

F-SECURE PUOLIVUOSIKATSAUS
1.1.–30.6.2018

**F-SECURE OSTI MWR INFOSECURITYN
KIIHDYTTÄÄKSEEN YRITYSTIETOTURVAN KASVUA**
YRITYSTIETOTURVAN LIIKEVAIHTO KASVOI 8% Q2:LLA

F-Secure 

KESKEISET TAPAHTUMAT HUHTI–KESÄKUUSSA (Q2)


- Liikevaihto oli edellisen vuoden tasolla ja oli 43,4 miljoonaa euroa (43,3 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 8 % ja oli 20,0 miljoonaa euroa (18,6 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta laski 5 % ja oli 23,4 miljoonaa euroa (24,7 milj.eur)
- Saadut ennakot kasvoivat 10 % ja olivat 66,7 miljoonaa euroa (60,4 milj.eur) neljänneksen lopussa
- Liikevoitto oli 0,5 miljoonaa euroa ja oli 1 % liikevaihdosta (2,2 milj.eur, 5 %) sisältäen 0,6 miljoonaa euroa yrityshankintaan liittyviä kuluja.
- Osakekohtainen tulos oli –0,00 euroa (0,03)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1,3 miljoonaa euroa (7,9 milj.eur)
- 18. kesäkuuta F-Secure julkisti ostavansa MWR InfoSecurityn. Yritysosto saatettiin loppuun katsauskauden päättymisen jälkeen 2. heinäkuuta.

KESKEISET TAPAHTUMAT TAMMI–KESÄKUUSSA (H1)

- Liikevaihto kasvoi 3 % edellisestä vuodesta ja oli 86,5 miljoonaa euroa (84,2 milj.eur)
- Liikevaihto yritystietoturvasta kasvoi 12 % ja oli 39,4 miljoonaa euroa (35,2 milj.eur)
- Liikevaihto kuluttajatietoturvasta laski 4 % ja oli 47,1 miljoonaa euroa (48,9 milj.eur)
- Liikevoitto oli 2,7 miljoonaa euroa, ja oli 3 % liikevaihdosta (3,7 milj.eur, 4 %)
- Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (0,03)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1,0 miljoonaa euroa (13,4 milj.eur)

SISÄLTÖ

- 02 Keskeiset tapahtumat
- 03 Näkymät vuodelle 2018
- 04 Avainluvut
- 06 Toimitusjohtajan katsaus
- 08 Taloudellinen kehitys
- 14 Strategia 2018–2021
- 17 Muutokset laadintaperiaatteissa
- 19 Taulukot

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

NÄKYMÄT

Uudet näkymät vuodelle 2018

Uudet näkymät vuodelle 2018 sisältäen MWR InfoSecurityn hankinnan vaikutuksen ovat:

- Yritystietoturvan liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 35 % verrattuna vuoteen 2017
- Kuluttajatietoturvan liikevaihdon odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin 2017
- Oikaistun käyttökatteen odotetaan olevan 14–18 miljoonaa euroa (Lisätietoa kohdassa Vaihtoehtoiset tunnusluvut)
- Yritysostoon ja integraatioon liittyvien kulujen ennakoidaan olevan 3,5–4,0 miljoonaa euroa

Aikaisemmin kerrotun mukaisesti F-Secure antaa uudet näkymät vuodelle 2018. Hankittu MWR InfoSecurity yhdistetään konserniin 2. heinäkuuta 2018 alkaen. Johto on luottavainen vuodelle 2018 annettujen alkuperäisten liikevaihdon kasvun ja kannattavuuden näkymien saavuttamiseen, pois lukien yrityskaupan vaikutukset. Uudet näkymät vuodelle 2018 annetaan, jotta hankitun liiketoiminnan vaikutukset tulevat huomioituksi lukuihin

Aiemmin julkaistut näkymät vuodelle 2018

Yhtiön aiemmin julkaistut näkymät vuodelle 2018 olivat:

- Yritystietoturvan liikevaihdon odotetaan kasvavan yli 15 % verrattuna vuoteen 2017
- Kuluttajatietoturvan liikevaihdon odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin 2017
- Liikevoiton odotetaan olevan 8–12 miljoonaa euroa

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 ennakoitun 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 arvonluontia osakkeenomistajille.

AVAINLUVUT

milj.eur	4–6/2018	4–6/2017 ⁴⁾	Muutos	1–6/2018	1–6/2017 ⁴⁾	Muutos	1–12/2017 ⁴⁾
Liikevaihto	43,4	43,3	0 %	86,5	84,2	3 %	169,8
yrittäjätietoturva	20,0	18,6	8 %	39,4	35,2	12 %	72,2
kuluttajatietoturva	23,4	24,7	–5 %	47,1	48,9	–4 %	97,5
Oikaistu käyttökate ¹⁾	2,7	4,0	–33 %	6,6	6,9	–5 %	18,1
% liikevaihdosta	6,3 %	9,3 %		7,6 %	8,3 %		10,7 %
Käyttökate	2,1	3,6	–42 %	6,0	6,5	–9 %	17,8
% liikevaihdosta	4,9 %	8,4 %		6,9 %	7,8 %		10,5 %
Oikaistu liikevoitto ¹⁾	1,1	2,5	–56 %	3,4	4,1	–18 %	11,9
% liikevaihdosta	2,6 %	5,9 %		3,9 %	4,8 %		7,0 %
Liikevoitto	0,5	2,2	–77 %	2,7	3,7	–26 %	11,5
% liikevaihdosta	1,1 %	5,0 %		3,2 %	4,4 %		6,7 %
Tulos per osake (EUR) ^{2) 3)}	–0,00	0,03	–103 %	0,00	0,03	–92 %	0,07
Saadut ennakot				66,7	60,4	10 %	65,7
Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				79,8	80,7	–1 %	90,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,6 %	18,9 %		10,3 %	14,2 %		20,0 %
Omavaraisuusaste, %				70,0 %	62,0 %		61,9 %
Velkaantumisaste, %				–112,7 %	–125,1 %		–127,8 %
Henkilöstö kauden lopussa				1 201	1 091	10 %	1 104

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 156 953 567 (1–6/2018)

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 käyttöä ja myynnin kuluja uudelleenluokitellusta.

Vertailukauden taloudellisten tietojen oikaisu

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

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

F-Secure raportoi 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 arvон alentumisia. Lisäksi sekä oikaistun käyttökateen että oikaistun liikevoiton ulkopuolelle jäävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat olennaiset tavalliseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. Oikaisut liittyvät yrityskaappoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

Tarkempi erittely vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja liikevoiton välisistä eristä on esitetty sivulla 27.

TOIMITUSJOHTAJA SAMU KONTTINEN

Kesäkuussa julkistimme ostavamme MWR InfoSecurityn. Tämän johdosta odotamme yritystietoturvan liikevaihdon kasvavan nyt yli 35% vuonna 2018. Tämän kaupan onnistuminen oli meille tärkeä askel, koska olimme jo jonkin aikaa etsineet sopivaa yritystietoturvan tukemaan kasvustrategiaamme yritystietoturvassa. MWR InfoSecurity on maailmanlaajuisesti toimiva kyberturvallisuusyhtiö, jonka laadukkaita palveluita sekä ratkaisuja uhkien tunnistamiseen ja havaitsemiseen pidetään alan parhaina. Yhtiömme sopivat erinomaisesti yhteen.

Taloudellisesti toinen neljännes oli pehmeä. Viiden prosentin lasku kuluttajatietoturvan liikevaihdossa tällä neljänneksellä oli ennakoitu, mutta kahdeksan prosentin kasvu yritystietoturvan liikevaihdossa jäi odotuksistamme. Kokonaisuudessaan F-Securen liikevaihto, 43,4 miljoonaa euroa, oli viime vuoden tasolla. En ollut tyytyväinen liikevaihtomme kehitykseen neljänneksellä, mutta kannattavuuden osalta saavutimme tavoitteemme. Kaiken kaikkiaan luotamme vuodelle 2018 antamamme alkuperäisen ohjeistuksen täyttymiseen. Yritystietoturvan seurauksena päivitimme kuitenkin ohjeistustamme sisältämään myös ostetun liiketoiminnan.

Yritystietoturvassa päätelaitteiden tietoturvaliiketoiminta pysyi vakaana neljänneksen aikana. Tilausten uusimisen osalta positiivinen kehitys jatkui ja uusimisprosentit olivat ennätyskorkeita. Uusmyyntiä hidasti se, että yritysasiakkaiden IT-osastojen resurssit oli sidottu uuden EU:n tietosuojasetuksen (GDPR) täytäntöönpanoon. Ostopäätöksiä hidasti myös se, että osa yritysasiakkaista vasta perehtyy uusiin uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitettuihin lisätoiminnallisuuksiin ja arvioi hyötyjä, joita niiden lisääminen voisi tuoda olemassa oleviin päätelaitteiden tietoturvaratkaisuihin.

Yleisesti ottaen uhkien havaitsemiseen ja niihin reagointiin tarkoitettujen ratkaisujen merkittävä mahdollisuus. F-Secure Rapid Detection Servicen (RDS) myyntihankekanta on kasvanut tasaisesti useissa maissa. Nykyisten asiakkaiden tyytyväisyys ratkaisuun on erittäin hyvällä tasolla ja tilausten uusimisprosentit ovat korkeita. Jatkossa kilpailukykyämme näiden ratkaisujen markkinalla vain paranee, kun lisäämme MWR InfoSecurityn uhkien tunnistamiseen tarkoitettua ratkaisun (Countercept) osaksi tarjoamaamme. Yhtiöidemme teknologioiden ja osaamisen yhdistäminen mahdollistaa alan johtavan uhkien havaitsemiseksi ja niihin reagoimiseksi tarkoitettua ratkaisuväliköimän kehittämisen.

Kyberturvallisuuspalveluiden kysyntä säilyi korkealla tasolla, ja jatkoimme onnistuneesti asiantuntijoiden rekrytointia palveluorganisaatiomme kasvattamiseksi. MWR InfoSecurityn ostaminen paransi merkittävästi asemaamme kyberturvallisuuspalveluiden markkinoilla. F-Secure on nyt yksi harvoista maailmanlaajuisesti toimivista kyberturvallisuuden neuvonantajista, ja meillä on satoja huippuluokan konsultteja neljällä mantereella.

Kaiken kaikkiaan olen vakuuttunut siitä, että F-Secure keskittyy nyt yritystietoturvassa oikeisiin kasvumarkkinoihin. Meillä on erittäin hyvä kyky palvella niin keskisuuria kuin suuria yrityksiä maailmanlaajuisesti sekä tuotteiden että palveluiden osalta. Tälle vahvalle perustalle on hyvä rakentaa tuleva kasvumme. Kuluttajaliiketoiminnan osalta operaattorikanava on yhä meille tärkeä strateginen erottautumistekijä. Kattava valikoimamme tietoturva- ja yksityisyydensuojatuotteita kaikille verkkoon kytketyille laitteille antaa meille hyvän hyödyntää myös tällä markkinalla olevat mahdollisuudet.

Toimitusjohtaja Samu Konttinen



**”F-SECURE
JA MWR
INFOSECURITY
SOPIVAT
ERINOMAISESTI
YHTEEN.”**

F-Securen tuotteet ja palvelut

Yritystietoturvaluotteet: F-Secure tarjoaa asiakkailleen laajan valikoiman kyberturvallisuustuotteita ja niihin liittyviä hallinnoituja palveluita kattavan jälleenmyyjäverkoston ja palvelukumppanien kautta. Tuotteisiin kuuluvat niin pilvipohjaiset (Protection Service for Business) kuin paikallisesti hallitut (Business Suite) päätelaitteiden suojaustuotteet, ratkaisut tietomurtojen havaitsemiseksi ja niihin reagoimiseksi (Rapid Detection Service, Rapid Detection & Response), haavoittuvuuksien hallitsemiseksi (F-Secure Radar), sekä pilvialustojen turvaamiseksi (F-Secure Cloud Protection for Salesforce). Suurin osa yritystietoturvan liikevaihdosta tulee päätelaitteiden tietoturvaratkaisujen myynnistä jälleenmyyjäkanavan kautta.

Kyberturvallisuuspalvelut: F-Secure tarjoaa suuryrityksille ja muille kriittisiä IT-järjestelmiä omaaville yrityksille maailmanlaajuisesti tietomurtojen hallintaa ja tutkintaa, tietoturvatarkistuksia (red teaming), murtotestausta (penetration testing), kattavaa haavoittuvuuksien arviointia, uhkien kartoitusta sekä kyberturvallisuuden johtamisen konsultointia.

Kuluttajätietoturva: Kuluttajätietoturvassa suurin osa liikevaihdosta tulee päätelaitteiden tietoturvaluotteiden (pääosin F-Secure SAFE) myynnistä operaattorikanavan kautta. Muita tuotteita ovat F-Secure FREEDOME (VPN & yksityisyysdensuoja), F-Secure KEY (salasananhallinta) ja F-Secure SENSE (innovatiivinen tietoturvaratkaisu, joka suojaa kaikki kodin verkkoon kytketyt laitteet). Operaattorien lisäksi yhtiö myy kuluttajatuotteita myös lukuisten verkossa toimivien ja muiden jälleenmyyjäkumppaneiden kautta sekä yhtiön oman verkko-kaupan kautta. F-Secure markkinoi kuluttajatuotteita entistä enemmän yhteen paketoituina kokonaisratkaisuuina kuten F-Secure TOTAL (F-Secure SAFE & F-Secure FREEDOME).

F-Secure on voittanut lukuisia riippumattomien kansainvälisten testauslaitosten tekemiä päätelaitteiden tietoturvatestejä. Tammikuussa 2018 Gartner sijoitti F-Securen visionääriksi päätelaitteiden suojausta koskevassa 2018 Magic Quadrant -raportissa.

Uudet tuotteet vuonna 2018:

- Toukokuussa 2018 F-Secure aloitti uuden Rapid Detection & Response -ratkaisun asiakaspilotit. Kyseessä on täysin automatisoitu päätelaitteiden hälytysjärjestelmä (EDR). Ratkaisun laajamittainen kaupallinen markkinoille tuonti toteutetaan vaiheittain vuoden 2018 aikana. Uusi ratkaisu hyödyntää RDS:n (hallinnoitu palvelu) kyvykkyyksiä ja mahdollistaa skaalautuvan tuotemyynnin pienille ja keskisuurille yrityksille. Ratkaisu on integroitavissa muiden palveluntarjoajien päätelaitteiden tietoturvaratkaisujen kanssa, jolloin asiakas voi helposti parantaa IT-järjestelmiensä tietoturvaa.

TALOUDELLINEN KEHITYS

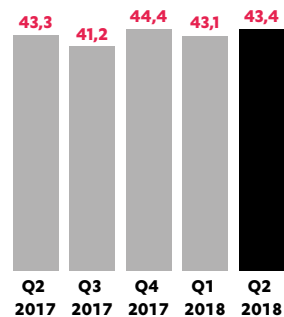
milj. eur	4–6/2018	4–6/2017 ²⁾	Muutos	1–6/2018	1–6/2017 ²⁾	Muutos	1–12/2017 ²⁾
Liikevaihto	43,4	43,3	0%	86,5	84,2	3%	169,8
yritystietoturva	20,0	18,6	8%	39,4	35,2	12%	72,2
kuluttajatietoturva	23,4	24,7	-5%	47,1	48,9	-4%	97,5
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut ¹⁾	-7,8	-5,8	35%	-15,1	-11,4	33%	-25,0
Bruttokate	35,6	37,5	-5%	71,4	72,8	-2%	144,8
Liiketoiminnan muut kulut	-35,6	-35,9	-1%	-70,0	-70,3	0%	-135,1
myynti ja markkinointi	-23,9	-23,3	3%	-44,9	-45,3	-1%	-86,7
tutkimus ja tuotekehitys	-8,2	-8,7	-5%	-17,8	-17,3	3%	-34,1
hallinnon kulut	-3,4	-3,9	-13%	-7,2	-7,7	-6%	-14,3
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ³⁾	2,7	4,0	-33%	6,6	6,9	-5%	18,1
Käyttökate (EBITDA)	2,1	3,6	-42%	6,0	6,5	-9%	17,8
Poistot ja arvonalentumiset	-1,6	-1,5	8%	-3,2	-2,9	12%	-6,3
Oikaistu liikevoitto ³⁾	1,1	2,5	-56%	3,4	4,1	-18%	11,9
Liikevoitto	0,5	2,2	-77%	2,7	3,7	-26%	11,5
Saadut ennakat				66,7	60,4	10%	65,7
Liiketoiminnan rahavirta	1,3	7,9	-84%	1,0	13,4	-93%	26,0

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 erillistedotteesta, joka käsittelee vuoden 2017 oikaistuja taloudellisia tietoja (3.5.2018).

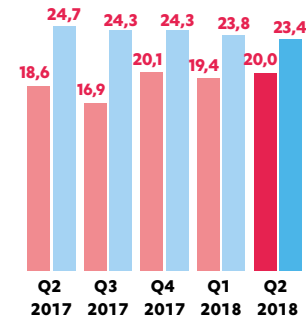
²⁾ Vertailukausilta esitettävät tiedot on oikaistu johtuen IFRS 15 -standardin käyttöönotosta ja myynnin kulujen uudelleenluokittelusta.

³⁾ Oikaisut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eräiä liittyen yritysostoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

Liikevaihto, milj. eur

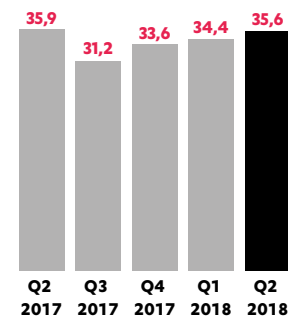


Liikevaihdon jakauma, milj. eur

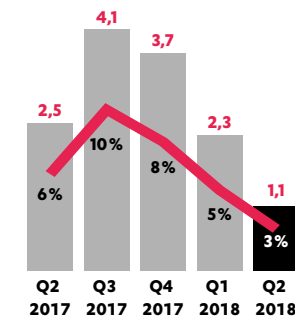


■ Yritys ■ Kuluttaja

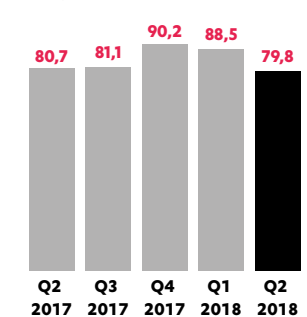
Liiketoiminnan muut kulut, milj. eurt



Oikaistu liikevoitto, milj. eur ja % liikevaihdesta



Rahavarat ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat, milj. eur



Toinen neljännes

Huhti–kesäkuussa yhtiön kokonaisliikevaihto säilyi viime vuoden tasolla ja oli 43,4 miljoonaa euroa (43,3 milj.eur). Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 46 % (43 %) ja kuluttajatietoturvan osuus 54 % (57 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 8 % viime vuodesta 20,0 miljoonaan euroon (18,6 milj.eur).

Suurin osa tuotemyynnistä tuli päätelaitteiden tietoturvaratkaisuista (Protection Service for Business, Business Suite). Kokonaisuudessaan näiden ratkaisujen tilaukset¹⁾ olivat viime vuoden tasolla. Tilausten uusimisprosentit olivat ennätyskorkealla tasolla, mutta uusasiakashankinta jäi odotuksista. Yritysassiakkaat ovat parhaillaan arvioimassa hyötyjä, jotka voitaisiin saada integroimalla uusia tietomurtojen havaitsemiseen ja niihin reagointiin liittyviä toiminnallisuuksia nykyisiin päätelaitteiden tietoturvaratkaisuihin. Lisäksi neljänneksen aikana useiden yritysten IT-yksiköiden huomio oli keskittynyt EU:n tietosuoja-asetuksen (GDPR) toimeenpanoon. Näiden tekijöiden seurauksena päätelaitteiden tietoturvaan liittyvät ostopäätökset ovat lykkääntyneet.

F-Secure jatkaa panostuksia erityisesti uusien yritystietoturvaratkaisujen myynnin kasvattamiseksi keskisuurille ja suurille yrityksille. Yhtiö solmi useita uusia sopimuksia liittyen tietomurtojen havaitsemiseen ja niihin reagoimiseen tarkoitettuihin ratkaisuihin (Rapid Detection Service, RDS) ja myyntihankekanta jatkoi kasvuaan. Nykyisten asiakkaiden tyytyväisyys ratkaisuun oli korkealla tasolla kuten myös sopimusten uusimisprosentit, mutta uusille ratkaisuille tyypillisestä kausivaihtelusta johtuen kokonaisuudessaan tilausten määrä laski hieman edelliseen vuoteen verrattuna. Haavoittuvuuksien hallintaan (F-Secure Radar) liittyvien ratkaisujen tilaukset olivat hyvässä kasvussa. Kaiken kaikkiaan F-Secure jatkoi uusien yritysratkaisujen myynnin kasvattamista uusilla markkinoilla yhdessä nykyisten ja uusien kumppaneiden kanssa.

Maantieteellisesti suurin osa tuotetilausten kasvusta tuli Euroopasta, jossa kasvu oli vahvinta Suomessa ja Ranskassa.

Kyberturvallisuuspalveluissa markkinakysyntä säilyi vahvana, ja F-Secure jatkoi onnistuneesti uusien konsulttien rekrytointia kysyntään vastamiseksi. Tilausten määrä laski hieman verrattuna viime vuoteen, pääosin johtuen palvelumyynnin uudelleenorganisoinnista, liikevaihdon kuitenkin jatkaessa kasvuaan. Suurin osa kyberturvallisuuspalveluiden tilauksista tuli Suomesta, Tanskasta ja Isosta-Britanniasta.

Toukokuussa F-Secure aloitti uuden Rapid Detection & Response -ratkaisun pilottihankkeet ensimmäisten asiakkaiden kanssa. Kyseessä on täysin automatisoitu päätelaitteiden hälytysjärjestelmä (EDR). Ratkaisun laajamittainen kaupallinen markkinoille tuonti tapahtuu vaiheittain vuoden 2018 toisen vuosipuoliskon aikana.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto laski toisella neljänneksellä 5 %, ja oli 23,4 miljoonaa euroa (24,7 milj.eur). Liikevaihdon kehityksen taustalla oli aiemmin kerrottu operaattorikumppanin menetys Etelä-Amerikassa. Kumppanin menetys tulee näkymään osin myös kolmannen neljänneksen operaattoriliiketoiminnan tuloksessa.

Muilla alueilla operaattorikanavan liikevaihto oli edellisen vuoden tasolla. F-Secure jatkoi tiivistä yhteistyötä laajan operaattorikumppaniverkoston kanssa tuotteiden aktivointiasteiden nostamiseksi. Yhtiö jatkoi neuvotteluja F-Secure Sensestä (innovatiivinen tietoturvaratkaisu kaikille kodin verkkoon kytketyille laitteille) sekä erillisenä laitteena että enenevässä määrin operaattorin reitittimiin integroituna ohjelmistona.

Suoramyyntien liikevaihto jatkoi markkinaa nopeampaa kasvuaan. Tilaukset kasvoivat sekä verkkokaupassa että perinteisessä jälleenmyyjäkanavassa. Kehityksen taustalla oli kuluttajatuotteiden lisääntynyt ristiinmyynti ja lisämyynti. Yhä useampi kuluttaja osti sekä päätelaitteiden tietoturva- että yksityisyydensuojaratkaisun. Käytännössä kuluttaja-asiakkaat vaihtavat tilaustaan uusiessaan aiemman F-Secure SAFE:n tai F-Secure FREEDOME:n laajempaan F-Secure TOTAL:iin. TOTAL on kaupallinen pakettiratkaisu, joka sisältää molemmat edellä mainitut tuotteet. Tämän lisäksi F-Secure FREEDOME:n myynti

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

erillisenä tuotteena jatkoi vahvaa kasvua neljänneksen aikana. Kasvu oli toisella neljänneksellä edellistä kolmea kuukautta maltillisempaa, koska vertailukaudella vuonna 2017 suoramyyntiin vaikuttivat positiivisesti WannaCry-haittaohjelman leviäminen sekä Yhdysvalloissa tehdyt muutokset operaattoreita koskevaan lainsäädäntöön liittyen yksityisyydensuojaan.

Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 10 % ja olivat 66,7 miljoonaa euroa (60,4 milj. eur). Kasvun taustalla oli yritysten tietoturvaluotteiden ja -palveluiden kasvava myynti, johon sisältyy pitkäaikaisia sopimuksia.

Bruttokate

Bruttokate laski 1,9 miljoonaa euroa 35,6 miljoonaan euroon (37,5m) ja oli 82 % liikevaihdosta (87 %). Suhteellinen bruttokate jäi edellisvuodesta johtuen kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon kasvusta kuluttajatietoturvan liikevaihdon laskiessa.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut olivat edellisvuoden tasolla 35,6 miljoonaa euroa (35,9 milj.eur). Yritystietoturvan tuotekehityksen, myynnin ja markkinoinnin kulut kasvoivat, mutta vastaavasti muiden yksiköiden kulut vähenivät.

Kannattavuus

Liikevoitto oli 0,5 miljoonaa euroa ja vastasi 1 % liikevaihdosta (2,2 milj. eur, 5 %). Liikevoittoon sisältyy 0,6 miljoonaa euroa MWR InfoSecurityn hankintaan liittyviä kuluja. Oikaistu liikevoitto oli 1,1 miljoonaa euroa (2,5m).

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 3,2 miljoonaa euroa (6,2 milj. eur). Rahavirtaan vaikuttivat alhaisempi liikevoitto sekä käyttö pääoman muutos. Liiketoiminnan rahavirta oli 1,3 miljoonaa euroa (7,9m). Tuloveroilla oli negatiivinen vaikutus rahavirtaan johtuen neljänneksen aikana maksetuista ennakkoeroista, kun vastaavalla vertailukaudella yhtiö sai lisäksi palautuksia ennakkoeroista.

Tammi–kesäkuu (H1)

Tammi–kesäkuussa yhtiön kokonaisliikevaihto kasvoi 3 % viime vuodesta ja oli 86,5 miljoonaa euroa (84,2 milj.eur). Taustalla oli ennen kaikkea yritystietoturvaliikevaihdon kasvu. Yritystietoturvan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 46 % (42 %) ja kuluttajatietoturvan osuus 54 % (58 %).

Yritystietoturva

Yritystietoturvan liikevaihto kasvoi 12 % ja oli 39,4 miljoonaa euroa (35,2 milj. eur). Liikevaihdon kasvuun vaikutti ensimmäisen vuosipuoliskon aikana sekä tuotteiden että kyberturvallisuuspalveluiden myynti.

Kuluttajatietoturva

Kuluttajatietoturvan liikevaihto laski 4 % ja oli 47,1 miljoonaa euroa (48,9 milj. eur). Suoramyynni kuluttajille jatkoi hyvää kasvuaan, mutta operaattorimyynti laski.

Saadut ennakot

Saadut ennakot kasvoivat 10 % ja olivat 66,7 miljoonaa euroa (60,4 milj.eur). Ennakoiden määrään vaikutti yritysten tietoturvaluotteiden ja -palveluiden kasvava myynti, johon sisältyy pitkäaikaisia sopimuksia.

Bruttokate

Bruttokate laski 1,4 miljoonaa euroa 71,4 miljoonaan euroon (72,8m), ja oli 82 % liikevaihdosta (86 %).

Suhteellinen bruttokate jäi edellisvuodesta johtuen kyberturvallisuuspalveluiden liikevaihdon kasvusta kuluttajatietoturvan liikevaihdon laskiessa.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut laskivat hieman ja olivat 70,0 miljoonaa euroa (70,3 milj.eur).

Kannattavuus

Liikevoitto oli 2,7 miljoonaa euroa ja vastasi 3 %:a liikevaihdosta (3,7 milj.eur, 4 %).

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta oli 1,0 miljoonaa euroa (13,4 milj. eur). Rahavirtaan vaikutti alhaisempi liikevoitto sekä käyttö pääoman muutos. Tuloveroilla oli negatiivinen vaikutus rahavirtaan johtuen maksetuista ennakkoeroista, kun vastaavalla vertailukaudella yhtiö sai lisäksi palautuksia ennakkoeroista. Rahavirtaa heikensi myös yhtiön pitkän aikavälin kannustinohjelmiin liittyvä rahana maksettu palkkio ensimmäisellä neljänneksellä (–2,3 milj.eur).

Rahoitus ja pääomarakenne

milj. eur	4–6/2018	4–6/2017 ¹⁾	Muutos	1–6/2018	1–6/2017 ¹⁾	Muutos	1–12/2017 ¹⁾
Pankkisaamiset ja käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat				79,8 ²⁾	80,7	–1%	90,2
Investoinnit, milj. eur	2,3	3,8	–39%	3,3	6,5	–49%	9,3
Aktivoidut kehittämismenot, milj. eur	1,5	1,1	43%	2,0	1,7	–15%	3,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,6%	18,9%		10,3%	14,2%		20,0%
Omavaraisuusaste, %				70,0%	62,0%		61,9%
Velkaantumisaste, %				–112,7%	–125,1%		–127,8%

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

²⁾ Kesäkuussa 2018 F-Secure myi käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat MWR InfoSecurityn osakkeiden hankinnan rahoittamiseksi kolmannella neljänneksellä. Rahoitusvarojen myynnistä syntyi 53,5 miljoonan euron rahavirta. Toisen neljänneksen lopussa rahavarat olivat yhä F-Securen hallussa.

F-Securen rahoitusasema pysyi vahvana.

Henkilöstö ja yhtiön johto

Henkilöstö

Neljänneksen lopussa F-Securella oli 1 201 työntekijää, mikä tarkoittaa 9% nettokasvua vuoden alusta (31.12.2017: 1 104) sekä 10% kasvua vuoden 2017 kesäkuun lopusta (1 055). F-Secure jatkaa tietoturva-asiantuntijoiden, kyberturvallisuuskonsulttien sekä myyntihenkilöstön aktiivista rekrytointia, erityisesti yritystietoturvaliiketoimintaan.

Yhtiön johtoryhmä

Neljänneksen lopussa yhtiön johtoryhmän kokoonpano vastuualueittain oli seuraava:

Samu Konttinen (toimitusjohtaja sekä toistaiseksi strategia ja liiketoiminnan kehittäminen), Mari Heusala (henkilöstö- ja tilapalvelut), Kristian Järnefelt (kuluttajatietoturva), Juha Kivikoski (yritys- ja kanavamyynänti) Jyrki Rosenberg (markkinointi ja viestintä), Jari Still (tietohallinto), Mika Ståhlberg (tutkimus ja teknologia), Eriikka Söderström (talousjohtaja) ja Jyrki Tulokas (kyberturvallisuustuotteet ja -palvelut).

18. kesäkuuta julkistettiin, että ostetun MWR InfoSecurityn toimitusjohtaja Ian Shaw liittyy F-Securen johtoryhmään 2. heinäkuuta alkaen kyberturvallisuusliiketoiminnasta 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 käyttäkseen niitä kannustinjärjestelmien, yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.

Yhtiöllä on tällä hetkellä useita osakepohjaisia palkitsemisohjelmia avainhenkilöstölle: suoritusperusteisia pitkän aikavälin osakeperusteisia kannustinohjelmia sekä rajoitettu osakeohjelma (pörssitiedote 16.2.2017). Lisäksi F-Secure on perustanut osakesäästöohjelman, johon koko henkilöstöllä on ollut mahdollisuus osallistua (pörssitiedote ohjelman perustamisesta 15.12.2017; ostojen loppuunsaattamisesta 31.5.2018). Yhteensä osakesäästöohjelman ulkopuolinen hallinnoija osti 401 637 osaketta ohjelmaan osallistujille markkinoilta 19.3.–29.5.2018 välisenä aikana. Osakkeet siirrettiin ohjelmaan osallistuneille työntekijöille heidän henkilökohtaisten sitoumustensa mukaisesti 29.5.2018.

Riskit ja epävarmuudet

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

F-Securen merkittävimmät riskit liittyvät seuraaviin tekijöihin:

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

Lisäksi liiketoimintaan voivat vaikuttaa myös ainakin seuraavat riskit:

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

MARKKINAKATSAUS

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

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

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

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 puolustaen kymmeniä tuhansia yrityksiä ja miljoonia ihmisiä. Olemme nyt muuttumassa 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 puolustusvoimat. Ottaessamme vastaan alan haastavimpia tehtäviä asiantuntemuksemme kehittyi jatkuvasti.

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

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

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

Yhtiökokous

F-Secure Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 4.4.2018. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2017 sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen seuraavat henkilöt: Pertti Ervi, Matti Heikkonen, Bruce Oreck, Päivi Rekonen ja Risto Siilasmaa. Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Christine Bejerasco. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Risto Siilasmaan.

- Henkilöstövaliokunta: Risto Siilasmaa (puheenjohtaja), Bruce Oreck ja Päivi Rekonen.
- Tarkastusvaliokunta: Pertti Ervi (puheenjohtaja), Päivi Rekonen, Matti Heikkonen ja Christine Bejerasco

Yhtiökokous päätti jakaa osinkoa 0,04 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka olivat osingonmaksun täsmäytyspäivänä 6.4.2018 merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä oli 18.4.2018.

Yhtiökokous myös hyväksyi kaikki 12.2.2017 julkaistussa täydennytyssä kokouskutsussa olleet hallituksen ehdotukset. Lisätietoa yhtiökokouksessa tehdyistä päätöksistä löytyy 4.4.2018 julkaistusta pörssitiedotteesta ja yhtiön verkkosivuilta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

MWR InfoSecurityn yritysosto

2. heinäkuuta F-Secure saattoi loppuun yksityisesti omistetun MWR InfoSecurityn yrityshankinnan. Yhtiön päätoimipaikat sijaitsevat Isossa-Britanniassa, Yhdysvalloissa, Etelä-Afrikassa ja Singaporessa ja se palvelee yritysasiakkaita globaalisti. Kaupan seurauksena F-Securen omistukseen siirtyi MWR InfoSecurityn koko osakekanta. Koko-naiskauppahinnan arvioidaan olevan 107,6 miljoonaa punttaa, josta 2. heinäkuuta käteisenä maksettu osuus oli 82,6 miljoonaa punttaa. Kauppahinnan ehdollinen osuus on enintään 25 miljoonaa punttaa ja se tulee maksettavaksi 18 kuukauden kuluttua kaupan toteutumisesta riippuen sovittujen liiketoimintatavoitteiden täyttymisestä 2.7.2018 – 31.12.2019 välisenä aikana.

Kaupan rahoittamiseksi F-Secure on solminut Nordean kanssa kahdenvälisen 60 miljoonan euron viisivuotisen rahoitusjärjestelyn, joka sisältää 2. heinäkuuta nostetun 37 miljoonan euron rahoituslaitoslainan sekä luottolimiitin.

Yritysosto on merkittävä askel F-Securen strategian 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.

Lisätietoja yritysostosta löytyy pörssitiedotteesta, joka on julkistettu 18.6.2018.

LISÄTIETOA

Yhteystiedot



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

Taloudellinen kalenteri

F-Secure Oyj julkistaa osavuosisikatsauksensa vuonna 2018 seuraavasti:

- Vuoden 2018 kolmannelta neljännekseltä – 2. marraskuuta 2018

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 lykkääntyneestä 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 yksityiskohdaisesti erillisessä 3. toukokuuta 2018 julkaistussa dokumentissa ”IFRS 15 -standardin käyttöönoton ja myynnin kulujen uudelleenluokittelun johdosta oikaistut taloudelliset tiedot 2017”. Kaikki tässä osavuosisikauksessa 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 on huomattava määrä sijoituksia korkorahastoissa, jotka on aiemmin luokiteltu myytävänä oleviksi rahoitusvaroiksi IAS 39 -standardin mukaisesti. IFRS 9 -standardin mukaan nämä sijoitukset luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi, mikä kasvattaa tuloksen volatiliteettia. 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 osavuosisikatsauksessa 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 liiketoimintaan samanlaisten yhtiöiden kanssa.

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Lukuunottamatta alla esitettyjä muutoksia laadintaperiaatteissa, puolivuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2017.

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

TULOSLASKELMA

	4–6/2018	Oikaistu 4–6/2017	Muutos %	1–6/2018	Oikaistu 1–6/2017	Muutos %	Oikaistu 1–12/2017
Liikevaihto	43,4	43,3	0	86,5	84,2	3	169,8
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-7,8	-5,8	35	-15,1	-11,4	33	-25,0
Bruttokate	35,6	37,5	-5	71,4	72,8	-2	144,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5	1	1,4	1,2	13	1,9
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-23,9	-23,3	3	-44,9	-45,3	-1	-86,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-8,2	-8,7	-5	-17,8	-17,3	3	-34,1
Hallinnon kulut	-3,4	-3,9	-13	-7,2	-7,7	-6	-14,3
Liiketulos	0,5	2,2	-77	2,7	3,7	-26	11,5
Rahoitustuotot (netto)	-0,7	1,1	-163	-1,6	1,0	-265	0,8
Tulos ennen veroja	-0,2	3,2	-106	1,1	4,7	-77	12,3
Tuloverot	0,0	1,1	-96	-0,7	0,6	-213	-1,3
Tilikauden tulos yhteensä	-0,2	4,4	-103	0,4	5,3	-92	11,1
Muut laajan tuloksen erät							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	0,2	-0,4	-156	0,2	-0,5	-144	-0,8
Jaksotetut kulut liittyen rahavirran suojaukseen	-0,5			-0,5			
Myytävikissä olevat rahoitusvarat		-0,6			-0,2		0,1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,1	0,1	-3	0,1	0,0		0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	-0,3	3,5	-109	0,3	4,6	-94	10,2
Osakekohtainen tulos							
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	4–6/2018	Oikaistu 4–6/2017	Muutos %	1–6/2018	Oikaistu 1–6/2017	Muutos %	Oikaistu 1–12/2017
	-0,00	0,03	-103	0,00	0,03	-92	0,07

TASE

Varat	30.6.2018	Oikaistu 30.6.2017	Oikaistu 31.12.2017
Aineelliset hyödykkeet	3,5	3,3	3,2
Aineettomat hyödykkeet	14,4	15,3	14,7
Liikearvo	10,1	10,1	10,1
Laskennalliset verosaamiset	3,6	3,6	4,1
Muut saamiset	0,8	0,1	0,7
Pitkäaikaiset varat yhteensä	32,4	32,4	32,8
Vaihto-omaisuus	0,8	0,4	0,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	47,8	45,9	50,1
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	3,1	0,2	1,4
Myytäviksi olevat rahoitusvarat		54,6	53,9
Rahat ja pankkisaamiset	79,8	26,1	36,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	131,5	127,2	142,3
Yhteensä	163,8	159,7	175,1
Oma pääoma ja velat	30.6.2018	Oikaistu 30.6.2017	Oikaistu 31.12.2017
Oma pääoma	66,8	64,6	70,6
Laskennalliset verovelat	1,1	1,3	1,4
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	20,0	18,7	17,4
Muut velat	1,6		2,5
Varaukset	1,2	1,2	1,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	23,9	21,4	22,4
Ostovelat ja muut velat	25,3	30,8	31,8
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	1,1	1,3	1,9
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	46,8	41,7	48,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	73,2	73,7	82,1
Yhteensä	163,8	159,7	175,1

RAHAVIRTALASKELMA

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

	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA					
Tilikauden tulos	-0,2	4,3	0,4	5,3	11,1
Oikaisut	3,3	1,1	7,9	4,3	8,6
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	3,1	5,5	8,4	9,7	19,7
Käyttöpääoman muutos ¹⁾	0,1	0,7	-4,0	3,0	9,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3,2	6,2	4,3	12,7	29,5
Nettorahoituserät ja verot	-1,9	1,8	-3,3	0,8	-3,5
Liiketoiminnan rahavirta	1,3	7,9	1,0	13,4	26,0
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,2	-2,7	-3,1	-4,3	-7,1
Investoinnit tytäryhtiöiden osakkeisiin vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-1,0	-1,5	-1,0	-2,2	-2,2
Investoinnit rahoitusvaroihin, netto ²⁾	53,8	9,7	53,5	9,7	10,7
Investointien rahavirta	50,6	5,5	49,4	3,2	1,4
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA					
Omat osakkeet	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Maksetut osingot	-6,3	-18,8	-6,3	-18,8	-18,8
Rahoituksen rahavirta	-6,4	-18,8	-6,4	-18,8	-18,8
Rahavarojen muutos	45,6	-5,3	44,0	-2,1	8,7
Rahavarat tilikauden alussa	34,6	32,3	36,3	29,0	29,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,4	-0,9	-0,6	-0,8	-1,4
Rahavarat tilikauden lopussa	79,8	26,1	79,8	26,1	36,3

¹⁾ F-Securen pitkän aikavälin kannustinojelman liittyvä rahana maksettu palkkio, 2,3 miljoonaa euroa, vaikutti negatiivisesti käyttöpääoman muutokseen.

²⁾ Käypään arvoon kirjattavat rahoitusvarat on myyty kesäkuussa 2018

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2016	1,6	0,2	5,2	-5,7	73,4	1,1	0,3	75,9
IFRS 15 oikaisun vaikutus					0,8		0,0	0,9
Oma pääoma 1.1.2017 (oikaistu)	1,6	0,2	5,2	-5,7	74,2	1,1	0,3	76,8
Tilikauden laaja tulos yhteensä					5,3	-0,2	-0,5	4,6
Osingot					-18,8			-18,8
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,2	1,1	0,6			1,9
Oma pääoma 30.6.2017 (oikaistu)	1,6	0,2	5,4	-4,6	61,4	0,9	-0,2	64,6
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2017 (oikaistu)	1,6	0,2	5,4	-4,6	66,5	1,0	-0,6	69,5
IFRS 15 oikaisun vaikutus					1,1			1,1
IFRS 9 oikaisun vaikutus					1,1	-1,0		0,2
Oma pääoma 1.1.2018 (oikaistu)	1,6	0,2	5,4	-4,6	68,8	0,0	-0,6	70,8
Tilikauden laaja tulos yhteensä					0,4	-0,4	0,2	0,3
Osingot					-6,3			-6,3
Osakeperusteisten maksujen kustannus			0,7	1,8	-0,4			2,1
Oma pääoma 31.3.2018	1,6	0,2	6,1	-2,8	62,5	-0,4	-0,3	66,8

1 SEGMENTIT

Konsernissa seurataan yhtä segmenttiä (tietoturva).

Kehitys neljännesvuosittain	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Liikevaihto	43,4	43,3	86,5	84,2	169,8
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-7,8	-5,8	-15,1	-11,4	-25,0
Bruttokate	35,6	37,5	71,4	72,8	144,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5	1,4	1,2	1,9
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-23,9	-23,3	-44,9	-45,3	-86,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-8,2	-8,7	-17,8	-17,3	-34,1
Hallinnon kulut	-3,4	-3,9	-7,2	-7,7	-14,3
Liikevoitto	0,5	2,2	2,7	3,7	11,5
Rahoitustuotot (netto)	-0,7	1,1	-1,6	1,0	0,8
Tulos ennen veroja	-0,2	3,2	1,1	4,7	12,3

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Kuluttajatietoturva	23,4	24,7	47,1	48,9	97,1
Yritystietoturva	20,0	18,6	39,4	35,2	72,6
Yhteensä	43,4	43,3	86,5	84,2	169,8

Maantieteellisen alueen mukaan	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Pohjoismaat	16,7	15,8	33,1	30,8	63,0
Muu Eurooppa	18,7	17,6	37,3	33,7	69,4
Pohjois-Amerikka	3,6	4,2	7,7	8,1	16,4
Muu maailma	4,4	5,7	8,5	11,5	21,0
Yhteensä	43,4	43,3	86,5	84,2	169,8

2 RAHOITUSVAROJEN LUOKITTELU IFRS 9 MUKAISESTI

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

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

Rahoitusvarat 1.1.2018	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (Myytävissä 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

3 AVAINLUVUT

	4-6/2018	Oikaistu 4-6/2017	1-6/2018	Oikaistu 1-6/2017	Oikaistu 1-12/2017
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	6,3	9,3	7,6	8,3	10,7
Käyttökate, % liikevaihdosta	4,9	8,4	6,9	7,8	10,5
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	2,6	5,9	3,9	4,8	7,0
Liikevoitto, % liikevaihdosta	1,1	5,0	3,2	4,4	6,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	0,6	18,9	10,3	14,2	20,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-0,9	24,3	1,2	15,0	15,0
Omavaraisuusaste, %			70,0	62,0	61,9
Nettovelkaantumisaste, %			-112,7	-125,1	-127,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur			0,00	0,03	0,07
Oma pääoma/osake, eur			0,45	0,41	0,45
Investoinnit, milj. eur	2,3	3,8	3,3	6,5	9,3
Vastuut, milj. eur			12,3	15,4	13,8
Poistot, milj. eur	-1,6	-1,5	-3,2	-2,9	-6,3
Henkilöstö keskimäärin	1 183	1 071	1 157	1 056	1 067
Henkilöstö kauden lopussa			1 201	1 091	1 104

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

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

	4-6/2018	Oikaistu 4-6/2017	1-6/2018	Oikaistu 1-6/2017	Oikaistu 1-12/2017
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	2,7	4,0	6,6	6,9	18,1
Oikaisut käyttökatteeseen					
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	-0,6	-0,4	-0,6	-0,4	-0,4
Käyttökate (EBITDA)	2,1	3,6	6,0	6,5	17,8
Poistot ja arvonalentumiset	-1,6	-1,5	-3,2	-2,9	-6,3
Liikevoitto	0,5	2,2	2,7	3,7	11,5
	4-6/2018	Oikaistu 4-6/2017	1-6/2018	Oikaistu 1-6/2017	Oikaistu 1-12/2017
Oikaistu liikevoitto	1,1	2,5	3,4	4,1	11,9
Oikaisut liikevoittoon					
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	-0,6	-0,4	-0,6	-0,4	-0,4
Liikevoitto	0,5	2,2	2,7	3,7	11,5

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