

YHTIÖKOKOUSKUTSU

Kuntarahoitus Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään tiistaina 27.3.2012 kello 13.00 alkaen Helsingissä Kuntarahoituksen toimitiloissa, osoitteessa Jaakonkatu 3 A, 5 krs., kokoustila Euro, 00100 Helsinki.

Valtakirjojen tarkastus alkaa kokouspaikalla kokouspäivänä 27.3.2012 kello 12.00. Osallistujille on tarjolla kokoustilan aulassa lounasta noutopöydästä kello 12.00 alkaen yhtiökokouksen alkamiseen saakka.

A. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

- 1. Kokouksen avaaminen**
- 2. Kokouksen järjestäytyminen**
- 3. Pöytäkirjantarkastajien ja äänenlaskun valvojien valitseminen**
- 4. Kokouksen laillisuuden toteaminen**
- 5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen**
- 6. Vuoden 2011 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen**

Toimitusjohtajan katsauksen esittäminen.

- 7. Tilinpäätöksen vahvistaminen**
- 8. Hallituksen ehdotus tilikauden 2011 voiton käsittelemiseksi**

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja että voitonjakokelpoiset varat jätetään omaan pääomaan.

- 9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle**

- 10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiosta päättäminen**

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan toimikaudella 2012–2013 seuraavat palkkiot:

- hallituksen jäsenen vuosipalkkio 15.000 euroa
- hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 18.000 euroa
- hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 30.000 euroa

- kokouspalkkio hallituksen ja valiokuntien kokouksista 500 euroa / kokous jäsenille ja 800 euroa / kokous puheenjohtajille

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilintarkastajan palkkio maksetaan tilintarkastajan esittämän kohtuullisen laskun mukaan. Tietoja tilintarkastajalle vuonna 2011 maksetuista palkkioista, eriteltynä tilintarkastuspalkkioihin ja muihin palkkioihin, saa yhtiön vuoden 2011 tilinpäätöksestä.

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä toimikaudella 2012–2013 on kahdeksan (8).

12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle kaikki nykyiset hallituksen jäsenet valitaan hallituksen jäseniksi toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2013 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäseniksi ehdotetaan siten seuraavia henkilöitä: Fredrik Forssell, Teppo Koivisto, Tapio Korhonen, Eva Liljebloom, Sirpa Louhevirta, Ossi Repo, Asta Tolonen, Juha Yli-Rajala.

13. Tilintarkastajan valitseminen

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle KPMG Oy Ab:n uudelleenvalintaa yhtiön tilintarkastajaksi. Yhtiöjärjestyksen mukaan tilintarkastajan toimikausi alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

KPMG Oy Ab on ilmoittanut, että mikäli yhtiö valitaan Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi, päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Marcus Tötterman.

14. Kokouksen päättäminen

B. Yhtiökokousasiakirjat

Edellä mainitut yhtiökokouksen asialistalla olevat hallituksen ja omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset ovat tämän kokouskutsun liitteenä. Ehdotukset ovat saatavilla myös Kuntarahoitus Oyj:n internet-sivuilla osoitteessa www.kuntarahoitus.fi. Kuntarahoitus Oyj:n tilinpäätös vuodelta 2011, sisältäen toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen on tämän kokouskutsun liitteenä. Kuntarahoituksen vuosikertomus vuodelta 2011 sisältäen tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen on saatavilla mainituilla internet-sivuilla. Yhtiökokoukselle tehtyjen ehdotusten esittely liitteineen ja tilinpäätösasiakirjat ovat myös saatavilla yhtiökokouksessa, ja niistä sekä tästä kokouskutsusta lähetetään pyydettäessä jäljennökset osakkeenomistajille. Mainitut asiakirjat ovat myös osakkeenomistajien nähtävinä 6.3.2012 alkaen Kuntarahoitus Oyj:n toimitiloissa osoitteessa Jaakonkatu 3 A, 00100 Helsinki.

C. Osallistumisoikeus ja ilmoittautuminen

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on merkitty osakeluetteloon tai on ilmoittanut saantonsa yhtiölle ja esittänyt siitä luotettavan selvityksen. Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua yhtiölle viimeistään torstaina 22.3.2012.

Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- a) Internetin kautta osoitteessa www.kuntarahoitus.fi/yhtiokokous
- b) faksaamalla oheinen ilmoittautumislomake numeroon (09) 6803 5669,
- c) kirjeitse osoitteeseen Kuntarahoitus Oyj/Yhtiökokous, PL 744, 00101 Helsinki,
- d) tai sähköpostilla osoitteeseen yhtiokokous@kuntarahoitus.fi tai
- e) puhelimitse (09) 6803 5249/ Anette Palenius.

Puhelimitse ja internetin kautta on ilmoittauduttava torstaina 22.3.2012 klo 16.00 mennessä ja faksin/kirjeen/sähköpostin on oltava perillä Kuntarahoituksessa ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, asiamiehen nimi ja asiamiehen henkilötunnus. Pyydämme toimittamaan ilmoittautumisen yhteydessä osakkeenomistajan edustajana olevan asiamiehen valtakirjan tai ilmoittamaan asiamiehen mahdollisesta asemavaltuutuksesta. Mikäli valtakirjaa ei ole toimitettu etukäteen, asiamiesten valtakirjojen tarkastus alkaa kokouspaikalla kokouspäivänä 27.3.2012 klo 12.00.

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

Kuntarahoitus Oyj:llä on yhteensä 39 063 798 osaketta ja ääntä jakautuen 26 331 646 A-osakkeeseen ja 12 732 152 B-osakkeeseen. Kukin A- ja B-osake oikeuttaa yhteen ääneen.

Helsingissä 14.2.2012

Kuntarahoitus Oyj

HALLITUS

KUNTARAHOITUKSEN OMISTAJIEN NIMITYSVALIOKUNNAN EHDOTUKSET VUODEN 2012 VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE

Kuntarahoituksen yhtiökokouksen perustama omistajien nimitysvaliokunta tekee vuoden 2012 varsinaiselle yhtiökokoukselle saamansa toimeksiannon perusteella seuraavat ehdotukset:

Ehdotus hallituksen jäsenille maksettaviksi palkkioiksi

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2012 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokouksessa valittaville hallituksen jäsenille maksettaisiin toimikaudelta, joka päättyy vuoden 2013 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä:

Asema	Vuosipalkkio	Kokouspalkkio
Hallituksen puheenjohtaja	30.000 euroa	800 euroa
Hallituksen varapuheenjohtaja	18.000 euroa	500 euroa
Hallituksen jäsen	15.000 euroa	500 euroa
Valiokunnan puheenjohtaja	ei vuosipalkkiota	800 euroa
Valiokunnan jäsen	ei vuosipalkkiota	500 euroa

Omistajien nimitysvaliokunta esittää palkkioita korotettavaksi toimikaudelta 2011 – 2012 maksettuihin palkkioihin verrattuna, koska yhtiön liiketoiminnan kasvu, erittäin haasteellinen markkina- ja sääntely-ympäristö edellyttävät hallituksen jäsenten huomattavaa paneutumista tehtävään ja vastuuta toiminnasta. Erityisesti hallituksen puheenjohtaja on joutunut ja joutuu tulevaisuudessa käyttämään myös kokousten ulkopuolella merkittävästi aikaa yhtiön toiminnan seuraamiseen ja aktiiviseen osallistumiseen keskusteluun yhtiön asemasta. Valitsevassa markkinaympäristössä toimintaan liittyvät riskit ovat merkittävässä asemassa ja näihin liittyvän asiantuntemuksen takaaminen ja huolellinen seuranta on ensiarvoisen tärkeää.

Omistajien nimitysvaliokunnan tavoitteena on taata, että yhtiöllä olisi tehokas, yhtiön toiminnan edellyttämistä ammattilaisista koostuva hallitus, jonka jäsenillä on sopivat ja monipuoliset taidot ja kokemus. Kilpailukykyinen, tehdystä työstä sekä tehtävään liittyvästä vastuusta maksettava hallituksen palkkio on yksi tekijä tämän tavoitteen saavuttamisessa.

Omistajien nimitysvaliokunta on palkkioehdotusta laatiessaan halunnut kiinnittää huomiota seuraaviin asioihin: Hallituksen perustamien valiokuntien puheenjohtajuudesta ei nähdä tarpeelliseksi maksaa erillistä vuosipalkkiota, vaan tämä työ korvataan kokouskohtaisella korkeammalla kokouspalkkiolla, joka näin ollen painottaa tehtyä työtä. Palkkioiden tulee olla selkeässä suhteessa toisiinsa. Näin ollen edellä sanotut ehdotukset puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan palkkion osalta perustuvat seuraavalla tavalla jäsenen palkkioon: hallituksen varapuheenjohtajan palkkio on 20 % korkeampi kuin jäsenen palkkio ja hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 100 % korkeampi kuin jäsenen palkkio.

Omistajien nimitysvaliokunnan näkemyksen mukaan ehdotus huomioi oikealla tavalla tehdyn työn ja vastuun määrää hallitustyöskentelyssä.

Ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi ja hallituksen jäseniksi

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallitukseen jäsenten lukumäärä on vähintään 5 ja enintään 8. Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2012 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on 8 toimikaudella 2012 - 2013.

Valiokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että kaikki hallituksen nykyiset jäsenet valitaan uudelleen toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2013 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä:

- Fredrik Forssell
- Teppo Koivisto
- Tapio Korhonen
- Eva Liljebloom
- Sirpa Louhevirta
- Ossi Repo
- Asta Tolonen
- Juha Yli-Rajala

Lisätietoja ehdotetuista hallituksen jäsenistä on liitteessä 1.

Valiokunnan tavoitteena on taata, että yhtiöllä olisi tehokas, yhtiön toiminnan edellyttämistä ammattilaisista koostuva hallitus, jonka jäsenillä on sopivat ja monipuoliset taidot ja kokemus. Valiokunta arvioi mahdollisia hallituksen jäsen ehdokkaita yhtiön ja hallituksen sekä lyhyen aikavälin että pitkän aikavälin tarpeita varten.

Omistajien nimitysvaliokunnan näkemyksen mukaan ehdotettu hallituksen kokoonpano (kansainvälisten finanssimarkkinoiden tuntemus sekä näistä hankittu käytännön kokemus, luotonannon tuntemus, rahoitustoimialaan liittyvien riskien tuntemus, kuntatalouden ja kuntayhteisön toiminnan ja toimintamallien tuntemus sekä yrityshallintokokemus) täyttää hyvin ne vaatimukset, joita omistajat ja luottolaitoksia koskeva sääntely yhtiön hallitukselle ovat asettaneet.

Ehdotus hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2012 varsinaisen yhtiökokouksen valitsemalle hallitukselle Eva Liljebloomin valintaa hallituksen puheenjohtajaksi ja Fredrik Forssellin valintaa varapuheenjohtajaksi uuden hallituksen järjestäytymiskokouksessa.

Helsingissä 31.1.2012

Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunta

Liite Kuntarahoitus Oy:n omistajien nimitysvaliokunnan vuoden 2012 yhtiökokoukselle tehtävään ehdotukseen hallituksen kokoonpanosta

HALLITUKSEN JÄSENEHDOKKAITA KOSKEVAT LISÄTIEDOT

Fredrik Forssell, s. 1968

- Kauppatieteiden maisteri
- Päätoimi: johtaja, suorat arvopaperisijoitukset, Keva
- Keskeiset muut luottamustoimet: Kirkon Eläkerahaston hallituksen varajäsen
- Riippumaton yhtiöstä

Teppo Koivisto, s. 1966

- Valtiotieteiden maisteri
- Päätoimi: toimialajohtaja, Valtiokonttori
- Keskeiset muut luottamustoimet: Tiukulasäätiön hallituksen puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä

Tapio Korhonen, s. 1949

- Hallituksessa vuodesta 2005
- Oikeustieteen kandidaatti, ekonomi
- Päätoimi: rahoitusjohtaja, Helsingin kaupunki
- Keskeiset muut luottamustoimet: -
- Riippumaton yhtiöstä.

Eva Liljeblom, s. 1958

- Hallituksessa vuodesta 2003
- Kauppatieteiden tohtori
- Päätoimi: rehtori, professori, Svenska Handelshögskolan
- Keskeiset muut luottamustoimet: Valtion eläkerahaston sijoitusneuvottelukunnan puheenjohtaja, Stockmann Oyj:n hallituksen jäsen, Keskinäisen vakuutusyhtiö Fennian hallituksen jäsen, Kirkon keskusrahaston eläkerahaston johtokunnan jäsen, Catella Property Oy:n, Veikkaus Oy:n hallituksen jäsen
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

Sirpa Louhevirta, s. 1964

- Kauppatieteiden maisteri
- Päätoimi: Rahoitusjohtaja, Sanoma Oyj
- Keskeiset muut luottamustoimet: -
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

Ossi Repo, s. 1948

- Sosionomi, yhteiskuntatieteiden lisensiaatti
- Päätoimi: kaupunginjohtaja, Kemin kaupunki
- Keskeiset muut luottamustoimet: -
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

Asta Tolonen, s. 1960

- Kauppatieteiden maisteri
- Päätoimi: talousjohtaja, Kainuun maakunta - kuntayhtymä
- Keskeiset muut luottamustoimet: Osuuskauppa Maakunnan hallituksen jäsen, Pohjois-Suomen verotuksen oikaisulautakunnan varajäsen, Kainuun Työterveysliikelaitoksen johtokunnan varajäsen
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

Juha Yli-Rajala, s. 1964

- Hallintotieteiden maisteri
- Päätoimi: johtaja, konsernihallinto, Tampereen kaupunki
- Keskeiset muut luottamustoimet: Tampereen kauppakamarin, Pirkanmaan kansanterveys ry:n ja Yhteishotelli Oy:n hallituksen jäsen
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

HALLITUKSEN EHDOTUKSET KUNTARAOITUKSEN VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE 27.3.2012

Hallituksen ehdotus tilikauden 2011 voiton käsittelemiseksi

Kuntarahoitus Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 144 330,52 euroa, josta tilikauden voitto on 103 287,11 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että:

- osinkoa ei jaeta ja että
- voitonjakokelpoiset varat, 144 330,52 euroa, jätetään omaan pääomaan.

Hallitus pitää perusteltuna tilikauden voiton jättämistä yhtiöön. Yhtiön on tarpeen varautua omia varoja koskevien vaatimusten tiukentumiseen kasvattamalla ensisijaisia omia varoja huomattavasti tuloksen kautta, mikäli valmisteilla olevaan luottolaitossääntelyyn sisältyvä vaatimus vähimmäisomavaraisuusasteesta (leverage ratio) tulee voimaan tällä hetkellä ennakoitavissa olevassa muodossa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Hallituksen ehdotus tilintarkastajan palkkioksi

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että valittavalle tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan kohtuullisen laskun mukaan. Tietoja tilintarkastajalle vuonna 2011 maksetuista palkkioista, eriteltyinä tilintarkastuspalkkioihin ja muihin palkkioihin, on saatavilla yhtiön vuoden 2011 tilinpäätöksestä.

Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle KPMG Oy Ab:n uudelleentalintantaa yhtiön tilintarkastajaksi. Yhtiöjärjestyksen mukaan tilintarkastajan toimikausi alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. KPMG Oy Ab on ilmoittanut, että mikäli yhtiö valitaan Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi, toimii päävastuullisena tilintarkastajana KHT Marcus Tötterman. Päävastuullisena tilintarkastajana on kaudella 2011 – 2012 toiminut KTH Raija-Leena Hankonen.

Helsingissä 14.2.2012

Kuntarahoitus Oyj:n hallitus