

WITH[®]
secure



Osavuositatsaus

1.1. - 30.9.2024

Elements-ohjelmisto jatkaa kasvuaan, kannattavuus säilyi huolimatta palvelujen haasteista

Osavuositarkastus 1.1.-30.9.2024

Keskeiset tapahtumat heinä-syyskuussa 2024 ("kolmas neljännes")

- Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja palvelujen¹ jatkuva vuosilaskutus (Annual Recurring Revenue, ARR)² kasvoi 11% ja oli 81,8 miljoonaa euroa (73,8 milj. eur)
- Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja palvelujen jatkuva vuosilaskutus laski 1% edelliseen vuosineljännekseen verrattuna
- Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja palvelujen asiakaspito oli 104 %
- Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja palvelujen liikevaihto kasvoi 9% ja oli 20,7 miljoonaa euroa (19,0 milj. eur)
- Cloud Protection for Salesforce (CPSF) -tuotteen ARR kasvoi 38% ja oli 10,2 miljoonaa euroa (7,4 milj. eur)
- CPSF-tuotteen liikevaihto kasvoi 20% ja oli 2,4 miljoonaa euroa (2,0 milj. eur)
- Kyberturvakonsultoinnin liikevaihto laski 1% ja oli 7,5 miljoonaa euroa (7,7 milj. eur)
- WithSecuren oikaistu käyttökate oli 1,9 miljoonaa euroa (-2,3 milj. eur)
- Oikaistun käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,4 miljoonaa euroa (-0,2 milj. eur).
- Konsultointiin liittyvästä liikearvosta kirjattiin 15,5 miljoonan euron suuruinen arvonalennus

Keskeiset tapahtumat tammi-syyskuussa 2024

- Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja palvelujen liikevaihto kasvoi 10% ja oli 61,8 miljoonaa euroa (56,4 milj. eur)
- CPSF-tuotteen liikevaihto kasvoi 5% ja oli 6,6 miljoonaa euroa (6,3 milj. eur)
- Kyberturvakonsultoinnin liikevaihto kasvoi 2% ja oli 23,6 miljoonaa euroa (23,2 milj. eur)
- WithSecuren oikaistu käyttökate oli 0,7 miljoonaa euroa (-16,3 milj. eur)
- Oikaistun käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,9 miljoonaa euroa (-3,4 milj. eur).

¹ Sisältää pilvipohjaiset Elements-ohjelmistotuotteet ja palvelut sekä hallinnoidut palvelut

² Pilvipohjaisten tuotteiden jatkuva vuosilaskutus lasketaan kertomalla vuosineljänneksen viimeisen kuukauden toistuva kuukausilaskutus kahdella toista. Toistuva kuukausilaskutus sisältää kuukauden aikana kirjatut tulot, lukuun ottamatta kertaluonteisia tuloja

Näkymät vuodelle 2024

Näkymät vuodelle 2024 (päivitetty 11.10.2024)

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen toistuva vuosilaskutus (Annual recurring revenue, ARR) kasvaa 6-14% edellisestä vuodesta. Vuoden 2023 lopun pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen ARR oli 78,4 miljoonaa euroa.

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen liikevaihto kasvaa 8-12% edellisestä vuodesta. Edellisen vuoden Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen liikevaihto oli 76,1 miljoonaa euroa.

Konsernin liikevaihto kasvaa 2-5% edellisestä vuodesta. Koko konsernin edellisen vuoden liikevaihto oli 142,8 miljoonaa euroa.

Koko vuoden 2024 oikaistu käyttökate on positiivinen.

Näkymät vuodelle 2024 (aiempi)

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen toistuva vuosilaskutus (Annual recurring revenue, ARR) kasvaa 10-20% edellisestä vuodesta. Vuoden 2023 lopun pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen ARR oli 78,4 miljoonaa euroa.

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen liikevaihto kasvaa 10-16% edellisestä vuodesta. Edellisen vuoden Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen liikevaihto oli 76,1 miljoonaa euroa.

Konsernin liikevaihto kasvaa 6-12% edellisestä vuodesta. Koko konsernin edellisen vuoden liikevaihto oli 142,8 miljoonaa euroa.

Koko vuoden 2024 oikaistu käyttökate on positiivinen.

Tämän osavuositarkastuksen lukuja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan jaksoon, jollei toisin mainita. Katsauksessa esitetyt prosenttiosuudet ja tunnusluvut voivat sisältää pyöristyseroja, joten ne eivät välttämättä vastaa täsmällisesti esitettyjä kokonaissummia.

Toimitusjohtaja Antti Koskela



Vuoden 2024 kolmannella neljänneksellä WithSecuren pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja palvelujen toistuva vuosilaskutus (Annual Recurring Revenue, ARR) kasvoi 11% ja oli 81,8 miljoonaa euroa (73,8 milj. eur). Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja palvelujen liikevaihto kasvoi 9% ja oli 20,7 miljoonaa euroa (19,0 milj. eur). Huolimatta liikevaihdon hieman epätydyttävästä kasvusta sekä Elements-yhtiö -segmentin että WithSecure-konsernin tulos mitattuna oikaistulla käyttökateella oli positiivinen. Cloud Protection for Salesforce -liiketoiminta palasi

kasvu-uralle, toistuvan vuosilaskutuksen kasvu oli 38 %.

Elements-yhtiö -segmentin sisällä Elements-ohjelmistotuotteiden myynti kasvoi edellisen vuoden kolmanteen neljänneksen verrattuna. Saksankielisessä Euroopassa (Saksa, Itävalta, Sveitsi) liikevaihdon kasvu hidastui jonkin verran, pääasiassa Saksan heikon taloudellisen kehityksen vuoksi. Muilla Euroopan alueilla ja Japanissa liikevaihdon ja toistuvan vuosilaskutuksen kasvu jatkui. Hallinnoiduissa palveluissa joitakin suuria asiakkuuksia menetettiin kolmannella vuosineljänneksellä. Tähän kehitykseen vaikutti se, että keskitymme lisääntyvässä määrin hallinnoitujen palvelujen myyntiin keskisuurille asiakkaille Elements-alustan kautta. Voitetun uuden liiketoiminnan liikevaihto ei kuitenkaan riittänyt kokonaan kompensoimaan menetettyjä asiakkuuksia. Maantieteellisistä alueista hallinnoitujen palvelujen kehitys on vaikuttanut erityisesti Ison-Britannian ja Yhdysvaltojen tuloksiin.

Ennakoiva altistumisten hallinta (Exposure Management), joka esiteltiin ensimmäisen kerran SPHERE'24-tapahtumassa, tuli yleisesti saataville kolmannella vuosineljänneksellä. Uusimman Elements-moduulin kysyntä asiakkaiden parissa on ollut korkeaa. Myös tekoälyavustajamme Luminen tuli kaikkien Elements-asiakkaidemme käyttöön kolmannella neljänneksellä.

Elements-yhtiö -segmentin oikaistu käyttökate oli 2,0 miljoonaa euroa (-0,5 milj. eur). Kehitys on tulosta sekä vuoden 2023 aikana toteutetuista säästöistä että jatkuvista tehostustoimistamme.

Cloud Protection for Salesforce (CPSF) -liiketoiminnassa myynnin tehostamisen toimenpiteet johtivat toistuvan vuosilaskutuksen nousuun yli 10 miljoonan euron rajan. ARR kasvoi 38% ja oli 10,2 miljoonaa euroa (7,4 milj. eur). Liikevaihto kasvoi 20% ja oli 2,4 miljoonaa euroa (2,0 milj. eur). Jatkamme CPSF:n kehittämistä itsenäisenä liiketoimintana WithSecuressä. CPSF on matkalla kohti kannattavuutta liikevaihdon parantumisen myötä.

Kyberturvakonsultoinnin liikevaihto oli hieman edellistä vuotta alempi, 7,5 miljoonaa euroa (7,7 milj. eur). Joissakin tärkeissä asiakkuuksissa havaittiin taloudellisia rajoitteita kolmannella neljänneksellä. Pitkällä tähtäimellä uskomme kyberturvakonsultoinnin palvelujen kysynnän pysyvän vakaana. 31.10.2023 antamamme tiedon mukaisesti kyberturvakonsultointi on strategisen tarkastelun kohteena. Käymme aktiivisia keskusteluja liiketoiminnan divestoinnista, mutta päätöksiä ei ole toistaiseksi tehty.

Liikevaihdon toteuman ja odotusten välisen erotuksen vuoksi alensimme taloudellisia näkymiämme vuodelle 2024. Konsultoinnin muuttuneen liikevaihtoennusteen ja osakemarkkinoiden kohonneen riskitason vuoksi kirjassimme 15,5 miljoonan euron arvonalennuksen konsultointiin liittyvästä liikearvosta.

Syyskuun lopussa WithSecuren pääkonttori muutti uusiin, Helsingin Wood City -puukorttelissa sijaitseviin tiloihin. Muutto oli osa suunnitelmaamme, jossa luomme dynaamisia, yhteistyötä tukevia työpaikkoja. Haluamme toivottaa työntekijämme ja vieraamme tervetulleiksi ja vaalia hyvinvointia ja luovuutta.

Taloudellinen kehitys

miljoonaa euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Liikevaihto	36,1	34,8	4%	109,2	104,8	4%	142,8
Bruttokate	26,2	24,2	9%	78,4	72,6	8%	100,2
% liikevaihdosta	72,6 %	69,5 %		71,8 %	69,3 %		70,2 %
Liiketoiminnan muut tuotot ¹	0,7	0,2	227%	1,6	1,0	53%	1,4
Liiketoiminnan kulut ¹	-25,0	-26,6	6%	-79,2	-90,0	12%	-117,7
Myynti ja markkinointi	-13,7	-15,2	10%	-42,9	-52,4	18%	-68,1
Tutkimus ja tuotekehitys	-8,4	-8,2	3%	-26,5	-27,6	4%	-36,3
Hallinto	-3,0	-3,3	10%	-9,8	-10,0	2%	-13,3
Oikaistu käyttökate²	1,9	-2,3	182%	0,7	-16,3	-104%	-16,1
% liikevaihdosta	5,2 %	-6,5 %		0,7 %	-15,6 %		-11,3 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (IAC)							
Muut erät	-0,6	-0,1	-468%	-1,6	-0,4	-301%	-1,4
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	-0,4	-0,1	-303%	-0,4	-4,4	90%	-8,9
Liiketoimintojen myynnit	0,6			1,2	1,4	-15%	1,4
Käyttökate	1,5	-2,5	-160%	-0,1	-19,7	99%	-25,1
% liikevaihdosta	4,1 %	-7,1 %		-0,1 %	-18,8 %		-17,6 %

miljoonaa euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Poistot ja arvonalentumiset ilman yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoja ³	-2,6	-2,5	-5%	-7,4	-7,6	2%	-10,2
Arvonalentuminen	-15,5	-6,2	-150%	-15,5	-6,2	-150%	-6,2
Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-0,5	-0,6	15%	-1,7	-1,8	4%	-2,4
Liikevoitto	-17,2	-11,8	46%	-24,8	-35,3	30%	-43,9
% liikevaihdosta	-47,5 %	-33,8 %		-22,7 %	-33,7 %		-30,7 %
Oikaistu liikevoitto²	-0,8	-4,8	84%	-6,7	-23,9	72%	-26,3
% liikevaihdosta	-2,1 %	-13,7 %		-6,1 %	-22,8 %		-18,4 %

¹ Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sekä poistot ja arvonalentumiset. Vuonna 2023 pois lukien myös F-Securelle TSA-sopimuksen nojalla tuotettujen palvelujen kustannukset ja vastaavat TSA-palveluista veloitetut tulot.

² Oikaisut ovat tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät yritysostoihin, integraatiokuluihin, uudelleenjärjestelyyn, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaistujen kulujen erittely löytyy taulukko-osan liitteestä 6 (Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytys).

³ Aineettomien hyödykkeiden poistot liiketoimintojen yhdistämisestä (yrityshankinnoissa hankintamenojen allokoinnista syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot).

miljoonaa euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Osakekohtainen tulos (euroa) ¹	-0,10	-0,06	-69%	-0,13	-0,16	18%	-0,23
Saadut ennakot				65,7	65,7	0%	66,9
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-0,6	-9,0	94%	-5,7	-22,5	75%	-19,9
Rahavarat				21,6	30,0	-28%	36,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-60,8 %	-33,3 %	-82%	-27,1 %	-30,9 %	12%	-30,5 %
Omavaraisuusaste, %				66,6 %	79,1 %	-16%	73,3 %
Nettovelkaantumisaste, %				4,0 %	-18,3 %	-122%	-22,2 %
Henkilöstö, kauden lopussa				983	1 147	-14%	1 087

¹ Perustuen tilikauden keskimääräiseen ulkona olevien osakkeiden lukumäärään 175 976 169 (1-9/2024).

Osakekohtainen tulos vertailukausille on laskettu uudestaan käyttäen keskimääräistä painotettua osakemäärää osakeantien jälkeen.

WithSecure-konserni

Heinä-syyskuu 2024

Liikevaihto

WithSecuren tammi-maaliskuun liikevaihto kasvoi 4% ja oli 36,1 miljoonaa euroa (34,8 milj. eur). Liikevaihdon muutokset esitetään tarkemmin tämän katsauksen segmenttiosiossa.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut (pois lukien poistot, arvonalentumiset ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) olivat -25,0 miljoonaa euroa (-26,6 milj. eur). Kulujen vähentyminen johtuu vuonna 2023 toteutetuista kulusäästöistä sekä WithSecuren jatkuvista tehostamistoimenpiteistä. Poistot olivat -2,6 miljoonaa euroa (-2,5 milj. eur), yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden (PPA) poistot -0,5 miljoonaa euroa (-0,6 milj. eur) ja arvonalentumiset -15,5 miljoonaa euroa (-6,2 milj. eur). Liikearvon arvonalennuksesta on lisätietoa liitetiedossa 4 (Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet).

Kannattavuus

WithSecuren oikaistu käyttökate oli 1,9 miljoonaa euroa (-2,3 milj. eur). Oikaistun käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,4 miljoonaa euroa (-0,2 milj. eur). Tästä noin -0,1 miljoonaa euroa liittyy strategiaan projekteihin, -0,4 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyihin, -0,5 miljoonaa euroa pääkonttorin vaihtoon liittyviin uudelleenjärjestelyihin, +0,4 miljoonaa euroa myyjiin liiketoimintoihin ja +0,2 miljoonaa euroa aiemmin myydyin liiketoiminnan ehdollisen kauppahinnan arvostukseen.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -0,6 miljoonaa euroa (-9,0 milj. eur). Kassavirtaan vaikutti negatiivinen operatiivinen tulos sekä kausittaiset henkilöstöön liittyvien tase-erien muutokset nettokäyttöpääoman muutoksen kautta. Liiketoiminnan rahavirta oli -1,5 miljoonaa euroa (-9,7 milj. eur).

Investointien rahavirta -1,1 miljoonaa euroa (12,3 milj. eur) liittyy liiketoimintojen luovutuksiin ja investointeihin aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin. Rahavirrat

liiketoimintojen luovutuksiin liittyen koostuu aikaisemmin myytyjen liiketoimintojen lisäkauppahinnoista sekä avointen lähteiden tiedonkeruuseen liittyvän tuotteen ja liiketoiminnan myynnistä. Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin liittyvät enimmäkseen uusiin toimistoihin ja IT-projekteihin. Vertailukauteen sisältyy myös kotiutettuja sijoituksia lyhytaikaisiin yritystodistuksiin ja talletuksiin liittyen.

Tammi-syyskuu 2024

Liikevaihto

WithSecuren tammi-maaliskuun liikevaihto kasvoi 4% ja oli 109,2 miljoonaa euroa (104,8 milj. eur). Liikevaihdon muutokset esitetään tarkemmin tämän katsauksen segmenttiosiossa.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut (pois lukien poistot, arvonalentumiset ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) olivat -79,2 miljoonaa euroa (-90,0 milj. eur). Kulujen vähentyminen johtuu vuonna 2023 toteutetuista kulusäästöistä sekä WithSecuren jatkuvista tehostamistoimenpiteistä. Poistot olivat -7,4 miljoonaa euroa (-7,6 milj. eur), yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden (PPA) poistot -1,7 miljoonaa euroa (-1,8 milj. eur) ja arvonalentumiset -15,5 miljoonaa euroa (-6,2 milj. eur). Liikearvon arvonalennuksesta on lisätietoa liitetiedossa 4 (Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet).

Kannattavuus

WithSecuren oikaistu käyttökate oli 0,7 miljoonaa euroa (-16,3 milj. eur). Oikaistun käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -0,9 miljoonaa euroa (-3,4 milj. eur). Tästä noin -1,1 miljoonaa euroa liittyy strategiaan projekteihin, -0,4 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyihin, -0,5 miljoonaa euroa pääkonttorin vaihtoon liittyviin uudelleenjärjestelyihin, +0,4 miljoonaa euroa myyjiin liiketoimintoihin ja +0,7 miljoonaa euroa aiemmin myydyin liiketoiminnan ehdollisen kauppahinnan arvostukseen.

Rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja oli -5,7 miljoonaa euroa (-22,5 milj. eur). Kassavirtaan vaikuttivat negatiivinen operatiivinen tulos, jota rasittivat SPHERE 24- tapahtumaan liittyvät kulut ja takautuvat henkilöstökulujen oikaisut, sekä uudelleenjärjestelyihin liittyvät maksut 2,9 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirta oli -7,0 miljoonaa euroa (-24,7 milj. eur).

Investointien rahavirta -3,1 miljoonaa euroa (-4,8 milj. eur) liittyy liiketoimintojen luovutuksiin ja investointeihin aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin. Rahavirrat liiketoimintojen luovutuksiin liittyen koostuu aikaisemmin myytyjen liiketoimintojen lisäkauppahinnoista sekä avointen lähteiden tiedonkeruuseen liittyvän tuotteen ja liiketoiminnan myynnistä. Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin liittyvät enimmäkseen uusiin toimistoihin ja IT-projekteihin. Vertailukauteen sisältyy myös sijoituksia lyhytaikaisiin yritystodistuksiin ja talletuksiin.

Elements-yhtiö

miljoonaa euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos % 1-12/2023	
Liikevaihto	26,2	25,1	4%	79,0	75,4	5%	101,1
Pilvipohjainen	20,7	19,0	9%	61,8	56,4	10%	76,1
Paikallisesti hallinnoitu	5,3	5,9	-11%	16,4	18,4	-11%	24,4
Muut	0,2	0,2	18%	0,7	0,5	36%	0,7
Bruttokate	20,9	19,8	6%	62,9	59,1	6%	79,6
% liikevaihdosta	79,8%	78,8%	1%	79,6%	78,4%	2%	78,7%
Oikaistu käyttökate	2,0	-0,5	475%	2,5	-9,9	125%	-10,9
% liikevaihdosta	7,6%	-2,1%	459%	3,1%	-13,1%	124%	-10,8%
Pilvipohjainen jatkuva vuosilaskutus (ARR)	81,8	73,8	11%	81,8	73,8	11%	78,4

Elements-yhtiö -segmentti sisältää pilvipohjaiset Elements-tuotteet ja -palvelut, hallinnoitua palvelua (pääasiassa hallinnoitujen tietoturvapalveluiden, Managed Detection and Response (MDR), tuote Countercept), paikallisesti hallinnoitua tuotteita sekä muita tuotteita.

Elements on modulaarinen tuotealusta, josta asiakas voi valita tarvitsemansa tuotteet. Suurin myynnin kasvu tulee Endpoint Detection and Response (EDR) -tuotteesta, joka tyypillisesti täydentää päätelaitteen suojaus (Endpoint Protection, EPP) -tuotetta. Muut moduulit ovat haavoittuvuuksien hallinta Vulnerability Management ja sisällön suojaus Collaboration protection for Microsoft 365 sekä Cloud Security Posture Management (CSPM) -tuote. Ennakoiva altistumisten hallinta (Exposure Management) julkaistiin toukokuussa 2024. Se on jatkuvasti toimiva proaktiivinen ratkaisu, joka ennakoii ja ehkäisee yrityksiin kohdistuvia tietoturvarikkomuksia.

Paikallisesti hallinnoitua tuotteita sisältävät WithSecure Business Suite -pätelaitteiden hallinnan sekä muita vanhempia tuotteita.

Muiden tuotteiden liikevaihto koostuu pienehköistä, ohjelmistoja ja palveluita sisältävistä tuotteista sekä puhujapalkkioista ja muista satunnaisista liikevaihtovirroista.

Heinä-syyskuu 2024

Liikevaihto ja tuotteiden jatkuva vuosilaskutus (ARR)

Elements-yhtiön liikevaihto kasvoi 4% ja oli 26,2 miljoonaa euroa (25,1 milj. eur). Muutos on kasvavan pilvipohjaisen liikevaihdon sekä laskevan paikallisesti hallinnoitujen tuotteiden liikevaihdon tulos.

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen liikevaihto kasvoi 9% ja oli 20,7 miljoonaa euroa (19,0 milj. eur).

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen jatkuva vuosilaskutus (ARR) kasvoi 11% ja oli 81,8 miljoonaa euroa (73,8 milj. eur).

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen asiakaspito (Net Revenue Retention, NRR) oli 104%

Elements-ohjelmistotuotteiden myynti kasvoi edellisen vuoden kolmanteen neljännekseen verrattuna. Saksankielisessä Euroopassa (Saksa, Itävalta, Sveitsi) liikevaihdon kasvu hidastui jonkin verran, pääasiassa Saksan heikon taloudellisen kehityksen vuoksi. Muilla Euroopan alueilla ja Japanissa liikevaihdon ja toistuvan vuosilaskutuksen kasvu jatkui. Hallinnoituissa palveluissa joitakin suuria asiakkuuksia menetettiin kolmannella vuosineljänneksellä. Tähän kehitykseen vaikutti se, että keskityimme lisääntyvässä määrin hallinnoitujen palvelujen myyntiin keskisuurille asiakkaille Elements-alustan kautta. Voitettujen uuden liiketoiminnan liikevaihto ei kuitenkaan riittänyt kokonaan kompensoimaan menetettyjä asiakkuuksia. Maantieteellisistä alueista hallinnoitujen palvelujen kehitys on vaikuttanut erityisesti Ison-Britannian ja Yhdysvaltojen tuloksiin.

Paikallisesti hallinnoitujen tuotteiden myynti laski 11% ja oli 5,3 miljoonaa euroa (5,9 milj. eur). Paikallisesti hallinnoitujen tuotteiden myynnin lasku on osa WithSecuren strategista siirtymää pilvipohjaisiin ympäristöihin. Asiakkaiden vaihtaessa pilvipohjaisiin Elements-tuotteisiin paikallisesti hallinnoitujen tuotteiden myynti laskee tasaisesti ajan myötä.

Muut-ryhmän liikevaihto oli 0,2 miljoonaa euroa (0,2 milj. eur).

Kesäkuussa 2024 WithSecure solmi sopimuksen avoimista lähteistä kerättävään dataan liittyvän tuotteen ja liiketoiminnan myynnistä Patria Oyj:lle. Liiketoiminta siirtyi Patrialle 1.10.2024. Vaikutus Elements-yhtiö -segmentin Muut-ryhmän liikevaihtoon ei ole olennainen.

Kannattavuus

Elements-yhtiön bruttokate oli 79,8% (78,8%) liikevaihdosta. Bruttokatteen parannus liittyi ohjelmistotuotteiden lisääntyvään osuuteen liikevaihdosta sekä datan prosessoinnin kulujen jatkuvaan tehostamiseen. Muut muuttujat, kuten valuuttakurssien muutokset, voivat aiheuttaa vaihtelua bruttokatteeseen.

Elements-yhtiön oikaistu käyttökate oli 2,0 miljoonaa euroa (-0,5 milj. eur). Parannus edelliseen vuoteen verrattuna johtuu enimmäkseen kulusäästöistä ja muista vuonna 2023 suoritetuista tehostamistoimenpiteistä.

Tammi-syyskuu 2024

Liikevaihto

Elements-yhtiön liikevaihto kasvoi 5% ja oli 79,0 miljoonaa euroa (75,4 milj. eur). Muutos on kasvavan pilvipohjaisen liikevaihdon sekä laskevan paikallisesti hallinnoitujen tuotteiden liikevaihdon tulos.

Pilvipohjaisten Elements-tuotteiden ja -palvelujen liikevaihto kasvoi 10% ja oli 61,8 miljoonaa euroa (56,4 milj. eur).

Paikallisesti hallinnoitujen tuotteiden myynti laski 11% ja oli 16,4 miljoonaa euroa (18,4 milj. eur).

Kannattavuus

Elements-yhtiön bruttokate oli 79,6% (78,4%) liikevaihdosta. Bruttokatteen parannus liittyi ohjelmistotuotteiden lisääntyvään osuuteen liikevaihdosta sekä datan prosessoinnin kulujen jatkuvaan tehostamiseen. Muut muuttujat, kuten valuuttakurssien muutokset, voivat aiheuttaa vaihtelua bruttokatteeseen.

Elements-yhtiön oikaistu käyttökate oli 2,5 miljoonaa euroa (-9,9 milj. eur). Parannus edelliseen vuoteen verrattuna johtuu enimmäkseen kulusäästöistä ja muista vuonna 2023 suoritetuista tehostamistoimenpiteistä.

Cloud Protection for Salesforce ("CPSF")

miljoonaa euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Liikevaihto	2,4	2,0	20%	6,6	6,3	5%	8,3
Bruttokate	2,0	1,3	50%	5,5	4,7	18%	6,1
% liikevaihdosta	83,7%	67,0%	25%	83,0%	74,4%	12%	73,9%
Oikaistu käyttökate	-0,1	-1,3	94%	-0,9	-3,9	77%	-4,6
% liikevaihdosta	-3,4%	-66,7%	95%	-13,5%	-62,3%	78%	-55,8%
Jatkuva vuosilaskutus (ARR)	10,2	7,4	38%	10,2	7,4	38%	8,4

Cloud Protection for Salesforce (CPSF) -segmentti sisältää Cloud Protection for Salesforce -sisällönsuojaustuotteen liikevaihdon. CPSF on ohjelmisto, joka skannaa ulkopuolisen sisällön haittaohjelmien varalta ennen sisällön lataamista Salesforce-ohjelmaan. Asiakkaat ovat pääosin suuria yrityksiä, jotka käyttävät Salesforce-alustoja laajasti. Tuotteen myynti tapahtuu pääosin suoraan WithSecuren ja asiakkaan välillä.

Heinä-syyskuu 2024

Liikevaihto ja jatkuva vuosilaskutus (ARR)

CPSF-tuotteen liikevaihto kasvoi 20% ja oli 2,4 miljoonaa euroa (2,0 milj. eur).

Toistuva vuosilaskutus (ARR) kasvoi 38% ja oli 10,2 miljoonaa euroa (7,4 milj. eur). Myynnin tehostamisen toimenpiteet johtivat toistuvan vuosilaskutuksen nousuun ensimmäisen kerran yli 10 miljoonan euron rajan.

CPSF-tuotteen asiakaspito (Net Revenue Retention, NRR) oli 108 %.

Kannattavuus

CPSF-segmentin oikaistu käyttökate oli -0,1 miljoonaa euroa (-1,3 milj. eur). Parannus edelliseen vuoteen verrattuna johtuu pääosin kulusäästöistä ja muista vuonna 2023 suoritetuista tehostamistoimenpiteistä.

Tammi-syyskuu 2024

Liikevaihto

CPSF-tuotteen liikevaihto kasvoi 5% ja oli 6,6 miljoonaa euroa (6,3 milj. eur).

Kannattavuus

CPSF-segmentin oikaistu käyttökate oli -0,9 miljoonaa euroa (-3,9 milj. eur). Parannus edelliseen vuoteen verrattuna johtuu pääosin kulusäästöistä ja muista vuonna 2023 suoritetuista tehostamistoimenpiteistä.

Kyberturvakonsultointi ("Konsultointi")

miljoonaa euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos % 1-12/2023	
Liikevaihto	7,5	7,7	-1%	23,6	23,2	2%	33,4
Bruttokate	3,3	3,0	9%	10,0	8,9	13%	14,4
% liikevaihdosta	43,8%	39,8%	10%	42,3%	38,2%	11%	43,3%
Oikaistu käyttökate	0,0	-0,4	88%	-0,9	-2,5	66%	-0,6
% liikevaihdosta	-0,6%	-5,1%	88%	-3,6%	-10,9%	67%	-1,8%

Kyberturvakonsultointi-segmenttiin sisältyy suurille yritysasiakkaille myytävien konsultointipalveluiden liikevaihto. Konsultoinnin tarjoamaan kuuluvat ennakoidun tietoturvan palvelut ja asiakkaan kyberresilienssin rakentaminen.

Heinä-syyskuu 2024

Liikevaihto

Kyberturvakonsultoinnin liikevaihto laski 1% ja oli 7,5 miljoonaa euroa (7,7 milj. eur).

Joissakin tärkeissä asiakkuuksissa havaittiin taloudellisia rajoitteita kolmannella neljänneksellä. Pitkällä tähtäimellä kyberturvakonsultoinnin palvelujen kysynnän uskotaan pysyvän vakaana. 31.10.2023 annetun tiedotteen mukaisesti kyberturvakonsultointi on strategisen tarkastelun kohteena. WithSecure käy aktiivisia keskusteluja liiketoiminnan divestoinnista, mutta päätöksiä ei ole toistaiseksi tehty.

Kannattavuus

Konsultoinnin oikaistu käyttökate oli 0,0 miljoonaa euroa (-0,4 milj. eur). Parannus edelliseen vuoteen verrattuna johtuu pääosin kulusäästöistä ja muista vuonna 2023 suoritetuista tehostamistoimenpiteistä.

Tammi-syyskuu 2024

Liikevaihto

Kyberturvakonsultoinnin liikevaihto kasvoi 2% ja oli 23,6 miljoonaa euroa (23,2 milj. eur).

Kannattavuus

Konsultoinnin oikaistu käyttökate oli -0,9 miljoonaa euroa (-2,5 milj. eur). Parannus edelliseen vuoteen verrattuna johtuu pääosin kulusäästöistä ja muista vuonna 2023 suoritetuista tehostamistoimenpiteistä.

Rahoitus, pääomarakenne ja investoinnit

miljoonaa euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Rahavarat				21,6	30,0	-28%	36,6
Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvarat					5,9	-100%	
Vuokraelat, pitkäaikaiset				19,3	5,8	233%	4,8
Muut velat, pitkäaikaiset					3,6	-100%	3,6
Vuokraelat, lyhytaikaiset				2,0	5,6	-63%	5,4
Muut velat, lyhytaikaiset				3,6			
Investoinnit, ilman käyttöoikeusomaisuuseriä	2,4	1,5	57%	5,4	4,9	10%	5,2
Aktivoidut kehittämisenot	0,5	0,7	-36%	1,2	2,4	-49%	3,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-60,8 %	-33,3 %	-82%	-27,1 %	-30,9 %	12%	-30,5 %
Omavaraisuusaste, %				66,6 %	79,1 %	-16%	73,3 %
Nettovelkaantumisaste, %				4,0 %	-18,3 %	-122%	-22,2 %

Yhtiön likviditeetti on vakaa, mutta liiketoiminnan tappiot ja vuosittain toistuvat palkitsemisjärjestelmien maksut sekä uudelleenjärjestelykulut rasittavat kassavirtaa. Vuosineljänneksen lopussa likvidit varat olivat 21,6 miljoonaa (35,9 miljoonaa). Niiden lisäksi yhtiöllä oli nostamaton 20 miljoonan euron luottolimiitti (Revolving Credit Facility, RCF). Rahavarat sisältävät pankkitilit ja alle kolmen kuukauden sisällä erääntyvät sijoitukset rahamarkkinainstrumentteihin.

Markkinakatsaus

Digitaaliset palvelut ovat olennainen osa yhteiskuntaa, ja niiden on aina toimittava. Digitaalisten palveluiden häiriöt voivat aiheuttaa vakavaa vahinkoa yhteiskunnalle, sen jäsenten hyvinvoinnille ja liiketoiminnalle. Ukrainan sota ja globaalit geopoliittiset jännitteet ovat aiheuttaneet poikkeuksellisia seurauksia kyberturvallisuuympäristölle, esimerkiksi erittäin näkyviä hallituksen toimia sekä siviilien järjestäytyneitä reaktioita. Uudet tilanteet voivat johtaa hallitsemattomiin kyberuhkiin, joita voi olla vaikea ennustaa. Tässä uusien uhkien ajassa organisaatioiden kyberresilienssi on muuttunut tärkeämmäksi kuin koskaan ennen. Samalla kun edistyneet kyberhyökkäykset suuryrityksiä kohtaan jatkuvat, rikolliset kohdistavat hyökkäyksiä myös pienempiin yhtiöihin ja hankintaketjuihin hyödyntämällä yleisten ohjelmistojen haavoittuvuuksia tai vuotaneita tunnuksia. Rikollisten lisäksi hallitukset saattavat hyödyntää haavoittuvuuksia esimerkiksi vakoiluun.

Yhä monimutkaisempien IT-ympäristöjen ja uusien työskentelytapojen, kuten hybridityön ja omien laitteiden käyttäminen työtarkoituksiin, myötä kyberhyökkäyksistä on kehittymässä ennemminkin vaikeasti havaittavaa tiedostotonta tekniikkaa ja identiteettivarkauksia kuin haittaohjelmia hyödyntäviä operaatioita. Yrityksiä vastaan tehtyjen hyökkäysten huomaaminen voi kestää kuukausia, ja osaamisen puute rajoittaa organisaatioiden kykyä havaita ja torjua kyberhyökkäyksiä. Näiden trendien uskotaan jatkuvan ja kasvattavan kyberhyökkäysten havaitsemiseen ja torjuntaan tarkoitettujen tuotteiden ja palvelujen kasvavaa kysyntää jatkossakin. Osana kyberresilienssin parantamista, kyberuhkille altistumisen hallinnan (threat exposure management)

merkitys kasvaa proaktiivisen hyökkäyspinnan vähentäjänä. Kun organisaatiot siirtyvät pilvipohjaisiin ympäristöihin, niille syntyy uusia tarpeita hallinnoiduille tietoturvapalveluille ja pilvipohjaisille toimitusmalleille, joilla on tärkeä rooli hybridityötä tekevien työntekijöiden ja pilvipalvelujen suojauksessa.

On myös entistä tärkeämpää, että valitut tietoturvaratkaisut pystytään konsolidoimaan tietoturva-alustoiksi, integroimaan muihin järjestelmiin ja että saadaan näkyvyyttä koko järjestelmäympäristöön kokonaisuutena. Organisaatiot turvautuvat enenevässä määrin tietoturvapalvelujen ulkoistamiseen myös osajapulan vuoksi. Tiukkenevat tietosuojamääräykset ja uudet säännökset, erityisesti Euroopassa, lisäävät muiden kuin globaalien toimittajien tarvetta. Tarvitaan enemmän palveluita kyberturvayhtiöiltä, jotka pystyvät noudattamaan tiettyjen maantieteellisten alueiden tietosuojamääräyksiä.

Tekoälyn kehittyessä sekä puolustajat että hyökkääjät tulevat käyttämään yhä kehittyneempiä tekniikoita, muokaten kyberuhkaympäristöä. Tekoälypohjaiset kyberuhkat perustuvat haittaohjelmiin, jossa tekoälyteknologioiden avulla hyödynnetään tietokonejärjestelmien haavoittuvuuksia. Tähän liittyy tekoälyalgoritmien käyttäminen erilaisten kyberhyökkäysten automatisaatioissa ja tehostamisessa. Esimerkkejä tekoälyyn liittyvistä uhkakuvista ovat esimerkiksi koneoppimista uskottavan sähköpostisisällön luomiseen hyödyntävät tietojenkalasteluyritykset, automatisoidut sekä mukautuvat haittaohjelmat, jotka kehittyvät väistämään perinteiset puolustuskeinot, sekä tekoälyn ohjaamat sosiaalisen manipuloinnin hyökkäykset,

jotka hyödyntävät monimutkaisia algoritmeja manipuloidakseen ihmisten käyttäytymistä.

Tekoäly tulee myös merkittävästi vaikuttamaan kyberturvallisuuteen tehostamalla uhkien havaitsemista, automatisoimalla uhkiin vastaamisen mekanismeja sekä parantamalla yleisesti puolustusstrategioita. Koneoppimisalgoritmit voivat analysoida suuria datamääriä, ja havaita näistä kaavoja ja poikkeamia, mahdollistaen potentiaalisten riskien nopeamman tunnistamisen. Lisäksi tekoälyä hyödyntävät työkalut tehostavat parantavat kyberturvallisuusammattilaisten tehokkuutta automatisoimalla rutiinitehtäviä ja antamalla reaaliaikaista tietoa, vahvistaen lopulta digitaalisten järjestelmien kestävyttä kehittyviä kyberuhkia vastaan.

Henkilöstö ja yhtiön johto

Henkilöstö

Vuosineljänneksen lopussa WithSecurella oli 983 työntekijää, mikä tarkoittaa 10 työntekijän (1%) vähennystä edellisen vuosineljänneksen lopusta (30.6.2024: 993) sekä 164 työntekijän (14%) vähennystä vuoden 2023 syyskuun lopusta (1 147). Muutosta edellisvuodesta selittää osittain liiketoiminnan uudelleenjärjestely ja muut säästötoimet, osittain normaali henkilöstön vaihtuvuus.

Konsernin johtoryhmä

Katsauskauden lopussa konsernin johtoryhmän kokoonpano oli seuraava:

Antti Koskela (toimitusjohtaja), Christine Bejerasco (tietoturvajohtaja), Lasse Gerdt (asiakkuuksista vastaava johtaja), Charlotte Guillou (henkilöstöjohtaja), Tom Jansson (talousjohtaja), Scott Reininga (johtaja, konsultointi), Tiina Sarhimaa (lakiasiaintojohtaja), Pilvi Tunturi (väliaikainen tuotejohtaja) ja Ari Vääntinen (markkinointijohtaja).

Osakkeet, osakepääoma ja omat osakkeet

WithSecurella on yksi osakesarja. Kolmannen neljänneksen lopussa osakkeiden kokonaismäärä oli 176 098 739. Tästä ulkona olevia osakkeita oli 176 016 849 ja omia osakkeita 81 890 kappaletta.

Heinä-syyskuussa Helsingin pörssissä käytiin kauppaa 4,4 miljoonalla (13,9 miljoonalla) WithSecuren osakkeella. Korkein kauppahinta oli 1,11 euroa (1,24) ja matalin 0,98 euroa (0,96). WithSecuren osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta vuoden 2024 kolmannella neljänneksellä oli 1,04 euroa (1,07).

Osakkeen päätöshinta vuosineljänneksen viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.9.2024 oli 1,05 euroa (1,03). Tähän päätöshintaan perustuen yhtiön osakkeiden markkina-arvo ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 185,2 miljoonaa euroa (180,8 miljoonaa euroa).

Yhtiöllä on markkinaperusteisia osakepohjaisia palkitsemisohjelmia avainhenkilöstölle. Lisätietoja näistä ohjelmista annetaan [liitteessä 3](#) (Osakeperusteiset maksut) sekä vuoden 2023 vuosikertomuksessa.

Varsinainen yhtiökokous

WithSecure Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 20.3.2024. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen tilikaudelta 2023, käsitteli toimielinten palkitsemisraportin sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous päätti, että yhtiö ei jaa tilikaudelta 2023 osinkoa tappiollisen tuloksen vuoksi. Yhtiö keskittyy kasvun ja liiketoiminnan kehityksen rahoittamiseen.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen palkkiot pidetään ennallaan ja maksetaan seuraavasti: Hallituksen puheenjohtaja 80 000 euroa, valiokuntien puheenjohtajat 48 000 euroa ja hallituksen jäsenet 38 000 euroa sekä hallituksen jäsen, joka on työsuhteessa yhtiöön, 12 667 euroa. Noin 40 % palkkioista maksetaan yhtiön osakkeina.

Hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin seitsemän. Hallitukseen valittiin uudelleen Risto Siilasmaa, Tuomas Syrjänen, Kirsi Sormunen ja Ciaran Martin. Amanda Bedborough, Niilo Fredrikson ja Harri Ruusinen, joka edustaa WithSecuren henkilöstöä, valittiin hallituksen uusiksi jäseniksi.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajaksi Risto Siilasmaan. Henkilöstövaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Tuomas Syrjänen sekä jäseniksi Risto Siilasmaa ja Niilo Fredrikson. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Kirsi Sormunen ja jäseniksi Ciaran Martin, Amanda Bedborough ja Harri Ruusinen.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen PricewaterhouseCoopers Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Jukka Karinen.

Yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi valittiin kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana toimii kestävyysraportointitarkastaja (KRT) Jukka Karinen.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 17 609 870 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Ehdotettu osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 10 %:ia yhtiön kaikista osakkeista, yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 17 609 870 osakkeen antamisesta osakeannilla sekä antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia optio-oikeuksia ja muita osakkeeseen oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Ehdotettu osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 10 %:ia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamista.

Yhtiökokouksen päätökset sekä samana päivänä pidetyn hallituksen järjestäytymiskokouksen pöytäkirja on julkaistu pörssitiedotteella 20.3.2024.

Riskit ja epävarmuudet

WithSecuren toimintoihin liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat vaikuttaa liiketoimintaan, kannattavuuteen, taloudelliseen tilaan, markkinaosuuteen, maineeseen, osakkeen hintaan tai yhtiön lyhyen tai pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseen. Nämä riskit ja epävarmuudet kattavat ainoastaan merkittävimmät yhtiötä koskevat riskit; kyseessä ei ole kattava luettelo riskeistä.

WithSecuren riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa riskit, joilla voi olla vaikutusta liiketoimintaan, sekä toteuttaa tarvittavat toimenpiteet riskien ehkäisemiseksi. WithSecure tarkastelee riskiarvioinnissa kunkin riskin todennäköisyyttä ja mahdollisia vaikutuksia, sekä riskin hallintaan ja ehkäisemiseen vaadittavia resursseja. Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen riskien realisoituessa on olennainen osa riskienhallintaa. WithSecuren riskienhallintaperiaatteet ja -prosessi on kuvattu yhtiön vuoden 2023 selvityksessä hallinto ja ohjausjärjestelmästä.

Kyberturvallisuusmarkkinaan liittyvät riskit

Markkinoinen keskittyminen

Kyberturvallisuusmarkkina on jakautunut moniin eri ohjelmiston- ja palveluntarjoajiin. Suuret markkinatoimijat investoivat merkittävästi sisäänrakennetun tietoturvan kehittämiseen ja markkinaosuuksiensa kasvattamiseen. On todennäköistä, että tietoturvamarkkinassa tapahtuu konsolidoitumista. WithSecuren täytyy onnistua valitsemassaan strategiassa, ja löytää oikeat yritysostokohteet sekä onnistua ostettujen yhtiöiden integroimisessa yhtiön liiketoimintaan. Yhtenä

markkinoiden pienemmistä toimijoista yhtiön on jatkuvasti pysyttävä merkityksellisenä toimijana asiakkaiden näkökulmasta varmistamalla, että sen teknologia on ajantasaista ja palvelut laadukkaita ja oikea-aikaisia.

Geopoliittiset riskit

Geopoliittiset epävarmuudet, kuten esimerkiksi Ukrainan sota, aiheuttavat merkittävästi kohonneen riskin odottamattomille häiriöille maailmantaloudessa ja turvallisuudessa. Yhteiskunnan infrastruktuureihin kohdistuvien terroritekojen todennäköisyys on kasvanut tämän kehityksen myötä. Tällaiset tapahtumat voivat myös vaikuttaa WithSecuren liiketoimintaan. Valtioiden tukemien kyberrikollisten lisääntyvä aktiivisuus tulee aiheuttamaan liiketoiminnan keskeytyksiä myös vuonna 2024.

Yritysvastuullisuussyistä johtuen WithSecure ei harjoita liiketoimia venäläisten tai valkovenäläisten toimijoiden kanssa edes niissä tapauksissa, joissa toiminta olisi voimassa olevien vientivalvontasäännösten mukaan sallittua.

WithSecure toimii useissa eri maissa ja yhtiön kohdistuu täten erilaisia maakohtaisia riskejä kussakin toimipisteessä. Muuttuvat olosuhteet ja lainsäädäntö eri toimintamaissa altistaa WithSecuren riskeille, kuten epäsuotuisille verotuskäytännöille tai vientivalvonnalle kohdemaassa.

Ympäristöriskit

WithSecure arvioi ympäristöriskien – erityisesti ilmastonmuutoksen – vaikutuksia liiketoimintaansa

osana vastuullisuuden olennaisuusanalyysia. Ohjelmiston- ja palveluntarjoajana yhtiön ei kohdistu merkittäviä ympäristöriskejä. Liiketoiminnan jatkuvuuteen liittyvä suunnittelu kattaa luonnonmullistuksista ja muista katastrofeista johtuvaan resurssipulaan liittyvät skenaariot.

WithSecuren toimintoihin ja tuotteisiin liittyvät riskit

Osaavan henkilöstön rekrytointi ja sitouttaminen

Osaavan henkilöstön puutteen seurauksena yhtiö ei välttämättä pysty tarjoamaan asiakkaille korkealaatuisia tuotteita ja palveluita. Osaavasta henkilöstöstä käydään kyberturvallisuusosalalla yhä kovempaa kilpailua, ja toimialalla vallitsee rakenteellinen osaamisvajae. WithSecure kehittää ja ottaa käyttöön uusia rekrytointimenetelmiä, kehittää omaa osaamisyhteisöään sekä investoi henkilöstön kehittämiseen ja koulutukseen.

Partnerit

WithSecuren kyberturvallisuustuotteiden ja -palveluiden markkinamalli on hyvin riippuvainen toimivasta partnerikanavasta ja -verkostosta. Yhtiölle on kriittistä varmistaa, että sillä on oikeat partnerit liiketoiminta-alueilla, että partnerit saavat tarvitsemansa tuen, ja että WithSecuren kyberturvallisuustarjonta kohtaa paikallisen kysynnän. Epäonnistuminen partnerien tarpeisiin vastaamisessa voi vaikuttaa negatiivisesti WithSecuren liiketoimintaan.

Tuoteriskit

WithSecure toimii erittäin kilpaillulla markkinalla. Kyberrikollisuus kasvaa ja ammattimaistuu nopeasti, ja rikolliset kehittävät uusia innovaatioita. Suuret toimittajat tekevät merkittäviä investointeja kehitykselle ja markkinointitoimintoihinsa. Samalla markkinalle ilmestyy uusia toimittajia, ja käyttöjärjestelmien valmistajat keskittyvät yhä enemmän sisäänrakennettujen tietoturvaominaisuuksien kehittämiseen. WithSecuren tulee myös jatkossa tuntea erittäin tarkasti kyberuhat ja niiden kehittyminen sekä hakkereiden käyttämät tekniikat ja teknologia ja jatkaa uuden puolustusteknologian innovointia.

Investoinnit uusiin teknologioihin ja tuotteisiin aiheuttavat riskin, että yhtiö ei pysty saavuttamaan markkinoiden tulevaisuuden vaatimuksia. WithSecure käyttää ketteriä menetelmiä varmistaakseen, että päätökset tulevaisuuden teknologioista ovat vastaavat parasta tietoa ja odotuksia markkinoiden kehityksestä.

Kyberturvan vaaratilanteet

Altistuminen kyberturvan vaaratilanteille voi vaarantaa WithSecuren tuotteiden ja palveluiden luottamuksellisuuden, koskemattomuuden ja saatavuuden. Hyökkäysten ehkäiseminen on tärkeä prioriteetti kaikissa yhtiön toiminnoissa. WithSecure rakentaa kyberresilienssiä kehittämällä jatkuvasti kykyään tunnistaa ja havaita uhat, suojautua niiltä sekä vastata niihin. Yhtiön ja sen asiakkaiden luottamuksellisten tietojen suojaamiseksi tehdään jatkuvia toimenpiteitä.

Immateriaalioikeudet

WithSecure suojaa teknologioitaan ja innovaatioitaan tekijänoikeuksin, patentein, tavaramerkein ja teknologiakumppanuuksin. Vaikka WithSecure käyttää kaikkia mahdollisia suojaustapoja, liiketoimintaan

kohdistuu immateriaalioikeuksia koskevien vaateiden riski, erityisesti Yhdysvaltojen markkinoilla.

Taloudelliset riskit

Inflaatio ja korot

Inflaatio maissa, jossa WithSecure toimii aiheuttaa riskiä kustannusten noususta. Tätä seurataan erittäin tarkasti, ja inflaatio vaatii todennäköisesti myös toimia työvoiman säilyttämiseksi yhtiössä. Kasvavat korot voivat rajoittaa ulkoisia rahoitusmahdollisuuksia.

Maksuvalmiusriski

Yhtiönä, jonka kannattavuus on vielä paranemassa WithSecuren on keskityttävä tarkasti käteisvarallisuuden suunnitteluun ja saatavien täsmälliseen perimiseen varmistaakseen kaikkien konserniyhtiöiden maksuvalmiuden ja välttääkseen lyhyen aikavälin rahoitustarpeen.

Valuuttakurssien vaihtelu

Euroalueen ulkopuolisten toimintojen lisääntyminen altistaa WithSecuren entistä enemmän valuuttakurssien vaihtelusta johtuville riskeille. Pienentääkseen valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvaa vaikutusta konserni voi käyttää termiinisopimuksia eliminoidakseen valuutan vaikutuksen tuleviin rahavirtoihin.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiön liiketoiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuosineljänneksen päättymisen jälkeen.

Taloudellinen kalenteri

WithSecure Oyj julkaisee vuoden 2025 taloudellisten tietojen julkaisupäivät myöhemmin neljännellä vuosineljänneksellä.

WithSecure noudattaa vähintään kolmen viikon (21 päivän) hiljaista jaksoa ennen taloudellisten katsausten julkaisemista, jolloin se ei osallistu keskusteluihin yhtiön taloudellisesta asemasta tai siihen vaikuttavista tekijöistä pääomamarkkinoiden edustajien tai tiedotusvälineiden kanssa.

Yhteystiedot

Tom Jansson, Talousjohtaja
WithSecure Oyj

Laura Viita, Johtaja, Controlling, sijoittajasuhteet ja vastuullisuus
WithSecure Oyj
+358 50 487 1044
investor-relations@withsecure.com



Avainluvut

KANNATTAVUUS	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Liikevaihto	36 149	34 766	109 225	104 837	142 812
Bruttokate	26 237	24 178	78 385	72 601	100 192
Bruttokate, % liikevaihdosta	72,6 %	69,5 %	71,8 %	69,3 %	70,2 %
Liiketoiminnan kulut	-44 683	-37 613	-105 910	-115 816	-153 818
Liiketoiminnan kulut oikaistun käyttökateen laskennassa	-25 043	-26 648	-79 224	-89 950	-117 732
Liiketoiminnan muut tuotot, oikaistu ¹	668	205	1 569	1 027	1 423
Oikaistu käyttökate	1 862	-2 266	730	-16 322	-16 116
Oikaistu käyttökate, % liikevaihdosta	5,2 %	-6,5 %	0,7 %	-15,6 %	-11,3 %
Käyttökate (EBITDA)	1 473	-2 470	-127	-19 707	-25 066
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	4,1 %	-7,1 %	-0,1 %	-18,8 %	-17,6 %
Oikaistu liikevoitto	-776	-4 773	-6 705	-23 901	-26 338
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	-2,1 %	-13,7 %	-6,1 %	-22,8 %	-18,4 %
Liikevoitto	-17 164	-11 761	-24 791	-35 280	-43 891
Liikevoitto, % liikevaihdosta	-47,5 %	-33,8 %	-22,7 %	-33,7 %	-30,7 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) %	-60,8 %	-33,3 %	-27,1 %	-30,9 %	-30,5 %
Oman pääoman tuotto (ROE) %	-76,5 %	-34,8 %	-33,2 %	-29,7 %	-32,9 %

¹ TSA:n alaisia kuluja vastaava määrä tuottoja F-Securelta on oikaistu liiketoiminnan muista tuotoista vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskennassa vuonna 2023. Lisäksi liiketoiminnan myynteihin liittyvien ehdollisten kauppahintojen käyvän arvon muutokset on käsitelty oikaisuina.

PÄÄOMARAKENNE	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Omavaraisuusaste %			66,6 %	79,1 %	73,3 %
Nettovelkaantumisaste %			4,0 %	-18,3 %	-22,2 %
Korolliset velat			24 960	15 076	13 736
Rahavarat			21 557	30 026	36 604

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, eur ¹	-0,10	-0,06	-0,13	-0,16	-0,23
Oma pääoma/osake, eur			0,48	0,65	0,59

¹ Osakekohtainen tulos vertailukausille on laskettu uudestaan käyttäen keskimääräistä painotettua osakemäärää osakeantien jälkeen.

MUUT	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Investoinnit, pl. käyttöoikeusomaisuuserät	2 382	1 514	5 431	4 927	5 174
Aktivoidut kehittämisenot, milj. eur	481	750	1 244	2 428	3 007
Poistot ja arvonalentumiset, pl. yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot, milj. eur	-18 138	-8 706	-22 935	-13 778	-16 420
Poistot ja arvonalentumiset, milj. Eur	-18 638	-9 291	-24 663	-15 573	-18 824
Henkilöstö, keskimäärin	986	1 166	994	1 222	1 191
Henkilöstö, kauden lopussa			983	1 147	1 087

Osavuositarkastus Q3 2024 taulukko-osa

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset mukaisesti.

Laadintaperiaatteet ovat samat kuin tilinpäätöksessä 2023 segmenttiraportoinnin muutoksia lukuun ottamatta, joista on lisätietoa liitteessä 2 ([Segmentit](#)). Luvut on alla olevissa taulukoissa esitetty tuhansina euroina, ellei muuta ole mainittu. Tätä osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

Tuloslaskelma (lyhennetty)

Tuloslaskelma	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Liikevaihto	36 149	34 766	4%	109 225	104 837	4%	142 812
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-9 913	-10 588	6%	-30 839	-32 237	4%	-42 620
Bruttokate	26 237	24 178	9%	78 385	72 601	8%	100 192
Liiketoiminnan muut tuotot ^{1,2}	1 282	1 674	-23%	2 734	7 935	-66%	9 735
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-14 806	-16 165	8%	-46 001	-55 366	17%	-72 190
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut ¹	-9 772	-10 776	9%	-30 368	-35 916	15%	-47 254
Hallinnon kulut ^{1,3}	-20 105	-10 672	88%	-29 541	-24 534	20%	-34 374
Liiketulos	-17 164	-11 761	46%	-24 791	-35 280	30%	-43 891
Rahoitustuotot ja -kulut (netto)	-611	62	-1092%	-255	500	-151%	205
Tulos ennen veroja	-17 775	-11 700	52%	-25 046	-34 780	28%	-43 686
Tuloverot	244	1 325	-82%	1 720	6 467	-73%	3 655
Tilikauden tulos	-17 531	-10 374	69%	-23 326	-28 314	18%	-40 030
Muut laajan tuloksen erät							
Ulkomaisiin yksikköihin liittyvät muuntoerot	1 701	-799	313%	2 561	964	166%	1 319

Tuloslaskelma	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-15 830	-11 174	42%	-20 765	-27 350	24%	-38 712

¹ Vuonna 2023 liiketoiminnan muut tuotot sisältävät F-Securelta laskutetut siirtymävaiheen palvelusopimusten ("TSA-sopimus") alaiset tuotot (1,5 miljoonaa euroa vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä ja 5,5 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa 2023). Siirtymävaiheen palvelusopimusten alaiset kulut sisältyvät tutkimuksen ja tuotekehityksen sekä hallinnon kuluihin (1,5 miljoonaa euroa vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä ja 5,5 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa 2023).

² Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät ehdollisten vastikkeiden käyvän arvon muutoksen (0,2 miljoonaa euroa vuoden 2024 kolmannella neljänneksellä ja 0,7 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa 2024).

³ Sisältää konsultoinnin liikearvoon liittyvän arvonalentumisen 15,5 miljoonaa euroa vuonna 2024 (6,2 miljoonaa euroa vuonna 2023).

Osakekohtainen tulos ¹	7-9/2024	7-9/2023	Muutos %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos %	1-12/2023
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, EUR	-0,10	-0,06	-69%	-0,13	-0,16	18%	-0,23

¹ Osakekohtainen tulos vertailukausille on laskettu uudestaan käyttäen keskimääräistä painotettua osakemäärää osakeantien jälkeen.

Tase (lyhennetty)

Varat	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Aineelliset hyödykkeet	23 414	13 867	13 032
Aineettomat hyödykkeet	17 654	21 564	20 552
Liikearvo	64 817	78 345	78 058
Laskennalliset verosaamiset	13 552	12 573	10 682
Korolliset saamiset, pitkäaikaiset ¹	4 353	6 806	6 059
Muut saamiset	1 169	1 829	1 866
Pitkäaikaiset varat yhteensä	124 959	134 984	130 249
Jaksotettu liikevaihto	8 233	5 809	5 577
Myyntisaamiset ja muut saamiset	29 452	29 967	31 683
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	1 241	790	1 199
Korolliset saamiset, lyhytaikaiset ¹	6 649	2 268	2 074
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	26	26	26
Muut jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat		5 900	
Rahat ja pankkisaamiset	21 557	30 026	36 604
Lyhytaikaiset varat yhteensä	67 158	74 786	77 163
Yhteensä	192 117	209 770	207 412

¹ Korolliset saamiset sisältävät F-Securelle vuokratuista toimitiloista syntyneet saamiset, jakautumiseen liittyvissä tytäryhtiöiden liiketoimintasiirroissa syntyneet saamiset ja liiketoimintojen myynteihin liittyvät saamiset.

Oma pääoma ja velat	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Oma pääoma	84 157	113 837	102 980
Korolliset velat, pitkäaikaiset	19 325	9 476	8 370
Laskennalliset verovelat	1 971		1 273
Saadut ennakot, pitkäaikaiset	18 016	21 623	20 772
Muut velat	433	371	388
Pitkäaikaiset velat yhteensä	39 745	31 470	30 804
Korolliset velat, lyhytaikaiset	5 635	5 600	5 366
Ostovelat ja muut velat	14 493	13 730	18 034
Varaukset ¹	90	312	3 486
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	310	754	620
Saadut ennakot, lyhytaikaiset	47 687	44 071	46 125
Lyhytaikaiset velat yhteensä	68 215	64 466	73 631
Yhteensä	192 117	209 770	207 412

¹ Viimeisen neljänneksen uudelleenjärjestelyyn liittyvä varaus.

Rahavirtalaskelma (lyhennetty)

	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023		7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Liiketoiminnan rahavirta						Rahoituksen rahavirta					
Tilikauden tulos	-17 531	-10 374	-23 326	-28 314	-40 030	Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-1 712	-1 345	-4 838	-4 376	-6 139
Oikaisut	19 125	8 541	23 879	8 831	15 181	Rahoituksen rahavirta	-1 712	-1 345	-4 838	-4 376	-6 139
Poistot	18 638	9 291	24 663	15 573	18 824	Rahavarojen muutos	-4 397	1 308	-14 971	-24 368	-17 921
Uudelleenjärjestelyvaraus		-81		4 184		Rahavarat tilikauden alussa	25 651	28 776	36 604	55 129	55 129
Rahoituserät	611	-62	255	-500	-205	Valuuttakurssien muutosten vaikutus	303	-56	-79	-734	-604
Verot	-244	-1 325	-1 720	-6 467	-3 655	Rahavarat tilikauden lopussa	21 557	30 026	21 557	30 026	36 604
Muut oikaisut	121	718	680	-3 960	217						
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	1 594	-1 833	553	-19 483	-24 849						
Käyttöpääoman muutos	-1 750	-6 698	-2 490	-3 341	1 478						
Varauksien muutos	-418	-462	-3 721	312	3 515						
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-575	-8 993	-5 658	-22 512	-19 856						
Nettorahoituserät ja verot	-941	-669	-1 390	-2 231	-3 206						
Liiketoiminnan rahavirta	-1 515	-9 663	-7 048	-24 743	-23 063						
Investointien rahavirta											
Nettoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 382	-1 497	-5 431	-4 911	-5 159						
Liiketoimintojen luovutukset rahavaroilla vähennettynä	1 212	888	2 347	1 585	1 585						
Nettokassavirta investoinneista rahoitusinstrumentteihin ¹		12 925		8 077	14 854						
Investointien rahavirta	-1 170	12 315	-3 085	4 751	11 280						

¹ Investoinnit rahoitusinstrumentteihin sisältää konsernin sijoitukset jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviin instrumentteihin, kuten yritystodistuksiin. Investoinnit lyhytaikaisiin, maturiteetiltaan enintään kolmen kuukauden pituisiin rahamarkkinainstrumentteihin on esitetty Rahavaroissa.

Oman pääoman muutokset (lyhennetty)

	Osakepääoma	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2022	80	83 638	-155	58 649	-2 124	140 089
Tilikauden laaja tulos yhteensä				-28 314	964	-27 350
Osakeperusteisten maksujen kustannus				1 098		1 098
Oma pääoma 30.9.2023	80	83 638	-155	31 432	-1 160	113 837
	Osakepääoma	SVOP	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Muuntoerot	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2023	80	83 638	-155	20 222	-805	102 980
Tilikauden laaja tulos yhteensä				-23 326	2 561	-20 765
Osakeperusteisten maksujen kustannus				1 942		1 942
Oma pääoma 30.9.2024	80	83 638	-155	-1 163	1 756	84 157

Liitetiedot

1 Merkittävimmät valuuttakurssit ja kurssimuutosten herkkyyshanalyysi

Yksi euro on	Keskikurssit					Päätöspäivän kurssit		
	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
USD	1,0873	1,0919	1,0857	1,0621	1,0796	1,1196	1,0594	1,0594
GBP	0,8438	0,8577	0,8528	0,8713	0,8703	0,8354	0,8646	0,8646
JPY	165,30	157,46	164,13	147,96	151,87	159,82	158,10	158,10

Kurssimuutosten vaikutus tulokseen ennen veroja:

+/-10 % kurssimuutos, miljoonaa euroa	7-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
USD	+0,0/-0,0	+0,1/-0,2	+0,2/-0,3
GBP	-0,2/+0,2	-0,3/+0,3	-0,2/+0,3
JPY	+0,3/-0,3	+0,1/-0,2	+0,0/-0,0

Konserni on suojannut sisäistä USD-määristä lainasaatavaa termiineillä. Kolmannen neljänneksen lopussa termiinien nimellisarvo oli yhteensä 7 miljoonaa euroa ja käypä arvo 100 tuhatta euroa.

2 Segmentit

1.1.2024 alkaen WithSecure raportoi kolme segmenttiä: Elements-yhtiö, Cloud Protection for Salesforce (CPSF) ja Kyberturvakonsultointi. Toimintasegmenttien raportointi vastaa yhtiön sisäistä raportointia konsernin johtoryhmälle, jonka on katsottu olevan yhtiön ylin operatiivinen päätöksentekijä, joka vastaa resurssien kohdentamisesta sekä toimintasegmenttien tehokkuuden arvioinnista ja strategiasta. Konsernin johtoryhmä arvioi segmenttien kannattavuutta ensisijaisesti oikaistun käyttökatteen perusteella.

Elements-yhtiö -segmentti sisältää pilvipohjaiset Elements-tuotteet ja -palvelut, paikallisesti hallinnoidut tuotteet, hallinnoidut palvelut (pääasiassa hallinnoitujen tietoturvapalveluiden, Managed Detection and Respose (MDR), tuote Countercept) sekä Muut tuotteet. Elements-yhtiön liikevaihto esitetään erikseen pilvipohjaisten ja paikallisesti hallinnoitujen tuotteiden osalta sekä muiden tuotteiden osalta.

Cloud Protection for Salesforce (CPSF) -segmentti sisältää Cloud Protection for Salesforce -sisällönsuojaustuotteen liikevaihdon. CPSF on ohjelmisto, joka skannaa ulkopuolisen sisällön haittaohjelmien varalta ennen sisällön lataamista Salesforce-ohjelmaan. Asiakkaat ovat pääosin suuria yrityksiä, jotka käyttävät Salesforce-alustoja laajasti.

Kyberturvakonsultointi-segmentti sisältää ainoastaan suurille yritysasiakkaille myytävät konsultointipalvelut. Kertaluontoiset tietoturvahäiriöiden hallintapalvelut (Incident response) sekä joitakin pienehköjä, ohjelmistoja ja palveluita yhdistäviä tuotteita, raportoidaan jatkossa osana Elements-segmenttiä.

Liikevaihto segmentteittäin	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Elements-yhtiö	26 191	25 097	78 984	75 382	101 143
Pilvipohjainen	20 697	19 013	61 818	56 413	76 132
Paikallisesti hallinnoitu	5 251	5 878	16 426	18 424	24 356
Muut	242	206	741	545	656
Cloud Protection for Salesforce	2 408	2 010	6 601	6 265	8 299
Kyberturvakonsultointi	7 550	7 659	23 639	23 190	33 370
Liikevaihto yhteensä	36 149	34 766	109 225	104 837	142 812

Bruttokate segmenteittäin	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Elements-yhtiö	20 912	19 782	62 901	59 068	79 609
% liikevaihdosta	79,8%	78,8%	79,6%	78,4%	78,7%
Cloud Protection for Salesforce	2 017	1 347	5 482	4 663	6 133
% liikevaihdosta	83,7%	67,0%	83,0%	74,4%	73,9%
Kyberturvakonsultointi	3 308	3 048	10 002	8 869	14 449
% liikevaihdosta	43,8%	39,8%	42,3%	38,2%	43,3%
Bruttokate yhteensä	26 237	24 178	78 386	72 601	100 192

Oikaistu käyttökatte segmenteittäin	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Elements-yhtiö	1 988	-531	2 477	-9 884	-10 906
% liikevaihdosta	7,6%	-2,1%	3,1%	-13,1%	-10,8%
Cloud Protection for Salesforce	-81	-1 341	-892	-3 901	-4 627
% liikevaihdosta	-3,4%	-66,7%	-13,5%	-62,3%	-55,8%
Kyberturvakonsultointi	-45	-394	-855	-2 538	-584
% liikevaihdosta	-0,6%	-5,1%	-3,6%	-10,9%	-1,8%
Oikaistu käyttökatte yhteensä	1 862	-2 266	730	-16 322	-16 116

Liikevaihto maantieteellisen alueen mukaan	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Pohjoismaat	9 155	8 776	30 942	29 322	39 781
Eurooppa pl. Pohjoismaat	17 755	17 129	51 805	49 600	67 733
Pohjois-Amerikka	3 843	3 645	10 948	9 655	14 025
Muu maailma	5 396	5 215	15 528	16 260	21 273
Liikevaihto yhteensä	36 149	34 766	109 225	104 837	142 812

3 Osakeperusteiset maksut

Tilikauden aikana konsernilla on ollut alla esitetyn mukaisia osakeperusteisia kannustinohjelmia konsernin johdolle ja avainhenkilöstölle sekä kaikille työntekijöille avoin osakesäästöohjelma. Ohjelmat on perustettu osaksi henkilöstön palkitsemista ja sitouttamista. Ohjelmat tarjoavat osallistujille mahdollisuuden ansaita WithSecuren osakkeita ohjelmien ehtojen mukaisesti yhtiön saavuttaessa ennalta asetetut tavoitteet ansaintakautena. Osakepalkkiot menetetään henkilön lähtiessä yrityksestä ennen oikeuden lopullista syntymistä. WithSecuren tämänhetkiset pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät koostuvat suoritusperusteisista osakepalkkio-ohjelmista, ehdollisista osakepalkkio-ohjelmista, suoritusperusteisesta lisäosakejärjestelmästä ja henkilöstön osakesäästöohjelmasta. Lisätietoja ohjelmista: [Withsecure palkitsemisraportti 2023](#).

Maaliskuussa 2024 WithSecure Oyj:n hallitus on päättänyt PSP-osakepalkkiojärjestelmän mukaisesta uudesta ohjelmasta ansaintajaksolle 2024–2026. Vuonna 2024 käynnistyvän PSP 2024–2026-ohjelman ansaintakriteerinä on WithSecure Oyj:n liikevaihdon kasvu kolmen vuoden ansaintajakson aikana. Jos kaikki PSP 2024–2026-ohjelman ansaintakriteerit saavutetaan täysimääräisesti, vuoden 2027 ensimmäisellä puoliskolla maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on arviolta enintään 6 600 000 osaketta. Osakepalkkioista vähennetään maakohtaiset verot ja ohjelman osallistujille luovutetaan nettomäärä osakkeita. Ohjelma on tarkoitettu yhtiön johdolle ja muille erikseen valituille avainhenkilöille. Ohjelmaan otetaan arviolta 80 avainhenkilöä hallituksen päätöksen mukaisesti.

Maaliskuussa 2024 WithSecure Oyj:n hallitus on päättänyt myös RSP-osakepalkkiojärjestelmän mukaisesta uudesta ohjelmasta ansaintajaksolle 2024–2026. Osakepalkkioiden kokonaismäärä, jotka saattavat tulla maksettavaksi RSP 2024–2026-ohjelman nojalla vuoden 2027 ensimmäisellä puoliskolla, on arviolta enintään 500 000 osaketta. Osakepalkkioista vähennetään maakohtaiset verot ja ohjelman osallistujille luovutetaan nettomäärä osakkeita. Jos ohjelmaan kuuluvan avainhenkilön työsuhde yhtiössä päättyy ennen osakepalkkion maksuhetkeä, avainhenkilö ei pääsääntöisesti ole oikeutettu ohjelmasta maksettavaan palkkioon.

4 Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	111 642	117 266	117 266
Lisäykset	21 879	12 649	14 003
Vähennykset	-5 653	-2 342	-2 216
Tilikauden poistot	-9 163	-9 375	-12 626
Arvonalentumiset	-15 500	-6 198	-6 198
Muuntoero	2 681	1 775	1 413
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	105 885	113 776	111 642

Aineettomiin hyödykkeisiin sisältyy liikearvoa, joka on syntynyt seuraavien yritystulosten tuloksena: nSense (Tanska) vuonna 2015, Inverse Path (Italia) 2017, Digital Assurance (Yhdistynyt Kuningaskunta) 2017 ja MWR Infosecurity (Yhdistynyt Kuningaskunta) 2018.

Arvonlennustestausta varten liikearvo kohdistetaan kahdelle kassavirtaa tuottavalle yksikölle. Liikearvo on uudelleenallokoitu 1.1.2024 alkaen uuden raportointirakenteen mukaisille rahavirtaa tuottaville yksiköille alla olevan mukaan:

Liikearvo	30.9.2024	1.1.2024
Elements-yhtiö	36 147	35 032
Kyberturvakonsultointi	28 670	43 026
Yhteensä	64 817	78 058

Liikevaihtoennusteen alentamisen jälkeen WithSecure testasi konsultoinnin liikearvon arvonalentumisen varalta jo kolmannella vuosineljänneksellä, tavanomaisesta vuosisyklistä poiketen. Tulevaisuuden kassavirrat perustuvat yhtiön seuraavat 5 vuotta kattavaan alustavaan pitkän ajan ennusteeseen. Ennustejakson jälkeiset kassavirrat on määritetty käyttäen 2% vuotuista kasvuoletta. Testauksessa käytetyt diskonttorot (ennen veroja) olivat 13,8 % (12,3 % vuonna 2023) konsultoinnille. Alemman liikevaihtoennusteen ja kohonneen

osakemarkkinoiden riskitason vuoksi konsultointiin liittyvän liikearvon kirjanpitoarvo oli korkeampi kuin sen käypä arvo. Käypä arvo perustuu tulevaisuuden ennustettuihin kassavirtoihin. WithSecure kirjasi 15,5 miljoonan suuruisen arvonlennuksen konsultointiin liittyvästä liikearvosta.

Liikearvo	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	78 058	82 998	82 998
Arvonalentumiset	-15 500	-6 198	-6 198
Muuntoero	2 259	1 545	1 258
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	64 817	78 345	78 058

5 Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon luokittelu

Käyvän arvon hierarkialuokat:

Taso 1: Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisille varoille tai veloille noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Rahoitusinstrumenteilla ei käydä kauppaa aktiivisilla ja likvideillä markkinoilla. Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot ovat määritettävissä noteerattuihin markkinakursseihin ja -hintoihin perustuen sekä johdetun arvonmäärityksen avulla.

Taso 3: Rahoitusinstrumentin arvostus ei perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon eivätkä muutkaan instrumentin käypään arvoon vaikuttavat tekijät ole saatavilla tai todennettavissa.

	Hierarkialuokka	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät				
Lyhytaikainen				
Sijoitukset listaamattomiin osakkeisiin	Taso 3	26	26	26
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattut rahoitusvarat				
Pitkäaikainen				
Korolliset rahoitusvarat	Taso 3	4 353	6 806	6 059
Lyhytaikainen				
Korolliset rahoitusvarat	Taso 3	6 649	2 268	2 126
Myyntisaamiset	Taso 2	20 748	21 557	25 237
Yritystodistukset	Taso 2		5 900	
Rahat ja pankkisaamiset		21 557	30 026	36 604
Yhteensä		53 333	66 584	70 052

	Hierarkialuokka	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattut rahoitusvelat				
Pitkäaikainen				
Korolliset rahoitusvelat				
Muut lainat	Taso 3		3 649	3 554
Vuokravelat	Taso 2	19 359	5 864	4 851
Lyhytaikainen				
Korolliset rahoitusvelat				
Vuokravelat	Taso 2	2 011	5 563	5 331
Muut lainat	Taso 3	3 590		
Ostovelat ja muut velat		2 126	2 416	3 376
Yhteensä		27 086	17 493	17 113

Rahoitusvelkojen takaisinmaksuaikataulu	Alle 1 vuosi	1-2 vuotta	2-3 vuotta	3-4 vuotta	4-5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteenlaskettu sopimuksen mukainen rahavirta	Tasearvo
Vuokrasopimusvelat	2 011	3 557	3 072	2 431	1 749	8 549	21 370	21 370
Korolliset rahoitusvelat	3 590						3 590	3 590
Rahoitusvelat yhteensä	5 601	3 557	3 072	2 431	1 749	8 549	24 960	24 960

30.9.2024 konsernin rahavaroja ei ollut lainkaan sijoitettuna lyhytaikaisiin talletuksiin, joiden maturiteetti on enintään 3 kuukautta. Nämä talletukset ovat sisältyneet taseen rahavaroihin ja niiden käypä arvo vastaa niiden kirjanpitoarvoa.

Korolliset saamiset sisältävät kolmansille osapuolille vuokratuista toimitiloista syntyneet saamiset sekä jakautumiseen liittyvissä tytäryhtiöiden liiketoimintasiirroissa syntyneet saamiset.

Korolliset rahoitusvelat ovat jakautumiseen liittyvissä tytäryhtiöiden liiketoimintasiirroissa syntyneitä velkoja.

6 Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytys

WithSecure raportoi eräitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole IFRS-standardien mukaisia. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskennassa ei huomioida vertailukelpoisuuteen vaikuttavia, tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia ja rahavirtoihin vaikuttamattomia eräitä varsinaisen liiketoiminnan taloudellisen tuloksen näyttämiseksi. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittämisen tarkoituksena on parantaa vertailukelpoisuutta eivätkä ne korvaa muita IFRS-pohjaisia tunnuslukuja. Raportoitavat vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat käyttökate, oikaistu käyttökate ja oikaistu liikevoitto.

Käyttökate ei sisällä poistoja eikä arvonalentumisia. Lisäksi sekä oikaistun käyttökateen että oikaistun liikevoiton ulkopuolelle jäävät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat olennaiset tavalliseen liiketoimintaan kuulumattomat erät. Oikaisut liittyvät yrityskauppoihin, integraatiokuluihin, liiketoimintojen myynnistä saatuihin voittoihin ja tappioihin sekä muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Siirtymävaiheen palvelusopimusten ("TSA-sopimus") aikana liiketoiminnan kuluihin sisältyi TSA-palvelujen tuottamisesta F-Securelle aiheutuvat kulut vuonna 2023. Nämä kulut yhdessä niitä vastaavien liiketoiminnan tuottojen kanssa oikaistiin vaihtoehtoisista tunnusluvuista.

	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	1 862	-2 266	730	-16 322	-16 116
Oikaisut käyttökatteeseen					
Muut erät	-608	-107	-1 585	-395	-1 441
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	-394	-98	-437	-4 362	-8 881
Liiketoimintojen myynnit	614		1 165	1 372	1 372
TSA-kuluja vastaavat tuotot		1 469		5 535	6 939
TSA-sopimuksen alaiset kulut		-1 469		-5 535	-6 939
Käyttökate (EBITDA)	1 473	-2 470	-127	-19 707	-25 066
Poistot ja arvonalentumiset	-18 638	-9 291	-24 663	-15 573	-18 824
Liikevoitto	-17 164	-11 761	-24 791	-35 280	-43 891

	7-9/2024	7-9/2023	1-9/2024	1-9/2023	1-12/2023
Oikaistu liikevoitto	-776	-4 773	-6 705	-23 901	-26 338
Oikaisut liikevoittoon					
Kauppahinnan allokoinnista aiheutuneet poistot	-499	-585	-1 729	-1 795	-2 404
Arvonalentumiset	-15 500	-6 198	-15 500	-6 198	-6 198
Muut erät	-608	-107	-1 585	-395	-1 441
Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	-394	-98	-437	-4 362	-8 881
Liiketoimintojen myynnit	614		1 165	1 372	1 372
TSA- kuluja vastaavat tuotot		1 469		5 535	6 939
TSA-sopimuksen alaiset kulut		-1 469		-5 535	-6 939
Liikevoitto	-17 164	-11 761	-24 791	-35 280	-43 891

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden kulujen osalta

	Liiketoiminnan muut kulut	Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	Muut erät	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Arvon alentumiset	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa
	Q3 2024							Q3 2024
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-14 806			-14 806	1 143			-13 662
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-9 772			-9 772	1 364			-8 408
Hallinnon kulut	-20 105	394	608	-19 103	130	15 500	499	-2 973
Liiketoiminnan muut kulut	-44 683	394	608	-43 681	2 638	15 500	499	-25 043

	Liiketoiminnan muut kulut	TSA- sopimuksen alaiset kulut	Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	Muut erät	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Arvon alentumiset	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa
	Q3 2023								Q3 2023
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-16 165				-16 165	979			-15 186
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-10 776	1 297			-9 479	1 312			-8 167
Hallinnon kulut	-10 672	172	98	107	-10 295	217	6 198	585	-3 295
Liiketoiminnan muut kulut	-37 613	1 469	98	107	-35 938	2 508	6 198	585	-26 648

	Liiketoiminnan muut kulut	Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	Muut erät	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Arvonalentumiset	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa
	1-9/2024							1-9/2024
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-46 001			-46 001	3 061			-42 940
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-30 368			-30 368	3 882			-26 486
Hallinnon kulut	-29 541	437	1 585	-27 519	492	15 500	1 729	-9 798
Liiketoiminnan muut kulut	-105 910	437	1 585	-103 887	7 435	15 500	1 729	-79 224

	Liiketoiminnan muut kulut	TSA- sopimuksen alaiset kulut	Uudelleenjärjestelyyn liittyvät kulut	Muut erät	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun liikevoiton laskennassa	Poistot	Arvonalentumiset	Yrityshankinnoissa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	Liiketoiminnan muut kulut oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa
	1-9/2023							1-9/2023	
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-55 366				-55 366	2 995			-52 371
Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut	-35 916	4 361			-31 555	3 991			-27 564
Hallinnon kulut	-24 534	1 174	4 362	395	-18 602	594	6 198	1 795	-10 015
Liiketoiminnan muut kulut	-115 816	5 535	4 362	395	-105 523	7 579	6 198	1 795	-89 950

Oikaisujen luokittelu liiketoiminnan muiden tuottojen osalta

	Liiketoiminnan muut tuotot	TSA-sopimuksen alaiset tuotot	Liiketoimintojen myynnit	Liiketoiminnan muut tuotot oikaistun käyttökateen (EBITDA) laskennassa
Liiketoiminnan muut tuotot, 7-9/2024	1 282		-614	668
Liiketoiminnan muut tuotot, 7-9/2023	1 674	-1 469		205
Liiketoiminnan muut tuotot, 1-9/2024	2 734		-1 165	1 569
Liiketoiminnan muut tuotot, 1-9/2023	7 935	-5 535	-1 372	1 027
Liiketoiminnan muut tuotot, 1-12/2023	9 735	-6 939	-1 372	1 423

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnuslukujen laskentakaavat		Tunnuslukujen laskentakaavat	
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$	Osinko tuloksesta, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto, %	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskim. vuoden aikana)}} \times 100$	Efektiiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakkeen päätöskurssi kauden lopussa}} \times 100$
Oman pääoman tuotto, %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskim. vuoden aikana)}} \times 100$	Liiketoiminnan muut kulut	Myynnin ja markkinoinnin, tutkimuksen ja tuotekehityksen sekä hallinnon kulut
Velkaantuneisuusaste, %	$\frac{\text{Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja likvidit rahoitusvarat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$	Käyttökate	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Osakekohtainen tulos, euroa	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$	Oikaistu käyttökate	Käyttökate +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Oma pääoma / osake, euroa	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden päättyessä}}$	Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
P/E luku	$\frac{\text{Osakkeen päätöskurssi kauden lopussa}}{\text{Tulos/osake}}$	Jatkuva vuosilaskutus (Annual Recurring Revenue, ARR)	Vuosineljänneksen viimeisen kuukauden toistuva kuukausilaskutus x 12
		Toistuva kuukausilaskutus (Monthly Recurring Revenue, MRR)	Kuukauden aikana kirjatut tulot, lukuun ottamatta kertaluonteisia tuloja

Tunnuslukujen laskentakaavat

Asiakaspito (Net Revenue Retention, NRR)	$100\% \times (\text{Viimeisen kuukauden jatkuva laskutus} / \text{Viime vuoden saman kuukauden jatkuva laskutus samoilta asiakkailta})$. Asiakaspito sisältää lisämyynnin, tilauksen vähennykset ja poistuneet asiakkaat.
--	---

W / T H[®]
secure



WithSecure Corporation

Välimerenkatu 1
00180 Helsinki
Finland

Tel. +358 9 2520 0700
Investor-relations@withsecure.com
<https://www.withsecure.com/fi/about-us/investor-relations>
<https://www.withsecure.com/en/about-us/investor-relations>