



KESKO OYJ:N TOIMIELINTEN PALKITSEMISRAPORTTI

2021 KESKON VUOSIRAPORTTI



KESKO OYJ:N TOIMIELINTEN PALKITSEMISRAPORTTI

1. Johdanto	2
2. Hallituksen palkkiot	3
3. Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitseminen	5
Maksetut ja erääntyvät palkkiot	5
Osakeperusteiset palkkiot	5
Kiinteiden ja muuttuvien palkitsemisen osien suhteelliset osuudet	6
Muuttuvien palkkioiden suoritusperusteiden soveltaminen	7
Lisäeläkkeet	7

1. Johdanto

Tämä on lainsäädännön ja Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaan tulleen hallinnointikoodin mukainen Kesko Oyj:n (”Kesko”) toimielinten palkitsemisraportti. Palkitsemisraportti koskee Keskon hallituksen jäsenten sekä pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemisen raportointia vuodelta 2021. Palkitsemisraportti perustuu Keskon toimielinten palkitsemispolitiikkaan, joka käsiteltiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 28.4.2020. Yhtiökokous päätti kannattaa esitettyä palkitsemispolitiikkaa.

Keskon hallituksen palkitsemisvaliokunta on valmistellut palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen kokouksessaan 2.2.2022. Keskon tilintarkastaja Deloitte Oy on tarkastanut, että palkitsemisraportissa on annettu valtiovarainministeriön asetuksessa (valtiovarainministeriön asetus osakkeen liikkeeseenlaskijan palkitsemispolitiikasta ja palkitsemisraportista, 608/2019) tarkoitetut tiedot. Palkitsemisraportti käsitellään Keskon varsinaisessa yhtiökokouksessa 2022. Keskon yhtiökokous 12.4.2021 järjestettiin poikkeusmenettelyin eduskunnan hyväksymän väliaikaisen lain (677/2020) mukaisesti Covid-19-pandemiasta johtuen. Siten kokouksen kaikista päätöskohdista äänestettiin, ja palkitsemisraportin 2020 hyväksymisen puolesta annettiin noin 91 % äänistä. Yhtiökokoukselle ei esitetty kysymyksiä palkitsemisraportista.

Tämä palkitsemisraportti on saatavilla Keskon internetsivuilla www.kesko.fi/sijoittaja/hallinnointi/.

Palkitsemispolitiikan mukaisesti Keskon hallituksen palkitsemisvaliokunta valvoo palkitsemispolitiikan täytäntöönpanoa ja varmistaa, että yhtiön toimielinten palkitseminen tapahtuu yhtiökokoukselle esitetyn palkitsemispolitiikan puitteissa. Keskon hallituksen jäsenten, pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitseminen on tilikaudella 2021 vastannut yhtiökokouksessa 2020 hyväksyttyä palkitsemispolitiikkaa. Maksettuja palkkioita ei ole peritty takaisin.

Keskon palkitsemispolitiikassa esitetyn mukaisesti palkitsemisen tarkoituksena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien sekä hallituksen jäsenten, pääjohtajan ja

pääjohtajan sijaisen tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi ja liiketoimintastrategian toteuttamiseksi pitkällä aikavälillä. Tätä kautta palkitseminen edistää yhtiön pitkän aikavälin taloudellista menestystä.

Keskon liiketoiminta on kasvanut vakaasti viimeisen viiden vuoden aikana. Yhtiön liiketoiminnan hyvä kehitys näkyy myös pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemisessa. Muutokset pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen kokonaispalkitsemisessa ovat johtuneet pääasiassa muutoksista toteutuneissa tulos- ja osakepalkkioissa. Hallituksen vuosipalkkioita korotettiin yhtiökokouksen päätöksellä vuonna 2021.

Maksetut palkkiot ja liikevoitto viideltä vuodelta

Rooli	2017	2018	2019	2020	2021
Hallitus pj	87 500	106 500	109 000	118 000	119 900
Hallitus vpj	60 000	63 000	67 000	70 500	74 900
Muut hallituksen jäsenet keskimäärin	44 800	56 000	56 100	59 300	61 160
Pääjohtaja, Mikko Helander	2 849 437	2 299 656	2 633 100	2 997 382	4 381 783
Pääjohtajan sijainen, Jorma Rauhala	1 028 176	959 543	1 088 999	1 269 791	2 123 288
Työntekijä, Suomi	40 247	39 523	40 578	41 127	42 974
Liikevoitto*, milj. €	296	332	371	486	698

* Vertailukelpoinen liikevoitto ilman IFRS 16 vaikutusta.

Hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden jäsenten palkkiot sisältävät vuosi- ja kokouspalkkiot. Pääjohtaja ja pääjohtajan sijaisen palkitseminen pitää sisällään kiinteän vuosipalkan, auto- ja puhelinedun sekä muuttuvat palkanosat eli tulospalkkion ja osakepalkkion. Työntekijöiden palkka on keskimääräinen perusvuosipalkka (tilinpäätöksen henkilöstökulut jaettuna Suomessa olevilla täysiaikaisten työntekijöiden määrällä). Kaikki summat on ilmoitettu maksuperusteisesti.

2. Hallituksen palkkiot

Keskon toimielinten palkitsemispolitiikan mukaisesti varsinainen yhtiökokous 12.4.2021 päätti hallituksen jäsenten palkkioista ja kulujen korvausperusteista. Ehdotuksen yhtiökokoukselle olivat tehneet Keskon osakkeenomistajien nimitystoimikunta.

Yhtiökokous päätti seuraavissa taulukoissa esitetyt hallituksen jäsenten vuosi- ja kokouspalkkiot. Vuosipalkkiot maksettiin yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti Keskon B-osakkeina ja rahana siten, että noin 30 % palkkion määrästä annettiin osakkeina. Osakkeiden luovutuksen jälkeen loppuosa palkkioista maksettiin rahana. Yhtiö maksoi osakkeisiin liittyvät varainsiirtoverot. Yhtiö luovutti hallussaan olevia omia osakkeita hallituksen jäsenille 29.4.2021. Hallituksen jäsen ei saa luovuttaa osakkeita edelleen ennen kuin saantopäivästä on kulunut kolme vuotta tai ennen kuin jäsenyys hallituksessa on päättynyt, riippuen siitä, kumpi ajankohdista on aiempi.

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN 2021 PÄÄTÖS HALLITUKSEN JÄSENTEN VUOSI- JA KOKOUSPALKKIOISTA

Hallituksen vuosipalkkiot (€)

	2021
Puheenjohtaja	102 000
Varapuheenjohtaja	63 000
Jäsen	47 500
Jäsen, joka on tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	63 000

Hallituksen kokouspalkkiot / kokous (€)

	2021
Hallituksen kokous	
Puheenjohtaja	1 200
Jäsen	600
Valiokunnan kokous	
Valiokunnan puheenjohtaja, joka ei ole hallituksen pj tai vpj	1 200
Jäsen	600

Hallituksen jäsenille 2021 maksetut vuosi- ja kokouspalkkiot hallitus- ja valiokuntatyöstä (€)

	Vuospalkkio	Kokouspalkkiot*			Palkkiot yhteensä	Vuospalkkiona luovutettujen B-osakkeiden määrä**
		Hallitus	Tarkastusvaliokunta	Palkitsemisvaliokunta		
Esa Kiiskinen (pj)	102 000	15 200		2 700	119 900	1 176
Peter Fagernäs (vpj)	63 000	8 600		3 300	74 900	727
Jannica Fagerholm	63 000	8 600	6 800		78 400	727
Piia Karhu	47 500	8 600	3 400		59 500	548
Jussi Perälä***	47 500	6 600			54 100	548
Toni Pokela	47 500	8 600			56 100	548
Timo Ritakallio***	47 500	6 600	2 400	1 200	57 700	548
Matti Kyytsönen***		2 000	1 000	1 500	4 500	
Matti Naumanen***		2 000			2 000	
Yhteensä	418 000	66 800	13 600	8 700	507 100	4 822

* Joulukuun 2020 hallituksen, tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan kokouksien palkkiot on maksettu tammikuussa 2021 ja ne sisältyvät taulukon lukuihin, pl. Esa Kiiskiselle 2020 maksettu hallituksen kokouspalkkio.

** Keskon omien osakkeiden luovutuspäivä oli 29.4.2021. Toteutuspäivän keskipäivä oli 25,51 euroa.

*** Kyytsönen ja Naumanen olivat hallituksen jäseniä 12.4.2021 asti. Perälän ja Ritakallion hallitusjäsenyys alkoi 12.4.2021.

Keskon hallituksen jäsenille on lisäksi maksettu varsinaisessa yhtiökokouksessa 2021 päätetyn mukaisesti kulujen korvauksia.

Hallituksen jäsenillä ei ole osakepalkitsemisjärjestelmiä, eivätkä he kuulu yhtiön palkitsemis- tai eläkejärjestelmien piiriin.

3. Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitseminen

Yhtiön toimitusjohtajana, josta käytetään nimitystä pääjohtaja, on toiminut koko tilikauden 2021 ajan Mikko Helander. Pääjohtajan sijaisena on toiminut koko tilikauden 2021 ajan Jorma Rauhala, jonka päätoimi on rakentamisen ja talotekniikan kaupan toimialajohtajana toimiminen.

MAKSETUT JA ERÄÄNTYVÄT PALKKIOT

Keskon hallitus on päättänyt palkitsemisvaliokunnan valmistelusta pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemisesta. Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitseminen on koostunut kiinteästä rahapalkasta (kuukausipalkasta), lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmästä eli tulospalkkiosta, pitkän aikavälin sitouttamis- ja kannustinjärjestelmästä eli osakepalkkiosta sekä muista taloudellisista eduista eli auto- ja matkapuhelineduista ja lisäeläkkeestä. Pääjohtajalla on terveys- ja henkivakuutus sekä vapaa-ajan matkavakuutus. Pääjohtajalla ja pääjohtajan sijaisella on vapaa-ajan tapaturmavakuutus sekä käytössään työnantajan tukema kulttuuri- ja liikuntaetu.

Keskon pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemista on verrattu samankaltaisten yhtiöiden palkitsemistasoihin ja käytäntöihin. Vertailujen perusteella on päätetty pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemisesta vuodelle 2021 Keskon palkitsemispolitiikan antamissa rajoissa. Vuonna 2021 Keskon pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen peruspalkkoihin ei tehty korotuksia. Pääjohtajalle ja pääjohtajan sijaiselle on vuonna 2021 maksettu seuraavassa taulukossa esitetyt palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä eläke-edut.

PÄÄJOHTAJAN JA PÄÄJOHTAJAN SIIJAISEN PALKAT, PALKKIOT JA LUONTAISEDUT SEKÄ ELÄKE-EDUT (€)

Kuvaus	Pääjohtaja	Pääjohtajan sijainen
Kiinteä rahapalkka*	935 258 €	435 694 €
Tulospalkkio	787 500 €	281 400 €
Osakepalkkiot**	2 625 028 €	1 381 594 €
Auto- ja matkapuhelinetu	33 997 €	24 600 €
Yhteensä	4 381 783 €	2 123 288 €
Lisäeläkejärjestelyyn maksettu***	1 000 000 €	-

* Sisältää loma-ajan palkan ja lomarahan.

** Osakepalkkioin euromääräinen arvo on laskettu käyttäen osakkeiden luovutuspäivän 19.3.2021 kaupankäyntivolyymillä painotettua keskimääräistä.

Osakepalkkioiden euromäärät ovat bruttomääräisiä, ja niistä on vähennetty soveltuva ennakonpidätys ja vähentämisen jälkeen jäljelle jäävä nettomäärä on suoritettu osakkeina. Vuonna 2021 luovutettujen Keskon B-osakkeiden bruttomäärä pääjohtajalle oli 108 832 osaketta ja nettomäärä 54 416 osaketta. Vuonna 2021 luovutettujen Keskon B-osakkeiden bruttomäärä pääjohtajan sijaiselle oli 57 280 osaketta ja nettomäärä 28 640 osaketta.

*** Pääjohtajan sijainen on Keskon Eläkekassan jäsen ja eläke määräytyy eläkekassan sääntöjen mukaisesti. Vuonna 2021 pääjohtajan sijaisen lisäeläkkeeseen ei ole tehty maksuja.

Vuodelta 2021 pääjohtajalle tullaan maksamaan tulospalkkiota 787 500 euroa ja pääjohtajan sijaiselle 263 953 euroa. Tulospalkkio maksetaan Keskon tulospalkkiosääntöjen mukaan viimeistään huhtikuun viimeinen päivä. Lisäksi pääjohtajalle maksetaan osakepalkkiota keväällä 2022, PSP 2020–2023 ohjelman vuosien 2020 ja 2021 toteuman perusteella bruttona 123 052 osaketta. Pääjohtajan sijaiselle maksetaan osakepalkkiota keväällä 2022, PSP 2020–2023 ohjelman vuosien 2020 ja 2021 toteuman perusteella bruttona 64 764 osaketta.

OSAKEPERUSTEISET PALKKIOT

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen osakepalkkiot ovat toteutuneet edellä olevan taulukon mukaisesti. Osakeohjelman Performance Share Plan (PSP) 2019–2022 toteuman perusteella maksettiin osakkeet keväällä 2021 perustuen vuosien 2019 ja 2020 mittareiden toteumaan. Osakeohjelman Performance Share Plan (PSP) 2020–2023 osakkeet maksetaan keväällä 2022 perustuen vuosien 2020 ja 2021 mittareiden toteumaan.

Kahden vuoden ansaintajakson jälkeen alkaa kahden vuoden pituinen sitouttamisjakso. Sitouttamisjakson aikana osakkeita ei saa pantata tai luovuttaa, mutta henkilöllä on osakkeisiin liittyvät muut oikeudet. Jos henkilön työ- tai toimeisuhte päättyy ennen sitouttamisjakson päättymistä,

hänen on pääsääntöisesti palautettava luovutusrajoituksen alaiset osakkeet vastikkeetta Keskolle tai sen määräämälle taholle. Hallitus voi yksittäistapauksissa päättää, että henkilö saa pitää palautusvelvollisuuden kohteena olevat osakkeet tai osan niistä. Jos saaja siirtyy eläkkeelle sitouttamisjakson aikana, saajalla on oikeus pitää jo saamansa osakkeet ja muut arvopaperit.

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen edellytetään omistavan vähintään omaa bruttomääräistä vuosipalkkaa vastaava määrä Keskon osakkeita, millä varmistetaan yhtiön johdon ja osakkeenomistajien yhteisen edun toteutuminen. Sekä pääjohtajan että pääjohtajan sijaisen kohdalla edellytys Keskon osakkeiden omistuksesta täyttyy.

Performance Share Plan (PSP) -ohjelman mittarit

	2021	2020	2019
Keskon B-osakkeen absoluuttinen kokonaistuotto	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Keskon sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROCE, %)	100,0 %	100,0 %	70,0 %
Keskon myynnin kehitys	100,0 %	39,9 %	20,1 %

Vuonna 2021 maksettu osakepalkkio on ansaittu vuosina 2019 ja 2020. Vuonna 2022 maksuun tuleva osakepalkkio on ansaittu vuosina 2020 ja 2021. Keskon suoritusperusteisen osakepalkkio-ohjelman kriteereinä on käytetty Keskon sijoitetun pääoman tuotto prosenttia (ROCE, %), Keskon myynnin kehitystä sekä Keskon B-osakkeen absoluuttista kokonaistuottoa.

Alla olevassa taulukossa on ilmoitettu tiedot edellisellä tilikaudella myönnettyistä ja toteutuneista osakepalkkioista sekä Keskon osakeohjelmien pääasiallisista käyttöehdoista.

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen osakepalkkio-ohjelmat

	PSP 2019–2022	PSP 2020–2023
Pääjohtaja, maksimi osakeallokaatio	152 000 ***	136 800 ***
Pääjohtajan sijainen, maksimi osakeallokaatio	80 000 ***	72 000 ***
Toteutunut ansainta	71,6 % *	89,95 % **
Ansaintajakso päättyy	31.12.2020	31.12.2021
Osakkeiden luovutusvuosi	2021	2022
Sitouttamisjakso päättyy	10.2.2023	10.2.2024

* PSP 2019–2022 ansaittiin vuosina 2019 ja 2020 ja maksettiin osakkeina osallistujan arvo-osuustilille keväällä 2021.

** PSP 2020–2023 ansaittiin vuosina 2020 ja 2021 ja maksetaan osallistujan arvo-osuustilille keväällä 2022.

*** Ilmoitettu osakemäärä on osakkeiden bruttomäärä. Bruttomäärä tarkoittaa, että siitä vähennetään soveltuva ennakonpidätys ja vähentämisen jälkeen jäljelle jäävä nettomäärä suoritetaan osallistujille osakkeina.

KIINTEIDEN JA MUUTTUVIEN PALKITSEMISEN OSIEN SUHTEELLISET OSUUDET

Vuonna 2021 pääjohtajalle maksettiin tulos- ja osakepalkkiota yhteensä 3 412 528 euroa, mikä on 78 prosenttia hänen kokonaispalkitsemisestaan. Pääjohtajan sijaiselle maksettiin tulos- ja osakepalkkioita 1 662 994 euroa, mikä on 78 prosenttia hänen kokonaispalkitsemisestaan.

Tulospalkkion enimmäismäärä vuonna 2021 oli pääjohtajalla 100 % vuosipalkasta ja pääjohtajan sijaisella 67 % vuosipalkasta. Tulospalkkiota pääjohtajalle maksettiin 787 500 euroa, mikä oli noin 87,5 prosenttia pääjohtajan vuosipalkasta. Pääjohtajan sijaiselle maksettiin tulospalkkiota 281 400 euroa, mikä oli noin 67 prosenttia pääjohtajan sijaisen vuosipalkasta.

Osakepalkkiota pääjohtajalle maksettiin bruttomääräisenä 2 625 028 euroa, mikä oli noin 290 prosenttia pääjohtajan vuosipalkasta. Pääjohtajan sijaiselle maksettiin osakepalkkiota bruttomääräisenä 1 381 594 euroa, mikä on noin 329 prosenttia pääjohtajan sijaisen vuosipalkasta.

MUUTTUVIEN PALKKIOIDEN SUORITUSPERUSTEIDEN SOVELTAMINEN

Vuonna 2021 maksettu tulospalkkio on ansaittu vuonna 2020 ja vuonna 2022 maksettava tulospalkkio on ansaittu vuonna 2021. Keskeiset mittarit pääjohtajan tulospalkkiossa vuosina 2020 ja 2021 olivat Keskon osakasarvon kehitys, liikevoitto, sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROCE, %) ja myynnin kehitys. Keskeiset mittarit pääjohtajan sijaisen tulospalkkiossa vuosina 2020 ja 2021 olivat Keskon liikevoitto sekä rakentamisen ja talotekniikan toimialan liikevoitto, sijoitetun pääoman tuotto prosentti (ROCE, %) ja myynnin kehitys. Lisäksi pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen palkitsemisen perusteena on käytetty heidän kokonaissuoritumistaan.

Vuonna 2021 maksettu osakepalkkio on ansaittu vuosina 2019 ja 2020. Keskon suoritusperusteisen osakepalkkio-ohjelman kriteereinä on käytetty Keskon sijoitetun pääoman tuotto prosenttia (ROCE, %), Keskon myynnin kehitystä sekä Keskon B-osakkeen kokonaistuottoa. Kriteereiden kehitystä on kuvattu oheisessa taulukossa vuosilta 2019, 2020 ja 2021. Vuonna 2021 maksettu osakepalkkio on maksettu taulukon mittareiden vuosien 2019 ja 2020 toteuman keskiarvon perusteella. Vuonna 2022 maksettava osakepalkkio maksetaan taulukon mittareiden vuosien 2020 ja 2021 toteuman keskiarvon perusteella.

LISÄELÄKKEET

Pääjohtaja Mikko Helanderille kertyy etuusperusteista vanhuuseläkettä 30.6.2023 asti. Vanhuuseläkkeen määrä on 60 prosenttia työeläkelain (TyEL) mukaisesta eläkkeen perusteena olevasta työansioista viimeiseltä 10 vuodelta.

Pääjohtajan ja pääjohtajan sijaisen tulospalkkion tavoitteet ja toteumat 2020 ja 2021

Pääjohtaja		Toteuma 2021	Toteuma 2020
Keskon ja K-ryhmän taloudellinen kehitys	Keskon EBIT	Enimmäistasolla	Enimmäistasolla
	Keskon ROCE, %	Enimmäistasolla	Enimmäistasolla
	Keskon myynnin kehitys	Enimmäistasolla	Alle tavoitetason
Henkilökohtaiset tavoitteet	Pääjohtajalle on asetettu strategian toteuttamiseen liittyviä tavoitteita, mitkä otetaan huomioon pääjohtajan kokonaisarviossa	Yli tavoitetason	Yli tavoitetason
	Kokonaisarvio asteikolla 0–100	87,5	87,5

Pääjohtajan sijainen		Toteuma 2021	Toteuma 2020
Keskon sekä rakentamisen ja talotekniikan toimialan taloudellinen kehitys, painoarvo 80 %	Keskon EBIT	Enimmäistasolla	Enimmäistasolla
	Rakentamisen ja talotekniikan toimialan EBIT	Enimmäistasolla	Enimmäistasolla
	Rakentamisen ja talotekniikan toimialan ROCE, %	Enimmäistasolla	Enimmäistasolla
Henkilökohtaiset tavoitteet, painoarvo 20 %	Rakentamisen ja talotekniikan toimialan myynnin kehitys	Enimmäistasolla	Enimmäistasolla
	Pääjohtajan sijaiselle ja rakentamisen ja talotekniikan kaupan toimialajohtajalle on asetettu strategian toteuttamiseen liittyviä tavoitteita, mitkä otetaan huomioon johtajan kokonaisarviossa	Yli tavoitetason	Enimmäistasolla
Kokonaisarvio asteikolla 0–100		93,8	100

Pääjohtajan lisäeläke-etuus on maksuperusteinen 1.7.2023 lähtien. Pörssitiedotteen 12.4.2021 mukaisesti Helander jatkaa yhtiön pääjohtajana toistaiseksi. Aiemman sopimuksen mukaisesti hän olisi ollut jäämässä eläkkeelle täyttäessään 63 vuotta kesäkuussa 2023.

Pääjohtajan sijaisen vanhuuseläkkeen alkamisikä on 63 vuotta. Pääjohtajan sijainen on Keskon Eläkekassan jäsen. Hänen vanhuuseläkkeensä suuruus on 66 % eläkkeen perustana olevan viimeisen kymmenen (10) vuoden TYEL ansioista. Eläke on etuusperusteinen.



Päätoimitalo K-Kampus
PL 1, 00016 Kesko
Käyntiosoite: Työpajankatu 12, 00580 Helsinki
Puhelin: 010 5311

www.kesko.fi/sijoittaja



JOTTA KAUPASSA OLISI KIVA KÄYDÄ