

17.5.2024

KUNTARAOITUS OYJ:N VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Aika: 17.5.2024 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 nykyisiä jäseniä ja hallituksen uudeksi jäseneksi ehdotettu henkilö, nykyinen ja ehdotettu uusi 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 rahoitusmarkkinoiden kehitystä sekä hallituksen toimintaa vuonna 2023. Kari Laukkanen kertoi myös yhtiön palkitsemiskäytännöistä Pilari 3 -raportin palkitsemista koskevan osuuden pohjalta. Hallituksen puheenjohtajan katsaukseen sisältyneet osallistujille kokouksessa heijastetut sivut otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 3).

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 verkkolähetyksenä ja käyttää äänioikeutta asiamiehen välityksellä. Asiamiehenä toimi yhtiökokouksessa Kuntarahoituksen johtaja Mari Tyster.

Todettiin, että hallituksen ja omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset yhtiökokoukselle oli julkistettu 26.4.2024 yhtiön verkkosivuilla ja toimitettu kokouskutsun liitteenä osakkeenomistajille. Tilinpäätösasiakirjat olivat olleet osakkeenomistajien nähtävillä yhtiön verkkosivuilla 7.3.2024 alkaen ja ne ovat olleet nähtävillä myös yhtiön toimitiloissa ja saatavilla kokouspaikalla.

3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojen valitseminen

Kevan edustaja Marja Kauppila ehdotti kokouksen pöytäkirjantarkastajiksi Helsingin kaupungin edustajaa Sampo Viitasta ja Tampereen kaupungin edustajaa Saara Unnanlahtea.

Sampo Viitanen ja Saara Unnanlahti valittiin pöytäkirjantarkastajiksi, ja samalla päätettiin, että he toimivat tarvittaessa ääntenlaskun valvojina.

4. Kokouksen laillisuuden toteaminen

Todettiin, että kokous oli kutsuttu koolle lähettämällä osakkaille yhtiöjärjestyksen mukaisesti kokouskutsu sähköpostitse sekä julkaisemalla kutsu yhtiön verkkosivuilla 26.4.2024. 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 19 kappaletta edustaen 27 205 102 osaketta ja ääntä, mikä vastaa 69,64 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

Vahvistettiin kokouksen alkamisajankohtaa koskeva osallistumistilanne ja ääniluettelo, jotka otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 1). Ääniluetteloa todettiin päivitettävän kokouksen aikana siten, että siihen merkitään myöhemmin paikalle tulleet sekä kokouksesta ennen sen päättymistä lähteneet.

Myönnettiin läsnäolo-oikeus kaikille paikalla olijoille sekä etäyhteyden välityksellä osallistuville yhtiön toimihenkilöille.

6. Vuoden 2023 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

Toimitusjohtaja Esa Kallio piti katsauksen, jossa hän käsitteli tilikauden 2023 tapahtumia ja yhtiön liiketoimintaympäristöä kuluvalle tilikaudella. Toimitusjohtaja totesi, että vuosi 2023 oli jo neljäs peräkkäinen epävakauden leimaama vuosi. Kuntarahoituksen toimintakykyyn geopoliittisten jännitteiden lisääntyminen ja markkinoiden ailahtelu eivät merkittävästi vaikuttaneet, vaan yhtiö pystyi häiriöttä toteuttamaan perustehävänsä eli edullisen pitkäaikaisen rahoituksen hankkimisen asiakkailleen. Toimitusjohtaja korosti hyvinvointialueiden pitkäaikaisen rahoituksen osalta, että tätä rajoittaa Kuntien takauskeskuksen asettama 400 miljoonan euron vuosittainen limiitti myös, koska hyvinvointialueet eivät ole takauskeskuksen jäseniä. Toimitusjohtaja totesi, että julkisen sektorin rahoituskustannusten kehityksen kannalta olisi tärkeää, että hyvinvointialueet tulisivat Kuntien takauskeskuksen jäseniksi ja osaltaan kantaisivat takausvastuun varainhankinnasta, jota käytetään hyvinvointialueiden rahoitukseen. Lopuksi toimitusjohtaja kertoi myös vuoden 2024 osalta, että Kuntarahoitus on päättänyt lopettaa tytäryhtiönsä Rahoituksen neuvonantopalvelut Inspira Oy:n neuvonantoliiketoiminnan, kun tähän liittyvä yrityskauppa raukesi FCG Finnish Consulting Group Oy:n kanssa. Toimitusjohtajan katsaukseen sisältyneet osallistujille kokouksessa heijastetut sivut otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 3).

Todettiin, että tilinpäätös tilikaudelta 2023 (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 2023.

8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonjaosta päättämisestä

Kokouksen puheenjohtaja esitteli hallituksen ehdotuksen taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonjaosta päättämisestä.

Merkittiin, että yhtiön taseen 31.12.2023 mukaan voitonjakokelpoiset varat ovat 365 610 693,66 euroa, josta tilikauden voitto oli 67 416 447,86 euroa.

Todettiin, että hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle, että vuodelta 2023 vahvistettavan taseen perusteella osinkoa jaetaan 1,69 euroa osakkeelta, yhteensä 66 017 818,62 euroa.

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

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa jaetaan 1,69 euroa osakkeelta, yhteensä 66 017 818,62 euroa ja että osinko maksetaan 28.5.2024 tai mahdollisimman pian sen jälkeen osakkeenomistajan arvo-osuustilin yhteyteen ilmoitetulle pankkitilille. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä 21.5.2024.

9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle

Yhtiökokous päätti myöntää vastuuvapauden hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle tilikaudelta 2023.

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 (28.3.2023 saakka)
- Tuomo Mäkinen, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Minna Smedsten, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Denis Strandell, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Leena Vainiomäki, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
- Arto Vuojolainen, hallituksen jäsen (28.3.2023 alkaen)

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

10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Osakkeenomistajien nimitysvaliokunnan puheenjohtaja Jaakko Kiander esitteli nimitysvaliokunnan ehdotukset hallituksen jäsenten palkkioista, lukumäärästä ja valinnasta.

Yhtiökokouksen puheenjohtaja totesi omistajien nimitysvaliokunnan ehdottaneen (liite 7) yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan toimikaudella 2024–2025 seuraavat palkkiot:

- hallituksen jäsenen vuosipalkkio 25.000 euroa
- hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 29.000 euroa
- riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio 31.000 euroa
- hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 45.000 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 2024–2025 omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti.

Yhtiökokouksen puheenjohtaja totesi hallituksen ehdottaneen (liite 6) yhtiökokoukselle, että tilintarkastajan palkkio maksetaan tilintarkastajan esittämän kohtuullisen laskun mukaan.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 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 2024–2025 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, Elina Stråhlmanin, ansioluettelo (liite 8).

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

Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa tämän yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy seuraavan varsinaisen 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 PricewaterhouseCoopers Oy toimikaudeksi, joka alkaa tämän yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Merkittiin, että PricewaterhouseCoopers Oy oli ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii Jukka Paunonen, KHT.

Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi otettiin pöytäkirjan liitteeksi (liite 6).

14. Kokouksen päättäminen

Merkittiin, että kaikki päätökset yhtiökokouksessa tehtiin yksimielisesti.

Yhtiökokouksen puheenjohtaja päätti kokouksen klo 11.12.

Pöytäkirjan vakuudeksi:

Pauliina Tenhunen
puheenjohtaja

Mari Tyster
sihteeri

Sampo Viitanen
pöytäkirjantarkastaja

Saara Unnanlahti
pöytäkirjantarkastaja

Liitteet:

- Liite 1: Ääniluettelo
- Liite 2: Kokouskutsu
- Liite 3: Kokousesitys
- Liite 4: Vuosikertomus 2023, sisältäen tilinpäätöksen
- Liite 5: Tilintarkastuskertomus 2023
- Liite 6: Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle
- Liite 7: Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset yhtiökokoukselle
- Liite 8: Ansioluettelo Elina Stråhlman

KUNTARAHOITUS OYJ:N VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 17.5.2024 / Tiedot kokouksessa paikalla olevista

Column	Osakkeenomistaja	Osakkeiden / äänien lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista / äänistä	Paikalla (on/ei) TÄYTÄ	Paikalla olevat osakkeet/äänet
1	Tomion Vuokra-Asunnot Oy	27 500	0,07 %	on	27 500
2	Turun kaupunki	763 829	1,96 %	on	763 829
3	Salon kaupunki	189 601	0,49 %	on	189 601
4	Pohjois-Pohjanmaan hyvinvointialue	25 500	0,07 %	on	25 500
5	Hattulan kunta	275	0,00 %	on	275
6	Lapinjärven kunta	11 525	0,03 %	on	11 525
7	Jyväskylän kaupunki	297 275	0,76 %	on	297 275
8	Keva	11 975 550	30,66 %	on	11 975 550
9	Suomen valtio	6 250 000	16,00 %	on	6 250 000
10	Janakkalan kunta	56 765	0,15 %	on	56 765
11	Riihimäen kaupunki	34 375	0,09 %	on	34 375
12	Iloimantsin kunta	20 173	0,05 %	on	20 173
13	Kauniaisten kaupunki	34 250	0,09 %	on	34 250
14	Hangon kaupunki	16 500	0,04 %	on	16 500
15	VAV Asunnot Oy	963 048	2,47 %	on	963 048
16	Tampereen kaupunki	919 027	2,35 %	on	919 027
17	Helsingin kaupunki	4 066 525	10,41 %	on	4 066 525
18	Ikaalisten kaupunki	5 500	0,01 %	on	5 500
19	Espoon kaupunki	1 547 884	3,96 %	on	1 547 884

39 063 798

Paikalla olevien osakkeiden/äänien lukumäärä yhteensä
 Yhtiön kaikkien osakkeiden/äänien lukumäärä
 Paikalla olevat äänioikeutetut yhteensä
 Paikalla olevien omistus-/ääniosuus

27 205 102
 39 063 798

69,64 %

Kuntarahoitus Oyj:n varsinainen yhtiökokous 17.5.2024

Kuntarahoitus



1. Kokouksen avaaminen

Hallituksen puheenjohtaja Kari Laukkanen

Kuntarahoitus



Palkitseminen

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

**2022 tavoitteet
(maksu 2023)**

**Yhtiötason
palkitsemistavoitteet**

Tulos
Asiakastyytyväisyys
Vastuullisuus

**Toiminto- tai yksikötason
palkitsemistavoitteet**

Johdolle maksetut palkat ja palkkiot sekä koko henkilöstölle maksetut palkkiot 2023

Vuonna 2023 maksetut palkat ja palkkiot (1 000 €)	
Toimitusjohtajalle maksettu kiinteä palkka	361
Toimitusjohtajan sijaiselle maksettu kiinteä palkka	213
Toimitusjohtajalle maksettujen palkkioiden määrä (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	90
Toimitusjohtajan sijaiselle maksettujen palkkioiden määrä (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	26
Johtoryhmän muille jäsenille maksetut kiinteät palkat	1 229
Johtoryhmän muille jäsenille maksetut palkkiot (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	196
Koko henkilöstölle maksettujen palkkioiden yhteismäärä ml. johto (sisältäen aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	1 747

Osalla johtoryhmän jäsenistä (aloitus ennen vuotta 2018) on yhtiön ottama maksuperusteinen ryhmä-eläkevakuutus. Vakuutuksesta voidaan maksaa eläkettä 63 vuotta täyttäneelle. Vuonna 2023 toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille on maksettu eläkevakuutukseen yhteensä 59 072 euroa.

Toimitusjohtajan ja koko henkilöstön maksetut palkkiot 2019 - 2023

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkat ja palkkiot (1 000 €)						
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Toimitusjohtajalle maksettujen palkkioiden määrä ko. vuonna (sisältää aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	90	85	79	65	76	101
Maksetut palkkiot koko henkilöstö ko. vuonna (ml. johto. Sisältää aiemmilta vuosilta viivästetyt palkkiot)	1 747	1 556	1 450	1 490	1 383	1 402
Henkilöstön määrä	185	175	153	154	156	141

1. Kokouksen avaaminen

Hallituksen puheenjohtaja Kari Laukkanen

Kuntarahoitus



2. Kokouksen järjestäytyminen

Kokouksen puheenjohtaja Pauliina Tenhunen

Kuntarahoitus



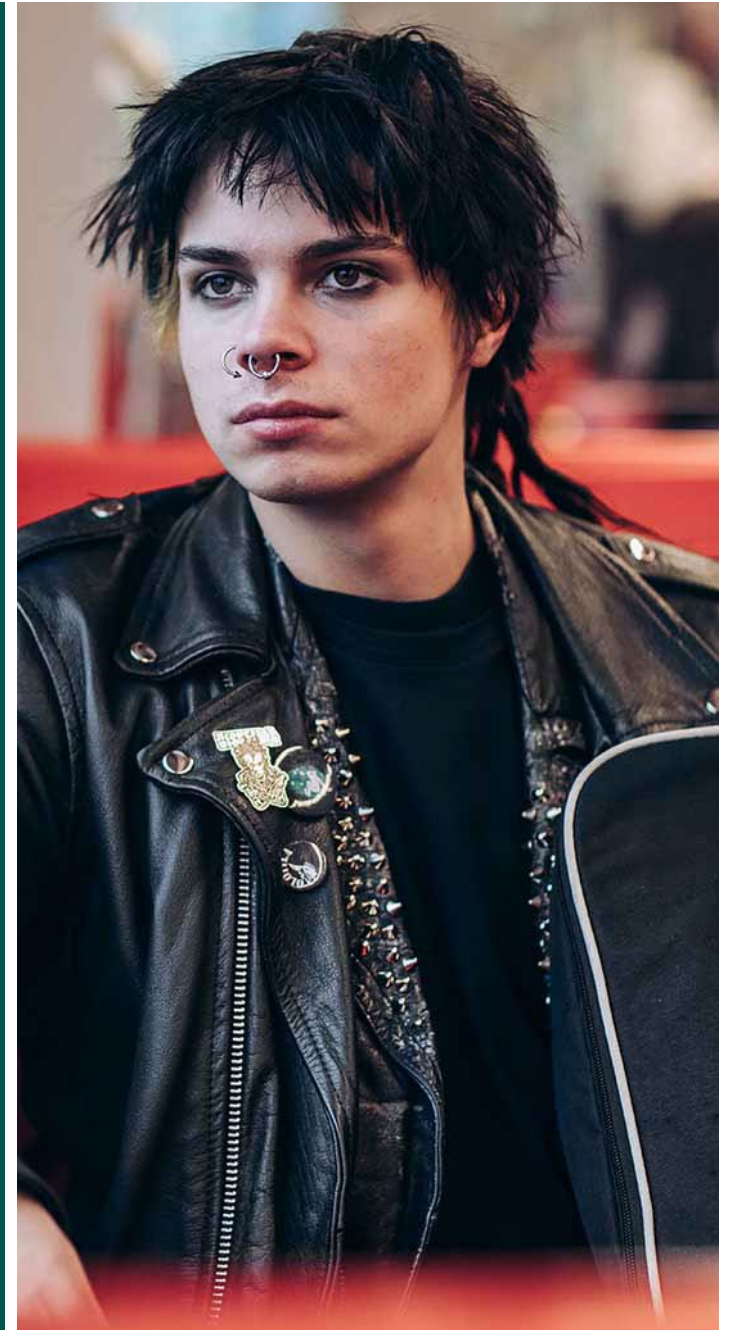
3. Pöytäkirjantarkastajan ja ääntenlaskun valvojan valitseminen

Kuntarahoitus



4. Kokouksen laillisuuden toteaminen

Kuntarahoitus



5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen

Kuntarahoitus



6. Vuoden 2023 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

Kuntarahoitus

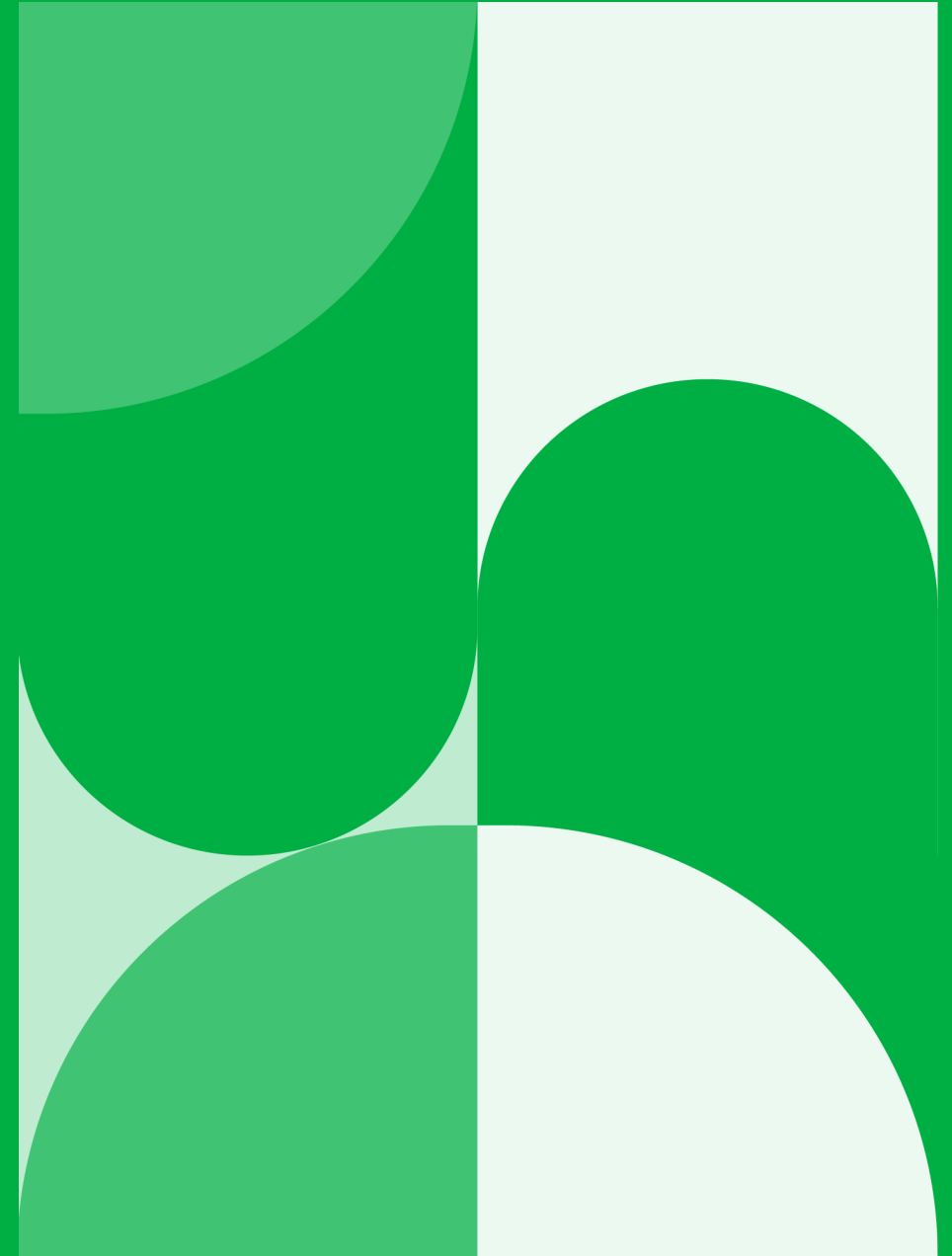


Toimitusjohtajan katsaus

Esa Kallio

Yhtiökokous 17.5.2024

Kuntarahoitus



Perustehtävä toiminnan ytimessä

- Sota Euroopassa jatkui. Alkuvuotta 2023 leimasi isojen pankkien konkurssien aiheuttama epävarmuus. Suomen talouden kehitys oli vaisua ja julkisen velan kasvu jatkui voimakkaana. Kuntarahoituksella on tärkeä rooli yhteiskunnan huoltovarmuuden turvaajana, etenkin turbulenteissa olosuhteissa.
- Kuntarahoituksen rahoituksen kysyntä kasvoi vuodesta 2022. Etenkin Kuntasektorin luottokysyntä oli vahvaa. Asuntosektorilla uusien hankkeiden käynnistymistä hidastivat inflaatio, materiaalipula ja korkotukilainapäätösten kankeus.
- Kuntien takauskeskuksen asettama 400 miljoonan euron limiitti rajoitti pitkän rahoituksen myöntämistä hyvinvointialueille
- Varainhankinta jatkui vakaana ja sijoittajakysyntä vahvana. Likviditeettitaso on pidetty korkeana asiakkaiden rahoituksen saatavuuden varmistamiseksi.
- Jatkoimme toimitamme kehittämistä ja palveluidemme digitalisointia.
- Henkilöstötyytyväisyys parani edelleen: Kuntarahoitukselle Innostavimmat työpaikat -tunnustus toisena vuonna peräkkäin



Kuntarahoituksen perustehtävää kirkastettiin

**Perustehtävämme on varmistaa rajatun ja julkisia
intressejä edistävän asiakaskuntamme rahoituksen
saatavuus ja edullisuus kaikissa markkinaolosuhteissa.**

**Täytämme vastuullisesti ja tehokkaasti asiakkaidemme
rahoitustarpeet ja pyrimme toiminnassamme
asiakkaidemme aitoon, pitkän aikavälin etuun.**

Kuntarahhoituksen arvot ohjaavat koko organisaation toimintaa

Asiakaslähtöisyys

Toimimme ratkaisukeskeisesti ja pitkäjänteisesti.
Onnistumme yhdessä.
Vaikutamme kaikki asiakashyötyyn.

Vastuullisuus

Edistämme yhteiskunnan hyvinvointia ja kestäväää kehitystä.
Toimimme luotettavasti ja ennustettavasti.
Kannamme vastuuta omasta toiminnastamme ja toisistamme.

Avoimuus

Jaamme asiantuntemustamme ja viestimme aktiivisesti.
Haluamme kehittyä ja oppia uutta.
Teemme yhteistyötä, otamme vastaan ja annamme palautetta.

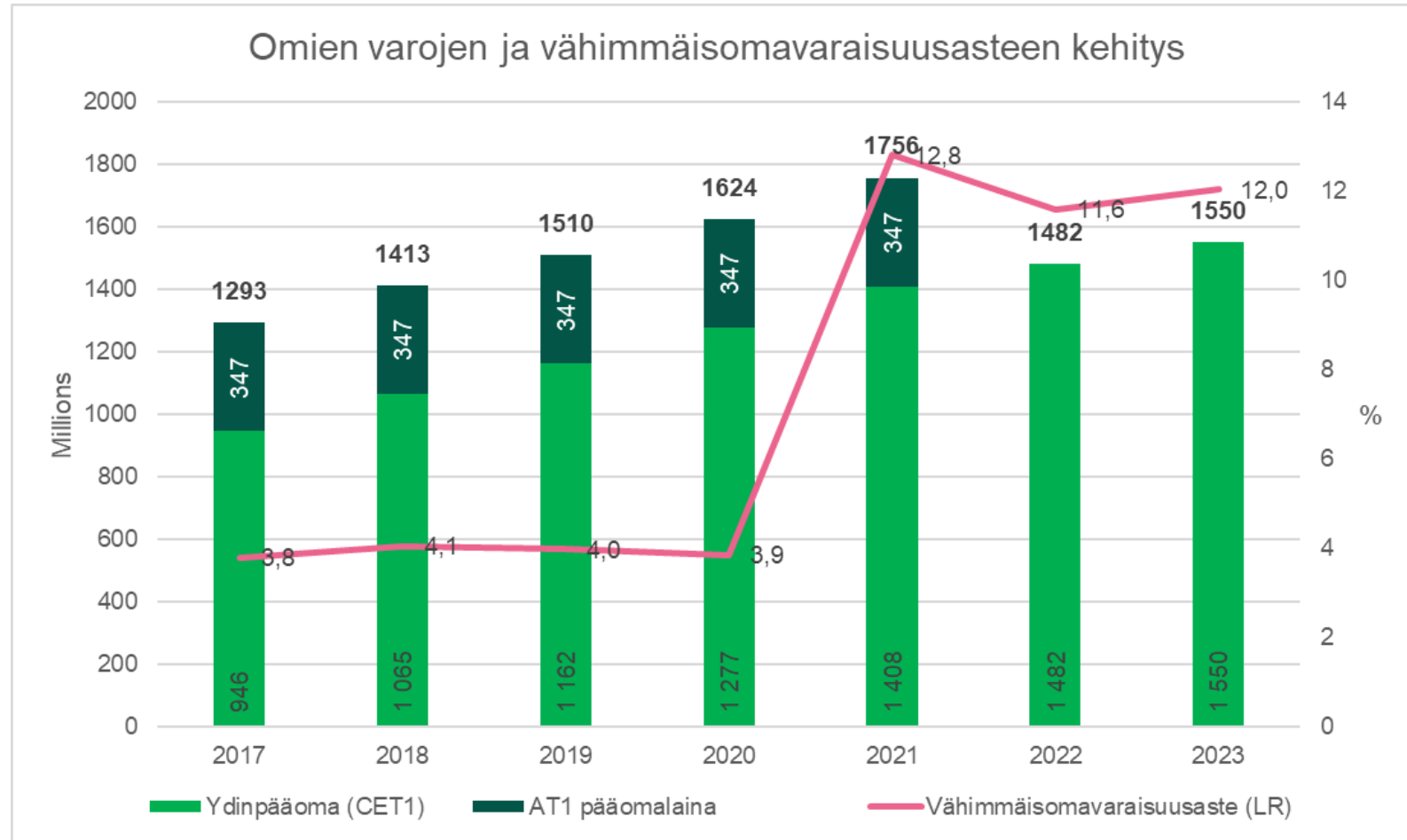
Kuntarahoituksen liiketoiminta jatkui odotusten mukaisesti vuonna 2023

Avainluvut	2022	2023
Korkokate, MEUR	241	259
Liikevoitto ilman realisoitumattomia käyvän arvon muutoksia, MEUR	170	176
Pitkäaikainen asiakasrahoitus ilman käyvän arvon muutoksia, mrd EUR	30,7	32,9
Uusi pitkäaikainen varainhankinta, mrd EUR	8,8	10,1
Tase, mrd EUR	47,7	49,7
Omat varat yhteensä, mrd EUR	1,5	1,6
CET1-vakavaraisuus, %	97,6	103,4
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	11,6	12,0

Ydintoiminnan tulos edellisen vuoden tasolla, mutta arvostukset heikensivät liiketulosta

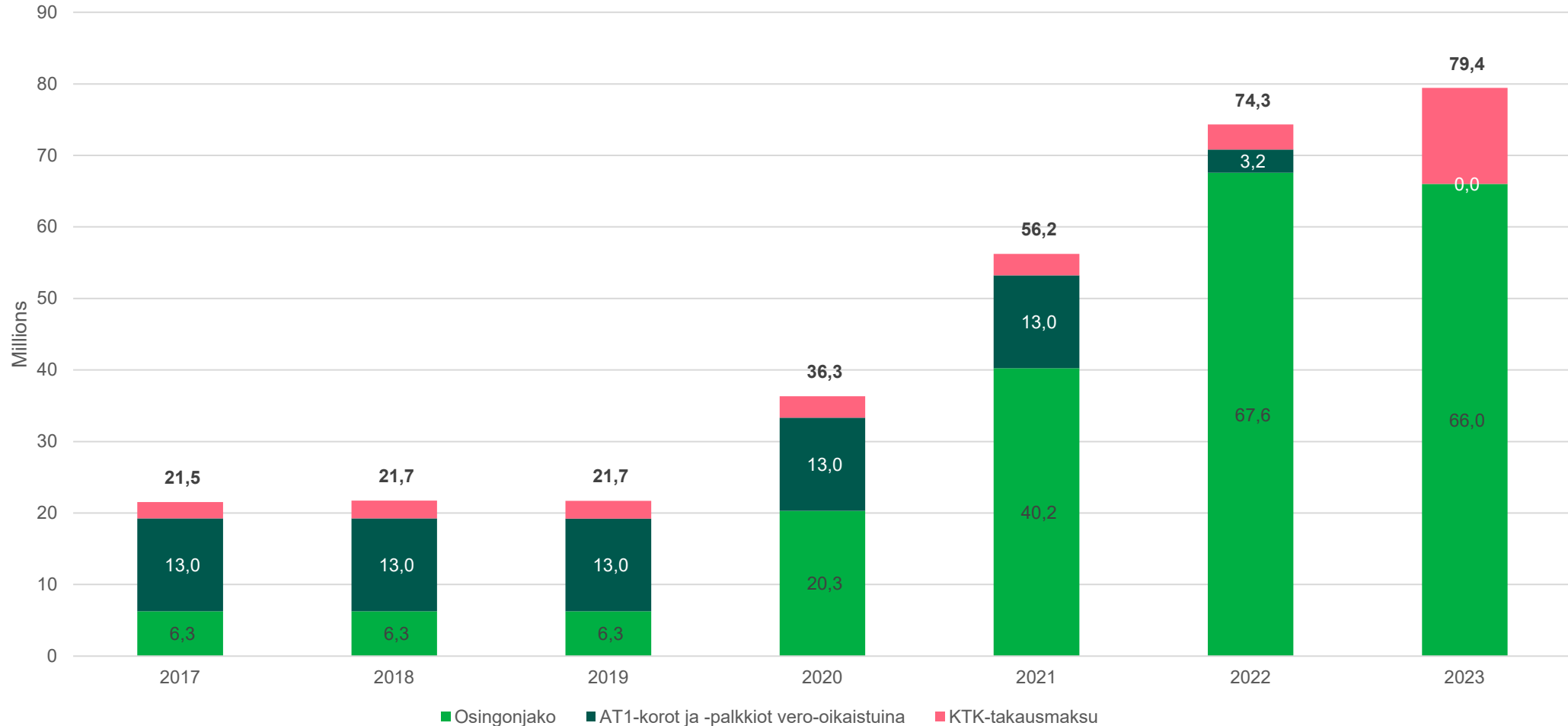


Kuntarahoituksen pääoma-asema on vahva

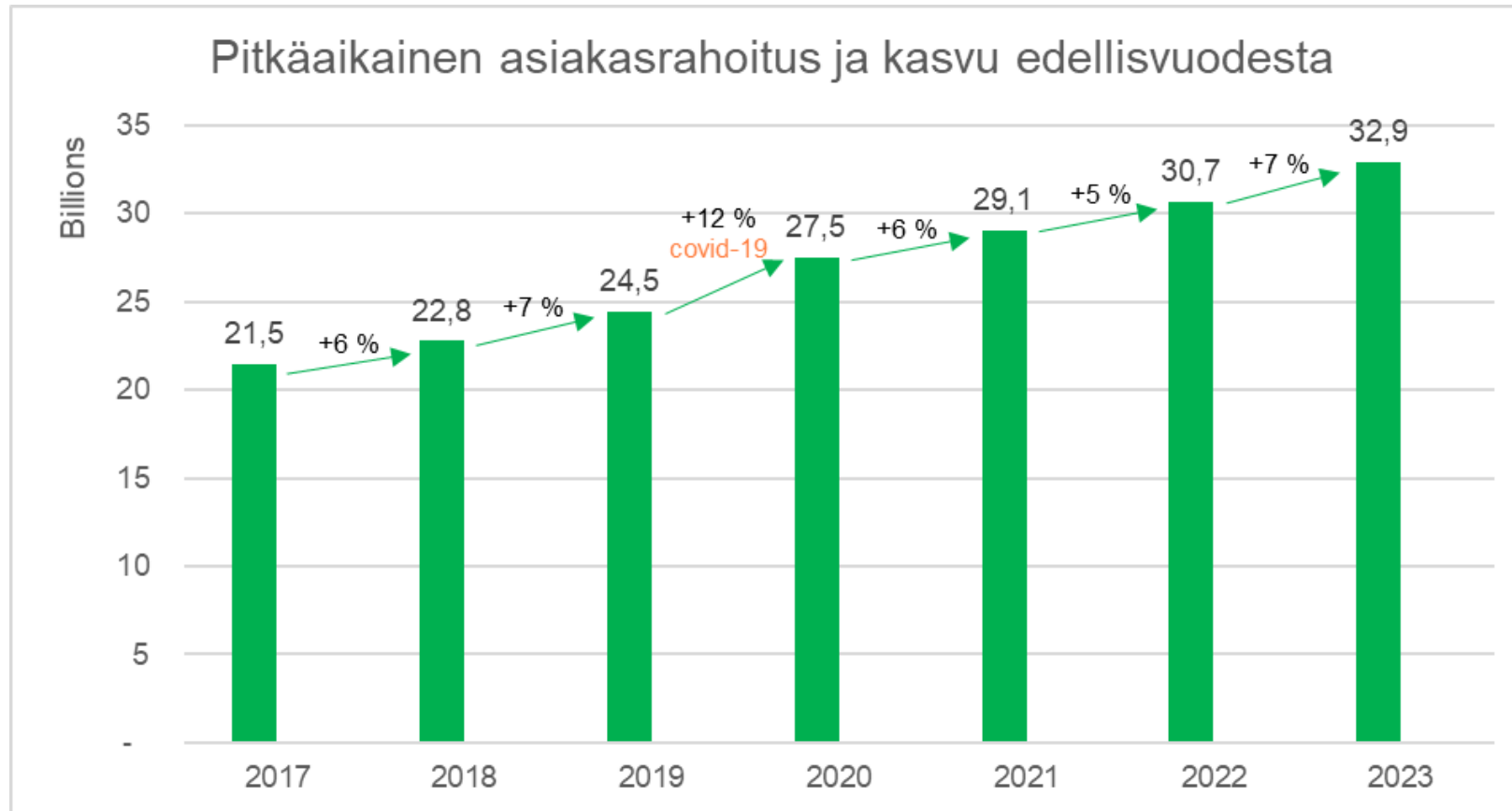


Osingot kasvaneet viime vuosina, vuoden 2023 osingot edellisen vuoden tasolla

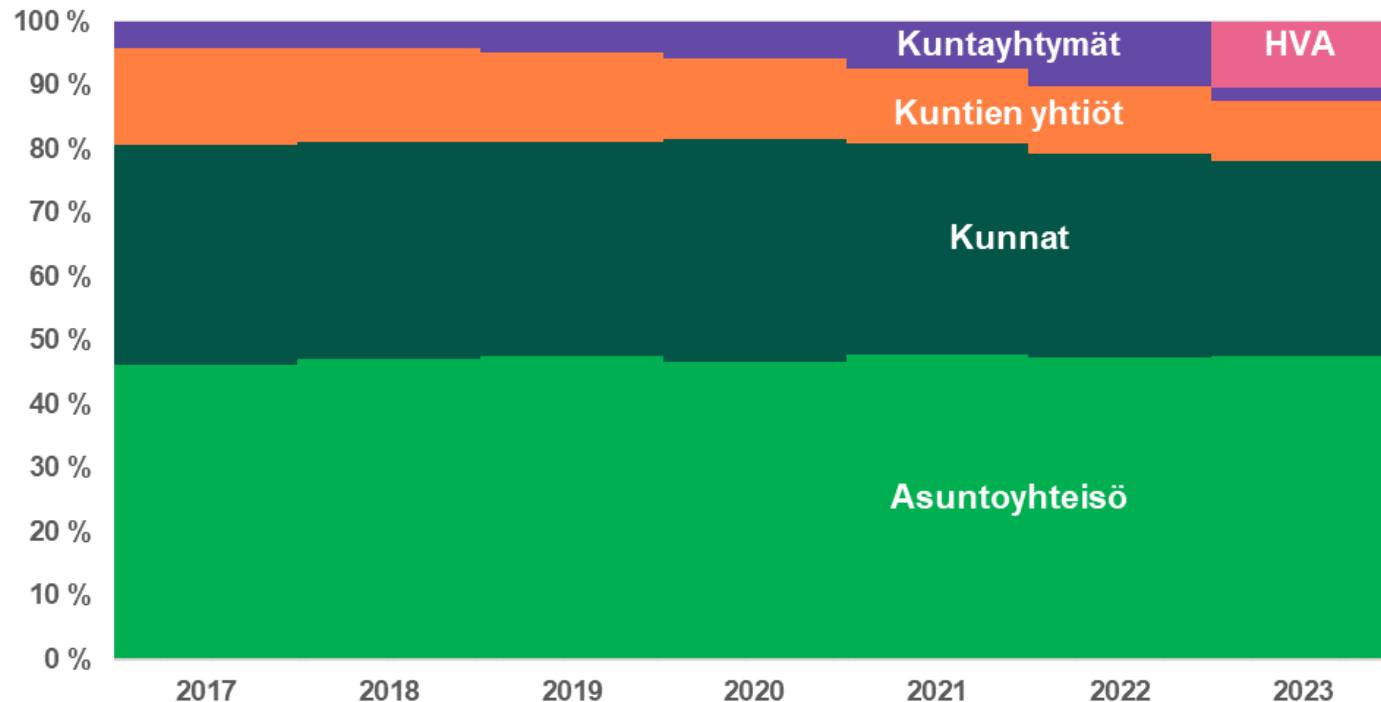
AT1-korot, osingot ja KTK-takausmaksu 2017-2023



Pitkäaikaisen asiakasrahoituksen kasvu kiihtyi 7 %:iin



Lainakannan kehitys asiakasryhmittäin 2017–2023 (ilman arvostuksia)

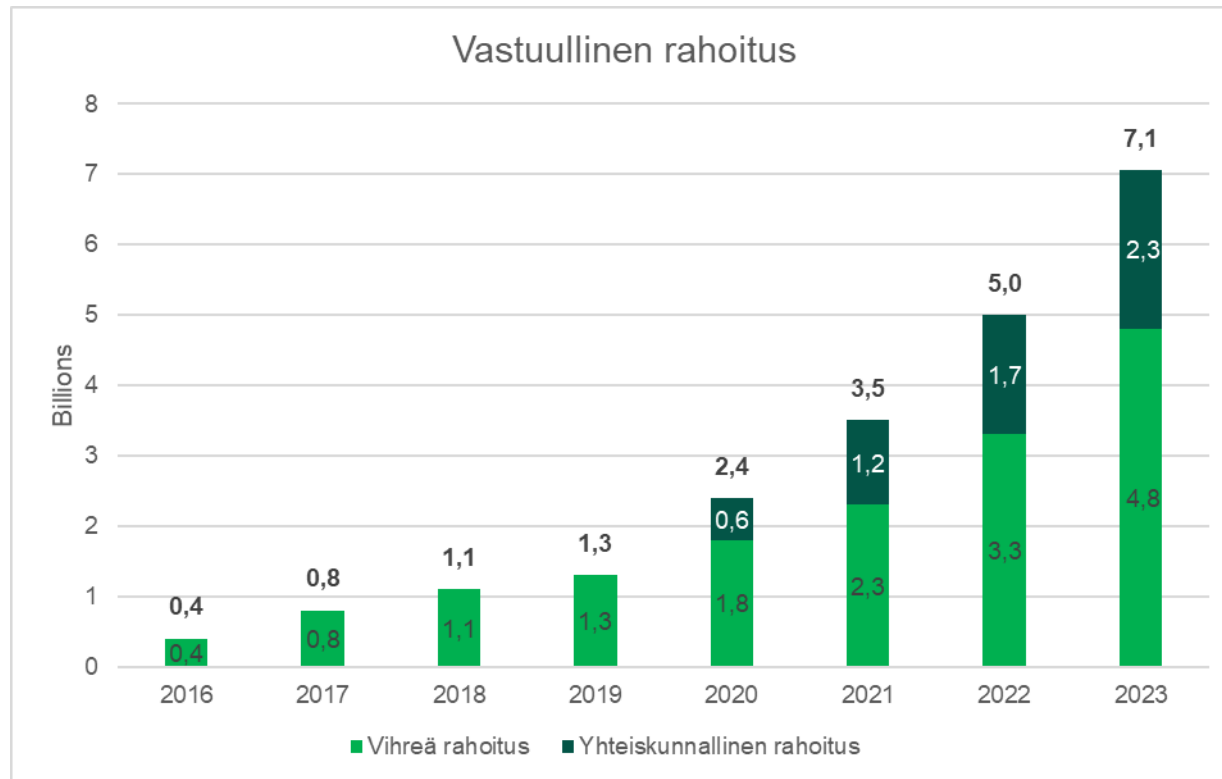


Vuoden 2023 jakauma:

Asuntoyhteisöt	47 %
Kunnat	31 %
Hyvinvointialueet	10 %
Kuntien yhtiöt	10 %
Kuntayhtymät	2 %

Hyvinvointialueet erotettu omaksi asiakasryhmäksi vuodesta 2023 alkaen

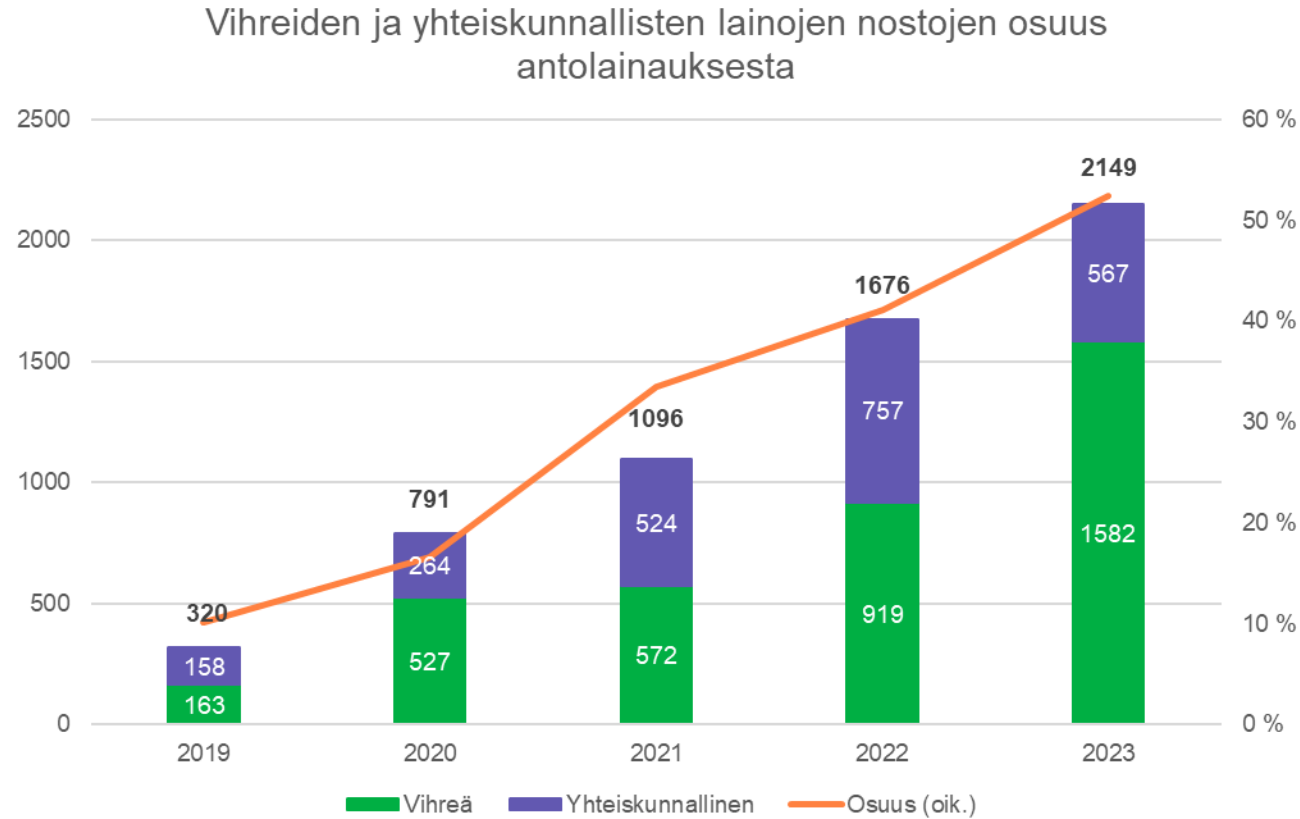
Vastuullinen rahoitus kasvaa edelleen riipeästi



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

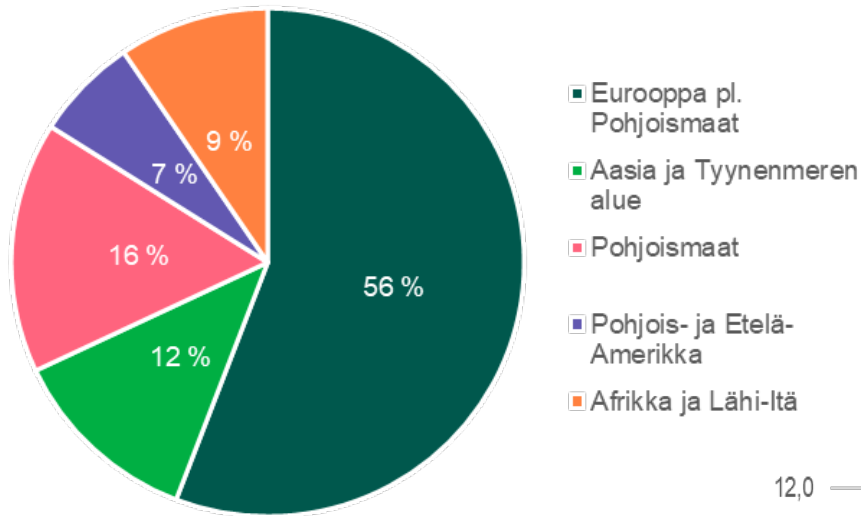
Yhteiskunnallisella rahoituksella voidaan rahoittaa investointeja, jotka tuottavat laaja-alaista yhteiskunnallista hyötyä. Rahoitettavat hankkeet edistävät yhdenvertaisuuden, yhteisöllisyyden, hyvinvoinnin tai alueen elinvoiman toteutumista.

Vastuullisen rahoituksen osuus uudesta rahoituksesta ennätystasolla

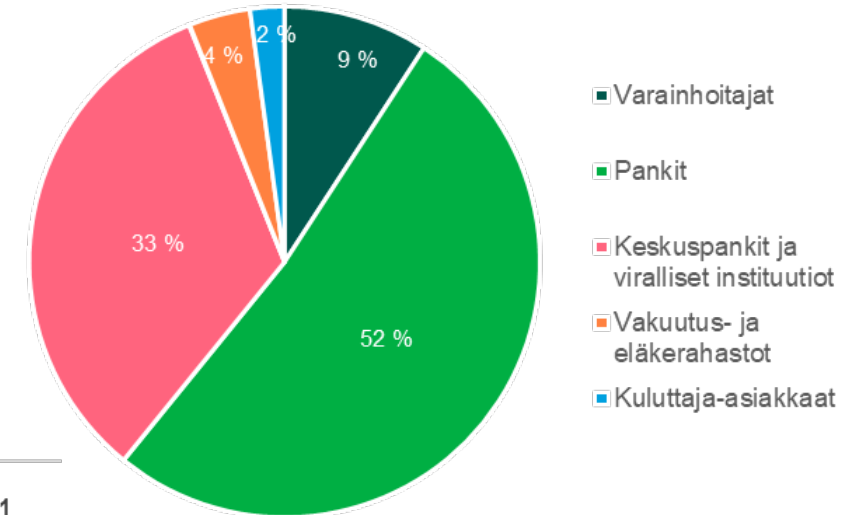


Hajauttaminen varainhankinnan strategiana

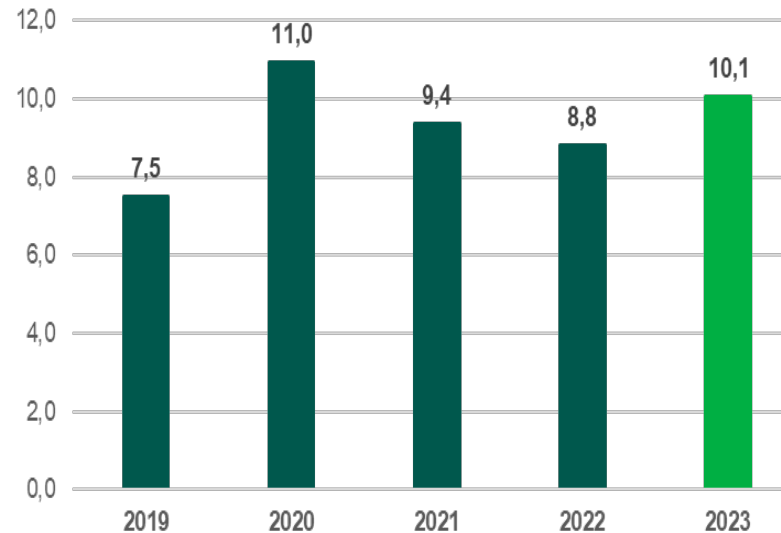
Uuden varainhankinnan jakauma 2023



Uuden varainhankinnan sijoittajajakauma 2023



Uusi varainhankinta (mrd €)



Hyvinvointialueiden investointien rahoituksen saatavuus on turvattava

- Kuntarahoitus on ollut edellisvuosina sairaanhoitopiirien, erityishuoltopiirien ja vapaaehtoisten sotekuntayhtymien investointien keskeinen rahoittaja.
- Vuodesta 2023 lähtien 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 2024

Arviot perustuvat tilinpäätöstiedotteen julkistusajankohdan eli 9.2. näkemykseen toimintaympäristön ja toiminnan kehityksestä.

Kuntarahoituskonserni arvioi konsernin liikevoiton ilman realisoitumattomia käyvän arvon muutoksia olevan samantasoinen tai suurempi kuin vuonna 2023. 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.

6. Vuoden 2023 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 365 610 693,66 euroa, josta tilikauden voitto on 67 416 447,86 euroa.
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 1,69 euroa osakkeelta, yhteensä 66 017 818,62 euroa.
 - Kuntarahoituksen tilikauden tulos oli vahva. Hallitus pitää perusteltuna ehdotuksen mukaisen osingon jakamista. 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

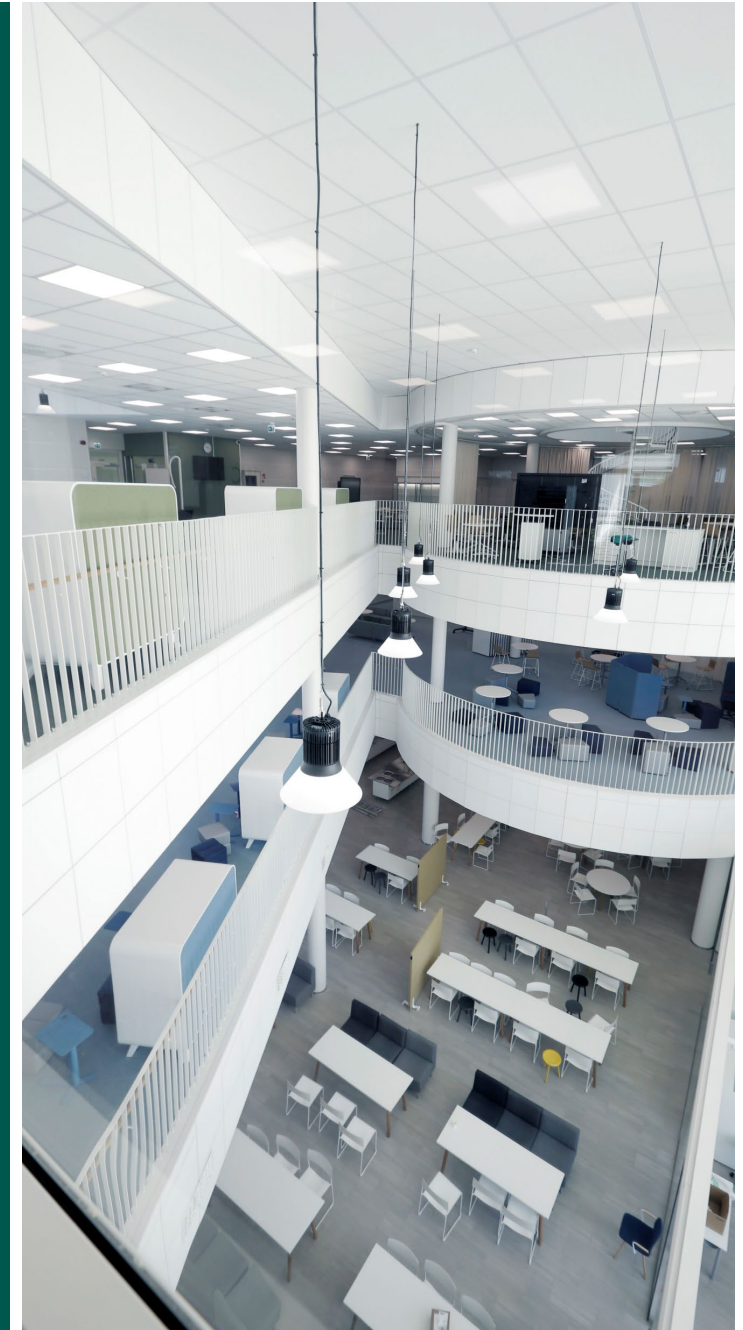


Vastuuvapauden myöntäminen

- Hallituksen jäsenet
 - Kari Laukkanen, hallituksen puheenjohtaja (koko tilikausi)
 - Maaria Eriksson, hallituksen varapuheenjohtaja (koko tilikausi)
 - Markku Koponen, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Vivi Marttila, hallituksen jäsen (28.3.2023 saakka)
 - Tuomo Mäkinen, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Minna Smedsten, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Denis Strandell, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Leena Vainiomäki, hallituksen jäsen (koko tilikausi)
 - Arto Vuojolainen (28.3.2023 lähtien)
- Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen
 - Esa Kallio, toimitusjohtaja (koko tilikausi)
 - Mari Tyster, toimitusjohtajan sijainen (koko tilikausi)

10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Kuntarahoitus



Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle

Omistajien nimitysvaliokunnan puheenjohtaja Jaakko Kiander

Kuntarahoitus



Hallituksen jäsenten palkkiot

- Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset hallituksen palkkioiksi
 - Hallituksen jäsenen vuosipalkkio 25.000 euroa
 - Hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 29.000 euroa
 - Riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio 31.000 euroa
 - Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 45.000 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 3000 euron korotusta hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioon, 1500 euron korotuksia varapuheenjohtajan ja riski- ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajien palkkioihin ja 1000 euron korotusta hallituksen jäsenen vuosipalkkioon.

Nimitysvaliokunnan ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi ja hallituksen kokoonpanoksi

- Hallituksen jäsenten lukumäärä
 - Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallituksen jäsenten lukumäärä toimikaudella 2024–2025 on kahdeksan (8), mikä vastaa edellisen toimikauden (2023-2024) jäsenlukumäärää.
- Hallituksen kokoonpano
 - Nykyisistä jäsenistä Minna Smedsten ei ole enää käytettävissä hallitukseen.
 - Nimitysvaliokunta ehdottaa, että muut nykyiset jäsenet jatkavat hallituksessa.
 - Lisäksi nimitysvaliokunta ehdottaa, että uutena jäsenenä hallitukseen valitaan Elina Stråhlman.

Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotus hallituksen kokoonpanoksi



Maaria Eriksson

sijoitusjohtajan varahenkilö,
operatiivinen johtaja,
sijoitukset, Keva



Markku Koponen

hallitusammattilainen



Kari Laukkanen

hallitusammattilainen,
rahoitusalan konsultti



Tuomo Mäkinen

rahoituspäällikkö,
Helsingin kaupunki



Denis Strandell

hallitusammattilainen



Elina Stråhlman

talousjohtaja,
Enento Group Oyj



Leena Vainiomäki

hallitusammattilainen



Arto Vuojolainen

liiketoiminta- ja
rahoitusjohtaja,
Tampereen kaupunki

Ehdotettu uusi hallituksen jäsen: Elina Stråhlman

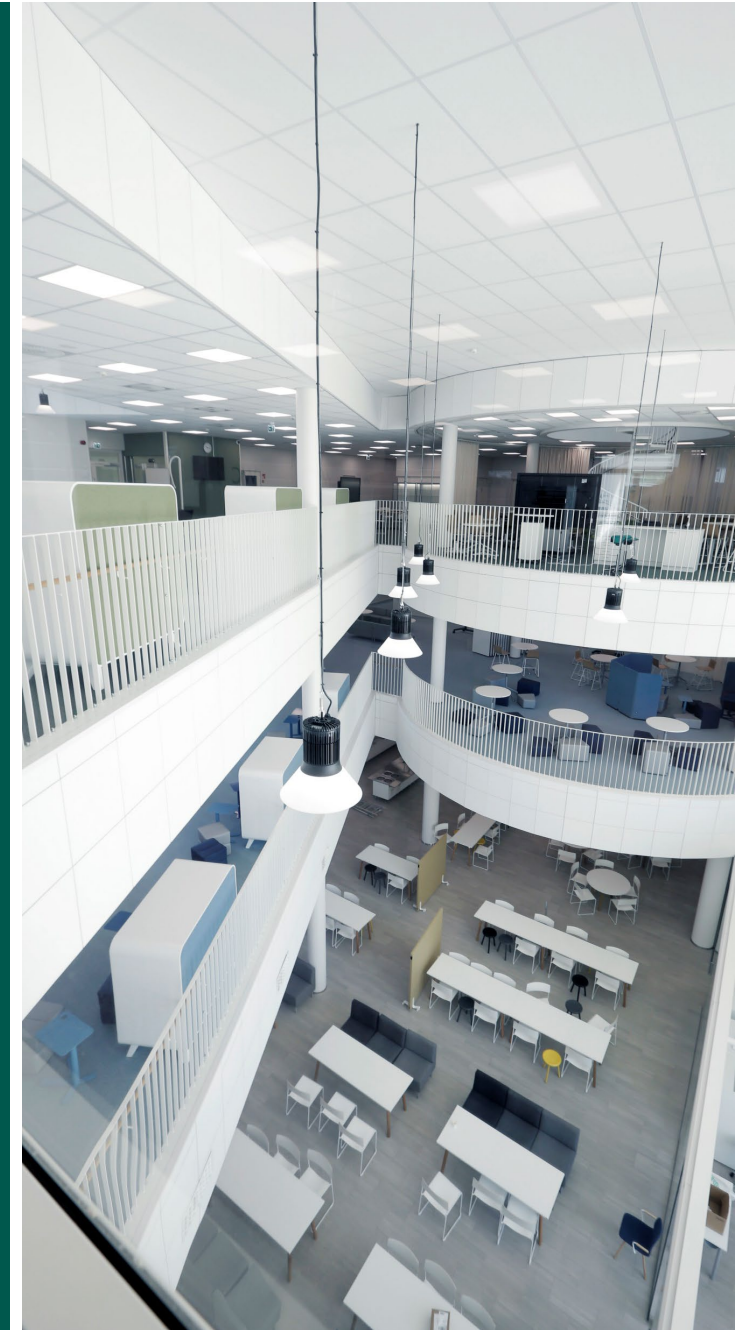
- **Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri
- **Päätoimi:** Talousjohtaja, Enento Goup Oyj
- **Aiempi keskeinen työhistoria:** Pitkä kokemus (vuodesta 2004) tilintarkastuksen ja taloushallinnon asiantuntija- ja johtotehtävistä (EY, Fortum, Finnair Oyj). Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastuslautakunnan jäsen 2019-2021.
- **Luottamustoimet**
 - Hallitusjäsenyydet Enento-konserniin kuuluvissa yhtiöissä
 - Suomen Asiakastieto Oy
 - UC Ab (kuuluu Enento-konserniin)
 - Emaileri Oy
 - UC Affärsinformation Ab
 - Proff Ab
 - Proff As
 - Proff Aps

Omistajien nimitysvaliokunnan muut ehdotukset

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen valitsemaalle hallitukselle Kari Laukkasen uudelleentalintaa hallituksen puheenjohtajaksi ja Maaria Erikssonin uudelleentalintaa varapuheenjohtajaksi uuden hallituksen järjestäytymiskokouksessa, edellyttäen, että yhtiökokous on valinnut heidät hallituksen jäseniksi.

10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Kuntarahoitus



Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiot

- Omistajien nimitysvaliokunnan ehdotukset hallituksen palkkioiksi
 - Hallituksen jäsenen vuosipalkkio 25.000 euroa
 - Hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 29.000 euroa
 - Riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio 31.000 euroa
 - Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 45.000 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 3000 euron korotusta hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioon, 1500 euron korotuksia varapuheenjohtajan ja riski- ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajien palkkioihin ja 1000 euron korotusta hallituksen jäsenen vuosipalkkioon.

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 2024–2025 on kahdeksan (8), mikä vastaa edellisen toimikauden (2023-2024) 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,
rahoitusalan konsultti



Tuomo Mäkinen

rahoituspäällikkö,
Helsingin kaupunki



Denis Strandell

hallitusammattilainen



Elina Stråhlman

talousjohtaja,
Enento Group Oyj



Leena Vainiomäki

hallitusammattilainen

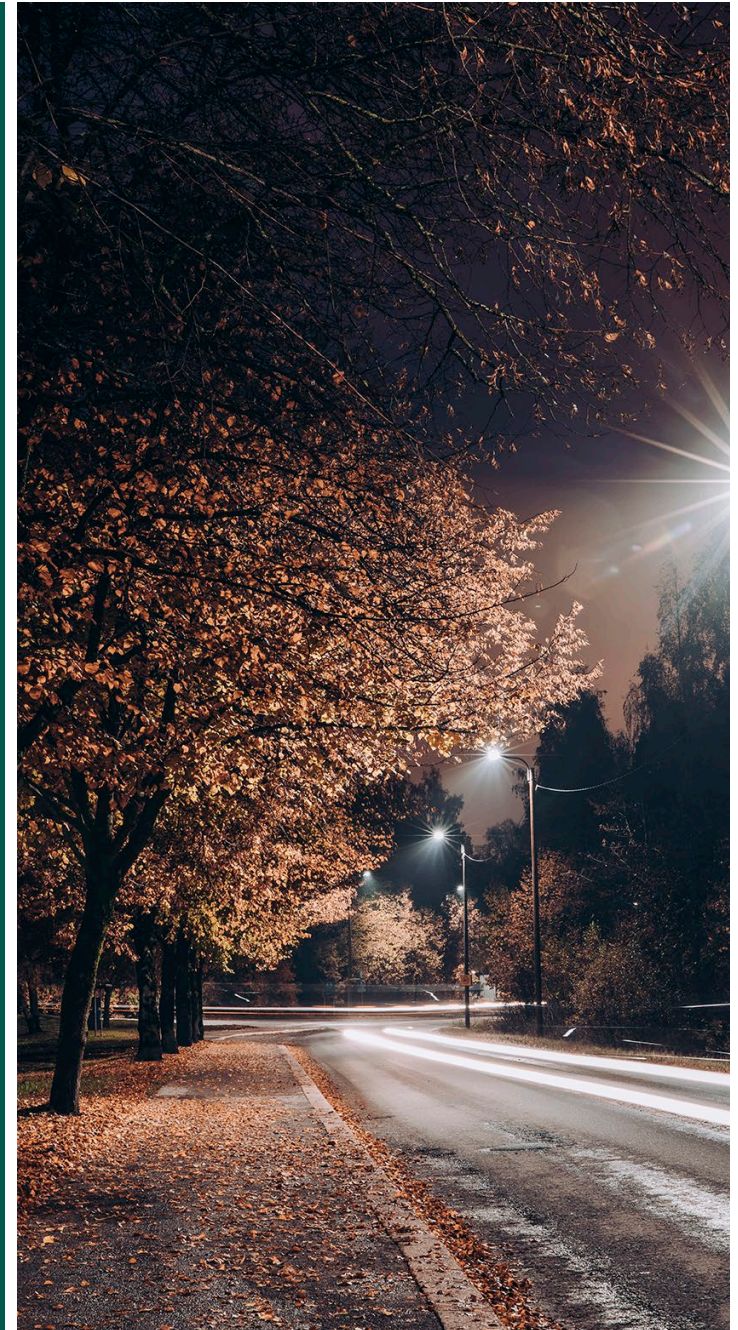


Arto Vuojolainen

liiketoiminta- ja
rahoitusjohtaja,
Tampereen kaupunki

13. Tilintarkastajan valitseminen

Kuntarahoitus



Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi

- Kuluvalla tilikaudella tilintarkastajana on toiminut KPMG Oy Ab. Sääntely edellyttää uuden tilintarkastajan valintaa.
- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle PricewaterhouseCoopers Oy:n valintaa yhtiön tilintarkastajaksi.
- PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut, että mikäli yhtiö valitaan Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi, toimii päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Paunonen.

14. Kokouksen päättäminen

Kuntarahoitus

