

SSH COMMUNICATIONS SECURITY OYJ:N VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Aika: 26.3.2019 klo 10.00.

Paikka: Taitotalon Kongressikeskus, Valimotie 8 00380 Helsinki, Auditorio Fakta.

Läsnä: Kokouksessa olivat läsnä tai edustettuina kokouksen ääniluettelosta (Liite 1) ilmenevät osakkeenomistajat.

Läsnä oli lisäksi hallituksen jäseniä, toimitusjohtaja, yhtiön tilintarkastajan edustaja, yhtiön ylintä johtoa sekä teknistä henkilökuntaa.

1 § KOKOUKSEN AVAUS

Hallituksen puheenjohtaja Petri Kuivala avasi kokouksen.

2 § KOKOUKSEN PUHEENJOHTAJAN VALINTA JA SIHTEERIN KUTSUMINEN

Yhtiökokouksen puheenjohtajaksi valittiin yhtiön lakiasiaintohtaja Markku Karppi ja sihteeriksi Erkki Yli-Juuti. Puheenjohtaja totesi läsnäolijat ja sihteeri selosti kokouksen asialistalla olevien asioiden käsittelyä koskevat menettelytavat ja ohjeet.

3 § PÖYTÄKIRJAN TARKASTAJAN JA ÄÄNTENLASKIJAN VALINTA

Pöytäkirjantarkastajiksi ja ääntenlaskun valvojiksi valittiin Niklas Nordström ja Sonja Semmelmayr.

4 § KOKOUKSEN LAILLISUUS JA PÄÄTÖSVALTAISUUS

Todettiin, että kokouskutsu oli julkaistu pörssitiedotteella sekä yhtiön internet-sivujen kautta 5.3.2019. Todettiin, että yhtiökokous oli kutsuttu koolle yhtiöjärjestyksen mukaisesti ja osakeyhtiölain määräyksiä noudattaen ja kokous oli siten laillisesti koolle kutsuttu ja päätösvaltainen.

Kokouskutsu otettiin pöytäkirjan liitteeksi 2.

5 § ESITYSLISTAN HYVÄKSYMINEN

Hyväksyttiin kokouksen esityslista.

6 § LÄSNÄ OLEVIENTOTEAMINEN JA ÄÄNILUETTELOVAHVISTAMINEN

Esitettiin luettelo osallistumistilanteesta kokouksen alkaessa ja ääniluettelo, joiden mukaan läsnä oli 20 osakkeenomistajaa joko henkilökohtaisesti tai lakimääräisen edustajan tai valtuutetun asiamiehen edustamana (Liite 1).

Todettiin, että ääniluettelo vahvistetaan vastaamaan osallistumistilannetta mahdollisen äänestyksen alkaessa.

7 § TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Toimitusjohtaja Kaisa Olkkonen piti katsauksen, jossa hän käsitteli yhtiön toiminnan kehitystä tilikaudella 2018 sekä esitteli pääpiirteissään yhtiön tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen. Tämän lisäksi toimitusjohtaja Olkkonen kertoi lyhyesti yhtiön hallinto- ja palkitsemisjärjestelyistä. Toimitusjohtajan katsauksen jälkeen käytiin keskustelua yhtiön tuotteista, markkinoista, toiminnasta ja tulevaisuudesta.

8 § TILIKAUDEN TILINPÄÄTÖKSEN, TOIMINTAKERTOMUKSEN JA KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN SEKÄ TILINTARKASTUSKERTOMUKSEN ESITTÄMINEN

Esitettiin vuoden 2018 tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja konsernitilinpäätöksen liitetietoineen sekä hallituksen toimintakertomuksen.

Todettiin, että tilinpäätösasiakirjat olivat olleet nähtävänä yhtiön internetsivuilla 1.3.2019 lähtien, minkä lisäksi ne olivat saatavilla myös kokouspaikalla sekä sisältyivät osallistujille jaettuun yhtiön vuosikertomukseen.

Tilinpäätösasiakirjat otettiin pöytäkirjan liitteeksi 3.

Esitettiin tilintarkastuskertomus, joka otettiin pöytäkirjan liitteeksi 4.

9 § PÄÄTÖS KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN VAHVISTAMISESTA SEKÄ TILIKAUDEN VOITON KÄSITTELYSTÄ

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2018 – 31.12.2018.

Todettiin, että hallitus oli ehdottanut yhtiökokoukselle, että emoyhtiön tilinpäätöksen osoittama tilikauden voitto kirjataan voitto- ja tappioutilille, eikä osinkoa jaeta.

Yhtiökokous päätti, että emoyhtiön tilinpäätöksen osoittama tilikauden voitto kirjataan voitto- ja tappioutilille eikä osinkoa jaeta.

10 § VASTUUVAPAUEDESTA PÄÄTTÄMINEN HALLITUKSEN JÄSENILLE JA TOIMITUSJOHTAJALLE

Yhtiökokous päätti myöntää vastuuvapauden tilikautena 1.1.2018 – 31.12.2018 toimineille hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

11 § HALLITUKSEN JÄSENTEN LUKUMÄÄRÄSTÄ PÄÄTTÄMINEN

Todettiin, että yhtiöjärjestyksen 4. artiklan mukaan hallitukseen kuuluu kolmesta kahdeksaan jäsentä.

Yhtiön suurin osakkeenomistaja Tatu Ylönen esitti yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettaisiin kuusi (6).

Yhtiökokous päätti vahvistaa hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi (6).

12 § HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOISTA PÄÄTTÄMINEN

Tatu Ylönen esitti yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan 30.000 euron vuosipalkkio ja hallituksen puheenjohtajalle 35.000 euron vuosipalkkio toimikaudelta, joka päättyy seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Edellä mainittujen palkkioiden lisäksi puheenjohtajalle ja hallituksen jäsenille korvattaisiin kohtuulliset matkakustannukset laskun mukaan.

Yhtiökokous päätti vahvistaa yhtiön hallituksen jäsenille 30.000 euron vuosipalkkion ja hallituksen puheenjohtajalle 35.000 euron vuosipalkkion toimikaudelta, joka päättyy seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Näiden palkkioiden lisäksi puheenjohtajalle ja hallituksen jäsenille korvataan kohtuulliset matkakustannukset laskun mukaan.

13 § HALLITUKSEN JÄSENTEN VALITSEMINEN

Todettiin, että yhtiöjärjestyksen 11. artiklan mukaan hallituksen valitsee yhtiökokous.

Tatu Ylönen esitti yhtiökokoukselle, että hallitukseen valittaisiin uudelleen Petri Kuivala, Tatu Ylönen, Timo Syrjälä, Anne Marie Zettlemoyer ja Sam Curry sekä uutena jäsenenä Sauli Kiuru. Tatu Ylönen piti puheenvuoron ja esitteli uuden jäsenen kokoukselle, jonka jälkeen Sauli Kiuru piti lyhyen puheenvuoron.

Yhtiökokous päätti yllä mainitun esityksen mukaisesti, että toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, valitaan hallituksen jäseniksi uudelleen Petri Kuivala, Tatu Ylönen, Timo Syrjälä, Anne Marie Zettlemoyer ja Sam Curry sekä uutena jäsenenä Sauli Kiuru.

Todettiin, että kaikilta hallituksen jäseniksi ehdotetuilta henkilöiltä on saatu suostumus tehtävään.

14 § PÄÄTETÄÄN TILINTARKASTAJIEN PALKKIOSTA

Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan laskun mukaan.

15 § TILINTARKASTAJAN JA MAHDOLLISEN VARATILINTARKASTAJAN VALINTA

Todettiin, että yhtiöjärjestyksen 8. artiklan mukaan yhtiön tilien ja hallinnon tarkastamista varten yhtiökokouksen on valittava tilintarkastusyhteisö ja että tilintarkastusyhteisön on oltava Keskuskauppakamarin hyväksymä tarkastusyhteisö.

Hallitus oli ehdottanut, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka on ilmoittanut, että KHT Erkki Talvinko jatkaa päävastuullisena tilintarkastajana.

Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy.

Todettiin, että tilintarkastusyhteisöltä on saatu suostumus tehtävään.

16 § PÄÄTETÄÄN HALLITUKSEN VALTUUTTAMISESTA PÄÄTTÄMÄÄN MAKSULLISISTA OSAKEANNEISTA SEKÄ OPTIO-OIKEUKSIEN JA MUIDEN OSAKKEISIIN OIKEUTTAVIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN ANTAMISESTA

Todettiin, että hallitus oli ehdottanut yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitus valtuutetaan päättämään osakeannista, sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien ja muiden erityisten oikeuksien antamisesta. Hallituksen ehdotus otettiin liitteeksi 5.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään maksullisista osakeanneista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien sekä muiden erityisten oikeuksien antamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

17 § PÄÄTETÄÄN HALLITUKSEN VALTUUTTAMISESTA PÄÄTTÄMÄÄN OMIA OSAKKEIDEN HANKKIMISESTA

Todettiin, että hallitus oli ehdottanut yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitus valtuutetaan päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Hallituksen ehdotus otettiin liitteeksi 6.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

18 § PÄÄTÖKSENTEKOJÄRJESTYS

Merkittiin, että yhtiökokouksessa tehtyjä päätöksiä ovat kannattaneet kaikki läsnä olevat osakkeenomistajat.

19 § KOKOUKSEN PÄÄTTÄMINEN

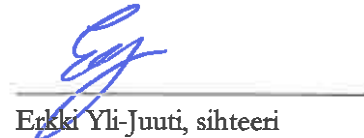
Puheenjohtaja totesi, että kokouskutsussa mainitut asiat olivat tulleet käsitellyiksi ja että pöytäkirja on nähtävillä yhtiön internetsivuilla viimeistään kahden viikon kuluttua.

Puheenjohtaja päätti kokouksen kello 11:36.

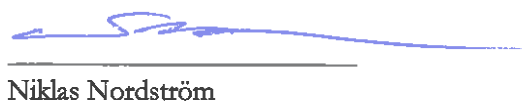
Yhtiökokouksen puheenjohtaja

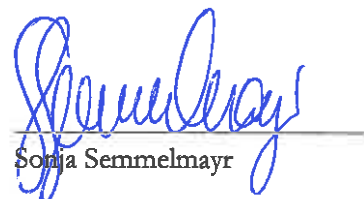

Markku Karppi

Vakuudeksi


Erkki Yli-Juuti, sihteeri

Pöytäkirja tarkastettu ja hyväksytty


Niklas Nordström


Sonja Semmelmayr

LIITTEET:

- | | |
|---------|--|
| LIITE 1 | Osallistumis- ja ääniluettelo |
| LIITE 2 | Kokouskutsu |
| LIITE 3 | Tilinpäätösasiakirjat |
| LIITE 4 | Tilintarkastuskertomus |
| LIITE 5 | Hallituksen ehdotus hallituksen valtuuttamisesta päättämään maksullisista osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta |
| LIITE 6 | Hallituksen ehdotus hallituksen valtuuttamisesta päättämään omien osakkeiden hankkimisesta |

Liite 1

Ääniluettelo

Osakas	Edustaja	Äänestys- lipun nro	Osakkeita / ääniä	Osuus äänistä (%)
Ahonen Paavo	KESKINÄINEN TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ ELO	13	1500000	5,934
Hlinovsky Jan Miroslav	Hlinovsky Jan Miroslav	30	16426	0,065
Järvenpää Markku Tapani	Järvenpää Markku Tapani	20	5000	0,020
Kinnunen Heikki	ILMARINEN KESKINÄINEN ELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ	7	1155338	4,571
Kiuru Sauli	GASELLI CAPITAL OY	19	1150000	4,550
Kylliö Kari Olavi	Kylliö Kari Olavi	16	62241	0,246
Lahti Tomi Olavi	Lahti Tomi Olavi	5	50000	0,198
Manninen Antti	AMLAX OY	26	40000	0,158
Melaskoski Miiikka Kalevi	Melaskoski Miiikka Kalevi	9	11817	0,047
Mikkonen Juha Taneli	Mikkonen Juha Taneli	22	2000000	7,912
Olkkonen Kaisa Maria	Olkkonen Kaisa Maria	31	30000	0,119
Pajula Tero Petri	Pajula Tero Petri	27	1283	0,005
Puurttinen Jukka Tapani	Puurttinen Jukka Tapani	2	71	0,000
Stenbacka Juha Matti	Stenbacka Juha Matti	3	39620	0,157
Sutinen Pentti Leo	Sutinen Pentti Leo	23	21918	0,087
Syrjälä Timo Kalevi	Syrjälä Timo Kalevi	11	835011	3,304
Tasanko Seppo Toivo Ensio	Tasanko Seppo Toivo Ensio	21	600	0,002
Tuorila Sampo Johannes	Tuorila Sampo Johannes	4	7	0,000
Vanonen Pekka Veikko Sakari	Vanonen Pekka Veikko Sakari	15	40093	0,159
Ylönen Tatu	Ylönen Tatu	17	18317123	72,467
	Yhteensä		25276548	100

Yhteensä 20 osakkeenomistajaa

SSH COMMUNICATIONS SECURITY OYJ**YHTIÖKOKOUSKUTSU**

SSH Communications Security Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään tiistaina 26. maaliskuuta 2019 klo 10.00 alkaen osoitteessa: Taitotalon Kongressikeskus, Auditorio Fakta, Valimotie 8, 00380 Helsinki. Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen alkaa klo 09.30.

A. YHTIÖKOKOUKSESSA KÄSITELTÄVÄT ASIAT

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

1. KOKOUKSEN AVAAMINEN
2. KOKOUKSEN PUHEENJOHTAJAN VALINTA JA SIHTEERIN KUTSUMINEN
3. PÖYTÄKIRJAN TARKASTAJIEN JA ÄÄNTENLASKIJOIDEN VALINTA
4. KOKOUKSEN LAILLISUUDEN JA PÄÄTÖSVALTAISUUDEN TOTEAMINEN
5. ESITYSLISTAN HYVÄKSYMINEN
6. TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS
7. TILINPÄÄTÖKSEN, KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN, TOIMINTAKERTOMUKSEN SEKÄ TILINTARKASTUSKERTOMUKSEN ESITTÄMINEN
8. TILINPÄÄTÖKSEN JA KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN VAHVISTAMISESTA SEKÄ TILIKAUDEN TULOKSEN KÄSITTELYSTÄ PÄÄTTÄMINEN

Hallitus ehdottaa, että emoyhtiön tilinpäätöksen osoittama tilikauden voitto kirjataan voitto- ja tappiotilille eikä osinkoa jaeta.

9. HALLITUKSEN JÄSENTEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUUVAPAUDESTA PÄÄTTÄMINEN
10. HALLITUKSEN JÄSENTEN LUKUMÄÄRÄSTÄ PÄÄTTÄMINEN

Tatu Ylönen, joka omistaa noin 47,2 % yhtiön äänivallasta, on ilmoittanut yhtiölle tulevansa ehdottamaan yhtiökokouksessa, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettaisiin viisi (5).

11. HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKKIOISTA PÄÄTTÄMINEN

Tatu Ylönen, joka omistaa noin 47,2 % yhtiön äänivallasta, on ilmoittanut yhtiölle tulevansa ehdottamaan yhtiökokouksessa, että hallituksen jäsenille maksetaan 30.000 euron vuosipalkkio ja hallituksen puheenjohtajalle 35.000 euron vuosipalkkio toimikaudelta, joka päättyy seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Edellä mainittujen palkkioiden lisäksi puheenjohtajalle ja hallituksen jäsenille korvataan kohtuulliset matkakustannukset laskun mukaan.

12. HALLITUKSEN JÄSENTEN VALINTA

Tatu Ylönen, joka omistaa noin 47,2 % yhtiön äänivallasta, on ilmoittanut yhtiölle tulevansa ehdottamaan yhtiökokouksessa, että hallitukseen valittaisiin:

- Petri Kuivala
- Tatu Ylönen
- Timo Syrjälä
- Anne Marie Zettlemoyer
- Sam Curry

13. TILINTARKASTAJIEN PALKKIESTA PÄÄTTÄMINEN

Hallitus ehdottaa, että tilintarkastajille maksetaan palkkio laskun mukaan.

14. TILINTARKASTAJAN JA MAHDOLLISEN VARATILINTARKASTAJAN VALINTA

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

15. HALLITUKSEN EHDOTUS HALLITUKSEN VALTUUTTAMISESTA PÄÄTTÄMÄÄN MAKSULLISISTA OSAKEANNEISTA SEKÄ OPTIO-OIKEUKSIEN JA MUIDEN OSAKKEISIIN OIKEUTTAVIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN ANTAMISESTA

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, aikaisemmat antivaltuutukset kumoten, uuden osakeantia sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien ja muiden erityisten oikeuksien antamista koskevan valtuutuksen antamista hallitukselle seuraavin ehdoin:

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 anneilla osakkeenomistajille kuuluvasta merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on maksullisen osakeannin osalta yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Edelleen 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 30.6.2020 asti.

16. HALLITUKSEN EHDOTUS HALLITUKSEN VALTUUTTAMISESTA PÄÄTTÄMÄÄN OMIEN OSAKKEIDEN HANKKIMISESTA

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallitus valtuutetaan päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavin ehdoin:

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 myös 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 30.6.2020 asti.

17. KOKOUKSEN PÄÄTTÄMINEN

B. YHTIÖKOKOUSASIAKIRJAT

Edellä mainitut yhtiökokouksen asialistalla olevat hallituksen esitykset, suurimman osakkeenomistajan esitys, SSH Communications Security Oyj:n tilinpäätös, konsernitilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä tämä kokouskutsu ovat osakkeenomistajien saatavilla yhtiön internet-sivuilla www.ssh.com sekä pääkonttorissa osoitteessa Kornetintie 3, 00380 Helsinki viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta. Nämä asiakirjat ovat saatavilla myös yhtiökokouksessa ja niistä sekä tästä kokouskutsusta lähetetään pyydetessä jäljennökset osakkeenomistajille. Yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä yhtiön internet-sivuilla viimeistään 9.4.2019.

C. OHJEITA KOKOUKSEEN OSALLISTUJILLE

1. Osallistumisoikeus ja ilmoittautuminen yhtiökokoukseen

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 14.3.2019 merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity yhtiön osakasluetteloon.

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään **torstaina 21.3.2019 klo 16.00**, johon mennessä ilmoittautumisen tulee olla perillä yhtiössä. Ilmoittautuminen on tehtävä joko kirjeitse osoitteella SSH Communications Security Oyj, Sonja Semmelmayr, Kornetintie 3, 00380 Helsinki tai sähköpostitse osoitteeseen agm@ssh.com.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi ja yhteystiedot sekä mahdollisen asiamiehen tai avustajan nimi.

2. Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa käyttää oikeuksiaan yhtiökokouksessa asiamiehen välityksellä. Asiamiehen tulee esittää päivätty valtakirja tai hänen on muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan edellä kohdassa C.1 mainittuun osoitteeseen tai sähköpostiin ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

3. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon 14.3.2019.

Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään torstaina 21.3.2019 klo 10.00. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien rekisteröitymistä tilapäiseen osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti yhtiön osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

4. Muut tiedot

Yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:n mukainen kyselyoikeus kokouksessa käsiteltävistä asioista.

Yhtiön osakkeiden ja äänioikeuksien kokonaislukumäärä kokouskutsun päivänä on 38.802.233 kappaletta. Yhtiön kaikki osakkeet ovat samanlaisia.

Helsingissä, 5. päivänä maaliskuuta 2019

SSH Communications Security Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

Kaisa Olkkonen, toimitusjohtaja, puh. +358 40 579 5216
Markku Karppi, lakiasiaintohtaja, puh. +358 50 586 0552

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
www.ssh.com



SSH Communications Security Oyj

Tilinpäätös ja toimintakertomus

2018

SISÄLLYSLUETTELO

SISÄLLYSLUETTELO	2
TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2018	3
KONSERNITILINPÄÄTÖS	13
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	14
KONSERNITASE	15
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	17
LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	18
KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	20
EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS	47
EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA	48
EMOYHTIÖN TASE	49
EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA	51
EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	52
TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET	60

TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2018

LIKEVAIHTO

milj. euroa	10-12/ 2018	7-9/ 2018	4-6/ 2018	1-3/ 2018	1-12/ 2018	10-12/ 2017	1-12/ 2017
MAANTIETEELLINEN JAKAUMA							
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	3,2	2,0	2,1	1,8	9,0	2,6	8,3
Aasia ja Tyynenmeren alue	0,5	0,6	0,5	0,6	2,4	0,7	2,3
Eurooppa, Lähi-Itä ja Afrikka	1,0	0,7	1,1	1,4	4,2	1,0	3,5
Globaalit rojaltituotot	1,7	0,0	0,0	1,0	2,7	2,1	2,1
Yhteensä	6,4	3,4	3,7	4,8	18,3	6,4	16,2
LIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN							
Lisenssimyynti	2,1	1,0	0,7	1,8	5,6	1,8	4,0
Konsultointi ja muut	2,1	0,2	0,9	1,0	4,3	2,5	3,9
Jatkuvat tuotot	2,2	2,2	2,1	2,1	8,5	2,1	8,3
Yhteensä	6,4	3,4	3,7	4,8	18,3	6,4	16,2

Konsernin tilikauden liikevaihto oli 18,3 miljoonaa euroa (2017: 16,2 miljoonaa euroa). Konsernin liikevaihto kasvoi edelliseen vuoteen verrattuna 13,0 %.

SSH Communications Security laskuttaa asiakkaitaan valtaosin Yhdysvaltain dollareissa. Tarkastelujakson aikana dollarin keskimääräinen kurssi suhteessa euroon heikentyi 4,6 prosenttia verrattuna vuoteen 2017. Vertailukelpoisin valuutoin raportointikauden 2018 liikevaihdon kasvu olisi ollut 16,3 % verrattuna vastaavaan ajanjaksoon 2017.

TULOKSEN JA KANNATTAVUUDEN KEHITYS

Tilikauden liikevoitto oli 0,5 miljoonaa euroa (2017: -1,7 miljoonaa euroa). Tilikauden tulos oli 0,5 miljoonaa euroa (2017: -2,2 miljoonaa euroa). Kannattavuus parani merkittävästi edellisestä vuodesta.

Myyntin, markkinoinnin ja asiakastuen kulut olivat -8,5 miljoonaa euroa (2017: -8,2 miljoonaa euroa). Tutkimuksen ja tuotekehityksen kulut olivat -5,1 miljoonaa euroa (2017: -5,5 miljoonaa euroa). Hallinnon kulut olivat -2,7 miljoonaa euroa (2017: -2,8 miljoonaa euroa). Liiketoiminnan kulut pysyivät samalla tasolla edelliseen vuoteen verrattuna.

TASE JA RAHOITUS

SSH Communications Securityn rahoitusasema säilyi hyvänä. Taseen loppusumma 31.12.2018 oli 24,2 miljoonaa euroa (31.12.2017: 23,2 miljoonaa euroa), josta likvidit varat olivat 13,5 miljoonaa euroa (31.12.2017: 13,5 miljoonaa euroa) eli 55,6 prosenttia taseen loppusummasta. Korollisten velkojen määrä tilikauden lopussa oli 0,2 miljoonaa euroa (31.12.2017: 0,0 miljoonaa euroa). Nettovelkojen suhde omaan pääomaan oli tilikauden lopussa lopussa -93,5 prosenttia

(31.12.2017: -104,5 prosenttia). Omavaraisuusaste 31.12.2018 oli 81,6 prosenttia (31.12.2017: 82,9 prosenttia).

Korollinen velka muodostuu Kyberleijona Oy:n määräysvallattomalta omistajalta Suomen Erillisverkot Oy:ltä ottamasta pääomalinasta. Velan pääomaa ja korkoa voidaan maksaa takaisin vain osakeyhtiölain 12 luvun sallimissa tilanteissa. Pääomalinan pääoma voidaan palauttaa ja korkoa maksaa vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomalinainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Lainan vuotuinen korko on kolme prosenttia (3 %).

Suorat investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat katsauskaudella 2,3 miljoonaa euroa (2017: 1,5 miljoonaa euroa). Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä 0,0 miljoonaa euroa (2017: -0,5 miljoonaa euroa), jotka muodostuivat pääosin valuuttakurssivoitoista ja -tappioista sekä korkokuluista ennakkomaksuista asiakkailta, joilla on merkittävä rahoitusosuus.

Yhtiön liiketoiminnan rahavirta oli 1,2 miljoonaa euroa (2017: 1,3 miljoonaa euroa) ja investointien rahavirta -2,3 miljoonaa euroa (2017: -1,5 miljoonaa euroa). Rahoituksen rahavirta oli 0,9 miljoonaa euroa (2017: 6,1 miljoonaa euroa).

TUTKIMUS- JA KEHITYSTOIMINTA

Yhtiön tutkimus- ja kehityskulut olivat -5,1 miljoonaa euroa (2017: -5,5 miljoonaa euroa), mikä vastasi 27,9 prosenttia liikevaihdosta (2017: 33,6 prosenttia). Tuotekehityskuluja on aktivoitu yhteensä 2,3 miljoonaa euroa (2017: 1,2 miljoonaa euroa). Tuotekehityspoistot olivat tilikaudella -1,5 miljoonaa euroa (2017: -1,7 miljoonaa euroa).

LIIKETOIMINTARISKIT

Suurimmat riskit, jotka mahdollisesti vaikuttavat haitallisesti SSH Communications Securityn toimintaan, eivät ole muuttuneet merkittävästi edellisestä tilinpäätöksestä ja on mainittu alla. Myös muut riskit, joista yhtiö ei tällä hetkellä ole tietoinen, tai joiden ei tällä hetkellä katsota olevan merkittäviä, voivat kuitenkin muodostua merkittäviksi tulevaisuudessa.

Isoimmat riskit:

- makrotalousohjelmien epävarmuus
- kyberturvallisuusuhat, sisältäen esim. kiristysohjelmat
- viiveet tuotekehityksessä ja uusmyynnissä sekä uusien kauppojen 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 2019 aikana voi olla kannattavuuteen nyt ennalta vaikeasti arvioitavia vaikutuksia. Yhtiö päättää tapauskohtaisesti Yhdysvaltain dollarimääräisten sopimusten suojaamisesta.

Yhtiön riskienhallinnan periaatteet ja organisointi on luettavissa yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.ssh.com.

HENKILÖSTÖ JA ORGANISAATIO

Yhtiön henkilöstömäärä oli joulukuun lopussa 85 (2017: 80). Henkilöstömäärä kasvoi 5 henkilöllä edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna, mikä vastaa 6,3 % nousua. SSH Communications Securityn työntekijöiden keski-ikä on noin 41,0 vuotta (2017: 40,8 vuotta). Henkilöstöstä 17,6 prosenttia (2017: 17,5 prosenttia) oli naisia ja 82,4 prosenttia (2017: 82,5 prosenttia) miehiä. Henkilöstöstä 38,8 prosenttia (2017: 36,3 prosenttia) työskenteli kauden lopussa myynnissä, markkinoinnissa ja asiakastuessa, 48,2 prosenttia (2017: 43,8 prosenttia) tutkimuksessa ja tuotekehityksessä sekä 12,9 prosenttia (2017: 20,0 prosenttia) hallinnossa.

Emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden lopussa 62 henkilöä (2017: 53 henkilöä). Emoyhtiössä työskenteli tilikaudella keskimäärin 57 henkilöä (2017: 53 henkilöä). Emoyhtiön palkka- ja palkkiokulut sivukuluneen olivat 5,0 miljoonaa euroa (2017: 3,9 miljoonaa euroa) tilikauden aikana.

HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiökokouksessa 28.3.2018 valittiin SSH Communications Securityn hallituksen jäseniksi uudelleen Tatu Ylönen, Timo Syrjälä ja Petri Kuivala sekä uusina jäseninä Sam Curry ja Anne Marie Zettlemoyer. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Petri Kuivala.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, joka on ilmoittanut, että KHT Erkkä Talvinko toimii päävastuullisena tilintarkastajana.

YHTIÖJÄRJESTYKSEN PÄÄASIALLISET MÄÄRÄYKSET

Yhtiöjärjestyksen mukaan SSH Communications Securityn ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa. Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä ja valitsee hallituksen jäsenet. Hallituksen valitsemisen lisäksi yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluvat Suomen osakeyhtiölain mukaan muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttaminen, tilinpäätöksen vahvistaminen, osingon määrästä päättäminen ja tilintarkastajien valinta. Jokainen SSH Communications Securityn osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Toimitusjohtajan valitsee yhtiöjärjestyksen mukaisesti hallitus.

HALLINNOINTI JA OHJAUSJÄRJESTELMÄ (CORPORATE GOVERNANCE)

SSH Communications Security:n hallinnoinnissa ja päätöksenteossa noudatetaan yhtiöjärjестystä, läpinäkyvää ja vastuullista hallinnointitapaa ja korkeita eettisiä periaatteita. Yhtiö noudattaa Suomen osakeyhtiö- ja arvopaperimarkkinalainsäädäntöä, sisältäen markkinoiden väärinkäyttöasetuksen, Nasdaq Helsingin sääntöjä sekä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hyväksymää suositusta listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (hallinnointikoodi 2015).

Lisätietoa löytyy selvityksestä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, joka annetaan vuosittain yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä ja on saatavilla yhtiön kotisivuilla.

VASTUULLISUUS JA EETTISET PERIAATTEET

SSH Communications Security on sitoutunut strategiassaan ja toiminnassaan vastuullisen liiketoiminnan jatkuvaan ja määrätietoiseen ylläpitoon ja kehittämiseen. Yhtiö on sitoutunut toimimaan sosiaalisesti ja eettisesti kestäväällä tavalla.

Yhtiön eettiset periaatteet korostavat yhtiölle tärkeitä asioita, kuten toimintojen ympäristövaikutuksia, lahjonnan vastaisia toimia, työntekijöiden asemaa ja kohtelua sekä työpaikkojen käyttäytymiskulttuuria ja turvallisuutta.

SSH Communications Security on vastuullinen työnantaja ja kohtelee kaikkia työntekijöitään tasa-arvoisesti. Yhtiö ei hyväksy minkäänlaista syrjintää tai häirintää. Yhtiö kiinnittää huomiota työpaikkojensa turvallisuuteen sekä henkilöstön viihtyvyyteen ja jaksamiseen.

SSH Communications Security pitää henkilöstönsä monimuotoisuutta keskeisenä vahvuutenaan ja rohkaisee monimuotoisuuden huomioimiseen ja arvostamiseen ylintä johtoa myöten.

Yhtiö on laatinut erillisen korruption ja lahjonnan vastaisen politiikan sekä suunnitelman työntekijöiden tasa-arvoisesta ja yhdenvertaisesta kohtelusta.

Yhtiöllä on käytössä myös ilmoituskäytäntö (ns. whistleblowing), jolla varmistetaan, että työntekijät ja ulkopuoliset voivat halutessaan ilmoittaa anonyymisti epäillyistä vakavista puutteista, väärinkäytöksistä ja rikoksista SSH-konsernin toiminnassa.

OSAKE-, OMISTUS- JA KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Katsauskauden aikana SSH Communications Security Oyj:n osakkeiden vaihto oli 7 806 705 kpl (15 628 896 euroa). Jakson ylin kurssinoteeraus oli 2,27 euroa ja alin 1,60 euroa. Jakson painotettu keskikurssi oli 2,00 euroa ja jakson viimeisen pörssipäivän (28.12.2018) noteeraus 1,68 euroa.

Yhtiön pääomistajan Tatu Ylösen suora omistus oli 47,2 %, Timo Syrjälän suora ja välillinen omistus kontrolloimansa yhtiön Acme Investments SPF S.a.r.l.:n kautta oli 9,2 % sekä Juha Mikkosen suora omistus oli 5,2 prosenttia. Lisätietoja osakeomistuksesta on saatavilla yhtiön verkkosivuilta www.ssh.com.

Yhtiöllä on seuraavat tytäryhtiöt:

- SSH Communications Security, Inc. ja SSH Government Solutions, Inc. Yhdysvalloissa,
- SSH Communications Security Ltd. Hongkongissa,
- SSH Communications Security UK Ltd (entinen SSH ROKITT Services and Solutions Ltd) Isossa-Britanniassa sekä
- SSH Operations Oy, SSH Technology Oy ja Kyberleijona Oy (entinen SSH Solutions Oy) Suomessa. SSH Operations Oy:llä on sivuliike Saksassa.

Suomen Erillisverkot Oy:stä tuli 14.8.2018 määräysvallaton omistaja Kyberleijona Oy:ssä 35 prosentin omistusosuudella. SSH Communications Security Oyj omistaa 65 prosenttia Kyberleijona Oy:n osakkeista.

Katsauskauden aikana ei ole jaettu osinkoa tai pääomanpalautusta.

OSAKEOMISTUS

Omistusjakauma sektoreittain

Tyyppi	Osakkeita, kpl	Osuus osakkeista ja äänistä, %
Kotitaloudet yhteensä	28 852 609	74,36 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset yhteensä	3 586 316	9,24 %
Julkisyhteisöt yhteensä	3 420 600	8,82 %
Yritykset yhteensä	2 822 822	7,27 %
Ulkomaiset omistajat yhteensä	118 936	0,31 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt yhteensä	950	0,00 %
Yhteensä	38 802 233	100,00 %

Osakeomistuksen jakautuminen osakemäärien mukaan

Osakkeita	Omistajia, kpl	Osuus omistajista, %	Osakkeita, kpl	Osuus osakekannasta, %
1–100	1 628	34,34 %	88 623	0,23 %
101–500	1 304	27,50 %	389 140	1,00 %
501–1 000	649	13,69 %	537 440	1,39 %
1 001–5 000	854	18,01 %	2 045 142	5,27 %
5 001–10 000	143	3,02 %	1 082 201	2,79 %
10 001–50 000	129	2,72 %	2 798 578	7,21 %
50 001–100 000	17	0,36 %	1 103 808	2,84 %
100 001–500 000	9	0,19 %	2 226 996	5,74 %
500 001–999 999 999	8	0,17 %	28 530 305	73,53 %
Yhteensä	4 741	100,00 %	38 802 233	100,00 %
joista hallintarekisteröityjä			2 979 822	7,68 %

*Yhtiön 10 suurinta omistajaa 31.12.2018,
hallintarekisterissä olevia omistajia lukuun ottamatta*

	Osuus osakekannasta, %	Osakkeita, kpl
Ylönen Tatu	47,21 %	18 317 123
Mikkonen Juha Taneli	5,20 %	2 018 000
Elo Mutual Pension Insurance Company	3,87 %	1 500 000
Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company	3,00 %	1 165 300
Gaselli Capital Oy	2,96 %	1 150 000
Varma Mutual Pension Insurance Company	2,15 %	835 011
Syrjälä Timo Kalevi	1,95 %	755 300
Taaleritehdas Mikro Markka Fund	1,29 %	500 000
AC Invest Oy	1,03 %	398 293
Kettunen Risto Juhani	0,79 %	307 000
Yhteensä	69,44 %	26 946 027

Timo Syrjälä omistaa suoraan ja välillisesti hallintarekisterissä olevan yhtiönsä kautta yhteensä 9,17 % osakekannasta.

OSAKEPÄÄOMAN KEHITYS JA HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Tarkastelujakson päättyessä 31.12.2018 SSH Communications Securityn osakepääoma oli 1 164 066,99 euroa, ja se jakaantui 38 802 233 osakkeeseen.

Optio-ohjelmien optiotodistuksilla tehdyt osakemerkinnät tilikausilla 2018 ja 2017 (kpl)

	2018	2017
I/2012 optio-ohjelma A optiotodistukset		14 800
I/2012 optio-ohjelma B optiotodistukset		159 150
I/2012 optio-ohjelma C optiotodistukset		292 900
I/2013 optio-ohjelma A optiotodistukset		6 600
I/2013 optio-ohjelma B optiotodistukset		6 600
I/2013 optio-ohjelma C optiotodistukset	361 350	
Yhteensä	361 350	480 050

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen 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.

Edelleen 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 merkintahinnan merkitsemisestä osakeyhtiölain sallimissa rajoissa osakepääomaan tai sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Valtuutus on voimassa seuraavaksi pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 saakka.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen nojalla voidaan hankkia yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla enintään 2 000 000 yhtiön omaa osaketta. Omia osakkeita voidaan hankkia myös 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 30.6.2019 asti.

OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

SSH Communications Securityn osakeperusteiset maksujärjestelyt ovat osakeoptio-ohjelmia. Optio-ohjelmia on ollut voimassa raportointikaudella tai vertailuvuonna vuosilta 2013, 2014, 2015, 2016 ja 2018.

Yhtiön hallitus päätti 18.12.2018 uudesta optio-ohjelmasta 2019 A, jossa optio-oikeuksia annetaan yhteensä enintään 980 000 kappaletta. Osakkeiden merkintäaika on 1.12.2021 – 31.3.2023. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähinta määräytyy yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotetun keskikurssin perusteella Nasdaq Helsinki Oy:ssä vuoden 2018 tuloksen julkistamispäivää seuraavan kuukauden ajanjakson aikana (julkistamispäivä pois lukien).

Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden uuden osakkeen optio-ohjelman ehdoissa määrätyllä hinnalla ja merkintäaikana. Optiot mitätöityvät, jos niitä saanut henkilö lähtee konsernin palveluksesta ennen merkintäajan alkamista. Oikeuden syntymiselle ei ole muita ehtoja.

Optio-oikeuksilla merkityt osakkeet oikeuttavat osinkoon siltä tilikaudelta, jonka kuluessa ne on merkitty. Muut osakeoikeudet alkavat osakepääoman korotuksen tultua merkityksi kaupparekisteriin. Lisätietoja optio-ohjelmista on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 17.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

SSH Communications Security Oyj solmi helmikuussa 2018 patenttien ristiinlisenssointia ja sovintoa koskevan sopimuksen Sonyn kanssa. Tästä sopimuksesta maksettiin Clausal Computing Oy:lle rojaltimaksua 220 000 euroa.

Clausal Computing Oy myi kesäkuussa 2018 kaikki omistamansa SSH Communications Security Oyj:n osakkeet ainoalle osakkeenomistajalleen ja SSH:n hallituksen jäsen Tatu Ylöselle. Kaupan johdosta Ylösen omistus- ja äänivalta SSH:ssa ei kokonaisuudessaan muuttunut.

SSH Communications Security Oyj solmi joulukuussa 2018 patenttilisenssejä koskevan sopimuksen erään johtavan patenttiriskien hallintaa erikoistuneen yrityksen kanssa. Tästä sopimuksesta maksetaan Clausal Computing Oy:lle rojaltimaksua 440 000 US dollaria (n. 385 000 euroa).

Tilikauden aikana ei ole ollut muita olennaisia lähipiiritapahtumia.

TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tilinpäätöspäivän jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

OSINKO JA MUU VAROJEN JAKO

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 2 152 677,15 euroa, joista tilikauden voitto on 1 542 069,05 euroa. Hallitus ehdottaa 26.3.2019 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa tai pääoman palautusta ei jaeta. Tilikauden voitto esitetään kirjattavaksi omaan pääomaan kertyneisiin voittovaroihin.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

		2018	2017	2016
Liikevaihto	€	18 340 371	16 232 979	15 121 803
Liikevoitto/-tappio	€	544 239	-1 708 913	-10 753 470
% liikevaihdosta	%	3,0	-10,5	-71,1
Tulos ennen veroja	€	558 577	-2 219 679	-11 017 005
% liikevaihdosta	%	3,0	-13,7	-72,9
Oman pääoman tuotto	%	3,8	-21,2	-112,1
Sijoitetun pääoman tuotto	%	4,1	-21,0	-111,8
Korolliset nettovelat	€	-13 295 691	-13 476 582	-7 844 754
Nettovelkaantumisaste (gearing)	%	-93,5	-104,5	-94,8
Omavaraisuusaste	%	81,6	82,9	63,1
Bruttoinvestoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	€	2 257 099	1 545 190	2 454 542
% liikevaihdosta	%	12,3	9,5	16,2
Tutkimus- ja kehityskulut	€	-5 108 469	-5 456 653	-9 456 568
% liikevaihdosta	%	27,9	33,6	62,5
Henkilöstö keskimäärin		82	82	111
Henkilöstö 31.12.		85	80	84
Palkat ja palkkiot	€	-8 346 214	-8 927 260	-11 402 920

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

		2018	2017	2016
Osakekohtainen tulos ¹	€	-0,01	-0,09	-0,36
Osakekohtainen tulos, laimennettu ¹	€	-0,01	-0,09	-0,36
Osakekohtainen oma pääoma	€	0,37	0,34	0,24
Osingot	€	0	0	0
Osakekohtainen osinko	€	0,00	0,00	0,00
Osinko/tulos	%	0	0	0
Efektiiivinen osinkotuotto	%	0	0	0
Pääoman palautus	€	0	0	0
Osakekohtainen pääoman palautus	€	0	0	0
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana	1 000 kpl	38 578	36 570	32 983
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	1 000 kpl	38 802	38 441	34 561
Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu määrä	1 000 kpl	40 298	41 169	38 492
Hinta/voittosuhte (P/E)		neg.	neg.	neg.
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	milj. euroa	65,2	68,0	67,0

¹ Osakekohtaista tulosta laskettaessa otetaan huomioon kertyneet maksamattomat hybridilainan korot.

Osakkeen kurssikehitys Helsingin Pörssissä

		2018	2017	2016
Keskikurssi	€	2,00	2,11	2,84
Kurssi vuoden lopussa	€	1,68	1,77	1,94
Alin kurssi	€	1,60	1,72	1,86
Ylin kurssi	€	2,27	2,59	4,39
Osakevaihto	milj. kpl	7,8	5,6	6,5
Osakevaihto, % kokonaismäärästä	%	20,2	15,2	19,6
Osakevaihto	milj. euroa	15,6	11,7	18,3

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

$$\text{Oman pääoman tuotto, \% (ROE)} = \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin tilikauden aikana)}} \times 100$$

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto, \% (ROI)} = \frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma – korottomat velat (keskim. tilikauden aikana)}} \times 100$$

$$\text{Omavaraisuusaste, \%} = \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$$

$$\text{Osakekohtainen tulos (EPS)} = \frac{\text{Tilikauden voitto – hybridilainan korot}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakemäärä}}$$

$$\text{Laimennettu osakekohtainen tulos (EPS)} = \frac{\text{Tilikauden voitto – hybridilainan korot}}{\text{Laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$

$$\text{Osinko / Osake} = \frac{\text{Osinko}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

$$\text{Osinko / Tulos, \%} = \frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$$

$$\text{Osakekohtainen oma pääoma} = \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

$$\text{Nettovelkaantumisaste, \% (gearing)} = \frac{\text{Korolliset velat – Rahavarat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$$

KONSERNITILINPÄÄTÖS

KONSERNITILINPÄÄTÖS
KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

€	Liitetieto	2018	2017
LIKEVAIHTO	3	18 340 371	16 232 979
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut		-1 434 847	-1 532 616
BRUTTOKATE		16 905 524	14 700 363
Liiketoiminnan muut tuotot		30 889	49 049
Myynnin ja markkinoinnin kulut	4, 5	-8 536 708	-8 243 834
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	4, 5	-5 108 469	-5 456 653
Hallinnon kulut	4, 5	-2 746 996	-2 757 837
LIKEVOITTO/-TAPPIO		544 239	-1 708 913
Rahoitustuotot	6	110 214	54
Rahoituskulut	7	-95 876	-510 820
TULOS ENNEN VEROJA		558 577	-2 219 679
Tuloverot	8	-47 615	-25 907
TILIKAUDEN TULOS		510 962	-2 245 586
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajat		829 936	-2 245 586
Määräysvallattomat omistajat		-318 974	-
YHTEENSÄ		510 962	-2 245 586
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		-99 013	381 079
TILIKAUDEN LAAJA TULOS		411 949	-1 864 507
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajat		730 924	-1 864 507
Määräysvallattomat omistajat		-318 974	0
YHTEENSÄ		411 949	-1 864 507
Osakekohtainen tulos			
Osakekohtainen tulos, euroa	9	-0,01	-0,09
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	9	-0,01	-0,09

KONSERNITILINPÄÄTÖS
KONSERNITASE

VARAT			
€	Liitetieto	31.12.2018	31.12.2017
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	10	154 798	113 250
Aineettomat hyödykkeet	11	5 194 562	4 842 426
Sijoitukset		11 000	11 000
Pitkäaikaiset varat yhteensä		5 360 360	4 966 676
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus		28 359	
Myyntisaamiset	12, 14	4 820 753	3 876 814
Muut saamiset	13	354 729	597 158
Siirtosaamiset		188 691	279 717
Lyhytaikaiset varat yhteensä		5 392 532	4 753 689
Rahavarat		13 457 691	13 476 582
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		18 850 223	18 230 270
VARAT YHTEENSÄ		24 210 583	23 196 947

KONSERNITILINPÄÄTÖS
KONSERNITASE
OMA PÄÄOMA JA VELAT

€	Liitetieto	31.12.2018	31.12.2017
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		1 164 067	1 153 226
Muuntoerot		-1 406 374	-1 307 361
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (SVOP)		22 720 156	22 131 155
Hybridilaina		12 000 000	12 000 000
Kertyneet voittovarot		-21 077 384	-21 083 523
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		13 400 465	12 893 498
Määräysvallattomien omistajien osuus		821 104	0
Oma pääoma yhteensä		14 221 570	12 893 498
PITKÄAIKAISET VELAT			
Lainat		162 000	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä		162 000	0
LYHYTAIKAISET VELAT			
Saadut ennakot		6 773 303	7 649 078
Ostovelat	14	931 678	830 835
Siirtovelat	18	1 510 202	1 380 586
Muut velat	19	611 831	442 949
Lyhytaikaiset velat yhteensä		9 827 013	10 303 449
VELAT YHTEENSÄ		9 989 013	10 303 449
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		24 210 583	23 196 947

KONSERNITILINPÄÄTÖS
KONSERNIN RAHAVIRTUALASKELMA

€	Liitetieto	2018	2017
Liiketoiminnan rahavirrat			
Myynistä saadut maksut	3, 12	16 150 224	18 465 195
Maksut liiketoiminnan kuluista	4, 18, 19	-14 853 997	-16 939 884
Liiketoiminnan rahavirrat ennen rahoituseriä ja veroja		1 296 227	1 525 312
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista		-5 246	-261 376
Saadut korot ja muut rahoitustuotot liiketoiminnasta		651	54
Maksetut verot		-94 758	13 240
Liiketoiminnasta kertynyt nettorahavirta		1 196 874	1 277 229
<i>josta käyttö pääoman muutos</i>		<i>-1 213 873</i>	<i>850 405</i>
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	10, 11	-2 257 099	-1 545 190
Investoinnit osakkeisiin		0	0
Investointien nettorahavirta		-2 257 099	-1 545 190
Rahoituksen rahavirrat			
Maksut pääomailainasta	16	162 000	0
Maksetut hybridilainan korot		-900 000	-900 000
Maksut optioilla merkityistä osakkeista		599 841	325 365
Maksut osakeannista		1 000 000	6 970 000
Osakeannin kulut		0	-253 059
Rahoitustoimintojen nettorahavirta		861 841	6 142 305
Rahavarojen muutos		-198 384	5 874 345
Rahavarat tilikauden alussa		13 476 582	7 844 754
Valuuttakurssien vaikutus		179 494	-242 517
Rahavarojen muutos		-198 384	5 874 345
Rahavarat tilikauden lopussa		13 457 691	13 476 582

KONSERNITILINPÄÄTÖS
LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

€	Jakautuminen emoyrityksen omistajille								
	Liite-tieto	Osake-pääoma	Hybridilaina	Muuntoerot	SVOP-rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys-vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	15	1 036 825	12 000 000	-1 688 440	14 952 192	-18 029 682	8 270 894	0	8 270 894
Laaja tulos									
Tilikauden tulos									
Muut laajan tuloksen erät						-2 245 586	-2 245 586		-2 245 586
Muuntoerot				381 079			381 079		381 079
Tilikauden laaja tulos yhteensä		0	0	381 079	0	-2 245 586	-1 864 507	0	-1 864 507
Hybridilaina						-900 000	-900 000		-900 000
Osakeanti		102 000			6 868 000	-253 059	6 716 941		6 716 941
Työsuuhdeoptiot						344 805	344 805		344 805
Optioilla merkityt osakkeet	17	14 402			310 964		325 365		325 365
Liiketoimet omistajien kanssa		116 402	0	0	7 178 964	-808 254	6 487 111	0	6 487 111
Oma pääoma 31.12.2017		1 153 226	12 000 000	-1 307 361	22 131 155	-21 083 523	12 893 498	0	12 893 498

Jakautuminen emoyrityksen omistajille									
€	Liite-tieto	Osake-pääoma	Hybridilaina	Muuntoerot	SVOP-rahasto	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys-vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2017		1 153 226	12 000 000	-1 307 361	22 131 155	-21 083 523	12 893 498	0	12 893 498
Oikaisu IFRS 15 käyttöönotosta						-77 269	-77 269		-77 269
Oma pääoma 1.1.2018	15	1 153 226	12 000 000	-1 307 361	22 131 155	-21 160 792	12 816 229	0	12 816 229
Laaja tulos									
Tilikauden tulos						829 936	829 936	-318 974	510 962
Muut laajan tuloksen erät						0	0		0
Muuntoerot				-99 013			-99 013		-99 013
Tilikauden laaja tulos yhteensä		0	0	-99 013	0	829 936	730 924	-318 974	411 949
Hybridilaina						-900 000	-900 000		-900 000
Työsuuhdeoptiot						293 550	293 550		293 550
Optioilla merkityt osakkeet	17	10 841			589 001		599 841		599 841
Konsernirakenteen muutos ¹						-140 079	-140 079	1 140 079	1 000 000
Liiketoimet omistajien kanssa		10 841	0	0	589 001	-746 528	-146 687	1 140 079	993 391
Oma pääoma 31.12.2018		1 164 067	12 000 000	-1 406 374	22 720 156	-21 077 384	13 400 465	821 104	14 221 570

¹ Suomen Erillisverkot Oy:stä tuli määräysvallaton omistaja Kyberleijona Oy:ssä 35 % omistusosuudella. Sijoituksen määrä on 1 000 000 euroa ja lisäksi Suomen Erillisverkot Oy on antanut 162 000 euron pääomallainan Kyberleijona Oy:lle.

KONSERNITILINPÄÄTÖS

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. YLEISTÄ

SSH Communications Security Oyj auttaa yrityksiä käyttämään, turvaamaan ja hallitsemaan niiden digitaalista ydintä – liiketoimintakriittistä tietoa, sovelluksia ja palveluita. Kasvavassa globaalissa datataloudessa kitkaton turvallinen pääsy tähän ytimeen mahdollistaa liiketoiminnan nopean digitaalisen transformaation, joka on uusi keskeinen kilpailukyvyyn lähde.

SSH Communications Securityn tuhatlukaiseen asiakaskuntaan kuuluu merkittävä osa Fortune 500 -yrityksistä, maailman suurimpia finanssilaitoksia ja suuryrityksiä kaikilta toimialoilta. Ratkaisumme auttavat suojaamaan nopeasti muuttuvia sekä sisäisiä että ulkoisia tietoturvaaukia vastaan.

Luomme arvoa omistajillemme maailmanluokan osaamisen, markkinoilla testattujen yritysratkaisujen ja konsultointi- ja tukipalveluiden yhdistelmällä sekä vahvan IPR-salkkumme avulla.

SSH Communications Security –konserni ("SSH Communications Security", "konserni") muodostuu SSH Communications Security Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä. SSH Communications Security Oyj on Suomessa rekisteröity (Y-tunnus 1035804-9) ja Helsingissä kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö, jonka osake noteerataan NASDAQ Helsinki Oy:ssä (SSH1V). SSH Communications Security Oyj:n rekisteröity osoite on Kornetintie 3, 00380 Helsinki.

SSH Communications Securityn hallitus on hyväksynyt kokouksessaan 11.2.2019 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa.

Jäljennös tilinpäätöksestä julkaistaan osana yhtiön englanninkielistä vuosikertomusta, joka on saatavissa yhtiön kotisivuilta osoitteessa www.ssh.com tai yhtiön pääkonttorista. Emoyhtiön antamat pörssitiedotteet ovat nähtävillä sen kotisivuilla www.ssh.com.

SSH Communications Security UK Ltd (rekisterinumero 09346221) on vapautettu Yhdistyneen kuningaskunnan osakeyhtiölain vaatimuksista koskien vuoden 2006 osakeyhtiölain 479A §:n mukaista tilintarkastusta.

2. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, "IFRS") mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön mukaiset.

Seuraavat uudet tai muutetut standardit on otettu käyttöön 1.1.2018 alkaen:

- **Muutokset IFRS 2:een Osakeperusteiset maksut** – Osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien luokittelu ja arvostaminen. Muutokset selventävät tietäntyyppisten järjestelyjen kirjanpito käsittelyä. Ne koskevat kolmea osa-alueita: käteisvaroina maksettavien maksujen arvostaminen, osakeperusteiset maksut, joista on vähennetty lähdevero sekä osakeperusteisten maksujen muuttaminen käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi.
- **IFRS 9 Rahoitusinstrumentit**. IFRS 9 korvaa IAS 39 Rahoitusinstrumentit – kirjaaminen ja arvostaminen -standardin mukaiset useat luokittelu- ja arvostusmallit yhdellä mallilla. Standardi sisältää uudet säännökset koskien rahoitusinstrumenttien luokittelua, arvostusta, arvon alentumista ja suojauslaskentaa. IFRS 9:n käyttöönotolla ei ollut olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- **IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista**. IFRS 15 määrittelee uuden kehysmallin koskien myyntituottoja asiakassopimuksista. IFRS 15:n mukaan tuloutettava tuotto on määrä, johon yhtiö odottaa olevansa oikeutettu siirtäessään tuotteen tai palvelun asiakkaalle. Konsernin myyntitulot asiakassopimuksista sisältävät ohjelmistolisensseja, niihin liittyviä tuki- ja ylläpitomaksuja sekä konsulttipalveluja. Tuotteiden myynneistä saadut tuotot kirjataan ajankohtana, jolloin hyödykkeen määräysvalta siirretään asiakkaalle, yleensä toimituksen yhteydessä. Tuki- ja ylläpitomaksut kirjataan suoriteperusteisesti tasaisesti ajan kuluessa. Palveluista saadut tulot kirjataan edelleen kun palvelu on toimitettu asiakkaalle.

Yleensä konserni saa asiakkailtaan lyhytaikaisia ennakkomaksuja, mutta myös ajoittain merkittäviä pitkäaikaisia ennakkomaksuja tilaus- tai ylläpito- ja tukipalveluille. Tällöin rahoitusosuus otetaan huomioon ja korkokulut kirjataan ennakkomaksun kestoajalle.

Konserni on ottanut käyttöön uuden IFRS 15 standardin mukautettua takautuvaa lähestymistapaa soveltaen. Käyttöönoton kertynyt vaikutus on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018 ja vertailutietoja ei ole oikaistu. IFRS 15 -standardin käyttöönoton yhteydessä konserni kirjasi 0,1 miljoonan euron suuriset sopimusvastuut merkittävien rahoitusosuuksien asiakkailta saamien ennakkomaksujen koroista ja vähensi ne kertyneistä voittovaroista.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen, ellei laatimisperiaatteissa jäljempänä ole muuta todettu. Konsernitilinpäätöksessä kaikki luvut ovat täysiä euroja ellei toisin mainita.

Uudet IFRS-standardit ja tulkinnat

SSH Communications Security ei ole vielä soveltanut seuraavia, IASB:n jo julkistamia uusia standardeja ja tulkintoja. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

- **IFRS 16 Vuokrasopimukset** (voimassa tilikaudella 2019, aikaisempi soveltaminen on sallittu jos IFRS 15 otetaan käyttöön samanaikaisesti). Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. Uusi standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuveloitteena sekä siihen

liittyvänä omaisuuseränä. Lyhytaikaisiin, enintään 12 kuukautta kestäviin vuokrasopimuksiin sekä arvoltaan vähäisiin omaisuuseriin on mahdollista käyttää helpotusta. Yhtiö on käynyt läpi konsernin kaikki vuokrasopimukset IFRS 16:n mukaisesti.

Tilikauden lopussa konsernilla on ei-purettavissa olevia vuokravelvoitteita toimistotiloista 550 tuhatta euroa (liitetieto 21. Muut vuokrasopimukset), mikä muodostaa perustan kirjattavalle omaisuuserälle ja rahoitusvelalle. Vuokravelvoitteista odotetaan kirjattavan 1.1.2019 käyttöoikeusomaisuuseriä ja vuokrasopimusvelkoja noin 493 tuhatta euroa. Konsernin arvion mukaan tilikauden 2019 voitto pienenee standardin käyttöönnotosta johtuen noin 7 tuhatta euroa.

Konserni soveltaa standardia sen vaadittuna käyttöönottoajankohtana 1.1.2019. Siirtymiseen on tarkoitus soveltaa yksinkertaistettua menettelytapaa eikä käyttöönottoa edeltävän vuoden vertailulukuja ole tarkoitus oikaista.

- **Tulkinta IFRIC 23 Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus.** Tulokinnassa selitetään laskennallisten ja kauden verotettavaan tuloon perustuvien verosaamisten ja -velkojen kirjaamista ja arvostamista, kun verokäsittelyssä on epävarmuutta.
- **Muutos IFRS 10:een Konsernitilinpäätös ja IAS 28:aan Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin.** Muutos koskee omaisuuserien myyntiä sijoittajan ja osakkuus- tai yhteisyrityksen välillä, kun myytävä erä muodostaa liiketoiminnon. Muutoksella ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Tytäryritykset

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyritys SSH Communications Security Oyj ja kaikki sen tytäryritykset. Tytäryrityksiä ovat yritykset, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvallan katsotaan syntyvän, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai konserni on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja konserni pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Käytännössä määräysvalta syntyy yleensä silloin, kun konserni omistaa yli puolet sijoituskohteen äänivallasta.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Hankitut tytäryritykset on yhdistelty konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lukien, jona konserni on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin konsernin määräysvalta lakkaa. Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamis- ja velkasaldot, realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako on eliminoitu.

Määräysvallattomien omistajien osuus tytäryritysten tuloksesta ja omasta pääomasta esitetään omana eränään konsernin tuloslaskelmassa, laajassa tuloslaskelmassa, oman pääoman muutoksia osoittavassa laskelmassa ja taseessa.

Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut mitataan toimintavaluutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta. Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta.

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaluutassa tapahtumapäivän valuuttakurssiin. Käytännössä käytetään usein kurssia, joka vastaa likimain tapahtumapäivän kurssia. Raportointikauden päättyessä monetaariset omaisuuserät ja velat arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Kurssierot kirjataan tulosvaikutteisesti. Rahoituksen valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät rahoitustuottoihin ja -kuluihin.

Ulkomaisten konserniyritysten tilinpäätösten muuntaminen

Konsernitiilinpäätöksessä ulkomaisten konserniyhtiöiden laajojen tuloslaskelmien tuotto- ja kuluerät sekä rahavirtalaskelmien erät muunnetaan euroiksi liiketoimien toteutumispäivien kurssisiin. Käytännössä muunnos suoritetaan kuukausittain käyttäen kuukauden keskikurssia. Tase-erät muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssija käyttäen. Tilikauden laajan tuloksen muuntaminen eri kurssilla toisaalta laajassa tuloslaskelmassa ja toisaalta taseessa aiheuttaa taseessa konsernin omaan pääomaan kirjattavan muuntoeron, jonka muutos kirjataan muihin laajan tuloksen eriin.

Ulkomaisten tytäryhtiöiden hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Kun tytäryritys myydään tai siitä luovutaan muuten kokonaan tai osittain, kertyneet muuntoerot kirjataan tulosvaikutteisesti osana myyntivoittoa tai -tappiota.

Tuloutusperiaatteet

SSH Communications Securityn liikevaihto muodostuu pääasiassa ohjelmistotuotteiden lisenssien mynnistä ja vuokrauksesta sekä niihin liittyvien ylläpito- ja tukipalveluiden mynnistä ja konsulttipalkkioista. Liikevaihtoa esitettäessä myyntituottoja oikaistaan myönnettyillä alennuksilla, myyntiin liittyvillä veroilla sekä valuuttakurssieroilla.

Tuotemyynti kirjataan, kun tuotteen tai sen käyttöoikeuden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle ja mynnistä on olemassa sitova sopimus, tuotteen toimitus on tapahtunut sovitun toimituslausekkeen mukaisesti, liiketoimen tuotot ovat luotettavasti määriteltävissä sekä liiketoimeen liittyvä taloudellinen hyöty riittävällä todennäköisyydellä koituu konsernin hyväksi.

Tuotot tuki- ja ylläpitosopimuksista kirjataan suoriteperusteisesti tasaisesti ajan kuluessa. Palveluista saadut tuotot kirjataan, kun palvelu on suoritettu ja taloudellisen hyödyn saaminen palvelusuoritteesta on todennäköistä.

Lisenssien käyttöoikeuksista saatujen rojaltituottojen tuloutus tapahtuu sopimuksen tosiasiallisen sisällön mukaan.

Yleensä konserni saa asiakkailtaan lyhytaikaisia ennakkomaksuja, mutta myös ajoittain merkittäviä pitkäaikaisia ennakkomaksuja tilaus- tai ylläpito- ja tukipalveluille. Tällöin rahoitusosuus otetaan huomioon ja korkokulut kirjataan ennakkomaksujen kestoajalle.

Julkiset avustukset

Investointihankintoihin saadut julkiset avustukset kirjataan aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden kirjanpitoarvojen vähennyksiksi silloin, kun on kohtuullisen varmaa, että ne tullaan saamaan ja että konserni täyttää avustuksen saamisen edellytykset.

Avustukset tuloutuvat pienempien poistojen muodossa hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Sellaiset saadut julkiset avustukset, jotka on saatu syntyneiden menojen korvaukseksi, tuloutetaan tuloslaskelmaan samalla kun avustuksen kohteeseen liittyvät menot merkitään kuluksi. Tällaiset julkiset avustukset on esitetty liiketoiminnan muissa tuotoissa.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Konserniyhtiöiden käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu taseessa alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla sekä mahdollisilla arvonalentumisilla. Kun käyttöomaisuushyödykkeen osaa käsitellään erillisenä hyödykkeenä, osan uusimiseen liittyvät menot aktivoidaan ja mahdollinen jäljellä oleva kirjanpitoarvo kirjataan pois taseesta. Muussa tapauksessa myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintamenu on luotettavasti määritettävissä. Muut korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne ovat toteutuneet.

Poistot on laskettu tasapoistoina kunkin omaisuuserän hankintamenuon poistamiseksi jäännösarvon määrään asti sen arvioituna taloudellisena vaikutusaikana.

- Koneet ja kalusto: 5 vuotta, alkaen hankintakuukaudesta.
- Atk-laitteet: 3 vuotta, alkaen hankintakuukaudesta.
- Vuokrahuoneistojen peruserän korjausmenot: vuokrasopimuksen kestoajana, kuitenkin enintään 7 vuotta, alkaen aktivointivuodesta.

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 *Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot* -standardin mukaisesti.

Luovutusvoitot määritetään vertaamalla luovutushintaa jäljellä olevaan kirjanpitoarvoon, ja ne sisällytetään liiketoiminnan muihin tuottoihin. Luovutuksesta syntyneet arvonalentumistappiot kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin.

Aineettomat hyödykkeet

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimusmenot kirjataan tulosvaikutteisesti kuluksi. Keskenäisistä projekteista syntyneet kehittämismenot, jotka liittyvät uusien tai kehittyneempien tuotteiden suunnitteluun ja testaukseen, merkitään taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi aktivointikriteerien täytyttyä siihen määrään asti kuin niiden odotetaan tuottavan vastaista taloudellista hyötyä. Merkittävimmät aktivoitavat kehittämismenot muodostuvat tuotekehityksen henkilöstökuluista ja tuotekehityksen alihankintakuluista. Muut kehittämismenot kirjataan suoraan kuluksi. Aiemmin kuluksi kirjattuja kehittämismenoja ei aktivoida myöhemmillä tilikausilla.

Aktivoidut kehittämismenot testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Aktivoidut kehittämismenot arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen hankintamenuonsa kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettynä. Aktivoidujen kehittämismenujen taloudellinen vaikutusaika on 3–5 vuotta, jonka kuluessa aktivoidut menot kirjataan kuluksi tasapoistoina.

Ohjelmistot

Ohjelmistoihin lukeutuvat hankitut ohjelmistolisenssit. Ne kirjataan taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa ja poistetaan tasapoistoina taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Vaikutusaika ei yleensä ylitä viittä vuotta. Sisäiseen käyttöön hankittujen ohjelmistojen poistoaika on kolmesta viiteen vuotta.

Muut aineettomat oikeudet

Aineettomiin oikeuksiin lukeutuvat hankitut teknologiapatentit, tavaramerkit, asiakassuhteet ja teknologiat. Ne kirjataan taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa ja poistetaan tasapoistoina taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia. Vaikutusaika on 5-10 vuotta.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä onko viitteitä sille, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia arvioituja vastaisia nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttaus korkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä.

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Kirjattu arvonalentumistappio peruutetaan siinä tapauksessa, mikäli on tapahtunut muutos niissä arvioissa, joita on käytetty määrittäessä omaisuuserästä kerrytettävissä olevaa rahamäärää.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Vaihto-omaisuus muodostuu valmiista tuotteista, jotka on tarkoitettu myytäväksi tai palvelutuotannossa käytettäväksi.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Rahoitusvarat

Rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat ja jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvarat.

Rahoitusvarat luokitellaan alkuperäisen hankinnan yhteydessä ja luokittelu riippuu rahoitusvarojen hallinnoinnissa käytettävästä liiketoimintamallista ja rahavirtoja koskevista sopimusehdoista. Rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoonsa ja kun kyseessä ovat muut

kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut varat, transaktiomenot sisällytetään niiden alkuperäiseen kirjanpitoarvoon. Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun konserni on menettänyt sopimusperäisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt riskit ja tuotot merkittävimmiltä osin konsernin ulkopuolelle. Kaikki rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat -ryhmään sisältyvät ne konsernin johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan ehtoja ja jotka eivät ole takaussopimuksia (valuuttajohdannaiset) sekä rahastosijoitukset. Johdannaisten käypien arvojen muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Konsernilla ei ollut johdannaissopimuksia tilikaudella 2018 eikä 2017.

Lainat ja muut saamiset kirjataan hankintahetkellä käypään arvoon ja arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta, vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja muista lyhytaikaisista, erittäin likvideistä sijoituksista. Rahavaroihin luokitelluilla erillä on enintään kolmen kuukauden maturiteetti hankinta-ajankohdasta lukien.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä onko olemassa objektiivista näyttöä yksittäisen rahoitusvaroihin kuuluvan erän tai rahoitusvarojen ryhmän arvonalentumisesta. Jos arvonalentumisesta on näyttöä, kirjataan arvonalentumistappio välittömästi tulosvaikutteisesti. Korkoinstrumentteihin kohdistunut arvonalentumistappion myöhempi peruuntuminen kirjataan tulosvaikutteisesti.

Konserni kirjaa myyntisaamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada perityksi täysimääräisesti. Velallisen merkittävät taloudelliset vaikeudet, konkurssin todennäköisyys, maksujen laiminlyönti tai maksusuorituksen viivästyminen yli 90 päivää voivat olla näyttöjä myyntisaamisen arvonalentumisesta. Tulosvaikutteisesti kirjattavan arvonalentumistappion suuruus määritetään saamisen kirjanpitoarvon ja efektiivisellä korolla diskontattujen arvioitujen vastaisten rahavirtojen nykyarvon erotuksena. Mikäli arvonalentumistappion määrä pienenee jollakin myöhemmällä tilikaudella ja vähennyksen voidaan objektiivisesti katsoa liittyvän arvonalentumisen kirjaamisen jälkeiseen tapahtumaan, kirjattu tappio perutaan tulosvaikutteisesti.

Rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat luokitellaan joko käypään arvoonsa tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvelkoihin tai muihin rahoitusvelkoihin (jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat). Rahoitusvelka luokitellaan lyhytaikaiseksi, ellei konsernilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan suorittamista vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päättymispäivästä. Rahoitusvelka (tai sen osa) kirjataan pois taseesta vasta silloin, kun velka on lakannut olemasta olemassa eli kun sopimuksessa yksilöity velvoite on täytetty tai kumottu ja sen voimassaolo on lakannut.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat -ryhmään sisältyvät SSH Communications Security –konsernissa ne johdannaiset, jotka eivät täytä suojauslaskennan

ehtoja ja jotka eivät ole takaussopimuksia (valuuttajohdannaiset). Näiden johdannaisten käypien arvojen muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Konsernilla ei ollut johdannaissopimuksia tilikaudella 2018 eikä 2017.

Muut rahoitusvelat –ryhmään (jaksotettuun hankintamenoön kirjattaviin rahoitusvelkoihin) sisältyvät merkittävimpänä erinä ostovelat. Ne arvostetaan alun perin kirjanpitoon merkittäessä käypään arvoonsa. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen muut rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoonsa efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernilla on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimus merkitään taseeseen luonteensa mukaiseen ryhmään vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingsopimuksella hankitusta hyödykkeestä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että tilikausittain jäljellä olevalle velalle muodostuu samansuuruinen korkoprosentti.

Vuokraveloitteet sisältyvät korollisiin rahoitusvelkoihin. Konsernilla ei ollut rahoitusleasingsopimuksilla vuokrattuja omaisuuseriä tilikausien 2018 ja 2017 päättyessä.

Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokranantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat on esitetty liiketoiminnan muissa kuluissa ja ne kirjataan tulosvaikutteisesti tasasuuruksina erinä vuokra-ajan kuluessa.

Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön kantaosakkeiden omistajille kuuluva tulos tilikauden aikana ulkona olevien kantaosakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Osakekohtaista tulosta laskettaessa otetaan huomioon kertyneet maksamattomat hybridilainan korot.

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos

Konsernin osakeoptiojärjestelyjen puitteissa liikkeeseen lasketuilla osakeoptioilla on laimentava vaikutus, kun niiden merkintähinta on osakkeen käypää arvoa alempi. Laskettaessa laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta osakeoptioita käsitellään kuitenkin laimentavina ainoastaan, jos niiden vaihtaminen osakkeisiin pienentäisi osakekohtaista tulosta tai kasvattaisi osakekohtaista tappiota. Konsernin tuloksen ollessa tappiollinen osakeoptioita ei siis käsitellä laimentavina. Laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa otetaan huomioon kertyneet maksamattomat hybridilainan korot.

Osakepääoma

Osakepääoma koostuu emoyrityksen kantaosakkeista, jotka luokitellaan omaksi pääomaksi. Osakkeille maksettavat osingot vähennetään omasta pääomasta sillä tilikaudella, jonka aikana niiden jakamisesta tehdään päätös yhtiökokouksessa.

Osakeantimenot

Uudesta osakeannista välittömästi johtuvat menot, lukuun ottamatta liiketoimintojen yhdistämisestä syntyviä menoja, esitetään verovaikutuksella oikaistuna saatujen maksujen vähennyksenä omassa pääomassa.

Omat osakkeet

Jos SSH Communications Security Oyj tai sen tytäryritykset ostavat emoyrityksen osakkeita, maksettu vastike, mukaan lukien kaikki siihen liittyvät transaktiomenot verovaikutuksella oikaistuna, vähennetään vapaan oman pääoman kokonaismäärästä, kunnes ne mitätöidään tai niistä luovutaan. Jos omia osakkeita myydään, kaikki saadut vastikkeet sisällytetään omaan pääomaan. Konserniyhtiöiden hallussa ei ollut emoyrityksen osakkeita 31.12.2018 eikä 31.12.2017.

Hybridilaina

Hybridilainat ovat oman pääoman ehtoisia lainoja, jotka esitetään konsernitaseessa oman pääoman eränä. Hybridilainan korot maksetaan hallituksen päätöksellä. Maksamattomat korot kumuloituvat, mutta ne esitetään tilinpäätöksessä vasta hallituksen koronmaksupäätöksen jälkeen.

Bruttokate

Bruttokate muodostuu liikevaihdon ja siihen välittömästi liittyvien materiaalien ja palvelujen hankintamenon erotuksena.

Liikevoitto/-tappio

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konsernin määritelmä on seuraava: liikevoitto/-tappio muodostuu tilikauden tuloksesta ennen rahoituseriä ja veroja.

Tuloverot

Tulosvaikutteisesti kirjattu verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Verokulu kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi muihin laajan tuloksen eriin tai suoraan omaan pääomaan kirjattavien erien osalta, jolloin verovaikutus kirjataan osaksi edellä mainittuja eriä. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan (ja verolakien) perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin kausiin liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista omaisuus- ja velkaerien kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät myöhemmin vähennettävistä verotuksellisista tappioista siltä osin kuin niitä voidaan hyödyntää tulevaisuudessa.

Laskennallista veroa määritettäessä on käytetty verokantaa, josta on tilinpäätöspäivään mennessä säädetty tai joka on käytännössä hyväksytty. Laskennallinen verosaaminen on kirjattu siihen määrään asti kuin on todennäköistä että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennalliset verovelat kirjataan taseeseen pääsääntöisesti täysimääräisinä.

Työsuhde-etuudet

Eläkkeet

Konsernin eläkejärjestelyt noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Konsernin henkilökunnan eläketurva on hoidettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä. Konsernin eläkejärjestelyt ovat maksuperusteisia. Maksuperusteisissa järjestelyissä konserni suorittaa kiinteitä maksuja erilliselle yksikölle. Konsernilla ei ole veloitetta lisämaksujen suorittamiseen, mikäli maksujen saajataho ei pysty suoriutumaan kyseisten eläke-etuuksien maksamisesta. Maksuperusteisissa järjestelyissä suoritukset kirjataan kuluiksi sinä kautena, johon maksusuoritus liittyy.

Osakeperusteiset maksut

Konsernin johdolle ja henkilöstölle on annettu optio-oikeuksia. Optiot annetaan kiinteällä merkintähinnalla, joka määritellään optio-ohjelman ehdoissa.

Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoonsa niiden myöntämispäivänä ja kirjataan kuluksi tulosvaikutteisesti tasaerinä oikeuden syntymisajanjakson aikana. Optioiden myöntämishetkellä määritetty kulu perustuu konsernin arvioon niiden optioiden määrästä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Käypä arvo on määritelty Black-Scholes-optiohinnoittelumallia käyttäen. Sellaisten ehtojen vaikutuksia, jotka eivät ole markkinaperusteisia, ei sisällytetä option käypään arvoon vaan ne otetaan huomioon niiden optioiden määrissä, joihin oletetaan syntyvän oikeus oikeuden syntymisajanjakson lopussa. Oletukset optioiden lopullisista määristä päivitetään jokaisena tilinpäätöspäivänä, ja arvioiden muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Kun optio-oikeudet käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset kirjataan osakepääomaan ja sijoitetun vapaan pääoman rahastoon järjestelyn ehtojen mukaisesti mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuveloitteen toteutuminen on todennäköistä ja veloitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti. Jos osasta veloitetta on mahdollista saada korvausta joltakin kolmannelta osapuolelta, korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, mutta vasta kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa. Tappiollisista sopimuksista kirjataan varaus, kun veloitteiden täyttämiseksi vaadittavat välttämättömät menot ylittävät sopimuksesta saatavat hyödyt.

Varaukset arvostetaan veloitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon. Nykyarvon laskennassa käytetty diskonttotekijä valitaan siten, että se kuvastaa markkinoiden näkemystä tarkasteluhetken rahan aika-arvosta ja veloitteeseen liittyvistä riskeistä.

Arvioiden käyttö

Laadittaessa konsernitilinpäätöstä kansainvälisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti yhtiön johto joutuu tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat kirjattavien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin sekä esitettyihin ehdollisiin eriin. Nämä arviot ja oletukset perustuvat historialliseen kokemukseen ja muihin perusteltavissa oleviin oletuksiin, joiden uskotaan olevan järkeviä olosuhteissa, jotka muodostavat perustan tilinpäätökseen merkittyjen erien arvioinneissa. Arvioita ja oletuksia tarkastellaan säännöllisesti ja mahdolliset muutokset kirjataan sillä tilikaudella, jonka aikana arvioita ja oletuksia korjataan.

Keskeiset tulevaisuutta koskevat oletukset ja arvioihin liittyvät epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat riskin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumisesta seuraavan tilikauden aikana, liittyvät uudelleenjärjestelysuunnitelmiin, arvonalentumistestaukseen, reklamaatioihin, tapiollisiin sopimuksiin, vireillä oleviin patenttioikeudenkäynteihin sekä laskennallisten verosaamisten hyödyntämiseen tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan.

3. LIIKEVAIHTO

€	2018	2017
LIIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN		
Lisenssimyynti	5 617 420	4 047 914
Konsultointi ja muut	4 254 481	3 924 684
Jatkuvat tuotot	8 468 471	8 260 381
Yhteensä	18 340 371	16 232 979
MAANTIETEELLINEN JAKAUMA		
Pohjois- ja Etelä-Amerikka	9 008 614	8 269 950
Aasia ja Tyynenmeren alue	2 383 889	2 323 968
Eurooppa, Lähi-Itä ja Afrikka	4 201 143	3 539 062
Globaalit rojaltitulot	2 746 725	2 100 000
Yhteensä	18 340 371	16 232 979

Tiedot tärkeimmistä asiakkaista

Vuonna 2018 konsernin tuotot yhdeltä asiakkaalta olivat 2,4 miljoonaa euroa, mikä oli 13 % liikevaihdosta. Vuonna 2017 konsernin tuotot yhdeltä asiakkaalta olivat 2,1 miljoonaa euroa, mikä oli 13 % liikevaihdosta.

4. LIKETOIMINNAN MUUT KULUT

€	2018	2017
Työsuhde-etuusista aiheutuvat kulut		
Palkat	-8 259 311	-8 314 707
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	-827 306	-824 637
Muut henkilösivukulut	-411 129	-484 134
Myönnetyt osakeoptiot	-293 550	-344 805
Yhteensä	-9 791 296	-9 968 283

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista on esitetty liitetiedossa 23. Lähipiiri ja tiedot myönnettyistä optioista liitetiedossa 17. Osakeperusteiset maksut.

Henkilöstö	2018	2017
Keskimäärin tilikaudella	82	82
Tilikauden lopussa	85	80
Henkilöstö toiminnoittain tilikauden lopussa		
Myynti, markkinointi ja asiakastuki	33	29
Tutkimus ja kehitys	41	35
Hallinto	11	16
Yhteensä	85	80

Kuluksi kirjatut tutkimus- ja kehittämismenot

€	2018	2017
Yhteensä	-5 108 469	-5 456 653

Muut liiketoiminnan kulut

€	2018	2017
Ulkopuoliset palvelut	-4 529 225	-3 890 688
Poistot	-1 866 100	-2 037 801
Muut kulut	-1 650 634	-1 602 575
Yhteensä	-8 045 959	-7 531 064

Tilintarkastajan palkkiot

Tilintarkastajan palkkiot olivat toimeksiantoryhmittäin seuraavat:

€	2018	2017
Päävastuullinen tilintarkastaja (Ernst & Young Oy)		
Lakisääteinen tilintarkastus	-36 000	-36 000
Muu tilintarkastus	-4 100	-12 900
Veropalvelut		-800
Muut palvelut	-3 601	-5 131
Muut tilintarkastajat:		
Lakisääteinen tilintarkastus	-12 907	-17 779
Muu tilintarkastus	0	-4 109
Veropalvelut	-16 022	-19 113
Muut palvelut	-2 769	-685
Yhteensä	-75 398	-96 518

5. POISTOT

KÄYTTÖOMAISUUSLAJEITTAIN, €	2018	2017
Koneet ja kalusto	92 928	141 653
Ohjelmistot ja muut aineettomat hyödykkeet	283 419	232 039
Aktivoidut kehittämismenot	1 489 754	1 664 109
Yhteensä	1 866 100	2 037 801

TOIMINNOITTAIN

Myynti ja markkinointi	26 632	135 463
Tutkimus ja kehitys	1 686 428	1 827 599
Hallinto	153 040	74 738
Yhteensä	1 866 100	2 037 801

6. RAHOITUSTUOTOT

€	2018	2017
Korkotuotot rahavaroista	651	54
Valuuttakurssivoitot, lainat ja muut saamiset	109 563	0
Yhteensä	110 214	54

7. RAHOITUSKULUT

€	2018	2017
Valuuttakurssitappiot, lainat ja muut saamiset	0	-510 155
Muut korkokulut	-95 876	-665
Yhteensä	-95 876	-510 820

8. TULOVEROT

€	2018	2017
Tuloverot	-47 615	-25 907
Yhteensä	-47 615	-25 907

Tuloslaskelman verojen täsmäytys tulokseen ennen veroja

€	2018	2017
Tulos ennen veroja	558 577	-2 219 679
Vero emoyhtiön verokannalla (20%)	-111 715	443 936
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikkeavat verokannat	-7 721	-27 862
Vähennyskeltottomat menot	-2 662	-48 222
Verovapaat tuotot	453	3 545
Vähennyskelpoiset hybridilainan korkokulut	180 000	180 000
Aikaisempien verotappioiden käyttö, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	719 292	297 973
Tilikauden tappiosta kirjaamaton laskennallinen verosaaminen	-165 124	-29 149
Verotuksessa vähentämättä jätetyistä poistoista kirjaamaton laskennallinen verosaaminen	-726 422	-830 455
Tuloverot aikaisemmilta tilikausilta	-32 386	-13 466
Muut välittömät verot	98 671	-2 206
Tuloverot laajassa tuloslaskelmassa	-47 615	-25 907

Konsernin verotuksessa käyttämättömien tappioiden määrä, joista ei varovaisuusperiaatteen mukaisesti ole kirjattu laskennallista verosaamista, on 11,6 miljoonaa euroa (2017: 15,2 miljoonaa euroa). Näistä 5,9 miljoonaa euroa (2017: 8,3 miljoonaa euroa) on kotimaassa ja 5,7 miljoonaa euroa (2017: 6,9 miljoonaa euroa) Yhdysvalloissa. Verotukselliset tappiot vanhenevat kotimaassa vuosien 2022–2028 aikana ja Yhdysvalloissa vuosien 2022–2035 aikana. Verotuksellisista tappioista kirjaamattomien laskennallisten verosaamisten määrä on 3,2 miljoonaa euroa (2017: 4,0 miljoonaa euroa). Luvuissa on huomioitu vuoden 2018 verotuksessa käytettävät tappiot, joita ei ole vielä vahvistettu.

Konsernin emoyhtiössä on lisäksi verotuksessa vähentämättä jätettyjä tutkimus- ja tuotekehitysmenoja sekä poistoja 28,3 miljoonaa euroa (2017: 24,6 miljoonaa euroa), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Näistä kirjaamaton laskennallinen verosaaminen on 5,7 miljoonaa euroa (2017: 4,9 miljoonaa euroa).

Konsernin tytäryhtiöissä ei ole voittovaroja, joiden kotiuttamisesta syntyisi veroseuraamuksia.

9. OSAKEKOHTAINEN TULOS

		2018	2017
Emoyrityksen omistajille kuuluva			
tilikauden tulos	€	829 936	-2 245 586
Hybridilainan korot	€	-900 000	-900 000
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin			
kauden aikana	1 000 kpl	38 578	36 570
Osakekohtainen tulos	€	-0,01	-0,09
Osakkeiden laimennusvaikutuksella			
oikaistu määrä	1 000 kpl	40 298	41 169
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	€	-0,01	-0,09

10. AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET

€	2018	2017
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	1 887 313	1 891 296
Valuuttakurssimuutokset	11 155	-20 096
Lisäykset	104 528	17 860
Vähennykset	0	-1 748
Hankintameno 31.12.	2 002 996	1 887 313
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		
Valuuttakurssimuutokset	10 006	-18 434
Tilikauden poistot	89 121	138 896
Vähennysten kertyneet poistot	0	-519
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	1 874 456	1 775 330
Kirjanpitoarvo 31.12.	128 540	111 984
€		
2018		
2017		
Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	21 976	19 538
Valuuttakurssimuutokset	1 934	2 437
Lisäykset	27 969	0
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	51 878	21 976
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		
Valuuttakurssimuutokset	1 103	2 808
Tilikauden poistot	3 807	2 758
Vähennysten kertyneet poistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	25 620	20 709
Kirjanpitoarvo 31.12.	26 258	1 267
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet 31.12.		
	154 798	113 250

11. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

€	2018	2017
Ohjelmistot		
Hankintameno 1.1.	2 052 916	2 078 841
Valuuttakurssimuutokset	8 925	-25 925
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	2 061 841	2 052 916
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	2 024 308	2 024 100
Valuuttakurssimuutokset	8 219	-20 506
Tilikauden poistot	20 410	20 714
Vähennysten kertyneet poistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	2 052 938	2 024 308
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 904	28 608
€	2018	2017
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1.	11 143 227	9 615 897
Lisäykset	2 124 602	1 527 329
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	13 267 829	11 143 227
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	6 329 408	4 453 975
Tilikauden poistot	1 752 762	1 875 434
Vähennysten kertyneet poistot	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	8 082 170	6 329 408
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 185 658	4 813 818
Aineettomat hyödykkeet 31.12.	5 194 562	4 842 426

Arvonalentumistestaus

Yhtiö on tilinpäätöspäivänä arvioinut aineettomien oikeuksien omaisuuserän arvon käyttäen pohjana maltillista kasvua vuoden 2018 liikevaihtoon verratuna sekä vuoden 2018 kulurakennetta. Markkinoilla olevien uusien tuotteiden osalta rahavirtaennusteet perustuvat vuoden 2019 budjettiin. Diskonttaus korkona on käytetty 15 %. Testauksen tuloksena arvonalentumisriskiä ei havaittu. Tehtyjen herkkyysskalmien mukaan minkään keskeisen muuttujan (myynti, kannattavuus ja diskonttaus korko) merkittävää muutosta ei johtaisi tilanteeseen, jossa omaisuuserän kirjanpitoarvo ylittäisi sen kerrytettävissä olevan rahamäärän.

12. MYYNTISAAMISET JA ASIAKASSOPIMUKSIIN PERUSTUVAT VELAT

€	2018	2017
Myyntisaamiset yhteensä	4 820 753	3 876 814
Saadut ennakot yhteensä	6 773 303	7 649 078

Myyntisaamiset valuutoittain

	2018	2017
EUR	769 413	367 023
USD	3 728 066	2 995 568
GBP	49 929	253 598
CHF	273 345	260 625
Yhteensä	4 820 753	3 876 814

Myyntisaamisten ikäjakauma

	2018	2017
Erääntymättömät	3 744 400	2 792 449
Erääntyneet		
< 30 päivää	489 739	369 131
30–60 päivää	530 176	627 194
> 60 päivää	343 864	421 997
Arvonalentumistappiot	-287 426	-333 958
Yhteensä	4 820 753	3 876 814

13. MUUT SAAMISET

€	2018	2017
Arvonlisäverosaaminen	171 203	200 202
Muut lyhytaikaiset saamiset	183 527	396 956
Yhteensä	354 729	597 158

14. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Myyntisaamisten ja ostovelkojen alkuperäinen kirjanpitoarvo vastaa niiden käypää arvoa, koska diskonttauksen vaikutus ei ole olennainen näiden saamisten ja velkojen maturiteetti huomioon ottaen.

15. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Yhtiöjärjestyksen mukaan SSH Communications Security Oyj:n vähimmäisosakepääoma on 600 000 euroa ja enimmäisosakepääoma 2 400 000 euroa; näissä rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Osakkeen nimellisarvo on 0,03 euroa

ja osakkeiden lukumäärä siten vähintään 20 miljoonaa ja enintään 80 miljoonaa kappaletta. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty ja täysin maksettu osakepääoma 31.12.2018 oli 1 164 066,99 euroa (2017: 1 153 226,49 euroa) sekä osakkeiden lukumäärä 38 802 233 (2017: 38 440 883).

Osakepääoman muutokset	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma, €
31.12.2017	38 440 883	1 153 226
Merkinnät osakeoptioilla	361 350	10 841
Merkinnät osakeannista	0	0
31.12.2018	38 802 233	1 164 067

OMAN PÄÄOMAN RAHASTOJEN KUVAUKSET:

Osakepääoma

Osakepääomaan merkitään osakeantien sekä optioiden merkitsemisen yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta siltä osin kuin merkintähintaa ei osakeantipäätöksessä ole päätetty kirjattavaksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeannin järjestelykulut vähennetään voittovaroista.

Muuntoerot

Muuntoerot sisältää ulkomaisten tytäryritysten tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.

Arvonmuutosrahasto

Arvonmuutosrahasto sisältää kaksi alarahastoa: käyvän arvon rahaston myytävissä oleville sijoituksille ja suojausrahaston rahavirran suojauksena käytettävien johdannaisinstrumenttien käypien arvojen muutoksille. SSH Communications Security Oyj:llä ei ole ollut myytävissä olevia rahoitusvaroja eikä se ole soveltanut suojauslaskentaa tilikausina 2018 ja 2017.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto muodostuu puretusta ylikurssirahastosta, joka on syntynyt osakeoptioilla tehtyjen osakemerkintöjen maksuista. Lisäksi se sisältää osakkeiden merkintähinnan siltä osin kuin sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Hybridilaina

Hybridilaina on laina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa ja jolla ei ole eräpäivää (perpetuaalilaina). Se käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä oman pääoman eränä. Hybridilainan velkakirjanhaltijalla ei ole osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia.

Muun oman pääoman rahasto sisältää SSH Communications Security Oyj:n maaliskuussa 2015 liikkeeseen laskeman 12 miljoonan euron vaihdettavan hybridilainan, jonka merkitsivät institutionaaliset sijoittajat. Emoyhtiön pääomistaja Tatu Ylönen merkitsi hybridilainaa 500 000

euroa. Hybridilainan korko on kiinteä 7,5 prosenttia 30.3.2020 saakka, jonka jälkeen korko nousee neljä prosenttiyksikköä. Yhtiöllä on oikeus lunastaa laina takaisin tietyin edellytyksin 3 vuoden mutta aiemmin kuin 5 vuoden kuluttua liikkeeseenlaskupäivästä, tai 5 vuoden kuluttua liikkeeseenlaskupäivästä. Hybridilainan haltijoilla on oikeus vaihtaa lainansa yhtiön osakkeisiin vaihtokurssilla 4,76 euroa per osake 30.3.2020 saakka.

16. PÄÄOMAN HALLINTA

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on varmistaa konsernin toiminnan jatkuvuus. Pääomarakennetta voidaan hallita päätöksillä, jotka koskevat mm. osinkoa ja muuta varojen jakoa, omien osakkeiden hankkimista konsernille ja osakeanteja. Pääomana hallinnoidaan konsernitaseen osoittamaa omaa pääomaa. Konserniin ei sovelleta ulkopuolisia pääomavaatimuksia. Konserni laski maaliskuussa 2015 liikkeeseen hybridilainan, joka sisällytetään konsernin omaan pääomaan. Konserni toteutti kesäkuussa 2016 ja kesäkuussa 2017 suunnatun osakeannin.

Pääomarakenteen kehitystä kuvaavia tunnuslukuja ovat omavaraisuusaste ja nettovelkaantumisaste.

Nettovelkaantuminen, €	2018	2017
Lainat	162 000	0
Rahavarat	13 457 691	13 476 582
Nettovelat	-13 295 691	-13 476 582
Oma pääoma yhteensä	14 221 570	12 893 498
Omavaraisuusaste	81,6 %	82,9 %
Nettovelkaantumisaste (gearing)	-93,5 %	-104,5 %

Korollinen velka muodostuu Kyberleijona Oy:n määräysvallattomalta omistajalta ottamasta pääomalainasta. Velan pääomaa ja korkoa voidaan maksaa takaisin vain osakeyhtiölain 12 luvun sallimissa tilanteissa. Pääomalainan pääoma voidaan palauttaa ja korkoa maksaa vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Lainan vuotuinen korko on kolme prosenttia (3%).

17. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Yhtiön harjoittamalla toimialalla on kansainvälisesti tyypillistä, että työntekijöitä palkitaan ja motivoidaan oman pääoman ehtoisilla kannustinohjelmilla, kuten optio-ohjelmilla. Yhtiön optio-ohjelmien piiriin kuuluu yhtiön henkilöstöä. Optiot menetetään henkilön lähtiessä yrityksestä ennen oikeuden lopullista syntymistä.

Tilinpäätöshetkellä SSH Communications Security Oyj:llä oli ulkona olevia käyttämättömiä optioita 1 496 000 kappaletta (2017: 1 746 163 kpl). Käyttämättömät optiot oikeuttavat 3,9 % omistusosuuteen ja äänimäärään. Kaikkien käyttämättömien optioiden toteutushinnan painotettu keskiarvo oli 2,57 euroa (2017: 2,79 euroa). Toteuttamatta olevien optioiden juoksuajan painotettu keskiarvo oli 1,8 vuotta (2017: 1,6 vuotta). Optioiden toteutushinta

vaihtelee 2,09 eurosta 3,45 euroon sekä sopimuksen jäljellä oleva juoksu-aika 1,4 vuodesta 3,2 vuoteen.

Optionhaltija voi merkitä osakkeen, mikäli henkilö on konsernin palveluksessa merkintäajan alkaessa.

Optio-ohjelmien tiedot:

Optio-ohjelma	Optio-todistus	Liikkeeseen-laskupäivä	Merkintäaika		Merkintä-hinta	Käyttämättömät optiot, kpl
			Alku	Loppu		
I/2013	I/2013 A	4.6.2013	1.6.2015	1.9.2018	1,66	0
	I/2013 B	4.6.2013	1.6.2017	1.9.2018	1,66	0
	I/2013 C	4.6.2013	1.6.2018	1.9.2018	1,66	0
	I/2013 D	4.6.2013	15.2.2015	1.9.2018	1,66	0
	I/2013 E	4.6.2013	15.2.2016	1.9.2018	1,66	0
	I/2013 F	4.6.2013	15.2.2017	1.9.2018	1,66	0
I/2014	I/2014 A	17.9.2014	17.9.2016	1.12.2018	2,55	0
	I/2014 B	17.9.2014	17.9.2017	1.12.2018	2,55	0
	I/2014 C	17.9.2014	17.9.2018	1.12.2018	2,55	0
	I/2014 D	17.9.2014	1.1.2016	1.12.2018	2,55	0
I/2015	I/2015 A	4.2.2015	15.3.2018	30.5.2020	3,45	660 000
	I/2015 B	4.2.2015	15.3.2019	30.5.2020	3,45	660 000
	I/2015 C	4.2.2015	15.3.2020	30.5.2020	3,45	680 000
I/2016 2018	I/2016 A 2018	26.5.2016 22.2.2018	15.3.2017 1.12.2020	30.5.2020 31.3.2022	3,45 2,09	400 000 980 000
	2019 A	2019 A	18.12.2018	1.12.2021 31.3.2023	¹	980 000
Yhteensä						4 360 000

¹ Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähinta määräytyy yhtiön osakkeen kaupankäyntimäärillä painotetun keskipurssin perusteella Nasdaq Helsinki Oy:ssä vuoden 2018 tuloksen julkistamispäivää seuraavan kuukauden ajanjakson aikana (julkistamispäivä pois lukien).

Ulkona olevien optio-oikeuksien määrän muutos:

	2018	2017
Ulkona olevat optio-oikeudet 1.1.	1 746 163	2 656 913
Myönnettyt optiot	781 000	0
Menetettyt optiot	669 813	430 700
Mitätöidyt optiot	0	0
Toteutetut optiot	361 350	480 050
Ulkona olevat optio-oikeudet 31.12.	1 496 000	1 746 163
Toteutettavissa olevat optio-oikeudet 31.12.	1 496 000	1 746 163

Optio-ohjelmien käypä arvo on määritetty optioiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan syntymisajanjakson aikana. Käypä arvo on määritetty Black & Scholes -hinnoittelumallilla. Kauden 2018 aikana myönnettyjen optioiden määrittämissparametrit ovat:

	2018
Osakehintaa myöntämishetkellä, €	2,07
Osakehintaa tilinpäätöshetkellä, €	1,68
Merkintahinta, €	2,09
Odotettu volatilitteetti ¹	44,60 %
Voimassaoloaika, vuotta	4,1
Riskiton korko	0,0 %
Odotetut osingot, €	0,00
Arvonmäärittämissmalli	Black & Scholes
Käypä arvo 31.12.2018, €	554 510

¹ Odotettu volatilitteetti on määritetty laskemalla konsernin osakkeen historiallinen volatilitteetti käyttäen kuukausittaisia havaintoja vastaavalta voimassaoloajalta.

Osakeperusteisten maksujen kuluvaikutus, €	2018	2017
Osakeperusteiset maksut	293 550	344 805
Velka osakeperusteisista maksuista 31.12.	0	0

18. SIIRTOVELAT

€	2018	2017
Henkilöstösidonnaiset	1 406 179	1 240 185
Kulujaksotukset	104 023	140 402
Yhteensä	1 510 202	1 380 586

19. MUUT VELAT

€	2018	2017
Henkilöstösidonnaiset erät	161 324	148 286
Arvonlisäverovelka	23 290	17 290
Muut lyhytaikaiset velat	427 217	277 373
Yhteensä	611 831	442 949

20. RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Konserni altistuu normaalissa liiketoiminnassaan rahoitusriskeille. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoiden muutosten haitalliset vaikutukset konsernin tulokseen.

Valuuttariski

Konserni toimii kansainvälisesti ja on siten altistunut eri valuuttapositioneista aiheutuville transaktioriskeille. Konsernin kannalta merkittävin valuutta on Yhdysvaltojen dollari (USD). Transaktioriskiä hallitaan nettoposition pohjalta tarvittaessa käyttäen valuuttatermiinejä tai optioita. Tällä hetkellä konserni ei suojaa nettopositioneista. Uusien nettopositionien suojaaminen/suojaamatta jättäminen päätetään tapauskohtaisesti. Konserni ei tällä hetkellä sovelta suojauksiin suojauslaskentaa. Tällöin suojausvoitot/-tappiot ovat tulosvaikutteisia.

Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen 31.12.2018 valuuttaposition mukaisessa tilanteessa euroon verrattuna 10 prosentilla nostaisi konsernin tulosta ennen veroja 45 000 eurolla. Vastaavasti Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen euroon verrattuna 10 prosentilla heikentäisi konsernin tulosta ennen veroja 37 000 eurolla.

Korkoriski

Konsernin korollinen velka oli tilinpäätöshetkellä 162 000 euroa ja se muodostui tytäryhtiön pääomalinasta määräysvallattomalta omistajalta. Lainan vuotuinen korko on kolme prosenttia (3 %).

Konsernin rahamarkkinasijoitukset altistavat sen rahavirran korkoriskille, mutta niiden vaikutus ei ole merkittävä kokonaisuudessaan.

Sijoitustoiminnan markkinariski

Yhtiön varat on sijoitettu yhtiön hallituksen hyväksymän sijoituspolitiikan mukaisesti. Tilikauden päättyessä rahavarat olivat sijoitettuna talletuksiin korkean luottoluokituksen rahoituslaitoksissa.

Luottoriski

Konsernilla ei ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä. Konsernilla on luottoriskipolitiikka sen varmistamiseksi, että tuotteita ja palveluita myydään vain asiakkaille, joilla on asianmukaiset luottotiedot. Konserni ei ole kirjannut merkittäviä luottotappioita tilikaudella 2018 tai 2017. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 12. Myyntisaamiset.

Maksuvalmiusriski

Konsernin rahavarat 31.12.2018 olivat 13 457 691 euroa (2017: 13 476 582 euroa). Konserniin ei liity maksuvalmiusriskiä, koska konsernin rahavirtaan nähden mittavat sijoitusvarat ovat saatavilla päivän varoitusajalla.

Konsernilla on ostovelkoja ja muita lyhytaikaisia velkoja yhteensä 1 543 509 euroa (2017: 1 273 784 euroa).

21. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Muu vuokrasopimus on vuokrasopimus, joka ei ole rahoitusleasingsopimus. SSH Communications Security -konserni toimii vuokralleottajana.

Konserni vuokralleottajana

Ei-purettavissa olevat toimistotilojen vuokrasopimukset – vähimmäisvuokrat, €	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	340 227	316 788
Vuotta pitemmän ajan mutta enintään viiden vuoden kuluttua	210 066	285 603
Yhteensä	550 292	602 391

Konserni vuokraa kaikki käyttämänsä toimistotilat. Vuokrasopimusten pituudet ovat yleensä 3–5 vuotta ja normaalisti niihin sisältyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. Sopimusten indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan. Vuoden 2018 laajaan tuloslaskelmaan sisältyy toimistotilojen vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja 383 056 euroa (2017: 515 225 euroa).

Vuoden 2018 tuloslaskelmaan ei sisälly ajoneuvojen käyttöleasingsopimusten perusteella suoritettuja vuokramenoja (2017: 4 271 euroa).

22. ANNETUT VAKUUEDET JA MUUT VASTUUSITOUMUKSET

€	2018	2017
Vuokravakuudet (pantti)	83 242	80 846
Hybridilainan korot	675 000	675 000

23. KONSERNIYRITYKSET JA LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö SSH Communications Security Oyj, konsernin tytäryritykset, emoyhtiön toimitusjohtaja sekä emoyhtiön hallituksen jäsenet sekä heidän kontrolloimansa yhtiöt. Konsernin johtoryhmää ei lueta lähipiiriin, koska sillä ei ole suoraa päätösvaltaa.

Konsernin emo- ja tytäryrityssuhteet 31.12.2018

Konserniyritykset	Kotimaa	Konsernin omistusosuus, %	Osuus äänivallasta, %
SSH Communications Security Oyj, Helsinki	Suomi		
SSH Communications Security Inc., Waltham	Yhdysvallat	100	100
SSH Operations Oy, Helsinki	Suomi	100	100
SSH Communications Security Ltd., Hongkong	Hongkong	100	100
Kyberleijona Oy, Helsinki	Suomi	65	65
SSH Government Solutions Inc., Waltham	Yhdysvallat	100	100
SSH Technology Oy, Helsinki	Suomi	100	100
SSH Communications Security UK Ltd, Lontoo	Iso-Britannia	100	100

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden työsuhde-etuudet

SSH-konsernissa johtoon kuuluviin avainhenkilöihin on määritetty kuuluvan emoyhtiön toimitusjohtaja. Alla olevassa taulukossa esitetään toimitusjohtajan saamat työsuhde-etuudet. Työsuhde-etuuksista esitetyt tiedot ovat suoriteperusteisia. SSH Communications Security Oyj:n toimitusjohtajana on 1.1.2017 alkaen toiminut Kaisa Olkkonen.

Johdon palkitseminen – toimitusjohtaja

€	2018	2017
Palkka ja muut lyhytaikaiset edut	215 555	210 540
Osakeperusteiset maksut	0	0
Yhteensä	215 555	210 540

Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot

€	2018	2017
Curry Sam (28.3.2018 alkaen)	22 500	-
Kuivala Petri (29.3.2017 alkaen, hallituksen puheenjohtaja 28.3.2018 alkaen)	31 250	15 000
Manner Jukka (hallituksen puheenjohtaja 29.12.2016 - 28.3.2018)	7 500	28 500
Olkkonen Kaisa (29.3.2017 saakka, toimitusjohtaja 1.1.2017 alkaen)	-	4 500
Syrjälä Timo	28 000	19 500
Vänttinen Ari (29.3.2017 - 28.3.2018)	5 000	15 000
Ylönen Tatu	27 500	19 500
Koponen Harri (29.3.2017 saakka)	-	4 500
Zettlemoyer Anne Marie (28.3.2018 alkaen)	22 500	-
Yhteensä	144 250	106 500

Hallituksen omistukset, kpl	31.12.2018		31.12.2017	
	Osakkeet	Optiot	Osakkeet	Optiot
Curry Sam	0	0	0	0
Kuivala Petri	15 000	0	0	0
Syrjälä Timo	3 559 131	0	3 559 131	0
Ylönen Tatu	18 317 123	0	18 317 123	0
Zettle Moye Anne Marie	0	0	0	0
Yhteensä	21 891 254	0	21 876 254	0

Johtoryhmän omistukset, kpl	31.12.2018		31.12.2017	
	Osakkeet	Optiot	Osakkeet	Optiot
Olkkonen Kaisa (toimitusjohtaja 1.1.2017 alkaen)	30 000	300 000	10 000	300 000
Ahvenniemi Sami	0	50 000	0	0
Karkkulainen Simo	0	40 000	0	0
Lilja Timo	0	15 000	0	40 000
Mononen Jussi	0	115 000	0	100 000
Nordström Niklas	0	40 000	0	0
Rossi Markku	6 500	140 000	0	140 000
Scaff Joe	46 600	40 000	40 000	20 000
Yhteensä	83 100	740 000	50 000	600 000

Johtoryhmän palkitseminen

€	2018	2017
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 356 832	1 388 236
Osakeperusteiset maksut	0	0

SSH Communications Security Oyj:n hallituksen jäsenet ja yhtiön toimitusjohtaja omistivat 31.12.2018 suoraan tai välillisesti omistamiensa yhtiöiden kautta 56,4 prosenttia (2017: 56,9 prosenttia) yhtiön osakkeista ja äänivallasta.

Johtoryhmän jäsenet toimitusjohtaja mukaan lukien omistivat suoraan tai välillisesti yhteensä noin 0,2 prosenttia (2017: 0,1 prosenttia) emoyhtiön osakkeista, ja heillä on yhteensä 740 000 optiota (2017: 600 000 optiota).

Konsernin optiojärjestelyjen keskeiset ehdot on kuvattu liitetiedossa 17. Osakeperusteiset maksut.

Lähipiiritapahtumat

SSH Communications Security Oyj solmi helmikuussa 2018 patenttien ristiinlisenssointia ja sovintoa koskevan sopimuksen Sonyn kanssa. Tästä sopimuksesta maksettiin Clausal Computing Oy:lle rojaltimaksua 220 000 euroa.

Clausal Computing Oy myi kesäkuussa 2018 kaikki omistamansa SSH Communications Security Oyj:n osakkeet ainoalle osakkeenomistajalleen ja SSH:n hallituksen jäsen Tatu Ylöselle. Kaupan johdosta Ylösen omistus- ja äänivalta SSH:ssa ei ole kokonaisuudessaan muuttunut.

SSH Communications Security Oyj solmi joulukuussa 2018 patenttilisenssejä koskevan sopimuksen erään johtavan patenttiriskien hallintaa erikoistuneen yrityksen kanssa. Tästä sopimuksesta maksetaan Clausal Computing Oy:lle rojaltimaksua 440 000 US dollaria (n. 385 000 euroa).

Katsauskauden aikana ei ole ollut muita olennaisia lähipiiritapahtumia.

24. TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tilinpäätöspäivän jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS
EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

€	Liite- tieto	2018	2017
LIKEVAIHTO	1	11 981 981,77	8 147 301,26
Hankinnan ja valmistuksen kulut		-701 554,11	-580 939,46
BRUTTOKATE		11 280 427,66	7 566 361,80
Muut liiketoiminnan tuotot		584 148,09	0,00
Tuotekehityksen kulut	2, 3, 6	-5 480 962,36	-5 454 219,49
Myyntin ja markkinoinnin kulut	2, 3, 6	-3 097 882,29	-2 054 019,23
Hallinnon kulut	2, 3, 6	-2 397 169,84	-1 704 012,08
LIKEVOITTO/-TAPPIO		888 561,26	-1 645 889,00
Rahoitustuotot ja -kulut	7		
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot		675 991,23	434 710,09
Korkokulut ja muut rahoituskulut		-34 141,58	-942 075,04
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		1 530 410,91	-2 153 253,95
Tilinpäätössiirrot	8		
Saatu konserniavustus		11 658,14	9 143,64
TULOS ENNEN VEROJA		1 542 069,05	-2 144 110,31
Verot		-	-
TILIKAUDEN TULOS		1 542 069,05	-2 144 110,31

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS**EMOYHTIÖN TASE****VASTAAVAA**

€	Liite- tieto	31.12.2018	31.12.2017
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	9		
Aineettomat oikeudet		3 503 596,40	4 813 818,26
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		3 503 596,40	4 813 818,26
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	9		
Koneet ja kalusto		97 095,42	99 142,67
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä		97 095,42	99 142,67
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	9,17	3 109 689,01	577 666,15
Muut osuudet		11 000,00	11 000,00
Sijoitukset yhteensä		3 120 689,01	588 666,15
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		6 721 380,83	5 501 627,08
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset		2 199 423,39	361 729,44
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	10	5 919 055,27	1 938 870,51
Siirtosaamiset	11	58 230,92	176 319,95
Muut saamiset	12	190 625,74	306 045,07
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		8 367 335,32	2 782 964,97
Rahat ja pankkisaamiset		6 875 723,75	11 209 229,09
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		15 243 059,07	13 992 194,06
VASTAAVAA YHTEENSÄ		21 964 439,90	19 493 821,14

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS**EMOYHTIÖN TASE****VASTATTAVAA**

€	Liite- tieto	31.12.2018	31.12.2017
OMA PÄÄOMA			
	13		
Osakepääoma		1 164 066,99	1 153 226,49
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		22 720 155,85	22 131 155,35
Hybridilaina	14	12 000 000,00	12 000 000,00
Kertyneet voittovarot		-19 504 898,75	-16 460 788,44
Tilikauden tulos		1 542 069,05	-2 144 110,31
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		17 921 393,14	16 679 483,09
VIERAS PÄÄOMA			
LYHYTAIKAISET VELAT			
Saadut ennakot		477 772,70	970 301,67
Ostovelat		692 653,74	758 100,85
Velat saman konsernin yrityksille		1 469 286,61	103 543,13
Siirtovelat	15	1 282 886,34	856 802,69
Muut velat		120 447,37	125 589,71
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		4 043 046,76	2 814 338,05
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		4 043 046,76	2 814 338,05
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		21 964 439,90	19 493 821,14

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS
EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

€	2018	2017
Liiketoiminnan rahavirta		
Myynnistä saadut maksut	5 119 602,36	10 360 889,97
Maksut liiketoiminnan kuluista	-7 859 902,60	-8 670 442,83
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-2 740 300,24	1 690 447,14
Maksetut korot ja muut rahoituserät	-16 647,12	-257 108,74
Saadut korkotuotot ja muut rahoitustuotot	503 187,30	504 691,44
Liiketoiminnan rahavirta	-2 253 760,06	1 938 029,84
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 788 729,92	-1 537 329,45
Muut sijoitukset	0,00	-100 000,00
Investointien rahavirta	-1 788 729,92	-1 637 329,45
Rahoituksen rahavirta		
Hybridilainan korot	-900 000,00	-900 000,00
Maksut optioilla merkityistä osakkeista	599 841,00	325 364,50
Osakeannista saadut rahat	0,00	6 970 000,00
Osakeannista maksetut kulut	0,00	-253 059,40
Saatu konserniavustus	9 143,64	135 000,00
Rahoituksen rahavirta	-291 015,36	6 277 305,49
Rahavarojen muutos	-4 333 505,34	6 578 005,49
Rahavarat tilikauden alussa	11 209 229,09	4 631 223,60
Rahavarojen muutos	-4 333 505,34	6 578 005,49
Rahavarat tilikauden lopussa	6 875 723,75	11 209 229,09

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Emoyhtiö SSH Communications Security Oyj:n tilinpäätös laaditaan suomalaisen tilinpäätössäännösten (Finnish Accounting Standards) mukaisesti. Tilinpäätöstiedot esitetään senttien tarkkuudella. Taseen erät merkitään perustuen alkuperäiseen hankintamenuon. Rahoitusriskien hallintaan liittyvät tiedot on esitetty konsernitiilinpäätöksessä (liitetieto 20. Rahoitusriskien hallinta).

Myynnin tulouttamisperiaatteet

Tuotemyynti tuloutetaan, kun tuotteen tai sen käyttöoikeuden omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle ja myynnistä on olemassa sitova sopimus, tuotteen toimitus on tapahtunut sovitun toimituslausekkeen mukaisesti, liiketoimen tuotot ovat luotettavasti määriteltävissä sekä liiketoimeen liittyvä taloudellinen hyöty riittävällä todennäköisyydellä koituu yhtiön hyväksi.

Ylläpitosopimusten tuotot jaksotetaan tasaisesti koko sopimuskaudelle. Tuotot palveluista kirjataan, kun palvelut on toimitettu ja taloudellinen hyöty riittävällä todennäköisyydellä koituu yhtiön hyväksi.

Lisenssien käyttöoikeuksista saatujen rojalituottojen tuloutus tapahtuu sopimuksen tosiasiallisen sisällön mukaan.

Kustannusten jakaminen toiminnoille

Kustannukset jaetaan toiminnoille niiden aiheuttamisperiaatteen mukaisesti.

Vuokrasopimukset

Emoyhtiö on hankkinut vuokrasopimuksilla toimitilakiinteistön osoitteessa Kornetintie 3, Helsinki sekä muita hyödykkeitä. Vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokramenot kirjataan kuluksi vuokra-ajan kuluessa ja ne sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin.

Tuloverot

Tuloslaskelman tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tulokseen perustuvat välittömät verot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisut. Emoyhtiö ei kirjaa tilinpäätökseensä laskennallisia verosaamia tai -velkoja. Yhtiön aiemmilta tilikausilta kertyneiden verotuksessa vahvistettujen tappioiden määrä on 8,0 miljoonaa euroa (8,9 miljoonaa euroa). Emoyhtiössä on lisäksi verotuksessa vähentämättä jätettyjä tutkimus- ja tuotekehitysmenoja sekä poistoja 28,3 miljoonaa euroa (24,6 miljoonaa euroa), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista.

Pysyvät vastaavat

Pysyvät vastaavat merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja mahdollisilla arvonalennuksilla. Suunnitelman mukaiset poistot kirjataan tasapoistoina hyödykkeiden arvioidun taloudellisen pitoajan perusteella.

Poistoajat ovat:

Koneet ja kalusto	5 vuotta, alkaen hankintakuukaudesta
Atk-laitteet	3 vuotta, alkaen hankintakuukaudesta
Aineettomat oikeudet	5 vuotta, alkaen hankintakuukaudesta
Tuotekehitysmenot	5 vuotta, alkaen aktivointikuukaudesta
Muut pitkävaikutteiset menot	5 vuotta, alkaen aktivointivuodesta
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenot	vuokrasopimuksen kestoai- ka, kuitenkin enin- tään 7 vuotta, alkaen aktivointivuodesta

Tutkimus- ja kehitysmenot

Tutkimus- ja kehitysmenot kirjataan sen tilikauden kuluksi, jolloin ne syntyvät, lukuun ottamatta niitä tuotekehitysmenoja, jotka aktivoidaan, kun tietyt kriteerit ovat täyttyneet. Aktivoidut tuotekehitysmenot poistetaan systemaattisesti vaikutusaikanaan.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän valuuttakurssiin. Avoimet ulkomaanrahan määräiset saatavat ja velat arvostetaan käyttäen tilinpäätöspäivän valuuttakursseja. Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot käsitellään myynnin tai hankinnan ja valmistuksen kulujen oikaisuerinä. Rahoituksen valuuttakurssivoitot ja -tappiot esitetään rahoitustuotoissa ja -kuluissa.

Optio-oikeudet

Optio-oikeuksia on myönnetty emoyhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille. Optio-oikeuksilla voidaan merkitä emoyhtiön osakkeita merkintähinnalla, joka on määritelty optio-ohjelman ehtoissa. Optio-oikeuksien myöntämisestä ei ole kirjattu kuluja tuloslaskelmaan tai taseeseen.

Hybridilaina

Hybridilaina on luonteeltaan oman pääoman ehtoinen arvopaperi, joka esitetään omana eränään omassa pääomassa. Hybridilainan korot maksetaan hallituksen päätöksellä. Tilikauden päättyessä kertyneet maksamattomat korot esitetään tilinpäätöksessä vastuissa (liitetieto 16. Muut vastuut).

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1. LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

€	2018	2017
Suomi	1 492 489,79	166 256,23
Muu Eurooppa	3 789 682,43	5 842 036,51
Muu	6 699 809,55	2 139 008,52
Yhteensä	11 981 981,77	8 147 301,26

2. LIKETOIMINNAN KULUT

€	2018	2017
Muut liiketoiminnan kulut		
Ulkopuoliset palvelut	-2 537 377,32	-2 279 847,16
Poistot	-1 762 919,96	-2 008 594,81
Muut liiketoiminnan kulut	-2 020 610,48	-1 284 737,54
Yhteensä	-6 320 907,76	-5 573 179,51

Tilintarkastajan palkkiot

€	2018	2017
Päävastuullinen tilintarkastaja (Ernst & Young Oy)		
Lakisääteinen tilintarkastus	-36 000,00	-36 000,00
Muu tilintarkastus	-5 619,00	-12 900,00
Veropalvelut	0,00	-800,00
Muut palvelut	-2 082,00	-5 131,00
Yhteensä	-43 701,00	-54 831,00

3. HENKILÖSTÖKULUT JA HENKILÖSTÖN KESKIMÄÄRÄINEN LUKUMÄÄRÄ

Henkilöstökulut, €	2018	2017
Palkat	-4 813 050,57	-3 671 374,61
Eläkekulut	-773 822,25	-794 332,24
Muut henkilösivukulut	-178 938,44	-214 387,34
Yhteensä	-5 765 811,26	-4 680 094,19

	2018	2017
Henkilöstö keskimäärin	57	53

4. HENKILÖSTÖN JAKAUMA TOIMINNOITTAIN TILIKAUDEN LOPUSSA

	2018	2017
Tutkimus ja kehitys	10	34
Myynti ja markkinointi	36	6
Hallinto	11	13
Yhteensä	57	53

5. JOHDON SEKÄ HALLITUKSEN JÄSENTEN PALKAT JA PALKKIOT

Ks. konsernin liitetieto 23

6. POISTOT JA ARVONALENNUKSET

€	2018	2017
Aineettomat oikeudet	207 254,98	211 324,53
Tuotekehitysmenot	1 473 418,94	1 664 109,02
Koneet ja kalusto	82 246,04	133 161,26
Yhteensä	1 762 919,96	2 008 594,81

Vuoden 2018 ja 2017 aikana ei ole kirjattu arvonalentumisia.

7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

€	2018	2017
Korkotuotot	83 519,11	80 300,36
Suoritukset alaskirjatusta sisäisestä lainasaamisesta	445 974,70	424 391,08
Alaskirjaukset sijoituksista ja sisäisistä saatavista	0,00	-239 343,87
Valuuttakussivoitot ja -tappiot (netto)	112 596,63	-518 968,98
Korko- ja muut rahoituskulut	-240,79	-253 743,54
Yhteensä	641 849,65	-507 364,95

8. TILINPÄÄTÖSSIIRROT

€	2018	2017
Konserniavustus SSH Technology Oy:ltä	11 658,14	9 143,64
Yhteensä	11 658,14	9 143,64

TASEEN LIITETIEDOT

9. AINEELLISET JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET SEKÄ PITKÄAIKAISET SIIJOITUKSET

Aineettomat oikeudet, €	2018	2017
Hankintameno 1.1.	13 066 778,61	11 539 449,16
Lisäykset	1 708 531,13	1 527 329,45
Vähennykset	-2 143 778,40	0,00
Hankintameno 31.12.	12 631 531,34	13 066 778,61
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	8 252 960,35	6 377 526,80
Tilikauden poistot	1 680 673,92	1 875 433,55
Vähennysten kertyneet poistot	-805 699,33	0,00
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	9 127 934,94	8 252 960,35
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 503 596,40	4 813 818,26
Koneet ja kalusto, €	2018	2017
Hankintameno 1.1.	1 658 011,36	1 648 011,36
Lisäykset	80 198,79	10 000,00
Vähennykset	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	1 738 210,15	1 658 011,36
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	1 558 868,69	1 425 707,43
Tilikauden poistot	82 246,04	133 161,26
Vähennysten kertyneet poistot	0,00	0,00
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	1 641 114,73	1 558 868,69
Kirjanpitoarvo 31.12.	97 095,42	99 142,67
Sijoitukset, €	2018	2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	588 666,15	510 126,88
Lisäykset	2 532 022,86	100 000,00
Vähennykset	0,00	-21 460,73
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 120 689,01	588 666,15

Emoyhtiö on antanut pääomainsa Kyberleijona Oy:lle 300 000 euroa. Velan pääomaa ja korkoa voidaan maksaa takaisin vain osakeyhtiölain 12 luvun sallimissa tilanteissa. Pääomainsa voidaan palauttaa ja korkoa maksaa vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomainsa määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudemman tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Lainan vuotuinen korko on kome prosenttia (3 %). Osana SSH:n ja Suomen Erillisverkot Oy:n välistä yhteistyösopimusta SSH on vahvistanut Kyberleijonan omaa pääomaa 2 532 022,86 eurolla.

10. SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ

€	2018	2017
Myyntisaamiset	5 907 397,13	1 929 726,87
Konserniavustussaaminen	11 658,14	9 143,64
Yhteensä	5 919 055,27	1 938 870,51

11. SIIRTOSAAMISTEN OLENNAISET ERÄT

€	2018	2017
Menoennakot	58 230,92	176 319,95
Muut siirtosaamiset	-	-
Yhteensä	58 230,92	176 319,95

12. MUUT SAAMISET

€	2018	2017
Arvonlisäverosaaminen	37 519,34	9 812,91
Muut saamiset	153 106,40	296 232,16
Yhteensä	190 625,74	306 045,07

13. OMA PÄÄOMA

€	2018	2017
Osakepääoma 1.1.	1 153 226,49	1 036 824,99
Osakepääoman korotus	10 840,50	116 401,50
Osakepääoma 31.12.	1 164 066,99	1 153 226,49
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22 720 155,85	22 131 155,35
Hybridilaina	12 000 000,00	12 000 000,00
Kertyneet voittovarot	-19 504 898,75	-16 460 788,44
Tilikauden tulos	1 542 069,05	-2 144 110,31
Oma pääoma yhteensä	17 921 393,14	16 679 483,09

Laskelma jakokelpoisista varoista, €	2018	2017
Kertyneet voittovarot	-19 504 898,75	-16 460 788,44
Tilikauden tulos	1 542 069,05	-2 144 110,31
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22 720 155,85	22 131 155,35
Taseeseen aktivoituneet kehittämismenot	-2 604 649,00	-4 084 206,92
Yhteensä	2 152 677,15	-557 950,32

14. HYBRIDILAINA/OMA PÄÄOMA

Hybridilaina on laina, joka on muita velkasitoumuksia heikommissa asemassa ja jolla ei ole eräpäivää (perpetuaalilaina). Se käsitellään tilinpäätöksessä oman pääoman eränä. Hybridilainan velkakirjanhaltijalla ei ole osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia.

Maaliskuussa 2015 yhtiö laski liikkeelle 12,0 miljoonan euron vaihdettava hybridilaina, jonka merkitsivät institutionaaliset sijoittajat. Hybridilainan korko on kiinteä 7,5 prosenttia 30.3.2020 saakka, minkä jälkeen korko nousee neljällä prosenttiyksiköllä. Lainalla ei ole eräpäivää, mutta liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa se takaisin tietyin edellytyksin 3 vuoden mutta aiemmin kuin 5 vuoden kuluttua liikkeeseenlaskupäivästä, tai 5 vuoden kuluttua liikkeeseenlaskupäivästä. Hybridilainan haltijoilla on oikeus vaihtaa lainansa yhtiön osakkeisiin vaihtokurssilla 4,76 euroa per osake 30.3.2020 saakka.

Hybridilainan maksetut korot ja kulut kirjataan kertyneiden voittovarojen vähennykseksi. Kertyneet maksamattomat korot on esitetty liitetiedossa 16. Muut vastuut. Maksetut korot vuonna 2018 olivat 900 000 euroa (2017: 900 000 euroa).

15. SIIRTOVELKOJEN OLENNAISET ERÄT

€	2018	2017
Henkilöstösidonnaiset erät	1 201 761,34	804 617,69
Kulujaksotukset	81 125,00	52 185,00
Muut siirtovelat	0,00	0,00
Yhteensä	1 282 886,34	856 802,69

16. MUUT VASTUUT

€	2018	2017
Ei-purettavissa olevat toimistotilojen vuokrasopimukset tulevat vuokramaksut		
Yhden vuoden kuluessa	195 917,40	168 939,96
Vuotta pitemmän ja enintään viiden vuoden kuluessa	65 305,80	225 253,28
Yhteensä	261 223,20	394 193,24

Annetut vakuudet ja muut vastuut

€	2018	2017
Vuokravakuudet (pantti)	52 281,40	52 281,40
Hybridilainan korot	675 000,00	675 000,00

17. KONSERNIYRITYKSET**Konsernin emo- ja tytäryrityssuhteet 31.12.2018**

Konserniyritykset	Kotimaa	Konsernin omistusosuus, %	Osuus äänivallasta, %
SSH Communications Security Oyj, Helsinki	Suomi		
SSH Communications Security Inc., Waltham	Yhdysvallat	100	100
SSH Operations Oy, Helsinki	Suomi	100	100
SSH Communications Security Ltd., Hongkong	Hongkong	100	100
Kyberleijona Oy, Helsinki	Suomi	65	65
SSH Government Solutions Inc., Waltham	Yhdysvallat	100	100
SSH Technology Oy, Helsinki	Suomi	100	100
SSH Communications Security UK Ltd, Lontoo	Iso-Britannia	100	100

VOITONJAKOEHDOTUS JA ALLEKIRJOITUKSET

VOITONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 2 152 677,15 euroa, joista tilikauden voitto on 1 542 069,05 euroa. Hallitus ehdottaa 26.3.2019 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa tai pääoman palautusta ei jaeta. Tilikauden voitto esitetään kirjattavaksi omaan pääomaan kertyneisiin voittovaroihin.

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 11. helmikuuta 2019



Petri Kuivala
Hallituksen puheenjohtaja



Tatu Ylönen
Hallituksen jäsen



Sam Curry
Hallituksen jäsen



Timo Syrjä
Hallituksen jäsen



Anne Marie Zettlemoyer
Hallituksen jäsen



Kalsi Olkkonen
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 11. helmikuuta 2019

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö



Erkkä Talvinko
KHT

Luettelo kirjanpito- ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista

Tilinpäätös ja toimintakertomus, erikseen sidottuna
Päivä- ja pääkirjat, ATK-listoina
Reskontraerittely, ATK-listoina
Ostoreskontratositteet, sähköisenä arkistona
Myyntireskontratositteet, paperitositteina
Muistiotositteet, paperitositteina

TILINTARKASTUSKERTOMUS

SSH Communications Security Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet SSH Communications Security Oyj:n (y-tunnus 1035804-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaisesti olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 4.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa* kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausuntollemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessa huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontroleja. Tähän on sisällynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
<p>Myynnin tuloutus <i>Konsernin liikevaihtoon liittyvä liitetiedot ja laskentaperiaatteet on esitetty liitetiedoissa 2 ja 3.</i></p> <p>Konsernilla on useita eri liikevaihdon lähteitä, sisältäen lisenssit ja ylläpitosopimukset sekä konsultointipalvelut. Koska asiakassopimuksiin liittyviä sopimusehtoja on paljon ja ne ovat erilaisia, liittyy myynnin oikea-aikaiseen tuloutukseen riski väärinkäytöksen tai virheen vuoksi. Tästä johtuen tuloutus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2c-kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisyden riski.</p>	<p>Liikevaihtoon liittyvän riskin huomioimiseksi suoritimme muun muassa seuraavat tilintarkastustoimenpiteet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Arvioimme konsernin soveltamia liikevaihdon kirjaamiseen liittyviä laskentaperiaatteita sovellettaviin laskentastandardeihin nähden • Arvioimme eri tulolähteiden tulouttamismenetelmiä suhteessa sopimusehtoihin • Testasimme myynnin oikea-aikaista tulouttamista • Arvioimme konsernin liikevaihtoon liittyvien liitetietojen asianmukaisuuden
<p>Aineettomien hyödykkeiden arvostus <i>Konsernin aineettomien hyödykkeisiin liittyvät liitetiedot ja laskentaperiaatteet on esitetty liitetiedoissa 2 ja 11.</i></p> <p>Tilinpäätöksessä aktivoitujen tuotekehitysmenojen määrä oli 5.195 t€, mikä on merkittävä osa konsernin varoista (21%) ja omasta pääomasta (37%). Tuotekehittämismenot testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Johdon laatimaan arvonalentumistestaukseen liittyvät toimenpiteet olivat merkittäviä tilintarkastuksen kannalta, koska testaukseen sisältyy ennusteita. Konsernin johto käyttää harkintaa määrittäessään tulevaisuuden markkinatilanteeseen ja taloudelliseen kehitykseen liittyviä oletuksia kuten talouden yleinen kasvu sekä myynnin ja katteiden kehitys. Tämä seikka on EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisyden riski.</p>	<p>Tilintarkastustoimenpiteemme, jotka kohdistuivat aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistestauksen virheellisyyteen liittyvään riskiin sisälsivät mm.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tarkastustoimenpiteemme sisälsivät mm. konsernin soveltamien oletusten ja menetelmien arviointia. Tässä meitä avusti arvonnäytteen erityisasiantuntijamme. • Aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistestauksen sisältämien keskeisten oletusten arvioinnin keskittyen ennustetun taloudellisen informaation järkevyyteen sekä kullekin tuotekehityshankkeelle kohdistettujen tuottojen ja kulujen kohdistamiseen • Johdon laatimien aikaisempien ennusteiden tarkkuuden arvioinnin • Konsernin aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistestaukseen liittyvien liitetietojen asianmukaisuuden arvioinnin.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koitava yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 20.4.2016 alkaen yhtäjaksoisesti 3 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 11. helmikuuta 2019

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Erkka Talvinko
KHT

SSH COMMUNICATIONS SECURITY OYJ**HALLITUKSEN EHDOTUS VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE 26.3.2019****HALLITUKSEN VALTUUTTAMINEN PÄÄTTÄMÄÄN MAKSULLISISTA OSAKEANNEISTA SEKÄ OPTIO-OIKEUKSIEN JA MUIDEN OSAKKEISIIN OIKEUTTAVIEN ERITYISTEN OIKEUKSIEN ANTAMISESTA**

SSH Communications Security Oyj:n hallitus ehdottaa, aikaisemmat antivaltuutukset kumoten, uuden osakeantia sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen optio-oikeuksien ja muiden erityisten oikeuksien antamista koskevan valtuutuksen antamista hallitukselle seuraavin ehdoin:

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. Valtuutus on voimassa seuraavaksi pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Helsingissä, 5. maaliskuuta 2019

SSH Communications Security Oyj

Hallitus

SSH COMMUNICATIONS SECURITY OYJ**HALLITUKSEN EHDOTUS VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE 26.3.2019****HALLITUKSEN VALTUUTTAMINEN PÄÄTTÄMÄÄN OMIEN OSAKKEIDEN HANKKIMISESTA**

SSH Communications Security Oyj:n hallitus ehdottaa, että hallitus valtuutetaan päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavin ehdoin:

1. 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 myös muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).
2. Osakkeiden hankintahinta on enintään hankintahetkellä yhtiön osakkeesta julkisessa kaupankäynnissä maksettava korkein hinta.
3. 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.
4. 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.
5. Valtuutus on voimassa seuraavaksi pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

Helsingissä, 5. maaliskuuta 2019

SSH Communications Security Oyj

Hallitus