



OSAVUOSIKATSAUS

1.1.–30.9.2022 | F-SECURE OYJ

F-Secure 

VAHVA ALKU UUTENA YHTIÖNÄ

KESKEISET TAPAHTUMAT HEINÄ–SYYSKUUSSA (Q3)

- Liikevaihto kasvoi 5,3 prosenttia 27,9 miljoonaan euroon (26,5 milj. eur).
 - Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 5,5 prosenttia 22,1 miljoonaan euroon (21,0 milj. eur).
 - Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 4,7 prosenttia 5,8 miljoonaan euroon (5,5 milj. eur).
- Oikaistu EBITA oli 11,4 miljoonaa euroa (12,3 milj. eur) ja oli 40,8 prosenttia liikevaihdosta (46,4 %).
- Osakekohtainen tulos oli 0,05 euroa (0,05 eur).
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 11,4 miljoonaa euroa (10,0 milj. eur).

KESKEISET TAPAHTUMAT TAMMI–SYYSKUUSSA

- Liikevaihto kasvoi 4,6 prosenttia 82,8 miljoonaan euroon (79,2 milj. eur).
 - Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 4,7 prosenttia 65,5 miljoonaan euroon (62,6 milj. eur).
 - Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 4,0 prosenttia 17,2 miljoonaan euroon (16,6 milj. eur).
- Oikaistu EBITA oli 34,2 miljoonaa euroa (36,0 milj. euroa) ja oli 41,3 prosenttia liikevaihdosta (45,4 %).
- Oikaisut EBITA:an olivat -3,8 miljoonaa euroa (-2,4 milj. eur).
- Osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (0,15 eur).
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 31,4 miljoonaa euroa (29,2 milj. eur).

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. Suluisissa olevat luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin mainita. Tässä katsauksessa esitetyt prosenttiosuudet ja luvut voivat sisältää pyöristyseroja, minkä vuoksi ne eivät välttämättä täsmälleen vastaa esitettyjä kokonaismääriä. Kaikki alla olevat luvut on esitetty miljoonina euroina, ellei toisin mainita. Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

NÄKYMÄT (MUUTTUMATON)

Kesäkuussa 2022 WithSecure Oyj:n hallitus julkaisi yhdessä F-Securen Oyj:n hallituksen kanssa F-Securen taloudellisen ohjeistuksen vuodelle 2022.

Odotamme liikevaihtomme kasvavan 4–6 prosenttia edellisestä vuodesta.

Johtuen välttämättömistä panostuksista F-Securen itsenäisyyden ja tulevan kasvun varmistamiseksi tulee loppuvuoden kannattavuus olemaan alempi kuin vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä. Täten odotamme oikaistun EBITAn olevan noin 40 prosenttia koko vuodelle 2022.

TALOUDELLISET TAVOITTEET (MUUTTUMATON)

WithSecuren hallitus on hyväksynyt F-Securelle seuraavat keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet (vuoteen 2025 mennessä):

- **Kasvutavoite:** Korkea yksinumeroinen orgaanisen liikevaihdon kasvu
- **Kannattavuustavoite:** Oikaistu EBITA-marginaali yli 42 prosenttia alkuvaiheen kasvuinvestointien jälkeen
- **Osinkotuotto:** F-Secure pyrkii maksamaan vuosittain nettotuloksestaan noin 50 prosenttia tai yli osinkona

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	7-9/2022	7-9/2021	Muutos %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos %	1-12/2021
Liikevaihto	27,9	26,5	5,3 %	82,8	79,2	4,6 %	106,3
Kumppanikanava	22,1	21,0	5,5 %	65,5	62,6	4,7 %	84,2
Suoramyyntikanava	5,8	5,5	4,7 %	17,2	16,6	4,0 %	22,1
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-2,2	-2,2	2,0 %	-7,0	-6,3	10,2 %	-8,8
Bruttokate	25,7	24,3	5,6 %	75,8	72,8	4,1 %	97,4
% liikevaihdosta	92,0 %	91,8 %		91,6 %	92,0 %		91,7 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,1	264,2 %	0,8	0,4	119,8 %	0,5
Liiketoiminnan kulut¹⁾	-14,5	-12,1	19,7 %	-42,1	-37,1	13,6 %	-50,6
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-6,2	-7,0	-11,0 %	-22,4	-21,0	6,8 %	-28,5
Tutkimus- ja kehityskulut	-3,3	-3,6	-9,2 %	-11,5	-11,4	1,5 %	-15,6
Hallinnon kulut	-4,9	-1,4	245,8 %	-8,2	-4,8	71,9 %	-6,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA)¹⁾	11,7	12,4	-5,8 %	34,5	36,1	-4,5 %	47,4
% liikevaihdosta	41,7 %	46,7 %		41,7 %	45,6 %		44,6 %
Oikaistu EBITA¹⁾	11,4	12,3	-7,3 %	34,2	36,0	-5,0 %	47,2
% liikevaihdosta	40,8 %	46,4 %		41,3 %	45,4 %		44,4 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät²⁾				-3,8	-2,4	58,3 %	-2,4
Poistot	-0,6	-0,4	44,4 %	-1,4	-1,1	20,2 %	-1,5
Liikevoitto (EBIT)	11,1	12,0	-7,6 %	29,4	32,6	-9,9 %	43,5
% liikevaihdosta	39,6 %	45,1 %		35,5 %	41,2 %		40,9 %
Oikaistu EBIT¹⁾	11,1	12,0	-7,6 %	33,1	35,0	-5,3 %	45,9
% liikevaihdosta	39,6 %	45,1 %		40,0 %	44,2 %		43,2 %
Osakekohtainen tulos (eur)³⁾	0,05	0,05	-8,0 %	0,13	0,15	-10,4 %	0,20
Oma pääoma/osake, (eur)	0,10						
Liiketoiminnan rahavirta	10,3	7,6	36,1 %	25,7	22,5	13,9 %	36,1
Kassakonservio %	82,5 %	75,0 %		92,8 %	83,4 %		95,6 %
Saadut ennakat	19,8	19,0	4,2 %	19,8	19,0	4,2 %	19,7
Nettovelka (+) / nettokäteisvarat (-)⁴⁾				-10,8	0,2		0,2
Nettovelkaantumisaste, %				-37,8 %			
Omavaraisuusaste-%				32,4 %	30,8 %		24,5 %
Henkilöstö katsauskauden lopussa⁵⁾				361	246	46,7 %	248

Avainluvut ja muut taloudelliset tiedot on esitetty kirjanpidon mukaisesti Q3/2022-tuloslaskelman ja taseen 30.9.2022 osalta, yhdistellen kirjanpidon mukaisia ja carve-out-lukuja ajanjaksolle 1-9/2022 ja carve-out-perusteisesti kaikkien muiden taloudellisten tietojen ja raportoitujen ajanjaksojen osalta. Katso liite 1, Laadintaperiaatteet.

1) Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja poistoja.

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

3) Perustuu osakkeiden keskimääräiseen kappalemäärään Q3/2022 osalta ja osakkeiden määrään F-Securen perustamishetkellä 30.6.2022 kaikkien 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 kuluttajatietoturvaliiketoiminnan suoraan palveluksessa olevasta henkilöstöstä eikä sisällä konsernin yhteisten toimintojen henkilöstön osuutta. Vuoden 2022 kolmannen neljänneksen lopussa luku sisältää koko F-Securen palveluksessa olevan henkilöstön.

TIMO LAAKSONEN, TOIMITUSJOHTAJA

F-Securen ensimmäisen vuosineljännes itsenäisenä yrityksenä sujui hyvin sekä liikevaihdon että kannattavuuden kehityksen osalta, makrotalouden haasteista ja geopoliittisesta myllerryksestä huolimatta. Tietoturva-ala on osoittautunut kestäväksi talouden laskusuhdanteissa, ja maailmanlaajuiset megatrendit kuten kiihtyvä digitalisaatio sekä kuluttajien lisääntynyt tietoisuus kyberturvallisuudesta tukevat tuotteidemme kysyntää.

F-Securen tuotteiden peruskysyntä oli myönteistä yli maantieteellisten rajojen, vaikka näimme kuluttajasentimentin heikentyvän hieman kolmannella vuosineljänneksellä. Tämä näkyi suoramyyntikanavassa uusmyynnin laskuna, mikä johtuu kannettavien tietokoneiden ja mobiililaitteiden myynnin vähenemisestä [lähde: Gartner]. Palveluiden uusimisaste pysyi vahvana. Vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä liikevaihto kasvoi 5,3 prosenttia ollen 27,9 miljoonaa euroa. Kasvua tukivat hyvä kehitys erityisesti kumppanikanavassa sekä osaltaan vahva dollari. Tammi–syyskuun 2022 liikevaihto kasvoi 4,6 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Oikaistu EBITA-marginaali oli 40,8 prosenttia kolmannella neljänneksellä (Q1-Q3'22: 41,3 %).



Operatiivinen toimintamme eteni suunnitelmien mukaisesti. Jatkoimme kumppaniverkoston laajentamista, samalla parantaen keskimääräistä käyttäjäkohtaista liikevaihtoa (ARPU) nykyisten kumppaneidemme kanssa F-Secure TOTAL - ja F-Secure SENSE -tuotteillamme. Myös asiakasuskollisuus parani edelleen. Tämän vuoden aikana noin 20 nykyistä kumppania on ilmoittanut ottavansa uuden F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin käyttöön, ja yli puolet näistä on jo tuotantokäytössä. Olemme iloisia kokonaisvaltaisen tietoturvapaketin saamasta lämpimästä vastaanotosta markkinoilla. Myös muut strategiset kehityshankkeemme ovat edistyneet hyvin. Laajentuminen uusiin vertikaaliin kumppanuuksiin etenee hienosti: keskikokoinen eurooppalainen vakuutusyhtiö ja eurooppalainen pankki allekirjoittivat F-Secure TOTAL -käyttöönottosopimuksen kolmannen vuosineljänneksen aikana. Näiden käyttöönotot ajoittuvat alustavasti vuoden 2022 loppupuolelle ja vuoden 2023 ensimmäiselle puoliskolle. Lisäksi eräs pohjoismainen energiyhtiö otti F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin käyttöön vuosineljänneksen aikana. Uusien tuotteiden saralla F-Secure SENSE - ja ID Protection -tuotteemme on otettu markkinoilla hyvin vastaan, mikä näkyy positiivisena liikevaihdon kehityksenä.

Kestävän ja kannattavan kasvun saavuttaminen edellyttää oikeanlaista asiakkaista, kumppaneista ja sitoutuneista ihmisistä koostuvaa ekosysteemiä. Yksi vuosineljänneksen kohokohdista oli F-Securen SPECIES-konferenssi, jossa F-Securen yhteistyökumppanit ympäri maailmaa voivat tavata ja vaihtaa ideoita, kokemuksia ja parhaita käytäntöjä. Tämänvuotinen konferenssi oli kumppaniverkostoltamme saadun palautteen mukaan suuri menestys, ja oli ilo tavata niin monia kumppaneitamme, tällä kertaa Helsingissä. Syyskuussa julkaisimme heinäkuussa 2022 kumppaneidemme keskuudessa toteutetun NPS-tutkimuksen (Net Promoter Score) tulokset. Tulokset olivat erinomaiset, NPS-suositeluindeksin ollessa 57, mikä kertoo kumppaneidemme olevan erittäin tyytyväisiä. Syyskuussa 2022 toteutetun eNPS-tutkimuksen (Employee Net Promoter Score) perusteella työntekijöidemme tyytyväisyys on erittäin hyvällä tasolla. Kolmannen vuosineljänneksen aikana käynnistimme työntekijöiden osakesäästöohjelman (ESSP), jolla pyritään yhdistämään osakkeenomistajien ja työntekijöiden intressit sekä lisäämään työntekijöiden pitkäaikaista sitoutumista yhtiöön. Osakesäästöohjelma sai hyvän vastaanoton, mikä näkyy henkilöstön korkeana osallistumisasteena.

Ensimmäinen jakautumisen jälkeinen vuosineljännes yksinomaan kuluttajatietoturvaan keskittyvänä yrityksenä on takana, ja olen ylpeä koko henkilöstömme vahvasta suorituksesta. Ei ole ollut täysin mutkatonta tasapainotella itsenäistymishankkeiden välillä ja samalla ylläpitää liiketoiminnan korkeaa suorituskykyä sekä kehittää täysin uusia kasvuaikahioita ja vahvistaa toimintojamme itsenäisenä yhtiönä. Jokapäiväisessä työssä päätöksentekoamme ohjaa visio siitä, että meistä tulee maailman parhaan tietoturvakokemuksen tarjoava yhtiö. Nykyiset ja potentiaaliset tulevat asiakkaamme ja kumppanimme toimivat kompassina pyrkiessämme ymmärtämään syvällisemmin heidän tarpeitaan ja sitä lisäarvoa, jota he meiltä odottavat. Tämä mielessä kehitämme tuotteitamme ja palveluitamme, jotta voimme turvata ne kuluttajien digitaaliset hetket, jotka luovat online-elämään merkityksellisyyttä – ja ennen kaikkea turvallisuuden tunteen.

KONSERNIN KEHITYS

Heinä–syyskuu 2022

Liikevaihto

F-Securen liikevaihto kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä 5,3 % ja oli 27,9 miljoonaa euroa (26,5 milj. eur). Kasvua vauhditti strategisesti keskeisten F-Secure TOTALin, SENSEn ja ID Protection -kasvutuotteiden vahva kysyntä. Liikevaihdon kasvu oli voimakasta erityisesti kumppanikanavassa, mutta molempien myyntikanavien kehitys vaikutti kasvuun.

Kumppanikanava

Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 5,5 % ja oli 22,1 miljoonaa euroa (21,0 milj. eur). Myynti kasvoi etenkin Pohjois-Amerikassa ja Pohjoismaissa. Myynnin kasvu oli vahvinta Pohjois-Amerikassa, pääosin suotuisan valuuttakurssivaikutuksen ansiosta. Liikevaihto laski muualla Euroopassa, johtuen vähittäismyynnin alhaisemmasta tasosta sekä Puolassa voimaan tulleesta sääntelymuutoksesta, jolla on edelleen negatiivinen vaikutus paikallisen markkinan käyttöönottoprosentteihin. F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin uusimman version käyttöönotto jatkui ja eteni suunnitellusti kumppanikanavassa kolmannen vuosineljänneksen aikana. Vuosineljänneksen aikana muun muassa keskikokoinen eurooppalainen vakuutusyhtiö sekä eurooppalainen pankki allekirjoittivat sopimuksen F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin käyttöönotosta.

Suoramyyntikanava

Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 4,7 % ja oli 5,8 miljoonaa euroa (5,5 milj. eur). F-Securen verkkokaupan myynti kasvoi erityisesti Saksassa. Uusimisaste pysyi vahvana kolmannen neljänneksen aikana. Keskimääräinen asiakaskohtainen liikevaihto (ARPU) jatkoi kasvuaan, sillä kuluttajat ovat yhä kiinnostuneempia tietoturva- ja yksityisyyspaketitratkaisuista digitaalisen elämänsä turvaamiseksi, mikä vaikuttaa F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin myyntiin. Kuluttajasentimentti heikentyi hieman kolmannen vuosineljänneksen aikana, mikä vaikutti uusmyyntiin suoramyyntikanavassa.

Bruttokate

Bruttokate kasvoi 1,4 miljoonaa euroa 25,7 miljoonaan euroon (24,3 milj. eur) ja oli 92,0 % liikevaihdosta (91,8 %). Jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA"), joilla tuetaan F-Securen jatkuvia toimintoja. Kolmannella vuosineljänneksellä 1,0 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 kolmannella vuosineljänneksellä 14,5 miljoonaa euroa (12,1 milj. eur). Myynti- ja markkinointikulut olivat 6,2 miljoonaa euroa (7,0 milj. eur). Tutkimus- ja kehityskulut (T&K) olivat 3,3 miljoonaa euroa (3,6 milj. eur) ja hallinnon kulut olivat 4,9 miljoonaa euroa (1,4 milj. eur). Edellisen kauden luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia, koska carve-out-menetelmässä käytetty luokittelu ja kohdentamismenetelmä poikkeavat kirjanpidossa käytetyistä lisätietoja sivulta 19 löytyvästä liitteestä 1, Laadintaperiaatteet. Hallintokulut kasvoivat johtuen edelleen jatkuvasta toimintojen käynnistämisen prosessista, kun vahvistamme ja kehitämme sisäisiä toimintojamme itsenäisenä yhtiönä jakautumisen jälkeen. WithSecuresta jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäkauden palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. TSA-kuluja kirjattiin kolmannelle vuosineljännekselle ja ne olivat 1,0 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 2,6 miljoonaa euroa hallinnosta. Suurin osa hallintoa koskevista TSA-sopimuksista on määrä päättyä vuoden 2022 lopussa ja loput hallintoa koskevista sopimuksista sekä kaikki T&K-sopimukset vuoden 2023 loppuun mennessä.

Poistot olivat vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä 0,6 miljoonaa euroa (0,4 milj. eur).

Kannattavuus

Oikaistu EBITA oli 11,4 miljoonaa euroa ja 40,8 % liikevaihdosta (12,3 milj. eur, 46,4 %) vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä. Liikevoitto oli 11,1 miljoonaa euroa ja 39,6 % liikevaihdosta (12,0 milj. eur, 45,1 %). Kolmannen neljänneksen kannattavuutta rasittivat kohonneet hallinnon kulut, kun edelleen rakennamme ja vahvistamme toimintojamme itsenäisenä yrityksenä.

Tammi-syyskuu 2022

Liikevaihto

F-Securen liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 4,6 % 82,8 miljoonaan euroon (79,2 milj. eur). Kasvu oli voimakasta erityisesti kumppanikanavassa, mutta molempien myyntikanavien kehitys vaikutti kasvuun.

Kumppanikanava

Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 4,7 % ja oli 65,5 miljoonaa euroa (62,6 milj. eur). Myynti kasvoi useilla alueilla kuten Pohjoismaissa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Kasvu kuitenkin osittain heikensi alhaisempi vähittäismyynnin taso sekä Puolassa voimaan tullut sääntelymuutos, joka vaikuttaa negatiivisesti paikallisen markkinan käyttöönottoasteeseen. F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin uusimman version käyttöönotto kiihtyi kumppanikanavassa katsauskauden loppupuolella. Noin 20 nykyistä kumppania on allekirjoittanut F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin päivityssopimuksen.

Suoramyyntikanava

Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 4,0 % ja oli 17,2 miljoonaa euroa (16,6 milj. eur). F-Securen verkkokaupan myynti kasvoi erityisesti Saksassa. Uusimisaste pysyi vahvana koko katsauskauden. Keskimääräinen asiakaskohtainen liikevaihto kasvoi, sillä kuluttajat ovat yhä kiinnostuneempia tietoturva- ja yksityisyyspakettiratkaisuista digitaalisen elämänsä turvaamiseksi, mikä vaikuttaa F-Secure TOTAL -tietoturvapaketin myyntiin. Kuluttajasentimentti heikkeni jonkin verran katsauskauden loppua kohti, mikä vaikutti uusmyyntiin suoramyyntikanavassa.

Bruttokate

Bruttokate nousi 3,0 miljoonaa euroa 75,8 miljoonaan euroon (72,8 milj. eur) ja oli 91,6 % liikevaihdosta (92,0 %). Tekijänoikeuskulut ja palvelinkulut kasvoivat katsauskauden aikana dollarin negatiivisten valuuttakurssivaikutusten vuoksi. WithSecuresta jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. Kolmannella vuosineljänneksellä 1,0 miljoonaa euroa myytyjä suoritteita vastaavista kuluista oli siirtymäpalvelukuluja eli TSA-kuluja. Näiden TSA-kulujen on määrä päättyä viimeistään vuoden 2023 loppuun mennessä.

Liiketoiminnan kulut

Liiketoiminnan kulut ilman poistoja, arvonalentumisia ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä (IAC) olivat 42,1 miljoonaa euroa (37,1 milj. eur). Myynti- ja markkinointikulut olivat 22,4 miljoonaa euroa (21,0 milj. eur). Tutkimus- ja kehityskulut olivat 11,5 miljoonaa euroa (11,4 milj. eur). Hallintokulut olivat 8,2 miljoonaa euroa (4,8 milj. eur). Edellisen kauden luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia, koska carve-out-menetelmässä käytetty luokittelu ja kohdentamismenetelmä poikkeavat kirjanpidossa käytetyistä, lisätietoja sivulta 19 löytyvästä liitteestä 1, Laadintaperiaatteet. Liiketoimintakulujen kasvu johtui lisääntyneistä ja osittain päällekkäisistä kuluista, jotka liittyivät jakautumisen jälkeiseen toimintojen käynnistämiseen, kun olemme rakentaneet tarvittavia valmiuksia toimia itsenäisenä yhtiönä. WithSecuresta jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäkauden palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. TSA-kustannuksia kirjattiin kolmannelle vuosineljännekselle ja ne olivat 1,0 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 2,6 miljoonaa euroa hallinnosta. Suurin osa hallintoa koskevista TSA-sopimuksista on määrä päättyä vuoden 2022 lopussa ja loput hallintoa koskevista sopimuksista sekä kaikki T&K-sopimukset vuoden 2023 loppuun mennessä.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat yhteensä 3,8 miljoonaa euroa (2,4 milj. eur), jotka muodostuvat vuoden 2022 toisella vuosineljänneksellä tapahtuneeseen listautumiseen liittyvistä kustannuksista (ks. Vaihtoehtoiset tunnusluvut sivulla 25).

Poistot olivat 1,4 miljoonaa euroa (1,1 milj. eur).

Kannattavuus

Oikaistu EBITA oli 34,2 miljoonaa euroa ja 41,3 % liikevaihdosta (36,0 milj. eur, 45,4 %). Liikevoitto oli 29,4 miljoonaa euroa ja 35,5 % liikevaihdosta (32,6 milj. eur, 41,2 %), mikä sisältää 3,8 miljoonaa euroa listautumiseen liittyviä kuluja. Jakautumiseen liittyvä F-Securen sisäisten toimintojen rakentaminen ja vahvistaminen itsenäisenä yhtiönä toimimiseksi rasitti kannattavuutta.

Liikevaihto myyntikanavoittain

Milj. eur	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Ulkoisen liikevaihto					
Kumppanikanava	22,1	21,0	65,5	62,6	84,2
Suoramyyntikanava	5,8	5,5	17,2	16,6	22,1
Yhteensä	27,9	26,5	82,8	79,2	106,3

Liikevaihto maantieteellisen jakauman mukaan

Milj. eur	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Ulkoisen liikevaihto					
Pohjoismaat	9,9	9,3	29,4	27,5	36,9
Muu Eurooppa	12,0	12,3	36,4	37,2	49,6
Pohjois-Amerikka	4,4	3,7	12,5	10,7	14,6
Muu maailma	1,6	1,3	4,4	3,8	5,2
Yhteensä	27,9	26,5	82,8	79,2	106,3

RAHAVIRTA, TASE JA RAHOITUS

Milj. eur	7-9/2022	7-9/2021	Muutos %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos %	1-12/2021
Rahavarat				14,6			
Saamiset WithSecurelta					10,2		12.1
Korolliset saamiset				3,9			
Vuokrasopimusvelat, pitkäaikaiset				1,1	0,1		0.1
Vuokrasopimusvelat, lyhytaikaiset				1,0	0,1		0.1
Muut korolliset velat, pitkäaikaiset				5,7			
Aktivoidut kehittämismenot	1,6	0,6	175,9 %	2,7	1,1	158,9 %	1.7
% liikevaihdosta	5,8 %	2,2 %		3,3 %	1,3 %		1,6 %

Tammi–syyskuussa 2022 liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 31,4 miljoonaa euroa (29,2 milj. eur). Liiketoiminnan rahavirta oli 25,7 miljoonaa euroa (22,5 milj. eur) ja kassakonversio 92,8 % (83,4 %). Ennen jakautumista 30.6.2022 rahoja ja pankkisaamisista 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 30.9.2022 olivat yhteensä 14,6 miljoonaa euroa. Lisäksi F-Securella on 30.9.2022 10 miljoonan euron luottolimiittijärjestely (nostamatta).

Taseen loppusumma syyskuun 2022 lopussa oli 56,0 miljoonaa euroa (39,1 milj. eur). Omavaraisuusaste 32,4 % (30,8 %) ja nettovelkaantumisaste -37,8 %. F-Securen nettokäteisvarat syyskuun lopussa olivat 10,8 miljoonaa euroa (nettovelka 0,2 milj. eur).

F-Securen lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat olivat 30.9.2022 1,0 miljoonaa euroa (0,1 milj. eur) ja pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 1,1 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 5,7 miljoonaa euroa ja saamiset yhteensä 3,9 miljoonaa euroa. Velat on esitetty taulukossa rivillä Muut korolliset velat, pitkäaikaiset ja saamiset taulukossa rivillä Korolliset saamiset.

Tammi–syyskuussa 2022 investoinnit olivat 2,7 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa). Investoinnit kohdistuivat pääosin tutkimukseen ja tuotekehitykseen sekä IT:hen.

HENKILÖSTÖ JA JOHTO

Kolmannen vuosineljänneksen lopussa F-Securella oli 361 (246*) työntekijää. Kolmannen vuosineljänneksen lopussa raportoitu henkilöstömäärä on hieman alhaisempi kuin toisen vuosineljänneksen lopussa, mikä johtuu jakautumisen yhteydessä tapahtuneista henkilöstömuutoksista ja määräaikaisten sopimusten päättymisestä. Jakautumisen jälkeen olemme järjestelmällisesti panostaneet organisaatiomme ja työnantajabrändimme rakentamiseen sekä oikeiden osaajien hankkimiseen. Tarvitsemamme teknologisen erityisosaamisen vuoksi osa rekrytointityöstämme on edennyt ennakoitua hitaammin.

Katsauskauden 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)

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

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

F-Secure syntyi WithSecure Oyj:n osittaisjakautumisella 30.6.2022, kun WithSecure'n kuluttajatietoturvaliiketoiminta siirrettiin uuteen itsenäiseen yhtiöön. Kaupankäynti F-Securen osakkeilla Helsingin pörssissä (Nasdaq Helsinki Oy) alkoi 1.7.2022.

Syyskuun 2022 lopussa F-Securen rekisteröity pääoma oli 80 000 ja yhtiöllä oli 174 526 944 täysin maksettua osaketta. Yhtiön markkina-arvo syyskuun 2022 lopussa oli 428 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana osakkeen kokonaisvaihto oli 23 miljoonaa euroa ja kaupankäynnin volyymi 8,9 miljoonaa osaketta. Osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskihinta katsauskaudella oli 2,58 euroa. Korkein kaupantekokurssi oli 3,17 euroa ja alin 2,29 euroa. Katsauskauden viimeisen päivän päätöskurssi oli 2,45 euroa.

Syyskuun lopussa F-Securella oli 31 532 osakkeenomistajaa, mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat. Yhtiöllä ei ollut hallussaan omia osakkeita kaupankäynnin alkaessa eikä tämän raportin päivämääränä.

HALLINNOINTI

Ylimääräinen yhtiökokous 2022

WithSecure'n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin tiistaina 31.5.2022. WithSecure'n ylimääräinen yhtiökokous päätti hyväksyä jakautumissuunnitelman ja sen mukaisen osittaisjakautumisen, jossa kaikki yhtiön kuluttajatietoturvaliiketoimintaan liittyvät varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä F-Securelle jakautumissuunnitelman mukaisesti.

Jakautumista koskeva yhtiökokouksen päätös sisälsi myös päätökset koskien WithSecuren yhtiöjärjestyksen muuttamista, jakautumisvastiketta, WithSecuren osakepääoman alentamista ja ylikurssirahaston purkamista, F-Securen hallituksen valtuuttamista päättämään F-Securen omien osakkeiden hankkimisesta ja osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta,

Jakautumisvastike

Yhtiökokous päätti, että WithSecuren osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) uuden F-Securen osakkeen jokaista omistamaansa WithSecuren osaketta kohden täytäntöönpanopäivänä.

F-Securen hallituksen valtuuttaminen päättämään F-Securen omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle F-Securen hallituksen päättämään yhteensä enintään 15 000 000 F-Securen oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä F-Securen vapaalla omalla pääomalla.

Hallituksella on valtuutuksen nojalla oikeus päättää omien osakkeiden 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. F-Securen omia osakkeita hankitaan käytettäväksi yrityskauppojen tai muiden F-Securen liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, pääomarakenteen optimoimiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi. Valtuutus sisältää F-Securen hallituksen oikeuden päättää kaikista muista yhtiön omien osakkeiden hankkimisen ehdoista.

Valtuutus on voimassa Jakautumissuunnitelman mukaisesti Täytäntöönpanopäivää seuraavan F-Securen varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 asti.

F-Securen hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle F-Securen hallituksen päättämään yhteensä enintään 15 000 000 osakkeen antamisesta osakeannilla sekä antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että F-Securen halussa olevien omien osakkeiden luovuttamista.

Yhtiökokous valtuutti F-Securen hallituksen päättämään kaikista osakeannin sekä optio-oikeuksien tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeanti voidaan toteuttaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen toteuttamiseen, osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. F-Securen hallitus on myös oikeutettu päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden myynnistä säännellyllä markkinalla Nasdaq Helsinki Oy:ssä sen sääntöjen ja ohjeiden mukaisesti.

Valtuutus on voimassa Jakautumissuunnitelman mukaisesti Täytäntöönpanopäivää seuraavan F-Securen varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 asti.

F-Securen toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely

Yhtiökokous päätti kannattaa ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle sille esitettyä F-Securen toimielinten palkitsemispolitiikkaa. Päätös on neuvoa-antava.

F-Securen hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Yhtiökokous päätti ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle hallituksen ehdotuksen mukaisesti F-Securen hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi (6).

F-Securen hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Yhtiökokous päätti ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että F-Securen hallituksen palkkio toimikauden ajalta maksetaan seuraavasti:

- hallituksen puheenjohtajalle 80.000 euroa,
- valiokuntien puheenjohtajille 48.000 euroa,
- hallituksen jäsenille 38.000 euroa sekä

- hallituksen jäsenille, jotka ovat työsuhteessa F-Secureen, 12.667 euroa.

Lisäksi yhtiökokous päätti, että palkkioista noin 40 prosenttia maksetaan markkinoilta hankittavina F-Securen osakkeina ja että F-Secure suorittaa osakkeiden hankinnasta mahdollisesti menevän varainsiirtoveron. F-Secure hankkii osakkeet tai luovuttaa hallussaan olevia omia osakkeita F-Securen hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun. F-Securen hallituksen jäsenten matkakulut sekä muut hallitustyöskentelyyn välittömästi liittyvät kulut korvataan F-Securen kulloinkin voimassa olevan korvauspolitiikan mukaan. Kullekin F-Securen hallituksen jäsenelle maksetaan matkustuksesta hänen asuinmaahansa ulkopuolella pidettäviin kokouksiin matkakulujen lisäksi ennalta määrätty palkkio F-Securen kulloinkin voimassa olevan matkustuspolitiikan mukaisesti.

F-Securen hallituksen jäsenten valitseminen

Yhtiökokous päätti valita ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle hallituksen ehdotuksen mukaisesti F-Securen hallituksen jäseniksi seuraavat henkilöt: Pertti Ervi, Thomas Jul, Madeleine Lassoued, Risto Siilasmaa, Petra Teräsaho ja F-Securen henkilöstöön kuuluva Calvin Gan.

F-Securen tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Yhtiökokous päätti ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että F-Securen tilintarkastajan palkkio maksetaan hyväksytyin laskun mukaan.

F-Securen tilintarkastajan valitseminen

Yhtiökokous päätti valita ehdollisena Jakautumisen täytäntöönpanolle hallituksen ehdotuksen mukaisesti F-Securen tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisön PricewaterhouseCoopers Oy:n. PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Janne Rajalahden.

Hallituksen järjestäytymiskokous

WithSecuren ylimääräisen yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa F-Securen hallituksen jäsenet valitsivat keskuudestaan hallituksen puheenjohtajaksi Pertti Ervin. F-Securen hallituksen jäsenet päättivät samalla perustaa hallituksen tarkastusvaliokunnan sekä valita sen puheenjohtajaksi Petra Teräsahon ja jäseniksi Pertti Ervin ja Risto Siilasmaan.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Jakautumiseen liittyviä riskejä

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-Securen liiketoiminta on osittain riippuvaista WithSecuren tarjoamista toiminnoista siirtymävaiheen palvelusopimuksen alla, ja jos WithSecure ei 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, keskeytymättömään jatkuvuuteen, mikä voi aiheuttaa toimintahäiriöitä F-Securen liiketoiminnassa ja taloudellisessa raportoinnissa.

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.

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, 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, ja erityisesti palkkainflaatio tietotekniikka- ja teknologia-alalla voi vaikuttaa haitallisesti F-Securen henkilöstökuluihin. Energian hinnannousu voi vaikuttaa pääasiassa pilvituotantokustannusten nousun kautta. Inflaatiolla voi olla negatiivinen vaikutus kuluttajasentimentin heikentyessä. Pääasiassa vaikutus on epäsuora sellaisten tuotteiden myynnin laskiessa, mihin F-Securen tuotteita yleensä ostetaan. Vaikutus voi olla myös suora ja näkyä alhaisempana uusimisasteena.

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 tai henkilöstökulujen kasvu voivat heikentää F-Securen kannattavuutta ja palveluiden ja ratkaisujen laatua, vaikeuttaa liiketoimintaa sekä estää F-Securea kehittämästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi.

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.

Jos F-Securen 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-Securen 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.

KATSAUSKAUDEN AIKAISET MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

F-Secure syntyi WithSecure Oyj:n osittaisjakautumisella 30.6.2022, kun WithSecure'n kuluttajatietoturvaliiketoiminta siirrettiin uuteen itsenäiseen yhtiöön. Kaupankäynti F-Securen osakkeilla Helsingin pörssissä (Nasdaq Helsinki Oy) alkoi 1.7.2022.

23.8.2022 F-Secure tiedotti F-Secure Oyj:n hallituksen päättäneen henkilöstön osakesäästöohjelman perustamisesta F-Secure Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille. Henkilöstön osakesäästöohjelman tavoitteena on kannustaa työntekijöitä hankkimaan ja omistamaan F-Securen osakkeita. Tarkoituksena on myös yhdistää osakkeenomistajien ja työntekijöiden intressit sekä lisätä työntekijöiden pitkäaikaista sitoutumista yhtiöön. Osallistuminen osakesäästöohjelmaan on vapaaehtoista, ja työntekijät kutsutaan osallistumaan yhteen ohjelmakautteen kerrallaan. Ensimmäinen ohjelmakausi alkaa 1.10.2022 ja päättyy 30.9.2025. Ensimmäisen ohjelmakauden omistusjakso alkaa ensimmäisestä säästöosakkeiden hankinnasta ja päättyy 30.9.2025.

TALOUDELLINEN KALENTERI

F-Secure julkaisee taloudelliset katsauksensa vuonna 2023 seuraavasti:

- Tilinpäätöstiedote ja vuosikatsaus vuodelta 2022 perjantaina 17.2.2023
- Osavuositarkastus, tammi–maaliskuu 2023 keskiviikkona 26.4.2023
- Puolivuositarkastus, tammi–kesäkuu 2023 torstaina 20.7.2023
- Osavuositarkastus, tammi–syyskuu 2023 keskiviikkona 25.10.2023

F-Secure Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 23.3.2023.

Helsingissä 31.10.2022

F-Secure Oyj:n hallitus

TALOUDELLISET TIEDOT

TULOSLASKELMA

	7-9/2022	7-9/2021	Muutos %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos %	1-12/2021
Liikevaihto	27,9	26,5	5,3 %	82,8	79,2	4,6 %	106,3
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-2,2	-2,2	2,0 %	-7,0	-6,3	10,2 %	-8,8
Bruttokate	25,7	24,3	5,6 %	75,8	72,8	4,1 %	97,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,1	264,2 %	0,8	0,4	119,8 %	0,5
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-6,5	-7,1	-8,3 %	-22,7	-21,1	7,7 %	-28,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-3,6	-4,0	-8,4 %	-12,5	-12,3	1,8 %	-16,9
Hallinnon kulut ¹⁾	-4,9	-1,4	245,8 %	-12,0	-7,1	67,4 %	-8,8
Liiketulos	11,1	12,0	-7,6 %	29,4	32,6	-9,9 %	43,5
Rahoitustuotot	0,5	0,1	360,6 %	1,3	0,2	674,8 %	0,3
Rahoituskulut	-0,4	-0,2	167,5 %	-1,0	-0,1	1007,6 %	-0,2
Tulos ennen veroja	11,2	11,9	-6,4 %	29,7	32,7	-9,2 %	43,6
Tuloverot	-2,4	-2,4	-0,1 %	-6,4	-6,7	-4,8 %	-9,1
Tilikauden tulos	8,7	9,5	-8,0 %	23,3	26,0	-10,4 %	34,4
Muut laajan tuloksen erät							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	0,3	-0,1	-432,1 %	0,2	0,0	-596,8 %	0,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	9,1	9,4	-3,7 %	23,4	25,9	-9,6 %	34,5
Osakekohtainen tulos	7-9/2022	7-9/2021	Muutos %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos %	1-12/2021
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,05	0,05	-8,0 %	0,13	0,15	-10,4 %	0,20

Tuloslaskelma on laadittu carve-out-perusteisesti lukuun ottamatta vuoden 2022 kolmatta neljänestä - katso liite 1, Laadintaperiaatteet. Kumulatiiviset luvut vuodelle 2022 yhdistelevät kirjanpidon mukaisia ja carve-out-lukuja.

¹⁾ Listautumiseen ja strategisten vaihtoehtojen arviointiin liittyvät kulut kasvattavat hallinnon kuluja yhteensä 3,8 miljoonaa euroa ajalla 1-9/2022 ja 2,4 miljoonaa ajanjaksoilla 1-9/2021 sekä 1-12/2021.

TASE

Varat	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Aineelliset hyödykkeet	0,1	0,0	0,0
Käyttöoikeusomaisuuserät ¹⁾	2,0	0,2	0,3
Aineettomat hyödykkeet	7,6	5,6	5,9
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,4	0,2
Korolliset saamiset	3,9		
Pitkäaikaiset varat yhteensä	13,8	6,3	6,4
Vaihto-omaisuus	0,0	0,1	0,1
Jaksotettu liikevaihto	1,3	1,4	1,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	26,1	21,1	19,1
Saamiset WithSecurelta		10,2	12,1
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,1		
Rahat ja pankkisaamiset ²⁾	14,6		
Lyhytaikaiset varat yhteensä	42,2	32,8	32,5
Yhteensä	56,0	39,1	38,9
Oma pääoma ja velat	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Oma pääoma	18,2	12,0	9,5
Korolliset velat, pitkäaikaiset	6,8	0,1	0,1
Laskennalliset verovelat	0,4	0,3	0,2
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	3,4	3,1	3,1
Muut pitkäaikaiset velat	0,1	0,0	0,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	10,6	3,5	3,5
Korolliset velat, lyhytaikaiset	1,0	0,1	0,1
Ostovelat ja muut velat	8,5	7,6	9,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	1,4		
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	16,4	15,9	16,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	27,3	23,6	25,9
Yhteensä	56,0	39,1	38,9

Tase on esitetty kirjanpidon mukaisesti 30.9.2022 osalta ja carve-out-perusteisesti kaikkien muiden esitettyjen ajanjaksojen osalta. Katso liite 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Käyttöoikeusomaisuuserät on kirjattu taseeseen 30.6.2022 Jakautumisen yhteydessä tehtyjen toimistotilojen vuokrasopimuksista.

²⁾ Ennen jakautumista 30.6.2022 rahoja ja pankkisaamia ei allokoitu F-Securelle carve-out-perusteisessa taloudellisessa raportoinnissa.

RAHAVIRTALASKELMA

	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden tulos	8,7	9,5	23,3	26,0	34,4
Oikaisut	3,1	3,2	7,9	8,2	11,1
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	11,8	12,7	31,1	34,2	45,5
Käyttöpääoman muutos	-0,4	-2,7	0,3	-4,9	-0,4
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	11,4	10,0	31,4	29,2	45,1
Nettorahoituserät ja verot	-1,1	-2,4	-5,7	-6,7	-9,0
Liiketoiminnan rahavirta	10,3	7,6	25,7	22,5	36,1
Investointien rahavirta					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,6	-0,4	-2,7	-1,1	-1,7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-0,0		-0,0	-0,0	0,0
Investointien rahavirta	-1,6	-0,4	-2,7	-1,1	-1,6
Rahoituksen rahavirta					
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-0,3	-0,1	-0,4	-0,2	-0,2
Korollisten velkojen kasvu WithSecuren kanssa			5,7		
Korollisten saamisten kasvu WithSecuren kanssa			-3,8		
Oman pääoman ehtoinen nettorahoitus WithSecuren kanssa		-7,1	-10,1	-21,3	-34,3
Rahoituksen rahavirta	-0,3	-7,2	-8,6	-21,5	-34,5
Rahavarojen muutos	8,4		14,3		
Rahavarat tilikauden alussa	5,9				
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,2		0,2		
Rahavarat tilikauden lopussa ¹⁾	14,6		14,6		

Katso liite 1, Laadintaperiaatteet, jossa lisätietoja kirjanpidon mukaisesti esitetystä taloudellisesta tiedosta (tuloslaskelma kolmannelta vuosineljännekseltä ja tase 30.9.2022) ja carve-out-perusteisesti esitetystä taloudellisesta tiedosta (kaikkien muiden taloudellisten tietojen ja raportoitujen ajanjaksojen osalta). Tuloslaskelman kumulatiiviset luvut vuodelle 2022 yhdistelevät kirjanpidon mukaisia ja carve-out-lukuja.

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

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET

	Sijoitettu oma pääoma	Osakepääoma	SVOP	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
Sijoitettu oma pääoma 31.12.2020	9,1					9,1
Tilikauden tulos	26,0					26,0
Muuntoero	0,0					0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	25,9					25,9
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-0,3					-0,3
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet WithSecuren kanssa	-22,7					-22,7
Sijoitettu oma pääoma 30.9.2021	12,0					12,0
Sijoitettu oma pääoma 31.12.2021	9,5					9,5
Tilikauden tulos	14,5					14,5
Muuntoero	-0,2					-0,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä	14,4					14,4
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-0,2					-0,2
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet WithSecuren kanssa	-14,8					-14,8
Sijoitettu oma pääoma 30.6.2022	8,9					8,9
Jakautuminen 30.6.2022	-8,9	0,1	10,7	-1,9		
Oma pääoma 30.6.2022		0,1	10,7	-1,9		8,9
Oman pääoman muutokset jakautumisen jälkeen (7-9/2022)						
Tilikauden tulos				8,7	0,3	9,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä				8,7	0,3	9,1
Osakeperusteisten maksujen kustannus				0,2		0,2
Oma pääoma 30.9.2022		0,1	10,7	7,1	0,3	18,2

Katso liite 1, Laadintaperiaatteet, jossa lisätietoja kirjanpidon mukaisesti esitetystä taloudellisesta tiedosta (tuloslaskelma kolmannelta vuosineljännekseltä ja tase 30.6.2022 mukaisesti) ja carve-out-perusteisesti esitetystä taloudellisesta tiedosta (kaikkien muiden taloudellisten tietojen ja raportoitujen ajanjaksojen osalta). Tuloslaskelman kumulatiiviset luvut vuodelle 2022 yhdistelevät kirjanpidon mukaisia ja carve-out-lukuja.

1. LAADINTAPERIAATTEET

WithSecuren hallitus ilmoitti 17.2.2022 päätöksestään edistää kuluttajatietoturvaliiketoimintansa eriyttämistä osittaisjakautumisella. F-Secure Oyj ("**F-Secure**") syntyi WithSecuren Oyj:n ("**WithSecure**") osittaisjakautumisessa ("**Jakautuminen**"), joka saatettiin päätökseen 30.6.2022. Kaupankäynti F-Securen osakkeille aloitettiin Helsingin pörssin päälistalla 1.7.2022.

Nämä tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot on laadittu IAS 34:n Osavuosikatsaukset -standardin mukaisesti. Tässä osavuosikatsauksessa taloudelliset tiedot on esitetty kirjanpidon mukaisesti Q3/2022-tuloslaskelman ja 30.9.2022 ja 30.6.2022 mukaisten taselaskelmien osalta ja carve-out-perusteisesti kaikkien muiden taloudellisten tietojen ja raportoitujen ajanjaksojen osalta. Carve-out-periaatteet ja sovelletut kirjanpitoperiaatteet ovat yhdenmukaiset niiden periaatteiden kanssa, joita on noudatettu laadittaessa carve-out-tilinpäätöksiä tilikausilta, jotka ovat päättyneet 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019.

F-Securen carve-out-perusteiset taloudelliset tiedot on laadittu WithSecuren tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä carve-out-periaatteella käyttäen F-Securen liiketoiminnan historiallisia tuottoja ja kuluja, varoja ja velkoja sekä rahavirtoja. Carve-out-perusteisiin taloudellisiin tietoihin sisältyy myös tuottojen, kulujen, varojen, velkojen ja rahavirtojen kohdistaminen, joka perustuu johdon harkintaan, oletuksiin ja arvioihin. Merkittävimmät arviot, harkintaan perustuvat päätökset ja oletukset liittyvät tiettyjen keskitetysti tarjottujen yhteisten palvelujen kustannusten kohdistamiseen, leasingjärjestelyihin, yhteisiin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, kassanhallintaan ja rahoitukseen, tilikauden tuloverojen ja laskennallisten verojen sekä sijoitetun pääoman määrittämiseen.

Carve-out-perusteiset taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa F-Securen yhdistettyä liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa ja rahavirtoja, jotka olisivat olleet, jos F-Securea olisi johdettu itsenäisenä konsernina, joka olisi laatinut konsolidoituja taloudellisia tietoja esitettäviltä kausilta erillään WithSecuresta. Lisäksi carve-out-perusteiset taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa F-Securen tulevaa suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja.

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

Kaupankäynti F-Securen osakkeilla aloitettiin 1.7.2022. Täten ei ole mahdollista laskea tunnuslukuja, jotka perustuvat vuoden 2021 ja tammi–kesäkuun 2022 markkina-arvoon. Tämä koskee seuraavia tunnuslukuja: P/E-luku, osakekurssin kehitys, osakkeiden markkina-arvo, osakkeiden kaupankäyntivolyyymi lukumääränä ja prosentteina, osakkeiden oikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikauden lopussa.

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		
	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
USD	0,9748	1,1579	1,1326	1,0736	1,2016	1,1894
GBP	0,8830	0,8605	0,8403	0,8447	0,8669	0,8633
JPY	141,01	129,67	130,38	134,97	129,94	130,00

Kurssimuutosten herkkyyshanalyysi

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

+/-10 % kurssimuutos	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
USD	-0.7/+0.8	-0.2/+0.3	+/-0.2

2. LIIKEVAIHTO

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Ulkoisen liikevaihto					
Kumppanikanava	22,1	21,0	65,5	62,6	84,2
Suoramyyntikanava (verkkokauppa)	5,8	5,5	17,2	16,6	22,1
Yhteensä	27,9	26,5	82,8	79,2	106,3

Maantieteellisen alueen mukaan	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Ulkoisen liikevaihto					
Pohjoismaat	9,9	9,3	29,4	27,5	36,9
Muu Eurooppa	12,0	12,3	36,4	37,2	49,6
Pohjois-Amerikka	4,4	3,7	12,5	10,7	14,6
Muu maailma	1,6	1,3	4,4	3,8	5,2
Yhteensä	27,9	26,5	82,8	79,2	106,3

3. KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERÄT, AINEELLISET JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Kirjanpitoarvo kauden alussa	6,2	5,9	5,9
Lisäykset ¹⁾	5,0	1,2	1,9
Tilikauden poistot	-1,4	-1,1	-1,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	9,8	5,9	6,2

¹⁾ Käyttöoikeusomaisuuserät on kirjattu taseeseen 30.6.2022 Jakautumisen yhteydessä tehtyjen toimistotilojen vuokrasopimuksista.

	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Toimintokohtaiset poistot					
Myynti ja markkinointi	0,3	0,1	0,3	0,2	0,2
Tuotekehitys	0,3	0,3	1,0	1,0	1,3
Hallinto	0,0		0,0		
Yhteensä	0,6	0,4	1,4	1,1	1,5

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	
30.9.2022			
Rahat ja pankkisaamiset	14,6		14,6
Korolliset saamiset	3,9		3,9
Myyntisaamiset	20,9		20,9
Ostovelat		2,8	2,8
Vuokraelat		2,0	2,0
Muut korolliset velat		5,7	5,7
30.9.2021			
Lähipiirisaamiset WithSecurelta	10,2		10,2
Myyntisaamiset	17,0		17,0
Ostovelat		0,5	0,5
Vuokraelat		0,2	0,2
31.12.2021			
Lähipiirisaamiset WithSecurelta	12,1		12,1
Myyntisaamiset	14,9		14,9
Ostovelat		1,4	1,4
Vuokraelat		0,2	0,2

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 on nostamatta 30.9.2022.

WithSecuren ulkomaisissa tytäryhtiöissä harjoitettava kuluttajaliiketoiminta eriytettiin ennen Jakautumisen täytäntöönpanoa omiksi yhtiökseen 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 5,7 miljoonaa euroa ja saamiset 3,9 miljoonaa euroa, jotka on esitetty yllä olevassa taulukossa kohdissa Muut korolliset velat (pitkäaikaiset) ja korolliset saamiset.

F-Securen leasing-vastuut liittyvät 30.9.2022 toimistotilojen ja autojen vuokrasopimuksiin. F-Secure on tehnyt Jakautumisen yhteydessä toimistotilojan koskevia vuokrasopimuksia toukokuussa 2022.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu

	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Erääntyvä alle 12 kk	3,8	0,6	1,6
Erääntyvä yli 12 kk	6,8	0,1	0,1
Yhteensä	10,5	0,6	1,7

AVAINLUVUT JA VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT

Tuloslaskelma kvartaaleittain

	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022	10-12/2021	7-9/2021
Liikevaihto	27,9	27,5	27,4	27,1	26,5
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-2,2	-2,6	-2,1	-2,5	-2,2
Bruttokate	25,7	24,9	25,2	24,6	24,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,2	0,2	0,2	0,1
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-6,5	-8,9	-7,4	-7,6	-7,1
Tuotekehityksen kulut	-3,6	-4,6	-4,3	-4,6	-4,0
Hallinnon kulut	-4,9	-4,7	-2,3	-1,7	-1,4
Liikevoitto (EBIT)	11,1	6,8	11,5	10,9	12,0
Rahoitustuotot, netto	0,1	0,0	0,2	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	11,2	6,8	11,7	10,9	11,9
Tuloverot	-2,4	-1,5	-2,5	-2,4	-2,4
Kauden tulos	8,7	5,3	9,3	8,5	9,5

Q3/2022 lukuun ottamatta, tuloslaskelma on laadittu carve-out-perusteisesti - katso liite 1, Laadintaperiaatteet.

Avainluvut

	7-9/2022	4-6/2022	1-3/2022	10-12/2021	7-9/2021
Liikevaihto	27,9	27,5	27,4	27,1	26,5
Liikevaihdon kasvu, %	5,3 %	4,3 %	4,1 %		
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	11,7	10,1	12,7	11,3	12,4
% liikevaihdosta	41,7 %	36,9 %	46,4 %	41,7 %	46,7 %
EBITA	11,4	7,1	11,9	11,2	12,3
% liikevaihdosta	40,8 %	25,9 %	43,3 %	41,5 %	46,4 %
Oikaistu EBITA	11,4	10,1	12,7	11,2	12,3
% liikevaihdosta	40,8 %	36,7 %	46,3 %	41,5 %	46,4 %
Liikevoitto (EBIT)	11,1	6,8	11,5	10,9	12,0
% liikevaihdosta	39,6 %	24,7 %	42,1 %	40,2 %	45,1 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	11,1	9,7	12,3	10,9	12,0
% liikevaihdosta	39,6 %	35,5 %	45,0 %	40,2 %	45,1 %
Tilikauden tulos	8,7	5,3	9,3	8,5	9,5
% liikevaihdosta	31,3 %	19,2 %	33,8 %	31,2 %	35,9 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur ¹⁾	0,05	0,03	0,05	0,05	0,05
Oma pääoma/osake, (eur)	0,10				
Tuotekehityksen kulut	3,6	4,6	4,3	4,6	4,0
% liikevaihdosta	13,0 %	16,9 %	15,6 %	16,8 %	15,0 %
Investoinnit	1,6	0,6	0,6	0,6	0,4
% liikevaihdosta	5,8 %	2,1 %	2,0 %	2,2 %	1,4 %
Saadut ennakot	19,8	20,6	20,2	19,7	19,0
Liiketoiminnan rahavirta	10,3	7,1	8,3	13,6	7,6
Nettovelka (+)/nettokäteisvarat (-) ²⁾	-10,8	-1,8	0,2	0,2	0,2
Omavaraisuusaste, %	32,4 %	18,8 %	23,7 %	24,5 %	30,8 %
Nettovelkaantumisaste, %	-37,8 %				
Kassakonversio	82,5 %	113,1 %	86,1 %	134,9 %	75,0 %
Henkilöstö kauden lopussa ³⁾	361	368	255	248	246

Taloudelliset tiedot on esitetty kirjanpidon mukaisesti tuloslaskelman Q3/2022 ja taseen 30.9.2022 ja 30.6.2022 osalta ja carve-out-perusteisesti kaikkien muiden taloudellisten tietojen ja raportoitujen ajanjaksojen osalta. Katso liite 1, Laadintaperiaatteet.

¹⁾ Perustuu osakkeiden keskimääräiseen kappalemäärään Q3/2022 osalta 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 ja kolmannen neljänneksen lopussa 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 liikevoiton ja liikevoiton välisistä eristä

	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	11,7	12,4	34,5	36,1	47,4
Oikaisut käyttökateeseen					
Strategisten vaihtoehtojen arviointiin liittyvät kulut				-2,4	-2,4
Listautumiseen liittyvät kulut			-3,8		
Käyttökate (EBITDA)	11,7	12,4	30,7	33,7	45,0
Poistot ja arvonalentumiset	-0,6	-0,4	-1,4	-1,1	-1,5
Liikevoitto	11,1	12,0	29,4	32,6	43,5
	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Oikaistu EBITA	11,4	12,3	34,2	36,0	47,2
Oikaisut EBITAan					
Strategisten vaihtoehtojen arviointiin liittyvät kulut				-2,4	-2,4
Listautumiseen liittyvät kulut			-3,8		
EBITA	11,4	12,3	30,4	33,6	44,8
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,3	-0,3	-1,0	-1,0	-1,3
Liikevoitto	11,1	12,0	29,4	32,6	43,5
	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Oikaistu liikevoitto	11,1	12,0	33,1	35,0	45,9
Oikaisut liikevoittoon					
Strategisten vaihtoehtojen arviointiin liittyvät kulut				-2,4	-2,4
Listautumiseen liittyvät kulut			-3,8		
Liikevoitto	11,1	12,0	29,4	32,6	43,5

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liiketoiminnan muut kulut					
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-6,5	-7,1	-22,7	-21,1	-28,7
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-3,6	-4,0	-12,5	-12,3	-16,9
Hallinnon kulut	-4,9	-1,4	-12,0	-7,1	-8,8
Yhteensä	-15,1	-12,5	-47,2	-40,6	-54,5
Toimintokohtaiset poistot					
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-0,3	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-0,3	-0,3	-1,0	-1,0	-1,3
Hallinnon kulut	-0,0		-0,0		
Yhteensä	-0,6	-0,4	-1,4	-1,1	-1,5
Toimintokohtaiset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Hallinnon kulut	-4,9	-1,4	-12,0	-7,1	-8,8
Strategisten vaihtoehtojen arviointiin liittyvät kulut				-2,4	-2,4
Listautumiseen liittyvät kulut			-3,8		
Hallinnon kulut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	-4,9	-1,4	-8,2	-4,8	-6,5
Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä					
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-6,2	-7,0	-22,4	-21,0	-28,5
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-3,3	-3,6	-11,5	-11,4	-15,6
Hallinnon kulut	-4,9	-1,4	-8,2	-4,8	-6,5
Yhteensä	-14,5	-12,1	-42,1	-37,1	-50,6

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 uudelleenjärjestelyihin, strategiaan läpikäynteihin sekä suunniteltuun listautumiseen
Liiketoiminnan muut kulut	Myyntin 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



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