> “F-Securen visiona on tulla maailman johtavaksi tietoturvakokemuksia tarjoavaksi yhtiöksi.”
>
> Timo Laaksonen
> toimitusjohtaja, F-Secure Oyj

F-Secure

WITHSECUREN™ OSITTAISJAKAUTUMINEN – KULUTTAJATIETOTURVAN ERIYTTÄMINEN UUTEEN YHTIÖÖN NIMELTÄ F-SECURE™

Markkinointiesite. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä suomenkielinen jakautumis- ja listalleottoesite. Jakautumis- ja listalleottoesite on saatavilla osoitteessa https://www.withsecure.com/fi/about-us/investor-relations/demerger.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

17.2.2022	Jakautumissuunnitelma allekirjoitettiin ja jakautumista koskeva pörssitiedote julkaistiin
16.3.2022	F-Secure Oyj:stä tuli WithSecure Oyj
12.4.2022	Kutsu WithSecuren ylimääräiseen yhtiökokoukseen
13.5.2022	Jakautumis- ja listalleottoesite saatavilla
18.5.2022	WithSecuren ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
23.5.2022 klo 16.00	WithSecuren ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys päättyvät
26.5.2022 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi WithSecuren ylimääräiseen yhtiökokoukseen
31.5.2022	WithSecuren ylimääräinen yhtiökokous
30.6.2022	Suunniteltu täytäntöönpanopäivä (edellyttäen, että jakautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät)
30.6.2022	Viimeinen päivä, jolloin WithSecuren osakkeenomistajan arvo-osuustilille rekisteröity WithSecuren osake oikeuttaa jakautumisvastikkeen saamiseen (edellyttäen, että täytäntöönpanopäivä on 30.6.2022)
1.7.2022	Jakautumisvastikeosakkeet rekisteröity WithSecuren osakkeenomistajien arvo-osuustileille (edellyttäen, että täytäntöönpanopäivä on 30.6.2022)
1.7.2022	Kaupankäynti jakautumisvastikeosakkeilla ja F-Securen osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla (edellyttäen, että täytäntöönpanopäivä on 30.6.2022)

Huom: Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä jakautumis- ja listalleottoesite. Kenenkään ei tule luottaa missään tarkoituksessa tämän markkinointiesitteen sisältämän informaation täydellisyyteen, tarkkuuteen tai kohtuullisuuteen. Sijoittamista harkitsevien ei tule hyväksyä arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia arvopapereita, joihin tämä markkinointiesite viittaa, elleivät he tee sitä WithSecuren julkaisemaan jakautumis- ja listalleottoesitteeseen sisältyvien tietojen perusteella. Sijoittamista harkitsevien tulee myös tutustua jakautumis- ja listalleottoesitteeseen huolellisesti ennen sijoituspäätöksen tekemistä, jotta he ymmärtävät arvopapereihin sijoittamiseen liittyvät mahdolliset riskit ja tuottomahdollisuudet. Tämän markkinointiesitteen lukijoiden tulee huomioida, että Finanssivalvonnan hyväksyntää jakautumis- ja listalleottoesitteelle ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota jakautumis- ja listalleottoesite koskee.

YHTEENVETO JAKAUTUMISESTA

WithSecuren kuluttajatietoturvaliiketoiminta on tarkoitus eriyttää osittaisjakautumisella ja siirtää uuteen itsenäiseen yhtiöön. Uuden kuluttajatietoturvayhtiön nimeksi tulee F-Secure Oyj. WithSecure Oyj keskittyy yritystietoturvaliiketoimintaan.

Suunnitellun jakautumisen tarkoituksena on eriyttää WithSecuren kuluttajatietoturvaliiketoiminta omaksi itsenäiseksi yhtiökseen. Kuluttajatietoturvaliiketoiminta käsittää kuluttajille myytävien tietoturva- ja yksityisyydensuojatuotteiden ja palvelujen suunnittelua ja tarjoamista. Valikoima on kattava, ja sitä tarjotaan suoraan tai kanavakumppanien kautta kuluttajille tai organisaatioille, jotka tarjoavat tuotteita ja palveluita kuluttajille. Tämä kuluttajatietoturvaliiketoiminta siirretään uuteen yhtiöön, jonka nimeksi tulee F-Secure.

Jakautumisen jälkeen WithSecure keskittyy yritystietoturvaliiketoimintaansa, joka käsittää laajan valikoiman muille loppuasiakkaille kuin kuluttajille myytävien tietoturvatuotteiden, -palveluiden ja -konsultoinnin sekä hallinnoitujen palvelujen suunnittelua ja tarjoamista.

Jakautuminen ja jakautumissuunnitelma esitetään hyväksyttäväksi WithSecuren ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidetään 31.5.2022. Jakautuminen tulee voimaan, jos ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy jakautumisen ja jakautumissuunnitelman ja jos jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään myöhemmin Kaupparekisteriin.

Jakautumisen täytäntöönpanon odotetaan tulevan rekisteröidyksi täytäntöönpanopäivänä arviolta 30.6.2022. Kaupankäynnin F-Securen osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan alkavan mahdollisimman pian täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Yhteenveto osittaisjakautumisen täytäntöönpanosta

- WithSecuren osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden F-Securen osakkeen jokaista omistamaansa WithSecuren osaketta kohden.
- **WithSecuren osakkeenomistajilta ei vaadita toimia näiden osakkeiden saamiseksi.**
- Jakautuminen on ehdollinen WithSecuren ylimääräisen yhtiökokouksen päätökselle. Kokous pidetään 31.5.2022.

HYVÄ WITHSECUREN OSAKKEENOMISTAJA,

julkaisimme helmikuussa 2022 suunnitelmamme eriyttää kuluttajatietoturvaliiketoiminta yhtiöstä osittaisjakautumisella ja muuttaa se uudeksi itsenäiseksi yhtiöksi. Tämän uuden kuluttajatietoturvayhtiön nimeksi tulisi F-Secure Oyj, ja nykyinen yhtiö, WithSecure Oyj, keskittyisi yritystietoturvaan.

Olemme erittäin tyytyväisiä ja innoissamme tästä suunnitellusta toimenpiteestä ja uskomme, että nyt on oikea hetki toteuttaa tämä muutos, joka loisi kaksi erillistä, hyvässä kehitysvaiheessa olevaa yhtiötä. Jakautumisen myötä molemmat yhtiöt voivat palvella loppuasiakkaitaan entistä paremmin keskittymällä heidän erilaisiin tarpeisiinsa. Yhtiöiden erilaiset taloudelliset profiilit tukevat omistaja-arvon luomista pitkällä aikavälillä. Uskomme, että suunniteltu toimenpide loisi kaksi entistäkin menestyvämpää yhtiötä ja tarjoaisi uusia mahdollisuuksia myös työntekijöillemme.

Jakautuminen on ehdollinen 31.5.2022 pidettävän yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksynnälle. Jos osakkeenomistajat hyväksyvät suunnitellun jakautumisen, sen odotetaan tulevan voimaan 30.6.2022. Kaupankäynnin F-Securen osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla mahdollisimman pian täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Jos jakautuminen toteutuu, pysyt WithSecuren osakkeenomistajana ja sinusta tulee automaattisesti myös F-Securen osakkeenomistaja. Saat yhden F-Securen osakkeen jokaista omistamaasi WithSecuren osaketta kohden. Sinulta ei vaadita toimia näiden osakkeiden saamiseksi.

Uskomme, että tämä toimenpide loisi arvoa sekä WithSecurelle että F-Securelle ja hyödyttäisi niin osakkeenomistajiamme kuin muita sidosryhmiä.

Juhani Hintikka
Toimitusjohtaja
WithSecure Oyj

Timo Laaksonen
Toimitusjohtaja
F-Secure Oyj
(jakautumisen
täytäntöönpanopäivästä)

Juhani Hintikka

Timo Laaksonen

”Olemme harkinneet jo jonkin aikaa optimaalista liiketoimintarakennetta WithSecurelle. Molemmat liiketoiminnat ovat saavuttaneet 100 miljoonan euron liikevaihdon, joten on mielestämme oikea aika niin asiakkaidemme, henkilöstömme kuin osakkeenomistajiemme kannalta ehdottaa WithSecuren kuluttajatietoturvaliiketoiminnan eriyttämistä. Uskomme, että suunnitellulla jakautumisella voidaan luoda omistaja-arvoa sekä uudelle kuluttajatietoturvayhtiölle että yritystietoturvayhtiölle.”

Risto Siilasmaa, WithSecure Oyj:n hallituksen puheenjohtaja

F-SECURE LYHYESTI

F-Secure toimii kuluttajatietoturvamarkkinalla, joka koostuu laajasta tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyvien ohjelmistotuotteiden ja palveluiden valikoimasta.

F-Securen tarjoomaan kuuluu kattava valikoima tietoturva-tuotteita ja palveluita, jotka liittyvät päätelaitteiden suojaukseen, yksityisyyden suojaamiseen, salasanojen hallintaan ja digitaalisen identiteetin suojaukseen sekä kuluttajien kodin ja kotiverkkoon yhdistettyjen laitteiden retitintietoturvaan. Nämä tuotteet myydään joko kanavakumppanien kautta tai suoraan kuluttajille.

Kumppanikanava: F-Secure tarjoaa tuotteitaan ja palveluitaan suojatakseen maailmanlaajuisesti satoja miljoonia kuluttajia, jotka ovat noin 170 kanavakumppania käsittävän verkoston takana. Suurin osa kanavakumppaneista on tietoliikennepalvelujen tarjoajia, kuten laajakaista- tai mobiililaajakaistaoperaattoreita.

Suoramyyntikanava: F-Secure tuo asiakkaiden saataville erillisiä ja kaikenkattavia tietoturvaratkaisuja eri verkkokauppakanavien, kuten sovelluskauppojen ja oman verkkokauppansa, kautta. Suorien asiakashankintojen lisäksi suoramyyntikanava palvelee F-Securen affiliate-kumppaneita ja kuluttajia, jotka ovat ostaneet ratkaisun esimerkiksi vähittäismyymälän kautta ja uusivat tilauksensa suoraan F-Securen kautta alkuperäisen ostoksen jälkeen.

F-Securen päämarkkina-alueet ovat Pohjoismaat, muut Euroopan maat, Pohjois-Amerikka ja Aasia. Vuonna 2021 F-Securen liikevaihto oli 106,3 miljoonaa euroa[7], ja se työllisti vuoden lopussa 248 henkilöä.

Ennen jakautumisen täytäntöönpanoa F-Secure on osa WithSecure-konsernia, jossa F-Securen kuluttajatietoturvaliiketoimintaa harjoitetaan.

Nro 1
tietoliikennepalvelujen tarjoajakanavassa[1]

~170
kanavakumppania[1]

~16 milj.
tilaajaa eri kanavissa[2]

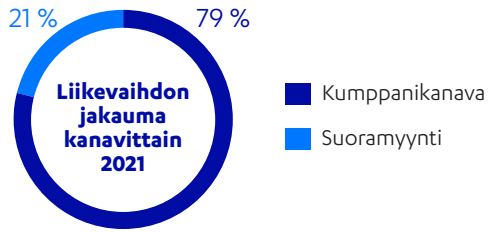
>97 %:n
loppuasiakaspito kumppanikanavassa[3]

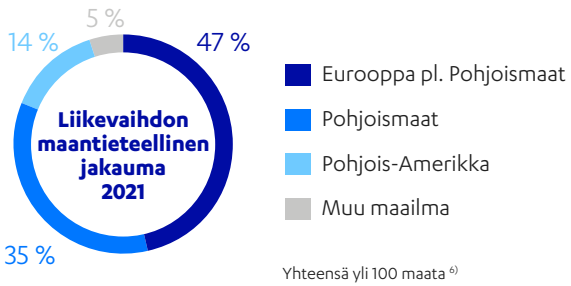
106 milj. euron[7]
liikevaihto vuonna 2021 (kasvu edellisestä vuodesta 6 %)

47 milj. euron
oikaistu EBITA[4] (marginaali 44 %) vuonna 2021

~98 %
tilauspohjaista liikevaihtoa vuonna 2021

>90 %
kassakonversio vuonna 2021[5]





Yhteensä yli 100 maata[6]

Huom: Sivulla on esitetty alustavia ja havainnollistavia carve-out-taloudellisia tietoja tilikaudelta 2021. Esitetyt luvut ovat tilintarkastamattomia ellei toisin ilmoiteta. Kaikki luvut ovat euroissa.

1) Johdon arvio
2) Alkaen 31.12.2021
3) Joulukuussa 2021
4) EBITA oikaistu kertaluontoisten, pääasiallisesti strategisten vaihtoehtojen arviointiin liittyvien erien osalta
5) Määrittely: (oikaistu käyttökate (EBITDA) – käyttöomaisuusinvestoinnit–nettokäyttöpääoman muutos) / oikaistu käyttökate (EBITDA)
6) Myyntimaat
7) Tilintarkastettu

STRATEGISET PERUSTEET

WithSecuren hallitus katsoo, että liiketoiminnan kehittämisen seuraava vaihe on paras toteuttaa kahdessa erillisessä yhtiössä.

Tämä johtuu pääosin siitä, että

- jakautuminen antaa kummallekin yhtiölle **paremmat rahoitusmahdollisuudet, selkeämmät sijoitustarinat sekä erikoistuneemmat ja erottuvammat strategiat ja toimintatavat**
- on odotettavaa, että WithSecuren ja F-Securen **asiakkaat sekä kumppanit saisivat parempaa palvelua** kahden vahvan **brändin omaavan**, erillisiin kuluttajatietoturvan ja yritystietoturvan markkinoihin keskittyvän yhtiön kautta
- näiden kahden erillisen yhtiön hallitukset sekä johto **auttaisivat yhtiöitä kiihdyttämään strategioiden toteuttamista, selkeyttämään brändiä sekä saavuttamaan vahvemman kilpailullisen aseman, kasvun sekä paremman kannattavuuden**
- jakautumisen odotetaan siten **vahvistavan merkittävästi arvontuoton edellytyksiä** sekä WithSecuren että F-Securen osakkeenomistajille.

F-SECURE SIJOITUSKOHTEENA

WithSecuren johdon arvion mukaan erityisesti seuraavat tekijät ovat F-Securen keskeisiä vahvuuksia ja kilpailuetuja:

F-Securella on hyvä asema suurella ja kasvavalla kuluttajatietoturvamarkkinalla

F-Securella on suuri ja kasvava saavutettavissa oleva markkina. Vuonna 2020 kuluttajien arvioitiin käyttävän kyberturvallisuuteen 5,7 miljardia euroa, ja vuosina 2020–2025 sen euromääräiseksi keskimääräiseksi vuotuiseksi kasvuvauhdiksi (CAGR) ennustetaan 4 prosenttia [1]. WithSecuren johdon arvion mukaan F-Securella on hyvä asema kuluttajatietoturvamarkkinalla. Vahva asema perustuu F-Securen kykyyn palvella maailmanlaajuista 130 teleoperaattorikumppanin muodostamaa verkostoaan hyödyntäen pitkää kokemustaan ja kykyään tarjota tietoturvaa palveluna (Security-as-a-Service). Teleoperaattorikumppanit myös arvostavat F-Securen kykyä tuottaa konkreettisia liiketoimintatuloksia, jotka näkyvät muun muassa korkeissa Net Promoter Score -tuloksissa [2], sopimusten pitkäkestoisuudessa ja teleoperaattorikumppaneiden kanssa rakennettujen kumppanuussuhteiden pitkäaikaisuudessa. F-Securen asemaa vahvistaa myös sen tarjonta, ja se on kehittänyt kokonaisvaltaisen tietoturvaratkaisun, joka vastaa kuluttajien keskeisimpiin tietoturva- sekä yksityisyydensuojatarpeisiin.

Kokonaisvaltaiset, palkitut tietoturvaratkaisut asiakkaiden tarpeisiin

F-Secure on kehittänyt palkittuja tietoturvaratkaisuja kuluttajien digitaalisten hetkien suojaamiseksi kotona ja kodin ulkopuolella. Asiakkaat tarvitsevat helppokäyttöisiä ja helposti ymmärrettäviä ratkaisuja jatkuvasti monimutkaistuvassa digitaalisessa ympäristössä. F-Securen kyky yhdistää suojausominaisuuksia yhteen sovellukseen yksinkertaistaa tuotteiden ja palveluiden käyttöä sekä käyttöönottoa ja tarjoaa kuluttajille tunteen täydestä digitaalisesta turvallisuudesta. F-Secure on kehittänyt kanavakumppaniensa tueksi asiantuntija- ja pilvipohjaisia kyvykkyyksiä, jotka erottavat sen kilpailijoistaan.

Johtoasema maailmanlaajuisilla markkinoilla tietoliikennepalvelujen tarjoajien segmentissä

F-Securen historia ulottuu vuoteen 1988, ja se on siitä lähtien kehittänyt vahvoja suhteita kumppaneihinsa ja asiakkaisiinsa. F-Securella on pitkä historia yhteistyöstä tietoliikennepalvelujen tarjoajien kanssa, ja siitä on tänä aikana tullut maaliskuussa 2022 toteutettuun sisäiseen markkina-analyysiin pohjautuvan WithSecuren johdon näkemyksen mukaan globaali markkinajohtaja tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyvien tuotteiden ja palveluiden tarjoamisessa tietoliikennepalvelujen tarjoajien kautta [3]. F-Secure on onnistunut rakentamaan kattavan maailmanlaajuisen verkoston, johon kuuluu noin 130 teleoperaattorikumppania.

Erittäin kannattava ohjelmisto palveluna -liiketoimintamalli (Software as a Service, SaaS) ja vahva näyttö vakaasta liikevaihdon kasvusta

F-Securen liikevaihto ja kannattavuus ovat kasvaneet vuodesta 2019 vuoteen 2021 kasvustrategian onnistuneen toteuttamisen ja skaalautuvan pilvipohjaisen SaaS-liiketoimintamallin ansiosta sekä keskittymällä vahvasti olemaan paras kumppani teleoperaattorikumppaneille. Lisäksi F-Securen standardoitu tapa toimittaa tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyviä ratkaisuja kanavakumppaneille ja integroida tuotteitaan kanavakumppanien liiketoimintaprosesseihin ja laskutukseen kasvattaa yhtiön kustannustehokkuutta.

F-Securen liikevaihdon orgaaninen keskimääräinen vuotuinen kasvuvauhti (CAGR) oli 6 prosenttia vuosina 2019–2021. Tällä jaksolla F-Secure myös pysyi jatkuvasti erittäin kannattavana. F-Securen taloudellinen suoritus pohjautuu lojaaleihin ja pitkäaikaisiin kumppaneihin sekä korkeaan asiakaspysyvyyteen. F-Securella on myös hyvin korkea kassakonversio, ja tilikaudella 2021 sen kassakonversio oli yli 90 prosenttia [4].

Vahva näyttö tuotekehityksestä ja merkittävä sisäinen teknologiaosaaminen

F-Securen osaavat työntekijät ovat vahvasti sitoutuneita ja heillä on pitkä kokemus. WithSecuren johto uskoo, että pätevät ja motivoituneet työntekijät tukevat F-Securen visiota tulla maailman johtavaksi tietoturvakokemuksia tarjoavaksi yhtiöksi. F-Securen työntekijöillä on kattava osaaminen tietoliikennealalta, ja F-Securen tiimit tukevat kanavakumppaneita saumattomasti tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyvien tuotteiden ja palveluiden markkinoinnissa ja myymisessä. F-Securen suoramyyntikanavan tiimeillä on syvällinen ymmärrys prosesseista, työkaluista ja kompetensseista liittyen siihen, miten kasvua edistetään verkko- ja sovelluskaupoissa, kuten Apple App Storessa ja Google Playssa. F-Securen työntekijöillä on myös kattava osaaminen kyberturvallisuuden ja tuotekehityksen aloilta. Kyberturvallisuuteen liittyvän asiantuntemuksensa osalta F-Secure on saanut tunnustusta alan johtavilta aikakausjulkaisuilta ja itsenäisitä testiorganisaatioilta, ja sen tuotteet ovat saaneet useita palkintoja ja tunnustuksia. [5]

[1] Gartner Information Security Forecast, 4Q/21. Lähteessä arviot markkinan koosta on esitetty dollareissa. Tekstissä luvut on esitetty euromääräisinä käyttämällä oletusta, että 1 Yhdysvaltain dollari = 0,877 euroa.
[2] WithSecuren kumppanikyselyn mukaan Net Promoter Score -tulos oli 63 vuonna 2019.
[3] Maaliskuussa 2022 toteutetun sisäisen markkina-analyysin mukaan F-Secure on markkinajohtaja tietoliikennepalvelujen tarjoajien kautta tarjotuissa verkkoturvallisuus- ja yksityisyydensuojatuotteissa. Markkina-analyysi käsitti Euroopan, Lähi-Idän, Afrikan (EMEA), Amerikat, Aasia-Oseanian (APAC) ja Japanin.
[4] Määrittely: (oikaistu käyttökate EBITDA – käyttöomaisuusinvestoinnit– nettokäyttöpääoman muutos) / oikaistu käyttökate EBITDA
[5] Perustuu koko tuotevalikoiman palkintoihin, kuten seitsemään AV-TEST Best Protection -palkintoon viimeisen 11 vuoden aikana, "Best Operator Service for Consumers" -palkintoon Broadband World Forumissa (2020), "Best in Class Marketing Award Winner" -palkintoon BMMA:ssa (2020), "Best Consumer IoT Deployment" -palkintoon IoT World -tapahtumassa (2020), AV-testin "Approved"-merkintä (2021), AV-Comparatives-palkinto (2020), IT Pro "Best VPN Services 2019" "Editor's Choice" -palkinto (2020).

SUURI MARKKINA, JOHON LIITTYY VAHVOJA KASVUTEKIJÖITÄ

F-Secure toimii kuluttajatietoturvamarkkinalla, joka koostuu laajasta tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyvien tuotteiden ja palveluiden valikoimasta.

Kuluttajatietoturvatuotteisiin ja -palveluihin kuuluu esimerkiksi päätelaitteiden tietoturvaan, yksityiseen VPN-yhteyteen, identiteetin, henkilötietojen ja salasanojen suojaan, kodin ja kotiverkkoon yhdistettyjen laitteiden suojaukseen ja verkkoturvallisuuteen liittyviä tuotteita ja ratkaisuja. Viimeaikainen internetiin liitettyjen laitteiden määrän kasvu on lisännyt tarvetta tämänkaltaisille tuotteille, joilla kuluttajat voivat suojata laitteitaan, henkilötietojaan, kotejaan, perheitään ja itseään.

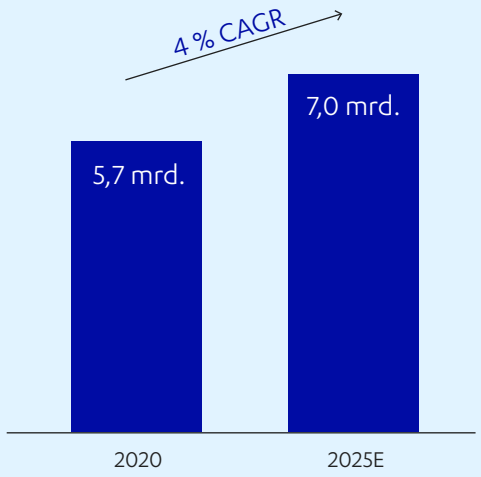
Monimutkainen kuluttajatietoturvamarkkina luo kysyntää kaikenkattaville ratkaisuille

COVID-19-pandemian aikana korostunut digitalisaatio on parin viime vuoden aikana merkinnyt monille kuluttajille mahdollisuutta mutta myös pakkoa omaksua uusia digitaitoja. Verkkopalveluita käyttävien kuluttajien määrä on suurempi kuin koskaan aiemmin. Palveluiden kirjo kattaa monenlaisia hyöty- ja viihdepalveluita sekä julkishallinnon ja yhteiskunnan palveluita, ja maksujen ja pankkiasioiden hoidosta mobiililaitteilla on WithSecuren johdon näkemyksen mukaan tullut erittäin yleistä. Näiden uusien digitaitojen ja verkossa toimimisen arkipäiväistyminen on merkinnyt sitä, että yhä suurempi osa nykykuluttajien päivästä eletään verkossa. Verkossa käytetyn ajan lisääntyessä myös tietoturvaan liittyvät huolet ovat kasvaneet.

Myös kodeissa yhä useammat laitteet on kytketty internetiin, lisäten mahdollisia heikkoja hakkerien hyökkäyksille alttiita kohtia.

Edellä esitettyjen seikkojen vuoksi kuluttajien tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyvien tuotteiden ja palveluiden markkinat ovat monimutkaiset, ja kuluttajat joutuvat tekemään vaikeita päätöksiä valitessaan parasta mahdollista tietoturva- ja yksityisyydensuojaratkaisua. Tämä luo tarpeen täsmäratkaisuille, kuten kaikenkattaville tietoturvaratkaisuille, joiden avulla kuluttajat voivat paremmin huolehtia kaikista tietoturvaan ja yksityisyyteen liittyvistä tarpeistaan. F-Securen ratkaisut on suunniteltu vastaamaan tähän kysyntään.

Kuluttajatietoturvamarkkina[1)]



[1)] Gartner Information Security Forecast 4Q/21 -ennuste, USD/EUR-valuuttakurssi = 0,877

Keskeisiä kasvuajureita ja markkinatrendejä

- Kuluttajien tietoturvakokemus on rikki ja kuluttajat siirtyvät kohti kaikenkattavia tietoturvaratkaisuja
- Kuluttajat kääntyvät palvelun-tarjoajien puoleen tietoturva-ratkaisujen hankkimiseksi
- Lisääntynyt tietoisuus kyberuhista lisää kuluttajien maksuhalukkuutta

F-SECUREN STRATEGIA

Digitalisaation kiihtyessä kuluttajilla on yhä enemmän suojattavaa. F-Securen tarkoitus on tehdä digitaalisista hetkistä turvallisempia kaikille.

Tämän tarkoituksen toteuttamiseksi F-Securen strategiana on tarjota kokonaisvaltaisia ja helppokäyttöisiä tietoturvaratkaisuja asiakkailleen ja kanavakumppaneilleen. F-Secure työskentelee kanavakumppaniensa kautta kaikkialla maailmassa laajentaakseen F-Securen markkinakattavuutta ja varmistaakseen, että kaikki kanavakumppaneiden kautta tavoitetut kuluttajat voivat tuntea olonsa turvalliseksi. F-Secure on kehittänyt liiketoiminnan tuloksiin keskittyviä ja kilpailijoistaan erottautuvia tietoturvaliiketoiminnan kyvykkyyksiä, jotka tukevat sen kanavakumppaneita tuotteiden lanseerauksessa, markkinoinnissa, myynnissä ja tietoturvaliiketoiminnan kasvun edistämisessä. Niiden avulla F-Securesta on tullut maaliskuussa 2022 toteutettuun sisäiseen markkina-analyysiin pohjautuvan WithSecuren johdon näkemyksen mukaan maailmanlaajuinen markkinajohtaja tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyvien tuotteiden ja palveluiden tarjoamisessa tietoliikennepalvelujen tarjoajien kautta.[1]

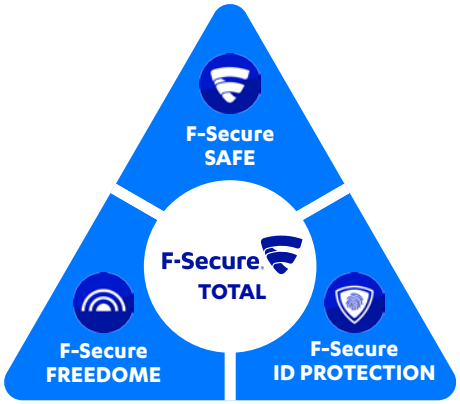
F-SECUREN LIIKETOIMINTA-AJATUKSENA (MISSIONA) ON TOIMITTAA JATKUVASTI ERINOMAISEN YKSINKERTAISIA JA KITKATTOMIA TIETOTURVAKOKEMUKSIA F-SECUREN KUMPPANEILLE SEKÄ ASIAKKAILLE.

F-SECUREN VISIO ON TULLA MAAILMAN JOHTAVAKSI TIETOTURVAKOKEMUKSIA TARJOAVAKSI YHTIÖKSI.

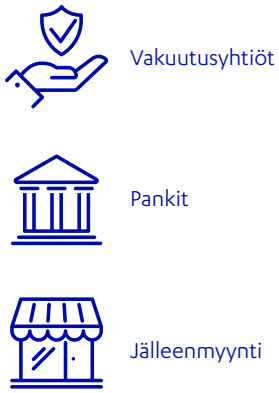
[1] Maaliskuussa 2022 toteutetun sisäisen markkina-analyysin mukaan F-Secure on markkinajohtaja tietoliikennepalvelujen tarjoajien kautta tarjotuissa verkkoturvallisuus- ja yksityisyydensuojatuotteissa. Markkina-analyysi käsitti Euroopan, Lähi-Idän, Afrikan (EMEA), Amerikat, Aasia-Oseanian (APAC) ja Japanin.

Jatkuvan kannattavan kasvun strategia

F-Securen tavoite jatkuvasta kannattavasta kasvusta perustuu kolmeen strategiseen pilariin:



Kaikenkattava integroitu tietoturvakokemus



Keskimääräisen tilaajakohtaisen liikevaihdon kasvattaminen

F-Secure pyrkii edistämään kaikenkattavan tietoturvaratkaisun (F-Secure TOTAL) käyttöönottoa kaikissa kanavissa. Tällä hetkellä valtaosa F-Securen noin 170 kanavakumppanista tarjoaa asiakkailleen erillisiä tietoturvaratkaisuja kaikenkattavan tietoturvaratkaisun sijaan. F-Securen suunnitelmana on kiihdyttää kaikenkattavan tietoturvaratkaisun käyttöönottoa, minkä WithSecuren johto odottaa tarjoavan uusia liiketoimintamahdollisuuksia kanavakumppaneille ja kasvattavan sekä F-Securen että kanavakumppanien keskimääräistä tilaajakohtaista liikevaihtoa ("ARPU"). Keskeistä suoramyyntikanavan kautta tuotetun liikevaihdon kasvun kannalta on lisätä F-Secure TOTAL -ratkaisun suhteellista osuutta suoramyynnistä.

Nykyisen valikoiman ja uusien tuotteiden kehittäminen

F-Secure toi F-Secure ID PROTECTION -ratkaisun markkinoille vuonna 2020 suojatakseen kuluttajia identiteettivarkauksiin ja käyttäjätilien haltuunottoon liittyvältä kasvavalta uhalta. Teleoperaattorikumppanit ovat ottaneet tuoteryhmän hyvin vastaan, ja WithSecuren johdon arvioiden mukaan se tarjoaa edelleen kasvumahdollisuuksia. Loppuasiakkaiden identiteettisuojapalveluiden käyttöasteet ovat edelleen suhteellisen alhaisia Yhdysvaltojen ulkopuolella, mikä tarjoaa kasvupotentiaalia, kun kuluttajien tietoisuus uhista kasvaa erittäin näkyvien tietomurtojen vuoksi. F-Secure edistää F-Secure ID PROTECTION -ratkaisun käyttöönottoa kanavakumppanien ja loppuasiakkaiden keskuudessa muun muassa tarjoamalla F-Secure ID PROTECTION -ratkaisua osana kaikenkattavaa tietoturvaratkaisuaan (F-Secure TOTAL).

F-Secure pyrkii laajentamaan markkinakattavuuttaan ja saavutettavissa olevaa markkinaansa kehittämällä uusia tuoteryhmiä, kuten kodin verkkoon yhdistettyjen laitteiden suojauksessa hyödynnettävän F-Secure SENSE -ratkaisun. F-Secure SENSEssä suojausominaisuudet on integroitu internetyhteyttä kotitaloudessa jakaviin Wi-Fi-reitittimiin. Wi-Fi-reitittimen jakelun ja päivityksien suorittaminen teleoperaattorikumppaneiden kautta mahdollistaa erittäin suurien asiakasmäärien saavuttamisen. Lisäksi F-Secure SENSEn käyttäjäkokemusta on yksinkertaistettu, sillä asiakkailta vaaditaan vain vähän tai ei lainkaan toimia suojauksen käyttöön ottamiseksi, koska suojausominaisuudet voidaan ottaa käyttöön automaattisesti.

Uusiin kanaviin laajentuminen

Tällä hetkellä valtaosa kanavakumppaneista on tietoliikennepalvelujen tarjoajia. Pankeilla, vakuutusyhtiöillä ja jälleenmyyjillä on kuitenkin monia vastaavia haasteita liiketoiminnassaan kuin teleoperaattorikumppaneilla, kuten korkea asiakasvaihtuvuus, rajalliset mahdollisuudet erilaistua kilpailijoistaan, matalat katteet ja alhainen liikevaihdon kasvu. WithSecuren johto uskoo, että F-Securen tietoliikennepalvelujen tarjoajille kehittämien tietoturvaliiketoimintakyvykkyyksien ansiosta F-Securella on hyvät valmiudet auttaa näitä uudentyyppisiä palveluntarjoajia ratkomaan samoja haasteita, joita se on ratkaissut teleoperaattorikumppanien kanssa. Tämä puolestaan tarjoaa F-Securelle tilaisuuden kopioida hyväksi todettua liiketoimintamalliansa ja palveluntarjontaansa ja näin merkittävästi laajentaa potentiaalista asiakaskuntaansa skaalautuvalla tavalla.

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

KASVU:

Korkea yksinumeroinen orgaanisen liikevaihdon kasvu.

KANNATTAVUUS:

Oikaistu EBITA-marginaali yli 42 prosenttia alkuvaiheen kasvuinvestointien jälkeen.

OSINKOTUOTTO:

F-Secure pyrkii maksamaan vuosittain nettotuloksestaan noin 50 prosenttia tai yli osinkona.

F-Securen liikevaihdon keskimääräinen vuotuinen kasvuvauhti (CAGR) oli 6 prosenttia tilikausien 2019 ja 2021 välillä. F-Securen oikaistu EBITA-marginaali oli 44,4 prosenttia tilikaudella 2021. F-Securen johdon mukaan historiallinen oikaistu EBITA-marginaali ei välttämättä täysin kuvasta F-Securen kannattavuutta, jos se olisi toiminut erillisenä kokonaisuutena esitettyinä jaksoina. Jakaantumisen jälkeen F-Securelle arvioidaan aiheutuvan lisäkustannuksia, jotka liittyvät lähinnä sen omien IT-palveluiden käyttöönottoon, toimintaan ja ylläpitoon, pörssiyhtiön johtoryhmän toimintaan sekä itsenäisen tietoturvatutkimuksen ja teknologiavalmiuksien hallintaan. Näiden jakautumiseen liittyvien kustannusten arvioidaan olevan neljän ja viiden miljoonan euron välillä vuosittain.

F-SECUREN LIIKETOIMINTA

F-Secure suunnittelee ja tarjoaa palkittuja tietoturvaan ja yksityisyydensuojaan liittyviä tuotteita ja palveluita, jotka auttavat kymmeniä miljoonia kuluttajia suojautumaan verkkouhilta.

F-Secure palvelee monia asiakastyyppejä, jotka toimivat eri kanavissa. Kanavakumppaneihin kuuluu muun muassa tietoliikennepalvelujen tarjoajia, jälleenmyyjiä, pankkeja ja vakuutusyhtiöitä. Sen lisäksi, että F-Secure myy tuotteitaan kanavakumppanien kautta (kumppanikanava), se myös tuo asiakkaiden saataville erillisiä ja kaikenkattavia tietoturvaratkaisuja erilaisten verkkokauppakanavien, kuten sovelluskauppojen ja oman verkkokauppansa, kautta (suoramyyntikanava).

F-Securen myyntikanavat

KUMPPANIKANAVA (~170 KANAVAKUMPPANIA)

TIETOLIIKENNEPALVELUJEN TARJOAJAT (~130)

JÄLLEENMYYJÄT

PANKIT JA VAKUUTUSYHTIÖT

Esimerkkejä:

SUORAMYYNTIKANAVA

VERKKOKAUPPA

Esimerkkejä:

GLOBAALIT KULUTTAJATIETOTURVA-MARKKINAT

Kokonaisvaltaiset, palkitut tietoturvaratkaisut asiakkaiden tarpeisiin

F-Secure on kehittänyt palkittuja tietoturvaratkaisuja kuluttajien digitaalisten hetkien suojaamiseksi kotona ja kodin ulkopuolella.

- **F-Secure TOTAL** – kaikenkattava premium-luokan sovellus, joka tarjoaa yhdellä tilauksella kokonaisvaltaista tietoturvaa, yksityisyyttä ja identiteetin suojausta kuluttajien henkilökohtaisille laitteille (mobiililaitteet, tabletit ja työasemat). Tilaamalla TOTALin kuluttajat saavat SAFEn palkitun ja helppokäyttöisen virusturvan ja internetsuojauksen, FREEDOMEn yksityisyyden ja Wi-Fi-suojauksen ja ID PROTECTIONin henkilötietojen seurannan tietomurtojen varalta sekä salasanojen hallintaohjelman.
  - **F-Secure SAFE** – palkittu ja helppokäyttöinen virustorjunta- ja tietoturvaratkaisu henkilökohtaisille laitteille. SAFE suojaa kuluttajien laitteita viruksilta, troija-laisilta ja kiristysohjelmilta sekä turvaa internet-selailun, verkko-ostokset ja verkkopankin käytön. SAFE sisältää myös perhesäännöt, joiden avulla lasten internetin käytölle voidaan asettaa järkevät rajat esimerkiksi suodattamalla sisältöä tai asettamalla nukkumaanmenoajat.
  - **F-Secure FREEDOME** – kuluttajan virtuaalinen erillisverkkopalvelu (“VPN”), jonka avulla mitä tahansa verkkoa, erityisesti julkisia Wi-Fi-verkkoja, voi käyttää turvallisemmin, anonyymisti ja suojattuna verkossa tapahtuvaa seurantaa vastaan. Ratkaisu tarjoaa suojaa myös haitallisia tai tietoja kalastelevia verkkosivustoja vastaan ja antaa kuluttajalle mahdollisuuden valita virtuaalinen sijaintinsa (maantieteellinen IP-osoite).
  - **F-Secure ID PROTECTION** – turvallinen ratkaisu identiteetin ja tilien suojaamiseen. Sen salasanojen hallintaohjelma auttaa kuluttajia luomaan käyttämiinsä palveluihin helposti vahvoja, yksilöllisiä salasanoja ja välttämään esimerkiksi tilinsä kaappaamisen tai luvattomat ostotapahtumat. Palvelu seuraa myös sitä, onko kuluttajan henkilötietoja, kuten käyttäjätunnuksia tai luottokorttitietoja, joutunut tietovuodon kohteeksi, ja tarjoaa käytännöllistä tietoa ja tukea tilanteen korjaamiseksi.
- **F-Secure SENSE** – Tietoturva- ja yksityisyydensuojaratkaisu, joka on integroitu yhteistyössä teleoperaattorikumppanien kanssa kuluttajien langattomiin reitittimiin koko kodin suojaamiseksi. Sen avulla voidaan suojata kaikkia perheenjäseniä ja heidän laitteitaan, kun ne ovat yhteydessä Wi-Fi-reitittimeen. Ratkaisu sisältää suojauksen haittaohjelmia vastaan, selauksen ja yksityisyyden suojauksen, mahdollisuuden määritellä perhesäännöt lapsille sekä kaikkien kotiverkkoon yhdistettyjen laitteiden (esineiden internet mukaan luettuna) suojauksen verkkouhkia ja hakkerointia vastaan.

Tietoturvaliiketoiminnan alusta

F-Secure on yli kymmenen vuoden ajan kehittänyt asiantuntija- ja pilvipohjaisia kyvykkyyksiä, jotka erottavat sen kilpailijoistaan kanavakumppaniensa ja kumppaniliiketoiminnan tueksi. Näiden kyvykkyyksien ansiosta F-Secure on noussut markkinajohtajaksi tietoliikennepalvelujen tarjoajien segmentissä, ja ne ovat sen keskeinen kilpailuetu, kun F-Securen liiketoimintaa laajennetaan uusiin kumppanikanaviin, jälleenmyynti-, pankki- ja vakuutusala mukaan lukien.

Kanavakumppaneille optimoidun tietoturvaliiketoiminnan alustan ansiosta F-Secure voi

- muokata kuluttajille suunnattujen tietoturvatuotteiden tarjoomaa niin, että se soveltuu kanavakumppanien tietoturvastrategioihin ja markkinoillemenomalleihin
- integroida tietoturvatuotteiden tarjooman saumattomasti kanavakumppanien prosesseihin, kuten esimerkiksi laskutukseen, ja tarjota datalähtöisiä yrityspalveluita
- tarjota skaalautuvan pilvipohjaisen SaaS-toimitusmallin.

Kuluttajatietoturvan valikoima

KULUTTAJATIETOTURVA-TARJOOMA	F-Secure FREEDOME · F-Secure SAFE · F-Secure ID PROTECTION · F-Secure TOTAL · F-Secure SENSE
TIETOTURVALIIKE-TOIMINNAN ALUSTA	Laskutus ja asiakas-hallinnan integrointi · Asiakkuuksien elinkaaren hallinta · Asiakas-palvelu · Liiketoimintatiedon hallinta ja hyödyntäminen
TOIMITUS	**SKAALAUTUVA PILVIPOHJAINEN SAAS-TOIMITUSMALLI**
TEKNOLOGIA	**TIETOTURVATEKNOLOGIA-ALUSTA**

TALOUDELLISET TIEDOT

Viereisessä taulukossa kuvatut F-Securen taloudelliset tiedot ovat peräisin F-Securen tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2021, 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta sekä F-Securen tilintarkastamattomista carve-out-taloudellisista tiedoista 31.3.2022 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sisältäen tilintarkastamattomat carve-out-vertailutiedot 31.3.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta.

F-Securen carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen F-Securen liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat olleet, jos F-Secure olisi toiminut erillisenä kokonaisuutena esitettyinä jaksoina. F-Securen carve-out-taloudelliset tiedot eivät myöskään välttämättä osoita, millainen F-Securen liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

	1.1.–31.3. tai 31.3.		31.12. päättyneeltä tilikaudelta tai 31.12.		
Miljoonaa euroa, ellei toisin mainittu	2022	2021	2021	2020	2019
	IFRS		IFRS		
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)		
Liikevaihto	27,4	26,3	106,3 [1]	100,1 [1]	94,8 [1]
Liikevaihdon kasvu, %	4,1 %	-	6,1 %	5,5 %	-
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	12,7	11,9	47,4	46,7	40,1
% liikevaihdosta	46,4 %	45,2 %	44,6 %	46,7 %	42,3 %
EBITA	11,9	11,8	44,8	46,5	39,1
% liikevaihdosta	43,3 %	45,0 %	42,2 %	46,5 %	41,2 %
Oikaistu EBITA	12,7	11,8	47,2	46,5	39,9
% liikevaihdosta	46,3 %	45,0 %	44,4 %	46,5 %	42,0 %
Liikevoitto (EBIT)	11,5	11,6	43,5 [1]	44,7 [1]	37,0 [1]
% liikevaihdosta	42,1 %	43,9 %	40,9 %	44,6 %	39,0 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	12,3	11,6	45,9	44,7	37.7
% liikevaihdosta	45,0 %	43,9 %	43,2 %	44,6 %	39,8 %
Tulos ennen veroja	11,7	11,5	43,6 [1]	43,7 [1]	36,8 [1]
% liikevaihdosta	42,8 %	43,9 %	41,0 %	43,6 %	38,8 %
Tuotekehityskulut	4,3	4,3	16,9 [1]	15,3 [1]	14,6 [1]
% liikevaihdosta	15,6 %	16,3 %	15,9 %	15,2 %	15,4 %
Investoinnit	0,6	0,2	1,7 [1]	1,7 [1]	3,1 [1]
% liikevaihdosta	2,0 %	0,6 %	1,6 %	1,7 %	3,3 %
Liiketoiminnan rahavirta	8,3	5,9	36,1 [1]	34,5 [1]	32,0 [1]
Nettovelka (+) / Nettorahavarat (–) [3]	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
Omavaraisuusaste, %	23,7 %	28,8 %	24,5 %	24,5 %	5,9 %
Kassakonversio	86,1 %	68,2 %	95,6 %	89,8 %	89,0 %
Palkat ja palkkiot	4,2	4,2	16,1 [1]	14,3 [1]	16,2 [1]
Henkilöstö keskimäärin [2]	250	243	245	233	223
Henkilöstö kauden lopussa [2]	255	244	248	243	227

[1] Tilintarkastettu
[2] Käsittää suoraan kuluttajatietoturvaliiketoiminnan palveluksessa olevan henkilöstön. Luku ei sisällä yhteisten jaettujen konsernitoimintojen osuutta henkilöstöstä
[3] Carve-out-taloudellisissa tiedoissa F-Securelle ei ole kohdistettu rahavaroja tai eräitä vuokrasopimusvelkoja, kuten toimitiloihin liittyviä vuokrasopimusvelkoja tai koneisiin ja laitteisiin liittyviä vuokrasopimusvelkoja. Tästä johtuen carve-out-taloudellisista tiedoista johdettu nettovelka-tunnusluku ei kuvasta F-Securen nettovelkaa jakautumisen jälkeen yhtiön toimiessa erillisenä yhtiönä.

Tunnuslukujen määritelmät ja käyttötarkoitus

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
Liikevaihdon kasvu	(kuluvan tilikauden liikevaihto – edellisen tilikauden liikevaihto) / edellisen tilikauden liikevaihto	Liikevaihdon kasvu kuvaa F-Securen liiketoiminnan suorituskyvyn kehitystä edelliseen tilikauteen verrattuna.
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	Käyttökate ja EBITA ovat mittareita, joilla mitataan F-Securen liiketoiminnan suorituskykyä.
EBITA (EBIT)	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	
Liikevoitto	Tulos ennen veroja ja nettorahoituseriä	Liikevoittoa käytetään F-Securen liiketoiminnan kannattavuuden mittaamiseen.
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	Käyttökate ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	Käyttökatteen, liikevoiton ja EBITAn lisäksi esitellään oikaistu käyttökate, oikaistu liikevoitto ja oikaistu EBITA, jotta saadaan nostettua esiin liiketoiminnan taustalla olevaa suorituskykyä sekä parannettua kausien välistä vertailukelpoisuutta.
Oikaistu EBITA	EBITA ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	Liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyvät uudelleenjärjestelyihin, strategisiin läpikäynteihin sekä suunniteltuun listautumiseen	F-Secure uskoo, että nämä vertailukelpoiset suorituskykymittarit tarjoavat merkityksellistä lisätietoa jättämällä pois eriä, jotka eivät kuulu tavanomaiseen liiketoimintaan ja jotka heikentävät kausien välistä vertailukelpoisuutta.
Investoinnit	Vastaa yhdistellyn rahavirtalaskelman erää Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	Investoinnit on esitetty kuvamaan kyseisenä ajanjaksona tehtyjä investointeja.
Liiketoiminnan rahavirta	Vastaa yhdistellyn rahavirtalaskelman erää liiketoiminnan rahavirta	Kuvaa F-Securen liiketoiminnan tuottamaa rahavirtaa.
Nettovelkaantuneisuus (+) / Nettorahavarat (–)	Korolliset velat – rahavarat	Nettovelkaantuneisuus osoittaa koko ulkoisen velan määrän. Negatiivinen summa kertoo nettokassa-aseman.
Omavaraisuusaste, %	Sijoitettu pääoma / Taseen loppusumma	Omavaraisuusaste kuvaa pääomalla rahoitetun omaisuuden määrää suhteessa F-Securen kokonaisvaroihin.
Kassakonversio	(Oikaistu käyttökate (EBITDA) – Investoinnit – Nettokäyttöpääoman muutos) / Oikaistu käyttökate (EBITDA)	Kassakonversio-tunnuslukua käytetään arvioimaan F-Securen kykyä muuntaa liiketoiminnan tulos rahaksi. Tunnusluku osoittaa F-Securen kykyä maksaa osinkoja ja/tai kerätä varoja yritysostoja tai muita transaktioita varten.

RISKIT

Sijoittaminen F-Securen osakkeisiin sisältää riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden jakautumis- ja listalleottoesitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.

Jakautumiseen liittyviä riskejä

- Ei ole varmuutta siitä, että jakautuminen pannaan täytäntöön, ja täytäntöönpano voi myöhästyä, mikä voi johtaa lisääntyneisiin kuluihin sekä vaatia enemmän WithSecuren johdon ja muun henkilöstön resursseja
- F-Secure voi joutua vastaamaan tietyistä WithSecuren sitoumuksista täytäntöönpanopäivän jälkeen, ja tällaisilla sitoumuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen
- 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 kokonaisuudessa tai lainkaan
- F-Securen liiketoiminta tulee olemaan osittain riippuvaista WithSecuren tarjoamista toiminnoista siirtymävaiheen palvelusopimuksen alla, ja jos WithSecure ei kykene tarjoamaan näitä toimintoja, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen liiketoimintaan
- Jakautumisella voi olla epätoivottavia vaikutuksia eräiden F-Securen toiminnalle keskeisten toimintojen ja prosessien, kuten IT-järjestelmien, keskeytymättömään jatkuvuuteen, mikä voi aiheuttaa keskeytyksiä ja toimintahäiriöitä F-Securen liiketoiminnassa ja taloudellisessa raportoinnissa
- WithSecuren sopimusosapuolet voivat jakautumisen seurauksena purkaa tiettyjä WithSecuren tekemiä F-Secureen liittyviä sopimuksia, eikä ole varmuutta siitä, että F-Secure ja/tai WithSecure kykenee neuvottelemaan uudelleen nykyiset sopimuksensa tai tekemään uusia sopimuksia yhtä suotuisin ehdoin kuin nykyiset sopimukset
- Jakautuminen voi vaikuttaa kielteisesti F-Securen markkina-asemaan, luotettavuuteen ja neuvotteluasemaan
- F-Securen carve-out-taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa F-Securen liiketoiminnasta, liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta
- Jakautumis- ja listalleottoesitteessä olevissa tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetty rahoitusasema, liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema voivat poiketa F-Securen toteutuneesta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta

F-Securen toimintaympäristöön liittyviä riskejä

- Kiristyvä kilpailu kuluttajatietoturvamarkkinoilla voi johtaa yleiseen hintatason laskuun tai F-Securen kykyyn säilyttää tai kasvattaa markkinaosuuttaan, ja kiristyvä kilpailu voi siten vaikuttaa haitallisesti F-Securen liikevaihtoon, kannattavuuteen ja markkinaosuuteen
- F-Secure ei välttämättä pysty vastaamaan kysynnässä, teknologioissa ja haittaohjelmien ja kyberturvallisuusuhkien kehityksessä tapahtuviin nopeisiin muutoksiin, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen maineeseen, kilpailukykyyn, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Epävarmuus F-Securen keskeisillä toimintamarkkinoilla, rahoitusmarkkinoilla ja yleisessä taloudellisessa tilanteessa voi vaikuttaa haitallisesti F-Securen liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin, heikentää rahoituksen saatavuutta ja vähentää F-Securen tuotteiden ja palveluiden kysyntää
- COVID-19-pandemia voi vaikuttaa haitallisesti sekä Suomen että maailmanlaajuisen talouden kehitykseen ja F-Securen liiketoimintaympäristöön

F-Securen strategiaan ja liiketoimintaan liittyvät riskit

- Avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön menettäminen tai henkilöstökulujen kasvu voivat heikentää F-Securen kannattavuutta ja palveluiden tai ratkaisujen laatua, vaikeuttaa liiketoimintaa sekä estää F-Securea kehittymästä ja kasvattamasta liiketoimintaansa menestyksekkäästi
- F-Secure toimii kansainvälisesti ja altistuu toiminnassaan erilaisille globaaleille ja paikallisille poliittisille, taloudellisille, oikeudellisille, sääntelyyn liittyville ja toiminnallisille riskeille
- Todelliset, mahdolliset tai koetut virheet, häiriöt tai haavoittuvuudet F-Securen tuotteissa tai palveluissa, kuten kyberhyökkäysten tai F-Securen työntekijöiden tai yhteistyökumppaneiden virheiden tai väärinkäyttöjen aiheuttamat riskit, voivat vahingoittaa F-Securen tai sen asiakkaiden mainetta, pienentää myyntiä, vaikeuttaa operatiivista liiketoimintaa, sitoa henkilöstöresursseja sekä johtaa korvausvaatimuksiin ja muiden kustannusten kasvuun
- Jos F-Securen sopimus merkittävän yhteistyökumppanin tai kanavakumppanin kanssa päättyy tai irtisanotaan tai jos F-Secure ei pysty jatkamaan yhteistyötään yhteistyökumppanin tai kanavakumppanin kanssa hyväksyttävin 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
- Jos F-Secure ei pysty ylläpitämään nykyisiä asiakassuhteitaan, hankkimaan uusia asiakkaita tai lisäämään tai ylläpitämään asiakaskohtaisia myyntejä, se voi menettää nykyisiä asiakkuuksia tai epäonnistua asiakaskohtaisten myyntien kasvattamisessa tai uusien asiakkaiden hankkimisessa odotetusti, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- F-Securen brändin ja maineen mahdollinen vahingoittuminen voi vaikuttaa haitallisesti F-Securen liiketoimintaan

F-Securen käyttämään teknologiaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

- Mahdolliset F-Securen käyttämien teknologioiden, IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien viat tai tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa häiriöitä F-Securen palveluntarjontaan. Ne voivat myös altistaa F-Securen ja sen asiakkaat muun muassa tietojen tai järjestelmien väärinkäytölle, luottamuksellisen tiedon paljastumiselle, tietojen peukaloinnille ja tuhoamiselle, petoksille ja liiketoiminnan keskeytymiselle

- F-Secure ei välttämättä onnistu immateriaalioikeuksiensa rekisteröinnissä, suojaamisessa, hallinnoinnissa, ylläpitämisessä ja täytäntöönpanemisessa, ja F-Secureen saatetaan kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauskanteita, jotka saattavat aiheuttaa merkittäviä kustannuksia

Oikeudenkäynteihin, sääntelyyn ja viranomaismääräyksiin liittyviä riskejä

- F-Secure kerää ja käsittelee henkilötietoja päivittäisessä liiketoiminnassaan, ja tällaisten tietojen vuotamisella tai sääntelyn vastaisella käsittelyllä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus F-Securen liiketoimintaan ja maineeseen, ja siitä voi seurata vahingonkorvausvaatimuksia ja viranomaisten asettamia seuraamusmaksuja ja velvoitteita

- Sääntely ja viranomaismääräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä F-Securen liiketoiminnalle sekä huomattavia lisäkustannuksia

- Oikeudenkäynnit tai muut mahdolliset menettelyt voivat vaikuttaa haitallisesti F-Securen liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

F-Securen taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

- F-Secure ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisillä ehdoilla, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan

- Valuutta- tai korkokurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti F-Securen liiketoimintaan

- F-Secure ei välttämättä kykene perimään myyntisaamisiaan oikea-aikaisesti tai lainkaan, mikä saattaa vähentää F-Securen rahavirtaa ja vaikuttaa epäedullisesti F-Securen taloudelliseen tilanteeseen

F-Securen osakkeisiin liittyviä riskejä

- Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella, eikä osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita

- Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita

- Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan

- Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

- Tulevat osakeannit, divestoinnit tai muut myynnit saattavat vaikuttaa osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajan suhteellista omistusosuutta sekä äänioikeutta

- F-Securen omistusrakenne on keskittynyt, mikä voi heikentää muiden osakkeenomistajien vaikutusvaltaa F-Securessa, heikentää luottamusta F-Secureen ja vähentää osakkeen likviditeettiä

F-Securen listautumiseen liittyviä riskejä

- Listautumisen toteutumisesta suunnitelmien mukaisesti tai lainkaan ei ole varmuutta, mikä voi kasvattaa listautumisesta aiheutuvia kustannuksia sekä johtaa siihen, että listautumiseen sitoutuu ennakoitua enemmän F-Securen johdon ja muun henkilöstön resursseja

KYSYMYKSIÄ JA VASTAUKSIA

Miksi WithSecure jakautuu WithSecureksi ja F-Secureksi?

WithSecuren hallitus katsoo, että WithSecuren liiketoiminnan kehittämisen seuraava vaihe on paras toteuttaa kahdessa erillisessä yhtiössä. Tämä antaa kummallekin yhtiölle paremmat rahoitusmahdollisuudet, selkeämmät sijoitustarinat sekä erikoistuneemmat ja erottuvammat strategiat sekä toimintatavat. On myös odotettavaa, että WithSecuren ja F-Securen asiakkaat sekä kumppanit saisivat parempaa palvelua kahden vahvan brändin omaavan, erillisiin kuluttajatietoturvan ja yritystietoturvan markkinoihin keskittyvän, yhtiön kautta. Näiden kahden erillisen yhtiön hallitukset sekä johto auttaisivat yhtiöitä kiihdyttämään strategioiden toteuttamista ja saavuttamaan vahvemman kilpailullisen aseman, kasvun sekä paremman kannattavuuden. Jakautumisen odotetaan siten vahvistavan merkittävästi arvontuoton edellytyksiä sekä WithSecuren että F-Securen osakkeenomistajille.

Mitä osittaisjakautuminen tarkoittaa?

Osittaisjakautumisessa kuluttajatietoturvaliiketoimintaan liittyvät varat ja velat suunnitellaan siirrettävän WithSecurelta uudelle kuluttajatietoturvayhtiö F-Securelle. WithSecuren osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden F-Securen osakkeen jokaista omistamaansa WithSecuren osaketta kohden. Jakautuminen ei vaikuta WithSecuren osakkeiden pörssilistaukseen tai kaupankäyntiin sen osakkeilla Nasdaq Helsingissä.

Olen WithSecuren osakkeenomistaja. Mihin toimiin minun täytyy ryhtyä jakautumisen takia?

Jakautuminen on ehdollinen 31.5.2022 pidettävän WithSecuren ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksynnälle. Jos jakautuminen toteutuu, pysyt WithSecuren osakkeenomistajana ja sinusta tulee automaattisesti myös F-Securen osakkeenomistaja. Saat yhden F-Securen osakkeen jokaista omistamaasi WithSecuren osaketta kohden. Sinulta ei vaadita toimia näiden osakkeiden saamiseksi.

Mitä tämänhetkiselle WithSecuren osakkeenomistukselleni tapahtuu?

Tämänhetkinen WithSecuren osakkeenomistuksesi säilyy ennallaan. Jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä saat uuden kuluttajatietoturvayhtiö F-Securen osakkeita perustuen osakkeenomistukseesi WithSecuressa. Jos omistat täytäntöönpanopäivänä esimerkiksi 100 WithSecuren osaketta, omistat jakautumisen tullessa voimaan 100 WithSecuren osaketta ja 100 F-Securen osaketta. Jakautumisen täytäntöönpanon arvioidaan tapahtuvan 30.6.2022.

Kuinka monta F-Securen osaketta saan?

Järjestely toteutetaan yhtiön osittaisjakautumisena, jossa WithSecuren osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) F-Securen osakkeen jokaista omistamaansa WithSecuren osaketta kohden.

Mikä on jakautumisen suunniteltu aikataulu?

Jakautuminen on ehdollinen WithSecuren ylimääräisen yhtiökokouksen päätökselle. Kokous pidetään 31.5.2022. Jakautumisen täytäntöönpanon arvioidaan tapahtuvan 30.6.2022. Kaupankäynnin F-Securen osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla mahdollisimman pian täytäntöönpanopäivän jälkeen.

Laimentaako jakautuminen osakkeenomistukseni arvoa?

Jakautuminen ei laimenna WithSecuren osakkeenomistustasi. Saat myös uuden kuluttajatietoturvayhtiö F-Securen osakkeita perustuen osakkeenomistukseesi WithSecuressa.

Millainen WithSecuren ja F-Securen osakekurssi on jakautumisen jälkeen?

WithSecuren osakkeiden pörssilistaus jatkuu normaaliin tapaan Nasdaq Helsingissä, ja osakekurssi määräytyy kaupankäynnin mukaisesti. Emme arvioi sitä, mikä F-Securen kurssikehitys voisi olla.

Mitä veroseuraamuksia jakautumisesta aiheutuu minulle?

Pääsääntöisesti jakautumisesta ei aiheudu suoria veroseuraamuksia Suomessa asuville WithSecuren osakkeenomistajille. Verohallinnon odotetaan tekevän päätöksen siitä, miten osakkeiden hankintameno jakautuu WithSecuren ja F-Securen osakkeiden välillä.

Osakkeenomistajien, jotka asuvat muualla kuin Suomessa, tulee ottaa yhteyttä paikallisiin veroviranomaisiin veroneuvontaa varten.

Mikä on viimeinen päivä omistaa WithSecuren osakkeita, jotta on oikeutettu jakautumisvastikkeeseen ja saamaan kuluttajatietoturvaliiketoiminnan osakkeita?

Jakautumisvastikeosakkeiden jakautuminen perustuu osakkeenomistajan arvo-osuustilille rekisteröityjen WithSecuren osakkeiden määrään täytäntöönpanopäivänä eli arviolta 30.6.2022. Huomaathan, että WithSecuren osakkeiden ostamisesta voi kulua pari arkipäivää, ennen kuin ne näkyvät arvo-osuustililläsi ja ovat siten kelvollisia jakautumisvastikkeen kannalta.

Mistä saan lisätietoja jakautumisesta?

Lisätietoja jakautumisesta löytyy jakautumis- ja listalleottoesitteestä, joka on saatavilla osoitteessa www.withsecure.com/fi/about-us/investor-relations/demerger.

F-Secure

www.f-secure.com