

Pihlajalinna

**Palkitsemisraportti
2023**

JOHDANTO

Pihlajalinna Oyj:n ("Yhtiö" tai "Pihlajalinna") palkitsemisraportti on osakeyhtiölain, arvopaperimarkkinalain ja hallinnointikoodin 2020 suositusten mukainen raportti yhtiön toimielinten palkitsemisesta. Palkitsemisraportti sisältää tiedot hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan palkitsemisesta tilikaudella 2023. Palkitsemisraportin tavoitteena on antaa selkeä kuva yhtiön palkitsemispolitiikan toteuttamisesta. Palkitsemispolitiikka on saatavilla Yhtiön sijoittajasivuilla osoitteessa investors.pihlajalinna.fi, ja se on hyväksytty varsinaisessa yhtiökokouksessa 15.4.2020. Pihlajalinnan hallitus on hyväksynyt palkitsemisraportin esitettäväksi varsinaiselle yhtiökokoukselle 2024.

Pihlajalinna Oyj:n tilintarkastajana tilikaudella 2023 toiminut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab on valtiovarainministeriön asetuksessa 608/2019 tarkoitetulla tavalla tarkistanut, että tässä raportissa on annettu asetuksen 3 §:ssä tarkoitetut tiedot.

Palkitsemisen kehitys suhteessa Yhtiön keskeisiin taloudellisiin tunnuslukuihin

Seuraavassa taulukossa ja grafiikoissa on esitetty hallituksen ja toimitusjohtajan palkkioiden kehitys verrattuna konsernin työntekijöiden keskimääräisen palkitsemisen kehitykseen ja konsernin taloudelliseen kehitykseen viimeiseltä viideltä tilikaudelta:

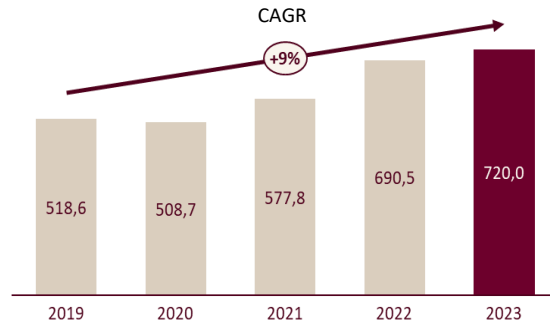
	2019	2020	2021	2022	2023
Hallituksen kokonaispalkkiot ⁽¹⁾	487 000	473 000	588 000 ^(*)	491 000	397 000
Toimitusjohtajan kokonaispalkkiot ⁽¹⁾	285 000	433 000	405 000	339 000	647 000
Joni Aaltonen, toimitusjohtaja 8.3.2023 asti	285 000	433 000	405 000	339 000	353 000
Mikko Wirén, vt. toimitusjohtaja 9.3. – 31.8.2023					174 000
Tuomas Hyyryläinen, toimitusjohtaja 1.9.2023 alkaen					120 000
Työntekijän keskimääräinen ansio ⁽²⁾	41 000	42 000	45 000	51 000	54 000
Liikevaihto, m€	518,6	508,7	577,8	690,5	720,0
Liikevoitto (EBIT), m€	10,2	18,1	27,9	8,9	20,6
Tilikauden voitto, m€	4,5	8,9	19,1	7,7	4,6

1) Pyöristettynä lähimpiin tuhansiin

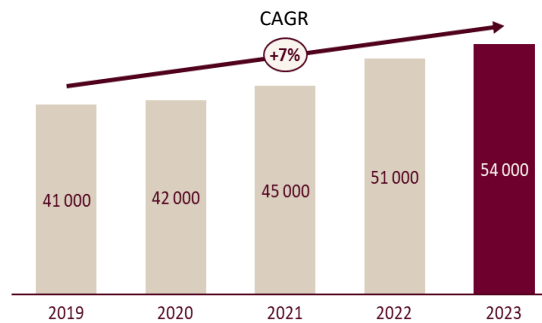
2) Työntekijän keskimääräinen ansio on laskettu jakamalla tilikauden maksetut palkat kokoaikaisiksi muunnetun henkilöstön määrällä (FTE, henkilöstö keskimäärin kokoaikaisiksi muunnettuna), pyöristettynä lähimpiin tuhansiin

^(*) Hallitukselle maksetut kuukausipalkkiot 1–4/2021 toimikaudelta 2020–2021 sekä osakkeina ja rahana kertasuorituksena 14.5.2021 maksettu vuosipalkkio toimikaudelta 2021–2022

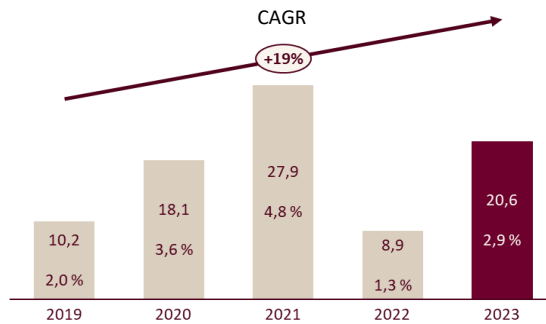
Liikevaihto,
miljoona euroa



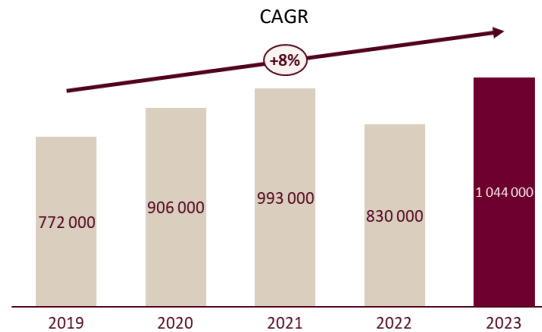
Työntekijän keskimääräinen ansio,
euroa ⁽²⁾



Liikevoitto (EBIT), miljoonaa euroa



Hallituksen ja toimitusjohtajan
kokonaispalkkiot yhteensä, euroa



Pihlajalinnan yhtiökokous päättää yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista. Hallituksen jäsenten palkitsemista koskevan päätösesityksen valmistelee suurimpien osakkeenomistajien nimitystoimikunta. Hallituksen henkilöstö- ja vastuullisuusvaliokunta valmistelee hallitusta avustavana elimenä toimitusjohtajan palkitsemisessa noudatettavat periaatteet. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan sekä mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen ja päättää näiden toimsuhteen ehdoista.

Vuoden 2023 yhtiö kokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan vuoden 2024 varsinaiseen yhtiökokoukseen päätyvältä toimikaudelta 60 000 euroa vuodessa. Vuonna 2022 hallituksen päätoimiselle puheenjohtajalle maksettiin kiinteä 250 000 euron vuosipalkkio. Vuoden 2023 yhtiökokous päätti korottaa valiokuntien, hallituksen varapuheenjohtajan ja jäsenten vuosipalkkioita. Vuonna 2023 hallitukselle maksettiin edellisvuoden tapaan kerralla koko toimikauden vuosipalkkio.

Toimitusjohtajan palkitseminen perustuu palkitsemispolitiikan mukaisesti kiinteään kuukausipalkkaan luontoisetuineen sekä erikseen päätettäviin muuttuviin palkitsemisen osiin kuten esimerkiksi pitkän tai lyhyen aikavälin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin. Pihlajalinnan toimitusjohtajana toimi 8.3.2023 asti Joni Aaltonen. Mikko Wirén toimi väliaikaisena toimitusjohtajana 9.3.–31.8.2023. Tuomas Hyryläinen aloitti Pihlajalinnan toimitusjohtajana 1.9.2023. Vuonna 2022 toimitusjohtaja Joni Aaltoselle maksettiin pitkän aikavälin kannustinohjelman mukaista sitouttamispalkkiota ja suoriteperusteista palkkiota kiinteän kuukausipalkan lisäksi vuodelta 2021. Vuonna 2023 kannustinjärjestelmänpalkkioita ei maksettu vuodelta 2022.

Työntekijöiden keskimääräinen palkkakehitys on ollut nouseva. Vuonna 2022 toteutettiin useita yritysjärjestelyjä ja henkilöstön määrä kasvoi edelleen. Yhtiön henkilöstöstä noin 81 % (81 % vuonna 2022) kuuluu työehtosopimusten piiriin, ja työehtosopimuksissa määriteltävät yleiskorotukset ohjaavat tämän henkilöstöryhmän palkkakehitystä.

II HALLITUKSEN PALKKIOT

Pihlajalinna varsinainen yhtiökokous 4.4.2023 päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan vuoden 2024 varsinaiseen yhtiökokoukseen päättyvältä toimikaudelta seuraavat euromääräiset vuosipalkkiot: hallituksen puheenjohtajalle 60 000 euroa vuodessa, varapuheenjohtajalle ja valiokuntien puheenjohtajille 40 000 euroa vuodessa ja muille jäsenille 30 000 euroa vuodessa.

Vuosipalkkio päätettiin maksaa yhtiön osakkeina ja rahana siten, että noin 40 prosentilla palkkion määrästä hankitaan hallituksen jäsenen nimiin ja lukuun yhtiön osakkeita ja loput maksetaan rahana. Yhtiö vastasi osakkeiden hankinnasta aiheutuvista kuluista ja varainsiirtoveroista. Palkkio voitiin maksaa kokonaan tai osittain rahana, mikäli hallituksen jäsenellä oli yhtiökokouspäivänä 4.4.2023 hallussaan yli 1 000

000 euron arvosta yhtiön osakkeita. Jos hallituksen jäsenen toimikausi päättyy ennen seuraavaa varsinaista yhtiökokousta, hallituksella on oikeus päättää vuosipalkkioiden mahdollisesta takaisinperinnästä sopivaksi katsomallaan tavalla.

Yhtiökokous päätti lisäksi, että kullekin hallituksen jäsenelle maksetaan jokaiselta hallituksen ja sen valiokuntien kokoukselta kokouspalkkiona 600 euroa. Lisäksi korvataan hallituksen jäsenten kohtuulliset matkakulut yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Vuonna 2023 Pihlajalinna Oyj:n hallituksen jäsenille maksettiin hallitus- ja valiokuntatyöskentelystä palkkioita yhteensä 396 900 euroa

(491 074 euroa vuonna 2022). Vuoden 2022 summa koostui kokouspalkkioiden lisäksi toimikaudelta 2022–2023 maksetusta vuosipalkkiosta, joka maksettiin hallituksen jäsenille kertasuorituksena osakkeina ja rahana toukokuussa 2022. Vuoden 2023 summa koostuu kokouspalkkioiden lisäksi toimikaudelta 2023–2024 maksetusta vuosipalkkiosta, joka maksettiin hallituksen jäsenille kertasuorituksena osakkeina ja rahana toukokuussa 2023.

Yhtiössä ei ole käytössä osakepohjaista kannustinjärjestelmää, joka koskisi hallituksen jäseniä. Yhtiön hallituksen jäsenet eivät ole saaneet tilikaudella 2023 palkkioita muilta Pihlajalinna-konserniin kuuluvilta yhtiöiltä kuin emoyhtiö Pihlajalinna Oyj:ltä.

Hallituksen jäsenille vuonna 2023 maksetut palkkiot, euroa

		VUOSIPALKKIO (EUR), JOSTA				VUOSIPALKKION OSANA LUOVUTETTUIJEN OSAKKEIDEN MÄÄRÄ
HALLITUKSEN JÄSEN		OSAKKEINA (EUR)	RAHANA (EUR)	KOKOUSPALKKIOT (EUR)	KOKONAISPALKKIO (EUR)	
Leinonen Jukka	puheenjohtaja, 4.4.2023 alkaen	23 998	36 002	7 800	67 800	2 636
Niemistö Leena	varapuheenjohtaja	15 996	24 004	13 800	53 800	1 757
Wirén Mikko	jäsen	0	30 000	13 800	43 800	0
Iisakka Heli	jäsen	11 999	18 001	13 300	43 300	1 318
Juvonen Hannu	jäsen, henkilöstö ja vastuullisuusvaliokunnan puheenjohtaja	15 996	24 004	14 400	54 400	1 757
Turunen Seija	jäsen, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	15 996	24 004	13 300	53 300	1 757
Ignatius Kim	jäsen, 4.4.2023 alkaen	11 999	18 001	7 800	37 800	1 318
Kurki Tiina	jäsen, 4.4.2023 alkaen	11 999	18 001	7 200	37 200	1 318
Manninen Mika	jäsen, 3.4.2023 saakka	0	0	5 500	5 500	0
		107 983	192 017	96 900	396 900	11 861

III TOIMITUSJOHTAJAN PALKKIOT

Pihlajalinnan toimitusjohtajana toimi 8.3.2023 asti Joni Aaltonen. Mikko Wirén toimi väliaikaisena toimitusjohtajana 9.3. - 31.8.2023. Tuomas Hyryläinen aloitti Pihlajalinnan toimitusjohtajana 1.9.2023.

Toimitusjohtaja Joni Aaltosen palkka ja muut verotettavat etuudet päättyneellä tilikaudella 31.12.2023 olivat yhteensä 352 722 euroa (338 930 euroa vuonna 2022). Toimitusjohtajan palkitseminen koostui kiinteästä vuosipalkasta, vapaasta autoedusta ja matkapuhelinedusta yhteensä 147 532 euroa (296 293 euroa vuonna 2022) sekä Pihlajalinna-konserniin kuuluvien kuntien kanssa yhdessä omistettujen yhtiöiden maksamista hallitusjäsenyyteen perustuvista kokouspalkkioista yhteensä 2 050 euroa (10 850 euroa vuonna 2022). Toimitusjohtajan päättämissopimuksen mukaisesti Joni Aaltoselle maksettiin vuonna 2023 suoritus- ja laatuperusteisiin ansaintakriteereihin si-dottua osakepalkkiota 73 030 euroa sekä rahana toimitusjohtajasopi-muksen mukainen 6 kuukauden kokonaispalkkaa vastaava irtisano-miskorvaus 130 111 euroa.

Väliaikaisen toimitusjohtajan Mikko Wirénin palkka ja muut verotet-tavat etuudet päättyneellä tilikaudella 31.12.2023 olivat yhteensä 160 165 euroa. Toimitusjohtajan palkitseminen koostui kiinteästä vuosipalkasta, käyttöautoedusta ja matkapuhelinedusta.

1.9.2023 aloittaneen toimitusjohtaja Tuomas Hyryläisen palkka ja muut verotettavat etuudet päättyneellä tilikaudella 31.12.2023 olivat yhteensä 120 000 euroa. Toimitusjohtajan palkitseminen koostui kiin-teästä vuosipalkasta ja matkapuhelinedusta.

Vuonna 2023 toimitusjohtajalle ei maksettu pitkän aikavälin kannus-tinohjelman mukaisia suoriteperusteisia palkkioita. Vuonna 2022 toi-mitusjohtaja Joni Aaltoselle maksettiin 31 787 euroa pitkän aikavälin kannustinohjelman mukaisia suoriteperusteisia palkkioita vuodelta 2021.

Tuomas Hyryläisen irtisanomisaika on 6 kuukautta. Yhtiö on velvolli-nen korvaamaan toimitusjohtajalle sopimuksen päättämisestä kerta-korvauksen, joka vastaa 8 kuukauden kokonaispalkkaa.

Yhtiöllä ei ole ollut kaupparekisteriin merkittyä toimitusjohtajan si-jaista tilikaudella 2023.

Suoritus- ja laatuperusteinen pitkän aikavälin kannustinohjelma (LTIP 2022)

Pihlajalinnan hallitus hyväksyi 23.3.2022 osakepohjaisen kannustinoh-jelman (LTIP 2022) käynnistämisen yhtiön valituille avainhenkilöille. Avainohjelmaan valitun henkilön on sijoitettava Pihlajalinnan osakkei-siin osallistukseen ohjelmaan. Ohjelma on kokonaisuudessaan kuusi-vuotinen eikä sen nojalla saatuja osakepalkkioita saa miltään osin luo-vuttaa ennen vuotta 2026.

Suoritus- ja laatuperusteinen osakeohjelma sisältää neljä erillistä yh-den vuoden pituista suoritusjaksoa (kalenterivuodet 2022–2025). Mahdolliset osakepalkkiot maksetaan suoritusjaksojen jälkeen vuo-sina 2023, 2024, 2025 ja 2026. Hallitus päättää vuosittain osallistujat, mittarit, mittareiden tavoitetasot ja ansaintamahdollisuudet. Ohjel-man puitteissa on käynnistetty kaksi ansaintajaksoa 2022 ja 2023.

Kultakin yhden vuoden oikeuden kertymisajaksoilta palkkiona mak-settavien osakkeiden enimmäismäärä (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä) on määritelty osallistujakohtai-nessa allokaatiossa. Annettavista osakkeista vähennetään soveltuva ennakonpidätys ja sen vähentämisen jälkeen jäljelle jäävä nettomäärä suoritetaan osallistujille osakkeina. Osakepalkkiona maksettaviin osakkeisiin sovelletaan kahden vuoden pituista luovutusrajoitusta. Suoritus- ja laatuperusteiseen osakeohjelmaan sovellettavat ansainta-kriteerit ovat Pihlajalinna-konsernin oikaistu EBITA sekä keskeiset operatiiviset, laadulliset ja vastuullisuuteen sidotut mittarit.

Ansaintajakson 2023 osalta osakepohjaiseen kannustinohjelmaan on oikeutettu osallistumaan 48 avainhenkilöä. Mikäli kaikki osallistu-maan oikeutetut henkilöt osallistuvat ohjelmaan täyttämällä sijoitus-edellytyksen täysimääräisesti ja mikäli ohjelmalle asetetut suoritusta-voitteen jatkossa saavutetaan kokonaisuudessaan, ohjelman nojalla maksettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä on enintään noin 618 000 osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vä-hentämistä) ja maksettavien osakepalkkioiden kokonaisarvo on noin 5,7 miljoonaa euroa. Mikäli ohjelma toteutuu kokonaisuudessaan, vastaa edellä mainittu osakemäärä noin 2,7 prosenttia yhtiön koko osakemäärästä.

Suoritusjaksoilta 2022 toimitusjohtajalle ei realisoitunut lisäosakeoh-jelman mukaista suoritus- ja laatuperusteista osakepalkkiota, sillä oh-jelmalle asetetut vähimmäistavoitteet eivät täyttyneet. Suoritusjak-solta 2023 ei realisoitunut osakeohjelman mukaista suoritus- ja laatu-perusteista osakepalkkiota tilikaudella kirjattujen arvonalentumisten johdosta.

Toimitusjohtaja Tuomas Hyryläinen on oikeutettu osallistumaan osa-kepohjaiseen kannustinohjelmaan 1.1.2024 alkavasta ansaintajak-sosta alkaen. Osakepalkkiojärjestelmän alussa toimitusjohtajalla on oikeus ostaa enintään 30 000 osaketta siten, että ensimmäisen 10 000 osakkeen osalta yhtiö antaa yhden osakkeen jokaista toimitusjoh-tajan ostamaa osaketta vasten ja seuraavien 20 000 osakkeen osalta yhden osakkeen jokaista kahta ostettua osaketta vasten. Toimitusjoh-tajan ostaessa koko 30 000 osakkeen määrän yhtiö antaa yhteensä 20 000 osaketta. Ostettuihin ja annettuihin osakkeisiin noudatetaan LTIP-ohjelman luovutusrajoituksia.

Lyhyen aikavälin tulospalkkio (STI)

Lyhyen aikavälin tulospalkkio (STI) on suunnattu toimitusjohtajalle. Toimitusjohtajalla on vuodesta 2024 alkaen oikeus mahdolliseen vuo-sittaiseen tulokseen perustuvaan bonukseen (STI), jonka suuruus on maksimissaan 60 % toimitusjohtajan vuosipalkkaa vastaava määrä. Tavoitetaso on 30 % vuosipalkasta. Yhtiön hallitus vahvistaa tulospal-kitsemisen määrän, tavoitteet ja kriteerit vuosittain.