

KASVUN JA KANSAINVÄLISTYMISEN KAISTALLA

Kamux Oyj:n yleisöanti 2.-9.5.2017

WWW.KAMUX.COM

Markkinointiesite. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä listalleottoesite.
Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Kamux Oyj:n julkaisemaan
listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa kamux.com





Kamux Oyj:n yleisöanti 2.–9.5.2017

WWW.KAMUX.COM

MERKINTÄPAIKAT JA LISÄTIETOA

Yleisöannin merkintäpaikat

- OP Ryhmän verkkopalvelu **www.op.fi/merkinta**. Internetin kautta annettavan sitoumuksen tekemiseen tarvitaan OP Ryhmän verkkopalvelutunnukset tai Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset.
- OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttorit ja Nimetyt Pankit* niiden aukioloaikoina.
- OP 0100 0500 puhelinpalvelu (suomeksi) (pvm/mpm). Puhelimitse annettavan sitoumuksen tekemiseen tarvitaan henkilökohtainen OP Ryhmän verkkopalvelusopimus ja verkkopalvelutunnukset.

Yhteisöjen, kuolinpesien tai edunvalvonnassa olevien merkinnät tehdään OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankkien konttoreissa ja Nimetyissä Pankeissa niiden aukioloaikoina.

Merkintähinta

Osakkeiden alustava merkintähintaväli on 6,80–8,00 euroa tarjottavalta osakkeelta.

Tärkeät päivämäärät

2.5.2017	Listautumisannin merkintäaika alkaa
9.5.2017	Listautumisasi voidaan aikaisintaan keskeyttää
9.5.2017	Yleisöannin merkintäaika päättyy
Arviolta 11.5.2017	Tiedote listautumisannin alustavasta tuloksesta
Arviolta 12.5.2017	Tiedote listautumisannin lopullisesta tuloksesta
Arviolta 12.5.2017	Yleisöannissa merkityt osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille
Arviolta 12.5.2017	Kaupankäynti osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pre-listalla
Arviolta 16.5.2017	Kaupankäynti osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla

*Nimetyt Pankit ovat: Etelä-Hämeen Osuuspankki, Etelä-Karjalan Osuuspankki, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki, Itä-Uudenmaan Osuuspankki, Kainuun Osuuspankki, Keski-Pohjanmaan Osuuspankki, Keski-Suomen Osuuspankki, Keski-Uudenmaan Osuuspankki, Kymenlaakson Osuuspankki, Lounaismaan Osuuspankki, Lounaisrannikon Osuuspankki, Länsi-Suomen Osuuspankki, Länsi-Uudenmaan Osuuspankki, Helsingin Seudun Osuuspankki, Oulun Osuuspankki, Pohjois-Karjalan Osuuspankki, Pohjois-Savon Osuuspankki, Pohjan Osuuspankki, Päijät-Hämeen Osuuspankki, Suur-Savon Osuuspankki, Tampereen Seudun Osuuspankki, Turun Seudun Osuuspankki ja Vasa Andelsbank. OP Ryhmän asiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumuksen OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankkien konttoreissa (mukaan lukien Nimetyt Pankit). Muut kuin OP Ryhmän asiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumuksensa vain OP Ryhmään kuuluvissa Nimetyissä Pankeissa.

KANSAINVÄLISESTI LAAJENNETTAVA KONSEPTI

KAMUX ON Suomessa, Ruotsissa ja Saksassa toimiva, nopeasti kasvanut käytettyjen autojen myyntiin erikoistunut vähittäiskaupan ketju. Yhtiön liikevaihto vuonna 2016 oli noin 405 miljoonaa euroa kasvaen 31 prosenttia vuodesta 2015. Kamuxin tavoitteena on liikevaihdon kasvattaminen vähintään 700 miljoonaan euroon vuonna 2019 ja saavuttaa vähintään 5 prosentin liikevoittomarginaali pitkällä aikavälillä. Kamuxilla oli vuoden 2016 lopussa yhteensä noin 550 työntekijää, joista noin 270 oli vakituisia työntekijöitä.

KAMUXIN ENSIMMÄINEN AUTOLIIKE avattiin vuonna 2003 Hämeenlinnaan. Ruotsissa ensimmäinen autoliike avattiin vuonna 2012 ja Saksassa vuonna 2015. Kamuxilla on tällä hetkellä 37 autoliikettä Suomessa, yhdeksän autoliikettä Ruotsissa ja kaksi autoliikettä Saksassa. Kamux on perustamisensa jälkeen myynyt yli 140 000 käytettyä autoa, joista vuonna 2016 myytiin 36 290.

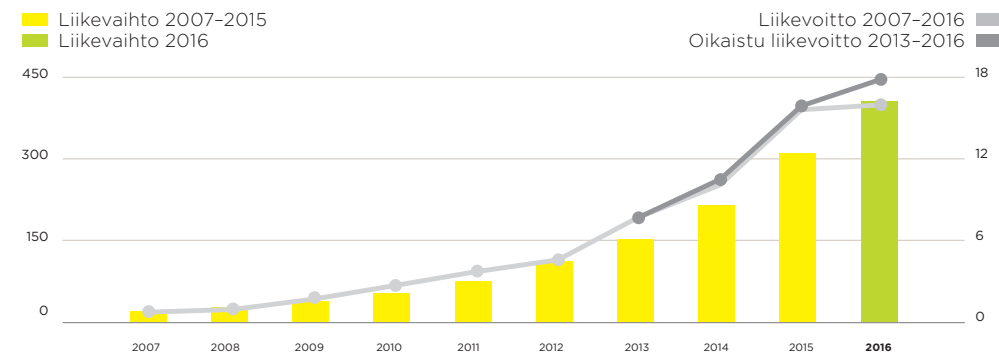
KAMUXIN LIIKETOIMINTA perustuu autoliikkeiden ja verkkosivuston yhdistelmään, käytettyjen autojen ammattimaiseen hankintaan ja myyntiin, alhaisiin kiinteisiin kuluihin, nopeaan varastonkiertoon ja integroitujen palvelujen myyntiin. Yhtiön liiketoimintamalli mahdollistaa Kamuxin tarjoamien käytettyjen autojen edulliset hinnat, ja Kamuxin tavoitteena on kehittää jatkuvasti toimintaansa siten, että sen palvelu vastaa

kuluttajien tarpeita. Liiketoimintamallinsa mukaisesti Kamux tarjoaa asiakkailleen myös autokauppaan liittyviä integroituja palveluja, joiden avulla se pystyy palvelemaan asiakkaitaan kokonaisvaltaisemmin.

KAMUX HANKKII käytettyjä autoja autohuutokaupoista, leasingyhtiöiltä, muilta autoliikkeiltä, rahoitusyhtiöiltä, maahantuojilta, yksityishenkilöiltä ja muista

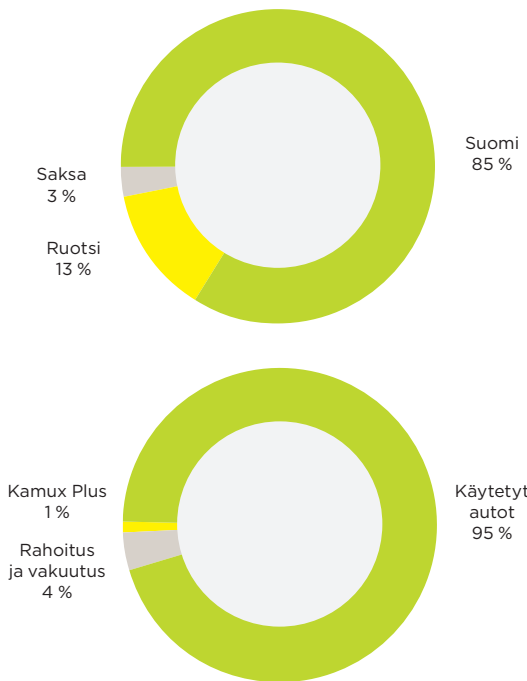
lähteistä. Kamuxin koko autovalikoima on sen kaikkien myyjien käytössä kaikissa Kamuxin autoliikkeissä Suomessa sekä maanlaajuisesti Ruotsissa ja Saksassa, jolloin Kamux pystyy täydentämään autoliikekohtais- ta käytettyjen autojen valikoimaa muiden autoliikkeidensä autovalikoimilla ja jopa maiden välillä. Vuonna 2016 Kamuxin myymistä autoista noin 27 prosenttia myytiin toisen Kamuxin autoliikkeen kautta.

LIKEVAIHDON JA LIIKEVOITON KEHITYS (MILJOONAA EUROAA)

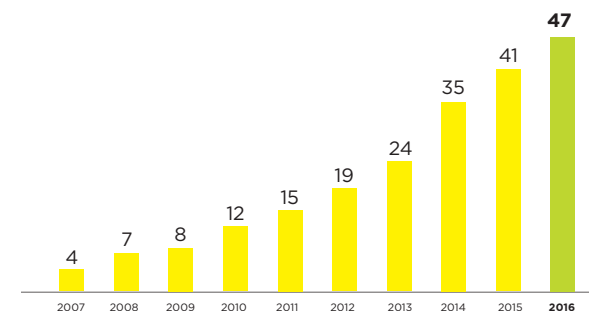


Kamuxin liikevaihto vuosina 2007–2012 FAS-tilinpäätöskäytännön ja vuosina 2013–2016 IFRS-tilinpäätöskäytännön mukaisesti. Liikevoitto 2007–2016, oikaistu liikevoitto 2013–2016. Liikevoitto oikaistuna listautumiseen, strategiseen suunnitteluun ja strategian toteuttamiseen, maantieteelliseen laajentumiseen sekä omien osakkeiden lunastukseen liittyvillä kuluilla ja erityiserillä.

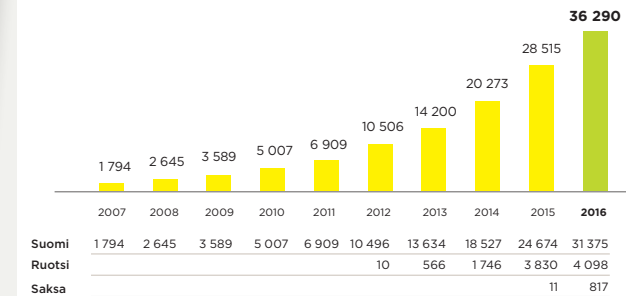
LIKEVAIHDON JAKAUMA 2016



MYYMÄLÖITÄ VUODEN LOPUSSA



MYYDYT AUTOT MAITTAIN



KAMUXIN TOIMIPISTEET 2.5.2017



Kamuxin visio on olla johtava käytettyjen autojen kaupan erikoistunut vähittäiskaupan ketju Euroopassa.

MATKALLA KANSAINVÄLISEKSI EDELLÄKÄVIJÄKSI



KAMUXIN TARINA ALKOI Hämeenlinnasta, jonne ensimmäinen Kamux-autoliike perustettiin vuonna 2003. Tällä hetkellä Kamuxilla on yhteensä miltei 50 autoliikettä Suomessa, Ruotsissa ja Saksassa, ja avaamme useita liikkeitä kuluvaan vuoden aikana. Kasvu on ollut vahvaa, ja liikevaihtomme on kehittynyt erittäin myönteisesti. Keskimääräinen vuotuinen liikevaihdon kasvumme on ollut vuosien 2013–2016 aikana 39 prosenttia. Olemme kuitenkin vasta matkamme alussa. Tavoitteenamme on olla johtava käytettyjen autojen kauppaa erikoistunut vähittäiskaupan ketju Euroopassa.

STRATEGIAMME KESKIÖSSÄ ovat kannattavan kasvun jatkaminen, kannattavuuden parantaminen sekä erinomainen asiakaskokemus. Panostamme myös jatkossa ammattitaitoisen henkilöstömme motivointiin ja jatkuvaan ammatilliseen kehittämiseen. Olemme asiakkaillemme luotettava kumppani, joka pyrkii tarjoamaan parhaan kokonaispalvelun sekä asiakkaita kiinnostavan hinnoittelun. Avasimme helmikuussa 2017 verkkokau-

pan Suomessa, sillä lähes kaikki Kamuxin asiakkaat etsivät autoa digitaalisista kanavista. Haluamme olla autokaupan suunnannäyttäjät sekä alan digitalisaation edelläkävijä.

KAMUXIN voimakas, orgaaninen ja kannattava kasvu on osoittanut, että meillä on toimiva ja ammattimainen liiketoimintamalli, jota voidaan hyödyntää myös uusilla maantieteellisillä alueilla. Euroopan käytettyjen autojen markkina on suuri, kasvava ja erittäin hajanainen. Se oli yli kaksinkertainen uusien autojen markkinaan verrattuna vuonna 2016. Meillä on siis merkittäviä kasvumahdollisuuksia myös tulevaisuudessa.

KÄYTETTYJEN AUTOJEN MARKKINAT ovat ominaispiirteiltään samankaltaiset kaikissa Kamuxin toimintamaissa. Ihmisten tarve autoille ei ole muuttunut, ja käytettyihin autoihin kulutettu rahamäärä on arvioiden mukaan tyypillisesti kotitalouksien viiden suurimman kulutuskategorian joukossa kaikissa toimintamaissamme.

+31 %

”Kamuxin vahva kasvu jatkui myös vuonna 2016, kun liikevaihtomme kasvoi 31 prosenttia 405 miljoonaan euroon. Tavoitteenamme on kasvattaa liikevaihtomme vähintään 700 miljoonaan euroon vuonna 2019.”

KAMUXIN KILPAILUETUJA ovat kokenut ja motivoitunut johto sekä työstään innostunut, osaava henkilöstö. Vuonna 2015 toteutetussa henkilöstötyytyväisyystutkimuksessa yli 80 prosenttia Kamuxin työntekijöistä suosittelee Kamuxia työnantajana – olemme siis yhdessä valmiita ponnistelemaan tavoitteitamme kohti.

LISTAUTUMISANNIN TAVOITTEENA on tukea Kamuxin kasvustrategiaa ja kansainvälistymistä sekä lisätä Kamuxin näkyvyyttä Suomessa ja ulkomailta. Suunniteltu listautumisanti on tärkeä osa matkaamme alan johtavaksi toimijaksi Euroopassa.

Tervetuloa mukaan Kamuxin kasvun ja kansainvälistymisen kaistalle!

Juha Kalliokoski
toimitusjohtaja

SYITÄ SIJOITTAA KAMUXIIN

KONSEPTI

Käytettyjen autojen kaupan keskittynyt vähittäiskaupan konsepti, joka pohjautuu Kamux-autoliikkeiden ja internetin yhdistelmään

Integroidut palvelut tuovat lisää liikevaihtoa ja parantavat kannattavuutta

Tavoitteena olla autokaupan digitalisaation edelläkävijä

KASVU JA KANSAINVÄLISYYS

Toimiva konsepti on tukenut vahvaa, kannattavaa ja orgaanista kasvua

Käytettyjen autojen markkina on Euroopassa suuri, kasvava, historiallisesti suhteellisen vakaa sekä erittäin hajanainen, minkä johdosta markkina tarjoaa merkittäviä kasvumahdollisuuksia

Kamuxin visio on olla johtava käytettyjen autojen kaupan erikoistunut vähittäiskaupan ketju Euroopassa myytyjen käytettyjen autojen lukumäärällä mitattuna

AMMATTIMAINEN LIIKETOIMINTAMALLI JA HOUKUTTELEVA KASVUPOTENTIAALI

Suuri ja kasvava käytettyjen autojen markkina, jossa perinteisten myyntikanavien tarjonta ja asiakaspalvelu eivät vastaa kysyntää

Euroopan käytettyjen autojen markkina on suuri ja kasvava, minkä lisäksi käytettyjen autojen markkinoille on tunnuksenomaista niiden hajanaisuus. Suomen, Ruotsin ja Saksan yhteenlaskettu markkinakoko oli vuoden 2016 lopussa yli 100 miljardia euroa. ¹ Käytettyihin autoihin kulutettu rahamäärä on arvioiden mukaan tyypillisesti kotitalouksien viiden suurimman kulutuskategorian joukossa kaikilla Kamuxin markkinoilla. ²

Kamuxin liiketoimintamallin perustana on keskittymisen käytettyjen autojen ammattimaiseen kauppaan, ja sen tavoitteena on tarjota kuluttajille kokonaispalvelu, joka palvelee paremmin kuluttajan tarpeita perinteisiin myyntikanaviin verrattuna. Kamux uskoo, että sen ammattimainen liiketoimintamalli luo sille vahvan perustan kasvattaa markkinaosuuttaan hajanaisilla käytettyjen autojen markkinoilla. Lisäksi markkinoiden, joilla Kamux tällä hetkellä toimii, ominaispiirteinä ovat pitkät maantieteelliset etäisyydet, joukkoliikenteen heikko kilpailukyky suurimpien kaupunkien ulkopuolella ja kotitalouksien keskimääräisen koon pienentyminen, minkä perusteella Kamux uskoo käytettyjen autojen kysynnän jatkuvan hyvänä myös tulevaisuudessa.

Voimakas ja kannattava orgaaninen kasvu yhdistettynä tulevaisuuden kasvumahdollisuuksiin

Kamuxin kasvu on sen toiminnan aloittamisesta asti ollut voimakasta ja perustunut olemassa olevien autoliikkeiden myynnin kasvuun, uusien autoliikkeiden avaamiseen ja hyvään asiakaskokemukseen. Kamuxin liikevaihdon keskimääräinen vuotuinen kasvu oli noin 43 prosenttia ajanjaksolla 2007–2012 ja 39 prosenttia ajanjaksolla 2013–2016. ³

Lisäksi Kamux tunnistaa digitaalisen läsnäolon tärkeyden käytettyjen autojen myynnissä ja pyrkii toimimaan alan edelläkävijänä.

Kamuxin kansainvälinen kasvu on suunnattu markkinoille, joilla Kamux uskoo voivansa saavuttaa vahvan aseman käytettyjen autojen myyntiin erikoistuneena vähittäiskaupan ketjuna. Voimakkaan kasvun saavuttaminen Suomessa on luonut Kamuxille tietotaitoa, jota se pyrkii hyödyntämään laajentuessaan ulkomaille.

Ammattimainen käytettyjen autojen kauppaan keskittynyt liiketoimintamalli

Kamuxin liiketoimintamallin perusta:

- **Ammattimainen käytettyjen autojen hankinta ja myynti** pyrkii siihen, että Kamux pystyy tarjoamaan asiakkailleen laajan valikoiman kilpailukykyisesti hinnoiteltuja käytettyjä autoja. Kamuxin tehokas autovaraston hallinta mahdollistaa käytettyjen autojen hankinnan suurella volyymillä.
- **Nopea varastonkierto** on keskeinen osa Kamuxin hinnoittelumallia sekä hankinta- että myyntihinnoittelussa. Nopealla varastonkierrolla pyritään minimoimaan autovaraston arvon aleneminen sekä varastoon sitoutunut käyttöpääoma.
- **Alhaiset kiinteät kulut** ovat olennainen osa Kamuxin liiketoimintamallia. Suurin osa Kamuxin liiketoiminnan kuluista on muuttuvia, mikä vähentää liikevaihdon muutoksien vaikutusta Kamuxin kannattavuuteen.
- **Integroitujen palvelujen tarjoaminen osana autokauppaa** on tärkeä osa Kamuxin liiketoimintamallia. Kamuxin tavoitteena on kasvattaa integroituja palveluja ostavien asiakkaiden osuutta sekä laajentaa integroitujen palvelujen tarjontaa tulevaisuudessa.

Kamuxin prosesseja ohjaava CRM/ERP-järjestelmä

CRM/ERP-järjestelmä ohjaa myyjää Kamuxin määrittelemään prosessimalliin, jonka tarkoitus on tehostaa automyyjän toimintaa. CRM/ERP-järjestelmän asiakas-, auto-, varasto- ja hintatiedot ovat reaaliajassa päivittyviä mahdollistaen autojen ja integroitujen palvelujen myynnin suuren volyymin ja toimintavarmuuden. Myös Kamuxin johto voi arvioida CRM/ERP-järjestelmän kautta päivakohtaisia ja pitkän aikavälin toteutumia sekä myynnin kehitystä.

Kokenut, osaava ja motivoitunut johto ja henkilöstö

Kamux uskoo, että sen johdon toimialatuntemus ja kokemus yhdessä ammattitaitoisen henkilöstön kanssa tuovat kilpailuedun käytettyjen autojen kaupassa. Kamuxilla on omistautunut ja kokenut johtoryhmä, jolla on vahva kokemus käytettyjen autojen kaupasta. Kamux uskoo, että sen johdolla on kyky tehdä nopeasti päätöksiä, ja näin ollen Kamux voi reagoida markkinoilla tapahtuviin muutoksiin nopeasti ja hyödyntää niitä. Kamux pitää ammattitaitoista, motivoitunutta ja sitoutunutta henkilöstöään yhtenä tärkeimmistä vahvuuksistaan ja tekee aktiivisesti töitä parantaakseen henkilöstönsä osaamista ja sitoutumista Kamuxin strategiaan sekä edistääkseen työtyytyväisyyttä ja proaktiivisuutta muuttuvassa liiketoimintaympäristössä.

Kamux pyrkii sovittamaan yhteen omat ja työntekijöiden intressit kannustinjärjestelmänsä kautta. Myyntihenkilöstön kannustinjärjestelmä huomioi myynnin, autohankinnat ja vaihtoautot sekä integroitujen palvelujen myynnin palkkioiden määrässä.

1) Lähde: Johtavan kansainvälisen liikkeenjohdon konsultin Kamuxin toimeksiannosta tekemä analyysi (yhtiön tilaama analyysi)

2) Lähde: Yhtiön tilaama analyysi, DAT 2016 (koskien Saksaa vuonna 2015), SCB (koskien Ruotsia vuonna 2012), Autovista (koskien Suomea vuonna 2012)

3) 2007–2012 FAS ja 2013–2016 IFRS

MONIKANAVAINEN VÄHITTÄISKAUPAN KONSEPTI KÄYTETTYJEN AUTOJEN KAUPPAAN

KAMUXIN TOIMINTA-AJATUKSENA on keskittyä ainoastaan käytettyjen autojen kauppaan. Kamuxin asiakaslupaus on tarjota käytettyjä autoja asiakkaita kiinnostavaan hintaan, toimia asiakkaidensa luotettavana kumppanina ja tarjota markkinoiden parasta asiakaspalvelua. Kamuxin liiketoiminta perustuu auto-liikkeiden ja verkkosivuston yhdistelmään, keskitettyyn ja ammattimaiseen käytettyjen autojen hankintaan ja myyntiin, alhaisiin kiinteisiin kuluihin, nopeaan varastonkiertoon ja integroituihin palveluihin. Kamuxin liiketoimintamallin tavoitteena on tarjota asiakkaille kokonaispalvelu, joka palvelee paremmin heidän tarpeitaan perinteisiin myyntikanaviin verrattuna.

KAMUX TARJOAA ASIAKKAILLEEN kolmansien osapuolten rahoitustuotteita kaikissa autoliikkeissään Suomessa, Ruotsissa ja Saksassa. Suomessa ja Ruotsissa Kamux tarjoaa lisäksi asiakkailleen kolmansien osapuolten vakuutustuotteita sekä yhtiön omaa, auton korjauskustannusten varalle tarjottavaa lisävastuusitoutusta, Kamux Plussaa. Keskeinen osa Kamuxin asiakaspalvelukonseptia Suomessa ja Ruotsissa on myös kotiinkuljetuspalvelu, jolloin auto toimitetaan asiakkaan kanssa sovittuun paikkaan sekä samalla tarvittaessa noudetaan mahdollinen vaihtauto.

INTERNETILLÄ ON MERKITTÄVÄ ROOLI käytettyjen autojen myyntikanavana. Lähes kaikki Kamuxin asiakkaat etsivät autoa digitaalisista kanavista. Kamux on pyrkinyt olemaan edelläkävijä digitaalisissa kanavissa ja pyrkii jatkossakin hyödyntämään markkinoinnissaan laajasti eri digitaalisia kanavia ja kehittämään jatkuvasti digitaalista tarjontaansa. Kamux avasi helmikuussa 2017 Suomessa verkkokaupan, josta kuluttaja voi ostaa auton suoraan verkosta.

Kamux kehittää jatkuvasti digitaalista läsnäoloaan ja pyrkii olemaan edelläkävijä digitaalisissa kanavissa.

MONIKANAVAINEN LIIKETOIMINTAMALLI KONSEPTIN PERUSTANA

INTEGROITUIJEN PALVELUIDEN MYYNTI
4,8 prosenttia liikevaihdosta vuonna 2016

ASIAKASLUPAUKSEN
KULMAKIVET

Asiakkaita
kiinnostava hinta

+

Luotettavuus

+

Paras
asiakaskokemus



RAHOITUS



VAKUUTUS



KAMUX PLUS

MYYDYT AUTOT

36 300 myytyä autoa vuonna 2016

LIIKETOIMINTAMALLIN
KULMAKIVET

Ammattimainen
hankinta ja myynti

+

Nopea
varastonkierto

+

Alhaiset
kiinteät kulut

+

Integroitujen
palvelujen tarjoaminen

KASVUA KONSEPTIA JA DIGITALISAATIOTA HYÖDYNTÄMÄLLÄ

KAMUXIN NYKYISEN KASVUSTRATEGIAN mukaisesti yhtiö keskittyy lähitulevaisuudessa liiketoimintansa kasvattamiseen maissa, joissa se jo toimii. Kamux kuitenkin uskoo, että Kamuxin liiketoimintamalli toimii myös sen nykyisten markkinoiden ulkopuolella, joten Kamux voi tulevaisuudessa hakea kasvumahdollisuuksia myös uusilta maantieteellisiltä alueilta.

KAMUX USKOO, että sen tavoittelema tuleva kasvu mahdollistaa jatkossa suuruuden ekonomian hyödyntämisen entistä paremmin esimerkiksi:

- **Autojen hankinnassa, autovalikoimassa ja ristiinmyynissä liikkeiden välillä** Kamuxin pystyessä hankkimaan suurempia eriä käytettyjä autoja esimerkiksi leasingyhtiöiltä kaikilla markkinoilla, joilla se tällä hetkellä toimii.
- **Markkinoinnissa** Kamuxin brändin tullessa tunnetummaksi markkinoilla, joilla se tällä hetkellä toimii, minkä Kamuxin johto uskoo myös lisäävän asiakkaiden ja mahdollisten työntekijöiden luottamusta Kamuxia kohtaan.
- **Integroituihin palveluihin liittyvien kumppaneiden hankinnassa** Kamuxin tullessa entistä houkuttelevammaksi yhteistyökumppaniksi sen kautta myytävien integroitujen palvelujen volyymin kasvaessa.
- **Konsernin tukitoiminnoissa** suurempien investointien ollessa mahdollisia esimerkiksi toiminnanohjausjärjestelmien ja asiakkuudenhallintajärjestelmien osalta.

KAMUX PYRKII OLEMAAN autokaupan digitalisaation edelläkävijä ja investoimaan aktiivisesti digitaaliseen markkinointiin. Lisäksi Kamuxin tavoitteena on lisätä internet-näkyvyyttä muun muassa hakukoneissa, sosiaalisessa mediassa ja erilaisissa digitaalisen markkinoinnin kanavissa. Kamuxin digitaalinen strategia perustuu sen laajan asiakastietokannan hyödyntämiseen ja seuraaviin tavoitteisiin:

- **Tietojärjestelmien saumaton integraatio** sekä sisäisesti että ulkopuolisten palveluntarjoajien kanssa.
- **Kehittyneet analyysityökalut** datan hyödyntämiseen.
- **Laaja** digitaalisen sisällön tuotanto.
- **Tehokas** verkkokauppa-alusta.

Yhtenäinen konsepti
tuo kilpailuetua uusille markkinoille laajennuttaessa.



KANNATTAVAN KASVUN JATKAMINEN OSANA STRATEGIAA

KANNATTAVAN KASVUN JATKAMINEN KASVATTAMALLA MARKKINAOSUUTTA MARKKINOILLA, JOILLA KAMUX TÄLLÄ HETKELLÄ TOIMII

Uusien autoliikkeiden avaaminen ja nykyisten autoliikkeiden myynnin kasvattaminen ovat osa Kamuxin kasvustrategiaa

Digitaalisen jalanjäljen kasvattaminen kuuluu kasvustrategian kulmakiviin

ERINOMAISEN ASIAKAS-KOKEMUKSEN TARJOAMINEN

Kamuxin tavoitteena on tarjota luokassaan paras asiakaskokemus

Kamux haluaa, että asiakkaat kokevat myyntiprosessin luotettavaksi ja asiakkaan huomioivaksi alusta loppuun saakka

Kamuxin tavoitteena on jatkaa integroitujen palvelujen kehittämistä ja tuoda erilaisia integroituja palveluita markkinoille asiakkaille tarjottavan palvelukokonaisuuden parantamiseksi

KANNATTAVUUDEN PARANTAMINEN

Suomessa Kamux keskittyy kannattavuuden parantamisessa toiminnan tehostamiseen toimintojen, prosessien ja konseptin jatkuvan kehittämisen kautta

Ruotsissa ja Saksassa Kamux keskittyy liiketoiminnan kasvattamiseen parantaen kannattavuutta asteittain

Kamux pyrkii hyödyntämään skaalaetuja esimerkiksi neuvotellessaan ulkopuolisten kumppaneiden kanssa, millä pyritään kannattavuuden parantamiseen

Kamux pyrkii parantamaan kannattavuuttaan tuomalla myyntiin uusia integroituja palveluja

HENKILÖSTÖN SITOUTUMINEN JA MOTIVOINTI

Sitoutunut ja motivoitunut myyntihenkilöstö on avain kilpaillulla autojen vähittäiskaupan alalla menestymiseen

Kamux järjestää myyntihenkilöstölleen säännöllistä koulutusta

Kamux pyrkii sovittamaan yhteen omat ja työntekijöidensä intressit kannustinjärjestelmänsä kautta

TALOUDELLISET TAVOITTEET

- Liikevaihdon kasvattaminen vähintään 700 miljoonaan euroon vuonna 2019
- 4-5 prosentin liikevoittomarginaali vuonna 2019 ja vähintään 5 prosentin liikevoittomarginaali pitkällä aikavälillä
- Jakaa osinkona vähintään 30 prosenttia tilikauden voitosta

Yhtiön hallitus arvioi jaettavan osingon ja Kamuxin kasvuun sijoitettavien varojen määrän välisen tasapainon vuosittain ja tekee tämän arvion perusteella esityksen jaettavan osingon määrästä, joka voi yksittäisenä vuonna poiketa merkittävästi osinkopolitiikan mukaisesta tavoitetasosta.

LISTAUTUMISANNIN TAVOITTEET

Listautumisannin tavoitteena on tukea Kamuxin kasvustrategiaa ja kansainvälistymistä osakeantista hankituilla varoilla sekä lisäämällä Kamuxin näkyvyyttä Suomessa ja ulkomailla. Edellä mainitun odotetaan lisäävän Kamuxin tunnettuutta ja luottamusta Kamuxia kohtaan yleisön ja yhteistyökumppaneiden keskuudessa sekä työntekijäntä. Listautumisasi mahdollistaa Kamuxin pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen. Listautumisen myötä osakkeita voidaan myös käyttää Kamuxin henkilöstön ja johdon palkitsemisessa.

EUROOPAN KÄYTETTYJEN AUTOJEN MARKKINA ON SUURI JA KASVAVA

KÄYTETTYJEN AUTOJEN MARKKINAT ovat suuret, kasvavat sekä erittäin hajanaiset. Suomen, Ruotsin ja Saksan yhteenlaskettu markkinakoko oli vuoden 2016 lopussa yli 100 miljardia euroa. ¹⁾ Kamuxin kilpailijat vaihtelevat suurista valtakunnallisista merkkiautoliikkeistä kuluttajien väliseen kauppaan. ²⁾ Käytettyjen autojen myynti on perinteisesti jakautunut uusien autojen myyntiin keskittyvien merkkiautoliikkeiden, jotka myyvät kuitenkin myös käytettyjä autoja, sekä pienempien paikallisten käytettyjen autojen autoliikkeiden ja kuluttajien väliseen suoraan kauppaan.

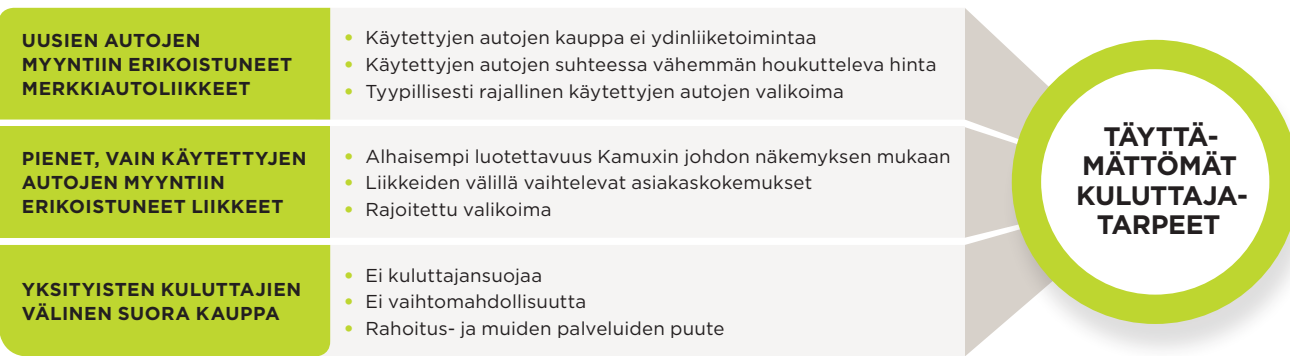
1) Lähde: Yhtiön tilaama analyysi
2) Lähde: Netwheels, IFA, yhtiön tilaama analyysi

EUROOPAN AUTOMARKKINOIDEN VOLYYMI PERUSTUEN 12 EU-MAAN KATTAVAAN TUTKIMUKSEEN 2016 (MILJOONAA AUTOA)

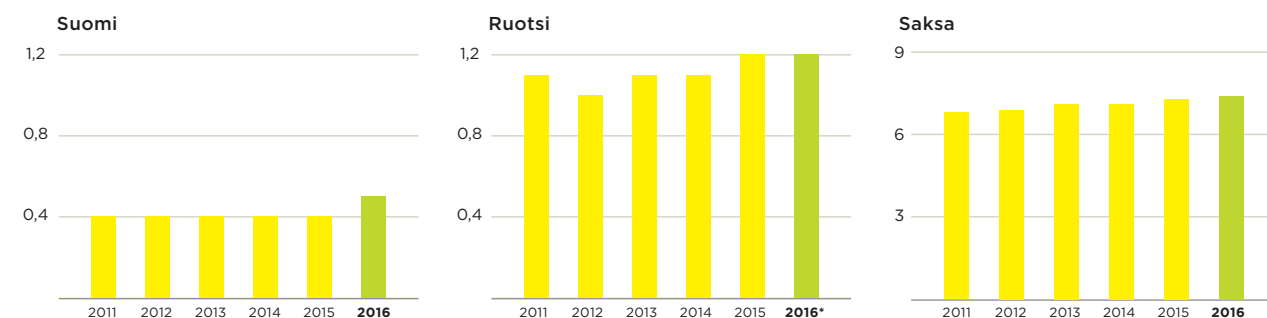


Lähde: Trafi, AuT, HIS, ACEA, OECD, DAT, CCFA, Bovag Rai, Statistics Belgium, Autovista, Statista, KBA, Trafikanalys Fordon 2015, yhtiön tilaama analyysi

Hajautuneet markkinat tarjoavat Kamuxille kasvumahdollisuuksia myös tulevaisuudessa.

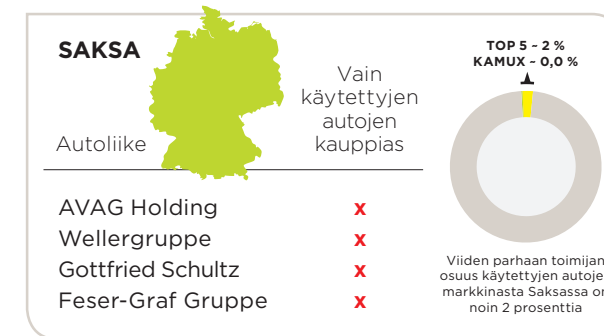
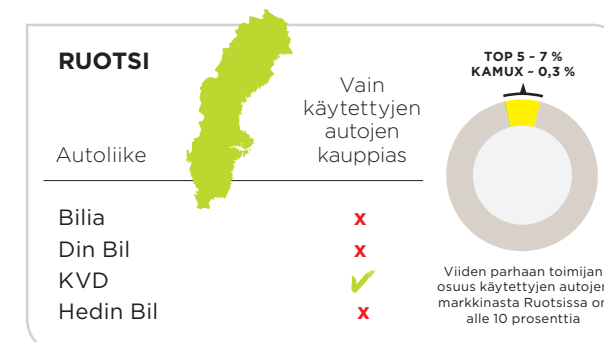
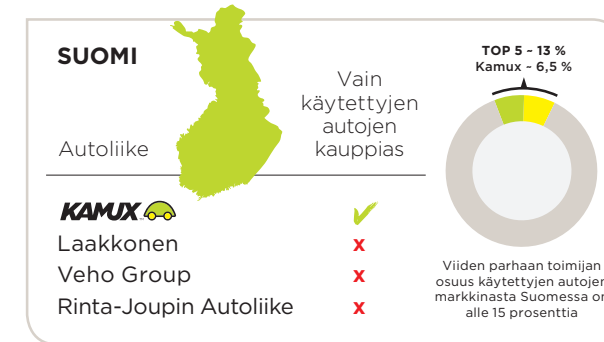


KÄYTETTYJEN AUTOJEN MARKKINAN KEHITTÄMINEN (MILJOONAA AUTOA)



* = arvio
Lähde: Trafi, Autovista, yhtiön tilaama analyysi (koskien Suomea), Trafikanalys Fordon 2015, yhtiön tilaama analyysi (koskien Ruotsia), DAT Report 2016, HIS, OECD, yhtiön tilaama analyysi (koskien Saksaa)

SUURIMMAT KÄYTETTYJEN AUTOJEN MYYJÄT JA MARKKINARAKENNE KAMUXIN PÄÄMARKKINOILLA



Lähde: Netwheels, kilpailijoiden verkkosivustot (koskien Suomea), autoliikkeiden julkiset tiedot ja verkkosivustot, KVD Bilpriser (koskien Ruotsia), IFA (koskien Saksaa)

DIGITAALISUUS LISÄÄNTYY VÄHITTÄISKAUPASSA

Jatkuva tarve autoille

Suomessa ja Ruotsissa etäisyydet ovat pitkiä ja väkiluku on suhteellisen alhainen. Tämä heikentää julkisen liikenteen kilpailukykyä autoiluun verrattuna muualla kuin suurissa kaupungeissa ja pitää yllä autojen kysyntää. Saksassa autojen kysyntää puolestaan tukee erityisesti suhteellisen pitkät työssäkäyntietäisyydet ja työmatka-autoilun suosio. Käytettyihin autoihin kulutettu rahamäärä on arvioiden mukaan tyypillisesti kotitalouksien viiden suurimman kulutuskategorian joukossa kaikilla Kamuxin markkinoilla. ¹⁾ Kotitalouksien keskimääräisen koon pienentymisen uskotaan tukevan autojen kysyntää markkinoilla, joilla Kamux tällä hetkellä toimii. Lisäksi rekisteröityjen autojen määrä on lisääntynyt kaikilla Kamuxin markkinoilla vuodesta 2010. ²⁾

Internet ja markkinoiden läpinäkyvyys

Vuodesta 2000 alkaen noin kolme neljäsosaa vähittäiskaupan kasvusta on tullut digitaalisten kanavien kautta. Kuluttajat käyttävät yksittäisen tuotteen ostamisessa yhä enenevässä määrin monia eri kanavia, mikä korostaa internet-näkyvyyden ohella perinteisten liikkeiden tärkeyttä osana asiakaskokemusta. ³⁾ Internet on myös Kamuxin tärkein markkinointikanava. Käytettyjen autojen ostajat myös etsivät muiden asiakkaiden mielipiteitä ja kokemuksia toimijoista yhä useammin internetistä, mikä lisää hyvän asiakaskokemuksen luomisen tärkeyttä ja korostaa kokonaisvaltaisen viestinnän merkitystä autoliikkeiden markkinoinnissa.

Käytetyn auton myynnin helppous

Yksi tärkeimmistä kuluttajatreendeistä on ollut yhä useampien kiireisten kuluttajien halu tehdä ostami-

sesta helppoa ja vaivatonta. ⁴⁾ Näin ollen myös käytettyä autoaan myyvät kuluttajat saattavat olla valmiita maksamaan uudesta autosta enemmän, mikäli he saavat samalla myytyä vanhan autonsa mahdollisimman helposti ja vaivattomasti. Tämän uskotaan hyödyttävän internetissä toimivia autokauppiaita ja välityssivustoja, mutta myös käytettyjä autoja hankkivien autokauppioiden hankintatoimintaa, mikäli kuluttajat kokevat niille myymisen olevan helpompaa kuin suoraan toiselle kuluttajalle. ⁵⁾ Helppoutta ja vaivattomuutta etsivien kuluttajien uskotaan myös saavan lisäarvoa siitä, että kaikki heidän tarvitseman- sa palvelut ovat saatavilla samalta toimijalta.

Järkevän ostamisen trendi

Kamuxin näkemyksen mukaan kuluttajien saatavilla on tällä hetkellä enemmän tietoa tuotteista ja niiden myyjistä kuin koskaan aiemmin, minkä seurauksena kuluttajat pystyvät vertailemaan paremmin erilaisia vaihtoehtoja. Näin ollen järkevän ostamisen trendin, jossa kuluttajat haluavat enemmän vastinetta rahalle ja etsivät edullisia hintoja, uskotaan saavuttaneen suosiota. Järkevän ostamisen trendin myötä kuluttajista uskotaan tulleen korostuneen hintatietoisia ja hintoja aktiivisesti vertailevia. Järkevän ostamisen trendin uskotaan myös vähentäneen kuluttajien halua maksaa heidän mielestään tarpeettomista ominaisuuksista, palveluista tai puitteista.

1) Lähde: Yhtiön tilaama analyysi, DAT 2016 (koskien Saksaa vuonna 2015), SCB (koskien Ruotsia vuonna 2012), Autovista (koskien Suomea vuonna 2012)
2) Lähde: World Data Bank, AuT, MRF, KBA
3) Lähde: 2015 Retail Trends, PwC's Strategy&
4) Lähde: Top 10 Global Consumer Trends for 2015, Euromonitor International
5) Lähde: The Future of the U.K. Used Car Market - Trends and Opportunities, PwC's Strategy&

ERÄITÄ KESKEISIÄ TUNNUSLUKUJA

Laaja tuloslaskelma	2016	2015	2014
Liikevaihto	404 750 ⁽¹⁾	309 929 ⁽¹⁾	214 968 ⁽¹⁾
Liikevaihdon kasvu, prosenttia	30,6	44,2	41,3
Bruttokate ⁽²⁾	49 231	38 133	25 897
Bruttokate, osuus liikevaihdosta, prosenttia	12,2	12,3	12,0
Käyttökate (EBITDA) ⁽³⁾	16 478	16 107	10 758
Käyttökate, osuus liikevaihdosta, prosenttia	4,1	5,2	5,0
Liikevoitto (EBIT)	15 675 ⁽¹⁾	15 514 ⁽¹⁾	10 279 ⁽¹⁾
Liikevoitto, osuus liikevaihdosta, prosenttia	3,9	5,0	4,8
Oikaistu liikevoitto (EBIT) ⁽⁴⁾	17 998	16 009	10 491
Oikaistu liikevoitto, osuus liikevaihdosta, prosenttia	4,4	5,2	4,9
Tilikauden voitto	11 009 ⁽¹⁾	11 555 ⁽¹⁾	7 014 ⁽¹⁾
Tilikauden voitto, osuus liikevaihdosta, prosenttia	2,7	3,7	3,3
Tase			
Oma pääoma	28 913 ⁽¹⁾	21 338 ⁽¹⁾	12 800 ⁽¹⁾
Pitkäaikaiset velat yhteensä	25 803 ⁽¹⁾	17 967 ⁽¹⁾	15 760 ⁽¹⁾
Lyhytaikaiset velat yhteensä	23 719 ⁽¹⁾	19 442 ⁽¹⁾	12 034 ⁽¹⁾
Taseen loppusumma	78 436 ⁽¹⁾	58 747 ⁽¹⁾	40 594 ⁽¹⁾
Nettovelka ⁽⁵⁾	30 930	24 368	20 110
Nettokäyttöpääoma ⁽⁶⁾	43 332	30 590	18 117
Vaihto-omaisuus	47 914 ⁽¹⁾	36 224 ⁽¹⁾	21 368 ⁽¹⁾

Muita tietoja	2016	2015	2014
Liikevaihto integroiduista palveluista	19 272	13 534	8 531
Liikevaihto integroiduista palveluista, osuus liikevaihdosta, prosenttia	4,8	4,4	4,0
Myytyjen autojen lukumäärä	36 290	28 515	20 273
Bruttokate per myyty auto ⁽⁷⁾ , euroa	1 357	1 337	1 277
Vertailukelpoisten liikkeiden myynnin kasvu ⁽⁸⁾ , prosenttia	12,2	13,9	15,8
Vaihto-omaisuuden kierto ⁽⁹⁾ , päivää	43,1	38,6	36,6
Investoinnit ⁽¹⁰⁾	2 143	900	1 207
Henkilöstö katsauskauden lopussa ⁽¹¹⁾	552	406	262
Muita tunnuslukuja			
Oman pääoman tuotto ⁽¹²⁾ , prosenttia	43,8	67,7	75,3
Sijoitetun pääoman tuotto ⁽¹³⁾ , prosenttia	22,5	30,6	27,4
Omavaraisuusaste ⁽¹⁴⁾ , prosenttia	36,9	36,3	31,5
Nettovelkaantumisaste ⁽¹⁵⁾ , prosenttia	107,0	114,2	157,1
Osakekohtaisia tunnuslukuja			
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton ⁽¹⁶⁾ , euroa	0,29 ⁽¹⁾	0,30 ⁽¹⁾	0,18 ⁽¹⁾
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa ⁽¹⁷⁾	37 016 819	37 613 837	39 366 100

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

(1) Tilintarkastettu.	
(2) Bruttokate	= Liikevaihto + Liiketoiminnan muut tuotot – Materiaalit ja palvelut
(3) Käyttökate (EBITDA)	= Liikevoitto + Poistot
(4) Oikaistu liikevoitto (EBIT)	= Liikevoitto oikaistuna Listautumiseen liittyvillä kuluilla, strategiseen suunnitteluun ja strategian toteuttamiseen liittyvillä erityiserillä, maantieteelliseen laajentumiseen liittyvillä erityiserillä sekä omien Osakkeiden lunastukseen liittyvällä osakeperusteisella maksulla.
(5) Nettovelka	= Pitkäaikaiset lainat + Lyhytaikaiset lainat – Rahavarat
(6) Nettokäyttöpääoma	= Vaihto-omaisuus + Myyntisaamiset ja muut saamiset + Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset – Ostovelat ja muut velat – Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat – Pitkä- ja lyhytaikaiset varaukset
(7) Bruttokate per myyty auto	= $\frac{\text{Bruttokate}}{\text{Myytyjen autojen lukumäärä}}$
(8) Vertailukelpoisten liikkeiden myynnin kasvu	= $\left(\frac{\text{Vertailukelpoisten liikkeiden automyynti}}{\text{Vertailukelpoisten liikkeiden automyynti vertailuvuoden vastaavalla ajanjaksolla}} - 1 \right) \times 100$
(9) Vaihto-omaisuuden kierto	= $\frac{\text{Vaihto-omaisuus (keskimäärin ajanjakson aikana)}}{\text{Materiaalit ja palvelut}} \times 365$
(10) Investoinnit	= Rahavirtalaskelman aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat.

(11) Sisältäen myös osa-aikaiset ja määräaikaiset työntekijät.	
(12) Oman pääoman tuotto	= $\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin viimeisen 12 kuukauden aikana)}} \times 100$
(13) Sijoitetun pääoman tuotto	= $\frac{(\text{Tilikauden voitto} + \text{Rahoituskulut})}{\text{Oma pääoma} + \text{Rahoitusvelka}^{(18)} (\text{keskimäärin viimeisen 12 kuukauden aikana})} \times 100$
(14) Omavaraisuusaste	= $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}} \times 100$
(15) Nettovelkaantumisaste	= $\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
(16) Osakekohtainen tulos, laimentamaton	= $\frac{\text{Tilikauden voitto (Yhtiön omistajille kuuluva)}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden painotettu osakeantikorjattu lukumäärä ajanjakson aikana}} \times 100$
(17) Osakeantikorjattuna ja hankitut omat Osakkeet vähennettynä.	
(18) Rahoitusvelka	= Pitkäaikaiset lainat + Lyhytaikaiset lainat

Taulukoissa esitetyt keskeiset tunnusluvut: 31.12. ja 1.1.–31.12. (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu) (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)



KYSYMYKSIÄ JA VASTAUKSIA

Miksi Kamux suunnittelee listautumista?

Listautumisannin tavoitteena on tukea Kamuxin kasvustrategiaa ja kansainvälistymistä osakeannista hankituilla varoilla sekä lisätä Kamuxin näkyvyyttä Suomessa ja ulkomailla. Edellä mainitun odotetaan lisäävän Kamuxin tunnettuutta ja luottamusta Kamuxia kohtaan yleisön ja yhteistyökumppaneiden keskuudessa sekä työnantajana. Listautumisanti mahdollistaa Kamuxin pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen. Listautumisen myötä osakkeita voidaan myös käyttää Kamuxin henkilöstön ja johdon palkitsemisessa.

Osakeannissa hankitut varat käytetään Kamuxin kasvustrategian ja kansainvälistymisen tukemiseen eli Kamuxin laajentumisen rahoittamiseen, kuten käyttöpääomaan ja autovaraston kasvattamiseen, ja liiketoiminnan kehittämiseen, kuten digitaalisen asiakaskokemuksen edelleen kehittämiseen sekä Kamuxin tietokannan, tietojärjestelmien ja analyysityökalujen tehokkaampaan hyödyntämiseen Kamux-konseptissa.

Miten voin merkitä osakkeita?

Merkintäsitoumuksen voi antaa OP Ryhmän verkkopalvelun kautta osoitteessa www.op.fi/merkinta, jolloin

sitoumuksen tekemiseen tarvitaan OP Ryhmän verkkopalvelutunnukset tai Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset. Merkinnän voi tehdä OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa ja Nimetyissä Pankeissa* niiden aukioloaikoina. Merkintäsitoumuksen voi antaa OP 0100 0500 puhelinpalvelun (suomeksi) (pvm/mpm) kautta, kun asiakkaalla on henkilökohtainen OP Ryhmän verkkopalvelusopimus ja verkkopalvelutunnukset.

Yhteisöjen, kuolinpesien tai edunvalvonnassa olevien merkinnät tehdään OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankkien konttoreissa ja Nimetyissä Pankeissa niiden aukioloaikoina.

Milloin osakkeita voi merkitä?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 2.5.2017 klo 10 ja päättyy OP Ryhmän osuuspankkien konttoreissa 9.5.2017 klo 16 ja OP Ryhmän verkkopalvelussa ja OP 0100 0500 puhelinpalvelussa 9.5.2017 klo 18.

Mikä on osakkeen hinta listautumisessa?

Tarjottavien osakkeiden alustava merkintähintaväli on 6,80–8,00 euroa.



Yhtiön hallitus päättää lopullisesta merkintähinnasta institutionaalisten sijoittajien merkintäaikana antamien merkintäsitoumusten perusteella. Tarjottavien osakkeiden merkintähinta yleisöannissa on sama kuin institutionaalisissa, ei kuitenkaan korkeampi kuin alustavan merkintähinnan enimmäishinta. Lopullinen merkintähinta päätetään ja tiedotetaan arviolta 12.5.2017.

Osakkeiden hinnaksi on annettu vaihteluväli; mitä maksan osakkeista antaessani merkintäsitoumuksen?

Tarjottavista osakkeista maksetaan sitoumusta annettaessa alustavan hintavälin enimmäishinta 8,00 euroa tarjottavalta osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella tarjottavien osakkeiden määrällä. Mikäli sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli lopullinen merkintähinta on alempi kuin sitoumuksen tekemisen yhteydessä sijoittajan maksama hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan sitoumuksen antajan ilmoittamalle pankkitilille.

Kuinka paljon voin merkitä osakkeita yleisöannissa?

Yleisöannissa voi merkitä 100–17 499 osaketta.

Saanko varmasti merkitsemäni määrän osakkeita?

Yhtiön hallituksella on oikeus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan myös hylätä. Ylikysyntätilanteessa yhtiö pyrkii hyväksymään yleisöannissa merkintäsitoumukset kokonaan 200 tarjottavaan osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta osakkeita sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Hyväksytyistä merkintäsitoumuksista lähetetään vahvistussitoumus merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 12.5.2017.

Milloin kaupankäynti Kamuxin osakkeilla alkaa?

Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Kaupankäynnin yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pre-listalla 12.5.2017 ja pörssilistalla 16.5.2017. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on KAMUX ja ISIN-koodi FI4000206750.

Mistä saan lisätietoja listautumiseen liittyen?

Tutustu ennen sijoitus päätöksen tekemistä listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla 2.5.2017 alkaen Kamux Oyj:n verkkosivuilla osoitteessa www.kamux.com, SEB:n verkkosivuilla osoitteessa www.seb.fi ja OP Ryhmän verkkosivuilla osoitteessa www.op.fi/merkinta. Listalleottoesite on saatavilla arviolta 3.5.2017 alkaen paperikopiona SEB:n Helsingin toimipisteessä osoitteessa Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki, OP Ryhmän osuuspankkien konttoreissa sekä Nasdaq Helsingin palvelupisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

*Nimetyt Pankit ovat: Etelä-Hämeen Osuuspankki, Etelä-Karjalan Osuuspankki, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki, Itä-Uudenmaan Osuuspankki, Kainuun Osuuspankki, Keski-Pohjanmaan Osuuspankki, Keski-Suomen Osuuspankki, Keski-Uudenmaan Osuuspankki, Kymenlaakson Osuuspankki, Lounaismaan Osuuspankki, Lounaisrannikon Osuuspankki, Länsi-Suomen Osuuspankki, Länsi-Uudenmaan Osuuspankki, Helsingin Seudun Osuuspankki, Oulun Osuuspankki, Pohjois-Karjalan Osuuspankki, Pohjois-Savon Osuuspankki, Pohjolan Osuuspankki, Päijät-Hämeen Osuuspankki, Suur-Savon Osuuspankki, Tampereen Seudun Osuuspankki, Turun Seudun Osuuspankki ja Vasa Andelsbank. OP Ryhmän asiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumuksen OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankkien konttoreissa (mukaan lukien Nimetyt Pankit). Muut kuin OP Ryhmän asiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumuksensa vain OP Ryhmään kuuluvissa Nimetyissä Pankeissa.

RISKIT

Yhtiön osakkeeseen sijoittamiseen liittyy useita riskejä, jotka saattavat vaikuttaa olennaisesti Kamuxin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja toiminnan tulokseen. Sijoitusta harkitsevia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti riskien kuvaukseen kokonaisuudessaan listalleottoesitteessä, joka on saatavilla osoitteesta **www.kamux.com**.

KAMUXIIN JA SEN TOIMIALAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Kamux on kasvanut voimakkaasti eikä se välttämättä kykene säilyttämään historiallista liikevaihdon ja kannattavuuden kehitystä tulevaisuudessa.
- Kamuxin epäonnistuminen sisäisen ohjeistuksen implementoinnissa ja valvonnassa saattaa aiheuttaa taloudellisia seuraamuksia Kamuxille ja heikentää sen mainetta.
- Kamuxin maantieteelliseen laajentumiseen liittyy useita riskejä, ja epäonnistuminen sopivien yhteistyökumppaneiden tunnistamisessa, uusien työntekijöiden palkkaamisessa ja arvioitujen hyötyjen saavuttamisessa voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kamuxiin.

- Epäonnistuminen osaavan johdon ja muun ammatitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa, palveluksessa pitämisessä tai epäonnistumiset henkilöstöressurssien mitoituksessa tai hallinnoinnissa tai huono johtaminen voivat vaikuttaa haitallisesti Kamuxiin.
- Häiriöt Kamuxin IT-järjestelmissä ja/tai ulkopuolisten palveluntarjoajien toimittamissa palveluissa tai ratkaisuihin voivat vaikuttaa haitallisesti Kamuxin liiketoimintaan.
- Kamux on altis maineriskille.
- Kamuxin autovarastoon kohdistuu arvonalentumisriski, ja varastonkierron hidastuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kamuxiin.
- Kamux altistuu riskeille koskien vuokratilojen saataavuutta.
- Kamux altistuu riskeille koskien vuokrattujen toimitilojen suurta määrää.
- ”IFRS 16 – Vuokrasopimukset” -standardin käyttöönoton johdosta Kamux joutuu muuttamaan tilinpäätöksen laadintaperiaatteitaan ja saattaa joutua muuttamaan liiketoiminnan toimintatapaansa tai oikaisemaan konsernitilinpäätöksiään.
- Kamux tukeutuu ulkopuolisiin palveluntarjoajiin, jotka rahoittavat merkittävän osan Kamuxin asiakkaiden autohankinnoista ja tarjoavat ajoneuvovakuutuksia ja Kamux Plussaan liittyviä korjauspalveluja Kamuxin asiakkaille, ja näiden palveluntarjoajien toimet voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Kamuxiin.
- Käytettyjen autojen saatavuuden heikentymisellä tarjonnan, kilpailun tai muiden tekijöiden seurauksena voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kamuxin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

- Kamux toimii käytettyjen autojen vähittäiskaupan markkinoilla ja epävarmat yleiset taloudelliset olosuhteet Kamuxin toimintamaissa saattavat vaikuttaa haitallisesti Kamuxin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Kamux toimii kilpailuilla ja hajanaisilla käytettyjen autojen markkinoilla ja kilpailu saattaa kiristyä tulevaisuudessa.
- Asiakkaiden luottamuksellisten tietojen käsittelyyn liittyy riskejä.
- Vaikeuksilla lisärahoituksen saamisessa tai Kamuxin lainajärjestelyihin sisältyvien taloudellisten kovenanttien noudattamisessa sekä rahoituskustannusten nousulla voi olla haitallinen vaikutus Kamuxin taloudelliseen asemaan.
- Liikearvon mahdollisilla tulevilla arvonalentumistapioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Kamuxin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Kamux altistuu korkotasojen vaihtelulle.
- Kamuxin toimiessa useissa maissa sen on toimittava erilaisissa sääntely-, työ- ja kulttuuriympäristöissä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan.
- Leasing- ja vuokra-autojen suosion lisääntyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kamuxin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Autoverolainsäädäntöön tehtävät muutokset tai lainvalmistelu voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti uusien ja käytettyjen autojen kauppaan ja Kamuxiin.
- Kamux on ollut ja voi tulevaisuudessa olla osallisena hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä ja väli-miesmenettelyissä, joilla voi olla haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

- Kamuxin verorasitus voi kasvaa verolakien tai niiden soveltamistavan muutosten tai verotarkastuksen seurauksena, eikä Kamux välttämättä pysty käyttämään laskennallisia verosaamisiaan.
- Kamuxin vakuutussuoja voi osoittautua riittämättömäksi.

OSAKKEISIIN JA LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Tuleviltä tilikausilta mahdollisesti maksettavien Yhtiön osinkojen määrästä ei ole varmuutta.
- Listautuminen aiheuttaa kustannuksia.
- Osakeantia ei välttämättä merkitä kokonaisuudessaan.
- Osakkeet eivät ole aiemmin olleet julkisen kaupan käynnin kohteena, ja näin ollen Osakkeen markkina-hinta voi vaihdella eikä Osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.
- Osakkeiden omistus on keskittynyt, ja suurimmalla osakkeenomistajalla on huomattava vaikutusvalta tulevaisuudessakin.
- Merkintäsitoumukset ovat peruuttamattomia.
- Mahdolliset tulevat osakeannit ja Osakkeiden myynnit huomattavina määrinä voivat alentaa Osakkeiden hintaa ja laimentaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistusta.
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene käyttämään merkintäoikeuksiaan.

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisannin yleiset ehdot

LISTAUTUMISANTI

Listautumisanti koostuu Osakeannista ja Osakemyynnistä (määritelty jäljempänä ja yhdessä ”Listautumisanti”), jossa Kamux Oyj (”Yhtiö”, ja yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa ”Kamux”) ja tietyt Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat (”Myyjät”) tarjoavat merkitäväksi ja ostettavaksi alustavasti enintään 12 950 219 Yhtiön osaketta (”Osakkeet”) (pois lukien 4 101 616 Myyntiosaketta, jotka Intera voi myydä Myyntiosakkeiden alustavan enimmäismäärän lisäksi) institutionaalisille sijoittajille Yhdysvaltain ulkopuolella (”Instituutioanti”), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”Yleisöanti”) sekä vakinaisessa työsuhteessa oleville Kamuxin työntekijöille ja Yhtiön hallituksen jäsenille, pois lukien Myyjät (”Henkilöstöanti”). Henkilöstöannissa tarjotaan ainoastaan Uusia osakkeita (määritelty jäljempänä) ja niiden merkintähintaan sovelletaan jäljempänä ehdoissa kuvattua alennusta. Tarjottavat osakkeet (määritelty jäljempänä) (pois lukien 4 101 616 Myyntiosaketta, jotka Intera voi myydä Myyntiosakkeiden alustavan enimmäismäärän lisäksi) edustavat noin 32,4 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota (määritelty jäljempänä) olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjottavat Uudet osakkeet merkitään. Tarjottavat osakkeet (mukaan lukien 4 101 616 Myyntiosaketta, jotka Intera voi myydä Myyntiosakkeiden alustavan enimmäismäärän lisäksi) edustavat noin 49,0 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen 2 557 774 Lisäosakkeen Lisäosakeoption kanssa olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjottavat Uudet osakkeet merkitään.

Yhtiön osakemäärät ja niitä koskevat prosenttiosuudet on laskettu pois lukien Yhtiön omistamat 1 319 862 omaa Osaketta.

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioannin erityisistä ehdoista, Yleisöannin erityisistä ehdoista ja Henkilöstöannin erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön hallitus valtuutettiin 3.5.2016 tehdyllä Yhtiön osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä päättämään suunnatusta osakeannista siten, että annettavien Osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 6 000 000 Osaketta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 11.5.2017 annetun valtuutuksen perusteella tarjota merkittäväksi enintään 2 852 853 uutta Osaketta (”Uudet osakkeet”) institutionaalisille sijoittajille Yhdysvaltain ulkopuolella sekä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa sekä vakinaisessa työsuhteessa oleville Kamuxin työntekijöille ja Yhtiön hallituksen jäsenille, pois lukien Myyjät (”Osakeanti”). Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (”Nasdaq Helsinki”) pörssilistalla (”Listautuminen”).

Hyväksytystä Uuden osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön osakepääoma ei näin ollen kasva Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 39 987 294 Osakkeeseen. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet osakkeet edustavat enintään noin 7,1 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen 2 557 774 Lisäosakkeen Lisäosakeoption kanssa olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjottavat Uudet osakkeet merkitään. Uusien osakkeiden osuus Osakkeista ennen Osakeantia on 7,7 prosenttia.

Osakemyynti

Myyjät tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 10 097 366 Osaketta (”Myyntiosakkeet”) institutionaalisille sijoittajille Yhdysvaltain ulkopuolella (”Osakemyynti”). Lisäksi Interalla on yksin oikeus kasvattaa Myyntiosakkeiden määrää enintään 4 101 616 Myyntiosakkeella, jolloin Myyntiosakkeiden kokonaismäärä olisi 14 198 982 Myyntiosaketta. Osakemyynnissä tarjottavat Myyntiosakkeet (pois lukien 4 101 616 Myyntiosaketta, jotka Intera voi myydä Myyntiosakkeiden alustavan enimmäismäärän lisäksi) vastaavat noin 25,3 prosenttia ilman Lisäosakeoptiota (1 942 532 Lisäosakkeen Lisäosakeoption kanssa noin 30,1 prosenttia) Osakkeista ja kaikkien Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjottavat Uudet osakkeet merkitään. Osakemyynnissä tarjottavat Myyntiosakkeet (mukaan lukien 4 101 616 Myyntiosaketta, jotka Intera voi myydä Myyntiosakkeiden alustavan enimmäismäärän lisäksi) vastaavat 2 557 774 Lisäosakkeen Lisäosakeoption kanssa noin 41,9 prosenttia Osakkeista ja kaikkien Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjottavat Uudet osakkeet merkitään.

Menettely alimerkintätilanteessa

Mikäli Listautumisanti ei tulisi kokonaan merkityksi, ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutettaisiin, kohdennettaisiin merkinnät ensisijaisesti Uusiin osakkeisiin ja tämän jälkeen Myyntiosakkeiden määrää vähennettäisiin Myyjien ostettavaksi tarjoamien osakemäärien suhteessa.

PÄÄJÄRJESTÄJÄ JA JÄRJESTÄJÄT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Helsingin sivukonttori, toimii Listautumisannin pääjärjestäjänä (”SEB” tai ”Pääjärjestäjä”) ja OP Yrityspankki Oyj toimii järjestäjänä (”OP”, ja OP ja SEB yhdessä ”Järjestäjät”).

LISÄOSAKEOPTIO

Ylikysyntätilanteessa Intera Fund II Ky (”Intera”) voi sopia siitä, että se antaa Järjestäjille lisäosakeoption ostaa 30 päivän ajan Osak-

keiden kaupankäynnin aloittamisesta Nasdaq Helsingissä, eli arviolta 12.5.2017–10.6.2017 välisenä ajanjaksona, enintään 2 557 774 lisäosaketta (”Lisäosakkeet”) (olettaen, että Intera kasvattaa Myyntiosakkeiden määrää 4 101 616 Myyntiosakkeella) tai hankkia näille ostajia yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi (”Lisäosakeoptio”). Lisäosakkeet vastaavat noin 6,9 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 6,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjottavat Uudet osakkeet merkitään ja että Intera myy Myyntiosakkeiden alustavan enimmäismäärän lisäksi 4 101 616 Myyntiosaketta. Jollei asiayhteydestä johdu muuta, Uusiin osakkeisiin, Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin viitataan termillä ”Tarjottavat osakkeet”.

VAKAUTTAMISTOIMENPITEET

SEB voi 30 päivän kuluessa Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsingissä, eli arviolta 12.5.2017–10.6.2017 välisenä ajanjaksona, suorittaa toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. SEB voi allokoida Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyeksi myynti on katettu, mikäli lyhyt positio ei ylitä Osakkeiden määrää, jonka SEB voi hankkia Lisäosakeoptiolla. SEB voi sulkea katetun lyhyeksi myynnin Lisäosakeoptiolla tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa katetun lyhyeksi myynnin sulkemiseksi SEB voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Lisäosakeoption mukaiseen hintaan. Listautumisannin yhteydessä SEB voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia osakkeiden hinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin tasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan voida toteuttaa korkeampaan hintaan kuin Listautumisannin Lopulliseen merkintähintaan (määritelty jäljempänä). SEB:llä ei ole velvollisuutta toteuttaa näitä toimenpiteitä ja SEB voi keskeyttää nämä toimenpiteet milloin tahansa.

Vakauttamistoimenpiteet voivat johtaa tavanomaisia olosuhteita korkeampaan Osakkeiden markkinahintaan.

Vakauttamisessa noudatetaan markkinoiden väärinkäyttöasetusta (EU) N:o 596/2014 (”Markkinoiden väärinkäyttöasetus”) sekä komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto-ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

SEB voi tehdä vakauttamiseen liittyvän osakelainaussopimuksen Interan kanssa. Osakelainaussopimuksen mukaan SEB voi ottaa Osakkeita lainaksi Lisäosakeoptiota vastaavan määrän, jolla katetaan Listautumisannin yhteydessä mahdollisesti tehtävät ylimerkinnät. Jos SEB lainaa Osakkeita näiden ehtojen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Interalle.

JÄRJESTÄMISSOPIMUS

Yhtiö, Myyjät ja Järjestäjät aikovat allekirjoittaa arviolta 11.5.2017 järjestämissopimuksen (”Järjestämissopimus”). Lisätietoja on esitetty Listalleottoesitteen kohdassa ”Listautumisannin järjestäminen—Järjestämissopimus”.

LISTAUTUMISANNIN EHDOLLISUUS

Yhtiön hallitus päättää yhdessä Myyjien kanssa Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien osakkeiden määrästä sekä lopullisesta Osakkeiden merkintähinnasta institutionaalisille sijoittajille suunnatun tarjousmenettelyn päätyttyä, arviolta 11.5.2017. Mikäli Listautumisannissa ei saavuteta riittävää määrää Tarjottavien osakkeiden merkintöjä, Listautumisantia ei toteuteta. Listautumisanti on ehdollinen sille, että Järjestämissopimus allekirjoitetaan Yhtiön, Myyjien ja Järjestäjien välillä.

LUOVUTUSRAJOITUKSET (LOCK-UP)

Yhtiön ja Interan odotetaan sitoutuvan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy,

sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai Listautumisannissa merkitsemiään Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Lisäosakkeita ja olemassa olevan osakeperusteisen kannustinjärjestelmän perusteella liikkeeseen laskettavia tai annettavia Osakkeita.

Yhtiön hallituksen ja Kamuxin johtoryhmän jäsentien sekä Listalleottoesitteen päivämääränä Osakkeita omistavien muiden tahojen kuin Interan odotetaan antavan vastaavan luovutusrajoitussitoumuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on vastaavaan luovutusrajoitukseen sitoutuminen, mikä päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta. Henkilöstöantiin osallistuvat suostuvat siihen, että tässä kuvattu luovutusrajoitus kirjataan heidän arvo-osuustileilleen. Katso jäljempänä kohta ”—Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot—Henkilöstöannin Lopullinen merkintähinta, Tarjottavien osakkeiden allokatio Henkilöstöannissa ja luovutusrajoitukset”.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 68,0 prosenttia ilman Lisäosakeoptiota (Lisäosakeoption kanssa noin 63,1 prosenttia) Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjottavat Uudet osakkeet merkitään.

MERKINTÄAIKA

Instituutioannin merkintäaika alkaa 2.5.2017 kello 10.00 ja päättyy 11.5.2017 kello 12.00. Yleisöannin merkintäaika alkaa 2.5.2017 kello 10.00 ja päättyy OP Ryhmän verkkopalvelussa 9.5.2017 kello 18.00, OP Ryhmän osuuspank-

kien konttoreissa 9.5.2017 kello 16.00 ja OP O100 O500 puhelinpalvelussa 9.5.2017 kello 18.00. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 2.5.2017 kello 10.00 ja päättyy OP Ryhmän verkkopalvelussa 9.5.2017 kello 18.00, OP Ryhmän osuuspankkien konttoreissa 9.5.2017 kello 16.00 ja OP O100 O500 puhelinpalvelussa 9.5.2017 kello 18.00. Henkilöstöannin merkintäaika Ruotsissa ja Saksassa toteutettavien private placement järjestelyjen osalta alkaa 2.5.2017 kello 10.00 ja päättyy 9.5.2017 kello 18.00.

Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä ylikysyntätilanteessa oikeus keskeyttää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti aikaisintaan 9.5.2017 kello 16.00. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää, vaikka muiden osalta ei ole ylikysyntätilannetta. Mahdollisesta keskeyttämisestä tiedotetaan pörssitiedotteella.

Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaikoja. Mahdollinen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin tai jonkin niistä merkintäajan pidentäminen julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Merkintäaika Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin osalta päättyy kuitenkin viimeistään 1.6.2017 kello 16.00.

MERKINTÄHINTA

Tarjottavia osakkeita tarjotaan merkittäviksi ja ostettaviksi alustavasti vähintään 6,80 euron ja enintään 8,00 euron hintaan Tarjottavalta osakkeelta (”Alustava hintaväli”). Alustavaa hintaväliä voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa, mistä ilmoitetaan pörssitiedotteella. Mikäli Alustavan hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena, Listalleottoesitettä täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Yleisöannissa Lopullinen merkintähinta (määritelty jäljempänä) on kuitenkin enintään Alustavan hintavälin enimmäishinta eli 8,00 euroa Tarjottavalta osakkeelta. Katso jäljempänä kohta ”—Merkintäsitoumuksen peruuttaminen—Menettely Alustavaa hintaväliä muutettaessa tai päätet-

täessä Alustavasta hintavälistä poikkeavasta Lopullisesta merkintähinnasta”.

Tarjottavien osakkeiden lopullinen osakekohtainen merkintähinta (”Lopullinen merkintähinta”) päätetään institutionaalisten sijoittajien antamien merkintätarjousten perusteella Yhtiön, Myyjien ja Järjestäjien välisissä neuvotteluissa merkintäajan päätyttyä arviolta 11.5.2017 (”Hinnottelu”), ellei Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöantia ole keskeytetty aikaisemmin. Lopullinen merkintähinta voi olla Alustavan hintavälin ylä- tai alapuolella kuitenkin siten, että Yleisöannissa Lopullinen merkintähinta on enintään Alustavan hintavälin enimmäishinta eli 8,00 euroa Tarjottavalta osakkeelta. Lopullinen merkintähinta voi olla määrältään erisuuruinen Yleisö- ja Instituutioanneissa vain siinä tapauksessa, että Instituutioannin Lopullinen merkintähinta on korkeampi kuin Alustavan hintavälin enimmäishinta. Mikäli Lopullisen merkintähinta on Alustavan hintavälin ylä- tai alapuolella, Listalleottoesitettä täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Katso jäljempänä kohta ”—Merkintäsitoumuksen peruuttaminen—Menettely Alustavaa hintaväliä muutettaessa tai päätettäessä Alustavasta hintavälistä poikkeavasta Lopullisesta merkintähinnasta”.

Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta Tarjottavalta osakkeelta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen merkintähinta. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta Tarjottavalta osakkeelta voi olla enintään 7,20 euroa.

Lopullinen merkintähinta sekä Uusien osakkeiden ja Myyntiosakkeiden määrä ilmoitetaan pörssitiedotteella välittömästi Hinnottelun jälkeen, ja se on saatavilla viimeistään Hinnottelua seuraavana pankkipäivänä, arviolta 12.5.2017, Listautumisannin merkintäpaikoissa.

MERKINTÄSITOUMUKSEN PERUUTTAMINEN

Yleisöannin tai Henkilöstöannin merkintäsitoumusta (”Sitoumus”) ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalaissa (746/2012, muutoksineen, ”Arvopaperimarkkinalaki”) edellytetyissä tilanteissa.

Menettely Alustavaa hintaväliä muutettaessa tai päätettäessä Alustavasta hintavälistä poikkeavasta Lopullisesta merkintähinnasta

Mikäli Alustavaa hintaväliä muutetaan merkintäajan kuluessa, siitä ilmoitetaan pörssitiedotteella. Mikäli Alustavan hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena tai Lopullinen merkintähinta on Alustavan hintavälin ulkopuolella, Listalleottoesitetä täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Yleisöannissa Lopullinen merkintähinta on kuitenkin enintään Alustavan hintavälin enimmäishinta eli 8,00 euroa Tarjottavalta osakkeelta. Mikäli Alustavan hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena tai Lopullinen merkintähinta on Alustavan hintavälin ulkopuolella, Sitoumuksen ennen muutoksen ilmoittamista antaneet sijoittajat voivat kahden (2) seuraavan pankkipäivän ajan muutoksen julkistamisesta lukien peruuttaa Sitoumuksensa.

Mikäli Yleisö- tai Henkilöstöannin Sitoumusta ei peruuteta, palautetaan mahdollisesti liikaa maksettu määrä Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Katso jäljempänä kohdat ”—Yleisöantia koskevat erityiset ehdot—Maksetun määrän palauttaminen” ja ”—Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot—Maksetun määrän palauttaminen”.

Arvopaperimarkkinalain edellyttämä peruuttamisoikeus

Jos Listalleottoesitetä täydennetään tai oikaistaan Arvopaperimarkkinalain mukaisesti sellaisen olennaisen virheen tai puutteen taikka olennaisen uuden tiedon takia, joka käy ilmi sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Listalleottoesitteen, mutta ennen merkintäajan päättymistä tai Tarjottavien osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi, on sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Osakkeita ennen Listalleottoesitteen täydennyksen tai oikaisun julkaisemista, oikeus Arvopaperimarkkinalain mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa vähintään kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun Listalleottoesitteen täydennys tai oikaisu on julkistettu. Peruuttamisoikeuden edellytyksenä on, että

täydennykseen tai oikaisuun johtanut virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Tarjottavien osakkeiden toimittamista sijoittajille. Jos Listalleottoesitetä täydennetään, siitä ilmoitetaan pörssitiedotteella, jossa ilmoitetaan myös sijoittajien Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta Arvopaperimarkkinalain mukaisesti.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa Arvopaperimarkkinalain edellyttämistä tilanteissa

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräjän kuluessa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa alkupe- räinen Sitoumus on annettu. OP 0100 0500 puhelinalveluun annetun Sitoumuksen voi kuitenkin peruuttaa puhelimitse. Yleisöannin ja Henkilöstöannin Sitoumuksen peruuttamista ei kuitenkaan voi tehdä verkkopalvelussa, vaan se tulee tehdä konttorissa. Mahdollinen Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Mikäli sijoittaja on antanut useamman Sitoumuksen, jokainen Sitoumus tulee peruuttaa erikseen. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Osakkeista maksetun määrän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

OSAKKEIDEN KIRJAAMINEN ARVO-OSUUSTILEILLE

Sitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili ja siihen liitetty pankkitili suomalaisella tai Suomessa toimivalla tilinhoitajalla ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero Sitoumuksessaan. Yleisö- ja Henkilöstöannissa annetut Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen antaneiden sijoittajien arvo-osuus-

tileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 12.5.2017. Insti- tuutioannissa Osakkeet ovat valmiina toimi- ttaaviksi maksua vastaan arviolta 16.5.2017 Euroclear Finland Oy:n (”Euroclear Finland”) kautta.

OMISTUS- JA OSAKASOIKEUDET

Omistusoikeus Osakkeisiin siirtyy, kun Osak- keet on maksettu. Uudet osakkeet rekisteröity ja Osakkeet kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Oikeus osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä Osakkeiden tuottamat muut oikeudet Yhtiössä kuuluvat sijoittajalle omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

VARAINSIIRTOVERO JA TOIMENPIDEMAKSUT

Uusien osakkeiden merkinnästä ei peritä va- rainsiirtoveroa. Tilinhoitajat perivät hinnaston- sa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitä- misestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Myyntiosakkeet myydään samassa yhteydessä, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Hel- singin pre-listalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa. Mikäli varainsiir- tovero tulisi periä, Myyjät maksaisivat Osake- myynnin yhteydessä tapahtuvista Myyntiosak- keidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Sijoittajilta ei veloiteta merkintätarjouksen tai Sitoumuksen tekemisestä eikä Tarjottavien osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Sijoittajan tilinhoitaja veloitaa palve- luhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuusti- lin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpi- tämisestä ja Osakkeiden säilyttämisestä.

KAUPANKÄYNTI OSAKKEILLA

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pre-listal- la arviolta 12.5.2017. Kaupankäynnin odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta 16.5.2017. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on KAMUX ja ISIN-tunnus on FI4000206750. Kaupankäynnin alkaessa pre-listalla arviol- ta 12.5.2017, Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja tai myytyjä Osakkeita ei välttämättä

ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien ar- vo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ostamia tai merkitse- miään Osakkeita pre-listalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista sii- tä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on myynnin toteutumisen hetkellä toimeksiannon tarkoitta- ma määrä Osakkeita.

OIKEUS PERUUTTAA LISTAUTUMISANTI

Yhtiön hallituksella ja Myyjillä on yhteisellä päätöksellä oikeus peruuttaa Listautumisasi- antia alustavasta osakemäärästä poiketen Institu- tio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituk- setta, ottaen kuitenkin huomioon Yleisöannin alustavan vähimmäismäärän. Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on alustavasti 1 013 514 Osaketta tai, jos Yleisöan- nissa annettujen Sitoumusten kattama Osak- keiden määrä on tätä vähemmän, Sitoumusten kattama Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus ko- konaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Myyjät eivät voi osallistua Yleisöantiin. Yhtiön nykyinen osak- keenomistaja voi osallistua Yleisöantiin, jos kyseessä ei ole Myyjä.

MUUT SEIKAT

Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käy- tännön toimenpiteistä päättävät Myyjät yhdessä Järjestäjien kanssa.

SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhti- ölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Parolantie 66 A, 13130 Hämeenlinna.

SOVELLETTAVA LAKI

Listautumisasiintin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuo- mioistuimessa Suomessa.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden luku- määrä on alustavasti enintään 1 013 514 Osa- ketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomes- sa. Yhtiö ja Myyjät voivat kysynnästä riippuen päättää yhteisesti siirtää tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Institu- tio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituk- setta, ottaen kuitenkin huomioon Yleisöannin alustavan vähimmäismäärän. Yleisöannissa tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on alustavasti 1 013 514 Osaketta tai, jos Yleisöan- nissa annettujen Sitoumusten kattama Osak- keiden määrä on tätä vähemmän, Sitoumusten kattama Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä Sitoumus ko- konaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Myyjät eivät voi osallistua Yleisöantiin. Yhtiön nykyinen osak- keenomistaja voi osallistua Yleisöantiin, jos kyseessä ei ole Myyjä.

Yleisöannin Sitoumuksen tulee koskea vähin- tään 100 ja enintään 17 499 Osaketta. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkin- täpaikassa antamat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumuksesi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäis- ja enimmäismää- rää. Saman merkitsijän mahdollisesti sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei kuitenkaan yhdistetä.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Yleisöannissa henkilöasiakkaiden Sitoumuksia ottavat vastaan seuraavat merkintäpaikat: • OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien kont- torit ja Nimetyt Pankit (määritelty jäljempänä) niiden aukioloaikoina (katso kohta ”Ohjeet

Listautumisasiintin osallistuville sijoittajille”). • OP 0100 0500 puhelinalvelu (suomeksi) (pvm/mpm). Sitoumuksen voi antaa puheli- mitse, kun asiakaalla on henkilökohtainen OP Ryhmän verkkopalvelusopimus ja verkkopalve- lutunnukset, joita tarvitaan myös puhelinalve- luun tunnistautumisen yhteydessä. • Henkilöasiakkaiden osalta OP Ryhmän verkkopalvelu www.op.fi/merkinta. Internetin kautta Sitoumuksen antavilla OP Ryhmän asi- akkailla tulee olla OP Ryhmän verkkopalvelu- tunnukset. OP Ryhmän verkkopalvelun www.op.fi/merkinta kautta Sitoumuksen voi antaa myös henkilöasiakas, jolla on Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nor- dean, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset. Sitoumuksen antajan on tarkistettava oma päi- väliimiittinsä tilipankistaan. Maksun ylittäessä päiväliimiitin Sitoumista ei voi antaa verk- kopalvelun kautta. Sitoumus on maksettava tiiltä, joka on Sitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt, kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat eivät voi antaa Sitoumusta verkkopal- velun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus konttorissa. Ehtojen vastaiset OP Ryhmän verkkopalvelun kautta tehdyt Sitoumukset hylätään jälkikäteen.

Yleisöannissa yhteisöjen, kuolinpesien tai edunvalvonnassa olevien merkinnät voi teh- dä OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa ja Nimetyissä Pankeissa niiden aukioloaikoina. Yhteisöt, kuolinpesät tai edun- valvonnassa olevat eivät voi antaa Sitoumusta verkkopalvelun kautta.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun Sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen osakkeiden merkintä- maksun. Sitoumusta annettaessa on nouda- tettava mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita. OP Ryhmän verkkopalvelun kautta annetut Sitoumukset katsotaan an- netuksi, kun sijoittaja on tehnyt Sitoumuksen OP Ryhmän verkkopalvelun ehtojen mukaisesti.

Yleisöannissa annettu Sitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen

on mahdollista vain edellä kohdassa ”—Mer- kintäsitoumuksen peruuttaminen” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Osakkeiden maksu

Yleisöannissa Osakkeista maksetaan Sitou- musta annettaessa Alustavan hintavälin enim- mäishinta, 8,00 euroa Tarjottavalta osakkeelta kerrottuna Sitoumuksen mukaisella osakemää- rällä. Yleisöannin merkintähinta ei voi ylittää Alustavan hintavälin enimmäishintaa eli 8,00 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

Mikäli Alustavaa hintaväliä on muutettu, mak- setaan tämän jälkeen Sitoumusta annettaessa uuden hintavälin mukainen osakekohtainen enimmäishinta, Yleisöannissa kuitenkin enin- tään 8,00 euroa.

OP Ryhmän asiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumuksen OP Ryhmään kuuluvissa osuus- pankkien konttoreissa (mukaan lukien Nimetyt Pankit). Muut kuin OP Ryhmän asiakkaat voi- vat tehdä ja maksaa Sitoumuksensa vain OP Ryhmään kuuluvissa Nimetyissä Pankeissa.

OP Ryhmään kuuluvan osuuspankin kont- torissa (mukaan lukien Nimetyt Pankit) OP Ryhmän asiakkaan tekemän Sitoumuksen osal- ta maksu veloitetaan suoraan asiakkaan OP Ryhmään kuuluvalla pankkitililtä. OP Ryhmään kuuluvissa Nimetyissä Pankeissa muiden kuin OP Ryhmän asiakkaiden tekemän Sitoumuks- en osalta maksu voidaan maksaa käteisellä tai shekillä.

Käteisellä tai shekillä maksettaessa OP Ryhmä tekee tarvittavat selvitykset sijoittajaan ja varojen alkuperään liittyen OP Ryhmään kuulu- vissa osuuspankin konttoreissa ja OP Ryhmään kuuluvissa Nimetyissä Pankeissa. Asioitaessa OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankin kontto- reissa ja OP Ryhmään kuuluvissa Nimetyissä Pankeissa, sijoittajan on tehtävä ajanvaraus.

OP 0100 0500 puhelinalvelun kautta Si- toumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu OP Ryhmässä olevalta tililtä. OP Ryhmän verkko- palvelun kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen maksamisen verkkopalvelutun-

nuksillaan. Verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen osalta sijoittajan tulee maksaa maksu verkkopalvelun ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Sitoumuksen tehtyään. Maksu tulee maksaa merkinnän tekävän sijoit- tajan omissa nimissä olevalta pankkitililtä.

Sitoumusten hyväksyminen ja Osakkeiden jakaminen

Yhtiö ja Myyjät päättävät Osakkeiden jaka- misesta sijoittajille Yleisöannissa Hinnoittelun jälkeen. Sitoumukset voidaan hyväksyä koko- naan tai osittain. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö ja Myyjät pyrkivät hyväksymään Sitoumukset kokonaan 200 Osakkeeseen saakka ja jakamal- la tämän määrän ylittävältä osalta Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Lopulliset Osakkeiden jakoperiaatteet ilmoitetaan pörssitiedotteel- la välittömästi Hinnoittelun jälkeen ja ne ovat saatavilla viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä, arviolta 12.5.2017, Listautumi- sannin merkintäpaikoissa. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistus- kirje Sitoumusten hyväksymisestä ja Osakkei- den jakamisesta arviolta 12.5.2017.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Lopullinen merkintähin- ta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pank- kitilille arviolta kolmantena (3.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 16.5.2017. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalai- tosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään viidentenä (5.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yh- distelty, voidaan mahdollinen maksun palautus suorittaa vain yhdelle sijoittajan pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös edellä ”—Merkintäsitoumuksen peruuttaminen—Menettely Alustavaa hintavä- liä muutettaessa tai päätettäessä Alustavasta hintavälistä poikkeavasta Lopullisesta merkin- tähinnasta”.





www.kamux.com

