

## YHTIÖKOKOUSKUTSU

Kuntarahoitus Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään keskiviikkona 26.3.2014 kello 14.00 alkaen Helsingissä Kuntarahoituksen toimitiloissa, osoitteessa Jaakonkatu 3 A, 5 krs., kokoustila Euro, 00100 Helsinki.

Valtakirjojen tarkastus alkaa kokouspaikalla kokouspäivänä 26.3.2014 kello 12.00. Osallistujille on tarjolla kokoustilan aulassa lounasta noutopöydästä kello 12.00 alkaen yhtiökokouksen alkamiseen saakka. Ennen yhtiökokousta klo 13 on valtiovarainministeriön entisen valtiosihteerin Raimo Sailaksen puheenvuoro kuntatalouden ajankohtaisista kysymyksistä.

### A. Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

- 1. Kokouksen avaaminen**
- 2. Kokouksen järjestäytyminen**
- 3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen**
- 4. Kokouksen laillisuuden toteaminen**
- 5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen**
- 6. Vuoden 2013 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen**

Toimitusjohtajan katsauksen esittäminen.

- 7. Tilinpäätöksen vahvistaminen**
- 8. Hallituksen ehdotus tilikauden 2013 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 2014–2015 seuraavat palkkiot, jotka vastaavat toimikaudelta 2013 – 2014 maksettuja palkkioita:

- 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 2013 maksetuista palkkioista, eriteltyinä tilintarkastuspalkkioihin ja muihin palkkioihin, saa yhtiön vuoden 2013 tilinpäätöksestä.

#### **11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen**

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä toimikaudella 2014–2015 on kahdeksan (8).

#### **12. Hallituksen jäsenten valitseminen**

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallituksen jäseniksi valitaan: Fredrik Forsell, Tapani Hellstén, Teppo Koivisto, Eva Liljebloom, Sirpa Louhevirta, Tuula Saxholm, Asta Tolonen ja 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, joka on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana myös kuluvalle toimikaudella.

#### **14. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen**

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön yhtiöjärjestyksestä muutetaan lisäämällä yhtiön osakkeita koskevan lunastuksen edellytykseksi toimivaltaisen viranomaisen (tällä hetkellä Finanssivalvonnan) suostumus ja että toimialapykälän viittaus korjataan teknisesti viittaamaan lainsäädäntömuutosten vuoksi oikeaan sijoituspalvelulain pykälään.

#### **15. Omistajien nimitysvaliokunnan palkkiot**

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2014 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että poiketen yhtiökokouksen aiemmasta päätöksestä omistajien nimitysvaliokunnan jäsenille ei maksettaisi palkkioita kaudelta, joka alkoi 1.10.2013 ja päättyy vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä eikä palkkioita maksettaisi myöskään jatkossa tuleville omistajien nimitysvaliokuntien jäsenille.

#### **16. 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](http://www.kuntarahoitus.fi). Kuntarahoitus Oyj:n tilinpäätös vuodelta 2013, sisältäen toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen on tämän kokouskutsun liitteenä. Kuntarahoituksen vuosikertomus vuodelta 2013 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 5.3.2014 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 perjantaina 21.3.2014.

Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- a) Internetin kautta osoitteessa [www.kuntarahoitus.fi/yhtiokokous](http://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](mailto:yhtiokokous@kuntarahoitus.fi) tai
- e) puhelimitse (09) 6803 6249/ Anette Palenius.

Puhelimitse ja internetin kautta on ilmoitauduttava perjantaina 21.3.2014 klo 16.00 mennessä ja faksin/kirjeen/sähköpostin on oltava perillä Kuntarahoituksessa ennen ilmoittautumisaajan 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 26.3.2014 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 6.2.2014

Kuntarahoitus Oyj

HALLITUS

## KUNTARAHOITUKSEN OMISTAJIEN NIMITYSVALIOKUNNAN EHDOTUKSET VUODEN 2014 VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE

Kuntarahoituksen yhtiökokouksen perustama omistajien nimitysvaliokunta tekee vuoden 2014 varsinaiselle yhtiökokoukselle seuraavat ehdotukset:

### Ehdotus hallituksen jäsenille maksettaviksi palkkioiksi

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2014 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokouksessa valittaville hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavat palkkiot toimikaudelta, toimikaudella, joka alkaa vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (jäljempänä "toimikausi 2014 – 2015"):

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

Palkkioehdotus vastaa hallitukselle kuluvalla kaudella maksettuja palkkioita.

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 nimitysvaliokunnan näkemyksen mukaan ehdotus huomioi oikealla tavalla tehdyn työn ja vastuun määrää hallitustyöskentelyssä. Palkkioehdotuksessa on myös huomioitu markkinatiedot hallitusten palkkioista.

### Ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi ja hallituksen jäseniksi

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallitukseen jäsenten lukumäärä on vähintään 5 ja enintään 8. Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2014 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on 8 toimikaudella 2014 – 2015. Hallituksen jäsenten lukumäärän korottaminen yhdellä jäsenellä on tarpeen varautumiseksi mahdollisiin tuleviin jäseniä koskeviin rotaatiotarpeisiin vaarantamatta hallituksen osaamisen kokonaisuutta ja toiminnan jatkuvuutta vaativassa toimintaympäristössä.

Valiokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että seuraavat nykyiset jäsenet valitaan uudelleen toimikaudelle, joka päättyy vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä:

- Fredrik Forssell
- Teppo Koivisto

- Eva Liljebloom
- Sirpa Louhevirta
- Tuula Saxholm
- Asta Tolonen
- Juha Yli-Rajala

Mainittujen henkilöiden lisäksi valiokunta ehdottaa, että hallitukseen valitaan Tapani Hellstén, joka toimii Kevan varatoimitusjohtajana.

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 täyttää hyvin ne vaatimukset (kansainvälisten finanssimarkkinoiden tuntemus sekä näistä hankittu käytännön kokemus, luotonannon tuntemus, rahoitustoimialaan liittyvien riskien tuntemus, kuntatalouden ja kuntayhteisön toiminnan ja toimintamallien tuntemus sekä yrityshallintokokemus), joita omistajat ja luottolaitoksia koskeva sääntely yhtiön hallitukselle asettavat.

### **Ehdotus hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi**

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen valitsemalle hallitukselle Eva Liljebloomin valintaa hallituksen puheenjohtajaksi ja Tapani Hellsténin valintaa varapuheenjohtajaksi uuden hallituksen järjestäytymiskokouksessa.

### **Ehdotus omistajien nimitysvaliokunnan palkkioista**

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2014 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että poiketen yhtiökokouksen aiemmasta päätöksestä omistajien nimitysvaliokunnan jäsenille ei maksettaisi palkkioita kaudelta, joka alkoi 1.10.2013 ja päättyy vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä eikä palkkioita maksettaisi myöskään jatkossa tuleville omistajien nimitysvaliokuntien jäsenille.

Omistajien nimitysvaliokunnan jäsenenä toimiminen on osa jäsenenä olevien henkilöiden työtehtäviä omistajien palveluksessa ja tämän vuoksi Suomen valtio on omassa ohjeistuksessa linjannut, että tästä jäsenyydestä ei tulisi maksaa palkkiota.

Helsingissä 9.1.2014

Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunta

Liite Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunnan vuoden 2014 yhtiökokoukselle tehtävään ehdotukseen hallituksen kokoonpanosta

## HALLITUKSEN JÄSENEHDOKKAITA KOSKEVAT LISÄTIEDOT

### **Fredrik Forssell, s. 1968**

- Kauppatieteiden maisteri
- Päätoimi: johtaja, suorat arvopaperisijoitukset, Keva
- Keskeiset muut luottamustoimet: Telan sijoitusneuvottelukunnan jäsen
- Riippumaton yhtiöstä
- Hallituksen jäsen vuodesta 2011

### **Tapani Hellstén, s. 1957**

- hallintotieteiden maisteri
- Päätoimi: varatoimitusjohtaja, Keva
- Keskeiset muut luottamustoimet: TUL:n Hämeen piiri, valtuuston puheenjohtaja, Vattenfall Oy:n neuvottelukunnan jäsen, Kehittämiskeskus Oy Häme, hallituksen asiantuntijajäsen, Kuurojen palvelusäätiö, hallintoneuvoston puheenjohtaja, KuntaPro, hallituksen varapuheenjohtaja, Sibeliusin syntymäkaupunki –säätiö, puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä

### **Teppo Koivisto, s. 1966**

- Valtiotieteiden maisteri
- Päätoimi: toimialajohtaja, Valtiokonttori
- Keskeiset muut luottamustoimet: Tiukula-säätiön hallituksen puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä
- Hallituksen jäsen vuodesta 2011

### **Eva Liljebloom, 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, Kirjon keskusrahaston eläkerahaston johtokunnan jäsen, Veikkaus Oy:n hallituksen jäsen
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista
- Hallituksen jäsen vuodesta 2003

### **Sirpa Louhevirta, s. 1964**

- Kauppatieteiden maisteri
- Päätoimi: Rahoitusjohtaja, Sanoma Oyj
- Keskeiset muut luottamustoimet: -
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista
- Hallituksen jäsen vuodesta 2011

### **Tuula Saxholm, s. 1961**

- Kauppatieteiden maisteri
- Päätoimi: rahoitusjohtaja, Helsingin kaupunki
- Keskeiset muut luottamustoimet: Helsingin Asumisoikeus Oy, hallituksen puheenjohtaja, Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy, hallituksen jäsen, Länsimetro Oy, hallituksen jäsen, Helsingin kaupungin asunnot Oy, hallituksen jäsen, Helsingin Leijona Oy, hallituksen jäsen, Helsingin Toimitilat Oy, hallituksen jäsen, Helsingin Väylä Oy, hallituksen jäsen, Taloushallintopalveluliikelaitoksen johtokunnan varajäsen, Euroopan aluekehitysrahaston (EAKR) seurantakomitean jäsen
- Riippumaton yhtiöstä
- Hallituksen jäsen vuodesta 2013

### **Asta Tolonen, s. 1960**

- Kauppatieteiden maisteri
- Päätoimi: kunnanjohtaja, Suomussalmen kunta
- Keskeiset muut luottamustoimet: Kainuun maakunnan yhteistyöryhmän (MYR) jäsen ja varapuheenjohtaja, Suomen itsenäisyyden 100-vuotisjuhluvuoden projektin hallituksen jäsen, Pohjois-Suomen verotuksen oikaisulautakunnan varajäsen
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista
- Hallituksen jäsen vuodesta 2011

### **Juha Yli-Rajala, s. 1964**

- Hallintotieteiden maisteri
- Päätoimi: konsernijohtaja, Tampereen kaupunki
- Keskeiset muut luottamustoimet: Tampereen kauppakamarin, Yhteishotelli Oy:n, Pirkanmaan kansanterveys ry:n hallituksen jäsen ja Kauppakamarin uuden liiketoiminnan valiokunnan jäsen,
- Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista
- Hallituksen jäsen vuodesta 2011

## HALLITUKSEN EHDOTUKSET KUNTARAOITUKSEN VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE 26.3.2014

### Hallituksen ehdotus tilikauden 2013 voiton käsittelymiseksi

Kuntarahoitus Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 42 232 539,73 euroa, josta tilikauden voitto on 20 591 419,05 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että:

- osinkoa ei jaeta ja että
- voitonjakokelpoiset varat, 42 232 539,73 euroa, jätetään omaan pääomaan.

Hallitus pitää perusteltuna tilikauden voiton jättämistä yhtiöön. Yhtiön on edelleen tarpeen varautua omia varoja koskevien vaatimusten tiukentumiseen kasvattamalla ensisijaisia omia varoja huomattavasti tuloksen kautta vaihtoehtona osakeannille, mikäli luottolaitosten uudistuneeseen vakavaraisuusääntelyyn sisältyvä vaatimus vähimmäisomavaraisuusasteen tasosta (leverage ratio) tulee voimaan tällä hetkellä ennakoitavissa olevassa muodossa. Leverage ratiota koskevan vaatimuksen voimaantuloajankohta, ja lopullinen taso selvinnee aikaisintaan vuonna 2017. 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 2013 maksetuista palkkioista, eriteltyinä tilintarkastuspalkkioihin ja muihin palkkioihin, on saatavilla yhtiön vuoden 2013 tilinpäätöksestä.

### Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi

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, toimii päävastuullisena tilintarkastajana KHT Marcus Tötterman, joka on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana myös kuluvalle toimikaudella.

### Hallituksen ehdotus yhtiöjärjestyksen muuttamiseksi

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön yhtiöjärjestyksestä muutetaan lisäämällä yhtiön osakkeita koskevan lunastuksen edellytykseksi toimivaltaisen viranomaisen (tällä hetkellä Finanssivalvonnan) suostumus. Tammikuun 2014 alussa voimaan tulleet luottolaitosten vakavaraisuutta koskevat uudet vaatimukset edellyttävät kyseistä muutosta. Ehdotettu tekstilisäys on merkitty liitteenä olevaan voimassa olevaan yhtiöjärjestykseen. Tämän lisäksi yhtiöjärjestyksen toimialapykälää korjataan teknisesti viittaamaan lainsäädäntömuutosten vuoksi oikeaan sijoituspalvelulain pykälään.

Helsingissä 6.2.2014

Kuntarahoitus Oyj:n hallitus

# KUNTARAOHITUS OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

## 1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Kuntarahoitus Oyj ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiön virallinen toiminimi on ruotsiksi Kommunfinans Abp, englanniksi Municipality Finance Plc ja saksaksi Kommunalfinanzierung AG.

## 2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (9.2.2007/121 muutoksineen) tarkoitettua luottoyhteisön toimintaa.

Yhtiö palvelee koko suomalaista kuntasektoria ja siinä erityisesti Kuntien takauskeskuksesta annetun lain 1 §:n tarkoittamia yhteisöjä.

Lisäksi yhtiö tarjoaa ~~sijoituspalveluyrityksistä sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja annetun lain 5 §:n mukaisia sijoituspalveluita sekä mainitun lain 15 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettua säilytys- ja hoitopalvelua.~~

## 3 § Osakepääoma

Yhtiön vähimmäisosakepääoma on kymmenenmiljoonaa (10.000.000) euroa.

Yhtiöllä on A- ja B osakkeita.

Kullakin A- ja B-osakkeella on yksi ääni.

## 4 § Suostumuslauseke

Ilman yhtiön suostumusta yhtiön osakkeita eivät voi luovutustoimin hankkia muut kuin Kuntien eläkevakuutus, kunnat, kuntayhtymät, kuntien keskusjärjestöt, kuntien yksin tai enemmistönä omistamat yhteisöt tai tällaisten yhteisöjen omistamat yhtiöt. Suostumuksen antamisesta päättää yhtiön hallitus. Tämä pykälä on merkittävä osakekirjoihin ja osakeluetteloon, mahdollisesti annettavaan väliaikaistodistukseen ja osakeanttilippuun.

## 5 § Lunastuslauseke

Mikäli A- tai B-sarjan osake siirtyy sellaiselle muulle kuin A-osakkeiden omistajalle, joka ei edellä olevan suostumuslausekkeen mukaisesti voi ilman yhtiön suostumusta luovutustoimin hankkia yhtiön osakkeita, on siirronsaajan ilmoitettava siitä viipymättä hallitukselle. A ja B-sarjan osakkeenomistajilla, jotka ovat oikeutettuja hankkimaan osakkeita suostumuslausekkeen mukaan ilman yhtiön suostumusta, on tällöin ensisijaisesti ja Kuntien takauskeskuksen niillä jäsenkunnilla, jotka eivät ole osakkeenomistajia, toissijaisesti, ja yhtiöllä sen jälkeen oikeus lunastaa osake seuraavilla ehdoilla:

Hallituksen tulee antaa tieto lunastukseen oikeutetuille osakkeenomistajille ja muille lunastukseen oikeutetuille osakkeen siirtymisestä kahden viikon kuluessa siirtoilmoituksen saapumisesta lukien.

Tiedoksiantamisen tulee sisältää lunastushinta ja päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus on viimeistään tehtävä. Tiedoksiantaminen on toimitettava soveltuvin osin samalla tavoin kuin kutsu yhtiökokoukseen.

Lunastushinta on osakkeesta lunastuksenalaisessa saannossa maksettu vastike tai yhtiön viimeisen tarkistetun tilinpäätöksen taseen mukainen osakkeen substanssiarvo sen mukaan, kumpi on alempi ja, mikäli kyseessä on vastikkeeton



saanto, yhtiön viimeisen tarkistetun tilinpäätöksen taseen mukainen osakkeen substanssiarvo.

Osakkeenomistajan ja muiden lunastukseen oikeutettujen tulee esittää lunastusvaatimuksensa kirjallisesti yhtiölle kuukauden kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu hallitukselle.

Jos useammat lunastukseen oikeutetut osakkeenomistajat haluavat käyttää lunastusoikeuttaan, on osakkeet jaettava hallituksen toimesta lunastusta haluavien kesken heidän omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei näin mene tasan, jaetaan ylijääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla. Mikäli kukaan osakkeenomistajista ei halua lunastaa, on muilla kuin yhtiön osakkeenomistajina olevilla Kuntien takauskeskuksen jäsenkunnilla oikeus lunastaa ko. osakkeet. Jos useammat tällaiset lunastukseen oikeutetut haluavat käyttää lunastusoikeuttaan, on osakkeet jaettava hallituksen toimesta lunastusta haluavien kesken tasan tai mikäli jako ei mene tasan lunastusta haluavien kesken, kuntien väestötietolain (507/93) 18 §:ssä tarkoitetun edeltävän vuodenvaihteen asukaslukujen mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei näin mene tasan, jaetaan ylijääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla.

Hallituksen tulee ilmoittaa jokaiselle lunastusvaatimuksen esittäneelle, montako osaketta hän saa lunastaa ja niistä maksettava lunastushinta seitsemän päivän kuluttua siitä, kun lunastusvaatimus oli viimeistään tehtävä.

Lunastushinta on suoritettava siirronsaajalle käteisenä tai pankin varmentamalla shekillä kahden viikon kuluessa siitä, kun lunastusvaatimus oli viimeistään tehtävä.

Mikäli kukaan lunastukseen oikeutetuista osakkeenomistajista tai muista lunastukseen oikeutetuista ei halua käyttää lunastusoikeuttaan, on yhtiöllä oikeus yhtiökokouksen tekemän päätöksen nojalla ja varoilla, jotka voidaan käyttää voitonjakoon, lunastaa osake yhtiölle kahden kuukauden kuluessa siirtoilmoituksen saapumisesta yhtiön hallitukselle. Yhtiön hallituksen on tämän ajan kuluessa kirjallisesti ilmoitettava ensisijaisesti lunastukseen oikeutetuille ja siirronsaajalle, käyttääkö yhtiö lunastusoikeuttaan. Mikäli yhtiö käyttää lunastusoikeuttaan, tulee lunastushinta suorittaa kahden viikon kuluessa em. määräajan päättymisestä. [Yhtiö voi käyttää lunastusoikeuttaan vain, jos yhtiö on saanut lunastamiseen suostumuksen toimivaltaiselta viranomaiselta.](#)

Lunastusoikeutta tai lunastushinnan määrää koskevat erimielisyydet on siirrettävä välimiesten ratkaistavaksi välimiesmenettelystä annetun lain (967/92) mukaisessa järjestyksessä.

## **6 § Yhtiön hallitus**

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsen, jonka toimikausi päättyy, voidaan valita uudelleen. Hallituksen sellaisen jäsenen sijaan, joka on eronnut tai kesken toimikauden tullut pysyvästi estyneeksi, voidaan varsinaisessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa valita uusi jäsen jäljellä olevaksi toimikaudeksi. Hallituksen jäseneksi voidaan valita henkilö, joka valittaessa ei ole saavuttanut 68 vuoden ikää. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, joiden toimikausi kestää valitsemisesta seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Puheenjohtajan ja varapuheenjohtajien estyneenä ollessa valitsevat läsnä olevat jonkun keskuudestaan puhetta johtamaan. Jos puheenjohtajan tai varapuheenjohtajan tehtävät päättyvät kesken toimikauden,

voidaan sijaan valita uusi jäljellä olevaksi toimikaudeksi. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä vaativat. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet hallituksen jäsenistä on saapuvilla. Asiat ratkaistaan enemmistöpäätöksin. Äänen jakautuessa tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni. Kokouksissa on pidettävä pöytäkirjaa, joka on allekirjoittavat kokouksen puheenjohtaja, vähintään yksi hallituksen jäsen sekä kokouksen sihteeri.

### **7 § Toimitusjohtaja**

Yhtiöllä on hallituksen nimittämä toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen. Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen tulee hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaan hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa. Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen palkkaeduista päättää yhtiön hallitus.

### **8 § Kuuluminen toisen yrityksen hallintoon**

Hallituksen jäsen, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen ja toimihenkilö eivät saa kuulua toisen luottolaitoksen tai muun yhtiön kanssa kilpailevaa toimintaa harjoittavan yhtiön hallintoon. Toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen ja toimihenkilö saavat kuulua muun yhtiön hallintoon ainoastaan yhtiön hallituksen luvalla. Hallituksen jäsenen on ilmoitettava yhtiön hallitukselle kuulumisestaan muun yhtiön hallintoon.

### **9 § Esteellisyys**

Hallituksen jäsen, toimitusjohtaja tai toimitusjohtajan sijainen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavana olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa, tai, jos on kyse yhtiöstä, toimii kyseisen yhtiön hallituksen jäsenenä, toimitusjohtajana tai toimitusjohtajan sijaisena. Mitä tässä on sanottu sopimuksesta, on vastaavasti sovellettava oikeudenkäyntiin tai muuhun puhevallan käyttämiseen.

### **10 § Tehtävänjako**

Hallitus päättää toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten välisestä tehtävänjaosta ja oikeudesta edustaa luottolaitosta.

### **11 § Toimipaikat**

Yhtiön toimipaikat kuuluvat hallituksen valvonnan alaisuuteen. Toimipaikkojen hallinnosta ja tarkemmasta valvonnasta määrätään hallituksen hyväksymissä toimintapolitiikoissa.

### **12 § Yhtiön edustaminen**

Yhtiötä edustavat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen tässä toimessaan taikka se tai ne henkilöt, joille hallitus antaa oikeuden edustaa yhtiötä, aina kaksi yhdessä.

### **13 § Tilintarkastaja**

Yhtiössä on yksi (1) tilintarkastajaa. Tilintarkastajan tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### **14 § Tilikausi**

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Tilinpäätöksen edelliseltä vuodelta tulee olla valmiina seuraavan vuoden helmikuun loppuun mennessä. Tilinpäätös on annettava tilintarkastajalle vähintään kuukautta ennen varsinaista yhtiökokousta. Tilintarkastajan tulee antaa tarkastuskertomuksensa hallitukselle viimeistään

kaksi viikkoa ennen varsinaista yhtiökokousta. Tilintarkastajan mahdollisesti tekemistä muistutuksista antakoon hallitus kirjallisen selvityksen yhtiökokoukselle toimintakertomuksen yhteydessä.

### **15 § Kutsu yhtiökokoukseen**

Kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan todistettavasti kirjallisesti, lähettämällä kirjattu kirje osakkeenomistajien osakasluetteloon ilmoittamaan osoitteeseen tai julkaisemalla se yhtiökokouksen määräämässä lehdessä. Kokouskutsun tiedoksiantamisen tulee tapahtua aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouskutsussa määrättyä ennakko-ilmoittautumispäivää. Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan viisi päivää ennen yhtiökokousta.

### **16 § Varsinainen yhtiökokous**

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä ennen huhtikuun loppua.

Kokouksessa on:

esitettävä:

1. tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja toimintakertomuksen;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta;
  4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
  5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle;
  6. tilintarkastajan ja tarvittaessa hallituksen jäsenten palkkioista;
- valittava
7. tarvittaessa hallituksen jäsenet;
  8. tilintarkastaja;
- käsiteltävä
9. muut kokouskutsussa mainitut asiat

### **17 § Lunastusehto A-osakkeet**

A-osakkeet ovat lunastusehtoisia. A-osakkeiden lunastamisessa noudatetaan seuraavia ehtoja:

1) Lunastaminen on yhtiön oikeus 2 kohdassa mainittujen lunastusedellytysten täytyessä.

2) Yhtiöllä on oikeus lunastaa osakkeet, joiden omistaja lakkaa mistä syystä tahansa täyttämistä yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaiset edellytykset sille, että omistaja voisi hankkia yhtiön osakkeita ilman hallituksen suostumusta.

Jos osakkeenomistaja lakkaa täyttämistä mistä syystä tahansa yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaiset edellytykset, tulee osakkeenomistajan viipymättä ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle. Osakkeenomistajalla on oikeus 60 päivän aikana lakattuaan täyttämistä 4 §:n mukaiset edellytykset, luovuttaa osakkeensa taholle, joka voisi hankkia osakkeet 4 §:n mukaan yhtiön suostumuksetta. Mikäli tällaisesta luovutuksesta ei ole mainittuna aikana toimitettu kirjallista selvitystä hallitukselle, yhtiöllä on tämän jälkeen oikeus lunastaa osakkeet.

3) Lunastaminen voi tapahtua voitonjakokelpoisilla varoilla ja osakepääomalla [ja jos yhtiö on saanut lunastamiseen toimivaltaisen viranomaisen suostumuksen.](#)

Yhtiö voi alentaa osakepääomaansa enintään vähimmäispääomaan asti lunastamalla yhtiön osakkeita.

4) Osakkeen lunastushinta on 0,1 euroa.

5) Lunastamisesta ja noudatettavasta menettelystä päättää yhtiökokous, joka voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään asioista.

Lunastushinnasta syntyvä erimielisyys samoin kuin muut mahdolliset lunastamista koskevat erimielisyydet on siirrettävä välimiesten ratkaistavaksi välimiesmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä.

### **18 § Lunastusehto B-osakkeet**

B-osakkeet ovat lunastusehtoisia. B-osakkeiden lunastamisessa noudatetaan seuraavia ehtoja:

1) Lunastaminen on yhtiön oikeus.

2) Lunastaminen voi tapahtua voitonjakokelpoisilla varoilla ja osakepääomalla. Yhtiö voi alentaa osakepääomaansa enintään vähimmäispääomaan asti lunastamalla yhtiön osakkeita. Lunastaminen on mahdollinen kuitenkin vain jos vapaa oma pääoma on positiivinen ja yhtiö on saanut lunastamiseen toimivaltaisen viranomaisen suostumuksen.

3) Osakkeen lunastushinta on alkuperäinen merkintähinta tarkistettuna B-osakkeille näiden omistusaikana lunastushetkeen saakka kertyneellä toiminnallisella tuloksella, josta on vähennetty omistusaikana maksetut osingot. Toiminnallisena tuloksena pidetään tässä liikevoittoa, josta vähennetään sellaiset realisoitumattomat arvonalennukset, joita ei ole kirjattu liikevoittoa rasittain, sekä tulokseen kohdistuvat laskennalliset tuloverot. Lunastushinta määritetään lunastusvaatimuksen esittämishetkellä viimeksi vahvistetun konsernitilinpäätöksen tai viimeksi laaditun puolivuotiskatsauksen perusteella sen mukaan kumpi on tuoreempi.

4) Lunastamisesta ja noudatettavasta menettelystä päättää yhtiökokous, joka voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään asioista.

Lunastushinnasta syntyvä erimielisyys samoin kuin muut mahdolliset lunastamista koskevat erimielisyydet on siirrettävä välimiesten ratkaistavaksi välimiesmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä.

Yhtiö voi lunastaa B-osakkeet myös seuraavasti:

1) Lunastaminen on yhtiön oikeus 2 kohdassa mainittujen lunastusedellytysten täytyessä.

2) Yhtiöllä on oikeus lunastaa osakkeet, joiden omistaja, joka on alun perin täyttänyt yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaiset edellytykset sille, että omistaja voisi hankkia yhtiön osakkeita ilman hallituksen suostumusta, lakkaa mistä syystä tahansa täyttämästä.

Jos osakkeenomistaja lakkaa täyttämästä mistä syystä tahansa yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaiset edellytykset, tulee osakkeenomistajan viipymättä ilmoittaa tästä yhtiön hallitukselle. Osakkeenomistajalla on oikeus 60 päivän aikana lakattuaan täyttämästä 4 §:n mukaiset edellytykset, luovuttaa osakkeensa taholle, joka voisi hankkia osakkeet 4 §:n mukaan yhtiön suostumuksetta. Mikäli tällaisesta

luovutuksesta ei ole mainittuna aikana toimitettu kirjallista selvitystä hallitukselle, yhtiöllä on tämän jälkeen oikeus lunastaa osakkeet.

3) Lunastaminen voi tapahtua voitonjakokelpoisilla varoilla ja osakepääomalla—ja jos yhtiön on saanut lunastamiseen toimivaltaisen viranomaisen suostumuksen. Yhtiö voi alentaa osakepääomaansa enintään vähimmäispääomaan asti lunastamalla yhtiön osakkeita.

4) Osakkeen lunastushinta on 0,1 euroa.

5) Lunastamisesta ja noudatettavasta menettelystä päättää yhtiökokous, joka voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään asioista.

Lunastushinnasta syntyvä erimielisyys samoin kuin muut mahdolliset lunastamista koskevat erimielisyydet on siirrettävä välimiesten ratkaistavaksi välimiesmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä.

### **19 § Osakelajin muuntaminen**

Yhtiön vaatimuksesta kaikki sellaiset B-osakkeet, joiden omistaja voi ilman hallituksen suostumusta hankkia yhtiön osakkeita, on muunnettava A-osakkeiksi. Hallituksella on oikeus päättää muuntamisesta ja tarkemmista menettelyistä osakelajia muunnettaessa.