



**VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS
SSH COMMUNICATIONS SECURITY OYJ**

25.3.2015



1. KOKOUKSEN AVAAMINEN JA JÄRJESTÄYTYMINEN



2. KOKOUKSEN PUHEENJOHTAJAN JA SIHTEERIN VALINTA

Kokouksen sihteerinä toimii Mika Lauhde

- Puheenvuoron käyttäjää pyydetään ilmoittamaan puheenvuoronsa aluksi nimensä ja mahdollisesti edustamansa yhteisön tai osakkeenomistajan nimen sekä äänestyslippunsa numeron.
- Kokousalue on tämän sali. Osakkeenomistajaa tai hänen edustajaansa, joka kokouksen aikana poistuu kokousalueelta, pyydetään ilmoittamaan poistumisestaan ja palauttamaan äänestyslippunsa kokoussalin ovella oleville yhtiökokousvirkailijoille, jotta ääniluettelon voidaan tehdä tarpeelliset muutokset.

3. PÖYTÄKIRJAN TARKASTAJIEN JA ÄÄNTENLASKIJOIDEN VALINTA

- Valitaan kaksi pöytäkirjantarkastajaa, joiden tehtävänä on yhdessä puheenjohtajan kanssa tarkastaa pöytäkirja. Ehdotetaan, että samat henkilöt toimivat tarvittaessa myös ääntenlaskun valvojina.

4. KOKOUKSEN LAILLISUUDEN JA PÄÄTÖSVALTAISUUDEN TOTEAMINEN

- Kokouskutsu on julkaistu pörssitiedotteella sekä yhtiön internet sivujen kautta 3.3.2015.
- Yhtiöjärjestys 10 artikla:

” Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta julkaisemalla kutsu yhtiön internet-sivuilla. Yhtiökokouskutsu on toimitettava kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.”



5. ESITYSLISTAN HYVÄKSYMINEN



6. TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

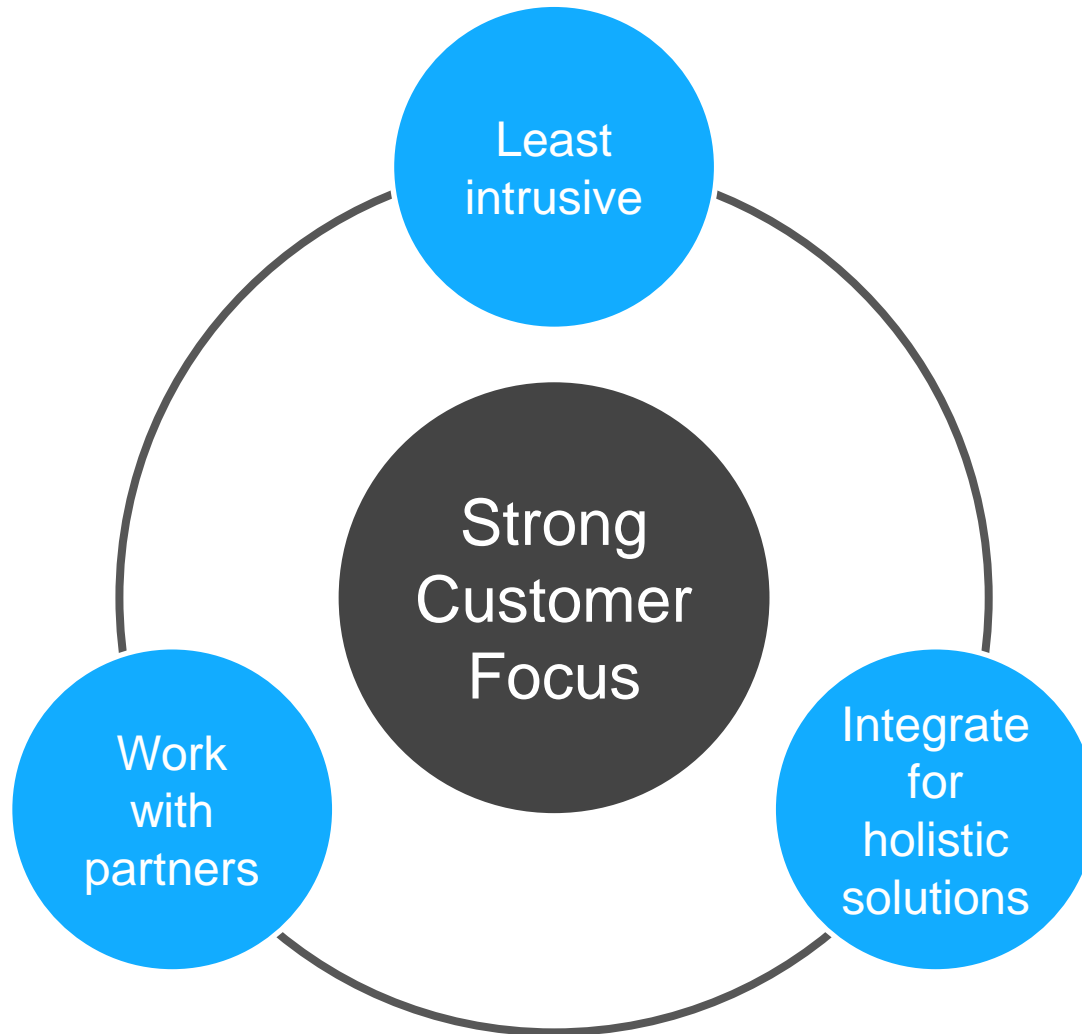
- Tuloksekas vuosi
 - Vuotuinen kasvu 21,5%
 - Merkittäviä uusia asiakkuuksia
 - SSH ROKITT perustaminen
- Mahdollisuudet rajattomat
 - Maailma vain monimutkaistuu
 - Tietoturva avainasemassa
 - Markkinat kasvoivat vieläkin nopeammin
- Haasteitakin riittää
 - Tuotteet kaipaavat upgradea
 - Kilpailu kovenee

- Markkinat kehittyvät ja kasvavat koko ajan:
 - Verkossa olevien laitteiden määrä kaksinkertaistuu ja kyberuhka moninkertaistuu seuraavan viiden vuoden aikana
 - Vaatimukset ja valvonta kasvavat koko ajan
- Turvallisuusasiat siirtyvät myös korkeammalle päätöksentekohierarkiassa
- Asiantuntemus ylemmässä johdossa rajallista
- Kaivataan (riippumattomia) luottokumppaneita
- Kyberturvallisuudesta muodostumassa normi – ei saa häiritä yrityksen tai yhteisön toimintaa millään tavoin:
Flow

- Asiakkaiden liiketoiminta ei saa häiriintyä
- Tiedon kulku ei saa häiriintyä
- Tuotteiden tulee toimia integroidusti
- Tuotteiden käytön tulee olla intuitiivista
- Selkeä sisäinen tavoitetila yhteisen toiminnan ohjaamiseksi
- Yhtenäinen, vetoava ulkoinen viesti asiakaslähtöisen mielikuvan vahvistamiseksi

- SSH Communications Securityn tunnettuus kasvanut kohderyhmässä merkittävästi
- Tietoisuus yhtiön tuotteiden ratkaisemista ongelmista yleistynyt laajalla rintamalla – salatun liikenteen uhkakuvat
- Hyviä, tarpeellisia tuotteita:
Client/Server, UKM, CrA, MobileID
- Tuotekehitystyöhön panostettu
- Selkeät parametrit määritelty: mitä ollaan tekemässä, kenelle, miksi ja miten:

”Ensuring Confidence In Critical Information Flow”



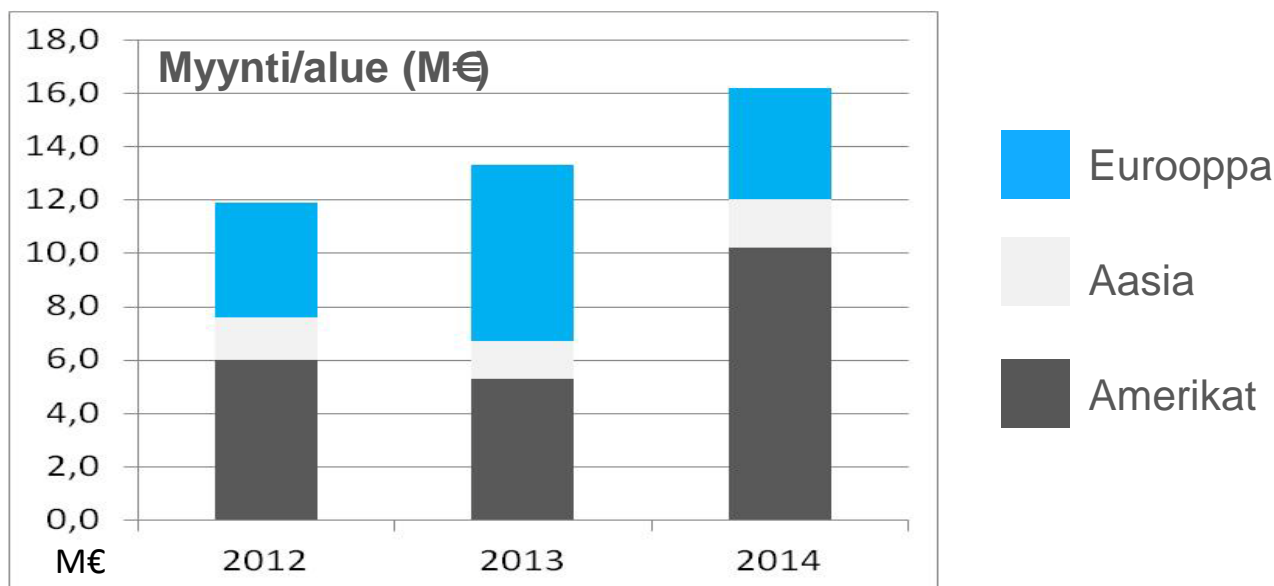
- Asiakaslähtöisyys keskeisenä ohjenuorana
- Tunnistetaan tarpeet markkinoilla
- Hiotaan tuotteet vastaamaan niihin paremmin
- Iso sisäinen kehitysohjelma
- Kohti yhtenäistä tarjoamaa
- Patenttportfolio haltuun
- Kiinnostavia tuotteita kehityksessä markkinoiden tarpeisiin
- Keskiössä Flow – sekä tuotteissa, tuotteiden kesken että yrityksen tavassa toimia

		2012	2013	2014
Myynti	KEUR	11 920	13 343	16 209
Liikevoitto/-tappio	KEUR	1 083	172	204
% Liikevoitosta	%	9,1	1,3	1,3
Netto tulos ennen veroja	KEUR	1 130	155	405
Henkilöstö (vuoden lopussa)		70	99	95

- Myynnin kasvu FY2013 +12%; FY2014 +22%

- Kannattavuus 2013 & 2014 alle odotusten (1%)

- Investoinnit kasvuun jatkuivat



		2012	2013	2014
Tase	KEUR	12 509	13 472	17 549
Rahavarat	KEUR	6 614	5 832	6 100
Operatiivinen kassavirta	KEUR	1 349	355	1 835
Rahavarojen muutos	KEUR	4 199	-782	268
Oman pääoman tuotto	%	31	2	4
Omavaraisuusaste	%	70	77	63
Nettovelkaantuminen	%	-105	-80	-77
Tulos per osake	EUR	0,04	-0,00	-0,00
Pääoma per osake	EUR	0,20	0,24	0,25

- Positiivinen liiketoiminnan kassavirta, vahva kassa
- Maaliskuussa 2015 toteutettu vaihdettava 12M€n hybridilaina vahvistaa lisää tasetta ja kassaa

- Yhtiö myy tietoturvaohjelmistoja, keskittyen erityisesti suurten yritysten tietoturvaan
- Yli puolet maailman kymmenestä suurimmasta yhtiöstä asiakkaina
- Yli puolet Yhdysvaltain kymmenestä suurimmasta pankista asiakkaina
- Noin 90% myynnistä vientiin

- Yhtiön kasvu jatkui vaikeista ajoista huolimatta (vaikkakin alunperin toivottiin vielä vahvempaa kasvua)
- Vuosi oli voitollinen ja operatiivinen kassavirta positiivinen
- Yhtiö julkisti useita merkittäviä kauppoja finanssilaitosten ja muiden asiakkaiden kanssa

- SSH-brändi, vahva teknologia, asiakassuhteet, SSH-protokollan laaja käyttö
- Keihäänkärkituotteet uusasiakkaille (tietojärjestelmiin pääsyn kontrollointi ja valvonta)
- Kustannussäästöjen tuominen asiakkaille tietoturvan lisäksi

- Yhtiö on avainasemassa isoilla avautuvilla kasvumarkkinoilla ja hakee kasvua
- Yhtiö hyödyntää aktiivisesti patenttiportfoliotaan
- Yhtiö pyrkii hyödyntämään geopolittista tilannetta neutraalina ja luotettavana tietoturvan toimittajana
- Ennustamme merkittävää liikevaihdon kasvua vuoteen 2014 verrattuna

7. TILINPÄÄTÖKSEN, TOIMINTAKERTOMUKSEN SEKÄ TILINTARKASTUSKERTOMUKSEN ESITTÄMINEN

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

”Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.”

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

”Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.”

8. TILINPÄÄTÖKSEN VAHVISTAMISESTA SEKÄ TILIKAUDEN VOITON KÄSITTELYSTÄ PÄÄTTÄMINEN

- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että emoyhtiön tilinpäätöksen osoittama tilikauden voitto kirjataan voitto- ja tappioutilille.



9. HALLITUKSEN JÄSENTEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUUVAPAudesta PÄÄTTÄMINEN

10. HALLITUKSEN JÄSENTEN LUKUMÄÄRÄSTÄ PÄÄTTÄMINEN

- Yhtiöjärjestyksen 4. artiklan mukaan yhtiön hallitukseen kuuluu kolmesta kahdeksaan jäsentä.
- Tatu Ylönen, joka omistaa suoraan tai välillisesti yhteensä noin 57,2 % yhtiön äänivallasta, on ehdottanut, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettaisiin neljä (4).

11. HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOISTA PÄÄTTÄMINEN

- Tatu Ylönen on ehdottanut, että hallituksen jäsenille maksetaan 18.000 euron vuosipalkkio ja hallituksen puheenjohtajalle 24.000 euron vuosipalkkio toimikaudelta, joka päättyy seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen.

12. HALLITUKSEN JÄSENTEN VALINTA

- Tatu Ylönen, joka omistaa suoraan tai välillisesti yhteensä noin 57,2 % yhtiön äänivallasta, on ehdottanut yhtiökokoukselle, että hallitukseen valittaisiin:

Tatu Ylönen

Päivi Hautamäki

Timo Syrjälä

Jukka Manner (uusi jäsen)



Jukka Manner

Current Positions:

- Full professor of Networking Technology (tenured), Aalto University
- Adjunct professor, University of Helsinki, Department of Computer Science
- Co-Founder, CTO and Chairman of the Board, Kaista Networks Ltd.
- Co-Founder and Chairman of the Board, Viesti Networks Ltd.
- Co-Founder, Studio WAS Ltd., 2012

Recent Appointments and positions of trust:

- Member of the Board of Directors at Stonesoft Ltd./Oyj, 04/2010-08/2013
- Senior researcher, Helsinki Institute for Information Technology (HIIT), 2006-2012
- Professor (pro tem) of Telecommunications Software, Helsinki University of Technology, Laboratory of Telecommunications Software and Multimedia, 01/2006-12/2007
- University lecturer 08/2004-12/2007, University of Helsinki, Department of Computer Science

Education:

- Msc., University of Helsinki, Computer Science, 1999
- PhLic., University of Helsinki, Computer Science, 2002
- PhD., University of Helsinki, Computer Science, 2004

Rankings and Recognitions:

- Nominated by Tietoviikko magazine among the 100 most influential people in ICT in Finland yearly since 2010.
- In 2014, Jukka received the Cross of Merit, Signals, for contributions in ICT for national security.

Ownership of SSH Communications Security Corp:

Jukka Manner owns directly and indirectly 3.000 shares of SSH.

Jukka Manner is regarded as being independent of the company and its significant shareholders.

13. TILINTARKASTAJIEN PALKKIOSTA PÄÄTTÄMINEN

- Hallitus ehdottaa, että tilintarkastajille maksetaan palkkio laskun mukaan.

14. TILINTARKASTAJAN VALINTA

- Hallitus ehdottaa, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan uudelleen KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, joka on ilmoittanut KHT Kirsi Jantusen toimivan edelleen päävastuullisena tilintarkastajana.

15. HALLITUKSEN EHDOTUS OSAKEANTIVALTUUTUKSESTA

- Valtuutuksella hallitus oikeutetaan päättämään yhteensä enintään 4.000.000 osakkeen antamisesta maksullisella osakeannilla tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia joko osakkeenomistajien merkintäetuoikeuksin tai merkintäetuoikeudesta poiketen yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa joko uusia osakkeita tai luovuttaa yhtiön hallussa mahdollisesti olevia omia osakkeita.
- Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään maksullisesta osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten erityisten oikeuksien (ml. optio-oikeudet) antamisesta joka suhteessa samalla tavoin kuin yhtiökokouskin voisi niistä päättää. Hallitukselle annettava valtuutus käsittää siten muun muassa oikeuden poiketa suunnatuilla aneilla osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on maksullisen osakeannin osalta yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.
- Valtuutus käsittää hallitukselle oikeuden päättää osakkeisiin ja/tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisiin optio-oikeuksiin tai erityisiin oikeuksiin oikeutetuista sekä niihin liittyvistä vastikkeista, merkintä- ja maksuajoista sekä merkintähinnan merkitsemisestä osakeyhtiölain sallimissa rajoissa osakepääomaan tai sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.
- Valtuutus on voimassa seuraavaksi pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2016 asti.

16. HALLITUKSEN EHDOTUS HALLITUKSEN VALTUUTTAMISESTA PÄÄTTÄMÄÄN OMIEN OSAKKEIDEN HANKKIMISESTA

- Omien osakkeiden hankkimista koskevan valtuutuksen nojalla voidaan hankkia yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla enintään 2.000.000 yhtiön omaa osaketta. Omia osakkeita voidaan hankkia muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).
- Osakkeiden hankintahinta on enintään hankintahetkellä yhtiön osakkeesta julkisessa kaupankäynnissä maksettava korkein hinta.
- Hallitus esittää omien osakkeiden hankkimista koskevaa valtuutusta käytettävän muun muassa yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen ja muiden järjestelyiden rahoittamiseksi ja toteuttamiseksi, yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi tai muutoin yhtiöllä pidettäväksi, edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.
- Osakkeiden hankinta alentaa yhtiön jakokelpoista vapaata omaa pääomaa. Päätöksiä omien osakkeiden hankkimisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä tai sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä ylittää yhden kymmenesosan kaikista osakkeista. Hallitus päättää kaikista muista osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.
- Valtuutus on voimassa seuraavaksi pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2016 asti.



17. KOKOUKSEN PÄÄTTÄMINEN



Kiitos osallistumisesta