



F-Secure Oyj

Puolivuosikatsaus

1.1.–30.6.2023

Merkittävää edistystä yritysostolla, liiketoiminnan olosuhteet jatkuvat epäsuotuisina

Keskeiset tapahtumat huhti–kesäkuussa (Q2 2023)

- Liikevaihto kasvoi 11,1 prosenttia 30,5 miljoonaan euroon (27,5 milj. eur). 2,2 prosentin orgaanisen kasvun lisäksi Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysoston liikevaihto on mukana kesäkuun osalta.
 - Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 12,8 prosenttia 24,5 miljoonaan euroon (21,7 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli 3,1 prosenttia.
 - Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 4,8 prosenttia 6,0 miljoonaan euroon (5,7 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli -1,4 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 9,9 miljoonaa euroa (10,1 milj. euroa) ja oli 32,4 prosenttia liikevaihdosta (36,7 %).
- Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysostosta johtuvat oikaisut EBITA:n olivat -4,6 miljoonaa euroa (-3,0 milj. eur). Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot olivat -0,7 miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,04 euroa (0,03 eur).
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -0,1 miljoonaa euroa (9,2 milj. eur).
- 26.4.2023 F-Secure kertoi Lookout Life -yritysostosta, joka saatiin päätökseen 1.6.2023. Sen myötä F-Secure päivitti vuoden 2023 näkymiään vastaamaan yritysoston vaikutusta. Ostetun liiketoiminnan luvut konsolidoitiin F-Securen lukuihin 1.6.2023 alkaen. Yritysoston rahoittamiseksi F-Secure allekirjoitti rahoitussopimuksen Danske Bank A/S:n ja OP Yrityspankki Oyj:n kanssa.
- 1.6.2023 F-Secure tiedotti johtoryhmämuutoksista.

Keskeiset tapahtumat tammi–kesäkuussa (H1 2023)

- Liikevaihto kasvoi 6,4 prosenttia 58,3 miljoonaan euroon (54,8 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli 1,9 prosenttia.
 - Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 7,3 prosenttia 46,6 miljoonaan euroon (43,4 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli 2,4 prosenttia.
 - Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 3,0 prosenttia 11,8 miljoonaan euroon (11,4 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli -0,1 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 20,1 miljoonaa euroa (22,7 milj. euroa) ja oli 34,4 prosenttia liikevaihdosta (41,5 %).
- Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysostosta johtuvat oikaisut EBITA:n olivat -5,9 miljoonaa euroa (-3,8 milj. eur).

- Osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,08 eur).
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 9,3 miljoonaa euroa (20,0 milj. eur).
- Nettovelka oli 191,3 miljoonaa euroa (-1,8) ja nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen oli 3,5x.¹⁾
- F-Securen varsinainen yhtiökokous päätti 23.3.2023, että tilikaudelta 30.6.2022–31.12.2022 jaetaan osinkoa 0,07 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 4.4.2023.

¹⁾ Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta sisältää Lookoutin kuluttajietoturvalliiketoiminnan havainnollistavan käyttökateen (EBITDA) ikään kuin hankinta olisi tehty kyseisen jakson ensimmäisenä päivänä.

F-Secure on toiminut erillisenä juridisena konsernina 30.6.2022 lähtien. Tässä puolivuosisikatsauksessa 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 puolivuosisikatsauksessa esitetyt prosentiosuudet ja luvut voivat sisältää pyöristyseroja, minkä vuoksi ne eivät välttämättä täsmälleen vastaa esitettyjä kokonaismääriä. Tämän puolivuosisikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

26.4.2023 F-Secure tiedotti Lookout Life -yritysosostosta. Lookout Life on yhdysvaltalaisen Lookout Inc.:n kuluttajille suunnattu mobiiliturvaan keskittynyt liiketoimintayksikkö. Velaton 223 miljoonaa Yhdysvaltain dollarin (noin 202 milj. euroa) kauppahinta maksettiin käteisellä, jota varten F-Secure hankki rahoitussopimuksen. Liiketoimintayksikön taloudelliset luvut on konsolidoitu F-Securen lukuihin 1.6.2023 alkaen. Lisätietoa yritysosostosta on esitetty tämän puolivuosisikatsauksen liitetiedossa 3.

Näkymät vuodelle 2023 (päivitetty 1.6.2023)

Näkymät vuodelle 2023, sisältäen Lookout- kuluttajietoturvaliiketoiminnan yritysoston:

Kasvu: F-Secure arvioi liikevaihdon vuonna 2023 ylittävän 134 miljoonaa euroa.

Kannattavuus: Konsernin oikaistun EBITAn arvioidaan ylittävän 45 miljoonaa euroa. Oikaistun EBITA-marginaalin arvioidaan tilapäisesti laskevan vuonna 2023, johtuen yritysostoon liittyvistä yli 3 miljoonan euron operatiivisista (OPEX) lisäpanostuksista onnistuneen integraation varmistamiseksi sekä liikevaihtosynergioiden luomiseksi.

Näkymien taustaoletukset:

- F-Secure arvioi kyberturvamarkkinan kasvavan vuonna 2023 sekä maailmanlaajuisen kysynnän pysyvän vakaana haastavassa toimintaympäristössä.
- Lookout-kuluttajaliiketoiminta mukana näkymissä kesä–joulukuun osalta (7 kuukautta).
- Lookout-kuluttajietoturvaliiketoiminnan pro forma -liikevaihdon kasvun arvioidaan olevan noin 10 prosenttia (aiemmin: yli 10 prosenttia) itsenäisenä liiketoimintona ja siten vaikuttavan F-Securen kasvuun myönteisesti (tilikausi 1.2.2023–31.1.2024).
- Lookout-kuluttajaliiketoiminta on saanut ennakkomaksuja liittyen osaan sen liikevaihdosta. Kyseiset maksut ovat kirjattuna saaduiksi ennakoiksi. Osana yrityskauppaa F-Secure arvostaa IFRS-raportoinnin mukaisesti saadut ennakot käypään arvoon hankintataseelle, jolloin yritysoston jälkeinen saatuihin ennakoihin liittyvä tuloutettava liikevaihto tulee olemaan alhaisempi verrattuna Lookoutin kuluttajietoturvaliiketoiminnan saaduista ennakoista kirjaamaan liikevaihtoon. Alustava negatiivinen liikevaihdon vaikutus, joka sisältyy näkymiin, arvioidaan olevan noin 3,2 miljoonaa euroa vuonna 2023, ja alustava negatiivinen EBITA-tason vaikutus näkymissä on noin 2,6 miljoonaa euroa.

Taloudelliset tavoitteet (päivitetty 26.4.2023)

Vuoteen 2026 tähtäävät keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- **Kasvutavoite:** Liikevaihto yli 200 miljoonaa euroa vuoteen 2026 mennessä
- **Kannattavuustavoite:** Oikaistu EBITA-marginaali yli 42 prosenttia alkuvaiheen kasvuinvestointien jälkeen
- **Osinkotuotto:** Vuosittainen osinko on noin tai yli 50 prosenttia nettotuloksesta
- **Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen:** 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	4–6/2023	4–6/2022	Muutos %	1–6/2023	1–6/2022	Muutos %	1– 12/2022
Liikevaihto	30,5	27,5	11,1 %	58,3	54,8	6,4 %	111,0
Kumppanikanava	24,5	21,7	12,8 %	46,6	43,4	7,3 %	88,1
Suoramyyntikanava	6,0	5,7	4,8 %	11,8	11,4	3,0 %	23,0
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-3,6	-2,6	36,3 %	-6,1	-4,7	28,2 %	-9,3
Bruttokate	27,0	24,9	8,5 %	52,2	50,1	4,3 %	101,7
% liikevaihdosta	88,4 %	90,5 %		89,6 %	91,4 %		91,6 %
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,2	31,7 %	0,5	0,4	12,4 %	1,1
Liiketoiminnan kulut¹⁾	-17,0	-14,9	14,4 %	-32,1	-27,7	16,0 %	-58,3
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8,6	-8,8	-2,6 %	-15,9	-16,2	-1,4 %	-29,3
Tutkimus- ja kehityskulut	-5,7	-4,3	32,6 %	-10,3	-8,2	24,8 %	-15,1
Hallinnon kulut	-2,8	-1,8	54,6 %	-5,9	-3,3	79,1 %	-13,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA)¹⁾	10,2	10,1	0,3 %	20,6	22,8	-9,7 %	44,5
% liikevaihdosta	33,3 %	36,9 %		35,4 %	41,6 %		40,1 %
Oikaistu EBITA¹⁾	9,9	10,1	-1,9 %	20,1	22,7	-11,7 %	43,9
% liikevaihdosta	32,4 %	36,7 %		34,4 %	41,5 %		39,6 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät²⁾	-4,6	-3,0	54,0 %	-5,9	-3,8	55,9 %	-3,8
Poistot pl. yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,8	-0,4	>100 %	-1,6	-0,8	>100 %	-2,0
Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,7			-0,7			
Liikevoitto (EBIT)	4,1	6,8	-39,5 %	12,4	18,3	-32,0 %	38,8
% liikevaihdosta	13,4 %	24,7 %		21,3 %	33,4 %		34,9 %
Osakekohtainen tulos (eur)³⁾	0,04	0,03	32,4 %	0,08	0,08	-5,4 %	0,17
Osakekohtainen tulos yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoilla oikaistuna (eur)³⁾	0,04	0,03	45,0 %	0,08	0,08	-0,8 %	0,17
Oma pääoma/osake, (eur)				0,14			0,14
Liiketoiminnan rahavirta	3,6	7,1	-48,8 %	10,9	15,4	-28,9 %	36,4
Kassakonservio %	32,5 %	>100 %		56,0 %	98,0 %		96,2 %
Saadut ennakat				23,4	20,6	13,3 %	20,9
Nettovelka (+) / nettokäteisvarat (-)⁴⁾				191,3	-1,8		-19,3
Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA)				3,5 ⁵⁾	0,0		-0,4
Nettovelkaantumisaste, %				>100 %			-63,0 %
Omavaraisuusaste-%				9,3 %	18,8 %		39,6 %
Henkilöstö katsauskauden lopussa				511	368	38,9 %	414

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⁾ Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta sisältää Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan havainnollistavan käyttökateen (EBITDA) ikään kuin hankinta olisi tehty kyseisen jakson ensimmäisenä päivänä.

Timo Laaksonen, toimitusjohtaja

Toisella vuosineljänneksellä kerroimme Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan ostosta, joka oli merkittävä askel liiketoimintaamme laajentamisessa Yhdysvalloissa Tier 1 -tietoliikennepalveluiden tarjoajien parissa ja asemamme vahvistamisessa globaalissa CSP-segmentissä¹⁾. Yritystoston myötä meillä on merkittävästi suurempi koko ja vahvistunut jalansija Yhdysvalloissa sekä täydentävä, mobiilioptimoitu tuotevalikoima. Yrityskauppa saatiin päätökseen kesäkuun alussa, ja integraatio on alkanut suunnitelmiamme mukaisesti. Jotkin integraatioalueet ovat jo hyvässä vauhdissa, kun taas toiset, esimerkiksi portfolionhallintaan liittyvät alueet vaativat enemmän aikaa. Olen tyytyväinen voidessani toivottaa vahvan tiimin ja uudet kollegamme tervetulleiksi F-Securelle.



Toinen vuosineljännes kehittyi samansuuntaisesti ensimmäisen vuosineljänneksen kanssa inflaation pysyessä korkeana, mikä johti tavanomaista alhaisempaan kuluttajaluottamukseen ja suurempaan kysynnän vaihteluun. Tämä heijastui selvästi liikevaihtoon verkkokauppaliiketoimintamme osalta. Toisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 11,1 prosenttia ja oli 30,5 miljoonaa euroa. Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 2,2 prosenttia toisella neljänneksellä. Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan liikevaihto konsolidoitiin kesäkuun alusta alkaen. Suoramyyntikanavan orgaaninen liikevaihto laski 1,4 prosenttia voimakkaiden vastatuulten vallitessa erityisesti uusmyynissä, kun taas tilausten uusimisten kehitys pysyi tasaisena. Kumppanikanavan liikevaihto kehittyi hieman paremmin, orgaanisen kasvun ollessa 3,1 prosenttia toisella vuosineljänneksellä. Toisen neljänneksen oikaistu EBITA-liikevoitto oli 9,9 (10,1) miljoonaa euroa, ja oikaistu EBITA-marginaali oli 32,4 % (36,7 %). Investoinnit tulevaan kasvuun ja Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan integraatio rasittavat kannattavuuttamme vuoden loppuun asti, minkä jälkeen kannattavuus alkaa vähitellen asettua tavanomaisemmalle tasolle.

Jatkoimme strategiamme edistämistä vuosineljänneksen aikana solmimalla kolme uutta F-Secure Total -kumppanuutta. Lisäksi viisi nykyistä kumppania allekirjoitti F-Secure Total -päivityssopimuksen ja teimme 12 Total-käyttöönottoa sellaisten kumppaneiden kanssa, jotka olivat tehneet sopimuksen palvelusta aiemmillä vuosineljänneksillä. Tämä oli ennätysmäärä käyttöönottoja, mutta toimitusviivästysten vuoksi silti odotettua vähemmän, mikä johti ennakoitua pienempään liikevaihdon kasvuun. Lykättyjen käyttöönottojen on tarkoitus sijoittua heinäkuulle. Kaikkien näiden käyttöönottojen odotetaan johtavan asteittaiseen liikevaihdon kasvuun tulevina kvartaaleina.

Edistyimme hyvin muiden avaintuotteiden osalta: muun muassa eräs aasialainen CSP-yritys allekirjoitti F-Secure Sense -sopimuksen, ja palvelun on määrä alkaa alkuvuodesta 2024. Tämän myötä Sensellä on kahdeksan CSP-kumppania. Myös kolme uutta reititinkumppania allekirjoitti Sense-yhteistyösopimuksen, ja niistä yksi alkaa tarjota palvelua myös vähittäisasiakkailleen vuoden 2023 loppupuolella. Neljänneksen aikana allekirjoitimme myös ensimmäisen tietoverkkoturvallisuusliiketoimintaan liittyvän sopimuksen uuden eurooppalaisen CSP-kumppanin kanssa. Sopimus perustuu DNS-turvateknologiayhteistyöhömme (*Domain Name System*), ja palvelun on määrä alkaa heinäkuussa. DNS-tason tietoturvan etuna on, että loppukäyttäjän ei tarvitse asentaa mitään sovellusta, mutta se suoja silti lukuisilta yleisiltä uhkilta kuten tietojenkalasteluhyökkäyksiltä. Uusi F-Secure Total, jonka avulla käyttäjät voivat suojautua kyberuhkilta yhdellä yksinkertaisella ratkaisulla, lanseerattiin suoramyntikanavassa ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mutta se johti alun perin odotettua vähäisempään odotettua vähäisempään uusmyyntiin. Useiden verkkokaupan parannusten ansiosta olemme kuitenkin alkaneet nähdä hieman parempaa tulosta neljänneksen loppupuolella verrattuna viime vuoden lukuihin. Pysymme kuitenkin varovaisina, kunnes näemme jatkuvampaa positiivista kehitystä. Neljänneksen aikana vahvistimme asemaamme uudessa vertikaalisessa kumppanikanavassa tekemällä kolme Total-käyttöönottoa. Palvelun otti käyttöön yksi vakuutusyhtiö ja kaksi pankkia, joiden kanssa olimme solmineet sopimuksen aiemmillä vuosineljänneksillä.

Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan oston jälkeen päivitimme sekä keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteemme että näkymämme vuodelle 2023. Koska toimintaympäristö on edelleen haastava, odotamme

kuluttajatietoturvamarkkinoiden yleisen kasvun olevan matalan yksinumeroisen luvun luokkaa vuonna 2023, mutta joidenkin ratkaisualueiden osalta kasvu voi olla suurempaa. Odotamme liikevaihdon ylittävän 134 miljoonaa euroa ja oikaistun EBITA-liikevoiton ylittävän 45 miljoonaa euroa. Yritysostoihin liittyvien yli 3 miljoonan euron operatiivisten menojen (OPEX) arvioidaan tilapäisesti laskevan oikaistua EBITA-liikevoittoa vuonna 2023.

Neljänneksen aikana ilmoitimme muutoksista F-Securen johtoryhmässä. Tehdyillä muutoksilla tuemme kasvua Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan oston jälkeen. Marraskuusta 2022 alkaen sulautetun tietoturvan johtajana toiminut TL Viswanathan nimitettiin F-Securen tuoteliiketoimintajohtajaksi. Lisäksi F-Securelle Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan oston myötä tullut Firas Azmeh nimitettiin kaupalliseksi johtajaksi.

Yksi toisen vuosineljänneksen tärkeimmistä kohokohdista oli vuotuinen globaali kumppanikonferenssimme F-Secure SPECIES, joka järjestettiin Amsterdamissa, Alankomaissa. Mielenkiintoisten yhteistyökumppaneiden esitysten lisäksi tänä vuonna tapahtuma keskittyi siihen, mitä generatiiviselta tekoälyltä on odotettavissa sekä palvelukehityksen että uhkien näkökulmasta. Tämänvuotinen konferenssi oli palautteen perusteella jälleen kerran suuri menestys, ja oli ilo tavata ennätysmäärä yhteistyökumppaneitamme eri puolilta maailmaa.

Kesäkuun lopussa vietimme ensimmäistä vuosipäiväämme itsenäisenä yrityksenä. Kulunut vuosi on ollut poikkeuksellinen ulkoisten tekijöiden vaikuttaessa liiketoimintaamme, samalla kun olemme rakentaneet ja vahvistaneet toimintojamme yrityksenä. Olen iloinen nähdessäni vahvan sitoutumisen strategiamme noudattamiseen sekä kollegojemme periksiantamattomuuden ja omistautumisen. Henkilöstötyytyväisyyttä mittaava *Employee Net Promoter Scoremme* (eNPS) saavutti toisella neljänneksellä poikkeuksellisen korkean tason, mikä osoittaa, että meitä arvostetaan työnantajana. Myös asiakkaiden, kumppaneiden ja tuotteiden NPS-pisteet ovat pysyneet erittäin korkealla tasolla. Tämä antaa meille luottamusta siihen, että voimme toteuttaa strategiaamme ja rakentaa kasvavaa liiketoimintaa.

¹⁾ Tietoliikennepalveluiden tarjoajien segmentissä

Konsernin kehitys

Liikevaihto myyntikanavoittain

Milj. eur	4–6/2023	4–6/2022	Muutos-%	1–6/2023	1–6/2022	Muutos-%	1–12/2022
Ulkoinen liikevaihto							
Kumppanikanava	24,5	21,7	12,8 %	46,6	43,4	7,3 %	88,1
Suoramyyntikanava	6,0	5,7	4,8 %	11,8	11,4	3,0 %	23,0
Yhteensä	30,5	27,5	11,1 %	58,3	54,8	6,4 %	111,0

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Milj. eur	4-6/2023	4-6/2022	Muutos-%	Vertailukelpoinen muutos*-%	1-6/2023	1-6/2022	Muutos-%	Vertailukelpoinen muutos*-%	1-12/2022
Ulkoinen liikevaihto									
Pohjoismaat	9,9	9,9	0,4 %	0,5 %	19,9	19,5	1,9 %	2,0 %	39,4
Muu Eurooppa	12,1	12,1	0,2 %	0,2 %	24,1	24,5	-1,5 %	-1,5 %	48,7
Pohjois-Amerikka	6,6	4,1	58,6 %	59,5 %	10,9	8,1	34,1 %	31,1 %	17,1
Muu maailma	1,9	1,4	42,1 %	50,8 %	3,5	2,7	27,0 %	35,2 %	5,9
Yhteensä	30,5	27,5	11,1 %	11,6 %	58,3	54,8	6,4 %	6,4 %	111,0

*Vertailukelpoinen muutos ei sisällä valuuttakurssien vaikutusta.

Huhti-kesäkuu 2023

Liikevaihto

F-Securen liikevaihto kasvoi 11,1 % ja oli 30,5 miljoonaa euroa (27,5 milj. eur) toisella vuosineljänneksellä. Kesäkuun lukuihin vaikutti Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan osto. Orgaaninen kasvu oli 2,2 prosenttia ja vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettu liikevaihto kasvoi 2,6 %, jossa jenin vaikutus oli negatiivinen. Saadut ennakot kasvoivat 13,3 % Lookout-yritysoston vauhdittamana. Saadut ennakot kasvoivat myös kumppanikanavassa, kun taas verkkokauppaliiketoiminnassa ne laskivat. Kuluttajien heikentynyt luottamus on johtanut maailmanlaajuisesti kulutuksen laskuun laitehankinnoissa, jonka vaikutus näkyy suoramyntikanavassa sekä uusmyynnin liikevaihdon kehityksessä.

Kumppanikanava

Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 12,8 % ja oli 24,5 miljoonaa euroa (21,7 milj. eur). Orgaaninen kasvu kumppanikanavassa oli 3,1 %. Liikevaihto kasvoi etenkin Alankomaissa ja saksankielisessä Euroopassa eli DACH-alueella, missä markkinan aktiivisuus ja kumppaneiden kiinnostus F-Securen ratkaisuja kohtaan on hyvällä tasolla. Vahva liikevaihdon kasvu jatkui Aasian ja Tyynenmeren (APAC) alueella, ja erityisesti Japani ja Hong Kong kehittyivät suotuisasti. Liikevaihto laski Puolassa, johtuen liiketoiminnan heikommasta kehityksestä sekä vuonna 2021 voimaan tulleesta sääntelymuutoksesta, jolla oli edelleen negatiivinen vaikutus paikallisen markkinan käyttöönottoprosentteihin. Liikevaihto laski liiketoiminnan heikentymisen vuoksi myös Iso-Britanniassa. F-Secure Total -tietoturvapaketin uusimman version käyttöönotto jatkui kumppanikanavassa vuosineljänneksen aikana, ja kolme uutta kumppania allekirjoitti sopimuksen F-Secure Total -tietoturvapaketin käyttöönotosta. Kasvu oli kuitenkin odotettua hitaampaa joidenkin viivästyneiden lanseerausten vuoksi.

Suoramyntikanava

Suoramyntikanavan liikevaihto kasvoi 4,8 % ja oli 6,0 miljoonaa euroa (5,7 milj. eur), ja kasvu oli alhaisempaa erityisesti uusmyynnissä. Orgaaninen liikevaihto laski 1,4 %. Tilausten uusimien kehitys pysyi tasaisena. Alhainen kuluttajasentimentti ja markkinoiden epävarmuus heijastuu uusmyyntiin. Maailmanlaajuisen laitemyynnin lasku näkyy erityisesti suoramyntikanavan kehityksessä, ja suurimpien toimittajien hakukoneilastot osoittavat, että kuluttajien kiinnostus tietoturvaluotteita kohtaan on muuttunut eri tuoteryhmien välillä. F-Secure Total lanseerattiin helmikuun puolivälissä suoramyntikanavassa, mutta suoramyntikanavan myynnin optimointihaasteet sekä odotettua alhaisempi kysyntä johtivat liikevaihdon laskuun toisella vuosineljänneksellä. Toimenpiteitä näiden haasteiden torjumiseksi on kuitenkin toteutettu toisen vuosineljänneksen aikana, ja niitä jatketaan kolmannella vuosineljänneksellä.

Bruttokate

Bruttokate oli 27,0 miljoonaa euroa (24,9 milj. eur) ja 88,4 % liikevaihdosta (90,5 %). Bruttokatteeseen vaikuttivat hankintahinnan allokaatiossa tehdyt saatujen ennakoiden käyvän arvon oikaisu ja palvelinkulujen nousu. Palvelinkustannuksiin vaikuttavat myös jotkut WithSecuren TSA:iden ja tuotevalikoiman muutoksista johtuvat päällekkäiset kulut. Yleisesti Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan bruttokate on alhaisempi kuin F-Securella.

Jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA"), joilla tuetaan F-Securen jatkuvia toimintoja. Toisella vuosineljänneksellä 0,9 miljoonaa euroa myytyjä suoritteita vastaavista kuluista oli siirtymäpalvelukuluja, eli TSA-kuluja. Näiden TSA-kulujen on määrä päättyä viimeistään vuoden 2023 loppuun mennessä.

F-Secure ja Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan väliset siirtymäajan palvelusopimukset ("TSA") alkoivat kesäkuussa 2023. Kesäkuussa 2023 0,6 miljoonaa euroa myytyjä suoritteita vastaavista kuluista oli siirtymäpalvelukuluja, eli TSA-kuluja. Näiden TSA-kulujen on määrä kestää useita vuosia.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja arvonalentumisia olivat huhti-kesäkuussa 17,0 miljoonaa euroa (14,9 milj. eur). Myynti- ja markkinointikulut olivat 8,6 miljoonaa euroa (8,8 milj. eur). Tutkimus- ja kehityskulut (T&K) olivat 5,7 miljoonaa euroa (4,3 milj. eur) ja hallinnon kulut olivat 2,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. eur). T&K-kulut kasvoivat suunnitellusti kasvaneiden tuotekehitys- ja henkilöstöpanostusten vuoksi. Kokonaisuutena Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan osto vaikutti liiketoiminnan muihin kuluihin.

WithSecuresta jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäkauden palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. TSA-kulut huhti–kesäkuussa olivat 0,6 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,3 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.

F-Secure ja Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan väliset siirtymäajan palvelusopimukset ("TSA") alkoivat kesäkuussa 2023. TSA-kulut huhti–kesäkuussa olivat 0,1 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,1 miljoonaa euroa hallinnosta. Valtaosan hallintoa koskevista TSA-sopimuksista on määrä päättyä vuoden 2023 aikana ja suunnitelman mukaan loput hallintoa koskevista sopimuksista sekä kaikki T&K-sopimukset päättyvät vuoden 2024 aikana.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat yhteensä 4,6 miljoonaa euroa (3,0 milj. eur), ja ne koostuivat pääasiassa Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan hankintaan liittyvistä kuluista (katso Vaihtoehtoiset tunnusluvut sivulla 30). Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 3,0 miljoonaa euroa, jotka liittyivät vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla toteutettuun listautumiseen.

Poistot olivat 1,5 miljoonaa euroa (0,4 milj. eur). Kasvu liittyi teknologian poistoihin sekä jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 solmittuihin F-Securen toimistotiloja koskeviin vuokrasopimuksiin. Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja kirjattiin kesäkuussa 2023 0,7 miljoonaa euroa.

Kannattavuus

Oikaistu EBITA oli 9,9 miljoonaa euroa ja 32,4 % liikevaihdosta (10,1 milj. eur, 36,7 %) huhti–kesäkuussa 2023. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat 4,6 miljoonaa euroa (3,0 milj. eur). Liikevoitto oli 4,1 miljoonaa euroa ja 13,4 % liikevaihdosta (6,8 milj. eur, 24,7 %). Strategiset panostukset tulevaisuuden kasvuun ja teknologiaan, sekä Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan integraatio painoivat kannattavuutta toisella vuosineljänneksellä. Vertailukauden luvut eivät täysin kuvasta F-Securen kannattavuutta itsenäisenä yhtiönä.

Tammi–kesäkuu 2023

Liikevaihto

F-Securen liikevaihto kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 6,4 % ja oli 58,3 miljoonaa euroa (54,8 milj. eur). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 1,9 %. Orgaanisen kasvun lisäksi Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan osto vaikutti lukuihin kesäkuun osalta. Saadut ennakot kasvoivat 13,3 %, Lookout-yritysoston vauhdittamana. Saadut ennakot kasvoivat kumppanikanavassa, kun taas verkkokauppaliiketoiminnassa ne laskivat. Strategisesti keskeisten F-Secure Totalin, Sensen ja ID Protection -kasvuotteiden kysyntä oli melko hyvällä tasolla, mutta kuluttajien heikentynyt luottamus on johtanut maailmanlaajuisesti kulutuksen laskuun laitehankinnoissa, jolla oli negatiivinen vaikutus suoramyntikanavaan.

Kumppanikanava

Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 7,3 % ja oli 46,6 miljoonaa euroa (43,4 milj. eur). Orgaaninen kasvu kumppanikanavassa oli 2,4 %. Liikevaihto kasvoi etenkin Aasian ja Tyynenmeren (APAC) alueella. Liikevaihto laski muussa Euroopassa, johtuen Puolassa vuonna 2021 voimaan tulleesta sääntelymuutoksesta, jolla on negatiivinen vaikutus paikallisen markkinan käyttöönottoprosentteihin. Liikevaihto laski liiketoiminnan heikentymisen vuoksi myös Iso-Britanniassa. F-Secure Total -tietoturvapaketin uusimman version käyttöönotto eteni suunnitellusti kumppanikanavassa, ja ensimmäisen vuosipuoliskon aikana yhteensä seitsemän uutta kumppania on allekirjoittanut sopimuksen F-Secure Total -tietoturvapaketin käyttöönotosta. Kumppanikanavan vähittäismyynnin suoritus on jatkunut hyvänä.

Suoramyntikanava

Suoramyntikanavan liikevaihto kasvoi 3,0 % ja oli 11,8 miljoonaa euroa (11,4 milj. eur). Orgaaninen liikevaihto laski suoramyntikanavassa 0,1 %. Tilausten uusimisten kehitys jatkui tasaisena koko katsauskauden ajan. Maailmanlaajuinen laitemyynnin lasku näkyy erityisesti suoramyntikanavan kehityksessä. Korkeasta inflaatiosta johtuva kuluttajasentimentin heikkeneminen ja heikompi kysyntä

markkinoilla johtivat kasvun hidastumiseen, ja markkinoiden epävarmuus heijastuu erityisesti uusmyyntiin. F-Secure Total lanseerattiin helmikuun puolivälissä suoramyynnin kanavassa, mutta suoramyynnin myynnin optimointihaasteet johtivat liikevaihdon laskuun. Toimenpiteitä näiden haasteiden torjumiseksi on kuitenkin toteutettu toisen vuosineljänneksen aikana, ja niitä jatketaan kolmannella vuosineljänneksellä.

Bruttokate

Bruttokate oli 52,2 miljoonaa euroa (50,1 milj. eur) ja 89,6 % liikevaihdosta (91,4 %). Bruttokatteeseen vaikuttivat hankintahinnan allokaatioissa tehdyt saatujen ennakoiden käyvän arvon oikaisu ja palvelinkulujen nousu. Palvelinkustannuksiin vaikuttavat myös jotkut WithSecuren TSA:iden ja tuotevalikoiman muutoksista johtuvat päällekkäiset kulut. Yleisesti Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan bruttokate on alhaisempi kuin F-Securella.

Jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA"), joilla tuetaan F-Securen jatkuvia toimintoja. Tammi–kesäkuussa 1,7 miljoonaa euroa myytyjä suoritteita vastaavista kuluista oli siirtymäpalvelukuluja, eli TSA-kuluja. Näiden TSA-kulujen on määrä päättyä viimeistään vuoden 2023 loppuun mennessä.

F-Secure ja Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan väliset siirtymäajan palvelusopimukset ("TSA") alkoivat kesäkuussa 2023, ja yhteensä 0,6 miljoonaa euroa myytyjä suoritteita vastaavista kuluista oli siirtymäpalvelukuluja, eli TSA-kuluja. Näiden TSA-kulujen on määrä kestää useita vuosia.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja arvonalentumisia tammi–kesäkuussa olivat 32,1 miljoonaa euroa (27,7 milj. eur). Myynti- ja markkinointikulut olivat 15,9 miljoonaa euroa (16,2 milj. eur). Tutkimus- ja kehityskulut (T&K) olivat 10,3 miljoonaa euroa (8,2 milj. eur) ja hallinnon kulut olivat 5,9 miljoonaa euroa (3,3 milj. eur). Vertailukauden luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia, koska carve-out-menetelmässä käytetty luokittelu ja kohdentamismenetelmä poikkeavat kirjanpidossa käytetyistä, lisätietoja sivulta 23 löytyvästä liitetiedosta 1, Laadintaperiaatteet. T&K-kulut kasvoivat suunnitellusti kasvaneiden teknologia- ja henkilöstöpanostusten vuoksi.

WithSecuresta jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. TSA-kulut tammi–kesäkuussa olivat 1,5 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,9 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.

F-Secure ja Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan väliset siirtymäajan palvelusopimukset ("TSA") alkoivat kesäkuussa 2023. TSA-kulut tammi–kesäkuussa olivat 0,1 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,1 miljoonaa euroa hallinnosta. Valtaosan hallintoa koskevista TSA-sopimuksista on määrä päättyä vuoden 2023 aikana ja suunnitelman mukaan loput hallintoa koskevista sopimuksista sekä kaikki T&K-sopimukset päättyvät vuoden 2024 aikana.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritystoston myötä yhteensä 5,9 miljoonaa euroa (3,8 milj. eur) (katso Vaihtoehtoiset tunnusluvut sivulla 30). Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräitä oli 3,8 miljoonaa euroa, jotka liittyivät vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla toteutettuun listautumiseen.

Poistot olivat 1,6 miljoonaa euroa (0,8 milj. eur). Kasvu liittyi teknologian poistoihin sekä jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 solmittuihin F-Securen toimistotiloja koskeviin vuokrasopimuksiin. Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja kirjattiin kesäkuussa 2023 0,7 miljoonaa euroa.

Kannattavuus

Oikaistu EBITA oli 20,1 miljoonaa euroa ja 34,4 % liikevaihdosta (22,7 milj. eur, 41,5 %) tammi–kesäkuussa 2023. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat 5,9 miljoonaa euroa (3,8 milj. eur). Liikevoitto oli 12,4 miljoonaa euroa ja 21,3 % liikevaihdosta (18,3 milj. eur, 33,4 %). Strategiset panostukset tulevaisuuden kasvuun ja teknologiaan, sekä Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan integraatio painoivat kannattavuutta. Vertailukauden luvut eivät täysin kuvasta F-Securen kannattavuutta itsenäisenä yhtiönä.

Rahavirta, tase ja rahoitus

Milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	Muutos	1-6/2023	1-6/2022	Muutos	1-12/2022
Rahavarat				11,9	5,9		23,0
Pankkilainat, pitkäaikaiset				175,1			
Pankkilainat, lyhytaikaiset				25,0			
Saamiset WithSecurelta					6,8		
Korolliset saamiset				3,7	3,8		3,7
Vuokrasopimusvelat, pitkäaikaiset				0,5	1,3		0,9
Vuokrasopimusvelat, lyhytaikaiset				1,0	0,9		1,0
Muut korolliset velat, pitkäaikaiset				5,3	5,7		5,5
Rahoitustuotot	5,7	0,4	>100 %	6,3	0,7	>100 %	1,5
Rahoituskulut	-1,4	-0,4	>100 %	-1,8	-0,5	>100 %	-1,7
Akivoidut kehittämismenot pl.yritysosto	2,0	0,6	>100 %	4,2	1,1	>100 %	4,6
% liikevaihdosta	6,4 %	2,1 %		7,2 %	2,1 %		4,2 %
Aktivoidut kehittämismenot	208,9	0,6		211,1	1,1		4,6

Tammi–kesäkuussa 2023 liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 9,3 miljoonaa euroa (20,0 milj. eur). Toisen vuosineljänneksen kassavirtaa rasittivat yritysostoon liittyvät kulut sekä väliaikaisista laskutusprosessiin liittyvistä haasteista aiheutuva myyntisaamisten kasvu. Näiden tilapäisten laskutushaasteiden vuoksi menetetyt kassavirran odotetaan palautuvan kolmannella vuosineljänneksellä. Liiketoiminnan rahavirta oli 11,0 miljoonaa euroa (15,4 milj. eur) ja kassakonversio 56,0 % (98,0 %). Ennen jakautumista 30.6.2022 rahoja ja pankkisaamisia ei allukoitu F-Securelle carve-out-perusteisessa taloudellisessa raportoinnissa, vaan ne oli esitetty saamisina WithSecurelta. Saamiset WithSecurelta siirrettiin rahana F-Securelle heinäkuussa 2022, ja rahavarat 30.6.2023 olivat yhteensä 11,9 miljoonaa euroa.

Kesäkuun 2023 lopussa yhtiön nettovelka oli 191,3 miljoonaa euroa (nettokäteisvarat 1,8 miljoonaa euroa) ja nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen¹⁾ 3,5x, ollen yritysoston myötä keskipitkän aikavälin tavoitteen, eli 2.5x yläpuolella. Omavaraisuusaste oli 9,3 % (18,8 %) Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysoston seurauksena. Yritysosto rahoitettiin lainalla, jota varten allekirjoitettiin 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. Valmiusluottolimiitti on nostamatta tämän raportin päivämääränä. Aikaisempi, WithSecuren jakautumisen yhteydessä hankittu nostamaton valmiusluottolimiitti peruttiin kaupan toteutumisen yhteydessä. Rahoituskulut kasvoivat 1,4 miljoonaan euroon johtuen pääosin lainan korkokuluista, ja rahoitustuotot olivat 5,7 miljoonaa euroa, pääosin yritysostoa varten tehdyn lyhytaikaisen suojausjärjestelyn vuoksi.

Taseen loppusumma kesäkuun 2023 lopussa oli 270,4 miljoonaa euroa (47,3 milj. eur).

F-Securen lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat olivat 30.6.2023 1,0 miljoonaa euroa (0,9 milj. eur) ja pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 0,5 miljoonaa euroa (1,3 milj. eur). Vuokrasopimusvelat liittyvät toimisto- ja autovuokriin.

WithSecuren ulkomaisissa tytäryhtiöissä harjoitettava kuluttajaliiketoiminta eriytettiin ennen jakautumisen täytäntöönpanoa omiksi yhtiökseen liiketoimintakaupoilla tai vastaavilla järjestelyillä kussakin relevantissa maassa. Näissä järjestelyissä ostajana oli WithSecure tai sen tytäryhtiö, jos siirtyvä liiketoiminta oli yritystietoturvaliiketoimintaa, ja F-Secure tai sen tytäryhtiö, jos siirtyvä liiketoiminta oli kuluttajatietoturvaliiketoimintaa. 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 5,3 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–kesäkuun 2023 investoinnit olivat 208,9 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa) Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysoston myötä. Yritysosto pois lukien, investoinnit kohdistuivat pääosin teknologiaan sekä IT:hen.

¹⁾ Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta sisältää Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan havainnollistavan käyttökateen (EBITDA) ikään kuin hankinta olisi tehty kyseisen jakson ensimmäisenä päivänä.

Henkilöstö ja johto

Kesäkuun 2023 lopussa F-Securella oli 511 (368) työntekijää. F-Securen keskimääräinen henkilöstömäärä 1.1.–30.6.2023 oli 425 (250*) työntekijää. Henkilöstön määrän kasvu johtui kuluttajatietoturvaliiketoiminnan hankinnasta vuoden 2023 toisella vuosineljänneksellä.

1.6.2023 F-Secure ilmoitti muutoksista yhtiön johtoryhmässä. TL Viswanathan nimitettiin F-Securen tuoteliiketoimintajohtajaksi ja Firas Azmeh yhtiön kaupalliseksi johtajaksi ja F-Securen johtoryhmän jäseneksi. Näiden muutosten myötä portfoliollahallintajohtajana toimiva Steven Offerein, verkkotietoturvaratkaisujen tuoteliiketoimintajohtajana toimiva Dmitri Vellikok, Security Suite -tuoteliiketoimintajohtajana toimiva Michal Iwan, kumppaniliiketoimintajohtajana toimiva Paul Palmer, suoramyynnin johtajana toimiva Perttu Tynkkynen sekä operatiivisena johtajana toimiva Mikko Kestilä siirtyivät osaksi F-Securen uutta laajennettua johtoryhmää.

Kesäkuun 2023 lopussa johtoryhmän kokoonpano oli seuraava:

Timo Laaksonen	Toimitusjohtaja
Sari Somerkallio	Talousjohtaja
Firas Azmeh	Kaupallinen johtaja
Richard Larcombe	Markkinointijohtaja
Antero Norkio	Yrityssuunnittelujohtaja
Kitta Virtavuo	Henkilöstöjohtaja
TL Viswanathan	Tuoteliiketoimintajohtaja
Toby White	Tutkimus- ja kehitysjohtaja

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

Osakkeet ja osakkeenomistajat

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

F-Securella on yksi osakelaji ja yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Kesäkuun 2023 viimeisen päivän päätöskurssi oli 2,34 euroa. Tammi–kesäkuun aikana korkein kaupantekokurssi oli 3,44 euroa ja alin 2,30 euroa. Osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskihinta tammi–kesäkuussa oli 2,96 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen kokonaisvaihto oli 47 miljoonaa euroa ja kaupankäynnin volyyymi 16 miljoonaa osaketta. Yhtiön markkina-arvo kesäkuun 2023 lopussa oli 408 miljoonaa euroa.

Kesäkuun 2023 lopussa F-Securella oli 32 036 osakkeenomistajaa, mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat. Katsauskauden päättyessä F-Secure Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita.

Liputusilmoitukset

F-Secure vastaanotti katsauskaudella yhden liputusilmoituksen:

11.5.2023 saapuneen ilmoituksen mukaan Nordea Funds Ltd:n osuus F-Secure Oyj:n äänten kokonaismäärästä saavutti kymmenen (10) prosenttia.

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 oli osakeyhtiölain mukaan neuvoo-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 maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli osingonjaon täsmäytyspäivänä 27.3.2023 merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingon maksupäivä oli 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 1 000 euron matkustuspalkkio. Matkustuspalkkio on 2 000 euroa, jos matkustetaan mantereiden välillä. Erillistä matkustuspalkkiota ei makseta yhtiöön 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.

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

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.

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 säädetyin ehdoin, 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 päättymiseen 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.

Riskit ja epävarmuustekijät

Jakautumiseen ja Lookout kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysoston integraatioon liittyviä riskejä
F-Securen liiketoiminta on osittain riippuvaista WithSecure ja Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan tarjoamista toiminnoista siirtymävaiheen palvelusopimuksen (TSA) alla, ja jos WithSecure tai Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminta 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 ennakoitulla tavalla ja ennakoitussa 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-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan kanssa, F-Securella ei välttämättä ole valmiuksia saattaa siirtymäkauden sopimuksia loppuun tällä hetkellä suunnitellun mukaisesti. Tämä voi johtaa siirtymäkauden palvelusopimusaikojen pidentymiseen ja F-Securen kustannusten nousuun tai viivästyttää tai muutoin vaikuttaa negatiivisesti suunniteltuihin tuleviin tuotejulkaisuihin ja siten heikentää portfolion kilpailukykyä.

F-Secure yhdessä Lookout Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan kanssa ei välttämättä onnistu Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan omaisuuden carve-out-käsittelyssä suunnitellusti, mikä lisää siirtymäajan palvelusopimukseen liittyviä kustannuksia. F-Secure ei välttämättä onnistu siirtämään olemassa olevia Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan 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 kehittämästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi. F-Secure ei välttämättä pysty pitämään Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan 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-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan 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-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan 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 tietokoneiliikenneyhteyksien 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 loukkauksia, 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, yritystoston 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 aikaiset merkittävät tapahtumat

Lookout Life -yritystosto

26.4.2023 F-Secure tiedotti Lookout Life -yritystoston. Lookout Life on yhdysvaltalaisen Lookout Inc.:n kuluttajille suunnattu mobiiliturvaan keskittynyt liiketoimintayksikkö. Velaton kauppahinta oli 223 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (noin 202 milj. euroa). Yrityskaupan myötä myötä F-Securella on merkittävästi suurempi koko, vahvistunut jalansija Yhdysvalloissa ja tietoliikennepalveluiden kanavassa sekä täydentävä mobiilioptimoitu tuotevalikoima.

Yritystosto saatettiin päätökseen 1.6.2023. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla kirjattiin yhteensä 5,9 miljoonaa euroa järjestelyyn liittyviä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä (IAC). Ostettu liiketoiminta konsolidoitiin osaksi F-Securea 1.6.2023 alkaen. Ostetun liiketoiminnan 65 työntekijää siirtyivät osaksi F-Securea yrityskaupan myötä. Järjestelyn odotetaan tuovan vähintään 12 miljoonan euron liikevaihtosynergiaedut sekä 10 miljoonan euron vuotuiset EBITA-synergiaedut vuonna 2027.

Yritystosto rahoitettiin lainalla, jota varten allekirjoitettiin uusi rahoitussopimus Danske Bank A/S:n ja OP Yrityspankki Oyj:n kanssa. Uusi rahoituspaketti koostui 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. Edellinen, WithSecuren jakautumisen yhteydessä hankittu olemassa oleva nostamaton valmiusluottolimiitti peruttiin kaupan toteutumisen yhteydessä.

Lisätietoja yritystostosta löytyy 26.4.2023 julkistetusta pörssitiedotteesta.

Päivitetyt näkymät vuodelle 2023

Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysoston päätökseen saattamisen myötä F-Secure päivitti 1.6.2023 vuoden 2023 näkymiään. Päivitetyt näkymät löytyvät tämän puolivuositarkastuksen sivulta 4.

Päivitetyt keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

F-Secure päivitti vuoteen 2028 tähtäävät keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa 26.4.2023 Lookout Inc:n tietoturvaliiketoiminnan yritysoston allekirjoittamisen yhteydessä. Päivitetyt taloudelliset tavoitteet löytyvät tämän puolivuositarkastuksen sivulta 4.

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.

Muutoksia F-Securen johtoryhmässä

F-Secure ilmoitti 1.6.2023 muutoksista yhtiön johtoryhmässä. Lisätietoja näistä muutoksista löytyy tämän puolivuositarkastuksen sivulta 13.

Taloudellinen kalenteri vuonna 2023

F-Secure julkaisee taloudelliset katsauksensa vuonna 2023 seuraavasti:

- Osavuositarkastus, tammi–syyskuu 2023 keskiviikkona 25.10.2023

Helsingissä 20.7.2023

F-Secure Oyj:n hallitus

Taloudelliset tiedot

Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	4-6/2023	4-6/2022	Muutos %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos %	1-12/2022
Liikevaihto	30 524	27 463	11,1%	58 330	54 828	6,4%	111 017
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-3 552	-2 606	36,3%	-6 081	-4 741	28,2%	-9 342
Bruttokate	26 972	24 856	8,5%	52 250	50 087	4,3%	101 675
Liiketoiminnan muut tuotot	228	173	31,7%	459	408	12,4%	1 076
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-8 865	-8 855	0,1%	-16 481	-16 235	1,5%	-29 857
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-6 260	-4 646	34,8%	-11 354	-8 904	27,5%	-16 434
Hallinnon kulut ¹⁾	-7 970	-4 743	68,0%	-12 427	-7 052	76,2%	-17 690
Liiketulos	4 105	6 786	-39,5%	12 447	18 304	-32,0%	38 770
Rahoitustuotot	5 737	382	1 402,2%	6 271	747	739,5%	1 476
Rahoituskulut	-1 381	-389	254,8%	-1 832	-546	235,5%	-1 691
Tulos ennen veroja	8 461	6 779	24,8%	16 886	18 505	-8,7%	38 556
Tuloverot	-1 483	-1 514	-2,0%	-3 140	-3 984	-21,2%	-8 403
Tilikauden tulos	6 978	5 265	32,5%	13 746	14 521	-5,3%	30 153
Muut laajan tuloksen erät							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	-868	120	-820,3%	-898	-151	491,4%	79
Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)	6 111	5 385	13,5%	12 848	14 370	-10,6%	30 233
Osakekohtainen tulos							
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,04	0,03	32,4 %	0,08	0,08	-5,4%	0,17

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

¹⁾ Hankintaan liittyvät kulut kasvattavat hallinnon kuluja 4,6 miljoonaa euroa vuoden 2023 toisella neljänneksellä ja 5,9 miljoonaa euroa vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Listautumiseen liittyvät kulut kasvattavat hallinnon kuluja 3,0 miljoonaa euroa vuoden 2022 toisella neljänneksellä ja 3,8 miljoonaa euroa vuoden 2022 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Tase

Varat	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Aineelliset hyödykkeet	175	247	154
Käyttöoikeusomaisuuserät	1 496	2 186	1 834
Aineettomat hyödykkeet	127 513	6 244	9 064
Liikearvo	87 873	-	-
Laskennalliset verosaamiset	1 288	102	93
Korolliset saamiset	3 707	3 789	3 693
Pitkäaikaiset varat yhteensä	222 052	12 569	14 838
Vaihto-omaisuus	30	44	41
Jaksotettu liikevaihto	3 693	2 090	1 651
Myyntisaamiset ja muut saamiset	32 602	19 031	23 040
Saamiset WithSecurelta	-	6 808	-
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	138	889	143
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	11 891	5 908	22 953
Lyhytaikaiset varat yhteensä	48 354	34 771	47 828
Yhteensä	270 406	47 339	62 667

Oma pääoma ja velat	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Oma pääoma	25 188	8 912	24 804
Korolliset velat, pitkäaikaiset	180 860	6 978	6 381
Laskennalliset verovelat	1 484	314	528
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	6 437	3 310	3 621
Muut velat	96	75	81
Pitkäaikaiset velat yhteensä	188 876	10 677	10 612
Korolliset velat, lyhytaikaiset	25 991	897	957
Ostovelat ja muut velat	12 521	8 674	7 818
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	916	878	1 152
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	16 913	17 303	17 324
Lyhytaikaiset velat yhteensä	56 341	27 751	27 251
Yhteensä	270 406	47 339	62 667

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

Rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden tulos	6 978	5 265	13 746	14 521	30 153
Oikaisut	-2 137	2 068	392	4 818	11 269
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	4 842	7 333	14 138	19 339	41 423
Käyttö pääoman muutos	-4 895	1 905	-4 867	693	2 960
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-54	9 239	9 271	20 032	44 383
Nettorahoituserät ja verot	3 675	-2 164	1 671	-4 649	-8 002
Liiketoiminnan rahavirta	3 621	7 075	10 942	15 383	36 381
Investointien rahavirta					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 963	-583	-4 213	-1 140	-4 634
Investoinnit vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-206 887	-	-206 887	-	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-	-	-	-	-4
Investointien rahavirta	-208 850	-583	-211 100	-1 140	-4 638
Rahoituksen rahavirta					
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-263	-106	-520	-145	-612
Korollisten velkojen kasvu	202 000	-	202 000	-	-
Korollisten velkojen kasvu WithSecuren kanssa	-	5 663	-	5 663	5 663
Korollisten saamisten kasvu WithSecuren kanssa	-	-3 789	-	-3 789	-3 789
Oman pääoman ehtoinen nettorahoitus WithSecuren kanssa	-	-2 356	-	-10 068	-10 068
Maksetut osingot	-12 227	-	-12 227	-	-
Rahoituksen rahavirta	189 509	-589	189 252	-8 340	-8 806
Rahavarojen muutos	-15 720	5 903	-10 906	5 903	22 937
Rahavarat tilikauden alussa ¹⁾	27 675	-	22 953	-	-
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-64	5	-157	5	16
Rahavarat tilikauden lopussa	11 891	5 908	11 891	5 908	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

	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Osakepääoma	SVOP	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
Sijoitettu oma pääoma 31.12.2021	9 546					9 546
Tilikauden tulos	14 521					14 521
Muuntoero	-151					-151
Tilikauden laaja tulos yhteensä	14 370					14 370
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-208					-208
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet WithSecuren kanssa	-14 796					-14 796
Sijoitettu oma pääoma 30.6.2022	8 912					8 912
Jakautuminen 30.6.2022	-8 912	80	9 590	-759		
Oma pääoma 30.6.2022		80	9 590	-759		8 912
Sijoitettu oma pääoma 31.12.2022		80	9 590	15 213	-79	24 804
Tilikauden laaja tulos yhteensä				13 746	-898	12 848
Osakeperusteisten maksujen kustannus				-236		-236
Osingot				-12 227		-12 227
Oma pääoma 30.6.2023		80	9 590	16 496	-978	25 188

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

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 osalta. Carve-out-periaatteet ja sovelletut kirjanpitoperiaatteet ovat yhdenmukaiset niiden periaatteiden kanssa, joita on noudatettu vuoden 2022 vuosikertomuksessa, katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

Lookout kuluttajaliiketoiminta on otettu osaksi taloudellista raportointia 1.6.2023 eteenpäin soveltaen F-Securen kirjanpitoperiaatteita.

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 (kuluttajajätetturva). Myyntikanavien tuotot ja liikevaihtoa koskevat maantieteelliset tiedot on esitetty liitetiedossa 2 Liikevaihto.

Merkittävimmät valuuttakurssit ja kurssimuutosten herkkyyshanalyysi

Yksi euro on	Päätöspäivän kurssit			Keskikurssit		
	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
USD	1,0866	1,0387	1,0666	1,0814	1,0849	1,0555
GBP	0,8583	0,8582	0,8869	0,8785	0,8436	0,8509
JPY	157,16	141,54	140,66	145,58	134,86	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)	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
USD	-1.0/+1.3	-0.7/+0.8	-0.7/+0.8

2. Liikevaihto

Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Ulkoinen liikevaihto					
Kumppanikanava	24 539	21 749	46 579	43 415	88 052
<i>josta Lookout kuluttajatieto- turvaliiketoiminnan osuus¹⁾</i>	2 117		2 117		
Suoramyyntikanava (verkkokauppa)	5 986	5 714	11 751	11 413	22 965
<i>josta Lookout kuluttajatietoturva- liiketoiminnan osuus¹⁾</i>	351		351		
Yhteensä	30 524	27 463	58 330	54 828	111 017

¹⁾Lookout kuluttajatietoturvaliiketoiminnan liikevaihto hankinnan jälkeen 1.6.2023.

Maantieteellisen alueen mukaan	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Ulkoinen liikevaihto					
Pohjoismaat	9 948	9 908	19 868	19 502	39 426
Muu Eurooppa	12 092	12 063	24 101	24 469	48 653
Pohjois-Amerikka	6 553	4 132	10 882	8 118	17 082
Muu maailma	1 931	1 359	3 479	2 739	5 856
Yhteensä	30 524	27 463	58 330	54 828	111 017

3. Hankinnat

1.6.2023 F-Secure on saattanut päätökseen Lookout Inc.:in mobiiliturvallisuuden kuluttajaliiketoimintayksikön yritysoston. Hankittu liiketoiminta koostuu Lookout LLC:n osakkeista Yhdysvalloissa, Saferpass s.r.o:n osakkeista Slovakiassa sekä Suomeen hankitusta teknologiasta ja siihen liittyvästä tietotaidosta. Transaktion yhteydessä 65 työntekijää siirtyi F-Securen palvelukseen.

Hankinta vahvistaa F-Securen johtavaa asemaa maailmanlaajuisessa CSP-segmentissä. Yhdistetyllä yhtiöllä on merkittävästi suurempi koko, vahvistunut jalansija Yhdysvalloissa ja tietoliikennepalveluiden kanavassa sekä toisiaan täydentävä mobiilioptimoitu tuotevalikoima, joka saavuttaa kymmeniä miljoonia tilaajia maailmanlaajuisesti.

Hankintameno

Hankintameno koostuu 206,9 miljoonan euron käteismaksusta, joka rahoitettiin ulkoisella lainalla. Hankintameno maksettiin Yhdysvaltain dollareissa. Yhtiö suojasi kauppahinnan allekirjoituspäivän ja kaupan toteutumispäivän välillä. Tästä syntyi 5,5 miljoonan euron rahoitustuottoihin kirjattu voitto. Järjestelyyn ei sovellettu suojauslaskentaa.

Tuhatta euroa	
Hankinnan rahavirtavaikutus	
Käteisellä maksettu hankintameno	-206 887
Yrityskaupan yhteydessä siirtyneet rahavarat	9
Hankinnan kokonaisrahavirtavaikutus	-206 878

Hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat, alustava

Lookoutin nettovarallisuus on kirjattu käypiin arvoihin hankinta-ajankohtana 1.6.2023. Seuraavassa taulukossa on esitetty yhteenvedo hankituista varoista ja vastattaviksi otetuista veloista. Yhdistymisen kirjanpitosäveltely on alustava, kunnes hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen arvostus on saatu päätökseen, minkä seurauksena myös verovaikutusten arviointi on alustava. Alustavia arvoja saatetaan oikaista 12 kuukauden kuluessa hankinta-ajankohdasta sellaisen uuden informaation huomioon ottamiseksi, joka koskee hankinta-ajankohtana vallinneita tosiseikkoja ja olosuhteita.

Liiketoimintakaupassa hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat, alustava

Tuhatta euroa	
Aineelliset hyödykkeet	1
Teknologiaan liittyvät aineettomat omaisuuserät	83 013
Asiakassuhteisiin liittyvät aineettomat omaisuuserät (kumppanikanava)	31 717
Asiakassuhteisiin liittyvät aineettomat omaisuuserät (suoramyyntikanava)	1 829
Laskennalliset verosaamiset	653
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 583
Rahat ja pankkisaamiset	9
Varat yhteensä	122 805
Muut velat, pitkäaikaiset	473
Ostovelat ja muut velat	3 130
Laskennalliset verovelat	546
Velat yhteensä	4 148
Nettovararat yhteensä	118 657
Liikearvo	88 230

Tunnistetut aineettomat hyödykkeet liittyvät teknologiaan ja asiakassuhteisiin. Aineettomat hyödykkeet on arvostettu käypään arvoon soveltuvia arvostusmenetelmiä käyttäen. Asiakassuhteet arvostettiin käyttäen moniperiodista ylituottomallia, kun taas teknologia arvostettiin käyttäen Relief from royalty -menetelmää. Näiden aineettomien hyödykkeiden poistoajat vaihtelevat 5 ja 15 vuoden välillä. Hankinnasta syntynyt liikearvo johtuu synergioista, maantieteellisestä kattavuudesta, henkilöstöstä sekä tulevista teknologioista ja asiakkaista. Kirjatusta liikearvosta 83,0 miljoonaa euroa odotetaan olevan verovähennyskelpoista.

Hankintaan liittyvät menot (vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) 5.9 miljoonaa euroa on kirjattu kuluksi ja esitetään hallinnon kustannuksissa konsernin tuloslaskelmalla ja liiketoiminnan rahavirrassa konsernin rahavirtalaskelmalla.

Vaikutus F-Securen laajaan tulokseen

Hankitun liiketoiminnan tuotot F-Securelle 1.-30.6.2023 olivat 2,5 miljoonan euron liikevaihto ja -0,2 miljoonan euron nettotulos, mukaan lukien kauden aikana hankittujen käypään arvoon arvostettujen omaisuuserien poistot -0,7 miljoonaa euroa ja liikevaihtoon tehty käyvän arvon oikaisu -0,6 miljoonaa euroa.

Mikäli hankinta olisi tapahtunut 1.1.2023 johdon arvion mukaan yhteenlaskettu havainnollistava liikevaihto tammi-kesäkuussa 2023 olisi ollut 70,6 miljoonaa euroa ja yhteenlaskettu havainnollistava nettotulos 9,8 miljoonaa euroa sisältäen hankittujen käypään arvoon arvostettujen omaisuuserien poistoja -4,0 miljoonaa euroa, korkokuluja -5,4 miljoonaa euroa ja liikevaihtoon tehty käyvän arvon oikaisu -2,9 miljoonaa euroa.

Lookoutin kuluttajaliiketoimintayksikön taloudelliset tiedot ajalta 1.1.-31.5.2023 on laadittu carve-out -periaatteella ja yhdistelty Lookout Incin johdon raportoinnista, kirjanpidosta sekä muista taloudellisen tiedon lähteistä. Carve-out taloudelliset tiedot yllä olevalta ajanjaksolta sisältävät kustannusten allokaatioita, johdon

oletuksia, harkintaa ja arvioita, koska Lookoutin kuluttajaliiketoimintayksikkö ei ole muodostanut juridista alakonsernia eikä se ole laatinut konsernitilinpäätöstä hankintaa edeltävältä ajalta. Havainnollistaviin lukuihin tehdyt oikaisut johtuvat F-Securen laatimisperiaatteiden ja Lookoutin soveltamien US GAAP-laskentaperiaatteiden välisistä eroista, käyvän arvon oikaisujen vaikutuksesta sekä hankittujen omaisuuserien poistoista, lainan kuluista ja edellä mainittujen oikaisujen verovaikutuksista.

4. Liikearvo, käyttöomaisuuserät, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Kirjanpitoarvo kauden alussa	11 052	6 186	6 186
Hankinnat	204 779	-	-
Lisäykset	4 403	3 257	6 948
Vähennykset	-1	-2	-112
Tilikauden poistot	-2 304	-760	-1 969
Muuntoero	-872	-3	-2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	217 057	8 678	11 052

	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Toimintokohtaiset poistot					
Myynti ja markkinointi	283	45	556	84	601
Tuotekehitys	548	337	1 082	676	1 357
Hallinto	667		670		18
Yhteensä	1 499	382	2 309	760	1 976

	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Aineettomien hyödykkeiden poistot	1 227	337	1 774	675	1 387
Aineellisten hyödykkeiden poistot	271	45	535	86	589
Yhteensä	1 499	382	2 309	760	1 976

5. 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	
30.6.2023			
Rahat ja pankkisaamiset	11 891		11 891
Korolliset saamiset	3 707		3 707
Myyntisaamiset	25 523		25 523
Pankkilainat		200 060	200 060
Ostovelat		1 562	1 562
Vuokraelat		1 503	1 503
Muut korolliset velat		5 288	5 288
30.6.2022			
Rahat ja pankkisaamiset	5 908		5 908
Korolliset saamiset	3 789		3 789
Lähipiirisaamiset WithSecurelta	6 808		6 808
Myyntisaamiset	15 778		15 778
Ostovelat		4 119	4 119
Vuokraelat		2 212	2 212
Muut korolliset velat		5 663	5 663
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

Lookout kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysosto rahoitettiin lainalla, jota varten allekirjoitettiin uusi rahoitussopimus Danske Bank A/S:n ja OP Yrityspankki Oyj:n kanssa. Uusi rahoituspaketti koostui 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. Lainan korkoprosentti on vaihtuva. Valmiusluottolimiitti oli nostamatta raportointipäivänä. Edellinen, WithSecuren jakautumisen yhteydessä hankittu olemassa oleva nostamaton valmiusluottolimiitti peruttiin kaupan toteutumisen yhteydessä.

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 5,3 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 30.6.2023 toimistotilojen ja autojen vuokrasopimuksiin.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu

	Erääntyvä alle 12 kk	Erääntyvä yli 12 kk	Yhteensä	Tasearvo
Pankkilainat	25 000	177 000	202 000	200 060
Vuokravelat	991	512	1 503	1 503
Muut korolliset velat	-	5 288	5 288	5 288
Yhteensä	25 991	182 800	208 791	206 851

Pankkilainat on kirjattu jaksotettuun hankintamenuun ja transaktiokulut on huomioitu osana rahoituskuluja käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

Avainluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tuloslaskelma kvartaaleittain

	4-6/2023	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022
Liikevaihto	30 524	27 806	28 254	27 935	27 463
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-3 552	-2 529	-2 376	-2 225	-2 606
Bruttokate	26 972	25 277	25 878	25 710	24 856
Liiketoiminnan muut tuotot	228	231	260	407	173
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8 865	-7 616	-7 121	-6 501	-8 855
Tuotekehityksen kulut	-6 260	-5 094	-3 884	-3 645	-4 646
Hallinnon kulut	-7 970	-4 457	-5 728	-4 910	-4 743
Liikevoitto (EBIT)	4 105	8 342	9 405	11 061	6 786
Rahoitustuotot, netto	4 356	83	-507	92	-7
Tulos ennen veroja	8 461	8 425	8 898	11 153	6 779
Tuloverot	-1 483	-1 657	-2 010	-2 409	-1 514
Kauden tulos	6 978	6 768	6 888	8 744	5 265

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

Avainluvut

Tuhatta euroa	4-6/2023	1-3/2023	10-12/2022	7-9/2022	4-6/2022
Liikevaihto	30 524	27 806	28 254	27 935	27 463
Liikevaihdon kasvu, %	11,1 %	1,6 %	4,3 %	5,3 %	
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	10 157	10 467	10 024	11 658	10 124
% liikevaihdosta	33,3 %	37,6 %	35,5 %	41,7 %	36,9 %
EBITA	5 332	8 888	9 769	11 410	7 123
% liikevaihdosta	17,5 %	32,0 %	34,6 %	40,8 %	25,9 %
Oikaistu EBITA	9 885	10 204	9 769	11 410	10 079
% liikevaihdosta	32,4 %	36,7 %	34,6 %	40,8 %	36,7 %
Liikevoitto (EBIT)	4 105	8 342	9 405	11 061	6 786
% liikevaihdosta	13,4 %	30,0 %	33,3 %	39,6 %	24,7 %
Tilikauden tulos	6 978	6 768	6 888	8 744	5 265
% liikevaihdosta	22,9 %	24,3 %	24,4 %	31,3 %	19,2 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur ¹⁾	0,04	0,04	0,04	0,05	0,03
Osakekohtainen tulos, yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoilla oikaistuna, laimentamaton ja laimennettu, eur ¹⁾	0,04	0,04	0,04	0,05	0,03
Tuotekehityksen kulut	6 260	5 094	3 884	3 645	4 646
% liikevaihdosta	20,5 %	18,3 %	13,7 %	13,0 %	16,9 %
Investoinnit, pl. hankinnat	1 963	2 250	1 885	1 609	583
% liikevaihdosta	6,4 %	8,1 %	6,7 %	5,8 %	2,1 %
Investoinnit	208 850	2 250	1 885	1 609	583
Saadut ennakot	23 350	21 171	20 945	19 775	20 613
Liiketoiminnan rahavirta	3 621	7 321	10 692	10 306	7 075
Nettovelka (+)/nettokäteisvarat(-) ²⁾	191 253	-24 187	-19 308	-10 763	-1 823
Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA)	3,5 ³⁾	-0,6	-0,4	-0,2	0,0
Omavaraisuusaste, %	9,3 %	26,5 %	39,6 %	32,4 %	18,8 %
Oma pääoma/osake (EUR)	0,14	0,11	0,14	0,10	
P/E-luku	14,6	20,6	17,9	12,2	
Nettovelkaantumisaste %	774,0 %	-108,2 %	-63,0 %	-37,8 %	
Kassakonversio	32,5 %	78,8 %	108,1 %	82,5 %	113,1 %
Henkilöstö kauden lopussa	511	414	376	361	368

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⁾ Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta sisältää Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan havainnollistavan käyttökäteen (EBITDA) ikään kuin hankinta olisi tehty kyseisen jakson ensimmäisenä päivänä.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut (APM)

F-Secure käyttää liikevoiton (EBIT) lisäksi oikaistua EBITA-liikevoittoa ja oikaistua käyttökate (EBITDA) keskeisinä tulosindikaattoreina mitattaessa kausien välistä kehitystä. Oikaistu EBITA ja oikaistu EBITDA eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyvät hankintaan ja listautumiskustannuksiin. 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 ja liikevoiton välisistä eristä

	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	10 157	10 124	20 624	22 828	44 510
Oikaisut käyttökatteeseen					
Hankintaan liittyvät kulut	-4 553		-5 868		
Listautumiseen liittyvät kulut		-2 956		-3 764	-3 764
Käyttökate (EBITDA)	5 604	7 168	14 756	19 064	40 746
Poistot ja arvonalentumiset	-1 499	-382	-2 309	-760	-1 976
Liikevoitto	4 105	6 786	12 447	18 304	38 770
Oikaistu EBITA	9 885	10 079	20 089	22 742	43 921
Oikaisut EBITAan					
Hankintaan liittyvät kulut	-4 553		-5 868		
Listautumiseen liittyvät kulut		-2 956		-3 764	-3 764
EBITA	5 332	7 123	14 221	18 979	40 157
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-563	-337	-1 109	-675	-1 387
Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-665		-665		
Liikevoitto	4 105	6 786	12 447	18 304	38 770

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liiketoiminnan muut kulut					
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8 865	-8 855	-16 481	-16 235	-29 857
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-6 260	-4 646	-11 354	-8 904	-16 434
Hallinnon kulut	-7 970	-4 743	-12 427	-7 052	-17 690
Yhteensä	-23 095	-18 243	-40 262	-32 192	-63 981
Toimintokohtaiset poistot					
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-283	-45	-556	-84	-601
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-548	-337	-1 082	-676	-1 357
Hallinnon kulut	-667		-670		-18
Yhteensä	-1 499	-382	-2 309	-760	-1 976
Toimintokohtaiset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Hallinnon kulut	-7 970	-4 743	-12 427	-7 052	-17 690
Hankintaan liittyvät kulut	4 553		5 868		
Listautumiseen liittyvät kulut		2 956		3 764	3 764
Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	665		665		
Hallinnon kulut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	-2 752	-1 787	-5 894	-3 289	-13 927
Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä					
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8 582	-8 810	-15 925	-16 151	-29 257
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-5 712	-4 308	-10 272	-8 228	-15 076
Hallinnon kulut	-2 749	-1 787	-5 888	-3 289	-13 927
Yhteensä	-17 043	-14 905	-32 085	-27 668	-58 260

Lookoutin hankinnan vaikutus F-Securen havainnollistaviin yhdistettyihin tunnuslukuihin

Havainnollistavien yhdistettyjen tunnuslukujen laadintaperiaatteet

F-Secure on laatinut tietyt yhdistetyt tunnusluvut havainnollistamaan Lookoutin kuluttajaliiketoimintayksikön hankinnan vaikutuksia ja helpottamaan F-Securen taloudellisten tietojen vertailukelpoisuutta. Havainnollistavat tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Havainnollistavat tunnusluvut kuvaavat hypoteettista tilannetta, jossa hankinta olisi saatettu päätökseen 1.1.2022, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa F-Securen todellista liiketoiminnan tulosta eikä niiden tarkoituksena ole ennakoida F-Securen liiketoiminnan tulosta tulevaisuudessa.

Tunnuslukuihin on sisällytetty oikaisu, jotka johtuvat F-Securen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden ja Lookoutin soveltamien US GAAP -laskentaperiaatteiden oikaisusta sekä käyvän arvon oikaisujen vaikutusten poistamisesta.

Havainnollistavat tunnusluvut eivät kuvaa hankinnan jälkeen syntyviä kustannussäästöjä, synergiaetuja tai integraatiokustannuksia.

F-Securen taloudelliset tiedot on esitetty kirjanpidon mukaisesti 30.6.2023 päättyneeltä kaudelta ja carve-out-perusteisesti 30.6.2022 päättyneeltä kaudelta. 31.12.2022 päättyneeltä kaudelta taloudelliset tiedot on esitetty carve-out-perusteisesti ajalta 1.1.-30.6.2022 ja kirjanpidon mukaisesti 1.7.-31.12.2022.

Lookoutin johto on laatinut Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan hankintaa edeltävät taloudelliset tiedot carve-out -periaatteella. Carve-out taloudelliset tiedot sisältävät sen osan liikevaihdosta ja kustannuksista, jotka ovat suoraan kohdistettavissa Lookout-kuluttajaliiketoimintaan sekä tietyin allokaatioperiaatein kohdistetun osan Lookoutin yleiskustannuksista. Allokaatiot perustuvat johdon harkintaan, oletuksiin ja arvioihin.

Tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset tiedot Lookout-kuluttajaliiketoiminnasta 30.6.2022 päättyneeltä 6 kuukauden jaksosta ja 31.12.2022 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta on johdettu Lookoutin tilintarkastamattomista taloudellisista tiedoista 31.1.2023 päättyneeltä 12 kuukauden jaksolta. Lookoutin kuluttajaliiketoimintayksikön taloudelliset tiedot 31.5.2023 päättyneeltä 5 kuukauden jaksolta on laadittu carve-out -periaatteella ja yhdistelty Lookout Incin johdon raportoinnista, kirjanpidosta sekä muista taloudellisen tiedon lähteistä. Hankintapäivää 1.6.2023 edeltävät taloudelliset tiedot on laadittu Yhdysvalloissa yleisesti hyväksytyjen laskentaperiaatteiden (US GAAP) mukaisesti. Lookoutin kuluttajaliiketoimintayksikkö ei ole muodostanut juridista alakonsernia eikä se ole laatinut konsernitilinpäätöstä hankintaa edeltävältä ajalta.

Alla olevat Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan taloudelliset tiedot ovat muutettu euroiksi käyttäen 1.1.-30.6.2023 keskimurssia 1,0814, 1.1.-30.6.2022 keskimurssia 1,0849 sekä 1.1.-31.12.2022 keskimurssia 1,0555. Luvut ovat pyöristettyjä.

Havainnollistavat yhdistetyt tunnusluvut

Tuhatta euroa	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	73 552	72 309	146 639
Bruttokate	64 115	63 897	128 964
Oikaistu EBITA	25 614	31 290	59 249

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 hankintaan 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
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA)	Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma / Taseen loppusumma
Kassakonversio, %	$(\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA)} - \text{Investoinnit} -/+ \text{Nettokäyttöpääoman muutos}) / \text{Oikaistu käyttökate (EBITDA)}$
Tulos /osake, euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos / Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä
Tulos/osake, yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoilla oikaistuna, euroa	$(\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos} + \text{yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot oikaistuna verovaikutuksilla}) / \text{Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}$
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, %	$(\text{Korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat}) / \text{Oma pääoma yhteensä}$



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

