

28.3.2023

KUNTARAOHITUS OYJ:N VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Aika: 28.3.2023 klo 10

Paikka: Kuntarahoitus Oyj:n toimitilat, Jaakonkatu 3 A, 00100 Helsinki

Läsnä: Kokouksessa olivat läsnä kokouksessa vahvistetusta ääniluettelosta ([liite 1](#)) ilmenevät osakkeenomistajat.

Lisäksi läsnä oli paikan päällä ja etäyhteyden välityksellä yhtiön hallituksen jäseniä, tilintarkastaja, yhtiön johtoa sekä muita yhtiön toimihenkilöitä ja asianajaja Pauliina Tenhunen.

1. Kokouksen avaaminen

Hallituksen puheenjohtaja Kari Laukkanen avasi kokouksen kello 10.00. Hallituksen puheenjohtajan avauspuheenvuorossa Kari Laukkanen käsitteli muun muassa Venäjän hyökkäyssodan vaikutuksia talouteen ja rahoitusmarkkoihin, yhtiön pääomasuunnittelua ja hallituksen toimintaa vuonna 2022.

2. Kokouksen järjestäytyminen

Kokouksen puheenjohtajaksi valittiin asianajaja Pauliina Tenhunen.

Puheenjohtaja kutsui kokouksen sihteeriksi johtaja Mari Tysterin. Kokouksen puheenjohtaja selosti asioiden käsittelyä koskevat menettelytavat sekä kokousjärjestelyihin liittyvät seikat.

Todettiin, että osakkeenomistajille oli varattu myös tilaisuus seurata kokousta verkkolähteyksensä ja käyttää äänioikeutta asiamiehen välityksellä. Asiamiehenä toimi yhtiökokouksessa Kuntarahoituksen johtaja Mari Tyster.

Todettiin, että hallituksen ja omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset yhtiökokoukselle oli julkistettu 7.3.2023 yhtiön verkkosivuilla ja toimitettu kokouskutsun liitteenä osakkeenomistajille. Tilinpäätösasiakirjat olivat olleet osakkeenomistajien nähtävillä yhtiön verkkosivuilla 10.2.2023 alkaen ja ne ovat olleet nähtävillä myös yhtiön toimitiloissa ja saatavilla kokouspaikalla.

3. Pöytäkirjantarkastajien ja äänenlaskun valvojen valitseminen

Kevan edustaja Marja Kauppila ehdotti kokouksen pöytäkirjantarkastajiksi VAV Asunnot Oy:n edustajaa Pirjo van Nuesia ja Riihimäen kaupungin edustajaa Kari Oraa.

Pirjo van Nues ja Kari Ora valittiin pöytäkirjantarkastajiksi, ja samalla päätettiin, että he toimivat tarvittaessa äänenlaskun valvojina.

4. Kokouksen laillisuuden toteaminen

Todettiin, että kokous oli kutsuttu koolle lähettämällä osakkaille yhtiöjärjestyksen mukaisesti kokouskutsu sähköpostitse sekä julkaisemalla kutsu yhtiön verkkosivuilla 7.3.2023. Todettiin, että kutsu oli toimitettu yhtiöjärjestyksen ja osakeyhtiölain mukaisesti.

Todettiin, että yhtiökokous oli kutsuttu koolle yhtiöjärjestyksen ja osakeyhtiölain määräyksiä noudattaen ja että se näin ollen oli laillinen.

Kokouskutsu otettiin pöytäkirjan liitteeksi ([liite 2](#)).

5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen

Todettiin, että kokouksessa oli läsnä määräajassa kokoukseen ilmoittautuneita osakkeenomistajia 18 kappaletta edustaen 27 202 336 osaketta ja ääntä, mikä vastaa 69,64 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä. Lisäksi paikalla oli neljä myöhemmin ilmoittautunutta osakkeenomistajaa, joille myönnettiin läsnäolo- ja puheoikeus.

Vahvistettiin kokouksen alkamisajankohtaa koskeva osallistumistilanne ja ääniluettelo, jotka otettiin pöytäkirjan liitteeksi ([liite 1](#)). Ääniluetteloa todettiin päivitettävän ko-

kouksen aikana siten, että siihen merkitään myöhemmin paikalle tulleet sekä kokouksesta ennen sen päättymistä lähteneet.

Myönnettiin läsnäolo-oikeus osakkeenomistajien, toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten lisäksi kaikille paikalla olijoille sekä etäyhteyden välityksellä osallistuville yhtiön toimihenkilöille.

6. Vuoden 2022 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

Toimitusjohtaja Esa Kallio piti katsauksen, jossa hän käsitteli tilikauden 2022 tapahtumia ja yhtiön liiketoimintaympäristöä kuluvalle tilikaudella. Toimitusjohtaja korosti Kuntarahoituksen mahdollisuutta energiakriisin myötä rahoittaa kuntien energia-yhtiöitä. Hallituksen puheenjohtaja Kari Laukkanen kertoi vielä yhtiön palkitsemiskäytännöistä Pilari 3 -raportin palkitsemista koskevan osuuden pohjalta. Toimitusjohtajan ja hallituksen puheenjohtajan katsauksiin sisältyneet osallistujille kokouksessa heijastetut sivut otettiin pöytäkirjan liitteeksi ([liite 3](#)).

Todettiin, että tilinpäätös tilikaudelta 2022 (käsittäen tuloslaskelman, taseen, ja rahoituslaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen), hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus olivat tulleet esitetyksi yhtiökokoukselle. Merkittiin, että emoyhtiön tilinpäätös oli laadittu Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja konsernitilinpäätös kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan.

Tilinpäätösasiakirjat otettiin pöytäkirjan liitteeksi ([liite 4](#)).

Tilintarkastuskertomus otettiin pöytäkirjan liitteeksi ([liite 5](#)).

7. Tilinpäätöksen vahvistaminen

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 2022.

8. Hallituksen ehdotus taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonjaosta päättämisestä

Kokouksen puheenjohtaja esitteli hallituksen ehdotuksen taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonjaosta päättämisestä ([liite 3](#)).

Merkittiin, että yhtiön taseen 31.12.2022 mukaan voitonjakokelpoiset varat ovat 365 774 616,34 euroa, josta tilikauden voitto oli 138 060 709,21 euroa.

Todettiin, että hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 1,73 euroa osakkeelta, yhteensä 67 580 370,54 euroa.

Hallituksen ehdotus taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonjaosta päättämisestä otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 6).

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa jaetaan 1,73 euroa osakkeelta, yhteensä 67 580 370,54 euroa ja että osinko maksetaan 13. huhtikuuta 2023 osakkeenomistajille, jotka ovat merkitty yhtiön osakasluetteloon 4.4.2023.

9. Vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle tilikaudelta 2022.

Merkittiin, että vastuuvapaus koski seuraavia henkilöitä:

- Kari Laukkanen, hallituksen puheenjohtaja (koko tilikausi)
- Maaria Eriksson, hallituksen varapuheenjohtaja (koko tilikausi)
- Markku Koponen, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Vivi Marttila, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Tuomo Mäkinen, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Minna Smedsten, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Denis Strandell, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Leena Vainiomäki, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Kimmo Viertola, hallituksen jäsen (24.3.2022 saakka)

- Esa Kallio, toimitusjohtaja (koko tilikausi)
- Mari Tyster, toimitusjohtajan sijainen (koko tilikausi)

10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Yhtiökokouksen puheenjohtaja totesi omistajien nimitysvaliokunnan ehdottaneen (liite 7) yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan toimikaudella 2023–2024 seuraavat palkkiot:

- hallituksen jäsenen vuosipalkkio 24.000 euroa
- hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 27.500 euroa
- riski- ja tarkastusvaliokuntien puheenjohtajien vuosipalkkio 29.500 euroa
- hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 42.000 euroa
- kokouspalkkio hallituksen ja valiokuntien kokouksista 600 euroa / kokous jäsenille ja 950 euroa / kokous puheenjohtajille.

Omistajien nimitysvaliokunta oli ehdottanut, että hallituksen ja valiokuntien kokousten lisäksi kokouspalkkio maksetaan myös viranomaisten edellyttämistä tapaamisista.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkiot toimikaudella 2023–2024 omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka perusteella tilintarkastajan palkkio maksetaan tilintarkastajan esittämän kohtuullisen laskun mukaan.

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Yhtiökokouksen puheenjohtaja totesi omistajien nimitysvaliokunnan ehdottaneen (liite 7) yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä on kahdeksan (8).

Yhtiökokous päätti omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti, että toimikaudella 2023–2024 yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on kahdeksan (8).

12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Yhtiökokouksen puheenjohtaja totesi omistajien nimitysvaliokunnan tehneen ehdotuksen (liite 7) yhtiön hallituksen jäseniksi.

Otettiin pöytäkirjan liitteeksi omistajien nimitysvaliokunnan uudeksi hallituksen jäseneksi ehdottaman henkilön, Arto Vuojolaisen, ansioluettelo (liite 8).

Yhtiökokous päätti valita omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti hallituksen jäseniksi seuraavat henkilöt: Maaria Eriksson, Markku Koponen, Kari Laukkanen, Tuomo Mäkinen, Minna Smedsten, Denis Strandell, Leena Vainiomäki ja Arto Vuojolainen.

Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa tämän yhtiökokouksen päättyessä.

13. Tilintarkastajan valitseminen

Todettiin, että yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiössä on yksi tilintarkastaja, jonka toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin hallituksen ehdotuksen ja suostumuksensa mukaisesti tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab toimikaudeksi, joka alkaa tämän yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy ensimmäisen tätä kokousta seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Merkittiin, että KPMG Oy Ab oli ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii Tiia Kataja, KHT.

Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 6).

14. Hallituksen ehdotus tilintarkastajan valitsemiseksi vuonna 2024 alkavalle toimikaudelle

Todettiin, että yhtiö on sääntelyn mukaan velvollinen järjestämään tilintarkastajan valinnan vuonna 2024 alkavalle toimikaudelle. Hallituksen tarkastusvaliokunta oli järjes-

tänyt tilintarkastajan kilpailutusprosessin ja sen perusteella antanut hallitukselle suosituksen tilintarkastajaksi toimikaudelle, joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen 2024 päättyessä. Hallitus on päättänyt tehdä ehdotuksen vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle valiokunnan ehdotuksen mukaisesti ja katsoi parhaaksi saattaa valiokunnan suosituksen ja sen perusteella tehdyn hallituksen ehdotuksen viipymättä osakkeenomistajien tietoon jo vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen yhteydessä.

Todettiin, että hallitus tulee ehdottamaan vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle tarkastusvaliokunnan suosituksesta, että uudeksi tilintarkastajaksi valitaan PricewaterhouseCoopers Oy.

Merkittiin tiedoksi tilintarkastajan valintaa 2024 alkavalle toimikaudelle koskeva tarkastusvaliokunnan suositus ja hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksen perusteella päättämä ehdotus tilintarkastajaksi seuraavan vuoden eli vuonna 2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Hallituksen ehdotus tilintarkastajan valitsemiseksi vuonna 2024 alkavalle toimikaudelle otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 6).

15. Hallituksen ehdotus osinkopolitiikaksi

Hallituksen puheenjohtaja esitteli hallituksen ehdotuksen osinkopolitiikaksi. Ehdotetun osinkopolitiikan mukaisesti tulevina vuosina Kuntarahoituksen tavoitteena on maksaa osinkoina 30–60 % konsernin tilikauden tuloksesta. Osingonjako ei kuitenkaan saa vaarantaa Kuntarahoituksen vakavaraisuutta, maksuvalmiutta eikä kykyä selvitä sitoumuksistaan. Hallituksen puheenjohtaja selosti myös konsernin pääoma-asemaan vaikuttavista tekijöistä, jotka tulee ottaa huomioon voitonjaosta päätettäessä.

Yhtiökokous päätti vahvistaa yhtiölle osinkopolitiikan hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

Hallituksen ehdotus osinkopolitiikaksi otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 6).

16. Hallituksen ehdotus Kuntarahoituksen osakkeiden liittämisestä arvo-osuusjärjestelmään ja yhtiöjärjestyksen muuttamiseksi

A) Osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja sen edellyttämät yhtiöjärjestykselliset muutokset

Todettiin hallituksen ehdottaneen yhtiökokoukselle, että yhtiökokous päättää Kuntarahoituksen osakkeiden liittämistä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään, valtuuttaa hallituksen päättämään ilmoittautumisajasta, jonka päättymisen jälkeen yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään sekä päättää liittämisen edellyttämistä muutoksista yhtiöjärjestykseen seuraavasti:

- Yhtiöjärjestyksen kolme pykälään lisätään maininta yhtiön osakkeiden kuulumisesta arvo-osuusjärjestelmään hallituksen määräämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen.
- Yhtiöjärjestyksen suostumuslauseketta koskevasta neljä pykälästä poistetaan lause ”Suostumuslausekkeesta on oltava maininta osakekirjassa ja osakasluettelossa, mahdollisesti annettavassa väliaikaistodistuksessa ja osakeantilipussa”.
- Yhtiöjärjestyksen lunastuslauseketta koskevasta viisi pykälästä poistetaan lause ”Lunastuslausekkeesta on oltava maininta osakekirjassa ja osakasluettelossa, mahdollisesti annettavassa väliaikaistodistuksessa ja osakeantilipussa”.
- Yhtiöjärjestyksen yhtiökokoukutsua koskeva 13 pykälä muutetaan seuraavaan muotoon ”Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan kirjallisesti julkaisemalla kutsu yhtiön internetsivulla, lähettämällä se osakkeenomistajien yhtiölle ilmoittamiin sähköpostiosoitteisiin, toimittamalla se postitse heidän osakasluetteloon merkittyyn osoitteeseen tai julkaisemalla se hallituksen määräämässä lehdessä. Kokoukutsu on toimitettava aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokousta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiökokoukutsussa on mainittava viimeinen ilmoittautumispäivä yhtiökokoukseen.”

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen osakkeiden liittämiseksi arvo-osuusjärjestelmään ja sen edellyttämistä muutoksista Kuntarahoituksen yhtiöjärjestykseen ja valtuutti hallituksen päättämään ilmoittautumisajasta, jonka päättymisen jälkeen yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

B) Muut yhtiöjärjestysmuutokset

Todettiin hallituksen ehdottaneen, että yhtiökokous päättää myös seuraavista muutoksista yhtiöjärjestykseen:

- Yhtiöjärjestyksen toimialaa koskevassa 2 § todetaan, että ”yhtiö palvelee koko suomalaista kuntasektoria ja siinä erityisesti Kuntien takauskeskuksesta annetun lain 1 §:n tarkoittamia yhteisöjä”. Muutetaan edellä mainittu kohta muotoon ”yhtiö palvelee Kuntien takauskeskuksesta annetun lain 1 §:n tarkoittamia yhteisöjä”.
- Yhtiöjärjestyksen 8 §:ssä todetaan, että ”toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen ja toimihenkilö saavat kuulua muun yhtiön hallintoon ainoastaan yhtiön hallituksen luvalla”. Korvataan sana ”toimihenkilö” sanoilla ”toimitusjohtajalle suoraan raportoivat henkilöt”.

Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen ehdottamat muut muutokset yhtiöjärjestykseen. Lisäksi yhtiökokous päätti yhtiöjärjestykseen tehtävän muita pienempiä teknisiä muutoksia hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

Hallituksen ehdotus osakkeiden liittamisestä arvo-osuusjärjestelmään ja yhtiöjärjestyksen muuttamisesta otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 6). Hyväksytty yhtiöjärjestys otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 9).

17. Kokouksen päättäminen

Merkittiin, että kaikki päätökset yhtiökokouksessa tehtiin yksimielisesti.

Yhtiökokouksen puheenjohtaja päätti kokouksen klo 11.25.

Pöytäkirjan vakuudeksi:

Pauliina Tenhunen
puheenjohtaja

Mari Tyster
sihteeri

Pirjo van Nues
pöytäkirjantarkastaja

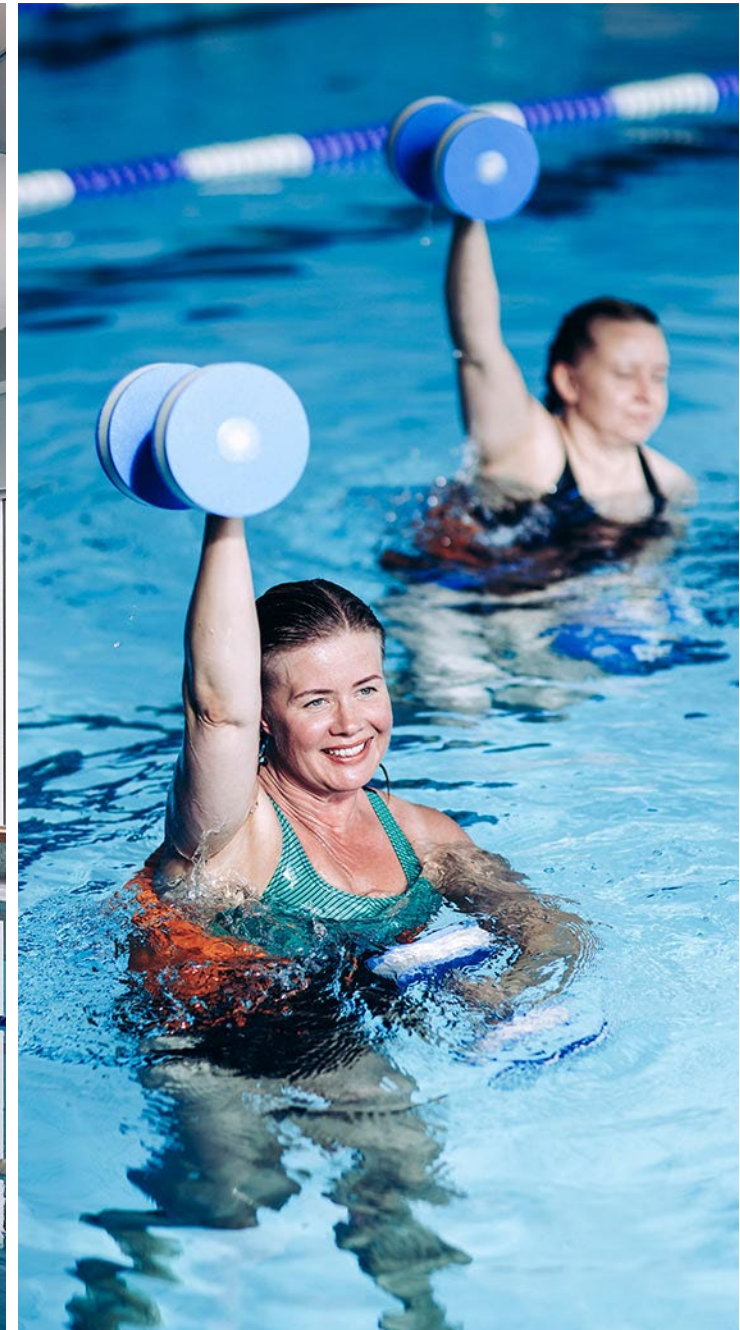
Kari Ora
pöytäkirjantarkastaja

Liitteet:

- Liite 1: Ääniluettelo
- Liite 2: Kokouskutsu
- Liite 3: Kokousesitys
- Liite 4: Vuosikertomus 2022, sisältäen tilinpäätöksen
- Liite 5: Tilintarkastuskertomus 2022
- Liite 6: Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle
- Liite 7: Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset yhtiökokoukselle
- Liite 8: Ansioluettelo Arto Vuojolainen
- Liite 9: Hyväksytty yhtiöjärjestys

Kuntarahoitus Oyj:n varsinainen yhtiökokous 28.3.2023

Kuntarahoitus



1. Kokouksen avaaminen

Hallituksen puheenjohtaja Kari Laukkanen

Kuntarahoitus



2. Kokouksen järjestäytyminen

Kokouksen puheenjohtaja Pauliina Tenhunen

Kuntarahoitus



3. Pöytäkirjantarkastajan ja ääntenlaskun valvojan valitseminen

Kuntarahoitus



4. Kokouksen laillisuuden toteaminen

Kuntarahoitus



5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen

Kuntarahoitus



6. Vuoden 2022 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

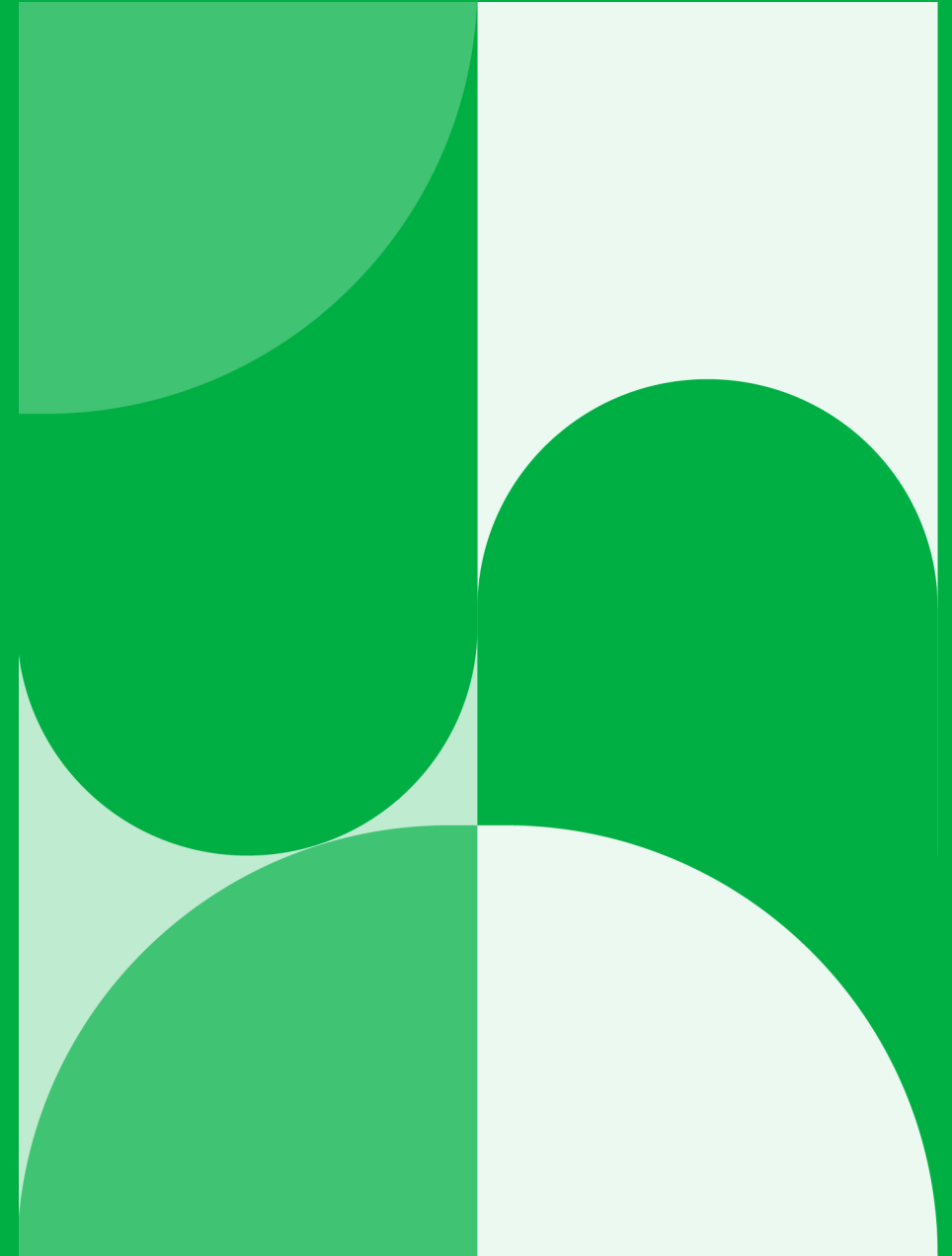
Kuntarahoitus



Toimitusjohtajan katsaus

Esa Kallio

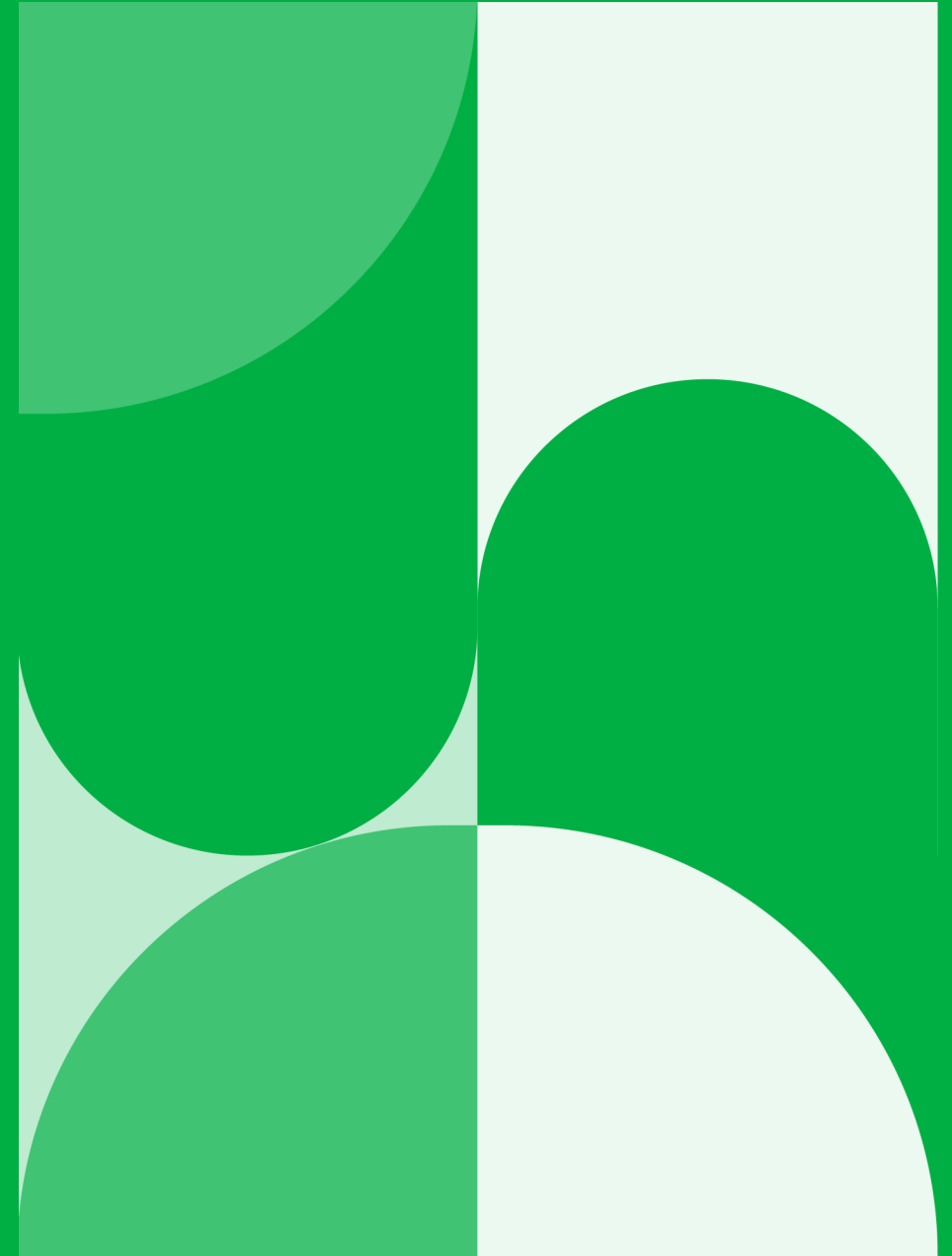
Kuntarahoitus



Toimitusjohtajan katsaus

Esa Kallio

Kuntarahoitus



Kuntarahhoituksen perustehtävä on tärkeämpi kuin koskaan

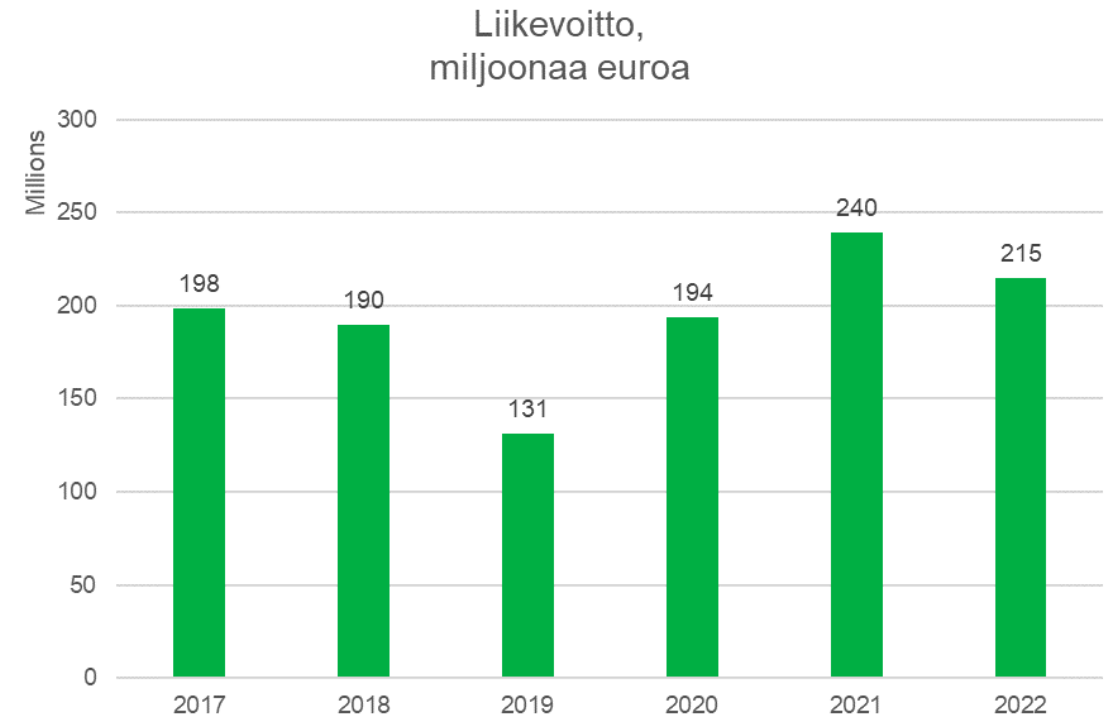
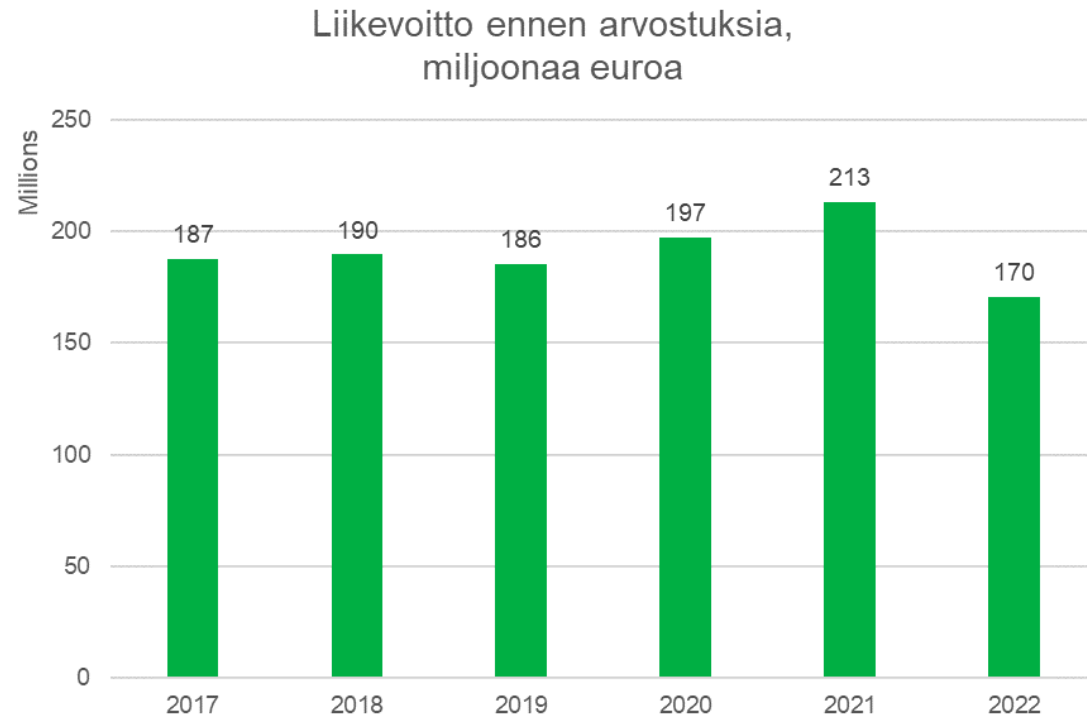
- Sota Euroopassa kiihdytti taloudellisia ja yhteiskunnallisia epävarmuuksia ja korosti Kuntarahhoituksen roolia yhtenä yhteiskunnan huoltovarmuuden turvaajista.
- Rahoituksen kysyntä oli vuonna 2022 odotuksia pienempää, koska kuntien taloutta kannattelivat erilaiset kertaluonteiset erät. Asuntosektorilla uusien hankkeiden käynnistymistä hidastivat inflaatio, materiaalipula ja korkotukilainapäätösten kankeus.
- Sairaanhoidopiirit ja kuntayhtymät hakivat rahoitusta aktiivisesti: pitkäaikaisten investointien rahoitukseen liittyvää epävarmuutta haluttiin hälventää ja välttämättömästä rahoituksesta sopia ennen sote-uudistuksen voimaantuloa.
- Varainhankinnan transaktioiden oikea-aikaisuus oli poikkeusoloissa tavallistakin tärkeämpää: varainhankinta jatkui vakaana ja sijoittajakysyntä vahvana. Likviditeettitaso on pidetty korkeana asiakkaiden rahoituksen saatavuuden varmistamiseksi.
- Jatkoimme palveluidemme digitalisointia: kunta- ja kuntayritystodistuskauppa siirtyi sähköiseksi ja pilotoimme pitkäaikaisen rahoituksen sähköistä hakemista.



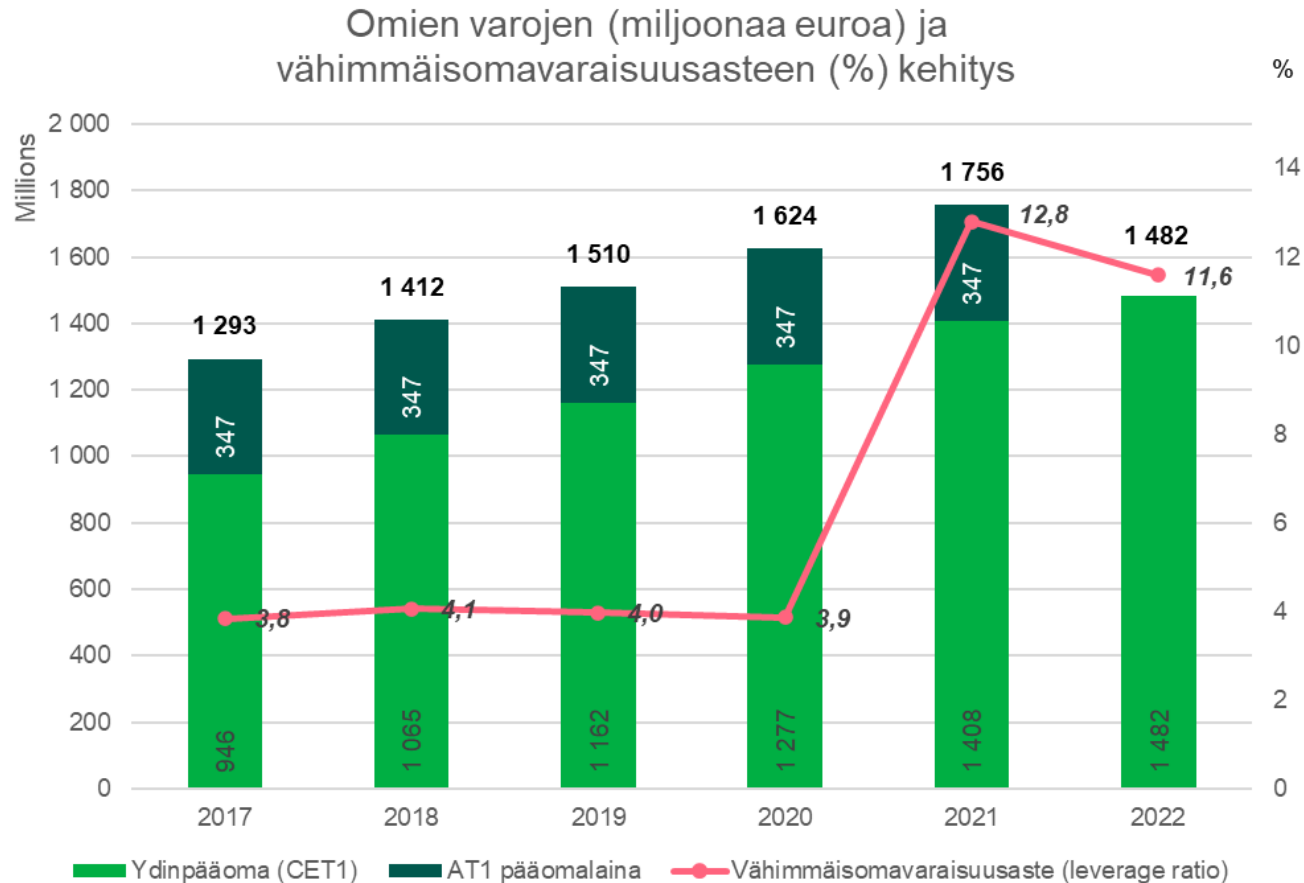
Ympärillä kuohui, mutta Kuntarahoituksen liiketoiminta jatkui odotusten mukaisesti vuonna 2022

Avainluvut	2021	2022
Korkokate, MEUR	280	241
Liikevoitto ilman realisoitumattomia käyvän arvon muutoksia, MEUR	213	170
Pitkäaikainen asiakasrahoitus ilman käyvän arvon muutoksia, mrd EUR	29,1	30,7
Uusi pitkäaikainen varainhankinta, mrd EUR	9,4	8,8
Tase, mrd EUR	46,4	47,7
Omat varat yhteensä, mrd EUR	1,8	1,5
CET1-vakavaraisuus, %	95,0	97,6
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	12,8	11,6

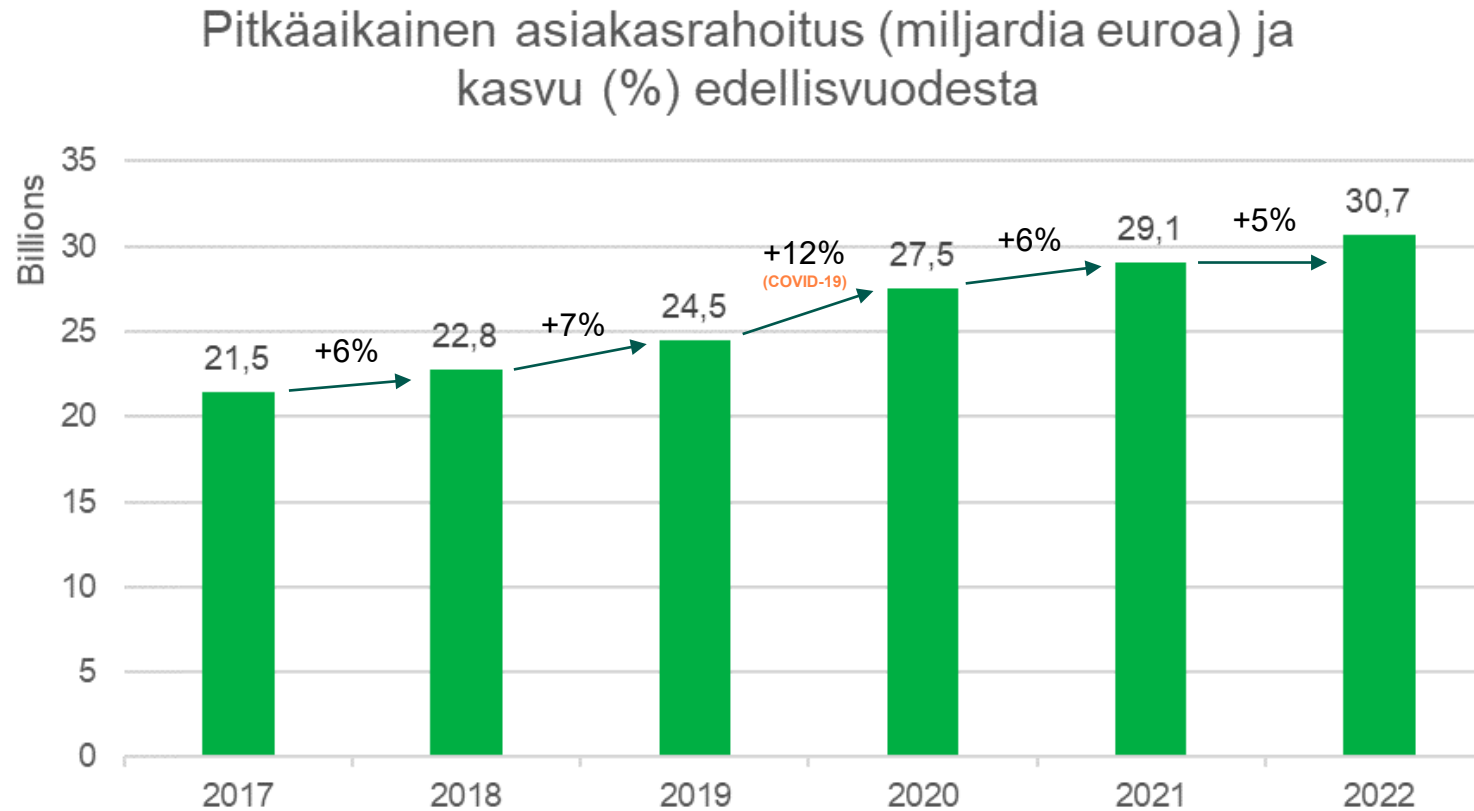
Liikevoiton kehitys 2017–2022



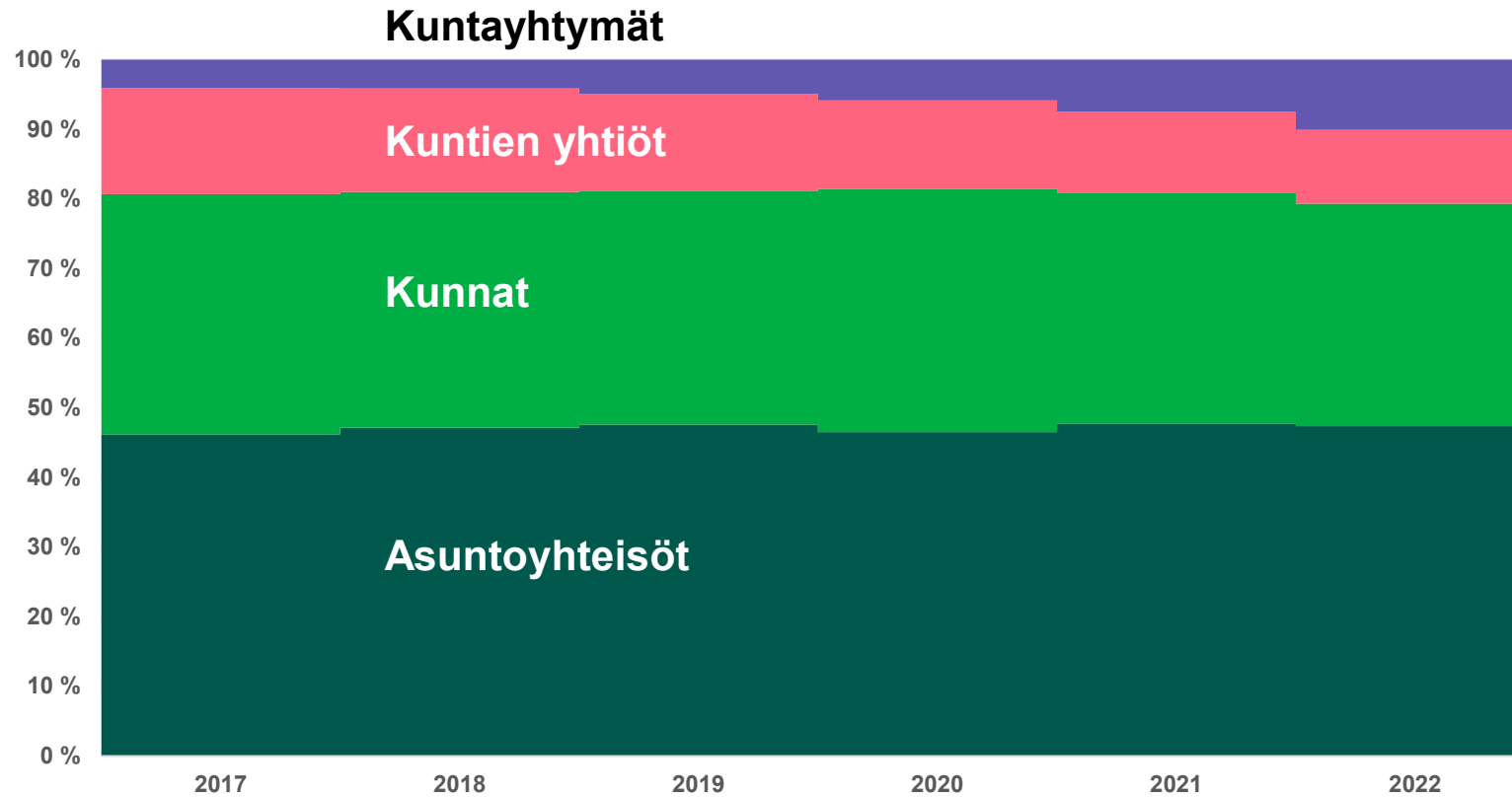
Omien varojen, vähimmäisomavaraisuusasteen ja CET1-suhteen kehitys 2017–2022



Pitkäaikainen asiakasrahoitus 2017–2022 (lainat ja leasing, ilman arvostuksia)



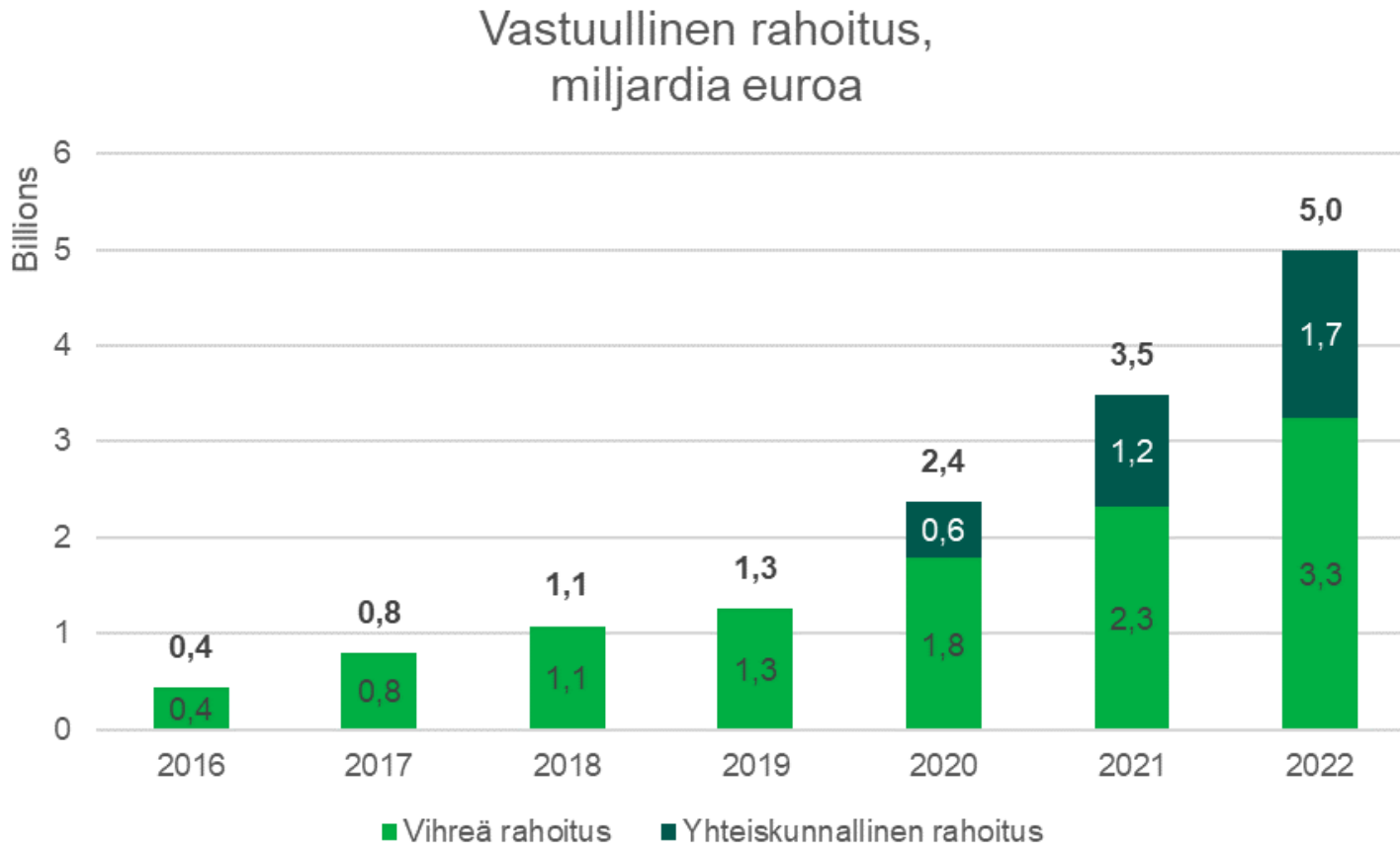
Lainakannan kehitys asiakasryhmittäin 2017–2022 (ilman arvostuksia)



Vuoden 2022 jakauma:

Asuntoyhteisöt	47 %
Kunnat	32 %
Kuntien yhtiöt	11 %
Kuntayhtymät	10 %

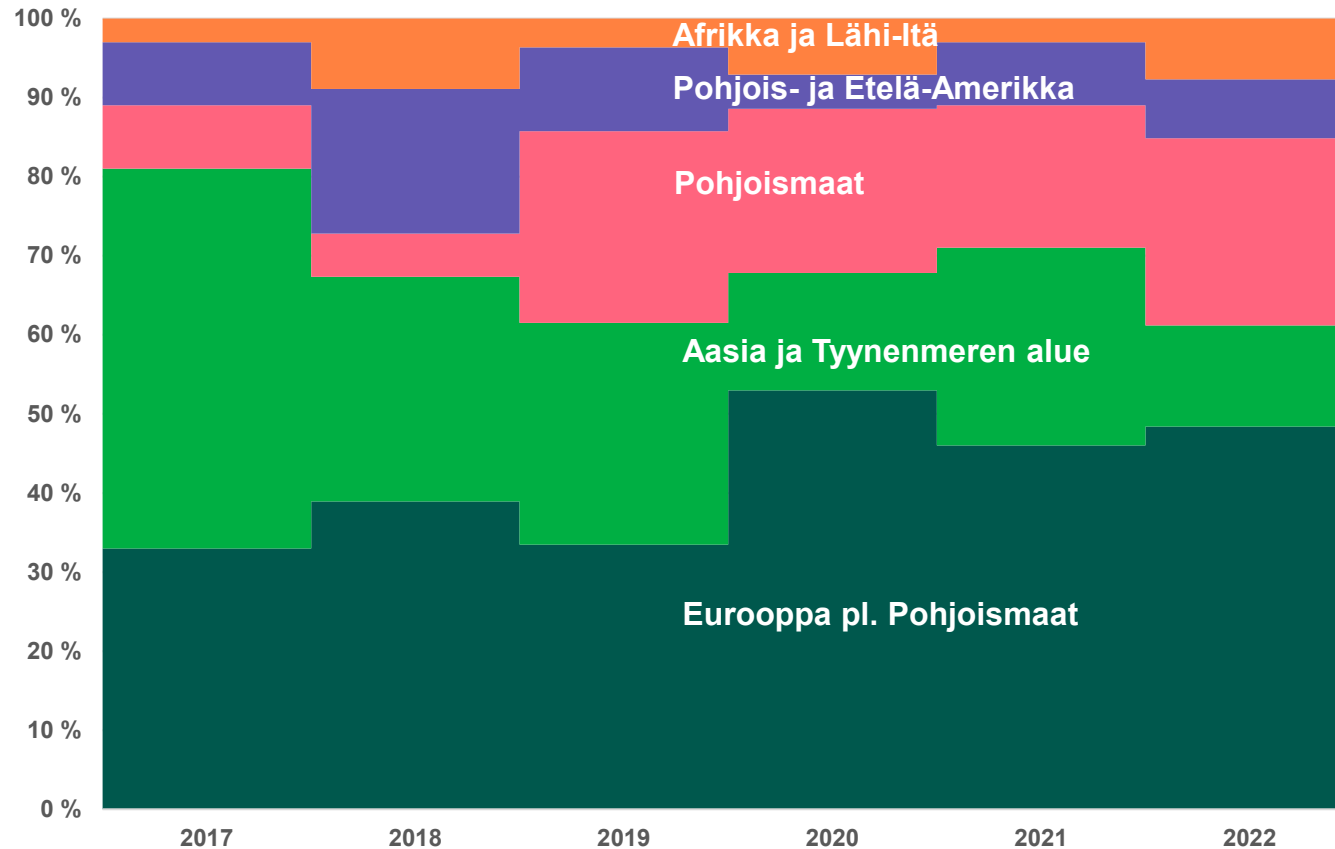
Vastuullinen rahoitus kasvaa edelleen riipeästi



Kuntarahoituksen **vihreä rahoitus** on suunnattu ilmasto- ja ympäristöystävällisten investointien rahoittamiseen. Vihreissä hankkeissa syntyy selkeitä ja mitattavia hyödyllisiä vaikutuksia ilmastolle ja ympäristölle.

Yhteiskunnallisella rahoituksella voidaan rahoittaa investointeja, jotka tuottavat laaja-alaista yhteiskunnallista hyötyä. Rahoitettavat hankkeet edistävät yhdenvertaisuuden, yhteisöllisyyden, hyvinvoinnin tai alueen elinvoiman toteutumista.

Hajauttaminen varainhankinnan strategiana: uuden varainhankinnan maantieteellinen jakauma



Vuoden 2022 jakauma:

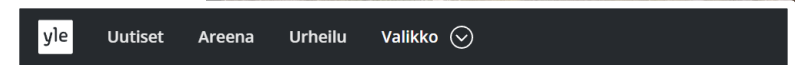
- Eurooppa pl. Pohjoismaat 48 %
- Pohjoismaat 24 %
- Aasia ja Tyynenmeren alue 13 %
- Afrikka ja Lähi-Itä 8 %
- Pohjois- ja Etelä-Amerikka 7 %

Energiakriisin rahoitus muistuttaa Kuntarahoituksen perustehtävästä

- Vuoden 2022 lopulla saimme Euroopan komissiolta väliaikaisen poikkeusluvan rahoittaa **kuntaomisteisten energiayhtiöiden energiakriisistä johtuvia rahoitustarpeita.**
- Olemme valmiita rahoittamaan kunnallisia energiayhtiöitä, mutta tämä vaatii jatkossakin kuntien energiayhtiöiden rahoitukselle kunnan sataprosenttista takausta.
- Takauksella suojataan kuntien asemaa Kuntarahoituksen varainhankinnan takaajina: koko kuntien yhteinen varainhankintajärjestelmä ja Kuntarahoituksen liiketoimintamalli perustuvat nollariskisyyteen.
- Rahoituksen nollariskisyyden ansiosta Kuntarahoituksen luottoluokitus on sama kuin Suomen valtiolla, mikä mahdollistaa edullisen varainhankinnan kansainvälisillä pääomamarkkinoilla.

Energiayhtiöt pelkäävät jo talven seurauksia – ”Kukaan ei tiedä, mitä talvi tuo tullessaan”

Kuntarahoitus on varannut viisi miljardia euroa kunnallisten energiayhtiöiden tukemiseen. Se patistaa kuntia ja yhtiöitä varautumaan talven rahoitustarpeisiin hyvissä ajoin.



22.12.2022 14:50

Jari Strömberg X

Kunnallisten energiayhtiöiden rahoitus sai Euroopan komissiolta jatkoajan

Euroopan komissio on jatkanut Kuntarahoituksen ja kuntien oikeutta rahoittaa kunnallisia energiayhtiöitä vuoden 2023 loppuun asti, Kuntarahoitus tiedottaa. Samalla laajennettiin kohteita, joihin rahoitusta voi myöntää.

Komission päätös liittyy Venäjän hyökkäyssodan vaikutuksiin energiamarkkinoilla. Energiayhtiöille kohdistuvaa rahoitusta rajoittaa normaalisti EU:n valtiontukisääntely, mutta poikkeusluvalla halutaan turvata energiasektorin toimintakykyä ja Suomen huoltovarmuutta.

Hyvinvointialueiden investointien rahoituksen saatavuus on turvattava

- Kuntarahoitus on ollut edellisvuosina sairaanhoitopiirien, erityishuoltopiirien ja vapaaehtoisten sotekuntayhtymien investointien keskeinen rahoittaja.
- Vuonna 2023 Kuntien takauskeskus on rajannut Kuntarahoituksen hyvinvointialueille uusinvestointeihin myöntämän pitkäaikaisen rahoituksen määrän 400 miljoonaan euroon. Hyvinvointialueiden uusinvestointeihinsa tarvitsema pitkäaikaisen rahoituksen tarve on huomattavasti suurempi.
- Hyvinvointialueet tulisi saada jäseniksi Kuntien takauskeskukseen.
 - Hyvinvointialueiden jäsenyys KTK:ssa varmistaa hyvinvointialueiden rahoituksen saatavuuden ja edullisen hinnan, mutta turvaa myös kuntien itsehallinnollista asemaa. Jäseninä hyvinvointialueet vastaisivat takauskeskuksen kautta varainhankinnan takauksista omalle rahoitukselleen.
 - Niin kauan kuin hyvinvointialueilla ei ole omaa itsenäistä verotusoikeutta, valtion tulee hyväksyä sille hyvinvointialueiden kautta tuleva vastuu varainhankinnan takauksista.

Tilinpäätöstiedotteen näkymät vuodelle 2023

- *Arviot perustuvat tilinpäätöstiedotteen julkistusajankohdan eli 10.2. näkemykseen toimintaympäristön ja toiminnan kehityksestä.*
- Kuntarahoitus arvioi konsernin liikevoiton ilman realisoitumattomia käyvän arvon muutoksia olevan samantasoinen kuin vuotta aiemmin. Konsernin vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen arvioidaan säilyvän vahvoina. IFRS-tilinpäätösnormiston arvostusperiaatteet voivat aiheuttaa merkittäviä, mutta väliaikaisia realisoitumattomia käyvän arvon muutoksia, joista osa lisää myös liikevoiton volatiliteettia ja vaikeuttaa siten liikevoiton ennustettavuutta.

Palkitseminen

Hallituksen puheenjohtaja Kari Laukkanen

Kuntarahoitus



Palkitsemisen kokonaiskuva

Palkitsemisjärjestelmästä

- Palkitsemisen tavoitteena on edistää haastavien tavoitteiden saavuttamista, varmistaa ammattitaitoisen henkilöstön saatavuus ja pysyminen yhtiössä sekä lisätä työn tehokkuutta
- Käytössä lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmä, pitkän aikavälin palkitsemisohjelmaa ei ole
- Sama palkitsemisjärjestelmä johdolle ja henkilöstölle, palkitsemisen tavoite- ja maksimitasot vaihtelevat ryhmittäin
 - Johdolla palkitsemisen tavoitetaso 2,5 kk ja maksimitaso 5 kk
 - Muulla henkilöstöllä tavoitetaso on tehtävästä riippuen 1 – 2 kk ja maksimitaso 2 – 4 kk
- Johdolla myös henkilökohtaiset tavoitteet osana kokonaisuutta

2021 tavoitteet
(maksu 2022)

**Yhtiötason
palkitsemistavoitteet**
Tulos
Asiakastyytyväisyys
Vastuullisuus

**Toiminto- tai yksikötason
palkitsemistavoitteet**

Johdolle maksetut palkat ja palkkiot sekä koko henkilöstölle maksetut palkkiot 2022

Vuonna 2022 maksetut palkat ja palkkiot (1 000 €)	
Toimitusjohtajalle maksettu kiinteä palkka	350
Toimitusjohtajan sijaiselle maksettu kiinteä palkka	199
Toimitusjohtajalle maksettujen palkkioiden määrä (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	85
Toimitusjohtajan sijaiselle maksettujen palkkioiden määrä (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	73
Johtoryhmän muille jäsenille maksetut kiinteät palkat	1 189
Johtoryhmän muille jäsenille maksetut palkkiot (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	246
Koko henkilöstölle maksettujen palkkioiden yhteismäärä ml. johto (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	1 556

Osalla johtoryhmän jäsenistä (aloitus ennen vuotta 2018) on yhtiön ottama maksuperusteinen ryhmä-eläkevakuutus. Vakuutuksesta voidaan maksaa eläkettä 63 vuotta täyttäneelle. Vuonna 2022 toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille on maksettu eläkevakuutukseen yhteensä 57 372 euroa.

Toimitusjohtajan ja koko henkilöstön maksetut palkkiot 2018 - 2022

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkat ja palkkiot (1 000 €)					
	2022	2021	2020	2019	2018
Toimitusjohtajalle maksettujen palkkioiden määrä ko. vuonna (sisältää aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	85	79	65	76	101
Maksetut palkkiot koko henkilöstö ko. vuonna (ml. johto. Sisältää aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	1 556	1 450	1 490	1 383	1 402
Henkilöstön määrä	175	153	154	156	141

Palkitsemisjärjestelmästä

- Hallituksen riskivaliokunta seuraa tavoitteiden asettamista ja palkitsemista, jotta palkitseminen on linjassa yhtiön riskinottohalukkuuden kanssa.
- Riskienhallinnasta ja compliancesta vastaava johtaja antaa myös hallitukselle ja sen valiokunnille lausunnon siitä, ovatko asetut tavoitteet ja palkitseminen yhteneväisiä yhtiön riskinottohalukkuuden ja sääntelyn kanssa.
- Sisäinen tarkastus antaa vuosittain palkitsemisvaliokunnalle ja hallitukselle lausunnon siitä, onko hallituksen päättämää palkitsemisjärjestelmää noudatettu. Lisäksi sisäinen tarkastus arvioi säännöllisesti laajemmin sääntelyn edellyttämällä tavalla palkitsemisjärjestelmää ja sitä koskevaa dokumentaatiota ja prosesseja.
- Mikäli henkilön palkkio ansaintavuodelta on 50.000 euroa tai enemmän, palkkiosta viivästetään 40% seuraaville vuosille. Niillä, joiden palkkioita viivästetään, sovelletaan lisäksi 12 kuukauden odotusaikaa 50%:n osuudelle jokaisesta maksettavasta erästä. Tämä koskee myös ei viivästettävää palkkion osuutta.

6. Vuoden 2022 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

Kuntarahoitus



7. Tilinpäätöksen vahvistaminen

Kuntarahoitus



8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonjaosta päättäminen

Kuntarahoitus



Hallituksen ehdotus taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonjaosta päättämisestä

- Kuntarahoitus Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 365 774 616,34 euroa, josta tilikauden voitto on 138 060 709,21 euroa.
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 1,73 euroa osakkeelta, yhteensä 67 580 370,54 euroa.
 - Kuntarahoituksen tilikauden tulos oli erittäin hyvä ja hallitus pitää perusteltuna esityksen mukaisen osingon maksamista. Kuntarahoitus ylittää merkittävästi kaikki yhtiölle asetetut vakavaraisuusvaatimukset. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia, eikä ehdotettu voitonjako hallituksen arvion mukaan vaaranna pääomavaateiden täyttämistä tai yhtiön maksuvalmiutta tai ole ristiriidassa Kuntarahoitusta velvoittavan lainsäädännön kanssa.

9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle

Kuntarahoitus



Vastuuvapauden myöntäminen

- Hallituksen jäsenet
 - Kari Laukkanen, hallituksen puheenjohtaja (koko tilikausi)
 - Maaria Eriksson, hallituksen varapuheenjohtaja (koko tilikausi)
 - Markku Koponen, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Vivi Marttila, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Tuomo Mäkinen, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Minna Smedsten, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Denis Strandell, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Leena Vainiomäki, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Kimmo Viertola, hallituksen jäsen (24.3.2022 saakka)
- Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen
 - Esa Kallio, toimitusjohtaja (koko tilikausi)
 - Mari Tyster, toimitusjohtajan sijainen (koko tilikausi)

Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle

Omistajien nimitysvaliokunnan puheenjohtaja
Jaakko Kiander

Kuntarahoitus



Hallituksen jäsenten palkkiot

- Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset hallituksen palkkioiksi
 - Hallituksen jäsenen vuosipalkkio 24.000 euroa
 - Hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 27.500 euroa
 - Riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio 29.500 euroa
 - Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 42.000 euroa
 - Kokouspalkkio hallituksen ja valiokuntien kokouksista 600 euroa / kokous jäsenille ja 950 euroa / kokous puheenjohtajille
- Lisäksi omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallituksen ja valiokuntien kokousten lisäksi kokouspalkkio maksetaan myös viranomaisten edellyttämistä tapaamisista.
- Ehdotetut palkkiot tarkoittavat 2000 euron korotusta hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioon, 1500 euron korotuksia varapuheenjohtajan ja riski- ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajien palkkioihin ja 1000 euron korotusta hallituksen jäsenen vuosipalkkioon. Lisäksi palkkioehdotus korottaa puheenjohtajien kokouspalkkiota 150 eurolla ja jäsenen kokouspalkkiota 100 eurolla.

Nimitysvaliokunnan ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi ja hallituksen kokoonpanoksi

- Hallituksen jäsenten lukumäärä
 - Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallituksen jäsenten lukumäärä toimikaudella 2023–2024 on kahdeksan (8), mikä vastaa edellisen toimikauden (2022-2023) jäsenlukumäärää.
- Hallituksen kokoonpano
 - Nykyisistä jäsenistä Vivi Marttila ei ole enää käytettävissä hallitukseen.
 - Nimitysvaliokunta ehdottaa, että muut nykyiset jäsenet jatkavat hallituksessa.
 - Lisäksi nimitysvaliokunta ehdottaa, että uutena jäsenenä hallitukseen valitaan Arto Vuojolainen.

Hallituksen kokoonpanon muodostaminen

- Nimitysvaliokunnan tehtävänä on laatia ehdotus hallituksen kokoonpanoksi.
- Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti nimitysvaliokunnan on otettava huomioon seuraavia tekijöitä eli hallituksen olisi kokonaisuutena edustettava seuraavia keskeisiä asiantuntemus- ja kokemusalueita:
 - kansainvälisten finanssimarkkinoiden tuntemus sekä näistä hankittu käytännön kokemus
 - luotonannon tuntemus
 - rahoitustoimialaan liittyvien riskien tuntemus
 - kuntatalouden ja kuntayhteisön toiminnan ja toimintamallien tuntemus sekä
 - sosiaalisen asuntotuotannon tuntemus
 - yrityshallintokokemus
- Näiden vaatimusten lisäksi valiokunnan on otettava huomioon lainsäädännöstä (laki luottolaitostoiminnasta) ja viranomaisohjeissa (Euroopan pankkiviranomaisen ja Euroopan keskuspankin ohjeet) olevat vaatimukset hallituksen jäsenten osaamisesta, kokemuksesta, riippumattomuudesta, eturistiriitojen hallitsemisesta, maineesta, taidoista)
- Valiokunta toimii itsenäisesti ja yhtiön asema osakeyhtiönä ja listattujen arvopapereiden liikkeeseenlaskijana edellyttää, että työ on luottamuksellista.
- Nimitysvaliokunnan tehtävänä on arvioida yhtiön ja se omistajien kannalta hallituskokoonpanoehdotusta, joka palvelee parhaiten kaikkien osakkeenomistajien ja yhtiön etua sekä täyttää lainsäädännössä ja viranomaisvaatimuksista tulevat reunaehdot.
- Päätösvalta hallituskokoonpanosta on yhtiökokouksella, nimitysvaliokunnalla vain oikeus ehdottaa.

Hallituksen kokoonpanoehdotus

- Omistajien nimitysvaliokunnan näkemyksen mukaan ehdotettu hallituksen kokoonpano täyttää ne vaatimukset, joita omistajat ja merkittäviä luottolaitoksia koskeva sääntely yhtiön hallitukselle asettavat.
- Arvioinnissa on otettu huomioon myös tarve riittävälle määrälle yhtiöstä ja suurimmista omistajista riippumattomia hallituksen jäseniä sekä hallituksen jäsenten mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen.
- Yhtiö on tehnyt lainsäädännön edellyttämät taustaselvitykset koskien henkilöiden luotettavuutta ja ammattitaitoa ja valvova viranomaisen on selvitykset hyväksynyt.
- Hallituksen monimuotoisuuden osalta valiokunnan tavoitteena on kummankin sukupuolen vähintään 40 prosentin edustus hallituskokoonpanossa. Kokoonpanoehdotus jää vähän 40 prosentin tavoitteesta, koska naisjäsenten osuus on 38 % (kaudella 2022–2023 osuus oli 50 %).
 - Huomioiden hallituksen kokoonpanovaatimukseen liittyvät monet eri kriteerit, joiden kaikkien toteuttaminen rajatulla kokoonpanomäärällä on haastavaa, valiokunta on pitänyt ehdotettua kokoonpanoa hyväksyttävänä poikkeamana monimuotoisuustavoitteesta.
 - Hallituskokoonpano muuttuu pääsääntöisesti jonkin verran vuosittain, ja tämän vuoksi yksittäisten vuosien ja tavoitteen välillä voi olla eroja, jotka tasaantuvat pitkän aikavälin tarkastelussa. Yhtiön hallituksen kokoonpano on useimpina vuosina täyttänyt kyseisen tavoitteen.

Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotus hallituksen kokoonpanoksi



Maaria Eriksson
sijoitusjohtajan varahenkilö,
operatiivinen johtaja, sijoitukset,
Keva



Markku Koponen
hallitusammattilainen



Kari Laukkanen
hallitusammattilainen ja
rahoitusalan konsultti



Tuomo Mäkinen
rahoituspäällikkö,
Helsingin kaupunki



Minna Smedsten
talousjohtaja,
Taaleri Oyj



Denis Strandell
kaupunginjohtaja,
Hangon kaupunki



Leena Vainiomäki
hallitusammattilainen



Arto Vuojolainen
liiketoiminta- ja rahoitusjohtaja,
Tampereen kaupunki

Ehdotettu uusi hallituksen jäsen: Arto Vuojolainen

- **Koulutus:** Diplomi-insinööri
- **Päätoimi:** Liiketoiminta- ja rahoitusjohtaja, Tampereen kaupunki
- **Aiempi keskeinen työhistoria:** Vuodesta 2007 lähtien Tampereen kaupungin palveluksessa rahoitusjohdon tehtävissä. Tätä ennen, vuodesta 1994 lähtien pankkisektorilla (Nordea, Handelsbanken) luotonmyönnön ja asiakassuhteiden asiantuntija- ja johtotehtävissä.
- **Muut luottamustoimet**
 - Monetra Oy, hallituksen jäsen
 - Monetra Pirkanmaa Oy, hallituksen jäsen
 - Joe ja Pentti Borgin säätiö, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen tehtävä)

Omistajien nimitysvaliokunnan muut ehdotukset

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen valitsemaalle hallitukselle Kari Laukkasen uudelleevalintaa hallituksen puheenjohtajaksi ja Maaria Erikssonin uudelleevalintaa varapuheenjohtajaksi uuden hallituksen järjestäytymiskokouksessa, edellyttäen, että yhtiökokous on valinnut heidät hallituksen jäseniksi.

10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Kuntarahoitus



Hallituksen jäsenten palkkiot

- Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset hallituksen palkkioiksi
 - Hallituksen jäsenen vuosipalkkio 24.000 euroa
 - Hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 27.500 euroa
 - Riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio 29.500 euroa
 - Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 42.000 euroa
 - Kokouspalkkio hallituksen ja valiokuntien kokouksista 600 euroa / kokous jäsenille ja 950 euroa / kokous puheenjohtajille
- Lisäksi omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallituksen ja valiokuntien kokousten lisäksi kokouspalkkio maksetaan myös viranomaisten edellyttämistä tapaamisista.
- Ehdotetut palkkiot tarkoittavat 2000 euron korotusta hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioon, 1500 euron korotuksia varapuheenjohtajan ja riski- ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajien palkkioihin ja 1000 euron korotusta hallituksen jäsenen vuosipalkkioon. Lisäksi palkkioehdotus korottaa puheenjohtajien kokouspalkkiota 150 eurolla ja jäsenen kokouspalkkiota 100 eurolla.

Tilintarkastajan palkkio

- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että valittavalle tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan kohtuullisen laskun mukaan.

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Kuntarahoitus



Hallituksen jäsenten lukumäärä

- Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallituksen jäsenten lukumäärä toimikaudella 2023–2024 on kahdeksan (8), mikä vastaa edellisen toimikauden (2022-2023) jäsenlukumäärää.

12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Kuntarahoitus



Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotus hallituksen kokoonpanoksi



Maaria Eriksson
sijoitusjohtajan varahenkilö,
operatiivinen johtaja, sijoitukset,
Keva



Markku Koponen
hallitusammattilainen



Kari Laukkanen
hallitusammattilainen ja
rahoitusalan konsultti



Tuomo Mäkinen
rahoituspäällikkö,
Helsingin kaupunki



Minna Smedsten
talousjohtaja,
Taaleri Oyj



Denis Strandell
kaupunginjohtaja,
Hangon kaupunki



Leena Vainiomäki
hallitusammattilainen



Arto Vuojolainen
liiketoiminta- ja rahoitusjohtaja,
Tampereen kaupunki

13. Tilintarkastajan valitseminen

Kuntarahoitus



Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi

- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle KPMG Oy Ab:n uudelleenvalintaa yhtiön tilintarkastajaksi.
- KPMG Oy Ab on ilmoittanut, että mikäli yhtiö valitaan Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi, toimii päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja, joka on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana myös kuluvalle tilikaudella.

14. Tilintarkastajan valinta vuonna 2024 alkavalle toimikaudelle

Kuntarahoitus



Tiedoksi: Tilintarkastajan valinta vuonna 2024 alkavalle toimikaudelle

- Yhtiö on sääntelyn mukaan velvollinen järjestämään tilintarkastajan valinnan vuonna 2024 alkavalle toimikaudelle.
- Hallituksen tarkastusvaliokunta on järjestänyt tilintarkastajan kilpailutusprosessin ja sen perusteella antanut hallitukselle suosituksen tilintarkastajaksi toimikaudelle, joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen 2024 päättyessä.
- Hallitus on päättänyt tehdä ehdotuksen vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle valiokunnan ehdotuksen mukaisesti ja katsoo parhaaksi saattaa valiokunnan suosituksen ja sen perusteella tehdyn hallituksen ehdotuksen viipymättä osakkeenomistajien tietoon jo tässä yhtiökokouksessa.
- Hallitus tulee ehdottamaan vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle tarkastusvaliokunnan suosituksesta, että uudeksi tilintarkastajaksi valitaan PricewaterhouseCoopers Oy.
- Hallitus ehdottaa, että varsinainen yhtiökokous merkitsee tiedoksi tilintarkastajan valintaa 2024 alkavalle toimikaudelle koskevan tarkastusvaliokunnan suosituksen ja hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksen perusteella päättämän ehdotuksen tilintarkastajaksi seuraavan vuoden eli vuonna 2024 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

15. Hallituksen ehdotus osinkopolitiikaksi

Hallituksen puheenjohtaja Kari Laukkanen

Kuntarahoitus



Hallituksen ehdotus osinkopolitiikaksi

Hallitus on arvioinut osinkopolitiikan laatimiseen liittyviä periaatteita ja reunaehtoja huolellisesti ja ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous vahvistaa yhtiölle osinkopolitiikan, jonka mukaisesti tulevina vuosina Kuntarahoituksen tavoitteena on maksaa osinkoina 30–60 % konsernin tilikauden tuloksesta.

Osingonjako ei kuitenkaan saa heikentää Kuntarahoituksen vakavaraisuutta, maksuvalmiutta eikä kykyä selvittää sitoumuksistaan. Voitonjakoesitystä valmisteltaessa ja itse voitonjakopäätöstä tehtäessä on otettava kattavasti huomioon konsernin pääoma-asemaan vaikuttavia tekijöitä, kuten:

- toimintaympäristöön ja sääntelyyn liittyvät epävarmuudet ja muutokset
- arviot konsernin taloudellisesta tilanteesta tulevaisuudessa
- konsernin rahoitusasema ja maksuvalmius
- riskiasemassa tapahtuneet muutokset
- omiin varoihin vaikuttaneet realisoitumattomat käyvän arvon muutokset
- arviot likviditeetin määrän kehityksestä
- valvojien ja luottoluokittajien näkemykset
- mahdollisten AT1-lainojen tulokseen kirjaamattomat korot.

16. Osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Kuntarahoitus



A) Osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään ja sen edellyttämät yhtiöjärjestysmuutokset

- Hallitus ehdottaa, että varsinainen yhtiökokous päättää Kuntarahoituksen osakkeiden liittämisestä arvo-osuusjärjestelmään ja sen edellyttämistä muutoksista Kuntarahoituksen yhtiöjärjestykseen. Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään ilmoittautumisajasta, jonka kuluessa osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään.
- Yhtiöjärjestykseen ehdotetaan tehtävän seuraavat muutokset osakkeiden liittämiseksi arvo-osuusjärjestelmään:
 - Yhtiöjärjestyksen kolme pykälään lisätään maininta yhtiön osakkeiden kuulumisesta arvo-osuusjärjestelmään hallituksen määräämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen.
 - Yhtiöjärjestyksen suostumuslauseketta koskevasta neljä pykälästä poistetaan lause ”*Suostumuslausekkeesta on oltava maininta osakekirjassa ja osakasluettelossa, mahdollisesti annettavassa väliaikaistodistuksessa ja osakeantilipussa*”.
 - Yhtiöjärjestyksen lunastuslauseketta koskevasta viisi pykälästä poistetaan lause ”*Lunastuslausekkeesta on oltava maininta osakekirjassa ja osakasluettelossa, mahdollisesti annettavassa väliaikaistodistuksessa ja osakeantilipussa*”.
 - Yhtiöjärjestyksen yhtiökokouskutsua koskeva 13 pykälä muutetaan seuraavaan muotoon ”*Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan kirjallisesti julkaisemalla kutsu yhtiön internetsivulla, lähettämällä se osakkeenomistajien yhtiölle ilmoittamiin sähköpostiosoitteisiin, toimittamalla se postitse heidän osakasluetteloon merkittyyn osoitteeseen tai julkaisemalla se hallituksen määräämässä lehdessä. Kokouskutsu on toimitettava aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokousta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiökokouskutsussa on mainittava viimeinen ilmoittautumispäivä yhtiökokoukseen.*”

B) Muut yhtiöjärjestysmuutokset

- Hallitus ehdottaa, että varsinainen yhtiökokous päättää myös seuraavista muutoksista yhtiöjärjestykseen
 - Kuntarahoituksen yhtiöjärjestyksen toimialaa koskevassa kaksi pykälässä todetaan, että *”yhtiö palvelee koko suomalaista kuntasektoria ja siinä erityisesti Kuntien takauskeskuksesta annetun lain 1 §:n tarkoittamia yhteisöjä”*. Muutetaan edellä mainittu kohta muotoon *”yhtiö palvelee Kuntien takauskeskuksesta annetun lain 1 §:n tarkoittamia yhteisöjä”*.
 - Yhtiöjärjestyksen kahdeksan pykälässä todetaan, että *”toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen ja toimihenkilö saavat kuulua muun yhtiön hallintoon ainoastaan yhtiön hallituksen luvalla”*. Korvataan sana toimihenkilö sanoilla *”toimitusjohtajalle suoraan raportoivat henkilöt”*.
- Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiöjärjestykseen tehdään muita pienempiä teknisiä korjauksia.

17. Kokouksen päättäminen

Kuntarahoitus

