



F-Secure Oyj

# Osavuosisikatsaus

1.1.–30.9.2023

# Keskitymme integraatioon henkilöstön, teknologian ja tuotteiden yhdistämisessä

## Keskeiset tapahtumat heinä–syyskuussa (Q3)

- Liikevaihto kasvoi 25,8 prosenttia 35,1 miljoonaan euroon (27,9 milj. eur). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 0,3 prosenttia.
  - Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 28,7 prosenttia 28,5 miljoonaan euroon (22,1 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli 1,4 prosenttia.
  - Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 14,6 prosenttia 6,7 miljoonaan euroon (5,8 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli -3,8 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 12,8 miljoonaa euroa (11,4 milj. euroa) ollen 36,4 prosenttia liikevaihdosta (40,8 %).
- Osakekohtainen tulos oli 0,03 euroa (0,05 eur). Osakekohtainen tulos ilman yrityshankinnassa syntyneitä aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 0,04 euroa (0,05 eur).<sup>1)</sup>
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 10,9 miljoonaa euroa (11,4 milj. eur).
- 8.9.2023 F-Secure julkaisi tulosvaroituksen ja laski vuoden 2023 näkymiä sekä liikevaihdon että oikaistun liikevoiton osalta. Päivitetyt näkymät löytyvät tämän osavuositiedotuksen sivulta 3.

## Keskeiset tapahtumat tammi–syyskuussa

- Liikevaihto kasvoi 12,9 prosenttia 93,5 miljoonaan euroon (82,8 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli 2,3 prosenttia.
  - Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 14,5 prosenttia 75,1 miljoonaan euroon (65,5 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli 3,3 prosenttia.
  - Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 6,9 prosenttia 18,4 miljoonaan euroon (17,2 milj. eur). Orgaaninen kasvu oli -1,7 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 32,9 miljoonaa euroa (34,2 milj. euroa) ollen 35,2 prosenttia liikevaihdosta (41,3 %).
- Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysostosta johtuvat oikaisut EBITA:an olivat -6,1 miljoonaa euroa (-3,8 milj. eur). Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot olivat -2,7 miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,11 euroa (0,13 eur). Osakekohtainen tulos ilman yrityshankinnassa syntyneitä aineettomien hyödykkeiden poistoja oli 0,12 euroa (0,13 eur).<sup>1)</sup>
- Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 20,1 miljoonaa euroa (31,4 milj. eur).
- Nettovelka oli 187,7 miljoonaa euroa (-10,8) ja nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen oli 3,6x.<sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Vuoden 2023 kolmannesta neljänneksestä alkaen F-Secure raportoi myös osakekohtaisen tuloksen ilman yrityshankinnassa syntyneitä aineettomien hyödykkeiden poistoja (PPA) johtuen Lookout Life -yritysostosta.

<sup>2)</sup> Nettovelka/oikaistu käyttökatte (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta sisältää Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan havainnollistavan käyttökatteen (EBITDA) ikään kuin hankinta olisi tehty kyseisen jakson ensimmäisenä päivänä.

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. Suluissa olevat luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin mainita. Tässä osavuositarkastuksessa esitetyt prosenttiosuudet ja luvut voivat sisältää pyöristyseroja, minkä vuoksi ne eivät välttämättä täsmälleen vastaa esitettyjä kokonaismääriä. Tämän osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

1.6.2023 F-Secure tiedotti Lookout Life -yritystoston saattamisesta loppuun. Lookout Life on yhdysvaltalaisen Lookout Inc.:n kuluttajille suunnattu mobiiliturvaan keskittynyt liiketoimintayksikkö. Liiketoimintayksikön taloudelliset luvut on konsolidoitu F-Securen lukuihin 1.6.2023 alkaen. Lisätietoa yritystostosta on esitetty tämän osavuositarkastuksen liitetiedossa 3.

## Näkymät vuodelle 2023 (päivitetty 8.9.2023)

**Kasvu:** F-Secure arvioi vuoden 2023 liikevaihdon olevan välillä 128–132 miljoonaa euroa.

**Kannattavuus:** Konsernin oikaistun EBITAn arvioidaan olevan välillä 41–45 miljoonaa euroa. Oikaistun EBITA-marginaalin arvioidaan tilapäisesti laskevan vuonna 2023, johtuen yritystoston liittyvistä noin 3 miljoonan euron OPEX-lisäpanostuksista onnistuneen integraation varmistamiseksi sekä liikevaihtosynergioiden luomiseksi.

### Näkymien taustaoletukset:

- F-Secure arvioi kyberturvamarkkinan kasvavan vuonna 2023, vaikka näemmekin kuluttajien keskuudessa vahvaa hintaherkkyyttä haastavassa toimintaympäristössä.
- Lookout-kuluttajaliiketoiminta mukana näkymissä kesä–joulukuun osalta (7 kuukautta).
- 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 yritystoston jälkeinen saatuihin ennakoihin liittyvä tuloutettava liikevaihto tulee olemaan alhaisempi verrattuna Lookoutin kuluttajaliiketoiminnan 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 (ennallaan)

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	7–9/2023	7–9/2022	Muutos %	1–9/2023	1–9/2022	Muutos %	1–12/2022
<b>Liikevaihto</b>	35,1	27,9	25,8 %	93,5	82,8	12,9 %	111,0
<b>Kumppanikanava</b>	28,5	22,1	28,7 %	75,1	65,5	14,5 %	88,1
<b>Suoramyyntikanava</b>	6,7	5,8	14,6 %	18,4	17,2	6,9 %	23,0
<b>Myytyjä suoritteita vastaavat kulut</b>	-4,8	-2,2	117,3 %	-10,9	-7,0	56,7 %	-9,3
<b>Bruttokate</b>	30,3	25,7	17,9 %	82,5	75,8	8,9 %	101,7
<b>% liikevaihdosta</b>	86,2 %	92,0 %		88,3 %	91,6 %		91,6 %
<b>Liiketoiminnan muut tuotot</b>	0,2	0,4	-41,2 %	0,7	0,8	-14,4 %	1,1
<b>Liiketoiminnan kulut<sup>1)</sup></b>	-17,5	-14,5	20,8 %	-49,6	-42,1	17,6 %	-58,3
<b>Myyntin ja markkinoinnin kulut</b>	-8,3	-6,2	33,3 %	-24,3	-22,4	8,3 %	-29,3
<b>Tutkimus- ja kehityskulut</b>	-5,8	-3,3	77,0 %	-16,1	-11,5	39,8 %	-15,1
<b>Hallinnon kulut</b>	-3,3	-4,9	-32,9 %	-9,2	-8,2	12,0 %	-13,9
<b>Oikaistu käyttökate (EBITDA)<sup>1)</sup></b>	13,1	11,7	12,1 %	33,7	34,5	-2,3 %	44,5
<b>% liikevaihdosta</b>	37,2 %	41,7 %		36,0 %	41,7 %		40,1 %
<b>Oikaistu EBITA<sup>1)</sup></b>	12,8	11,4	12,1 %	32,9	34,2	-3,7 %	43,9
<b>% liikevaihdosta</b>	36,4 %	40,8 %		35,2 %	41,3 %		39,6 %
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät<sup>2)</sup></b>	-0,2			-6,1	-3,8	62,0 %	-3,8
<b>Poistot pl. yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot</b>	-0,9	-0,6	43,5 %	-2,5	-1,4	84,3 %	-2,0
<b>Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot</b>	-2,0			-2,7			
<b>Liikevoitto (EBIT)</b>	10,0	11,1	-9,7 %	22,4	29,4	-23,6 %	38,8
<b>% liikevaihdosta</b>	28,4 %	39,6 %		24,0 %	35,5 %		34,9 %
<b>Osakekohtainen tulos (eur)<sup>3)</sup></b>	0,03	0,05	-38,2 %	0,11	0,13	-17,7 %	0,17
<b>Osakekohtainen tulos ilman yrityshankinnassa syntyneitä aineettomien hyödykkeiden poistoja (eur)<sup>3)</sup></b>	0,04	0,05	-15,5 %	0,12	0,13	-9,2 %	0,17
<b>Oma pääoma/osake, (eur)</b>				0,19	0,10		0,14
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	6,0	10,3	-41,7 %	16,9	25,7	-34,0 %	36,4
<b>Kassakonversio %</b>	66,1 %	82,5 %		59,9 %	92,8 %		96,2 %
<b>Saadut ennakot</b>				22,8	19,8	15,1 %	20,9
<b>Nettovelka (+) / nettokäteisvarat (-)</b>				187,7	-10,8		-19,3
<b>Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA)<sup>4)</sup></b>				3,6	-0,2		-0,4
<b>Nettovelkaantumisaste, %</b>				> 100 %	-37,8 %		-63,0 %
<b>Omavaraisuusaste-%</b>				11,7 %	32,4 %		39,6 %
<b>Henkilöstö katsauskauden lopussa</b>				516	361	42,9 %	376

Avainluvut ja muut taloudelliset tiedot on esitetty carve-out-perusteisesti tammi-kesäkuun 2022 osalta ja kirjanpitoon perustuen sen jälkeen. Katso liitetieto 1, Laadintaperiaatteet.

<sup>1)</sup> Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja poistoja.

<sup>2)</sup> Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien erittely on esitetty tämän raportin lopussa.

<sup>3)</sup> Perustuu osakkeiden keskimääräiseen kappalemäärään raportointikaudella.

<sup>4)</sup> Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta sisältää Lookoutin kuluttajaturvavaliiketoiminnan havainnollistavan käyttökateen (EBITDA) ikään kuin hankinta olisi tehty kyseisen jakson ensimmäisenä päivänä.

## Timo Laaksonen, toimitusjohtaja

Kolmannella vuosineljänneksellä jatkoimme strategiaamme määrätietoista toteuttamista turvaten samalla kannattavuuttamme. Suoritustamme heikensi useimmilla avainmarkkinoillamme yhä vallitseva heikko kuluttajaluottamus sekä kumppaneiden tiukentunut kulukuri. Vuosineljänneksen loppua kohden näimme kuitenkin suoramyynnin avassa varhaisia merkkejä kysynnän elpymisestä ja markkinan aktivoitumisesta.

Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 25,8 prosenttia 35,1 miljoonaan euroon ja orgaanisen liikevaihdon kasvu oli 0,3 prosenttia. Haasteet suoramyynnin avassa jatkuivat ja orgaaninen liikevaihto laski 3,8 prosenttia. Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi marginaalisesti, orgaanisen kasvun ollessa 1,4 prosenttia. Kumppanikanavan kehitystä painoi käyttöönottojen lykkääntyminen ja toimitusten viivästyminen, jotka heijastavat yhteistyökumppaneidemme tiukkoja resursseja ja kulukuria. Kolmannen vuosineljänneksen oikaistu EBITA-liikevoitto oli 12,8 (11,4) miljoonaa euroa ja oikaistu EBITA-marginaali oli 36,4 prosenttia (40,8 %). Kolmannelle vuosineljännekselle tyypillinen alhaisempi kustannusrakenne johti parempaan kannattavuuteen.



Strategisesti keskeisten hankkeiden kehittäminen jatkui vuosineljänneksen aikana. Allekirjoitimme kolme F-Secure Total -kumppanisopimusta, ja kolme nykyistä kumppania otti F-Secure Total -päivityksen käyttöön. Vuosineljännekselle ajoittui kuusi Total-käyttöönottoa kumppaneiden kanssa. Sulautetussa tietoturvassa (Embedded Security) lanseerasimme My CyberShield -palvelun Malesiassa yhdessä sähköisiä lompakkoja tarjoavan Touch 'n Go Digitalin kanssa. Olemme jatkaneet aktiivista työtä uusien Tier 1 -kumppanuuksien hankkimiseksi, ja meillä on hyvä määrä potentiaalisia kumppaneita. Myös F-Secure Sense on ottanut askeleita eteenpäin, kun kumppanimme ovat ottaneet käyttöön Sense 4.0:n. Se on ensimmäinen valmiiksi paketoitu versio ratkaisusta, jonka avulla kumppanit voivat integroida Sensen omille alustoilleen nopeasti ja helposti. Käynnistimme ensimmäisen DNS-turvapalvelumme (Domain Name System) eurooppalaisen CSP-kumppanin (tietoliikennepalveluiden tarjoaja) kanssa vuosineljänneksen aikana. Lisäksi solmimme sopimuksen toisen kumppanin kanssa, joka ottaa ratkaisun käyttöön vielä loppuvuoden aikana.

Huhtikuussa kerroimme Lookout-kuluttajaturvaliiketoiminnan ostosta, ja integraatio on edennyt pääosin suunnitelman mukaan. Kuten olemme aiemmin todenneet, Lookout Lifen kasvu on siirtynyt eteenpäin johtuen pitkistä myyntisykleistä sekä haasteista omassa tekemisessämme ensimmäisinä kuukausina yrityskaupan jälkeen. Kaiken kaikkiaan tiimimme ja henkilöstömme ovat työskennelleet tiiviisti yhdessä yhdistääkseen F-Securen ja Lookout Lifen parhaat puolet vahvaksi, erottuvaksi tuoteportfolioksi ja vauhdittamalla liiketoimintastrategiaamme tullaksemme alan johtavaksi yritykseksi. Viimeisin päivitys näiden suunnitelmien osalta kerrottiin sijoittajapäivässämme 20. syyskuuta, katso [esitystallenne](#).

Viimeisen puolentoista vuoden aikana F-Secure on käynyt läpi suuren muutoksen. Olemme jakautuneet, kasvaneet orgaanisesti itsenäisenä yrityksenä ja ostaneet Lookout Lifen kuluttajaliiketoiminnan. Olemme koko ajan olleet valppaita tehdessämme tarvittavia muutoksia liiketoimintaan F-Securen pitämiseksi hyvässä taloudellisessa kunnossa.

Tänä aamuna kerroimme koko yhtiön kattavasta uudelleenjärjestelystä, jonka tarkoituksena on saada toimintamallimme, henkilöstöresurssimme ja investointimme vastaamaan strategisia painopisteitämme ja taloudellisia puitteitamme. Keskitymme entistä enemmän kannattavaan kasvuun kumppaniliiketoiminnassa. Tähän kuuluvat Tier 1 -kumppanuudet, ketterä tuotekehitysprosessi, uniikit immateriaalioikeudet huijauksilta suojaamiseksi ja parhaan asiakaskokemuksen tarjoaminen. Uudelleenorganisointi johtaa useiden roolien poistumiseen eri puolilla F-Securea, mikä vähentää organisaatiotasoa ja lisää osajiemme päätäntävaltaa. Suunniteltujen muutosten arvioidaan tuovan noin 9 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt.

Ydinliiketoimintamallimme on kestäväällä pohjalla, ja työntekijämme ovat päteviä. Olemme edelleen hyvässä vauhdissa saavuttaaksemme asetetut taloudelliset tavoitteemme ja tehdäksemme jokaisesta digitaalisesta hetkestä turvallisemman – kaikille.

## Konsernin kehitys

### Liikevaihto myyntikanavoittain

Milj. eur	7-9/2023	7-9/2022	Muutos-%	1-9/2023	1-9/2022	Muutos-%	1-12/2022
<b>Ulkoinen liikevaihto</b>							
Kumppanikanava	28,5	22,1	28,7 %	75,1	65,5	14,5 %	88,1
Suoramyyntikanava	6,7	5,8	14,6 %	18,4	17,2	6,9 %	23,0
<b>Yhteensä</b>	<b>35,1</b>	<b>27,9</b>	<b>25,8 %</b>	<b>93,5</b>	<b>82,8</b>	<b>12,9 %</b>	<b>111,0</b>

### Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Milj. eur	7-9/2023	7-9/2022	Muutos-%	Vertailukelpoinen muutos*-%	1-9/2023	1-9/2022	Muutos-%	Vertailukelpoinen muutos*-%	1-12/2022
<b>Ulkoinen liikevaihto</b>									
Pohjoismaat	10,1	9,9	1,3 %	1,4 %	29,9	29,4	1,7 %	1,8 %	39,4
Muu Eurooppa	12,7	12,0	5,8 %	5,8 %	36,8	36,4	0,9 %	0,9 %	48,7
Pohjois-Amerikka	10,2	4,4	131,3 %	146,9 %	21,1	12,5	68,3 %	69,6 %	17,1
Muu maailma	2,2	1,6	36,2 %	48,3 %	5,7	4,4	30,4 %	40,0 %	5,9
<b>Yhteensä</b>	<b>35,1</b>	<b>27,9</b>	<b>25,8 %</b>	<b>27,7 %</b>	<b>93,5</b>	<b>82,8</b>	<b>12,9 %</b>	<b>13,5 %</b>	<b>111,0</b>

\*Vertailukelpoinen muutos ei sisällä valuuttakurssien vaikutusta.

## Heinä-syyskuu 2023

### Liikevaihto

F-Securen liikevaihto kasvoi 25,8 % ja oli 35,1 miljoonaa euroa (27,9 milj. eur) kolmannella vuosineljänneksellä. Liikevaihdon kasvuun vaikutti Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan osto. Orgaaninen kasvu oli 0,3 prosenttia ja vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 1,8 %, jossa jenin ja Yhdysvaltain dollarin vaikutus oli negatiivinen. Saadut ennakot kasvoivat 15,1 % Lookout-yritysoston vauhdittamana. Saadut ennakot kasvoivat myös kumppanikanavassa, kun taas verkkokauppaliiketoiminnassa ne laskivat. Odotettua hitaampi konversio F-Secure Total-ratkaisuun sekä toimitusten viivästymiset kumppaniliiketoiminnassa ovat vaikuttaneet negatiivisesti liikevaihdon kehitykseen kolmannella vuosineljänneksellä.

### Kumppanikanava

Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 28,7 % ja oli 28,5 miljoonaa euroa (22,1 milj. eur). Orgaaninen kasvu kumppanikanavassa oli 1,4 %. Liikevaihto kasvoi Alankomaissa, missä markkinan aktiivisuus ja kumppaneiden kiinnostus F-Securen ratkaisuja kohtaan on hyvällä tasolla. Liikevaihto jatkoi kasvua myös Aasian ja Tyynenmeren (APAC) alueella, ja erityisesti Japani ja Singapore 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 myös Saksassa, johtuen liiketoiminnan heikommasta kehityksestä vuosineljänneksen aikana. F-Secure Total -tietoturvapaketin uusimman version käyttöönotto jatkui kumppanikanavassa vuosineljänneksen aikana, ja kolme uutta kumppania allekirjoitti sopimuksen F-Secure Total -tietoturvapaketin käyttöönotosta. Kasvua viivästytti kuitenkin siirtyneet lanseeraukset ja viivästyneet toimitukset, jotka ovat seurausta kumppaneiden kiristyneestä resursoinnista sekä kulukurista.

### Suoramyyntikanava

Suoramyyntikanavan liikevaihto kasvoi 14,6 % ja oli 6,7 miljoonaa euroa (5,8 milj. eur), ja heikko kehitys jatkui erityisesti uusmyynnissä. Orgaaninen liikevaihto laski 3,8 %. Tilausten uusimisten kehitys heikentyi kolmannella vuosineljänneksellä. Kuluttajasentimentti pysyi haastavana, kuluttajien ollessa varovaisia uusien palveluiden tilaamisessa ja kiinnittäessä entistä enemmän huomiota hintoihin. Tämä näkyi erityisesti uusmyynnin kehityksessä. Maailmanlaajuinen laitemyynnin lasku näkyy erityisesti suoramyyntikanavan kehityksessä, ja suurimpien toimittajien hakukonetilastot osoittavat, että kuluttajien kiinnostus tietoturvaluotteita kohtaan on muuttunut eri tuoteryhmien välillä. Varhaisia merkkejä kysynnän elpymisestä ja markkinan vilkastumisesta oli kuitenkin havaittavissa kolmannen vuosineljänneksen loppua kohden.

### **Bruttokate**

Bruttokate oli 30,3 miljoonaa euroa (25,7 milj. eur) ja 86,2 % liikevaihdosta (92,0 %). Bruttokatteeseen vaikuttivat hankintahinnan allokaatiossa tehdyt saatujen ennakoiden käyvän arvon oikaisut ja palvelinkulujen nousu. Palvelinkustannuksiin vaikuttavat myös tuotevalikoiman muutoksista johtuvat päällekkäiset kulut. Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan bruttokate on perinteisesti ollut alhaisempi kuin F-Securella.

Jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA"), joilla tuetaan F-Securen jatkuvia toimintoja. Kolmannella vuosineljänneksellä 0,8 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 heinä–syyskuussa 1,7 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 sekä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä (IAC) olivat heinä–syyskuussa 17,5 miljoonaa euroa (14,5 milj. eur). Myynti- ja markkinointikulut olivat 8,3 miljoonaa euroa (6,2 milj. eur). Tutkimus- ja kehityskulut (T&K) olivat 5,8 miljoonaa euroa (3,3 milj. eur) ja hallinnon kulut olivat 3,3 miljoonaa euroa (4,9 milj. eur). T&K-kulut kasvoivat suunnitellusti kasvaneiden teknologian henkilöstöpanostusten vuoksi. Hallintokulut laskivat, sillä vertailukausi sisälsi päällekkäisiä, WithSecure TSA:sta ja omista hallintokuluistamme johtuvia kuluja. Kokonaisuutena Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan osto vaikutti liiketoiminnan muihin kuluihin.

WithSecuresta jakautumisen yhteydessä F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. TSA-kulut heinä–syyskuussa olivat 0,5 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,2 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 päättyvät vuoden 2023 loppuun mennessä.

F-Secure ja Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan väliset siirtymäajan palvelusopimukset ("TSA") alkoivat kesäkuussa 2023 ja heinä–syyskuussa ne olivat 0,2 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,2 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 0,2 miljoonaa euroa (0,0 milj. eur), ja ne koostuivat Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan hankintaan liittyvistä kuluista (katso Vaihtoehtoiset tunnusluvut sivulla 28).

Poistot ilman yrityshankinnassa syntyneitä aineettomien hyödykkeiden poistoja (PPA) olivat 0,9 miljoonaa euroa (0,6 milj. eur). Kasvu liittyi teknologian poistoihin. Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja (PPA) kirjattiin 2,0 miljoonaa euroa.

### **Kannattavuus**

Oikaistu EBITA oli 12,8 miljoonaa euroa ja 36,4 % liikevaihdosta (11,4 milj. eur, 40,8 %) heinä–syyskuussa 2023. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,0 milj. eur). Liikevoitto oli 10,0 miljoonaa euroa ja 28,4 % liikevaihdosta (11,1 milj. eur, 39,6 %). Katsauskauden kannattavuus kuvastaa kolmannelle vuosineljännekselle tyypillistä alhaisempaa kustannustasoa.

## **Tammi–syyskuu 2023**

### **Liikevaihto**

F-Securen liikevaihto kasvoi tammi–syyskuussa 12,9 % ja oli 93,5 miljoonaa euroa (82,8 milj. eur). Liikevaihdon kasvuun heijastui Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan osto. Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 2,3 %. Saadut ennakot kasvoivat 15,1 % Lookout-yritysoston vauhdittamana. Saadut ennakot kasvoivat myös kumppanikanavassa, kun taas verkkokauppaliiketoiminnassa ne laskivat. Strategisesti keskeisten F-Secure Totalin, Sensen ja ID Protection -kasvutuotteiden kysyntä oli melko hyvällä tasolla, mutta kuluttajien heikentynyt luottamus on johtanut maailmanlaajuisesti kulutuksen laskuun laitehankinnoissa, jolla oli negatiivinen vaikutus suoramyntikanavaan koko katsauskauden ajan.

#### Kumppanikanava

Kumppanikanavan liikevaihto kasvoi 14,5 % ja oli 75,1 miljoonaa euroa (65,5 milj. eur). Orgaaninen kasvu kumppanikanavassa oli 3,3 %. Liikevaihto kasvoi Aasian ja Tyynenmeren (APAC) alueella, erityisesti Japanissa ja Singaporessa. Myös Alankomaiden kehitys oli suotuisaa. Liikevaihto laski erityisesti Puolassa koko katsauskauden ajan jatkuneiden haasteiden vuoksi. Liikevaihto laski liiketoiminnan heikentyneen kehityksen vuoksi myös Saksassa ja Iso-Britanniassa. F-Secure Total -tietoturvapaketin uusimman version käyttöönotto eteni, ja tammi–syyskuussa yhteensä kymmenen uutta kumppania on allekirjoittanut sopimuksen F-Secure Total -tietoturvapaketin käyttöönotosta. Kumppanikanavan vähittäismyynnin suoritus on jatkunut hyvänä.

#### Suoramyntikanava

Suoramyntikanavan liikevaihto kasvoi 6,9 % ja oli 18,4 miljoonaa euroa (17,2 milj. eur). Orgaaninen liikevaihto laski suoramyntikanavassa 1,7 %. 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.

### **Bruttokate**

Bruttokate oli 82,5 miljoonaa euroa (75,8 milj. eur) ja 88,3 % liikevaihdosta (91,6 %). 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. Lookout Life-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan bruttokate on perinteisesti ollut kuin F-Securella.

Jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäajan palvelusopimuksia ("TSA"), joilla tuetaan F-Securen jatkuvia toimintoja. Tammi–syyskuussa 2,5 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 kesä–syyskuussa yhteensä 2,2 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 sekä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä (IAC) tammi–syyskuussa olivat 49,6 miljoonaa euroa (42,1 milj. eur). Myynti- ja markkinointikulut olivat 24,3 miljoonaa euroa (22,4 milj. eur). Tutkimus- ja kehityskulut (T&K) olivat 16,1 miljoonaa euroa (11,5 milj. eur) ja hallinnon kulut olivat 9,2 miljoonaa euroa (8,2 milj. eur). Vertailukauden luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia, koska carve-out-menetelmässä käytetty luokittelu ja kohdentamismenetelmä poikkeavat kirjanpidossa käytetyistä, lisätietoja sivulta 21 löytyvästä liitetiedosta 1, Laadintaperiaatteet. T&K-kulut kasvoivat suunnitellusti kasvaneiden teknologia- ja henkilöstöpanostusten vuoksi.

WithSecuresta jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 F-Secure ja WithSecure solmivat siirtymäkauden palvelusopimuksia ("TSA") F-Securen jatkuvan toiminnan tukemiseksi. TSA-kulut tammi–syyskuussa olivat 2,0 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 1,0 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 päättyvät vuoden 2023 loppuun mennessä.

F-Secure ja Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan väliset siirtymäajan palvelusopimukset ("TSA") olivat kesä–syyskuussa 0,3 miljoonaa euroa tutkimus- ja kehitystoimintakuluista ja 0,3 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) kasvoivat ja olivat Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritystön myötä yhteensä 6,1 miljoonaa euroa (3,8 milj. eur) (katso Vaihtoehtoiset tunnusluvut sivulla 28). Vertailukaudella vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyivät vuoden 2022 ensimmäisellä puoliskolla toteutettuun listautumiseen.

Poistot ilman yrityshankinnassa syntyneitä aineettomien hyödykkeiden poistoja (PPA) olivat 2,5 miljoonaa euroa (1,4 milj. eur). Kasvu liittyi teknologian poistoihin sekä jakautumisen yhteydessä toukokuussa 2022 solmittuihin F-Securen toimistotiloja koskeviin vuokrasopimuksiin. Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja (PPA) kirjattiin 2,7 miljoonaa euroa.

### Kannattavuus

Oikaistu EBITA oli 32,9 miljoonaa euroa ja 35,2 % liikevaihdosta (34,2 milj. eur, 41,3 %) tammi–syyskuussa 2023. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC) olivat 6,1 miljoonaa euroa (3,8 milj. eur). Liikevoitto oli 22,4 miljoonaa euroa ja 24,0 % liikevaihdosta (29,4 milj. eur, 35,5 %). 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	7–9/2023	7–9/2022	Muutos	1–9/2023	1–9/2022	Muutos	1–12/2022
Rahavarat				15,4	14,6	5,7 %	23,0
Pankkilainat, pitkäaikaiset				175,2			
Pankkilainat, lyhytaikaiset				25,0			
Korolliset saamiset				3,8	3,9	-3,8 %	3,7
Vuokrasopimusvelat, pitkäaikaiset				0,5	1,1	-56,5 %	0,9
Vuokrasopimusvelat, lyhytaikaiset				1,0	1,0	0,1 %	1,0
Muut korolliset velat, pitkäaikaiset				5,3	5,7	-6,8 %	5,5
Rahoitustuotot	0,4	0,5	-20,2 %	6,7	1,3	> 100 %	1,5
Rahoituskulut	-3,2	-0,4	> 100 %	-5,1	-1,0	> 100 %	-1,7
Investoinnit pl.yritysosto	2,3	1,6	43,4 %	6,5	2,7	> 100 %	4,6
% liikevaihdosta	6,6 %	5,8 %		7,0 %	3,3 %		4,2 %
Investoinnit	2,3	1,6	43,4 %	213,4	2,7		4,6

Tammi–syyskuussa 2023 liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli 20,1 miljoonaa euroa (31,4 milj. eur). Toisen vuosineljänneksen tilapäisten laskutushaasteiden jälkeen rahavirta on pääosin palautunut, mutta kolmannella vuosineljänneksellä Lookout Lifen integraatio rasitti odotetusti rahavirtaa. Tilanteen rahavirran osalta odotetaan jatkavan palautumista vuoden viimeisellä vuosineljänneksellä integraation edetessä. Liiketoiminnan rahavirta oli 16,9 miljoonaa euroa (25,7 milj. eur) ja kassakonversio 59,9 % (92,8 %). Syyskuun 2023 lopussa rahavarat olivat 15,4 miljoonaa euroa.

Syyskuun 2023 lopussa yhtiön nettovelka oli 187,7 miljoonaa euroa (nettokäteisvarat 10,8 miljoonaa euroa) ja nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen<sup>1)</sup> 3,6x, ollen yritysoston myötä keskipitkän aikavälin tavoitteen, eli 2.5x yläpuolella. Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysoston seurauksena omavaraisuusaste oli 11,7 % (32,4 %). 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. Kolmannen vuosineljänneksen rahoituskulut kasvoivat 3,2 miljoonaan euroon (0,4 milj. euroa) johtuen pääosin lainan korkokuluista, ja rahoitustuotot olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa).

Taseen loppusumma syyskuun 2023 lopussa oli 278,0 miljoonaa euroa (56,0 milj. eur).

F-Securen lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat olivat 30.9.2023 1,0 miljoonaa euroa (1,0 milj. eur) ja pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 0,5 miljoonaa euroa (1,1 milj. eur). Vuokrasopimusvelat liittyvät toimisto- ja autovuokriin.

WithSecuren ulkomaisissa tytäryhtiöissä harjoitettava kuluttajaliiketoiminta eriytettiin ennen jakautumisen täytäntöönpanoa omiksi yhtiöikseen 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 3,8 miljoonaa euroa. Velat on esitetty yläpuolella taulukossa rivillä Muut korolliset velat, pitkäaikaiset ja saamiset taulukossa rivillä Korolliset saamiset.

Tammi–syyskuun 2023 investoinnit olivat 213,4 miljoonaa euroa (2,7 miljoonaa euroa) Lookout-kuluttajatietoturvaliiketoiminnan yritysoston myötä. Investoinnit ilman yritysoston vaikutusta olivat 6,5 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa) ja kohdistuivat pääosin teknologiaan sekä IT:hen.

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

## Henkilöstö ja johto

Syyskuun 2023 lopussa F-Securella oli 516 (361) työntekijää. Henkilöstön määrän kasvu johtui kuluttajatietoturvaliiketoiminnan hankinnasta vuoden 2023 toisella vuosineljänneksellä. F-Securen keskimääräinen henkilöstömäärä 1.1.–30.9.2023 oli 463\* työntekijää.

Syyskuun 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

\* Vertailukauden keskimääräinen henkilöstömäärä ei heijasta vuoden 2022 todellista määrää, joten lukua ei julkisteta.

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

Syyskuun 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. Syyskuun 2023 viimeisen päivän päätöskurssi oli 1,75 euroa. Tammi–syyskuun aikana korkein kaupantekokurssi oli 3,44 euroa ja alin 1,68 euroa. Osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskihinta tammi–syyskuussa oli 2,60 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen kokonaisvaihto oli 69 miljoonaa euroa ja kaupankäynnin volyyymi 27 miljoonaa osaketta. Yhtiön markkina-arvo syyskuun 2023 lopussa oli 305 miljoonaa euroa.

Syyskuun 2023 lopussa F-Securella oli 33 672 osakkeenomistajaa, mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat. Katsauskauden päättyessä F-Secure Oyj:n hallussa ei ollut omia osakkeita.

## 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 neuvoa-antava.

*Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksu*

Yhtiökokous päätti, että tilikaudelta 30.6.2022 – 31.12.2022 maksetaan osinkoa 0,07 euroa osakkeelta. Osingon määrä perustuu yhtiön tavanomaista lyhyemmälle tilikaudelle 30.6.2022 – 31.12.2022. Osinko

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.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen 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.

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

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 yritystoston integraatioon liittyviä riskejä**  
F-Securen liiketoiminta on osittain riippuvaista WithSecuren 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 ennakoidulla tavalla ja ennakoidussa ajassa, eikä se välttämättä pysty saavuttamaan jakautumisen odotettuja hyötyjä kokonaisuudessaan tai lainkaan.

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

Johtuen samanaikaisista siirtymäkauden palvelusopimuksista WithSecuren ja Lookout-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

palvelusopimuksiin 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 palvelutasosopimuksiin liittyville vaatimuksille ("tukirangaistukset").

### **F-Securen toimintaympäristöön liittyviä riskejä**

Kiristynvä kilpailu kuluttajatietoturvamarkkinoilla voi johtaa yleiseen hintatason laskuun tai F-Securen kykyyn säilyttää tai kasvattaa markkinaosuuttaan, ja kiristynvä 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 irtsanotaan 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-Secure tarjoaa kuluttajatietoturvaratkaisuja erälle maailman suurimmista palveluntarjoajista ("Tier 1 -kanavakumppanit") ja pyrkii saamaan uusia Tier 1 -kanavakumppanisopimuksia. Tier 1 -kanavakumppanit saattavat vaatia ratkaisuja, joita F-Secure ei pysty kehittämään, toimittamaan ja ylläpitämään riittävän kannattavasti pitkällä aikavälillä. Nämä sopimukset voivat myös altistaa F-Securen palvelutasosopimuksiin liittyville vaatimuksille ("palvelutasosakot"). F-Secure saattaa joutua investoimaan etukäteen kyseisten ratkaisujen luomiseen ja toimittamiseen, mikä puolestaan voi vaikuttaa negatiivisesti F-Securen tuotekehityssuunnitelmiin, liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

F-Secure on muokkaamassa yhtiötä ja sen toimintamallia kasvustrategiansa mukaisesti. Yhtiön strategisten painopisteiden, rakenteen ja prosessien muutosten voimaantulo voi viedä aikaa. Lisäksi nämä muutokset voivat johtaa kustannussäästöihin, jotka saattavat vaikuttaa kielteisesti yhtiön tuotekehityssuunnitelmaan ja toimintaan. Henkilöstön parissa vallitseva epävarmuus voi myös johtaa korkeampaan vaihtuvuuteen. Yhdessä nämä tekijät voivat vaikuttaa kielteisesti yhtiön rahoitusnäkyymiin.

### **F-Securen käyttämään teknologiaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä**

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

### **F-Securen taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyvät riskit**

Euroalueen ulkopuolisten toimien ja toimipisteiden määrä altistaa F-Securen valuuttakurssien vaihtelusta johtuvalle riskille. Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus F-Securen liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. F-Secure altistuu transaktioriskille, joka syntyy muissa kuin F-Securen kotivaluutoissa, 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. Lisäksi F-Secure rahoitti Lookoutin kuluttajaturvaliiketoiminnan oston pankkilainalla, johon sovelletaan velkakovenantteja. Epäonnistuminen kovenanttien noudattamisessa johtaisi velan ennen aikaiseen erääntymiseen. Markkinakorkojen muutoksilla on vaikutus F-Securen korkokuluihin.

## **Katsauskauden aikaiset merkittävät tapahtumat**

### **Päivitetyt näkymät vuodelle 2023**

F-Secure julkaisi negatiivisen tulosvaroituksen 8.9.2023. F-Secure laski vuoden 2023 näkymiään liikevaihdon ja oikaistun EBITAn osalta kolmannen vuosineljänneksen odotettua heikomman liiketoiminnan kehityksen vuoksi. Odotettua hitaampi konversio F-Secure Total-ratkaisuun sekä toimitusten viivästymiset kumppaniliiketoiminnassa ovat vaikuttaneet negatiivisesti liikevaihdon kehitykseen vuoden 2023 jälkipuoliskolla. Lookout Lifen kasvu siirtyy eteenpäin johtuen pitkistä myyntisykleistä sekä haasteista yhtiön tekemisessä ensimmäisinä kuukausina yrityskaupan jälkeen. Päivitetyt näkymät löytyvät tämän osavuositarkastuksen sivulta 3.

## **Katsauskauden jälkeiset merkittävät tapahtumat**

### **Muutosneuvottelut**

25.10.2023 F-Secure tiedotti että F-Secure Oyj ja sen tytäryhtiöt käynnistävät koko konsernin laajuiset lakisäätöiset muutosneuvottelut suunnitelmasta organisoida yhtiön globaalia toimintamallia ja henkilöstöä uudelleen niin, että ne vastaisivat yhtiön strategisia painopistealueita ja taloudellisia tavoitteita. Muutosneuvottelut koskevat F-Securen koko henkilöstöä maailmanlaajuisesti. Alustavan arvion mukaan muutosneuvottelut voivat johtaa maailmanlaajuisesti yhteensä enimmillään 70 työntekijän irtisanomiseen, mistä Suomen osuuden on arvioitu olevan enimmillään 50.

Suunniteltujen muutosten arvioidaan tuovan noin 9 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt nykyiseen kustannustasoon verrattuna. Suunniteltuihin muutoksiin liittyvät kertaluonteiset kulut on arvioitu kirjattavan vertailukelpoisuuteen vaikuttaviksi eriksi (IAC), ja näistä kerrotaan tarkemmin neuvotteluiden päätyttyä. Muutosneuvottelut eivät vaikuta aiemmin julkaistuihin vuoden 2023 taloudellisiin näkymiin tai F-Securen keskipitkän aikavälin taloudellisiin tavoitteisiin.

Suomessa muutosneuvottelut alkavat 30.10.2023 ja ne kestävät arviolta kuusi viikkoa, ellei toisin sovita. Muissa maissa prosessiin liittyvät toimenpiteet toteutetaan kunkin paikallisen lainsäädännön mukaisesti. F-

Secure on sitoutunut kommunikoimaan avoimesti työntekijöidensä kanssa koko neuvotteluprosessin ajan ja raportoi tuloksista neuvottelujen päätyttyä, eli arvioidusti joulukuun puoleenväliin mennessä. Lisätietoa prosessista löytyy 25.10.2023 julkaistusta pörssitiedotteesta.

## Taloudellinen kalenteri vuonna 2024

F-Secure Oyj julkaisee taloudelliset katsauksensa vuonna 2024 seuraavasti:

- Tilinpäätöstiedote ja vuosikatsaus vuodelta 2023 perjantaina 16.2.2024
- Osavuositiedote, tammi–maaliskuu 2024 perjantaina 26.4.2024
- Puolivuositiedote, tammi–kesäkuu 2024 torstaina 18.7.2024
- Osavuositiedote, tammi–syyskuu 2024 torstaina 24.10.2024

Varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi keskiviikkona 13.3.2024.

Helsingissä 25.10.2023

F-Secure Oyj:n hallitus



# Taloudelliset tiedot

## Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	7-9/2023	7-9/2022	Muutos %	1-9/2023	1-9/2022	Muutos %	1-12/2022
Liikevaihto	35 134	27 935	25,8 %	93 464	82 763	12,9 %	111 017
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-4 834	-2 225	117,3 %	-10 915	-6 966	56,7 %	-9 342
<b>Bruttokate</b>	<b>30 300</b>	<b>25 710</b>	<b>17,9 %</b>	<b>82 550</b>	<b>75 797</b>	<b>8,9 %</b>	<b>101 675</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	239	407	-41,2 %	698	816	-14,4 %	1 076
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8 609	-6 501	32,4 %	-25 090	-22 736	10,4 %	-29 857
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-6 428	-3 645	76,3 %	-17 782	-12 549	41,7 %	-16 434
Hallinnon kulut <sup>1)</sup>	-5 514	-4 910	12,3 %	-17 940	-11 962	50,0 %	-17 690
<b>Liiketulos</b>	<b>9 988</b>	<b>11 061</b>	<b>-9,7 %</b>	<b>22 436</b>	<b>29 365</b>	<b>-23,6 %</b>	<b>38 770</b>
Rahoitustuotot	404	506	-20,2 %	6 674	1 253	432,7 %	1 476
Rahoituskulut	-3 231	-414	679,9 %	-5 063	-960	427,2 %	-1 691
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>7 161</b>	<b>11 153</b>	<b>-35,8 %</b>	<b>24 047</b>	<b>29 658</b>	<b>-18,9 %</b>	<b>38 556</b>
Tuloverot	-1 754	-2 409	-27,2 %	-4 893	-6 393	-23,5 %	-8 403
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>5 408</b>	<b>8 744</b>	<b>-38,2 %</b>	<b>19 154</b>	<b>23 265</b>	<b>-17,7 %</b>	<b>30 153</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	1 598	320	399,5 %	699	169	314,7 %	79
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä (emoyhtiön osakkeenomistajille)</b>	<b>7 005</b>	<b>9 064</b>	<b>-22,7 %</b>	<b>19 853</b>	<b>23 434</b>	<b>-15,3 %</b>	<b>30 233</b>
<b>Osakekohtainen tulos</b>	<b>7-9/2023</b>	<b>7-9/2022</b>	<b>Muutos %</b>	<b>1-9/2023</b>	<b>1-9/2022</b>	<b>Muutos %</b>	<b>1-12/2022</b>
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur	0,03	0,05	-38,2 %	0,11	0,13	-17,7 %	0,17

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

<sup>1)</sup> Hankintaan liittyvät kulut kasvattavat hallinnon kuluja 0,2 miljoonaa euroa vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä ja 6,1 miljoonaa 1-9/2023. Listautumiseen liittyvät kulut kasvattavat hallinnon kuluja 3,8 miljoonaa euroa 1-9/2022 ja 1-12/2022.

# Tase

<b>Varat</b>	<b>30.9.2023</b>	<b>30.9.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Aineelliset hyödykkeet	323	139	154
Käyttöoikeusomaisuuserät	1 419	2 035	1 834
Aineettomat hyödykkeet	127 721	7 609	9 064
Liikearvo	88 453	-	-
Laskennalliset verosaamiset	1 330	108	93
Korolliset saamiset	3 752	3 899	3 693
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>222 999</b>	<b>13 792</b>	<b>14 838</b>
Vaihto-omaisuus	33	42	41
Jaksotettu liikevaihto	2 028	1 341	1 651
Myyntisaamiset ja muut saamiset	36 850	26 139	23 040
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	649	142	143
Rahat ja pankkisaamiset	15 410	14 576	22 953
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>54 969</b>	<b>42 240</b>	<b>47 828</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>277 968</b>	<b>56 031</b>	<b>62 667</b>

  

<b>Oma pääoma ja velat</b>	<b>30.9.2023</b>	<b>30.9.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Oma pääoma</b>	<b>32 414</b>	<b>18 151</b>	<b>24 804</b>
Korolliset velat, pitkäaikaiset	180 956	6 759	6 381
Laskennalliset verovelat	1 989	397	528
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	5 999	3 378	3 621
Muut velat	37	78	81
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>188 981</b>	<b>10 612</b>	<b>10 612</b>
Korolliset velat, lyhytaikaiset	25 954	953	957
Ostovelat ja muut velat	12 773	8 524	7 818
Varaukset	200		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	886	1 393	1 152
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	16 761	16 398	17 324
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>56 573</b>	<b>27 268</b>	<b>27 251</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>277 968</b>	<b>56 031</b>	<b>62 667</b>

# Rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>					
Tilikauden tulos	5 408	8 744	19 154	23 265	30 153
Oikaisut	7 591	3 057	7 984	7 875	11 269
<b>Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta</b>	<b>12 999</b>	<b>11 801</b>	<b>27 137</b>	<b>31 140</b>	<b>41 423</b>
Käyttöpääoman muutos	-2 124	-430	-6 991	263	2 960
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>	<b>10 875</b>	<b>11 371</b>	<b>20 146</b>	<b>31 403</b>	<b>44 383</b>
Nettorahoituserät ja verot	-4 869	-1 065	-3 198	-5 714	-8 002
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>6 006</b>	<b>10 306</b>	<b>16 948</b>	<b>25 689</b>	<b>36 381</b>
<b>Investointien rahavirta</b>					
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 307	-1 609	-6 520	-2 748	-4 634
Investoinnit vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-	-	-206 887	-	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-	-	-	-4	-4
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2 307</b>	<b>-1 609</b>	<b>-213 407</b>	<b>-2 748</b>	<b>-4 638</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>					
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-286	-260	-806	-406	-612
Korollisten velkojen kasvu	-	-	202 000	-	-
Korollisten velkojen kasvu WithSecuren kanssa	-	-	-	5 663	5 663
Korollisten saamisten kasvu WithSecuren kanssa	-	-	-	-3 789	-3 789
Oman pääoman ehtoinen nettorahoitus WithSecuren kanssa	-	-	-	-10 068	-10 068
Maksetut osingot	-	-	-12 227	-	-
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-286</b>	<b>-260</b>	<b>188 967</b>	<b>-8 600</b>	<b>-8 806</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>3 413</b>	<b>8 438</b>	<b>-7 492</b>	<b>14 341</b>	<b>22 937</b>
Rahavarat tilikauden alussa <sup>1)</sup>	11 891	5 908	22 953	-	-
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	106	230	-51	235	16
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>15 410</b>	<b>14 576</b>	<b>15 410</b>	<b>14 576</b>	<b>22 953</b>

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

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

## Oman pääoman muutokset

Tuhatta euroa	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Osakepääoma	SVOP	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
<b>Sijoitettu oma pääoma 31.12.2021</b>	<b>9 546</b>					<b>9 546</b>
Tilikauden tulos	14 521					14 521
Muuntoero	-151					-151
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>14 370</b>					<b>14 370</b>
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-208					-208
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet WithSecuren kanssa	-14 796					-14 796
<b>Sijoitettu oma pääoma 30.6.2022</b>	<b>8 912</b>					<b>8 912</b>
Jakautuminen 30.6.2022	-8 912	80	9 590	-759		
Tilikauden tulos				8 744	320	9 064
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>				<b>8 744</b>	<b>320</b>	<b>9 064</b>
Osakeperusteisten maksujen kustannus				175		175
<b>Oma pääoma 30.9.2022</b>		<b>80</b>	<b>9 590</b>	<b>8 161</b>	<b>320</b>	<b>18 152</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2022</b>		<b>80</b>	<b>9 590</b>	<b>15 213</b>	<b>-79</b>	<b>24 804</b>
Tilikauden tulos				19 154	699	19 853
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>				<b>19 154</b>	<b>699</b>	<b>19 853</b>
Osakeperusteisten maksujen kustannus				-15		-15
Osingot				-12 227		-12 227
<b>Oma pääoma 30.9.2023</b>		<b>80</b>	<b>9 590</b>	<b>22 124</b>	<b>620</b>	<b>32 414</b>

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

## Merkittävimmät valuuttakurssit ja kurssimuutosten herkkyyshanalyysi

Yksi euro on	Päätöspäivän kurssit			Keskikurssit		
	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
USD	1,0594	0,9748	1,0666	1,0824	1,0736	1,0555
GBP	0,8646	0,8830	0,8869	0,8713	0,8447	0,8509
JPY	158,10	141,01	140,66	149,21	134,97	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)	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
USD	-1.3/+1.6	-0.7/+0.8	-0.7/+0.8

## 2. Liikevaihto

### Myyntituottojen jaottelu

Myyntikanavan mukaan	7–9/2023	7–9/2022	1–9/2023	1–9/2022	1–12/2022
<b>Ulkoinen liikevaihto</b>					
Kumppanikanava	28 479	22 128	75 057	65 543	88 052
<i>josta Lookout kuluttajietoturvaliiketoiminnan osuus<sup>1)</sup></i>	6 050		8 167		
Suoramyyntikanava (verkkokauppa)	6 655	5 807	18 407	17 220	22 965
<i>josta Lookout kuluttajietoturvaliiketoiminnan osuus<sup>1)</sup></i>	1 067		1 418		
<b>Yhteensä</b>	<b>35 134</b>	<b>27 935</b>	<b>93 464</b>	<b>82 763</b>	<b>111 017</b>

<sup>1)</sup>Lookout kuluttajietoturvaliiketoiminnan liikevaihto hankinnan jälkeen 1.6.2023.

Maantieteellisen alueen mukaan	7–9/2023	7–9/2022	1–9/2023	1–9/2022	1–12/2022
<b>Ulkoinen liikevaihto</b>					
Pohjoismaat	10 069	9 942	29 937	29 444	39 426
Muu Eurooppa	12 660	11 963	36 761	36 432	48 653
Pohjois-Amerikka	10 200	4 411	21 082	12 528	17 082
Muu maailma	2 205	1 620	5 684	4 359	5 856
<b>Yhteensä</b>	<b>35 134</b>	<b>27 935</b>	<b>93 464</b>	<b>82 763</b>	<b>111 017</b>

## 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	
<b>Hankinnan rahavirtavaikutus</b>	
Käteisellä maksettu hankintameno	-206 887
Yrityskaupan yhteydessä siirtyneet rahavarat	9
<b>Hankinnan kokonaisrahavirtavaikutus</b>	<b>-206 878</b>

### 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 kirjanpito-käsittely 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
<b>Varat yhteensä</b>	<b>122 805</b>
Muut velat, pitkäaikaiset	473
Ostovelat ja muut velat	3 130
Laskennalliset verovelat	546
<b>Velat yhteensä</b>	<b>4 148</b>
<b>Nettovararat yhteensä</b>	<b>118 657</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>88 230</b>

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) 6,1 miljoonaa euroa on kirjattu kuluksi ja esitetään hallinnon kustannuksissa konsernin tuloslaskelmalla ja liiketoiminnan rahavirrassa konsernin rahavirtalaskelmalla.

### Vaikutus F-Securen laajaan tulokseen

Hankitun liiketoiminnan vaikutus F-Securen laajaan tulokseen 1.6.-30.9.2023 oli 9,6 miljoonan euron liikevaihto ja -0,4 miljoonan euron nettotulos, mukaan lukien kauden aikana hankittujen käypään arvoon arvostettujen omaisuuserien poistot -2,7 miljoonaa euroa ja liikevaihtoon tehty käyvän arvon oikaisu -2,0 miljoonaa euroa.

Mikäli hankinta olisi tapahtunut 1.1.2023 johdon arvion mukaan yhteenlaskettu havainnollistava liikevaihto tammi-syyskuussa 2023 olisi ollut 105,8 miljoonaa euroa ja yhteenlaskettu havainnollistava nettotulos 15,2 miljoonaa euroa sisältäen hankittujen käypään arvoon arvostettujen omaisuuserien poistoja -6,0 miljoonaa euroa, korkokuluja -8,1 miljoonaa euroa ja liikevaihtoon tehty käyvän arvon oikaisu -3,7 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

	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
<b>Kirjanpitoarvo kauden alussa</b>	<b>11 052</b>	<b>6 186</b>	<b>6 186</b>
Hankinnat	204 779	-	-
Lisäykset	6 736	4 961	6 948
Vähennykset	-34	-2	-112
Tilikauden poistot	-5 172	-1 357	-1 969
Muuntoero	556	-4	-2
Siirto erien välillä	-	-	-
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>217 917</b>	<b>9 784</b>	<b>11 052</b>

	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
<b>Toimintokohtaiset poistot</b>					
Myynti ja markkinointi	281	254	837	338	601
Tuotekehitys	579	340	1 662	1 016	1 357
Hallinto	1 988	2	2 658	2	18
<b>Yhteensä</b>	<b>2 848</b>	<b>597</b>	<b>5 156</b>	<b>1 357</b>	<b>1 976</b>

	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Aineettomien hyödykkeiden poistot	2 578	348	4 352	1 023	1 387
Aineellisten hyödykkeiden poistot	269	248	804	334	589
<b>Yhteensä</b>	<b>2 848</b>	<b>597</b>	<b>5 156</b>	<b>1 357</b>	<b>1 976</b>



## 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	
<b>30.9.2023</b>			
Rahat ja pankkisaamiset	15 410		15 410
Korolliset saamiset	3 752		3 752
Myyntisaamiset	30 394		30 394
Pankkilainat		200 200	200 200
Ostovelat		2 565	2 565
Vuokraelat		1 430	1 430
Muut korolliset velat		5 281	5 281
<b>30.9.2022</b>			
Rahat ja pankkisaamiset	14 576		14 576
Korolliset saamiset	3 899		3 899
Myyntisaamiset	20 883		20 883
Ostovelat		2 829	2 829
Vuokraelat		2 046	2 046
Muut korolliset velat		5 666	5 666
<b>31.12.2022</b>			
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 määräaikaissainasta 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 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 5,3 miljoonaa euroa ja saamiset 3,8 miljoonaa euroa, jotka on esitetty yllä olevassa taulukossa kohdissa Muut korolliset velat (pitkäaikaiset) ja korolliset saamiset.

F-Securen leasing-vastuut liittyvät 30.9.2023 toimistotilojen ja autojen vuokrasopimuksiin.

## Rahoitusvelat

### Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu

	Erääntyvä alle 12 kk	Erääntyvä yli 12 kk	Yhteensä	Tasearvo
Pankkilainat	25 000	177 000	202 000	200 200
Vuokravelat	954	476	1 430	1 430
Muut korolliset velat	-	5 281	5 281	5 281
<b>Yhteensä</b>	<b>25 954</b>	<b>182 757</b>	<b>208 711</b>	<b>206 911</b>

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

## Avainluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

### Tuloslaskelma kvartaaleittain

	7–9/2023	4–6/2023	1–3/2022	10–12/2022	7–9/2022
Liikevaihto	35 134	30 524	27 806	28 254	27 935
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-4 834	-3 552	-2 529	-2 376	-2 225
<b>Bruttokate</b>	<b>30 300</b>	<b>26 972</b>	<b>25 277</b>	<b>25 878</b>	<b>25 710</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	239	228	231	260	407
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-8 609	-8 865	-7 616	-7 121	-6 501
Tuotekehityksen kulut	-6 428	-6 260	-5 094	-3 884	-3 645
Hallinnon kulut	-5 514	-7 970	-4 457	-5 728	-4 910
<b>Liikevoitto (EBIT)</b>	<b>9 988</b>	<b>4 105</b>	<b>8 342</b>	<b>9 405</b>	<b>11 061</b>
Rahoitustuotot, netto	-2 827	4 356	83	-507	92
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>7 161</b>	<b>8 461</b>	<b>8 425</b>	<b>8 898</b>	<b>11 153</b>
Tuloverot	-1 754	-1 483	-1 657	-2 010	-2 409
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>5 408</b>	<b>6 978</b>	<b>6 768</b>	<b>6 888</b>	<b>8 744</b>

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

## Avainluvut

Tuhatta euroa	7-9/2023	4-6/2023	1-3/2022	10-12/2022	7-9/2022
Liikevaihto	35 134	30 524	27 806	28 254	27 935
Liikevaihdon kasvu, %	25,8 %	11,1 %	1,6 %	4,3 %	5,3 %
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	13 065	10 157	10 467	10 024	11 658
% liikevaihdosta	37,2 %	33,3 %	37,6 %	35,5 %	41,7 %
EBITA	12 567	5 332	8 888	9 769	11 410
% liikevaihdosta	35,8 %	17,5 %	32,0 %	34,6 %	40,8 %
Oikaistu EBITA	12 795	9 885	10 204	9 769	11 410
% liikevaihdosta	36,4 %	32,4 %	36,7 %	34,6 %	40,8 %
Liikevoitto (EBIT)	9 988	4 105	8 342	9 405	11 061
% liikevaihdosta	28,4 %	13,4 %	30,0 %	33,3 %	39,6 %
Tilikauden tulos	5 408	6 978	6 768	6 888	8 744
% liikevaihdosta	15,4 %	22,9 %	24,3 %	24,4 %	31,3 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur <sup>1)</sup>	0,03	0,04	0,04	0,04	0,05
Osakekohtainen tulos ilman yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja, laimentamaton ja laimennettu, eur <sup>1)</sup>	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05
Tuotekehityksen kulut	6 428	6 260	5 094	3 884	3 645
% liikevaihdosta	18,3 %	20,5 %	18,3 %	13,7 %	13,0 %
Investoinnit, pl. hankinnat	2 307	1 963	2 250	1 885	1 609
% liikevaihdosta	6,6 %	6,4 %	8,1 %	6,7 %	5,8 %
Investoinnit	2 307	208 850	2 250	1 885	1 609
Saadut ennakot	22 760	23 350	21 171	20 945	19 775
Liiketoiminnan rahavirta	6 006	3 621	7 321	10 692	10 306
Nettovelka (+)/nettokäteisvarat(-)	187 748	191 253	- 24	- 19	- 10
			187	308	763
Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) <sup>2)</sup>	3,6	3,5	-	-	-
			0,6	0,4	0,2
Omavaraisuusaste, %	11,7 %	9,3 %	26,5 %	39,6 %	32,4 %
Oma pääoma/osake (EUR)	0,19	0,14	0,11	0,14	0,10
P/E-luku	14,1	14,6	20,6	17,9	12,2
Nettovelkaantumisaste, %	590,8 %	774,0 %	-108,2 %	-63,0 %	-37,8 %
Kassakonversio	66,1 %	32,5 %	78,8 %	108,1 %	82,5 %
Henkilöstö kauden lopussa	516	511	414	376	361

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.

<sup>1)</sup> Perustuu osakkeiden keskimääräiseen kappalemäärään raportointikaudella.

<sup>2)</sup> Nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta sisältää Lookoutin kuluttajatietoturvaliiketoiminnan havainnollistavan käyttökateen (EBITDA) ikään kuin hankinta olisi tehty kyseisen jakson ensimmäisenä päivänä.

## Vaihtoehtoiset tunnusluvut (APM)

F-Secure käyttää liikevoiton (EBIT) lisäksi oikaistua EBITA-liikevoittoa ja oikaistua käyttökatetta (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 käyttökatteen, käyttökatteen, oikaistun EBITAn, EBITAn ja liikevoiton välisistä eristä

	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
<b>Oikaistu käyttökate (EBITDA)</b>	<b>13 065</b>	<b>11 658</b>	<b>33 689</b>	<b>34 486</b>	<b>44 510</b>
Oikaisut käyttökatteeseen					
Hankintaan liittyvät kulut	-229		-6 097		
Listautumiseen liittyvät kulut				-3 764	-3 764
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>12 836</b>	<b>11 658</b>	<b>27 592</b>	<b>30 722</b>	<b>40 746</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-2 848	-597	-5 156	-1 357	-1 976
<b>Liikevoitto</b>	<b>9 988</b>	<b>11 061</b>	<b>22 436</b>	<b>29 365</b>	<b>38 770</b>
<b>Oikaistu EBITA</b>	<b>12 795</b>	<b>11 410</b>	<b>32 884</b>	<b>34 152</b>	<b>43 921</b>
Oikaisut EBITAan					
Hankintaan liittyvät kulut	-229		-6 097		
Listautumiseen liittyvät kulut				-3 764	-3 764
<b>EBITA</b>	<b>12 567</b>	<b>11 410</b>	<b>26 788</b>	<b>30 388</b>	<b>40 157</b>
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-587	-348	-1 696	-1 023	-1 387
Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-1 991		-2 656		
<b>Liikevoitto</b>	<b>9 988</b>	<b>11 061</b>	<b>22 436</b>	<b>29 365</b>	<b>38 770</b>

## Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
<b>Liiketoiminnan muut kulut</b>					
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-8 609	-6 501	-25 090	-22 736	-29 857
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-6 428	-3 645	-17 782	-12 549	-16 434
Hallinnon kulut	-5 514	-4 910	-17 940	-11 962	-17 690
<b>Yhteensä</b>	<b>-20 551</b>	<b>-15 056</b>	<b>-60 812</b>	<b>-47 248</b>	<b>-63 981</b>
<b>Toimintokohtaiset poistot</b>					
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-281	-254	-837	-338	-601
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-579	-340	-1 662	-1 016	-1 357
Hallinnon kulut	-1 988	-2	-2 658	-2	-18
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 848</b>	<b>-597</b>	<b>-5 156</b>	<b>-1 357</b>	<b>-1 976</b>
<b>Toimintokohtaiset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>					
Hallinnon kulut	-5 514	-4 910	-17 940	-11 962	-17 690
Hankintaan liittyvät kulut	229		6 097		
Listautumiseen liittyvät kulut				3 764	3 764
Yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	1 991		2 656		
<b>Hallinnon kulut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä</b>	<b>-3 294</b>	<b>-4 910</b>	<b>-9 188</b>	<b>-8 198</b>	<b>-13 927</b>
<b>Liiketoiminnan muut kulut ilman poistoja ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä</b>					
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-8 328	-6 247	-24 253	-22 398	-29 257
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-5 849	-3 305	-16 120	-11 533	-15 076
Hallinnon kulut	-3 294	-4 910	-9 182	-8 198	-13 927
<b>Yhteensä</b>	<b>-17 471</b>	<b>-14 462</b>	<b>-49 556</b>	<b>-42 129</b>	<b>-58 260</b>

## 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 ennakoita 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 30.9.2023 päättyneeltä kaudelta. 30.9.2022 ja 31.12.2022 päättyneiltä kausilta taloudelliset tiedot on esitetty carve-out-perusteisesti ajalta 1.1.-30.6.2022 ja kirjanpidon mukaisesti 1.7.-30.9.2022 ja 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 allokaatioperiaattein kohdistetun osan Lookoutin yleiskustannuksista. Allokaatiot perustuvat johdon harkintaan, oletuksiin ja arvioihin.

Eräät tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset tiedot Lookout-kuluttajaliiketoiminnasta 30.9.2022 päättyneeltä 9 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-kuluttajaliiketoiminnan taloudelliset tiedot ovat muutettu euroiksi käyttäen 1.7.-30.9.2023 keskipurssia 1,0919, 1.4.-30.6.2023 keskipurssia 1,0846, 1.1.-31.3.2023 keskipurssia 1,0706, 1.10.-31.12.2022 keskipurssia 1,0013, 1.7.-30.9.2022 keskipurssia 1,0195, 1.4.-30.6.2022 keskipurssia 1,0547 ja 1.1.-31.3.2022 keskipurssia 1,1227. Luvut ovat pyöristettyjä.

#### Havainnollistavat yhdistetyt tunnusluvut

<b>Tuhatta euroa</b>	<b>1–9/2023</b>	<b>1–9/2022</b>	<b>1–12/2022</b>
Liikevaihto	110 190	109 747	147 433
Bruttokate	95 651	96 993	130 388
Oikaistu EBITA	39 475	46 263	59 543

# 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 Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin.
Liiketoiminnan rahavirta	Vastaa Yhdistellyn rahavirtalaskelman erää Liiketoiminnan rahavirta.
Nettovelka	Korolliset velat – korolliset saamiset – rahavarat
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA)	Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) viimeiseltä 12 kuukaudelta
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma / Taseen loppusumma
Kassakonversio, %	$(\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA)} - \text{Investoinnit} \pm \text{Käyttöpääoman muutos}) / \text{Oikaistu käyttökate (EBITDA)}$
Tulos /osake, euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos / Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä
Tulos/osake ilman yrityshankinnassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja, 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)
Nettovelkaantumisaste, %	$(\text{Korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset ja myytävissä olevat rahoitusvarat}) / \text{Oma pääoma yhteensä}$



Tammasaarencatu 7, 00180, Helsinki  
[www.f-secure.com](http://www.f-secure.com)

