



F-Secure Oyj

Osavuosisikatsaus

1.1.–31.3.2023

Strategian toteuttaminen jatkuu

Keskeiset tapahtumat tammi–maaliskuussa (Q1 2023)

- Liikevaihto kasvoi 1,6 prosenttia 27,8 miljoonaan euroon (27,4 milj. eur).
 - Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 1,7 prosenttia 22,0 miljoonaan euroon (21,7 milj. eur).
 - Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 1,2 prosenttia 5,8 miljoonaan euroon (5,7 milj. eur).
- Oikaistu EBITA oli 10,2 miljoonaa euroa (12,7 milj. euroa) ja oli 36,7 prosenttia liikevaihdosta (46,3 %).
- Oikaisut EBITA:an olivat -1,3 miljoonaa euroa (-0,8 milj. eur).
- Osakekohtainen tulos oli 0,04 euroa (0,05 eur).
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 9,3 miljoonaa euroa (10,8 milj. eur).
- Katsauskauden jälkeen 26.4.2023 F-Secure tiedotti suunnitellun Lookout Life -yritystoston. Lookout Life on yhdysvaltalaisen Lookout Inc.:n kuluttajille suunnattu mobiiliturvaan keskittynyt liiketoimintayksikkö, ja suunniteltu yritysosto vahvistaa F-Securen asemaa johtavana kuluttajaturvallisuuksyrityksenä nopeasti kasvavalla Yhdysvaltain markkinalla. Lisätietoja on kohdassa ”Katsauskauden jälkeiset merkittävät tapahtumat”.

F-Secure on toiminut erillisenä juridisena konsernina 30.6.2022 lähtien. Tässä osavuosikatsauksessa esitetyt taloudelliset tiedot perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin osittaisjakautumisen voimaantulopäivästä lähtien sekä carve-out taloudellisiin tietoihin osittaisjakautumisen voimaantuloa edeltävältä ajanjaksolta. Suluissa olevat luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin mainita. Tässä osavuosikatsauksessa esitetyt prosentiosuudet ja luvut voivat sisältää pyöristyseroja, minkä vuoksi ne eivät välttämättä täsmälleen vastaa esitettyjä kokonaismääriä. Tämän osavuosikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Näkymät vuodelle 2023

Katsauskauden jälkeen 26.4.2023 F-Secure tiedotti suunnitellun Lookout Life -yritystoston. Toteutuessaan yritystostolla on taloudellinen vaikutus F-Secureen. F-Secure pitää tässä vaiheessa vuoden 2023 ohjeistuksensa ennallaan, kunnes kaupan toteutumisaikataulu varmistuu. F-Securen vuoden 2022 tilinpäätöstiedotteessa 17.2.2023 julkaistu vuoden 2023 taloudellinen ohjeistus ei sisällä tiedotetun yritystoston vaikutusta konsernin liikevaihtoon ja oikaistuun liikevoittoon vuonna 2023. Mahdolliset vaikutukset F-Securen vuoden 2023 taloudelliseen ohjeistukseen julkaistaan myöhemmin, kun niistä voidaan tehdä perusteltu arvio.

17.2.2023 julkaistu vuoden 2023 taloudellinen ohjeistus on seuraava:

F-Secure odottaa kyberturvaratkaisujen maailmanlaajuisen kysynnän kasvavan samalla, kun toimintaympäristömme on muuttunut haastavammaksi ja kuluttajien luottamus pysyy epävakaana inflaation noustessa, mikä lisää riskiä uusmyynnin heikkenemiseen suoramyntikanavassa.

Olemme tehneet lukuisia kasvuun liittyviä investointeja vuoden 2022 aikana, ja jatkamme niitä vuonna 2023. On epävarmaa, milloin niiden vaikutus taloudellisessa kehityksessä näkyy.

F-Secure odottaa liikevaihdon kasvavan 4–8 prosenttia edellisestä vuodesta.

Vuodelle 2023 odotamme oikaistun EBITAn olevan 38–41 prosentin sisällä.

Taloudelliset tavoitteet (päivitetty 26.4.2023)

Toteutuessaan yritystoston odotetaan vauhdittavan merkittävästi F-Securen liikevaihdon ja absoluuttisen EBITAn kasvua ja vaikuttavan siten F-Securen keskipitkän aikavälin tavoitteisiin. Lisäksi F-Secure julkisti uuden taloudellisen tavoitteen kuvaamaan nettovelan suhdetta oikaistuun käyttökatteeseen. Uudet, vuoteen 2026 tähtäävät keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- **Kasvutavoite (päivitetty):** Liikevaihto yli 200 miljoonaa euroa vuoteen 2026 mennessä
- **Kannattavuustavoite (muuttumaton):** Oikaistu EBITA-marginaali yli 42 prosenttia alkuvaiheen kasvuinvestointien jälkeen
- **Osinkotuotto (muuttumaton):** Vuosittainen osinko on noin tai yli 50 prosenttia nettotuloksesta
- **Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (uusi):** Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,5x, pois lukien yrityskauppojen tilapäiset vaikutukset

F-Secure Oyj noudattaa sisäisenä suorituskyvyn mittarina ja ohjaavana periaatteena Rule of 40 -tunnuslukua, jonka mukaan liikevaihdon kasvuvauhdin ja kannattavuusmarginaalin tulisi olla yhteensä vähintään 40 prosenttia.

Taloudellinen kehitys

Milj. eur	1–3/2023	1–3/2022	Muutos %	1–12/2022
Liikevaihto	27,8	27,4	1,6 %	111,0
Kumppanikanava	22,0	21,7	1,7 %	88,1
Suoramyyntikanava	5,8	5,7	1,2 %	23,0
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-2,5	-2,1	18,4 %	-9,3
Bruttokate	25,3	25,2	0,2 %	101,7
% liikevaihdosta	90,9 %	92,2 %		91,6 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	-1,8 %	1,1
Liiketoiminnan kulut¹⁾	-15,0	-12,8	17,9 %	-58,3
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-7,3	-7,3	0,0 %	-29,3
Tutkimus- ja kehityskulut	-4,6	-3,9	16,3 %	-15,1
Hallinnon kulut	-3,1	-1,5	109,0 %	-13,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA)¹⁾	10,5	12,7	-17,6 %	44,5
% liikevaihdosta	37,6 %	46,4 %		40,1 %
Oikaistu EBITA¹⁾	10,2	12,7	-19,4 %	43,9
% liikevaihdosta	36,7 %	46,3 %		39,6 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät²⁾	-1,3	-0,8	62,8 %	-3,8
Poistot	-0,8	-0,4	114,2 %	-2,0
Liikevoitto (EBIT)	8,3	11,5	-27,6 %	38,8
% liikevaihdosta	30,0 %	42,1 %		34,9 %
Oikaistu EBIT¹⁾	9,7	12,3	-21,6 %	42,5
% liikevaihdosta	34,7 %	45,0 %		38,3 %
Osakekohtainen tulos (eur)³⁾	0,04	0,05	-26,9 %	0,17
Oma pääoma/osake, (eur)	0,11			0,14
Liiketoiminnan rahavirta	7,3	8,3	-11,9 %	36,4
Kassakonversio %	78,8 %	86,1 %		96,2 %
Saadut ennakot	21,2	20,2	4,7 %	20,9
Nettovelka (+) / nettokäteisvarat (-)⁴⁾	-24,2	0,2		-19,3
Nettovelkaantumisaste, %	-108,2 %			-63,0 %
Omavaraisuusaste-%	26,5 %	23,7 %		39,6 %
Henkilöstö katsauskauden lopussa⁵⁾	414	255	62,4 %	376

Avainluvut ja muut taloudelliset tiedot on esitetty kirjanpidon mukaisesti tuloslaskelman osalta heinäkuun 2022 jälkeen ja taseen osalta 30.6.2022 jälkeen, ja carve-out-perusteisesti aiempien raportoitujen ajanjaksojen osalta. Katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja poistoja.

²⁾ Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien erittely on esitetty tämän raportin lopussa.

³⁾ Perustuu osakkeiden keskimääräiseen kappalemäärään 30.6.2022 jälkeen ja osakkeiden määrään F-Securen perustamishetkellä 30.6.2022 muiden ajanjaksojen osalta.

⁴⁾ Ennen 30.6.2022 tapahtunutta Jakautumista F-Secureen ei kohdistettu käteisvaroja tai tiettyjä vuokrasopimusvelkoja, kuten toimitiloihin tai koneisiin ja laitteisiin liittyviä vuokrasopimusvelkoja. 30.6.2022 alkaen luku sisältää F-Securen korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla.

⁵⁾ Ennen 30.6.2022 tapahtunutta Jakautumista luku koostui kuluttajätietoturvaliiketoiminnan suoraan palveluksessa olevasta henkilöstöstä eikä sisällä konsernin yhteisten toimintojen henkilöstön osuutta. Maaliskuun 2023 lopussa luku sisältää koko F-Securen palveluksessa olevan henkilöstön.

Timo Laaksonen, toimitusjohtaja

Vuoden 2023 ensimmäistä vuosineljännestä väritti haastava markkinaympäristö. Kumppaniliiketoiminnan kehitys jatkui vakaana ja vähittäiskaupan kumppanit pärjäsivät hyvin, kun taas verkkokauppa koki voimakasta vastatuulta uusmyynissä. Pehmeänä jatkunut kuluttajasentimentti on johtanut maailmanlaajuisesti laitemyynnin merkittävään laskuun, ja tällä kehityksellä oli keskeinen rooli F-Securen uusmyynnin kehityksessä vuosineljänneksen aikana. Kaiken kaikkiaan tietoturvaratkaisujemme kysyntä säilyi melko hyvänä, vaikka toimintaympäristöön vaikuttivat edelleen korkeana pysynyt inflaatio ja yleisesti heikentynyt kuluttajien luottamus.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 1,6 %, mihin Yhdysvaltain dollarilla oli vähäinen myönteinen vaikutus. Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 1,2 %. Heikentynyt kuluttajasentimentti vaikutti erityisesti uusmyyntiin, mikä on suora seuraus inflaatiopaineiden aiheuttamasta laitemyynnin laskusta. Tämä näkyi myös niillä markkinoilla, joilla pohjakysyntä oli suhteellisen hyvää. Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 1,7 %. Kokonaisuutena ensimmäisen vuosineljänneksen kehitys ei ollut tyydyttävällä tasolla, mutta odotamme tilanteen parantuvan jo toisella vuosineljänneksellä.

Ensimmäisen vuosineljänneksen oikaistu EBITA oli 10,2 (12,7) miljoonaa euroa ja oikaistu EBITA-marginaali 36,7 % (46,3 %). Käynnistyspanostukset tulevaisuuden kasvuun rasittivat edelleen kannattavuuttamme.



Matkamme maailman johtavaksi tietoturvakokemusyhtiöksi etenee. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana solmimme kolme uutta F-Secure Total -kumppanuutta, minkä lisäksi kahdeksan nykyistä kumppaniamme allekirjoitti F-Secure Total -paketin päivityssopimuksen. Tämä vauhdittaa keskimääräisen käyttäjäkohtaisen liikevaihdon (ARPU) kehitystä, kun konvertoimme olemassa olevaa asiakaskuntaa yksittäisistä tuotteista all-in-one-turvapakettiin. Odotamme huomattavan määrän Total-lanseerauksia toisen vuosineljänneksen aikana. Uusimisaste pysyi vakaalla tasolla. Uuden sukupolven F-Secure Total, jonka avulla käyttäjät voivat suojautua kyberuhkilta yhdellä yksinkertaisella ratkaisulla, lanseerattiin suoramyyntikanavassa helmikuun puolivälissä. Upouusi F-Secure Total sisältää kaikki turvallisuus-, yksityisyys- ja identiteettisuojausominaisuudet yhdessä sovelluksessa. Ratkaisun lanseeraus sai positiivista näkyvyyttä, mutta kuluttajien heikentynyt luottamus inflaatiopaineiden keskellä sekä suoramyyntikanavan myynnin optimointihaasteet johtivat odotettua alhaisempaan myyntiaktiiviteettiin.

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana lanseerasimme F-Secure Sensen kahden operaattorin kanssa, joista ensimmäinen on Tanskassa ja toinen Hollannissa. Vuoden 2022 lopussa lanseerasimme uuden sulautetun liiketoiminnan liiketoimintasolun nimeltään *Embedded Security*. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana saimme siihen jo toisen kumppanin: kyseessä on johtava aasialainen Fintech-yritys, jonka käyttöönotto alkaa kuluvan vuoden toisen kvartaalin lopussa. Tämä kumppanuus ei ole merkittävä ainoastaan liiketoiminnallisesti, vaan se on myös uusi vertikaalinen kumppanuus ja siksi strategisesti tärkeä F-Securelle.

F-Secure Total lanseerattiin samanaikaisesti uuden F-Securen brändi-identiteetin kanssa. Uusi brändi-identiteettimme kuvastaa sitä, millainen uusi F-Secure on: maailmanlaajuisesti toimiva kuluttajatietoturvayritys, jonka visiona on tulla maailman johtavaksi tietoturvakokemuksia tarjoavaksi yritykseksi. Uusi brändi-identiteetti nojautuu Totaliin, Senseen ja sulautettuihin tietoturvaratkaisuihimme sekä niiden tarjoamiin saumattomiin ja yksinkertaisiin kokemuksiin.

Maaliskuussa 2023 yhdistimme voimamme Allianz Partnersin, maailma johtavan B2B2C-vakuutustoimittajan kanssa, kehittääksemme kattavan kyberturvallisuuspaketin, jossa yhdistyvät kyberturvallisuuden torjunta, suojaaminen ja vakuuttaminen. Ratkaisua tarjotaan Allianz, F-Securen ja kumppaneidemme kautta. Tämän vuoden 2023 toisella vuosipuoliskolla alkavan yhteistyön myötä, Allianz Partners ja F-Secure vastaavat kuluttajien lisääntyviin kyberturvallisuushaasteisiin. Kumppanuuden tavoitteena on tarjota kattava kyberturvallisuus- ja kybervakuutuspaketti.

Strategiamme mukaisesti etsimme edelleen mahdollisuuksia kasvaa kuluttajakyberturvallisuuden alalla myös yritysostojen kautta. Katsauskauden jälkeen 26.4.2023 tiedotimme suunnitellun Lookout Life -yritysoston. Lookout Life on yhdysvaltalaisen Lookout Inc.:n kuluttajille suunnattu mobiiliturvaan keskittynyt liiketoimintayksikkö. Lookout Lifen suunniteltu osto vahvistaa asemaamme johtavana kuluttajaturvallisuusyrityksenä maailman suurimmalla ja kasvavalla Yhdysvaltain markkinalla, joka on F-Securen strateginen kohdema. Lookout Lifen suunniteltu hankinta on merkittävä askel laajentaessamme liiketoimintaamme Tier 1 -tietoliikennepalveluiden tarjoajien (CSP) parissa ja se vahvistaa entisestään F-Securen johtavaa asemaa globaalissa CSP-segmentissä. Toivotan yhdessä henkilöstömme kanssa uudet kollegamme lämpimästi tervetulleiksi F-Secureen.

Konsernin kehitys

Liikevaihto myyntikanavoittain

Milj. eur	1–3/2023	1–3/2022	Muutos-%	1–12/2022
Ulkoinen liikevaihto				
Kumppanikanava	22,0	21,7	1,7 %	88,1
Suoramyyntikanava	5,8	5,7	1,2 %	23,0
Yhteensä	27,8	27,4	1,6 %	111,0

Liikevaihto maantieteellisen jakauman mukaan

Milj. eur	1–3/2023	1–3/2022	Muutos-%	Vertailukelpoinen muutos*-%	1–12/2022
Ulkoinen liikevaihto					
Pohjoismaat	9,9	9,6	3,4 %	3,5 %	39,4
Muu Eurooppa	12,0	12,4	-3,2 %	-3,2 %	48,7
Pohjois-Amerikka	4,3	4,0	8,6 %	3,2 %	17,1
Muu maailma	1,5	1,4	12,2 %	19,8 %	5,9
Yhteensä	27,8	27,4	1,6 %	1,2 %	111,0

*Vertailukelpoinen muutos ei sisällä valuuttakurssien vaikutusta.

Tammi–maaliskuu 2023

Liikevaihto

F-Securen liikevaihto kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 1,6 % ja oli 27,8 miljoonaa euroa (27,4 milj. eur). Liikevaihdon kasvu hidastui aiemmista vuosineljänneksistä, kun kuluttajat ovat tulleet varovaisemmiksi inflaation keskellä, mikä näkyi erityisesti uusmyynissä. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettu liikevaihto kasvoi 1,2 %, jossa Yhdysvaltain dollarin vaikutus oli lievästi positiivinen. Strategisesti keskeisten F-Secure Totalin, Sensen ja ID Protection -kasvutuotteiden kysyntä oli melko hyvällä tasolla, mutta kuluttajien heikentynyt luottamus on johtanut maailmanlaajuisesti kulutuksen laskuun laitehankinnoissa, jonka vaikutus näkyy uusmyynnin kehityksessä suoramyntikanavassa.

Kumppanikanava

Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 1,7 % ja oli 22,0 miljoonaa euroa (21,7 milj. eur). Myynti kasvoi etenkin Aasian ja Tyynenmeren (APAC) alueella. Kasvua Pohjois-Amerikassa tuki Yhdysvaltain vahva dollari. Liikevaihto laski muualla Euroopassa, johtuen vähittäismyynnin alhaisemmasta tasosta sekä Puolassa vuonna 2021 voimaan tulleesta sääntelymuutoksesta, jolla oli edelleen negatiivinen vaikutus paikallisen markkinan käyttöönottoprosentteihin. F-Secure Total -tietoturvapaketin uusimman version käyttöönotto jatkui ja eteni suunnitellusti kumppanikanavassa vuosineljänneksen aikana, ja kolme uutta kumppania allekirjoitti sopimuksen F-Secure Total -tietoturvapaketin käyttöönotosta. Kumppanikanavan vähittäismyynnin suoritus jatkui hyvänä.

Suoramyntikanava

Suoramyntikanavan liikevaihto kasvoi 1,2 % ja oli 5,8 miljoonaa euroa (5,7 milj. eur), jossa kasvu oli alhaisempaa erityisesti uusmyynissä. Saksan kehitys pysyi lattealla tasolla vuoden 2022 maaliskuun poikkeuksellisen vahvan liikevaihdon vuoksi. Tilausten uusimisten kehitys jatkui vakaana. Maailmanlaajuisen laitemyynnin lasku näkyy erityisesti suoramyntikanavan kehityksessä. Kuluttajasentimentin heikkeneminen ja korkean yleisen inflaation aiheuttama heikompi kysyntä markkinoilla johtivat kasvun hidastumiseen, ja markkinoiden epävarmuus heijastuu erityisesti uusmyyntiin. F-Secure Total lanseerattiin helmikuun puolivälissä suoramyntikanavassa, mutta suoramyntikanavan myynnin optimointihaasteet johtivat odotettua alhaisempaan myyntiaktiiviteettiin.

Bruttokate

Bruttokate oli 25,3 miljoonaa euroa (25,2 milj. eur) ja 90,9 % liikevaihdosta (92,2 %). Bruttokate oli hieman alhaisemmalla tasolla kohonneiden tekijänoikeus- ja palvelinkulujen vuoksi. Jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA"), joilla tuetaan F-Securen jatkuvia toimintoja. Tammi–maaliskuussa 0,9 miljoonaa euroa myytyjä suoritteita vastaavista kuluista oli siirtymäpalvelukuluja, eli TSA-kuluja. Näiden TSA-kulujen on määrä päättyä viimeistään vuoden 2023 loppuun mennessä.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja arvonalentumisia olivat tammi–joulukuussa 15,0 miljoonaa euroa (12,8 milj. eur). Myynti- ja markkinointikulut olivat 7,3 miljoonaa euroa (7,3 milj. eur). Tutkimus- ja kehityskulut (T&K) olivat 4,6 miljoonaa euroa (3,9 milj. eur) ja hallinnon kulut olivat 3,1 miljoonaa euroa (1,5 milj. eur). Vertailukauden luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia, koska carve-out-menetelmässä käytetty luokittelu ja kohdentamismenetelmä poikkeavat kirjanpidossa käytetyistä, lisätietoja sivulta 18 löytyvästä liitetiedosta 1, Laadintaperiaatteet. T&K-kulut kasvoivat suunnitellusti kasvaneiden tuotekehitys- ja henkilöstöpanostusten vuoksi. WithSecuresta jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäkauden palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. TSA-kulut tammi–maaliskuussa olivat 0,8 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,5 miljoonaa euroa hallinnosta. Suurin osa hallintoa koskevista TSA-sopimuksista päättyi vuoden 2022 lopussa ja suunnitelman mukaan loput hallintoa koskevista sopimuksista sekä kaikki T&K-sopimukset päättyivät vuoden 2023 loppuun mennessä.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat suunnitellun Lookout Life -yritystoston valmistelujen myötä yhteensä 1,3 miljoonaa euroa (0,8 milj. eur) (katso Vaihtoehtoiset tunnusluvut sivulla 23). Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 0,8 miljoonaa euroa, jotka liittyivät vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla toteutettuun listautumiseen.

Poistot olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,4 milj. eur). Kasvu liittyi T&K-poistoihin sekä jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 solmittuihin F-Securen toimistotiloja koskeviin vuokrasopimuksiin.

Kannattavuus

Oikaistu EBITA oli 10,2 miljoonaa euroa ja 36,7 % liikevaihdosta (12,7 milj. eur, 46,3 %) tammi–maaliskuussa 2023. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat 1,3 miljoonaa euroa (0,8 milj. eur). Liikevoitto oli 8,3 miljoonaa euroa ja 30,0 % liikevaihdosta (11,5 milj. eur, 42,1 %). Strategiset kasvupanostukset sekä T&K-investoinnit toimintamme vahvistamiseksi itsenäisenä yhtiönä painoivat kannattavuutta. Vertailukauden luvut eivät täysin kuvasta F-Securen kannattavuutta itsenäisenä yhtiönä.

Rahavirta, tase ja rahoitus

Milj. eur	1–3/2023	1–3/2022	1–12/2022
Rahavarat	27,7		23,0
Saamiset WithSecurelta		10,3	
Korolliset saamiset	3,7		3,7
Vuokrasopimusvelat, pitkäaikaiset	0,7	0,1	0,9
Vuokrasopimusvelat, lyhytaikaiset	1,0	0,1	1,0
Muut korolliset velat, pitkäaikaiset	5,4		5,5
Aktivoidut kehittämismenot	2,2	0,6	4,6
% liikevaihdosta	8,1 %	2,0 %	4,2 %

Tammi–maaliskuussa 2023 liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 9,3 miljoonaa euroa (10,8 milj. eur). Liiketoiminnan rahavirta oli 7,3 miljoonaa euroa (8,3 milj. eur) ja kassakonversio 78,8 % (86,1 %). Ennen jakautumista 30.6.2022 rahoja ja pankkisaamisia ei allokoitu F-Securelle carve-out-perusteisessa taloudellisessa raportoinnissa, vaan ne oli esitetty saamisina WithSecurelta. Saamiset WithSecurelta siirrettiin rahana F-Securelle heinäkuussa 2022, ja rahavarat 31.3.2023 olivat yhteensä 27,7 miljoonaa euroa. Lisäksi F-Securella on 31.3.2023 10 miljoonan euron luottolimiittijärjestely (nostamatta).

Taseen loppusumma maaliskuun 2023 lopussa oli 71,7 miljoonaa euroa (39,2 milj. eur). Omavaraisuusaste osingonmaksun seurauksena oli 26,5 % (23,7 %) ja nettovelkaantumisaste -108,2 %. F-Securen nettokäteisvarat maaliskuun 2022 lopussa olivat 24,2 miljoonaa euroa (nettovelka 0,2 milj. eur).

F-Securen lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat olivat 31.3.2023 1,0 miljoonaa euroa (0,1 milj. eur) ja pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 0,7 miljoonaa euroa (0,1 milj. eur). Vuokrasopimusvelat liittyvät toimisto- ja autovuokriin. F-Secure teki toimistotilojaan koskevia vuokrasopimuksia jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022.

WithSecuren ulkomaisissa tytäryhtiöissä harjoitettava kuluttajaliiketoiminta eriytettiin ennen jakautumisen täytäntöönpanoa omiksi yhtiökseen liiketoimintakaupoilla tai vastaavilla järjestelyillä kussakin relevantissa maassa. Näissä järjestelyissä ostajana on WithSecure tai sen tytäryhtiö, jos siirtyvä liiketoiminta on yritystietoturvaliiketoimintaa, ja F-Secure tai sen tytäryhtiö, jos siirtyvä liiketoiminta on kuluttajietoturvaliiketoimintaa. Kauppahinnat vaihtelivat noin 70 tuhannen euron ja 3 miljoonan euron välillä. Näistä seuranneiden velkojen ja saamisten takaisinmaksuaika on lähtökohtaisesti kolme vuotta kunkin paikallisen järjestelyn täytäntöönpanopäivästä, ja ennenaikainen takaisinmaksu on sallittu. Maksamattomalle kauppahinnalle määritetty korkoprosentti vaihtelee maittain. F-Securen velat olivat yhteensä 5,4 miljoonaa euroa ja saamiset yhteensä 3,7 miljoonaa euroa. Velat on esitetty yläpuolella taulukossa rivillä Muut korolliset velat, pitkäaikaiset ja saamiset taulukossa rivillä Korolliset saamiset.

Tammi–maaliskuun 2023 investoinnit olivat 2,2 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa). Investoinnit kohdistuivat pääosin tutkimukseen ja tuotekehitykseen sekä IT:hen.

Henkilöstö ja johto

Maaliskuun 2023 lopussa F-Securella oli 414 (255*) työntekijää. F-Securen keskimääräinen henkilöstömäärä 1.1.–31.3.2023 oli 407 (250*) henkilöä.

Maaliskuun 2023 lopussa johtoryhmän kokoonpano oli seuraava:

Timo Laaksonen	Toimitusjohtaja
Sari Somerkallio	Talousjohtaja
Toby White	Tutkimus- ja kehitysjohtaja
Kitta Virtavuo	Henkilöstöjohtaja
Paul Palmer	Kumppaniliiketoimintajohtaja
Perttu Tynkkynen	Suoramyyntijohtaja
Michal Iwan	Tuoteliiketoimintajohtaja (Tietoturvasovellukset)
Mikko Kestilä	Operatiivinen johtaja
Richard Larcombe	Markkinointijohtaja
Antero Norkio	Yrityssuunnittelujohtaja
Steven Offerein	Portfoliollahintajohtaja
Dmitri Vellikok	Tuoteliiketoimintajohtaja (Verkkotietoturvaratkaisut)
TL Viswanathan	Tuoteliiketoimintajohtaja, (Sulautetut tietoturvaratkaisut)

* Ennen 30.6.2022 tapahtunutta jakautumista luku koostui kuluttajatietoturvaliiketoiminnan suoraan palveluksessa olevasta henkilöstöstä eikä sisällä konsernin yhteisten toimintojen henkilöstön osuutta.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

2.3.2023 F-Secure laski liikkeelle 91 471 uutta osaketta vastikkeetta yhtiön suoriteperusteisen ja sitouttavan osakepalkkio-ohjelman osallistujille. Uudet osakkeet ovat ansaintajakson 2020–2022 ja sitouttamisjakson 2021–2022 perusteella palkkiona maksettavia osakkeita. 10.3.2023 F-Secure laski liikkeelle 54 750 uutta osaketta vastikkeetta yhtiön suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman toisen maksuerän osallistujille. Uudet osakkeet ovat ansaintajakson 2020–2022 perusteella palkkiona maksettavia osakkeita.

Maaliskuun 2023 lopussa F-Securen rekisteröity pääoma oli 80 000 ja yhtiöllä oli 174 673 165 täysin maksettua osaketta.

F-Securella on yksi osakelaji ja yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Maaliskuun 2023 viimeisen päivän päätöskurssi oli 3,20 euroa. Tammi–maaliskuussa korkein kaupantekokurssi oli 3,44 euroa ja alin 2,66 euroa. Osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskihinta tammi–maaliskuussa oli 3,13 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen kokonaisvaihto oli 19 miljoonaa euroa ja kaupankäynnin volyyymi 6,0 miljoonaa osaketta. Yhtiön markkina-arvo maaliskuun 2023 lopussa oli 588 miljoonaa euroa.

Maaliskuun 2023 lopussa F-Securella oli 31 628 osakkeenomistajaa, mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat. Yhtiöllä ei ollut hallussaan omia osakkeita kaupankäynnin alkaessa eikä tämän raportin päivämääränä.

Hallinnointi

Varsinainen yhtiökokous 2023

F-Secure Oyj:n 23.3.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta ja myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hyväksyi kaikki hallituksen yhtiökokoukselle tekemät ehdotukset. Yhtiökokous hyväksyi myös yhtiön toimielinten palkitsemisraportin 2022. Päätös on osakeyhtiölain mukaan neuvoa-antava.

Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksu

Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 30.6.2022 – 31.12.2022 maksetaan osinkoa 0,07 euroa osakkeelta. Osingon määrä perustuu yhtiön tavanomaista lyhyemmälle tilikaudelle 30.6.2022 – 31.12.2022. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonjaon täsmäytyspäivänä 27.3.2023 merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä on 4.4.2023.

Hallituksen kokoonpano ja palkkiot

Yhtiön hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin kuusi (6). Yhtiökokous vahvisti, että nykyiset hallituksen jäsenet Pertti Ervi, Thomas Jul, Madeleine Lassoued, Risto Siilasmaa ja Petra Teräsaho valitaan uudelle toimikaudelle. Uutena jäsenenä valittiin konsernin henkilöstöön kuuluva Sami Salonen.

Yhtiön hallituksen jäsenten palkkiot päätettiin pitää ennallaan niin, että puheenjohtajalle maksetaan 80 000 euroa vuodessa, valiokuntien puheenjohtajille 48 000 euroa vuodessa, hallituksen jäsenille 38 000 euroa vuodessa ja jäsenille, jotka ovat työsuhteessa F-Secureen 12 667 euroa. Lisäksi hallituksen jäsenten matkakulut sekä muut hallitustyöskentelyyn välittömästi liittyvät kulut korvataan yhtiön kulloinkin voimassa olevan politiikan mukaan ja kullekin F-Secure Oyj:n hallituksen jäsenelle maksetaan matkustuksesta hänen asuinmaansa ulkopuolella pidettäviin kokouksiin matkakulujen lisäksi ennalta määrätty palkkio seuraavasti. Hallituksen jäsenille, jotka matkustavat toisesta Euroopan maasta paikan päällä järjestettävään kokoukseen, maksetaan erillinen 1 000 euron matkustuspalkkio. Matkustuspalkkio on 2 000 euroa, jos matkustetaan mantereiden välillä. Erillistä matkustuspalkkiota ei makseta yhtiön työsuhteessa olevalle hallituksen jäsenelle.

Tilintarkastajan valitseminen ja palkkio

Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastajana jatkaa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Janne Rajalahti*. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhteensä enintään 10.000.000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään hankkimisesta myös muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Valtuutus käsittää osakkeiden hankkimisen julkisessa kaupankäynnissä tai muuten markkinoilla hankintahetkellä määräytyvän kaupankäyntikurssin perusteella, tai osakkeenomistajille tehtävällä ostotarjouksella, jolloin hankintahinnan tulee olla kaikille osakkeenomistajille sama. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista muista omien osakkeiden hankkimisen ehdoista.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 saakka. Valtuutus kumoaa yhtiön aiemmat voimassa olevat omien osakkeiden hankkimista koskevat valtuutukset.

*Viitaten 21 huhtikuuta 2023 julkistettuun pörssitiedotteeseen, PricewaterhouseCoopers Oy on nimittänyt F-Secure Oyj:n päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KTH Samuli Perälän. Muutos koskee tilikautta 2023.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä uusien tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevien osakkeiden annista osakeannilla ja/tai optio-oikeuksien tai muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että valtuutuksen nojalla voidaan antaa ja/tai luovuttaa yhteensä enintään 15 000 000 osaketta.

Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen tai investointien rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus sisältää siten oikeuden antaa osakkeita myös muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa laissa säädetyn ehdon, oikeuden antaa osakkeita maksua vastaan tai maksutta sekä oikeuden päättää maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 saakka. Valtuutus kumoaa yhtiön aiemmat voimassa olevat osakkeiden ja niihin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Yhtiökokous päätti yhtiöjärjestyksen kohdan 10 muuttamisesta siten, että siinä mahdollistetaan yhtiökokouksen järjestäminen fyysisen kokouspaikan lisäksi kokonaan ilman kokouspaikkaa niin sanottuna etäkokouksena. Kyseinen yhtiöjärjestyksen määräys kuuluu muutettuna seuraavasti:

”10 § Yhtiökokouksen paikka

Yhtiökokous voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Espoossa tai Vantaalla. Hallitus voi päättää, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten, että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa kokouksen aikana täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla.”

Muilta osin yhtiöjärjestys säilyi muuttumattomana.

Hallituksen järjestäytyminen

Järjestäytymiskokouksessa F-Secure Oyj:n hallitus valitsi puheenjohtajaksi uudelleen Pertti Ervin. Tarkastusvaliokunnan jäseniksi hallitus valitsi keskuudestaan Pertti Ervin, Petra Teräsahon sekä Risto Siilasmaan.

Kaikki jäsenet ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista, lukuun ottamatta Risto Siilasmaata, joka on itse yhtiön merkittävä osakkeenomistaja. Kaikki jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä, lukuun ottamatta Sami Salosta, joka on itse myös yhtiön työntekijä.

Riskit ja epävarmuustekijät

Jakautumiseen ja suunniteltuun Lookout Life -yritysoston integraatioon liittyviä riskejä

F-Securen liiketoiminta on osittain riippuvaista WithSecure ja Lookout Lifen tarjoamista toiminnoista siirtymävaiheen palvelusopimuksen (TSA) alla, ja jos WithSecure tai Lookout Life eivät kykene tarjoamaan näitä toimintoja, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen liiketoimintaan.

Jakautumisella voi olla epätoivottavia vaikutuksia eräiden F-Securen toiminnalle keskeisten toimintojen ja prosessien, kuten IT-järjestelmien, keskeyttämättömään jatkuvuuteen, mikä voi aiheuttaa toimintahäiriöitä F-Securen liiketoiminnassa ja taloudellisessa raportoinnissa.

F-Secure ei välttämättä pysty implementoimaan liiketoimintaorganisaatiotaan ja itsenäistä strategiaansa tällä hetkellä ennakoidulla tavalla ja ennakoidussa ajassa, eikä se välttämättä pysty saavuttamaan Jakautumisen odotettuja hyötyjä kokonaisuudessaan tai lainkaan.

F-Secure voi joutua vastaamaan tietyistä WithSecuren sitoumuksista täytäntöönpanopäivän jälkeen, ja tällaisilla sitoumuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Johtuen samanaikaisista siirtymäkauden palvelusopimuksista WithSecuren ja Lookout Lifen kanssa, F-Securella ei välttämättä ole valmiuksia saattaa siirtymäkauden sopimuksia loppuun tällä hetkellä suunnitellun mukaisesti. Tämä voi johtaa siirtymäkauden palvelusopimusaikojen pidennyksiin ja F-Securen kustannusten nousuun tai viivästyttää tai muutoin vaikuttaa negatiivisesti suunniteltuihin tuleviin tuotejulkaisuihin ja siten heikentää portfolion kilpailukykyä.

F-Secure yhdessä Lookout Lifen kanssa ei välttämättä onnistu Lookout Lifen omaisuuden carve-out-käsittelyssä suunnitellusti, mikä lisää siirtymäajan palvelusopimukseen liittyviä kustannuksia. F-Secure ei välttämättä onnistu siirtämään olemassa olevia Lookout Lifen asiakkaita ja kumppaneita teknologia-alustoilleen, mikä voi lisätä toimintakustannuksia tai altistaa F-Securen palvelutasosopimukseen liittyville vaatimuksille ("tukirangaistukset").

F-Securen toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Kiristynyt kilpailu kuluttajatietoturvamarkkinoilla voi johtaa yleiseen hintatason laskuun tai F-Securen kykyyn säilyttää tai kasvattaa markkinaosuuttaan, ja kiristynyt kilpailu voi siten vaikuttaa haitallisesti F-Securen liikevaihtoon, kannattavuuteen ja markkinaosuuteen.

F-Secure ei välttämättä pysty vastaamaan asiakkaiden kysynnässä, jakelukanavissa, teknologioissa ja haittaohjelmien ja kyberturvallisuusuhkien kehityksessä tapahtuviin nopeisiin muutoksiin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen maineeseen, kilpailukykyyn, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Inflaatio on lisännyt riskiä kustannusrakenteen negatiivisesta kehityksestä. Energian hinnannousu voi vaikuttaa pääasiassa pilvituotantokustannusten nousun kautta. Inflaatiolla voi olla negatiivinen vaikutus kuluttajasentimentin heikentyessä. Pääasiassa vaikutus on epäsuora sellaisten laitteiden myynnin laskiessa, mihin F-Securen tuotteita yleensä ostetaan. Vaikutus voi olla myös suora johtuen uusien palveluiden myynnin sekä palvelusopimusten uusimisen heikentymisestä.

Epävarmuus F-Securen keskeisillä toimintamarkkinoilla, rahoitusmarkkinoilla ja yleisessä taloudellisessa tilanteessa voi vaikuttaa haitallisesti F-Securen liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin sekä vähentää F-Securen tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Ukrainan sota on lisännyt epävarmuutta maailmassa ja riskiä odottamattomista häiriöistä maailmantaloudessa. Ukrainan sota on aiheuttanut joitakin poikkeuksellisia seurauksia kyber-turvallisuusympäristöön, kuten erittäin näkyviä hallinnollisia toimia sekä organisoitua siviilivastarintaa sotatoimiin.

F-Securen strategiaan ja liiketoimintaan liittyvät riskit

Avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettäminen, mahdolliset viivästykset uusien henkilöiden rekrytoinneissa tai henkilöstökulujen kasvu voivat heikentää F-Securen kannattavuutta ja palveluiden ja ratkaisujen laatua, vaikeuttaa liiketoimintaa sekä estää F-Securea kehittymästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi. F-Secure ei välttämättä pysty pitämään Lookout Lifen avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa negatiivisesti F-Securen liiketoimintaa, sekä carve out- ja integraatiosuunnitelmiin.

Todelliset, mahdolliset ja koetut virheet, häiriöt tai haavoittuvuudet F-Securen tuotteissa ja palveluissa, kuten kyberhyökkäysten tai F-Securen työntekijöiden tai yhteistyökumppaneiden virheiden tai väärinkäyttöjen aiheuttamat riskit, voivat vahingoittaa F-Securen tai sen asiakkaiden mainetta, pienentää myyntiä, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa, sitoa henkilöstöresursseja sekä johtaa korvausvaatimuksiin ja muiden kustannusten kasvuun.

F-Securen ja Lookout Lifen tuoteportfolioiden integrointi ajan myötä voi osoittautua arvioitua kalliimmaksi, kestää suunniteltua kauemmin tai se voidaan joutua pitämään erillään eri asiakassegmenttien ja heidän tarpeidensa palvelemiseksi. Tämä voi lisätä F-Securen kustannuksia tai vaikuttaa negatiivisesti suunniteltuihin tuleviin tuotejulkaisuihin, niiden laajuuteen, saatavuuteen ja/tai kilpailukykyyn.

Jos F-Securen tai Lookout Lifen sopimus merkittävän yhteistyökumppanin tai kanavakumppanin kanssa päättyy tai irtisanotaan tai jos F-Secure ei pysty jatkamaan yhteistyötään yhteistyökumppanin tai kanavakumppanin kanssa hyväksyttävien ehdoin tai jos kanavakumppani ei pysty täyttämään velvoitteitaan, tämä voi merkittävästi pienentää F-Securen liikevaihtoa, kasvattaa sen kustannuksia, vaikeuttaa sen operatiivista liiketoimintaa ja heikentää sen kykyä tarjota palveluita tai ratkaisuja asiakkailleen.

F-Securen käyttämään teknologiaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

Mahdolliset F-Securen käyttämien teknologioiden, IT-järjestelmien tai tietokone-liikenneyhteyksien viat tai tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä F-Securen palveluntarjontaan. F-Secure ei välttämättä onnistu immateriaalioikeuksiensa rekisteröinnissä, suojaamisessa, hallinnoinnissa, ylläpitämisessä ja täytäntöönpanemisessa, ja F-Secureen saatetaan kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauskanteita, jotka saattavat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia. F-Securen keräämien henkilötietojen vuotamisella tai sääntelyn vastaisella käsittelyllä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen liiketoimintaan ja maineeseen, ja siitä voi seurata vahingonkorvausvaatimuksia ja viranomaisten asettamia seuraamismaksuja ja velvoitteita.

F-Securen taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit

Euroalueen ulkopuolisten toimien ja toimipisteiden määrä altistaa F-Securen valuuttakurssien vaihtelusta johtuvalle riskille. Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus F-Securen liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. F-Secure altistuu transaktioriskille, joka syntyy muissa kuin F-Securen kotivaluutoissa, yritystalon jälkeen erityisesti Yhdysvaltain dollarilla tehdyistä tuotteiden ja tavaroiden ostoista ja myynneistä, ulkomaisten yksiköiden investointiriskeille sekä translaatoriskille, joka syntyy muunnettaessa eri valuutoissa tehdyt sijoitukset tytäryhtiöihin F-Securen toimintavalmuutaksi eli euroksi.

Katsauskauden jälkeiset merkittävät tapahtumat

Lookout Life -yritysosto

26.4.2023 F-Secure tiedotti suunnitellun Lookout Life -yritysoston. Lookout Life on yhdysvaltalaisen Lookout Inc.:n kuluttajille suunnattu mobiiliturvaan keskittynyt liiketoimintayksikkö. Toteutuessaan yritysosto lähes kolminkertaistaa F-Securen maantieteellisen läsnäolon Yhdysvaltain markkinalla ja laajentaa sen monipuolista tietoturvaratkaisujen valikoimaa. Yritysosto on merkittävä askel F-Securen liiketoiminnan laajentamisessa Tier 1- tietoliikennepalveluiden tarjoajien kanssa, ja se vahvistaa F-Securen johtavaa asemaa maailmanlaajuisessa CSP-segmentissä.

Velaton kauppahinta on 223 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (noin 202 milj. euroa). Yritysosto rahoitetaan lainalla, jota varten on allekirjoitettu uusi rahoitussopimus Danske Bank A/S:n ja OP Yrityspankki Oyj:n kanssa. Uusi rahoituspaketti koostuu kahdesta lainasta, (i) yrityskaupan rahoittamiseen käytettävästä 202 miljoonan euron lyhennettävästä määräaikaishainasta ja (ii) 20 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä, jota käytetään yhdistyneen yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin. Molempien lainojen maturiteetti on kolme vuotta, sisältäen kaksi vuoden pituista jatko-optiota. WithSecuren jakautumisen yhteydessä hankittu olemassa oleva nostamaton valmiusluottolimiitti perutaan kaupan toteutumisen yhteydessä.

Yritysoston sovelletaan tavanomaisia toteutusehtoja, ja sen odotetaan toteutuvan vuoden 2023 toisella neljänneksellä. Järjestelyn toteutuminen ei edellytä kilpailuviranomaisten hyväksyntää eikä järjestelyllä ole rahoitusehtoja. Lue lisää järjestelystä 26.4.2023 julkistetusta pörssitiedotteesta.

Päivitetyt keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

F-Secure pitää tässä vaiheessa vuoden 2023 ohjeistuksensa ennallaan, kunnes kaupan toteutumisaiakataulu varmistuu. Mahdolliset vaikutukset F-Securen vuoden 2023 taloudelliseen ohjeistukseen julkaistaan myöhemmin, kun niistä voidaan tehdä perusteltu arvio.

Toteutuessaan yritysoston odotetaan vauhdittavan merkittävästi F-Securen liikevaihdon ja absoluuttisen EBITAn kasvua ja vaikuttaa siten F-Securen keskipitkän aikavälin tavoitteisiin. Lisäksi F-Secure julkistaa uuden taloudellisen tavoitteen kuvaamaan nettovelan suhdetta oikaistuun käyttökatteeseen. Uudet, vuoteen 2026 tähtäävät keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- **Kasvutavoite (päivitetty):** Liikevaihto yli 200 miljoonaa euroa vuoteen 2026 mennessä
- **Kannattavuustavoite (muuttumaton):** Oikaistu EBITA-marginaali yli 42 prosenttia alkuvaiheen kasvuinvestointien jälkeen
- **Osinkotuotto (muuttumaton):** Vuosittainen osinko on noin tai yli 50 prosenttia nettotuloksesta
- **Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (uusi):** Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,5x, pois lukien yrityskauppojen tilapäiset vaikutukset

F-Secure Oyj noudattaa sisäisenä suorituskyvyn mittarina ja ohjaavana periaatteena Rule of 40 -tunnuslukua, jonka mukaan liikevaihdon kasvuvauhdin ja kannattavuusmarginaalin tulisi olla yhteensä vähintään 40 prosenttia.

Päävastuullisen tilintarkastajan vaihtuminen

21.4.2023 F-Secure tiedotti, että F-Secure Oyj:n tilintarkastajana toimiva KHT-tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut F-Secure Oyj:lle nimittäneensä F-Secure Oyj:n päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Samuli Perälän aiemmin toimineen päävastuullisen tilintarkastajan KHT Jannen Rajalahden tilalle. Muutos koskee tilikautta 2023.

Taloudellinen kalenteri vuonna 2023

F-Secure julkaisee taloudelliset katsauksensa vuonna 2023 seuraavasti:

- Puolivuosisikatsaus, tammi–kesäkuu 2023 torstaina 20.7.2023
- Osavuosisikatsaus, tammi–syyskuu 2023 keskiviikkona 25.10.2023

Helsingissä 26.4.2023

F-Secure Oyj:n hallitus

Taloudelliset tiedot

Tuloslaskelma

EUR tuhatta	1–3/2023	1–3/2022	Muutos %	1–12/2022
Liikevaihto	27 806	27 366	1,6 %	111 017
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-2 529	-2 135	18,4 %	-9 342
Bruttokate	25 277	25 230	0,2 %	101 675
Liiketoiminnan muut tuotot	231	236	-1,8 %	1 076
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-7 616	-7 380	3,2 %	-29 857
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-5 094	-4 258	19,6 %	-16 434
Hallinnon kulut ¹⁾	-4 457	-2 310	93,0 %	-17 690
Liiketulos	8 342	11 518	-27,6 %	38 770
Rahoitustuotot	534	365	46,2 %	1 476
Rahoituskulut	-451	-157	187,7 %	-1 691
Tulos ennen veroja	8 425	11 726	-28,2 %	38 556
Tuloverot	-1 657	-2 470	-32,9 %	-8 403
Tilikauden tulos	6 768	9 256	-26,9 %	30 153
Muut laajan tuloksen erät				
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	-31	-272	-88,7 %	79
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	6 737	8 984	-25,0 %	30 233
Osakekohtainen tulos	1–3/2022	1–3/2021	Muutos %	1–12/2022
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,04	0,05	-26,9 %	0,17

Tuloslaskelma on laadittu carve-out-perusteisesti tammi-kesäkuun 2022 osalta - katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Hankinnan valmisteluihin liittyvät kulut kasvattavat hallinnon kuluja 1,3 miljoonaa euroa vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä. Listautumiseen liittyvät kulut kasvattavat hallinnon kuluja 0,8 miljoonaa euroa vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä ja 3,8 miljoonaa euroa vuonna 2022.

Tase

Varat	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Aineelliset hyödykkeet	182	26	154
Käyttöoikeusomaisuuserät	1 716	213	1 834
Aineettomat hyödykkeet	10 732	6 126	9 064
Laskennalliset verosaamiset	136	223	93
Korolliset saamiset	3 665	-	3 693
Pitkäaikaiset varat yhteensä	16 431	6 587	14 838
Vaihto-omaisuus	39	41	41
Jaksotettu liikevaihto	3 786	1 045	1 651
Myyntisaamiset ja muut saamiset	23 645	21 258	23 040
Saamiset WithSecurelta	-	10 311	-
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	136	-	143
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	27 675	-	22 953
Lyhytaikaiset varat yhteensä	55 280	32 655	47 828
Yhteensä	71 711	39 242	62 667

Oma pääoma ja velat	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Oma pääoma	18 972	9 282	24 804
Korolliset velat, pitkäaikaiset	6 141	88	6 381
Laskennalliset verovelat	593	320	528
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	3 763	3 228	3 621
Muut pitkäaikaiset velat	86	54	81
Pitkäaikaiset velat yhteensä	10 583	3 690	10 612
Korolliset velat, lyhytaikaiset	1 012	117	957
Ostovelat ja muut velat	22 905	9 169	7 818
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	831	-	1 152
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	17 408	16 984	17 324
Lyhytaikaiset velat yhteensä	42 156	26 270	27 251
Yhteensä	71 711	39 242	62 667

Tase on esitetty carve-out-perusteisesti 31.3.2022 osalta. Katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Ennen jakautumista 30.6.2022 rahoja ja pankkisaamisia ei allokoitu F-Securelle carve-out-perusteisessa taloudellisessa raportoinnissa.

Rahavirtalaskelma

EUR tuhatta	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos	6 768	9 256	30 153
Oikaisut	2 529	2 750	11 269
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	9 297	12 006	41 423
Käyttö pääoman muutos	28	-1 213	2 960
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	9 325	10 793	44 383
Nettorahoituserät ja verot	-2 004	-2 485	-8 002
Liiketoiminnan rahavirta	7 321	8 308	36 381
Investointien rahavirta			
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 250	-557	-4 634
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0	-	-4
Investointien rahavirta	-2 250	-557	-4 638
Rahoituksen rahavirta			
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-257	-39	-612
Korollisten velkojen kasvu WithSecuren kanssa	-	-	5 663
Korollisten saamisten kasvu WithSecuren kanssa	-	-	-3 789
Oman pääoman ehtoinen nettorahoitus WithSecuren kanssa	-	-7 712	-10 068
Rahoituksen rahavirta	-257	-7 751	-8 806
Rahavarojen muutos	4 814		22 937
Rahavarat tilikauden alussa	22,953		
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-92		16
Rahavarat tilikauden lopussa ¹⁾	27 675		22 953

Rahavirtalaskelma on laadittu carve-out-perusteisesti tammi-kesäkuu 2022 osalta. Katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Ennen jakautumista 30.6.2022 rahoja ja pankkisaamisia ei allokoitu F-Securelle carve-out-perusteisessa taloudellisessa raportoinnissa.

Oman pääoman muutokset

EUR tuhatta	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Osakepääoma	SVOP	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
Sijoitettu oma pääoma 31.12.2021	9 546					9 546
Tilikauden tulos	9 256					9 256
Muuntoero	-272					-272
Tilikauden laaja tulos yhteensä	8 984					8 984
Osakeperusteisten maksujen kustannus	28					28
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet WithSecuren kanssa	-9 277					-9 277
Sijoitettu oma pääoma 31.3.2022	9 282					9 282
Sijoitettu oma pääoma 31.12.2022		80	9 590	15 213	-79	24 804
Kauden tulos				6 768	-31	6 737
Tilikauden laaja tulos yhteensä				6 768	-31	6 737
Osakeperusteisten maksujen kustannus				-342		-342
Osinko ¹⁾				-12 227		-12 227
Oma pääoma 31.3.2023		80	9 590	9 411	-110	18 972

Oman pääoman muutokset on laadittu carve-out-perusteisesti tammi-kesäkuun 2022 osalta – katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Yhtiökokouksen 23.3.2023 hyväksymä osinkovelka kirjattu.

1. Laadintaperiaatteet

F-Secure on toiminut erillisenä juridisena konsernina 30.6.2022 lähtien. Tässä osavuositarkastuksessa esitetyt taloudelliset tiedot perustuvat itsenäisen konsernin toteutuneisiin lukuihin osittaisjakautumisen voimaantulopäivästä lähtien sekä carve-out taloudellisiin tietoihin osittaisjakautumisen voimaantuloa edeltävältä ajanjaksolta

Nämä tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot on laadittu IAS 34:n Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Tässä osavuositarkastuksessa taloudelliset tiedot vertailukaudelta on esitetty kirjanpidon mukaisesti heinä-joulukuun 2022 tuloslaskelman ja 31.12.2022, 30.9.2022 ja 30.6.2022 mukaisten taselaskelmien osalta ja carve-out-perusteisesti tammi-kesäkuun 2022 tuloslaskelman sekä 31.3.2022 taselaskelman osalta. Carve-out-periaatteet ja sovelletut kirjanpitoperiaatteet ovat yhdenmukaiset niiden periaatteiden kanssa, joita on noudatettu vuoden 2022 vuosikertomuksessa, katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

Osavuositarkastuksen tiedot ovat tilintarkastamattomia. Tässä katsauksessa esitetyt prosentiosuudet ja luvut voivat sisältää pyöristyseroja, minkä vuoksi ne eivät välttämättä täsmälleen vastaa esitettyjä kokonaismääriä. Kaikki luvut esitetään tuhansina euroina, ellei toisin mainita.

Segmentin tiedot

F-Securella on vain yksi segmentti (kuluttajatietoturva). Myyntikanavien tuotot ja liikevaihtoa koskevat maantieteelliset tiedot on esitetty liitetiedossa 2 Liikevaihto.

Merkittävimmät valuuttakurssit ja kurssimuutosten herkkyyshanalyysi

Yksi euro on	Päätöspäivän kurssit			Keskikurssit		
	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
USD	1,0875	1,1101	1,0666	1,0706	1,1227	1,0555
GBP	0,8792	0,8460	0,8869	0,8816	0,8358	0,8509
JPY	144,83	135,17	140,66	142,39	129,49	137,28

Kurssimuutosten herkkyyshanalyysi

Alla olevassa taulukossa on esitetty, kuinka herkkä F-Securen tulos ennen veroja on valuuttakurssien mahdollisen muutoksen olettaen, että muut muuttujat pysyvät samoina.

+/-10 % kurssimuutos (milj. eur)	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
USD	-0.7/+0.9	+/-0.2	-0.7/+0.8

2. Liikevaihto

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Ulkoisen liikevaihto			
Kumppanikanava	22 040	21 666	88 052
Suoramyyntikanava (verkkokauppa)	5 766	5 700	22 965
Yhteensä	27 806	27 366	111 017

Maantieteellisen alueen mukaan	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Ulkoisen liikevaihto			
Pohjoismaat	9 920	9 594	39 426
Muu Eurooppa	12 009	12 406	48 653
Pohjois-Amerikka	4 329	3 985	17 082
Muu maailma	1 548	1 380	5 856
Yhteensä	27 806	27 366	111 017

3. Käyttöomaisuuserät, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Kirjanpitoarvo kauden alussa	11 052	6 186	6 186
Lisäykset	2 390	555	6 948
Vähennykset	-0	-	-112
Tilikauden poistot	-810	-378	-1 969
Muuntoero	-2	2	-2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	12 630	6 365	11 052

	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Toimintokohtaiset poistot			
Myynti ja markkinointi	273	39	601
Tuotekehitys	534	339	1 357
Hallinto	3		18
Yhteensä	810	378	1 976

4. Rahoitusvarat ja -velat

F-Securen rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvojen katsotaan niiden luonteen ja lyhyen maturiteetin vuoksi vastaavan likimain niiden käypiä arvoja. F-Securen rahoitusvarat ja -velat esitetään seuraavissa taulukoissa.

	Kirjanpitoarvo		Yhteensä
	Rahoitusvarat	Rahoitusvelat	
	Jaksotettu hankintameno	Jaksotettu hankintameno	
31.3.2023			
Rahat ja pankkisaamiset	27 675		27 675
Korolliset saamiset	3 665		3 665
Myyntisaamiset	17 643		17 643
Ostovelat		2 040	2 040
Vuokraelat		1 722	1 722
Muut korolliset velat		5 431	5 431
31.3.2022			
Lähipiirisaamiset WithSecurelta	10 311		10 311
Myyntisaamiset	15 918		15 918
Ostovelat		1 605	1 605
Vuokraelat		206	206
31.12.2022			
Rahat ja pankkisaamiset	22 953		22 953
Korolliset saamiset	3 693		3 693
Myyntisaamiset	18 243		18 243
Ostovelat		1 398	1 398
Vuokraelat		1 840	1 840
Muut korolliset velat		5 498	5 498

Jakautumisen yhteydessä WithSecure neuvotteli F-Securen lukuun Nordea Pankki Oyj:n kanssa kolmevuotisesta 10,0 miljoonan euron luottolimiittijärjestelystä, jonka marginaali perustuu yhtiön omavaraisuusasteeseen. Taloudelliset kovenantit sisältävät nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen ja omavaraisuusastetta koskevat kovenantit sekä muita vakuudettomalle lainalle tavanomaisia kovenantteja. Luottolimiitti siirtyi F-Securelle voimaantulopäivänä 30.6.2022 ja se on edelleen nostamatta.

WithSecuren ulkomaisissa tytäryhtiöissä harjoitettava kuluttajaliiketoiminta eriytettiin ennen Jakautumisen täytäntöönpanoa omiksi yhtiöikseen liiketoimintakaupoilla tai vastaavilla järjestelyillä kussakin relevantissa

maassa. Kauppahinnat vaihtelivat noin 70 tuhannen euron ja 3 miljoonan euron välillä. Velan takaisinmaksuaika on lähtökohtaisesti kolme vuotta kunkin paikallisen järjestelyn täytäntöönpanopäivästä, ja ennenaikainen takaisinmaksu on sallittu. Maksamattomalle kauppahinnalle määritetty korkoprosentti vaihtelee maittain. F-Securen velat olivat yhteensä 5,4 miljoonaa euroa ja saamiset 3,7 miljoonaa euroa, jotka on esitetty yllä olevassa taulukossa kohdissa Muut korolliset velat (pitkäaikaiset) ja korolliset saamiset.

F-Securen leasing-vastuut liittyvät 31.3.2023 toimistotilojen ja autojen vuokrasopimuksiin.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu

	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Erääntyvä alle 12 kk	3 052	1 722	2 355
Erääntyvä yli 12 kk	6 141	88	6 381
Yhteensä	9 193	1 810	8 737

Avainluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tuloslaskelma kvartaaleittain

	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022
Liikevaihto	27 806	28 254	27 935	27 463	27 366
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-2 529	-2 376	-2 225	-2 606	-2 135
Bruttokate	25 277	25 878	25 710	24 856	25 230
Liiketoiminnan muut tuotot	231	260	407	173	236
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-7 616	-7 121	-6 501	-8 855	-7 380
Tuotekehityksen kulut	-5 094	-3 884	-3 645	-4 646	-4 258
Hallinnon kulut	-4 457	-5 728	-4 910	-4 743	-2 310
Liikevoitto (EBIT)	8 342	9 405	11 061	6 786	11 518
Rahoitustuotot, netto	83	-507	92	-7	208
Tulos ennen veroja	8 425	8 898	11 153	6 779	11 726
Tuloverot	-1 657	-2 010	-2 409	-1 514	-2 470
Kauden tulos	6 768	6 888	8 744	5 265	9 256

Tuloslaskelma on laadittu carve-out-perusteisesti tammi-kesäkuulta 2022 – katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

Avainluvut

	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022
Liikevaihto	27 806	28 254	27 935	27 463	27 366
Liikevaihdon kasvu, %	1,6 %	4,3 %	5,3 %	4,3 %	
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	10 467	10 024	11 658	10 124	12 704
% liikevaihdosta	37,6 %	35,5 %	41,7 %	36,9 %	46,4 %
EBITA	8 888	9 769	11 410	7 123	11 855
% liikevaihdosta	32,0 %	34,6 %	40,8 %	25,9 %	43,3 %
Oikaistu EBITA	10 204	9 769	11 410	10 079	12 663
% liikevaihdosta	36,7 %	34,6 %	40,8 %	36,7 %	46,3 %
Liikevoitto (EBIT)	8 342	9 405	11 061	6 786	11 518
% liikevaihdosta	30,0 %	33,3 %	39,6 %	24,7 %	42,1 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	9 657	9 405	11 061	9 742	12 325
% liikevaihdosta	34,7 %	33,3 %	39,6 %	35,5 %	45,0 %
Tilikauden tulos	6 768	6 888	8 744	5 265	9 256
% liikevaihdosta	24,3 %	24,4 %	31,3 %	19,2 %	33,8 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur ¹⁾	0,04	0,04	0,05	0,03	0,05
Tuotekehityksen kulut	5 094	3 884	3 645	4 646	4 258
% liikevaihdosta	18,3 %	13,7 %	13,0 %	16,9 %	15,6 %
Investoinnit	2 250	1 885	1 609	583	557
% liikevaihdosta	8,1 %	6,7 %	5,8 %	2,1 %	2,0 %
Saadut ennakot	21 171	20 945	19 775	20 613	20 212
Liiketoiminnan rahavirta	7 321	10 692	10 306	7 075	8 308
Nettovelka (+)/nettokäteisvarat(-) ²⁾	-24 187	-19 308	-10 763	-1 823	206
Omavaraisuusaste, %	26,5 %	39,6 %	32,4 %	18,8 %	23,7 %
Oma pääoma/osake (EUR)	0,11	0,14	10,4%		
P/E-luku	20,6	17,9	12,2		
Nettovelkaantumisaste %	-108,2 %	-63,0 %	-37,8 %		
Kassakonversio	78,8 %	108,1 %	82,5 %	113,1 %	86,1 %
Henkilöstö kauden lopussa ³⁾	414	376	361	368	255

Taloudelliset tiedot on esitetty kirjanpidon mukaisesti heinäkuusta 2022 lähtien, taseen osalta 30.6.2022 jälkeen ja carve-out-perusteisesti aiempien raportoitujen ajanjaksojen osalta. Katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Perustuu osakkeiden keskimääräiseen kappalemäärään Q3/2022 osalta ja sen jälkeisiltä ajanjaksoilta ja osakkeiden määrään F-Securen perustamishetkellä 30.6.2022 kaikkien muiden ajanjaksojen osalta.

²⁾ Ennen 30.6.2022 tapahtunutta Jakautumista F-Secureen ei kohdistettu käteisvaroja tai tiettyjä vuokrasopimusvelkoja, kuten toimitiloihin tai koneisiin ja laitteisiin liittyviä vuokrasopimusvelkoja. 30.6.2022 alkaen luku sisältää F-Securen korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla

³⁾ Ennen 30.6.2022 tapahtunutta Jakautumista luku koostui kuluttajatietoturvaliiketoiminnan suoraan palveluksessa olevasta henkilöstöstä eikä sisällä konsernin yhteisten toimintojen henkilöstön osuutta. Vuoden 2022 toisen neljänneksen jälkeen luku sisältää koko F-Securen palveluksessa olevan henkilöstön.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut (APM)

F-Secure käyttää liikevoiton (EBIT) lisäksi oikaistua EBIT-liikevoittoa, oikaistua EBITA-liikevoittoa ja oikaistua käyttökate (EBITDA) keskeisinä tulosindikaattoreina mitattaessa kausien välistä kehitystä. Oikaistu EBIT, oikaistu EBITA ja oikaistu EBITDA eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyvät strategiaan arviointeihin ja listautumiskustannuksiin. Oikaistu EBIT, oikaistu EBITA ja oikaistu EBITDA esitetään liikevoiton (EBIT) lisäksi, koska ne kuvastavat liiketoiminnan perustana olevaa tulosta ja parantavat kausien välistä vertailukelpoisuutta. F-Secure uskoo, että nämä vertailukelpoiset vaihtoehtoiset tunnusluvut tarjoavat merkityksellistä lisätietoa jättämällä pois normaalin liiketoiminnan ulkopuoliset erät, jotka vähentävät kausien välistä vertailukelpoisuutta.

Erittely oikaistun käyttökateen, käyttökateen, oikaistun EBITAn, EBITAn, oikaistun liikevoiton ja liikevoiton välisistä eristä

	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	10 467	12 704	44 510
Oikaisut käyttökatteeseen			
Suunniteltuun hankintaan liittyvät kulut	-1 315		
Listautumiseen liittyvät kulut		-808	-3 764
Käyttökate (EBITDA)	9 152	11 896	40 746
Poistot ja arvonalentumiset	-810	-378	-1 976
Liikevoitto	8 342	11 518	38 770

	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Oikaistu EBITA	10 204	12 663	43 921
Oikaisut EBITAan			
Suunniteltuun hankintaan liittyvät kulut	-1 315		
Listautumiseen liittyvät kulut		-808	-3 764
EBITA	8 888	11 855	40 157
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-547	-337	-1 387
Liikevoitto	8 342	11 518	38 770

	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Oikaistu liikevoitto	9 657	12 325	42 534
Oikaisut liikevoittoon			
Suunniteltuun hankintaan liittyvät kulut	-1 315		
Listautumiseen liittyvät kulut		-808	-3 764
Liikevoitto	8 342	11 518	38 770

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liiketoiminnan muut kulut			
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-7 616	-7 380	-29 857
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-5 094	-4 258	-16 434
Hallinnon kulut	-4 457	-2 310	-17 690
Yhteensä	-17 167	-13 948	-63 981
Toimintokohtaiset poistot			
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-273	-39	-601
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-534	-339	-1 357
Hallinnon kulut	-3	-	-18
Yhteensä	-810	-378	-1 976
Toimintokohtaiset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Hallinnon kulut	-4 457	-2 310	-17 690
Suunniteltuun hankintaan liittyvät kulut	-1 315		
Listautumiseen liittyvät kulut		-808	-3 764
Hallinnon kulut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	-3 142	-1 502	-13 927
Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä			
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-7 342	-7 341	-29 257
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-4 560	-3 919	-15 076
Hallinnon kulut	-3 139	-1 502	-13 927
Yhteensä	-15 041	-12 762	-58 260

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
EBITA	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto (EBIT)	Tulos ennen veroja ja nettorahoituseriä
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	Käyttökate ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
Oikaistu EBITA	EBITA ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	Liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyvät normaalin liiketoiminnan ulkopuolisiin eriin, kuten suunniteltuun hankintaan, strategisiin läpikäynteihin sekä listautumiseen
Liiketoiminnan muut kulut	Myynnin ja markkinoinnin, tutkimuksen ja tuotekehityksen sekä hallinnon kulut
Investoinnit	Vastaa Yhdistellyn rahavirtalaskelman erää Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin.
Liiketoiminnan rahavirta	Vastaa Yhdistellyn rahavirtalaskelman erää Liiketoiminnan rahavirta.
Nettovelkaantuneisuus	Korolliset velat – korolliset saamiset – rahavarat
Nettovelkaantumisaste, %	(Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset sekä tuloksen kautta käypään arvoon kirjattavat rajoitusvarat) / Oma pääoma yhteensä
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma / Taseen loppusumma
Kassakonversio, %	(Oikaistu käyttökate (EBITDA) – Investoinnit –/+ Nettokäyttöpääoman muutos) / Oikaistu käyttökate (EBITDA)
Tulos /osake, euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos / Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä
Oma pääoma / osake, euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma / Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden päättyessä
P/E luku	Osakkeen päätöskurssi kauden lopussa / tulos/osake (annualisoitu)
Velkaantuneisuusaste, %	(Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat) / Oma pääoma yhteensä



Tammasaarenkatu 7, 00180, Helsinki
www.f-secure.com

