

ssh. 
communications
security

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS
SSH COMMUNICATIONS SECURITY OYJ

29.3.2017

1. KOKOUKSEN AVAAMINEN JA JÄRJESTÄYTYMINEN

2. KOKOUKSEN PUHEENJOHTAJAN JA SIHTEERIN VALINTA

Kokouksen puheenjohtajana toimii Markku Karppi

Kokouksen sihteerinä toimii Erkki Yli-Juuti

KOKOUKSEN KULKU

Puheenvuoron käyttäjää pyydetään ilmoittamaan puheenvuoronsa aluksi nimensä ja mahdollisesti edustamansa yhteisön tai osakkeenomistajan nimen sekä äänestyslippunsa numeron.

Yhtiökokous pidetään suomen kielellä, mutta hallitukselle sekä toimitusjohtajalle voi esittää kysymyksiä myös englanniksi.

Kokousalue on tämä sali. Osakkeenomistajaa tai hänen edustajaansa, joka kokouksen aikana poistuu kokousalueelta, pyydetään ilmoittamaan poistumisestaan ja palauttamaan äänestyslippunsa kokoussalin ovella oleville yhtiökokousvirkillijoille, jotta ääniluetteloon 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

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.”

Kokouskutsu on julkaistu pörssitiedotteella sekä yhtiön internet-sivuilla
8.3.2017.

5. ESITYSLISTAN HYVÄKSYMINEN

6. TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

YHTIÖN LIIKETOIMINTA

- SSH Communications Security kehittää ja myy tietoturvaohjelmistoja ja niihin liittyvää palvelua
 - Tatu Ylösen kehittämä SSH-salausprotokolla on erittäin laajassa käytössä: lähes kaikki konesalit, kaikki unix/linux palvelimet, reitittimet, telekommunikaatiolaitteet käyttävät sitä
 - SSH:n nykyiset tuotteet perustuvat SSH-tekniologian yliveriseen tuntemukseen
 - Turvallinen pääsy tietojärjestelmiin: SSH-avaintenhallinta
 - Ratkaisee keskeisen puutteen pääsynhallinnassa ja tuo asiakkaille olennaisia säästöjä ja vähentää heidän riskejään
-
- Salausteknologiaa tietoverkoissa - osaaminen maailman huippua
 - Turvallinen tiedon ja tiedostojen siirto
 - Salattujen yhteyksien valvonta ja auditointi, näkyvyys ylläpitoon ja konsultteihin
 - Huippunopeat palomuurit ja VPN, erityisesti viranomaisille
 - Yli 90% myynnistämme on vientiä
 - Patenttiliiketoiminta on osa yhtiötä, sekä defensiivinen että offensiivinen

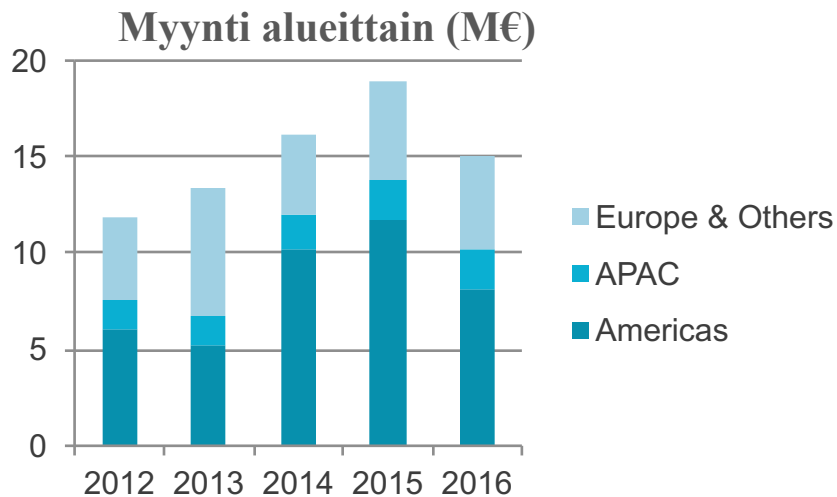
TOIMIPISTEEMME



VASTAKOHTIEN VUOSI 2016

Avainluvut

		FY13	FY14	FY15	FY16
Liikevaihto	M€	13.3	16.2	18.9	15.1
OPEX	M€	11.4	12.7	16.7	23.9
EBIT	M€	0.2	0.2	-4.4	-10.8
% EBIT	%	1.3	1.3	-23.2	-71.1
Henkilöstö		99	95	109	84



Liikevaihto pieneni -20%

- Huono 1Q/2016
- Alempi palvelumyynti (kuten oli ennakoitu)
- Jatkuvien tilausten (subscription) osuuden kasvaminen

Lisenssimyynti kasvoi +20%

- Myös jatkuvat tilaukset kasvoivat merkittävästi

Tappiollinen tulos

- Kulut kasvoivat – tuotekehitykseen ja myyntiin investoitiin edelleen
- Patentteihin liittyvät oikeudenkäyntikulut kasvoivat
- Uudelleenjärjestelykulut

KASSATILANNE ON EDELLEEN TYYDYTTÄVÄ

		2013	2014	2015	2016
Tase	M€	13,5	17,5	21,8	21,8
Rahavarat	M€	6,0	6,1	11,3	7,8
Operatiivinen kassavirta	M€	0,4	1,8	0,3	-8,1
Oman pääoman tuotto	%	2	4	-40	-112
Omavaraisuusaste	%	77	63	67	63
Nettovelkaantuminen	%	-80	-77	-99	-95
Tulos per osake	EUR	-0,00	-0,00	-0,15	-0,36
Oma pääoma per osake	EUR	0,24	0,25	0,36	0,24

- Negatiivinen liiketoiminnan kassavirta
- Q4 2016 aloitettu säästöohjelma vahvistaa kassaa ja tuo kustannussäästöjä

KESKEISIÄ TAPAHTUMIA 2016

- Vuosi oli taloudellisesti haasteellinen: liikevaihto pieneni, kulut kasvoivat
- Lisenssimyynti ja jatkuvien tilausten myynti kasvoivat
- Uudet tuotteemme saavuttavat asemaa markkinalla, esim. CryptoAuditorin myynti kasvoi yli 200 %
- Saimme myös useita tärkeitä uusia asiakkaita SSH-avaintenhallintatuotteellemme
- SSH Tectia client/server -tuotteen myynti pysyi edelleen vahvana
- Marraskuussa aloitetulla säästöohjelmalla tavoitellaan 6 – 8 miljoonan euron säästöjä vuositasolla
- Jatkoimme investointeja tuotekehitykseen ja myyntiorganisaation rakentamiseen
 - Aloitimme uuden pilvipalveluja tukevan tuotteen kehityksen
 - Päätimme myös kehittää tuotteemme yhtenäiseksi alustaksi, jota hyödyntäen asiakkaamme voivat siirtyä pilvipalvelujen aikakauteen hallitusti
 - Palomuurituotteemme valmistumassa ja useita asiakasneuvotteluja käynnistyi

TEHTYJÄ JA SUUNNITELTUJA TOIMENPITEITÄ TULOKSEN PARANTAMISEKSI

- Merkittävät kustannussäästöt ja kulukontrolli vuonna 2017
- Uudistettu johtoryhmä: myyntiosaamista lisätty Chris Rileyn ja Rami Raulaksen myötä
- Myyntitiimiä vahvistettu jo Q4:n aikana 2016
- R&D:n organisaatiomallia muutettu matalammaksi ja ketterämmäksi
- Tuotteiden kehittäminen kokonaisvaltaisen ja yhtenäisen alustan suuntaan
- Uuden johtamisjärjestelmän kehittäminen
- Tavoitteena uusien tuotteiden markkinoille tuominen vuonna 2017

SÄÄSTÖOHJELMA JA SEN TULOKSET

- Yhteistoimintaneuvottelut 9.11. – 5.12.2016
- Saavutamme arviolta 6-8 miljoonan euron vuosisäästöt
- Vähensimme 25 henkilöä (17 Suomesta ja 8 ulkomailta)
- Vähensimme olennaisesti ulkopuolisten konsulttien käyttöä R&D:ssä
- Keskitimme Aasian operaatiomme Hong Kongiin – Singaporen ja Tokion toimipisteet lakkautetaan
- Organisaatiota uudistettiin joustavammaksi ja organisaatiotasoja vähennettiin
- Entistä tiukempi kulukontrolli jatkossa

PATENTIT JA IP-LISENSIOINTI

UK-patenttioikeudenkäynti

- SSH on hakenut valituslupaa

Saksan patenttiloukkausoikeudenkäynti

- SSH hävisi jutun alioikeudessa
- SSH on valittanut päätöksestä
- Pääkäsitelyn aikataulu: 05/2017

Saksan validitettioikeudenkäynti

- Päätöstä odotetaan H2/17 aikana
- Erillinen loukkausoikeudenkäynnistä

USA:n Inter Partes Review

- Pääkäsitely 01/2017
- Päätöstä odotetaan 04/2017

Näiden lisäksi lisensiointikeskusteluita käynnissä

- SSH ei anna ennustetta vuoden 2017 taloudellisesta tuloksestaan
 - Liiketoiminnallemme on tyypillistä se, että teemme vuosittain muutamia suuria kauppoja, jotka tuovat ison osuuden liikevaihdostamme
 - Samalla jatkuvat tilaukset lisääntyvät ja vaikuttavat liikevaihtomme tulouttamiseen
 - Tämän vuoksi liikevaihtomme voi vaihdella melko paljon ja luotettavan ennusteen antaminen on hyvin vaikeaa
- Pitkän aikavälin tavoitteemme on kasvaa kannattavasti

STRATEGIA 2017 JA ETEENPÄIN

- Tarjoamme asiakkaillemme ratkaisuja, joiden avulla he voivat hallita pääsyä tärkeimpään voimavaraansa: tietoon
 - Autamme varmistamaan, että tietoa voidaan hyödyntää tehokkaasti
 - Autamme varmistamaan, että tietoa ei pääse väärin käsiin
- Autamme asiakkaitamme noudattamaan tiukentuneita säännöksiä ja lainsäädäntöä
- Autamme asiakkaitamme siirtymään uuden sukupolven pilvipalveluihin hallitusti
- Hyödynnämme SSH Tectia-tuotteiden kysynnän maksimaalisesti
- Varmistamme markkinajohtajuuden avaintenhallinnassa (Universal SSH Key Manager)
 - Teknologia, IPR, johtavat tuotteet
 - Referenssiasiakkaat, kokemus: ensin finanssisektori, sitten muut
 - Markkinan luonti: yhteistyö IT-tarkastajat, IT-palvelutalot
- CryptoAuditor, toinen keihäänkärkemme, auttaa meitä laajentamaan asiakaspohjaamme
- Palomuuuri laajentaa tarjontaamme viranomaisille
- IPR:ien hyödyntäminen osana kokonaisuutta
- Myynnin ja markkinoinnin skaalaus, kumppanuuksien hyödyntäminen
- Operatiivisen toiminnan jatkuva parantaminen, strategian implementointikyvyn kasvattaminen

MENESTYSTEKIJÖITÄMME

- Vuonna 2016 saimme useita uusia merkittäviä asiakkaita esimerkiksi pankki- ja vähittäiskaupan toimialoilta
 - Saamme erittäin hyvää palautetta nykyisiltä asiakkailtamme
 - Tuotteemme ovat vahvoja ja tuoteroadmappimme on erittäin kiinnostava ja vie meidät ja asiakkaamme vahvasti pilvi-tekniologiamaailmaan
 - Lisenssimyyntimme kasvaa kuten olemme suunnitelleekin
- Jatkuvat tilaukset (subscription) täydentävät lisenssimyyntiä ja tuovat tasaisempaa liikevaihtoa ja tuloutusta
 - R&D-tiimimme on erittäin osaava ja jatkamme kansainvälisten osaajien rekrytoimista mukaan tiimiin
 - Tehdyt säästöt ja uudelleenorganisointi tehostavat toimintaamme
 - Johtoryhmässämme on uutta osaamista mm. myynnistä ja taloudesta, mutta myös syvää SSH-osaamista
 - Asiakkaidemme tarve hallita pääsyä tietovarantoihin jatkuu entistä kriittisempänä, kiristynyt regulaatio vain vahvistaa tätä trendiä

7. TILINPÄÄTÖKSEN, TOIMINTAKERTOMUKSEN SEKÄ TILINTARKASTUSKERTOMUKSEN ESITTÄMINEN

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

- *Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.*

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

- *Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.*

8. TILINPÄÄTÖKSEN VAHVISTAMISESTA SEKÄ TILIKAUDEN TAPPION KÄSITTELYSTÄ PÄÄTTÄMINEN

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

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 52,2 % yhtiön äänivallasta, on ehdottanut, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettaisiin viisi (5).

11. HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOISTA PÄÄTTÄMINEN

Tatu Ylönen on ehdottanut, että nyt valittaville hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvältä toimikaudelta seuraavat vuosipalkkiot:

- hallituksen puheenjohtajalle 30.000 euroa
- hallituksen jäsenille 20.000 euroa

12. HALLITUKSEN JÄSENTEN VALINTA

Tatu Ylönen, joka omistaa suoraan tai välillisesti yhteensä noin 52,2 % yhtiön äänivallasta, on ehdottanut yhtiökokoukselle, että hallitukseen valittaisiin:

- Tatu Ylönen
- Timo Syrjälä
- Jukka Manner
- Petri Kuivala (uusi jäsen)
- Ari Vääntinen (uusi jäsen)

PETRI KUIVALA

MASTERS OF LAWS, BORN 1970

- Petri Kuivala is an experienced international leader who currently works as a Chief Information Security Officer of NXP Semiconductors, which is a world leading provider of security and automotive semiconductor solutions.
- He has long leadership experience. Prior to NXP he was member of Microsoft Global Security management team and prior to that worked almost 14-years with different Security leadership positions in Nokia Corporation. During Nokia time he was also expatriated in People Republic of China.
- Prior to joining Nokia, Petri worked for the Helsinki Police department and was a founding member of the Helsinki Criminal Police IT- investigation department.
- Currently Petri is also coaching a startup (HoxHunt) that delivers innovative cloud based Security Awareness services solution.
- **Primary working experience:**
 - Chief Information Security Officer, NXP Semiconductors 2014 – ongoing
 - Chief Security Officer, Microsoft Mobile 2014
 - Chief Security Officer, Nokia 2012-2013
 - Chief Information Security Officer, Nokia 2009-2012
 - Director Global Security Operations, Nokia 2007-2009
 - Head of Corporate Security China, Nokia 2006
 - Information security Manager China, Nokia 2005
 - Information Security Manager, Nokia IT 2001-2004
 - Several positions with Police department of Helsinki, 1992-2000
 - Key positions of trust:
 - Startup Coach with HoxHunt Oy since 2016

ARI VÄNTTINEN

M.SC. (ECONOMICS), BORN 1969

- Ari Väänttinen is an experienced leader in international B2B marketing at software industry and digital economy. He is specialized in turnaround cases where the new story-based strategy, Go-To-Market model and marketing driven culture have worked as a change agent for the growth and success.
- Since 2010 he has been an instrumental part of changing the marketing in two Finnish publicly listed software companies (Stonesoft and Comptel) that have both, during his time, increased shareholder value and company valuation significantly.
- Ari holds a deep subject matter expertise in cyber security matters and understands well how to build a global thought leader position in the industry. Over the years he has successfully led diverse and international marketing teams and service provider networks, also through change and transition. On top of strategic thinking Ari has a wide experience of modern marketing technologies and techniques like social and online marketing, automation and content based inbound marketing.
- He has held various marketing executive and management roles and is currently working also as a mentor and advisor for several startups, tech/software companies and their CMOs.
- **Current position:**
 - Chief Marketing Officer and member of the executive board, Comptel Corp. 2014-
- **Earlier cyber security related working experience:**
 - Vice President, Marketing, Intel Security 2014
 - Vice president, Marketing, McAfee 2013
 - Vice President, Marketing and member of executive board Stonesoft Corp. 2010-2013
- **Earlier working experience:**
 - Senior Executive Consultant, Talent Vectia 2007-2010
 - Services Marketing Manager, Nokia Corporation 2004-2007
 - Marketing manager, IDO & Sanitec Group, 1995-2003

13. TILINTARKASTAJIEN PALKKIOSTA PÄÄTTÄMINEN

Hallitus ehdottaa, että tilintarkastajille maksetaan palkkio laskun mukaan.

14. TILINTARKASTAJAN VALINTA

Hallitus ehdottaa, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka on ilmoittanut, että KHT Erkkä Talvinko jatkaisi päävastuullisena tilintarkastajana.

15. HALLITUKSEN EHDOTUS OSAKEANTIVALTUUTUKSESTA

- Valtuutuksella hallitus oikeutetaan päättämään yhteensä enintään 6.000.000 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 30.6.2018 asti.

16. HALLITUKSEN EHDOTUS OMIEN OSAKKEIDEN HANKKIMISVALTUUTUKSESTA

- 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 pidettäviksi, 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 30.6.2018 asti.

17. KOKOUKSEN PÄÄTTÄMINEN



ssh.
communications
security

KIITOS OSALLISTUMISESTA

GOVERNANCE FOR YOUR TRUSTED ACCESS

ssh. 
communications
security