



Palkitsemisraportti 2022

Hyvä osakkeenomistaja,

tämän tervehdysten myötä esittelen Kamux Oyj:n hallituksen puolesta yhtiön palkitsemisraportin vuodelta 2022. Palkitsemisraportti on laadittu Hallinnointikoodin 2020 ja muun palkitsemisraportointia koskevan sääntelyn mukaisesti, ja se käsittelee yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemista tilikaudella 2022. Palkitsemisraportti 2022 esitellään Kamuxin varsinaisessa yhtiökokouksessa 2023 osakkeenomistajien neuvoa-antavaa äänestystä varten.

Kamuxin vuosi 2022

Kulunut tilikausi osoittautui monin tavoin varsin haastavaksi vuodeksi. Toimintaympäristön äkillinen muutos Venäjän hyökättyä Ukrainaan johti kuluttajaluottamuksen alenemiseen, kohonneeseen inflaatioon sekä korkojen nousuun. Kasvaneen epävarmuuden vuoksi käytettyjen autojen markkina supistui huomattavasti Kamuxin kaikissa toimintamaissa. Kamuxin liikevaihto kasvoi vuonna 2022 selvästi aiempia vuosia vähemmän, ja oikaistu liikevoitto laski.

Kamux jatkoi kuitenkin vuoden aikana suunnitelmallisesti kasvustrategiansa mukaisia toimenpiteitä ja säilytti markkinaosuutensa kaikissa toimintamaissa. Markkinan suuri koko ja vahvasti digitalisoitumassa oleva käytettyjen autojen kauppa tarjoavat Kamuxille käytettyjen autojen vähittäiskauppaan erikoistuneena toimijana kiintoisia mahdollisuuksia.

Kamuxin palkitsemisen keskeiset periaatteet

Kamuxin palkitsemispolitiikka määrittelee palkitsemiskäytännöt, jotka kannustavat hallitusta ja toimitusjohtajaa edistämään yhtiön kasvustrategiaa, pitkän aikavälin menestystä sekä omistaja-arvon luomista. Tavoitteena on myös mahdollistaa kyvykkään johdon ja hallituksen rekrytointi sekä sitouttaminen.

Hallituksen palkitsemisen tavoitteena on, että palkitseminen on linjassa markkina-arvoltaan vastaavanlaisten yhtiöiden kanssa. Tavoitteena on myös, että palkitseminen heijastaa toisaalta jäseniltä edellytettävää pätevyyttä ja jäsenyyden vaatimaa työmäärää.

Toimitusjohtajan palkitsemisessa yhtiön taloudellisen kehityksen ja pitkän aikavälin omistaja-arvon muodostumisen tulee näkyä merkittävästi, mikä yhdenmukaistaa toimitusjohtajan ja osakkeenomistajiemme edut kestäväällä tavalla. Kilpailukykyisen kokonaispalkitsemisen tulee myös tukea Kamuxin yrittäjämäistä toimintatapaa.

Vuonna 2022 Kamuxin hallitus perusti henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan, jonka pääasiallisena tehtävänä on valmistella toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän palkitsemis- ja nimitysasioita sekä yhtiön noudattamia palkitsemisen periaatteita. Pitkäjänteisellä johdon seuraajasuunnittelulla sekä palkitsemisen kehittämisen laaja-alaisella tarkastelulla tuetaan osaltaan Kamuxin strategian toteuttamisen edellytyksiä.

Palkitseminen vuonna 2022

Vuonna 2022 hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemisessa noudatettiin Kamuxin palkitsemispolitiikkaa eikä poikkeamia ollut.

Yhtiökokouksen 2022 päätöksen mukaisesti hallituksen vuosipalkkiosta 40 prosenttia maksettiin Kamuxin osakkeina. Yhtiön palkitsemispolitiikka suosittelee hallituksen jäseniä omistamaan Kamuxin osakkeita.

Toimitusjohtajalle vuonna 2022 maksetut palkkiot olivat 420 112 euroa. Summa sisältää kiinteän peruspalkan ja vuodelta 2021 maksetun osakepohjaisen kannustinpalkkion.

Palkitsemisen kehittämisestä

Kuten vuoden 2021 palkitsemisraportin yhteydessä todettiin, tavoitteena on ollut kehittää Kamuxin palkitsemismalleja siten, että palkitsemista voidaan sitoa myös yhtiön kannalta olennaiseen vastuullisuusmittariin. Jatkossa pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mittaristossa heijastuu myös vastuullisuus: olemme päättäneet ottaa eNPS:n (Employee Net Promoter Score) uutena mittarina vuoden 2023 ansaintajaksolle.

Kamuxin henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunta arvioi säännöllisesti ja valmistelee yhtiön toimielinten ja henkilöstön palkitsemista siten, että palkitseminen tukee yhtiön liiketoiminnan kehittymistä ja strategian toteutusta. Palkitsemisen kehittämisessä huomioimme Kamuxin toimintaympäristössä tapahtuneet muutokset siten, että palkitseminen on sitouttavaa, motivoivaa ja painottaa tuloksentekeä. Jatkamme vuonna 2023 Kamuxin palkitsemispolitiikan linjausten noudattamista.

Toivotan palautteen Kamuxin palkitsemisraportointiin ja palkitsemiseen liittyen tervetulleeksi.

Reija Laaksonen

Kamux Oyj:n henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja

Kamux Oyj:n palkitsemisraportti 2022

Johdanto

Tämä Kamux Oyj:n ("Kamux" tai "yhtiö") palkitsemisraportti 2022 noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020 ja muuta soveltuva lainsäädäntöä. Kamuxin palkitsemispolitiikka määrittelee yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan ja mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen palkitsemista koskevat periaatteet. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on hyväksynyt palkitsemispolitiikan neuvoo-antavalla äänestyksellä vuonna 2020.

Kamuxin toimielinten palkitseminen noudatti vuonna 2022 yhtiön palkitsemispolitiikassa määriteltyjä periaatteita. Palkitsemispolitiikasta ei poikettu vuonna 2022. Hallituksen tai toimitusjohtajan palkkioita ei oikaistu tai peritty takaisin tilikaudella 2022.

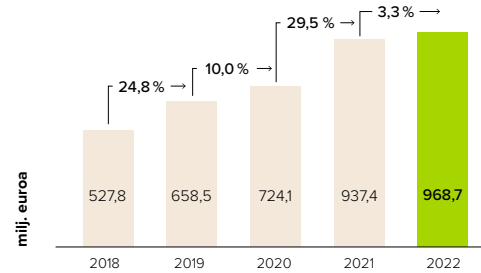
Palkitsemisraportti laaditaan ja esitetään varsinaiselle yhtiökokoukselle vuosittain. Palkitsemisraportti 2021 esitettiin varsinaiselle yhtiökokoukselle keväällä 2022. Palkitsemisraportin hyväksymistä kannatti 81,65 prosenttia yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja vastusti 18,35 prosenttia annetuista äänistä. Vastaehdotuksia ei tehty. Kamuxin palkitsemispolitiikka on saatavissa yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.kamux.com/hallinnointi/palkitseminen/>.

Palkitsemisen kehittyminen

Kamux on toteuttanut kasvustrategiaansa johdonmukaisesti viiden vuoden tarkasteluajanjaksoilla. Konsernin liikevaihto on kasvanut vuodesta 2018 yhteensä 527,8 miljoonasta eurosta 968,7 miljoonaan euroon vuonna 2022. Oikaistu liikevoitto kasvoi vuosina 2018–2021 vuosittain, mutta laski vuonna 2022 edellisvuodesta 17,5 miljoonaan euroon. Vuonna 2022 oikaistu liikevoitto oli 1,8 % liikevaihdosta.

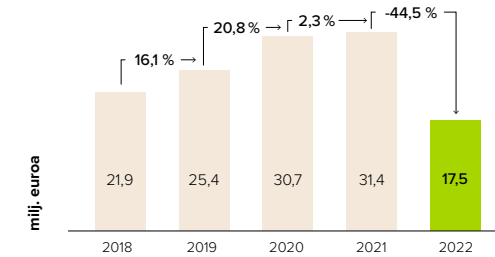
Liikevaihto

→ Liikevaihdon kasvu, % edellisvuodesta



Oikaistu liikevoitto

→ Oikaistun liikevoiton muutos, % edellisvuodesta



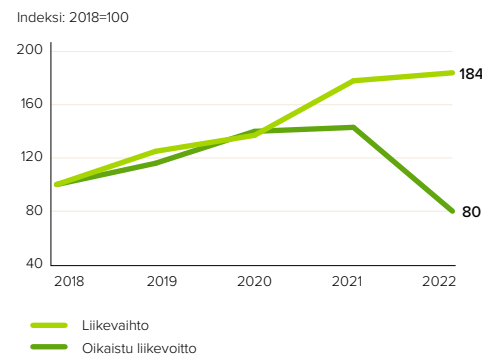
Keskimääräinen palkitseminen

euroa	2018	2019	2020	2021	2022
Hallituksen puheenjohtaja	36 000	36 000	60 000 ²⁾	60 000	65 000
Hallituksen muut jäsenet keskimäärin	21 167	20 400	34 080 ²⁾	30 000	30 000
Toimitusjohtaja	299 184	353 005	364 096	382 163	420 112
Kamuxin työntekijän palkka keskimäärin ¹⁾	52 429	53 641	50 895	51 242	49 238

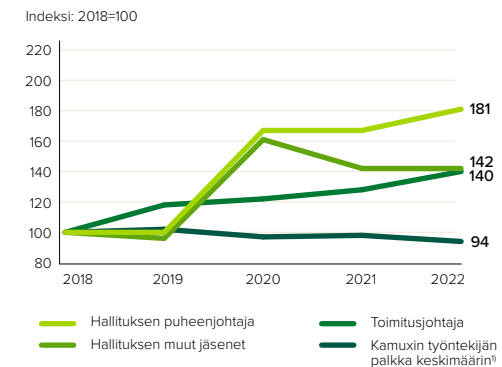
1) Kamuxin työntekijän keskimääräinen palkka saadaan laskemalla (konsernin palkat ja palkkiot + maksupohjaiset eläkekulut + osakepohjaiset palkkiot)/konsernin henkilömäärä keskimäärin tilikauden aikana kokoaikaisiksi muunnettuna.

2) Vuonna 2020 varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä hallituspalkkioita tarkistettiin vallitsevaan tasoon samankokoisissa pörssiyrityksissä.

Viiden vuoden taloudellinen kehitys



Vertailu maksetuista palkkioista



Kaaviossa Vertailu maksetuista palkkioista esitetään hallituksen puheenjohtajan, hallituksen muiden jäsenten, toimitusjohtajan ja työntekijöiden keskimääräisen palkan ja palkkioiden kehitys vuodesta 2018 vuoteen 2022. Summat on sidottu indeksiin 100 vuoden 2018 tasolla vuosien 2018–2022 suhteellisen kehityksen havainnollistamiseksi.

Hallituksen palkkiot tilikaudella 2022

Kamuxin varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen palkkiot sekä kulujen korvausperusteet vuosittain.

Yhtiökokous 2022 päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuosipalkkiona 65 000 euroa ja kullekin hallituksen jäsenelle 30 000 euroa. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan lisäksi palkkiona 5 000 euroa ja kullekin tarkastusvaliokunnan jäsenelle 2 500 euroa.

Yhtiökokous päätti, että mikäli hallitus päättää perustaa uusia valiokuntia, uuden valiokunnan puheenjohtajalle ja jäsenille maksetaan yhtä suuri vuosipalkkio kuin tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle ja jäsenille. Kamuxin hallitus päätti henkilöstö- ja palkitsemisvaliokunnan perustamisesta

yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessaan. Valiokunnan puheenjohtajalle maksettiin vuonna 2022 näin ollen 5 000 euroa ja kullekin jäsenelle 2 500 euroa.

Varsinainen yhtiökokous 2022 päätti, että hallituksen puheenjohtajan ja jäsenten vuosipalkkiosta maksetaan 40 prosenttia markkinoilta vallitsevaan markkinahintaan hankittavina Kamux Oyj:n osakkeina tai vaihtoehtoisesti käyttämällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita sen jälkeen, kun osavuositarkastus ajalta 1.1.–31.3.2022 on julkistettu. Loput vuosipalkkiosta maksetaan rahana, josta katetaan palkkiosta aiheutuvat verot. Valiokuntien palkkiot maksetaan rahana.

Hallituksen tai valiokuntien kokouksista ei makseta erillistä korvausta. Hallituksen kokouksista aiheutuneet matkakustannukset korvataan yhtiön matkustuskäytännön mukaisesti.

Yhtiön hallituksen palkkioihin ei liity eläkemaksuja.

Hallituksen jäsenet eivät ole Kamuxin lyhyen tai pitkän aikavälin kannustinjärjestelmien piirissä. Hallituksen jäsenille maksettavan vuosipalkkion osakeosuus maksettiin touko–kesäkuussa 2022 yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla. Palkkioina maksettujen osakkeiden omistamiseen ei liity erityisiä ehtoja.

Hallituksen palkkiot tilikaudella 2022

Jäsen	Vuosipalkkio yhteensä, euroa ¹⁾	Osakkeina saatu vuosipalkkion osuus, kpl ²⁾	Osakkeina saatu vuosipalkkion osuus, euroa ³⁾	Rahaosuus vuosipalkkiosta, euroa	Maksettu palkkio valiokunta-jäsenyydestä 2021–2022, euroa ⁴⁾	Tilikaudella 2022 maksetut palkkiot yhteensä, euroa ⁵⁾	Erääntyvät palkkiot valiokunta-jäsenyyksistä 2022, euroa ⁶⁾
Harri Sivula	65 000	2 989	26 587	38 413	-	65 000	-
Tuomo Vähäpassi	30 000	1 379	12 266	17 734	5 000	35 000	3 333
Reija Laaksonen	30 000	1 379	12 266	17 734	2 500	32 500	3 333
Antti Mäkelä	30 000	1 379	12 266	17 734	2 500	32 500	1 667
Tapio Pajuharju	30 000	1 379	12 266	17 734	-	30 000	1 667
Terho Kalliokoski (20.4.2022 alkaen)	30 000	1 379	12 266	17 734	-	30 000	1 667
Jaana Viertola-Truini (20.4.2022 alkaen)	30 000	1 379	12 277	17 723	-	30 000	1 667
Jokke Paananen ⁷⁾ (20.4.2022 asti)	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	245 000	11 263	100 195	144 805	10 000	255 000	13 333

¹⁾ Vuonna 2021 maksetut vuosipalkkiot sisältävät yhtiökokouksen 2022 päätöksen mukaisesti Kamux Oyj:n osakkeina maksetun osuuden vuosipalkkiosta (40 %) sekä vuosipalkkion rahassa maksetun osuuden.

²⁾ Osakepalkkio-osuus vuosipalkkiosta maksettiin yhtiön hallussa olevilla omilla osakkeilla 27.5.–2.6.2022.

³⁾ Arvo laskettuna osakkeiden luovutuspäivän keskipäivällä, joka oli 27.5.2022 8,895 euroa / osake ja 2.6.2022 8,903 euroa / osake.

⁴⁾ Hallituksen jäsenille maksettiin vuosipalkkio tarkastusvaliokunnan jäsenyyteen 4/2021–4/2022 liittyen toukokuussa 2022.

⁵⁾ Tilikaudella 2022 maksetut palkkiot yhteensä = vuosipalkkio + palkkiot valiokuntajäsenyydestä 4/2021–4/2022.

⁶⁾ Vuosipalkkiot liittyen tarkastusvaliokunnan ja henkilö- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenyyksiin 4/2022 alkaen maksetaan keväällä 2023. Taulukossa on esitetty erääntyvänä palkkiona osuus valiokuntapalkkioista ajanjaksolta 4–12/2022.

⁷⁾ Jokke Paanaselle hallitusjäsenyydestä kaudelta 2021–2022 maksettu palkkio on maksettu vuonna 2021.

Toimitusjohtajan palkitseminen tilikaudella 2022

Yhtiön hallitus päättää Kamuxin toimitusjohtajan palkitsemisesta ja sen perusteista. Toimitusjohtajan palkitseminen muodostuu kiinteästä kuukausipalkasta, bonuspalkkiosta ja osakeperusteisesta kannustinjärjestelmästä.

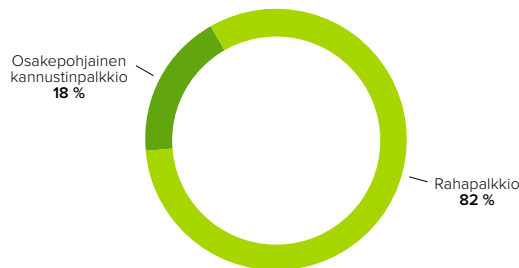
Bonusjärjestelmän ja osakeperusteisen kannustinjärjestelmän tavoitteena on tukea sekä lyhyen että pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamista ja sitouttaa johtoa yhtiöön.

Toimitusjohtajalle ei maksettu muita taloudellisia etuja vuonna 2022.

Kiinteä kuukausipalkka

Toimitusjohtaja Juha Kalliokosken kuukausipalkka vuonna 2022 oli yhteensä 342 769 euroa (345 020 vuonna 2021 maksettu peruspalkka).

Toimitusjohtajan palkkiot 2022



Muuttuva palkitseminen eli bonuspalkkio ja pitkän aikavälin osakepohjaiset kannustimet ovat olennainen osa Kamuxin toimitusjohtajan palkitsemista. Vuonna 2022 maksetun muuttuvan palkitsemisen osuus palkitsemisen kokonaismäärästä oli 18 prosenttia (10 prosenttia vuonna 2021) ja kiinteän peruspalkan osuus 82 prosenttia (90 prosenttia vuonna 2021).

Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä: bonuspalkkio

Kamuxin lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän tavoitteena on motivoida ja palkita avainhenkilöitä vuosittaisten liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamisen perusteella. Tulospalkitseminen pyrkii edistämään strategian toteuttamista, vahvistamaan tuloshakuista yrityskulttuuria sekä palkitsemaan selkeistä saavutuksista. Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan bonuspalkkion ehdot vuosittain.

Bonuspalkkio maksetaan tilikaudelle asetettujen liikevaihtoon sekä henkilökohtaisten, kunkin vastuualueeseen liittyvien yhtiön strategian toteuttamista tukevien tavoitteiden saavuttamisen perusteella. Liikevaihtoon paino kannustinjärjestelmän ansainnasta on 70 prosenttia ja henkilökohtaisten strategisten tavoitteiden painotus 30 prosenttia. Bonuspalkkion maksaminen edellyttää, että yhtiön kannustinpalkkioille asettama oikaistu liikevoittoraja on saavutettu.

Tilikauden 2022 suorituksen perusteella määräytynyt toimitusjohtajan bonuspalkkio voi olla korkeintaan 45 prosenttia kiinteästä peruspalkasta (laskettuna rahapalkasta ilman lomarahaa ja luontaisetuja). Toimitusjohtajalle ei makseta bonuspalkkiota vuodelta 2022, sillä asetettua liikevaihtotavoitetta ei saavutettu ja Kamuxin oikaistu liikevoitto jäi kannustinjärjestelmän edellyttämästä rajasta.

Tilikauden 2021 suorituksen perusteella määräytynyt toimitusjohtajan bonuspalkkio oli korkeintaan 45 prosenttia kiinteästä peruspalkasta. Toimitusjohtajalle ei maksettu bonuspalkkiota vuodelta 2021 toimitusjohtajan luopuessa bonuspalkkiosta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Osakepohjainen kannustinjärjestelmä vuosille 2021–2023

Kamux Oyj:n hallituksen hyväksymän kannustinjärjestelmän tavoitteena on kannustaa ja sitouttaa konsernin avainhenkilöitä toteuttamaan pitkäjänteisesti strategiaa ja kasvattamaan

osakkeenomistajien tuottoa sekä yhtenäistää yhtiön osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi.

Järjestelmä alkoi vuoden 2021 alusta ja se on jaettu kolmeen vuoden mittaiseen ansaintajaksoon. Järjestelmän mahdollisen palkkion maksu perustuu hallituksen asettaman yhtiön liikevaihtotavoitteen saavuttamiseen vuositasolla. Palkkion maksaminen järjestelmän perusteella edellyttää, että yhtiön kannustinpalkkioille asettama oikaistu liikevoittoraja on saavutettu. Lisäksi järjestelmässä on yhtiön markkina-arvon kasvuun perustuva lisäosa, jonka perusteella osallistujalla on mahdollisuus saada lisäosakkeita vuoden 2023 ansaintajakson päättymisen jälkeen. Mahdollinen palkkio suoritetaan ensisijaisesti Kamuxin osakkeina tai rahana tai näiden yhdistelmänä ansaintajakson päättymisen jälkeisen huhtikuun loppuun mennessä ja mahdolliset lisäosakkeet maksetaan vuoden 2023 ansaintajakson päättymisen jälkeisen huhtikuun loppuun mennessä.

Palkkiona annettuihin netto-osakkeisiin kohdistuu luovutusrajoitus sitouttamisjakson aikana. Sitouttamisjakso alkaa palkkion maksamisesta ja päättyy 30.4.2024. Toimitusjohtajan on konsernin johtoryhmän jäsenenä omistettava puolet järjestelmän perusteella palkkiona saamistaan netto-osakkeista, kunnes hänen osakeomistuksensa yhtiössä yhteensä vastaa hänen vuosipalkkansa arvoa (omistusvelvollisuus). Tämä osakemäärä on omistettava niin kauan kuin osallistujan jäsenyys konsernin johtoryhmässä jatkuu.

Jos osallistujan työ- tai toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta. Lopullinen oikeus palkkioihin edellyttää työsuhteen jatkumista Kamuxissa huhtikuuhun 2024 saakka. Hallitus päättää myöhemmin erikseen toimitusjohtaja Kalliokosken oikeudesta maksettuihin osakkeisiin hänen irtisanoutumisensa myötä.

Toimitusjohtajan bruttopalkkio ansaintajaksolta 2022 määräytyi ansaintakriteereille asetettujen tavoitteiden saavuttamisen perusteella, ja sovellettava ansaintakriteeri oli hallituksen

asettaman liikevaihtotavoitteen saavuttaminen vuonna 2022. Toimitusjohtajalle ei makseta palkkiota ansaintajaksolta 2022, sillä asetettua liikevaihtotavoitetta ei saavutettu.

Bruttopalkkio ansaintajaksolta 2021 määräytyi ansaintakriteereille asetettujen tavoitteiden saavuttamisen perusteella. Hallituksen päätöksen mukaan ansaintajaksoon sovellettava ansaintakriteeri oli hallituksen asettaman liikevaihtotavoitteen saavuttaminen vuonna 2021, minkä lisäksi palkkion maksaminen kannustinjärjestelmän perusteella edellytti, että Kamux saavutti kannustinpalkkioille asetetun oikaistun liikevoittorajan.

Toimitusjohtaja saavutti tavoitteen. Järjestelmän mukainen nettopalkkio yhteensä 3 430 osaketta maksettiin toimitusjohtajalle huhtikuussa 2022. Palkkio maksettiin kokonaisuudessaan yhtiön osakkeina. Luovutettu osakemäärä 3 430 osaketta oli nettopalkkio, joka jäi jäljelle vahvistetusta kokonaispalkkiosta aiheutuvien verojen kattamiseen tarvittavan rahaosuuden vähentämisen jälkeen. Bruttopalkkion määrä oli yhteensä 77 343 euroa perustuen maksupäivän 6.4.2022 osakekurssiin 11,2761 euroa osakkeelta.

Toimitusjohtajan toimitusuhteen keskeiset sopimusehdot

Toimitusjohtajan johtajasopimus on toistaiseksi voimassa oleva, ja toimitusuhteen irtisanomisaika on vähintään kuusi kuukautta. Lisäksi yhtiön irtisanoessa toimitusjohtajasopimuksen on toimitusjohtajalla oikeus tietyin edellytyksin 12 kuukauden kokonaispalkkaa vastaavaan määrään. Toimitusjohtajalla ei ole lisäeläkejärjestelyä. Toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy lakisäteisen työeläkejärjestelmän puitteissa ja on soveltuvan lainsäädännön nojalla 63 vuotta.

Toimitusjohtajalle tilikaudella 2022 maksetut palkat ja palkkiot, euroa

Kiinteä peruspalkka ¹⁾	Maksettu bonuspalkkio vuodelta 2021	Osakepohjainen kannustinpalkkio vuodelta 2021 ²⁾	Maksettu yhteensä 2022
342 769	-	77 343	420 112

1) Sisältäen luontoisedut (puhelinetu) ja maksuperusteiset eläkekulut. Peruspalkkaan on sisällytetty myös bonusten maksuperusteiset eläkekulut.

2) Bruttopalkkion määrä laskettuna maksupäivän 6.4.2022 osakekurssilla 11,2761 euroa osakkeelta. Luovutettu nettopalkkio oli 3 430 osaketta.



KAMUX OYJ
PAROLANTIE 66A
13130 HÄMEENLINNA
WWW.KAMUX.COM