuloksen erät						
Jaksotetut kulut liittyen rahavirran suojaukseen	-0,5	-0,1		-1,3	-0,8	
Myytävissä olevat rahoitusvarat					-0,1	
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	-0,9	2,4	-137 %	-0,4	10,1	-104 %
Osakekohtainen tulos						
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,00	0,02	-112 %	0,01	0,07	-92 %

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

TASE

Varat	31.12.2018	Oikaistu 31.12.2017
Aineelliset hyödykkeet	5,2	3,2
Aineettomat hyödykkeet	38,4	14,7
Liikearvo	90,7	10,1
Laskennalliset verosaamiset	4,0	4,1
Muut saamiset	0,5	0,7
Pitkäaikaiset varat yhteensä	138,7	32,8
Vaihto-omaisuus	0,6	0,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	56,7	50,1
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	4,2	1,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	0,1	
Myytavissä olevat rahoitusvarat		53,9
Rahat ja pankkisaamiset	27,8	36,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	89,4	142,3
Yhteensä	228,0	175,1
Oma pääoma ja velat	31.12.2018	Oikaistu 31.12.2017
Oma pääoma	66,3	70,6
Korolliset velat, pitkäaikaiset	31,0	
Laskennalliset verovelat	4,1	1,4
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	17,6	17,4
Muut velat	16,2	2,5
Varaukset	1,2	1,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	70,0	22,4
Korolliset velat, lyhytaikaiset	6,1	
Ostovelat ja muut velat	29,5	31,8
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,8	1,9
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	55,3	48,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	91,7	82,1
Yhteensä	228,0	175,1

RAHAVIRTALASKELMA

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

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos	-0,4	2,5	0,8	11,1
Oikaisut	4,9	2,8	15,1	8,6
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta ¹⁾	4,6	5,3	16,0	19,7
Käyttöpääoman muutos ²⁾	5,9	7,8	-2,2	9,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	10,5	13,1	13,8	29,5
Nettorahoituserät ja verot	-2,2	-1,7	-7,0	-3,5
Liiketoiminnan rahavirta	8,3	11,4	6,8	26,0
Investointien rahavirta				
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,3	-2,1	-7,1	-7,1
Investoinnit tytäryhtiöiden osakkeisiin vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,4		-91,9	-2,2
Investoinnit rahoitusvaroihin, netto			53,5	10,7
Investointien rahavirta	-1,9	-2,1	-45,6	1,4
Rahoituksen rahavirta				
Korollisten lainojen vähennys	-0,1		-0,5	
Korollisten lainojen lisäys			37,0	
Omat osakkeet			-0,1	
Maksetut osingot			-6,3	-18,8
Rahoituksen rahavirta	-0,1	0,0	30,1	-18,8
Rahavarojen muutos	6,3	9,3	-8,7	8,7
Rahavarat tilikauden alussa	21,5	27,3	36,3	29,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,0	-0,3	0,2	-1,4
Rahavarat tilikauden lopussa	27,8	36,3	27,8	36,3

¹⁾ Yrityshankintaan ja integraatioon liittyvillä kuluilla oli negatiivinen vaikutus rahavirtaan.

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

1 SEGMENTIT

Konsernissa seurataan yhtä segmenttiä (tietoturva).

	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Liikevaihto	53,7	44,4	190,7	169,8
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-12,5	-7,4	-39,4	-25,0
Bruttokate	41,3	37,1	151,4	144,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,3	2,3	1,9
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-26,2	-21,9	-95,0	-86,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,7	-8,4	-35,7	-34,1
Hallinnon kulut	-4,6	-3,3	-18,3	-14,3
Liikevoitto	1,4	3,7	4,5	11,5
Rahoitustuotot (netto)	-0,9	-0,4	-2,8	0,8
Tulos ennen veroja	0,5	3,4	1,7	12,4

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Kuluttajatietoturva	24,0	24,3	94,9	97,5
Yritystietoturva	29,8	20,1	95,9	72,2
Yhteensä	53,7	44,4	190,7	169,8

Maantieteellisen alueen mukaan	10-12/2018	10-12/2017	1-12/2018	1-12/2017
Pohjoismaat	18,0	17,4	67,0	63,0
Muu Eurooppa	24,1	18,4	84,6	69,4
Pohjois-Amerikka	4,8	4,4	17,2	16,4
Muu maailma	6,8	4,2	21,9	21,0
Yhteensä	53,7	44,4	190,7	169,8

2 HANKITUT LIKETOIMINNOT

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

Kauppahinta

Kauppahinta koostuu käteisenä maksettavasta 93,8 miljoonan euron peruskauppahinnasta sekä sovittujen liiketoimintatavoitteiden toteutumiseen ajalla 2.7.2018–31.12.2019 perustuvasta ehdollisesta vastikkeesta. Ehdollinen vastike on enintään 28,0 miljoonaa euroa. Hankintahetkellä johto arvioi ehdollisen vastikkeen käyväksi arvoksi 14,2 miljoonaa euroa.

Alustava kauppahinta

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

Alustava arvio kauppahinnan kävästä arvosta

108,0

Yrityshankinnassa syntynyt rahavirtavaikutus

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

Yrityshankinnassa syntynyt rahavirta yhteensä

-91,5

Hankinnassa siirtyneiden varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen alustavat käyvät arvot

Aineelliset hyödykkeet	1,9
Aineettomat hyödykkeet	25,9
Laskennalliset verosaamiset	0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8,3
Rahat ja pankkisaamiset	2,4
Varat yhteensä	38,9
Muut pitkäaikaiset velat	0,0
Korolliset lyhytaikaiset velat	0,6
Ostovelat ja muut velat	7,0
Laskennalliset verovelat	5,2
Velat yhteensä	12,8
Nettovarot	26,1
Alustava liikearvo	81,9

Alustava liikearvo 81,9 miljoonaa euroa kuvastaa kaupassa siirtyneen kyberturvallisuus-, tutkimus- ja tuotekehitysosaamisen arvoa sekä synergioita, jotka syntyvät liiketoimintojen yhdistämisestä yritystietoturvapalveluissa.

Kaupassa tunnistettujen aineettomien hyödykkeiden käyvät arvot hankintahetkellä

Teknologia ja tuotemerkit	20,2
Asiakassuhteet	5,7

Tunnistettujen aineettomien hyödykkeiden poistot raportointikaudella ovat 2,0 miljoonaa euroa.

Yrityshankinnan kulut

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

Vaikutus F-Securen laajaan tuloslaskelmaan

Hankitun liiketoiminnan liikevaihto ajalla 2.7.–31.12.2018 oli 16,8 miljoonaa euroa ja liiketappio –2,5 miljoonaa euroa.

Jos hankinta olisi tapahtunut tilikauden alussa johto arvioi, että konsernin liikevaihto olisi ollut 206,0 miljoonaa euroa ja liikevoitto 0,7 miljoonaa euroa sisältäen yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot (–4,1 miljoonaa euroa). Yhdistetyn liikevaihdon ja liikevoiton laskennassa on oletettu, että hankittujen nettovarojen käyvät arvot olisivat olleet samat 1. tammikuuta kuin hankintahetkellä 2. heinäkuuta.

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	Liiketoiminnan muut kulut 10-12/2018	Yrityshankintoihin liittyvät kulut 10-12/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun liikevoiton laskennassa 10-12/2018	Poistot 10-12/2018	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 10-12/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun käyttökateen (EBITDA) lasken- nassa 10-12/2018
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-26,2	0,1	-26,1	1,1		-24,9
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9,7		-9,7	0,6		-9,0
Hallinnon kulut	-4,6	0,2	-4,4	0,2	1,2	-3,0
Liiketoiminnan muut kulut	-40,4	0,3	-40,1	2,0	1,2	-37,0
	Liiketoiminnan muut kulut 1-12/2018	Yrityshankintoihin liittyvät kulut 1-12/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun liikevoiton laskennassa 1-12/2018	Poistot 1-12/2018	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 1-12/2018	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun käyttökateen (EBITDA) lasken- nassa 1-12/2018
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-95,0	0,5	-94,5	3,9		-90,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-35,7	0,0	-35,7	2,1		-33,6
Hallinnon kulut	-18,3	3,1	-15,2	0,8	2,5	-11,9
Liiketoiminnan muut kulut	-149,1	3,6	-145,5	6,8	2,5	-136,2
	Liiketoiminnan muut kulut 10-12/2017	Yrityshankintoihin liittyvät kulut 10-12/2017	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun liikevoiton laskennassa 10-12/2017	Poistot 10-12/2017	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 10-12/2017	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun käyttökateen (EBITDA) lasken- nassa 10-12/2017
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-21,9		-21,9	1,1		-20,9
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-8,4		-8,4	0,5		-7,9
Hallinnon kulut	-3,3		-3,3	0,1	0,1	-3,1
Liiketoiminnan muut kulut	-33,6		-33,6	1,6	0,1	-31,9
	Liiketoiminnan muut kulut 1-12/2017	Yrityshankintoihin liittyvät kulut 1-12/2017	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun liikevoiton laskennassa 1-12/2017	Poistot 1-12/2017	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot 1-12/2017	Liiketoiminnan muut kulut oikais- tun käyttökateen (EBITDA) lasken- nassa 1-12/2017
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-86,7		-86,7	4,0		-82,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-34,1		-34,1	1,6		-32,5
Hallinnon kulut	-14,3	0,4	-13,9	0,3	0,4	-13,2
Liiketoiminnan muut kulut	-135,1	0,4	-134,7	5,9	0,4	-128,4

4 RAHOITUSVAROJEN LUOKITTELU IFRS 9 MUKAISESTI

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

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

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

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

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

5 RAHOITUSVELAT

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

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu	Käyvän arvon hierarkian luokka						Yhteenlaskettu sopimuksen mukainen rahavirta	Tasearvo
		Alle 1 vuosi	1–2 vuotta	2–3 vuotta	3–4 vuotta	Yli 5 vuotta		
Korolliset rahoitusvelat	2	6,1	6,0	6,0	6,0	13,0	37,1	37,1
Ehdolliset vastikkeet	3		16,8				16,8	14,8
Rahoitusvelat yhteensä		6,1	22,8	6,0	6,0	13,0	53,8	51,9

Käyvän arvon hierarkiatasot

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

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

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

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

6 AVAINLUVUT

	10-12/2018	Oikaistu 10-12/2017	1-12/2018	Oikaistu 1-12/2017
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	9,0	12,2	9,1	10,7
Käyttökate, % liikevaihdosta	8,5	12,2	7,2	10,5
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	5,3	8,5	5,6	7,3
Liikevoitto, % liikevaihdosta	2,6	8,3	2,4	6,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	6,2	27,7	7,9	20,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-2,2	14,2	1,2	15,0
Omavaraisuusaste, %			42,7	61,9
Nettovelkaantumisaste, %			13,9	-127,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,00	0,02	0,01	0,07
Oma pääoma/osake, eur			0,42	0,45
P/E -luku			431,4	55,2
Investoinnit, milj. eur	2,3	2,1	99,8	9,3
Investoinnit, poislukien yrityskaupat, milj. eur	2,3	2,1	7,5	7,1
Vastuut, milj. eur			14,1	13,8
Poistot, milj. eur	-3,2	-1,8	-9,3	-6,3
Henkilöstö keskimäärin	1 659	1 084	1 364	1 067
Henkilöstö kauden lopussa			1 666	1 104

7 AVAINLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

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

CYBER SECURITY LIVES HERE

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