

SSH Communications Security Oyj
Selvitys Hallinto- ja Ohjausjärjestelmistä
5.3.2026

Sisällysluettelo

Yleistä.....	3
SSH Communications Securityn hallintoelimet.....	3
Yhtiökokous.....	3
Hallitus	4
Valinta, toimikausi ja kokoonpano.....	4
Hallituksen jäsenet vuonna 2025.....	4
Hallituksen monimuotoisuusperiaatteet	5
Hallituksen toiminnan kuvaus ja työjärjestyksen keskeinen sisältö.....	5
Hallituksen jäsenten riippumattomuus.....	6
Toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmä	6
Johtoryhmän jäsenet (kokoonpano ja omistukset 31.12.2025):.....	7
Palkat, palkkiot ja palkitsemisjärjestelmät.....	7
Sisäpiiri	8
Suljettu ikkuna	9
Sisäinen tarkastus ja valvonta	9
Lähipiiriliiketoimet.....	10
Riskien hallinta	10
Riskienhallinnan periaatteet	10
Riskienhallinnan vastuut.....	11
SSH Communications Securityn suurimmat riskit	11
Tilintarkastajat	11
Tiedottaminen.....	12
Liiketoiminnan etiikka ja vastuullisuus	12
Hallitus (31.12.2025)	14
Johtoryhmä (31.12.2025).....	16

Yleistä

SSH Communications Security-konserni muodostuu SSH Communications Security Oyj:stä ("SSH") ja sen tytäryhtiöistä. SSH on Suomessa rekisteröity ja Helsingissä kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet on listattu Helsingin pörssissä (SSHIV). SSH:n tytäryhtiöitä ovat SSH Communications Security, Inc. (Yhdysvallat), SSH Government Solutions, Inc. (Yhdysvallat), SSH Communications Security Limited (Hong Kong), SSH Communications Security UK Limited (Englanti), SSH Technology Oy (Suomi), SSH Operations Oy (Suomi), jolla on Saksassa sivuliike SSH Germany sekä Kyberleijona Oy (Suomi, 65% omistusosuus), joka omistaa SSH Secure Collaboration Oy:n (ent. Deltagon Oy) (100%).

SSH:n hallinnoinnissa ja päätöksenteossa noudatetaan yhtiöjärjestystä, läpinäkyvää ja vastuullista hallinnointitapaa ja korkeita eettisiä periaatteita. Yhtiön hallinnointiperiaatteet noudattavat Suomen osakeyhtiö- ja arvopaperimarkkinalainsäädäntöä, sisältäen markkinoiden väärinkäyttöasetuksen, Nasdaq Helsingin sääntöjä sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hyväksymää suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (hallinnointikoodi 2025). Suositus on saatavilla osoitteesta www.cgfinland.fi.

Tämä selvitys SSH:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) on laadittu hallinnointikoodin ja arvopaperimarkkinalain mukaisesti. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä ja se on saatavilla yhtiön kotisivuilla www.ssh.com.

SSH Communications Securityn hallintoelimet

SSH noudattaa yksitasoista hallintomallia, missä konsernin hallinnosta ja johtamisesta vastaavat yhtiökokous, yhtiön hallitus sekä toimitusjohtaja. Eri elinten tehtävät on määritelty yhtiön yhtiöjärjestyksessä sekä osakeyhtiölaissa.

Ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, jossa käsitellään sille yhtiöjärjestyksen ja osakeyhtiölain mukaan kuuluvat asiat.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu viidestä yhdeksään jäsentä. Yhtiökokous valitsee viisi yhtiön hallituksen jäsentä. Tämän lisäksi yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen voidaan valita enintään neljä jäsentä siten, että kullakin enemmän kuin 20 prosenttia yhtiön ulkona olevista osakkeista omistavalla osakkeenomistajalla on oikeus nimetä yksi hallituksen jäsen. Hallitus valitsee toimitusjohtajan. Yhtiötä johtaa hallitus yhteistyössä toimitusjohtajan kanssa. Konsernin johtoryhmä ja muu johto avustaa toimitusjohtajaa hänen tehtävässään. Hallitus päättää konsernin hallinnointijärjestelmistä ja varmistaa, että yhtiössä noudatetaan hyviä hallinnointiperiaatteita.

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous päättää sille osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaan kuuluvista tehtävistä, kuten tilinpäätöksen vahvistamisesta, voitonjaosta sekä vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous valitsee viisi hallituksen jäsentä ja tilintarkastajat sekä päättää heille maksettavista palkkioista. Ylimääräinen yhtiökokous voidaan kutsua koolle siten kuin osakeyhtiölaissa on säädetty. Jokainen SSH:n osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle osakeyhtiölain mukaan kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun.

Hallitus

Valinta, toimikausi ja kokoonpano

7.8.2025 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa yhtiöjärjestyksen hallituksen jäsenten lukumäärää ja valintaa koskevat määräykset muutettiin seuraavasti:

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu viidestä yhdeksään jäsentä.

Hallituksen jäsenistä viisi valitsee yhtiökokous. Yhtiökokouksen valitsemien hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa ensimmäiseksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitukseen valitaan enintään neljä jäsentä siten, että kullakin enemmän kuin 20 prosenttia yhtiön ulkona olevista osakkeista omistavalla osakkeenomistajalla on oikeus nimetä yksi hallituksen jäsen. Tällaisen hallituksen jäsenen toimikausi alkaa, kun osakkeenomistaja on ilmoittanut nimittämisestä hallitukselle ja päättyy, kun kyseinen osakkeenomistaja nimeää uuden hallituksen jäsenen, erottaa kyseisen hallituksen jäsenen tai kun kyseisen osakkeenomistajan omistusosuus ei ole enää enemmän kuin 20 prosenttia yhtiön ulkona olevista osakkeista.

Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet jäsenistä on läsnä. Yhtiöjärjestyksessä ei ole rajoitettu hallituksen jäsenten toimikausien lukumäärää eikä asetettu hallituksen jäsenille erityisiä valintakriteerejä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallituksen jäsenet vuonna 2025

SSH:n hallitukseen valittiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 26.3.2025 Henri Österlund, Kai Tavakka, Christian Fredrikson, Catharina Candolin ja Tuomo Louhivuori. Hallituksen jäseneksi nimitettiin 1.11.2025 alkaen Francesco Di Sandro, yli 20 prosenttia yhtiön ulkona olevista osakkeista omistavan Leonardo S.p.A.:n ilmoituksella, uuden yhtiöjärjestyksen mukaisesti.

Varsinaisen yhtiökokouksen päättymisen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Henri Österlund.

Nykyisessä hallituksessa on teknologiasijoituksissa erittäin menestyneen toiseksi suurimman osakkeenomistajan edustus, kansainvälisen tietoturva-alan erittäin kokenut asiantuntija, kyberturvallisuus- ja -puolustussektorin asiantuntija, palveluliiketoiminnan ja teknologiasektorin menestynyt johtaja, sekä kansainvälisen puolustus- ja turvallisuusteknologiayhtiön ja suurimman osakkeenomistajan nimeämä jäsen. Hallituksen jäsenistä 16,7 % on naisia.

Hallituksen jäsen	Synt.	Sukupuoli	Koulutus	Päätoimi	Jäsen alkaen	Osakeo mistus	Optiot
Henri Österlund Puheenjohtaja	1971	mies	KTM	Accendo Capital Management, Osakas	2020	151 095	Ei optioita
Kai Tavakka	1986	mies	KTM, CFA	Accendo Capital Management, Osakas	2020	5 480	Ei optioita

Christian Fredrikson	1964	mies	DI	Hallitusammattilainen	2021	10 000	Ei optioita
Catharina Candolin	1977	nainen	PhD	OP Financial Group, Kyberturvallisuuden asiantuntija	2022	144	Ei optioita
Tuomo Louhivuori	1976	mies	DI	NRI North America, Teknologiajohtaja	2024	10 000	Ei optioita
Francesco Di Sandro	1982	mies	PhD, LL.M.	Leonardo S.p.A., Senior Vice President	2025	0	Ei optioita
Osakeomistukset yhteensä						176 719	

Hallituksen monimuotoisuusperiaatteet

SSH on määritellyt hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet hallintokoodin suosituksen 9 mukaisesti. Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet huomioidaan hallituksen kokoonpanoa suunniteltaessa suurimpien osakkeenomistajien toimesta.

Yhtiö tarvitsee laaja-alaista osaamista hallituksessa tuoden erilaisia näkökulmia päätöksentekoon. Hallituksen monimuotoisuusperiaatteet perustuvat pääosin jäsenten ammatti-, koulutus-, toimiala-, ja maantieteelliseen taustaan, myös sukupuoli ja ikä huomioiden.

Vuonna 2025 yhtiökokous valitsi hallituksen jäsenet suurimpien osakkeenomistajien (44,7 % äänimäärä) ehdotuksen mukaisesti. Huomioiden yhtiön liiketoiminnan laajuus, hallituksen monimuotoisuusperiaatteet ovat toteutuneet, sillä hallituksessa on monipuolinen ammattiosaaminen SSH:lle relevanteilta toimialoilta eri ammattiryhmistä. Erityisesti hallituksen jäsenten laaja maantieteellinen tausta on onnistunut, sillä pääosa hallituksen jäsenistä työskentelee kansainvälisissä tehtävissä eri maissa asuen. Hallituksen jäsenissä on molempia sukupuolia ja eri sukupolvia, sekä riittävästi yhtiöstä tai sen suurimmista osakkeenomistajista riippumattomia jäseniä.

Hallituksen toiminnan kuvaus ja työjärjestyksen keskeinen sisältö

Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä ja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus päättää yhtiötä koskevista laajakantoisista ja periaatteellisesti merkittävistä asioista. Hallituksen tehtävänä on ohjata yhtiön toimintaa niin, että se tuottaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman suuren lisäarvon yhtiöön sijoitetulle pääomalle.

Hallitus on vahvistanut kirjallisen työjärjestyksen hallituksen tehtävistä, käsiteltävistä asioista, kokouskäytännöstä ja päätöksentekomenettelystä. Työjärjestyksen mukaisesti hallitus käsittelee ja päättää konsernin kannalta taloudellisesti, liiketoiminnallisesti tai periaatteellisesti merkittävät asiat.

Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan ja valvoo hänen toimintaansa sekä päättää toimitusjohtajan palkitsemisesta ja muista työsuhteen ehdoista. Hallitus myös vahvistaa toimintaa ohjaavat arvot, konsernin strategian sekä toimintapolitiikat ja seuraa niiden toteutumista ja ajantasaisuutta. Lisäksi hallitus varmistaa, että yhtiössä on toimiva sisäinen valvontajärjestelmä, konsernin riskienhallinnan periaatteet on määritelty ja liiketoiminnan kannalta keskeiset riskit tunnistetaan ja niitä valvotaan suunnitelmallisesti. Hallitus hyväksyy

sisäisen tarkastuksen toimintaohjeen ja vuosittaisen tarkastussuunnitelman sekä arvioi sisäisen tarkastuksen toimivuutta. Hallituksen tehtäviä on käsitelty tarkemmin sen työjärjestyksessä.

SSH:n hallitus kokoontui vuoden 2025 aikana 11 kertaa. Hallituksen jäsenten osallistuminen kokouksiin:

Hallituksen jäsen	Osallistuminen/kokousten lkm.	Osallistumis-%
Henri Österlund, Puheenjohtaja	11/11	100 %
Kai Tavakka	11/11	100 %
Christian Fredrikson	11/11	100 %
Catharina Candolin	11/11	100 %
Tuomo Louhivuori	11/11	100 %
Francesco Di Sandro	2/2	100 %

Hallitus arvioi säännöllisesti toimintaansa ja työskentelytapojaan ja tekee niitä koskevan itsearvioinnin kerran vuodessa.

Yhtiön koon ja hallituksen jäsenten vähäisen lukumäärän johdosta on katsottu tarpeettomaksi perustaa hallitukseen erillisiä valiokuntia.

Hallituksen jäsenten riippumattomuus

Yhtiökokouksen päättymisen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Henri Österlund. Yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomiksi katsotut hallituksen jäsenet ovat Fredrikson, Candolin, ja Louhivuori. Lisäksi yhtiöstä riippumattomia hallituksen jäseniä ovat Österlund ja Tavakka. Yhtiön talousjohtaja toimii hallituksen sihteerinä.

Hallituksen jäsenten enemmistö katsotaan riippumattomaksi yhtiöstä.

Hallituksen jäsen	Riippumattomuus yhtiöstä	Riippumattomuus merkittävistä osakkeenomistajista
Henri Österlund, Puheenjohtaja	Kyllä	Ei
Kai Tavakka	Kyllä	Ei
Christian Fredrikson	Kyllä	Kyllä
Catharina Candolin	Kyllä	Kyllä
Tuomo Louhivuori	Kyllä	Kyllä
Francesco Di Sandro	Kyllä	Ei

Toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmä

SSH:n hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan ja päättää tämän toimitusuhteen ehdoista. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa osakeyhtiölain sekä hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten ja mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa konsernin liiketoiminnan käytännön johtamisesta ja suunnittelusta. SSH:n toimitusjohtajana vuonna 2025 toimi Rami Raulas.

Konsernin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa SSH-konsernin johtamisessa ja kehittämisessä. Johtoryhmän jäsenet raportoivat suoraan toimitusjohtajalle. Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti ja kokoontumisia johtaa toimitusjohtaja. Kaikista käsitellyistä asioista ja tehdyistä päätöksistä pidetään pöytäkirjaa.

Johtoryhmän jäsenet (kokoonpano ja omistukset 31.12.2025):

Johtoryhmän jäsen	Synt.	Sukupuoli	Koulutus	Vastuualue	Jäsen alkaen	Osakeomistus	Optiot
Rami Raulas	1961	mies	KTM	Toimitusjohtaja	2016	70 000	200 000
Michael Kommonen	1982	mies	KTM	Talousjohtaja	2023	10 000	140 000
Miikka Sainio	1977	mies	ylioppilas	Teknologiajohtaja	2024	Ei osakkeita	128 000

Palkat, palkkiot ja palkitsemisjärjestelmät

SSH on laatinut lainsäädännön ja hallinnointikoodin 2025 mukaisen toimielinten palkitsemispolitiikan, jossa määritellään periaatteet hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemiselle. Palkitsemispolitiikka esitettiin ja hyväksyttiin vuoden 2024 yhtiökokouksessa. Palkitsemispolitiikka löytyy myös yhtiön nettisivuilta. Palkitsemispolitiikkaa sovelletaan vuoden 2028 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, ellei politiikkaa hallituksen päätöksestä tuoda yhtiökokouksen käsiteltäväksi aikaisemmin.

Yhtiökokous vahvistaa hallituksen jäsenten palkkiot vuosittain etukäteen. Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan palkan ja muut edut sekä päättää myös muun ylimmän johdon palkoista ja etuuksista.

SSH:n ylimmän johdon ja toimitusjohtajan palkitsemisen muoto on osin tulosperusteinen. Yhtiöllä ei ole muita palkitsemiskäytäntöjä. Yhtiöllä ei ole myöskään poikkeavia eläkejärjestelyjä toimitusjohtajalle tai muulle ylimmälle johdolle. Johdon tulosperusteisen palkitsemisjärjestelmän tavoitteet laaditaan ja päätetään kiinteästi tavoitejakson mukaisesti.

Tarkempaa tietoa hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemisesta löytyy yhtiön kotisivuilta, palkitsemispolitiikasta sekä vuosittaisesta palkitsemisraportista.

Vuoden 2025 aikana hallitus päätti uudesta optio-ohjelmasta:

- 28. maaliskuuta 2025, optio-ohjelma 2025A (enimmäismäärä 980 000, merkintäaika 23.2.2027–31.3.2029)

Vuoden 2025 varsinaisessa yhtiökokouksessa hyväksyttiin seuraavat korvaukset hallituksen jäsenille: 28 800 euroa puheenjohtajalle ja 24 000 euroa muille hallituksen jäsenille. 7.8.2025 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa hallituksen jäsenten palkkioita muutettiin seuraavasti: 70 000 euroa hallituksen puheenjohtajalle ja 35 000 euroa muille hallituksen jäsenille.

Hallituksen jäsenten palkkiot 2025:

Hallituksen jäsen	Palkkio EUR
Henri Österlund	45 313

Kai Tavakka	28 409
Christian Fredrikson	28 409
Catharina Candolin	28 409
Tuomo Louhivuori	28 409
Francesco Di Sandro (1.11. alkaen)	0

Di Sandrolle ei hänen omasta toiveestaan maksettu hallituspalkkiota.

Toimitusjohtajan palkka ja muut edut vuonna 2025 olivat:

Rami Raulas	304 859 €	50 000 optiota
-------------	-----------	----------------

Toimitusjohtajan palkkaan kuuluu vuositasolla tarkasteltava tulospalkkio, jonka suuruus on tavoitetasolla 100 % kiinteästä vuosipalkasta. Rami Raulakselle maksettiin vuoden 2025 aikana 100 000 euron tulospalkkio vuoden 2024 suoriutumisen perusteella. Toimitusjohtaja ja hallitus sopivat vuosittain tai kvartaaleittain tulospalkkiosta ja sen määräytymisen perusteista.

Hallitus voi myöntää optio-oikeuksia toimitusjohtajalle samojen periaatteiden ja ehtojen mukaisesti sekä samoin merkintäajoin kuin muille SSH:n työntekijöille. Optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi SSH:n avainhenkilöiden kannustin- ja sitouttamisohjelmaa ja motivoimaan avainhenkilöitä työskentelemään pitkällä aikavälillä yhtiön arvon lisäämiseksi.

Toimitusjohtajan eläkeikä ja eläkkeen määräytyminen noudattavat TEL-säädöksiä. Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kolme kuukautta. Erillinen irtisanomiskorvaus vastaa 3 kuukauden palkkaa.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmän jäsenten osake- ja optio-omistukset ovat nähtävissä ylempänä olevien esittelytaulukoiden yhteydessä.

Johtoryhmän jäsenten palkkiot koostuvat kiinteästä kuukausipalkasta, henkilökohtaisista kannustimista ja koko yrityksen tulokseen ja muuhun suoriutumiseen pohjautuvista kannustimista. Johtoryhmän palkka ja muut edut vuonna 2025 olivat yhteensä 642 688 euroa.

Sisäpiiri

SSH noudattaa sisäpiiritiedon hallintaa koskevan lainsäädännön määräyksiä, sisältäen, mutta ei rajoittuen EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (MAR), Nasdaq Helsinki Oy:n listayhtiöiden sisäpiiriohjeen sekä Finanssivalvonnan antamat määräykset ja ohjeet.

SSH pitää yllä ei-julkista rekisteriä johtohenkilöistä ja heidän lähipiiristään, joihin sovelletaan liiketoimien ilmoitusvelvoitetta (EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR), artikla 19).

Kun merkittävät hankkeet ovat valmisteluvaiheessa, yhtiö laatii tarvittaessa hankekohtaisia sisäpiirirekistereitä, täyttäen MAR:n velvoitteet ja sen nojalla annettujen toissijaisten säännösten vaatimukset. Sisäpiiriläisille annetaan sisäpiiritiedon hallintajärjestelmästä tieto heidän asemastaan sisäpiiriläisinä ja ohjeet sisäpiiriläisille asetetuista velvollisuuksista ja määräyksistä. Kaikkien sisäpiiriläisten on vahvistettava järjestelmässä

vastaanottaneensa tiedon näistä velvollisuuksista ja pidettävä itsensä tietoisina kulloinkin voimassaolevasta sisäpiirisääntelystä.

SSH hallinnoi ja ylläpitää kaikkia sisäpiirilueteloita sähköisessä sisäpiiritiedon hallintajärjestelmässä. Sisäpiiriluetelot pidetään ajan tasalla. Sisäpiirilueteloon sisältyvät tiedot noudattavat komission täytäntöönpanoasetuksen mallia (Liite I). Sisäpiirilueteloa säilytetään vähintään viisi (5) vuotta.

Suljettu ikkuna

SSH Communications Securityn ns. suljettu ikkuna alkaa 30 päivää ennen tuloksen julkistamista. Tänä aikana SSH Communications Security ei keskustele lehdistön ja sijoitusmarkkinoiden kanssa tulokseen ja ohjeistukseen liittyvistä asioita.

Muiden kaupankäyntirajoitusten lisäksi SSH:n johtoon kuuluvien henkilöiden on kiellettyä käydä kauppaa SSH:n rahoitusvälineillä suljetun ikkunan aikana. SSH on määrittänyt tulosjulkaisuja edeltävien suljettujen ikkunoiden koskevan myös muita henkilöitä, jotka osallistuvat SSH Communications Securityn osavuositarkastusten ja tilinpäätösten laatimiseen.

Suljetut ikkunat 2026:

- 18.01.2026 – 17.02.2026
- 29.03.2026 – 28.04.2026
- 17.06.2026 – 17.07.2026
- 28.09.2026 – 28.10.2026

Sisäinen tarkastus ja valvonta

SSH-konsernilla ei yhtiön pienen koon ja liiketoiminnan laajuuden vuoksi ole erillistä sisäisen tarkastuksen organisaatiota.

Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että SSH-konsernin toiminta on tehokasta, tarkoituksenmukaista ja tuloksellista, taloudellinen tieto luotettavaa ja että viranomaissäännöksiä sekä sisäisiä toimintatapoja ja -periaatteita noudatetaan.

Hallitus vastaa siitä, että konsernin sisäinen valvonta ja riskienhallinta ovat toiminnan laajuuteen nähden kokonaisuutena riittäviä ja valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus valvoo, että toimitusjohtaja hoitaa yhtiön operatiivista liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Hallitus käsittelee konsernin toimialakohtaiset katsaukset ja konsernin taloudelliset raportit sekä liiketoiminnassa tapahtuneet olennaiset muutokset riittävän riskienhallinnan varmistamiseksi.

Toimitusjohtaja on vastuussa sisäisen valvonnan käytännön järjestämisestä. Hän huolehtii muun muassa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Konsernin muu johto ja esimiehet vastaavat sisäisestä valvonnasta omilla vastualueillaan.

Hallitus huolehtii siitä, että yhtiössä on määritelty sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet ja että yhtiössä seurataan valvonnan toimivuutta. Ylin vastuu kirjanpidosta ja varainhoidon valvonnasta kuuluu yhtiön

hallitukselle. Hallitus myös vahvistaa yhtiön riskienhallinta- ja raportointimenettelyt sekä valvoo yhtiön hallintoprosessien riittävyyttä, asianmukaisuutta ja tehokkuutta.

Toimitusjohtaja muun operatiivisen johdon avustamana vastaa kirjanpidon, hallinnon ja valvontamekanismien käytännön järjestämisestä sekä huolehtii siitä, että lakeja ja muita säädöksiä, yhtiön toimintaperiaatteita ja hallituksen päätöksiä noudatetaan. Yhtiön toiminnan tueksi on julkaistu monia sisäisiä sääntöjä ja ohjeistuksia. Prosessi- ja laatutyössä varmistetaan, että kaikista keskeisistä prosesseista on prosessikuvaus, ja että eri prosessien rajapinnat on hyvin määritetty ja kuvattu. Prosessien määrittelyn tarkoituksena on varmistaa, että kaikki organisaatiossa tietävät kuinka yhtiö toimii ja miten kunkin työ linkittyy osaksi yhtiön yleistä toimintaa. Valvontatoimenpiteillä varmistetaan sääntöjen, ohjeiden ja prosessien noudattaminen.

Yhtiö asettaa vuosittain taloudelliset tavoitteet budjetoinnin yhteydessä ja jatkuvasti seuraa niiden toteutumista. Yhtiön organisaatorakenne tukee tehokasta liiketoiminnan suunnittelua, toteutusta sekä valvontaa.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiö valvoo ja arvioi aktiivisesti lähipiiriliiketoimia varmistaakseen, että eturistiriidat huomioidaan asianmukaisella tavalla päätöksenteossa. Yhtiö ylläpitää luetteloa sen lähipiiriin kuuluvista osapuolista. Yhtiö huomioi lähipiiriliiketoimissa myös osakeyhtiölain yleisperiaatteet, joita ovat muun muassa osakeyhtiön tarkoitus tuottaa voittoa osakkeenomistajille, osakkeenomistajien yhdenvertaisuusperiaate ja johdon huolellisuusvelvoite.

Hallitus tekee kaikki olennaiset päätökset lähipiiritransaktioiden osalta. Päätöksenteko pohjautuu korostetun huolelliseen valmisteluun, asianmukaisiin selvityksiin, lausuntoihin ja arviointeihin, jotka huomioivat kaikki esteellisyyskysymykset voimassaolevan lainsäädännön ja hallinnointiperiaatteiden mukaisesti. Hallituksen riippumattomat ja esteettömät jäsenet seuraavat aktiivisesti lähipiiritransaktioita yhdessä talousjohtajan kanssa, joka valvoo lähipiiritapahtumia yhtiön raportointivaatimusten ja -käytäntöjen mukaisesti.

Lähipiiriläinen ei osallistu yksittäisten liiketoimien osalta päätöksentekoon, joka koskee suoraan häntä itseään tai liiketoimia kolmannen osapuolen kanssa jossa hänellä on merkittävä intressi.

Riskien hallinta

Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttaminen sekä turvata toiminta muuttuvissa olosuhteissa.

Riskienhallinnan periaatteet

Riskienhallinta perustuu hallituksen hyväksymään riskienhallintapolitiikkaan. Määrittelemme riskin sellaiseksi ulkoiseksi tai sisäiseksi epävarmuustekijäksi, joka toteutuessaan vaikuttaa joko myönteisesti tai kielteisesti mahdollisuuksiimme saavuttaa strategiset ja taloudelliset tavoitteemme. Riskien merkittävyyttä arvioimme niiden todennäköisyyden ja taloudellisten seurausten perusteella. Pyrimme ennakoivasti tunnistamaan, analysoimaan, arvioimaan ja hallitsemaan merkittävimmät strategiset, operatiiviset, taloudelliset ja vahinkoriskit. Hallitus määrittelee konsernin riskinottohalun ja -kantokyvyn strategia- ja vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä sekä erikseen tapauskohtaisesti tekemiensä päätösten kautta.

Riskienhallinnan vastuut

Toimitusjohtaja vastaa riskienhallinnan toteutumisesta. Talousjohtajalla on ensisijainen vastuu taloudellisten riskien hallinnasta ja hän koordinoi riskienhallintaa ja raportoi riskeistä hallitukselle, toimitusjohtajalle ja johtoryhmälle. Johtoryhmä vastaa riskeistä kukin omilta alueiltaan. Lakiasiaintoimittaja vastaa sopimus- ja lakitekniikan riskien hallinnasta ja raportoi niistä toimitusjohtajalle ja talousjohtajalle. Jokainen SSH:n työntekijä vastaa omaan työhönsä liittyvien riskien tunnistamisesta sekä niiden ilmoittamisesta esimiehille.

SSH Communications Securityn suurimmat riskit

Suurimmat riskit, jotka mahdollisesti vaikuttavat haitallisesti SSH Communications Securityn toimintaan on päivitetty seuraaviksi:

- Kyberturvallisuusuhat, sisältäen esim. kiristysohjelmat
- Viiveet tuotekehityksessä ja uusmyynnissä sekä uusien kauppajien toteutuksessa
- Strategian toteuttamisen ongelmat
- Avainhenkilöiden säilyminen ja uusien palkkaaminen
- Innovaatio- ja kehityskyvyn ylläpitäminen ja toteuttaminen, sisältäen IP-oikeudet
- IPR-oikeudenkäynnit ja patenttiportfolion hyödyntäminen
- Merkittävä osa yhtiön liikevaihdosta laskutetaan Yhdysvaltain dollareina ja näin ollen dollarin valuuttakurssin mahdollisilla voimakkailla vaihteluilla vuoden aikana voi olla vaikutuksia kannattavuuteen. Yhtiö päättää tapauskohtaisesti Yhdysvaltain dollarimääräisten sopimusten suojaamisesta
- Makrotaloussympäristön epävarmuus, mikä voi vaikuttaa sekä yhtiön operatiivisiin kustannuksiin ja rahoituskuluihin että asiakkaiden päätöksentekoon ja tuotteiden kysyntään. Epävarmuutta aiheuttavia tekijöitä ovat esimerkiksi korkea inflaatio ja kohonneet markkinakorot, globaali pandemia kuten koronavirustauti tai kansainvälinen konflikti kuten sota.

Myös muut riskit, joista yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen, tai joiden ei tällä hetkellä katsota olevan merkittäviä, voivat kuitenkin muodostua merkittäviksi tulevaisuudessa.

Yhtiön riskienhallinnan periaatteet ja organisointi on luettavissa yhtiön kotisivuilta: www.ssh.com.

Tilintarkastajat

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastaja valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti.

Tilintarkastus käsittää konsernin kunkin tilikauden kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tarkastuksen. Tilintarkastaja raportoi säännöllisesti hallitukselle ja antaa yhtiökokoukselle tilintarkastuskertomuksen. Tilintarkastuskertomus sisältää lausunnon siitä, antavatko tilinpäätös ja toimintakertomus noudatetun tilinpäätössäännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta sekä ovatko tilikauden toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ristiriidattomia. Tilintarkastajan palkkio maksetaan vuosittain laskutuksen perusteella yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti.

Tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, ja päävastuullisena tilintarkastajana Maria Onniselkä.

Tilintarkastajien palkkiot vuonna 2025		EUR
Päävastuullinen tilintarkastaja (Ernst & Young)		
Lakisääteinen tilintarkastus		100 689
Muut palvelut		12 997
Muut tilintarkastajat		
Lakisääteinen tilintarkastus		32 971
Veropalvelut		500
Yhteensä		147 157

Tiedottaminen

SSH Communications Security -konsernin emoyhtiön SSH Communications Security Oyj:n kotipaikka on Helsingissä, Suomessa ja sen osake on listattu Helsingin pörssissä. Tiedottamisessaan SSH noudattaa Suomen ja Euroopan Union lainsäädäntöä, Nasdaq Helsinki Oy:n sääntöjä, Suomen Finanssivalvonnan sääntöjä, yhtiön omistajaohjauksen päätöksiä sekä tässä selvityksessä esitettyjä periaatteita. SSH Communications Securityn tiedottaminen perustuu tosiasioihin ja objektiivisuuteen ja sen yleisenä periaatteena on luotettavuus, avoimuus sekä ajantasaisuus. SSH pyrkii antamaan markkinoille selkeän ja kattavan kokonaiskuvan yhtiön toiminnasta ja taloudellisesta tilasta listayhtiön tiedonantovelvollisuutta noudattaen. Yhtiö suosii tiedonvälitystä sähköisessä muodossa. Kaikki yhtiön pörssitiedotteet, muu yhtiötä koskeva sijoittajatieto sekä viimeisin yhtiötä koskeva muu tieto on koottu yhtiön kotisivuille. SSH:n hallitus hyväksyy lisäksi yhtiön tiedottamispolitiikan, jota päivitetään tarvittaessa.

Liiketoiminnan etiikka ja vastuullisuus

SSH toimii sosiaalisesti ja eettisesti vastuullisella tavalla, kunnioittaa ympäristöä ja yhteiskuntaa, pyrkii edistämään kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia ja varmistaa eettiset liiketoimintakäytännöt kaikissa tilanteissa.

SSH on laatinut korruptionvastaisen politiikan, joka kieltää lahjonnan ja korruption kaikissa muodoissa. Poliittikka kommunikoidaan kaikille uusille työntekijöille koulutuksen yhteydessä. Kaikki epäilykset korruptiosta tai lahjonnasta tutkitaan perusteellisesti. Korruptionvastaiset käytännöt löytyvät osoitteesta www.ssh.com. SSH on myös perustanut ilmiäntoprosessin (whistleblowing), joka aloitetaan, kun joku raportoi epäilyksensä väärinkäytöksistä tai lakien rikkomisesta SSH:n toiminnassa.

SSH on laatinut vastuulliseen, eettiseen ja läpinäkyvään toimintaan sekä työntekijöiden viihtyvyyteen ja asemaan liittyvän kaikkia työntekijöitä maailmanlaajuisesti koskevan ohjesäännön (Code of Conduct). Se on laadittu kaikkien työntekijöiden, kumppaneiden ja sidosryhmien hyödyksi edistämään korkeaa ammatillisen toiminnan tasoa sekä yhdenmukaisia toimintaperiaatteita yhtiössä. SSH edellyttää työntekijöiltään ammattimaista, rehellistä ja toisia kunnioittavaa käytöstä kaikessa toiminnassaan.

SSH kunnioittaa ympäristöä ja pyrkii varmistamaan, että toimitukset ovat energiatehokkaita, ja että ympäristövaikutukset pysyvät mahdollisimman pieninä. Toimisto- ja serveritilat ovat pitkälti ympäristösertifioituja ja hiilineutraaleja. Työntekijöiden työ- ja liikematkailun päästöjä pyritään vähentämään hyödyntämällä etätö- ja verkkokokousmahdollisuuksia aina kun mahdollista.

SSH:lle on myönnetty vuonna 2022 Nasdaq ESG Transparency Partner -kumppanuus. Nasdaq myöntää tämän osoituksena yrityksen sitoutumisesta markkinoiden läpinäkyvyyteen ja ympäristöstandardien noudattamiseen. Nasdaq ESG -taulukko rakentuu yhtiöiden selvityksistä ympäristöasioiden, sosiaalisen vastuun, hyvän hallintotavan ja tulevaisuuden kestävä kehityksen tavoitteista, jotka SSH huomioi toiminnassaan. SSH jatkaa edelleen Nasdaq ESG Transparency Partner -kumppanuuden mukaista raportointia.

SSH on määrittänyt edellä mainitun lisäksi omiksi keskeisimmiksi ESG- ja ilmastostrategian suorituskykykymittareikseen yhtiön käyttämien laitteiden ja toimistojen ympäristövaikutukset, eettiset liiketoimintakäytännöt, kyberturvallisuuden, sekä henkilöstön monimuotoisuuden ja hyvinvoinnin sekä hyvän henkilöstöjohtamisen. SSH tulee jatkossa systematisoimaan tiedottamista näiden suorituskykykymittareiden tuloksista sekä ESG- ja ympäristöstandardien noudattamisesta.

SSH on vastuullinen työnantaja ja kohtelee kaikkia työntekijöitään tasa-arvoisesti sekä kunnioittaa työntekijöiden oikeutta turvalliseen ja terveelliseen työympäristöön. Yhtiöllä on nollatoleranssi kaikenlaiseen häirintään ja syrjintään ja tästä on laadittu yhtiön sisäinen ohjeistus sekä järjestetty koulutusta. Yhtiö kiinnittää huomiota työpaikkojensa turvallisuuteen sekä henkilöstön viihtyvyyteen ja jaksamiseen. Yhtiön pääkonttori Helsingissä sijaitsee nykyaikaisissa toimitiloissa, joihin muutettiin syksyllä 2024. Lisäksi yhtiö tarjoaa työntekijöilleen liikunta-, kulttuuri- ja muita etuisuuksia.

Jokaista työntekijää kohdellaan tasavertaisesti ja oikeudenmukaisesti, ja kaikki työntekijään ja työsuhteisiin liittyvät päätökset tehdään puhtaasti henkilön työsuorituksen perusteella. Kaikki SSH:n kokoaikaiset työntekijät ovat osana tulospalkkio-ohjelmaa ja osallistuivat yksilöllisiin kehityskeskusteluihin.

SSH pitää moninaisuutta työyhteisössä keskeisenä vahvuutena ja kannustaa aktiivisesti monimuotoisuuteen koko organisaatiossa, mukaan lukien ylimmän johdon ja hallituksen. Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet otetaan aina huomioon hallituksen kokoonpanoa suunniteltaessa. SSH pyrkii, että hallituksen jäsenet edustavat molempaa sukupuolta sekä erilaisia koulutus- ja työtaustoja.

Konsernin henkilöstömäärä oli vuoden 2025 lopussa 135, joka nousi 1 henkilöllä vuoden 2024 lopun tilanteesta. Henkilöstöstä 21,5 % (2024: 20,9 %) oli naisia ja 78,5 % (2024: 79,1 %) miehiä.

Työntekijöiden keski-ikä on 42,0 vuotta (2024: 41,1 vuotta). Työntekijöistä 40,0 % (2024: 35,8 %) työskenteli myynnissä, markkinoinnissa ja asiakaspalvelussa, 47,4 % (2024: 51,5 %) tuotekehityksessä ja tutkimuksessa sekä 12,6 % (2024: 12,7 %) yhtiön hallinnossa.

Henkilöstöstä 22,2 % (2024: 18,7 %) oli työskennellyt SSH:lla alle 2 vuoden ajan, 33,3 % (2024: 46,3 %) 2-5 vuotta, 34,1 % (2024: 23,1 %) 5-10 vuotta ja 10,4 % (2024: 11,9 %) yli 10 vuoden ajan.

Hallitus (31.12.2025)

Henri Österlund, s. 1971, kauppatieteiden maisteri
Hallituksen puheenjohtaja

Henri Österlund on Accendo Capital SICAV:n perustaja. Accendo Capital SICAV luo omistaja-arvoa aktiivisen omistajuuden kautta. Aiemmin Österlund on toiminut osakkaana Conventum Corporate Financen palveluksessa, osakkaana Triton Private Equity -pääomasijoitusrahastossa Lontoossa sekä analyytikkona Doughty Hanson Private Equity -rahastossa Tukholmassa.

Österlund on valmistunut kauppatieteiden maisteriksi Helsingin kauppakorkeakoulusta (nykyinen Aalto-yliopisto).



Kai Tavakka, s. 1986, kauppatieteiden maisteri, CFA

Kai Tavakka on ollut Accendo Capitalin osakas vuodesta 2015 ja työskennellyt yhtiössä vuodesta 2012. Tavakalla on tausta yritysjärjestely- ja yritysrahoitusneuvonnassa (PCA Corporate Finance, Danske Corporate Finance). Hän on CFA Charterholder ja hänellä on kauppatieteiden maisterin tutkinto Aalto-yliopistosta.



Christian Fredrikson, s.1964, diplomi-insinööri

Christian Fredrikson on sijoittaja ja hallintoammattilainen, jolla on syvälinen kokemus kehittyneiden teknologioiden globaalista kaupallistamisesta. Hän on aiemmin toiminut F-Securen toimitusjohtajana, Fingerprint Cardsin toimitusjohtajana sekä Nokia Siemens Networks Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajana ja myyntijohtajana.

Tällä hetkellä hän toimii myös Remedy Entertainmentin hallituksen jäsenenä, Edge Venture Capitalin neuvonantajana sekä Åbo Akademin säätiön jäsenenä.



Catharina Candolin, s. 1977, Tekniikan tohtori (Ph.D.), Executive MBA

Catharina Candolin on kyberturvallisuuden ja puolustuksen asiantuntija, joka työskentelee tällä hetkellä OP Ryhmässä. Aiemmin Candolin on työskennellyt Suomen puolustusvoimissa sekä Naton päämajassa kyberturvallisuuden ja puolustuksen parissa, mistä hänelle on myönnetty Sotilasansiomitali (2015) sekä Suomen Leijonan ritarikunnan ritarimerkki I luokka (2020). Tätä ennen Candolin on työskennellyt akateemisissa maailmassa sekä yksityisen sektorin yrityksissä. Hän on aktiivinen julkinen puhuja.

Candolin on väitellyt tohtoriksi Teknillisestä korkeakoulusta (nykyinen Aalto-yliopisto). Sivuaeineopintojaan hän on suorittanut Maanpuolustuskorkeakoulussa.



Tuomo Louhivuori, s. 1976, diplomi-insinööri

Tuomo Louhivuori on kokenut teknologiajohtaja ja hallitusammattilainen, jolla on laaja kokemus suurten kansainvälisten teknologia- ja palveluorganisaatioiden johtamisesta muutosvaiheissa. Hän toimii tällä hetkellä teknologiajohtajana (Chief Technology Officer) NRI North Americassa, jossa hän vastaa teknologiastrategiasta, innovaatioista sekä neuvonantopalveluista.

Louhivuori on aiemmin toiminut johtavissa tehtävissä Kyndryllä, IBM:llä, EVRYllä ja Tietolla, joissa hän työskenteli globaalien yritysasiakkaiden kanssa digitaalisen transformaation ja kriittisten palveluiden parissa. Hänellä on laaja kokemus kansainvälisestä liiketoiminnasta, teknisestä myynnistä, monimutkaisista teknologiaympäristöistä sekä pitkäjänteisen arvon luomisesta teknologialähtöisen muutoksen kautta.



Francesco Di Sandro, s. 1982, Oikeustieteen ja taloustieteen tohtori (Ph.D.), LL.M.

Francesco Di Sandrolla on yli 15 vuoden kokemus strategian ja liiketoiminnan kehittämisen parissa. Hän liittyi Leonardo S.p.A.:n Cyber & Security Solutions -divisioonaan lokakuussa 2023 edistämään sen strategista uudelleenasetointia ja kasvua Leonardo-konsernin alan tavoitteiden mukaisesti. Vuosien varrella hän on toiminut hallituksen jäsenenä useissa yhtiöissä sekä osallistunut ajatushautomoiden, akateemisten ohjelmien ja institutionaalisten foorumien toimintaan.

Di Sandrolla on väitellyt tohtoriksi oikeustieteen ja taloustieteen alalta. Hänellä on myös kansainvälinen LL.M.-tutkinto Erasmus-yliopistosta Rotterdamista, Gentin yliopistosta ja Bolognan yliopistosta sekä oikeustieteen ja taloustieteen tutkinto (cum laude) LUISS-yliopistosta Roomasta.



Johtoryhmä (31.12.2025)

Rami Raulas, s. 1961, kauppatieteiden maisteri

Toimitusjohtaja

Raulas on ollut yhtiön johtoryhmän jäsen vuodesta 2021 alkaen (aluksi EMEA-alueen johtajana) ja työskennellyt yhtiössä vuodesta 2016. Hän on kokenut myynnin johtaja, jolla on taustallaan kansainvälisiä johtotehtäviä myynnin ja liiketoiminnan johtamisen, markkinoinnin sekä tuotehallinnan parissa globaaleissa yrityksissä. Hän on toiminut johtavissa tehtävissä muun muassa Ahlstromilla, Aspocompilla, ICL:llä, Fujitsulla, Fujitsu-Siemensillä sekä Nokialla.

Hänellä on strategisen markkinoinnin, liiketaloustieteen ja tietojenkäsittelytieteen maisterin tutkinto Helsingin kauppakorkeakoulusta (nykyinen Aalto-yliopisto).

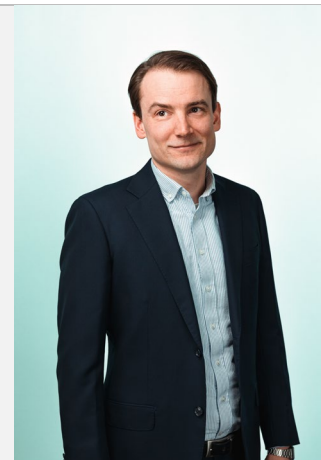


Michael Kommonen, s. 1982, kauppatieteiden maisteri

Talousjohtaja

Michael on kokenut talousjohtaja, jolla on taustaa liiketoiminnan taloudellisesta raportoinnista ja analytikkotehtävistä useissa globaaleissa yrityksissä. Hän on työskennellyt useissa eri tehtävissä suurissa yrityksissä, kuten AbbVie, Novo Nordisk, Oriola ja Schindler.

Hänellä on kauppatieteiden maisterin tutkinto Hankenin kauppakorkeakoulusta Helsingistä.



Miikka Sainio, s. 1977, ylioppilas

Teknologiajohtaja

Sainio on työskennellyt SSH:lla vuodesta 2016 lähtien, jolloin hän aloitti UX-johtajana kehittääkseen ja yhtenäistääkseen SSH:n tuotteiden käyttökokemusta. Myöhemmin hän siirtyi toimimaan PrivX:n pääarkkitehtinä ja tuoteomistajana. Hänellä on yli 25 vuoden kokemus ohjelmistojen ja palveluiden kehittämisestä yrityksissä pienistä startupeista Nokiaan.

Tuotteiden käytettävyys ja käyttäjätyytyväisyys ovat Miikalle tärkeitä, ja hänen mukaansa kiinnostavimmat ja positiivisesti mullistavimmat tuoteinnovaatiot syntyvät usein vakiintuneiden käytännön toimintamallien ja digitalisaation tarjoamien mahdollisuuksien risteyskohdissa.

