

Yhtiökokouskutsu

Kuntarahoitus Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään tiistaina 25.3.2025 kello 10.00 alkaen Helsingissä Kuntarahoituksen toimitiloissa, osoitteessa Jaakonkatu 3 A, 5. krs., kokoustila Euro, 00100 Helsinki.

Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja valtakirjojen tarkastus sekä kahvitarjoilu alkaa kokouspaikalla kokouspäivänä 25.3.2025 kello 9.00.

Fyysisen osallistumisen lisäksi osakkeenomistajille tarjotaan tänäkin vuonna mahdollisuus seurata yhtiökokousta Microsoft Teams -verkkolähetysten välityksellä. Verkkolähetysten välityksellä ei voi esittää kysymyksiä tai käyttää muutoin puheoikeutta, eikä verkkolähetysten seuraaminen tarkoita osallistumista yhtiökokoukseen. Puhe- ja äänioikeuttaan verkkolähetystä seuraavat osakkeenomistajat voivat käyttää vain kokouspaikalla asiamiehen välityksellä. Ohjeet asiamiehen valtuuttamiseen sekä verkkolähetysten seuraamiseen löytyvät tämän kutsun osasta C, Ohjeita kokoukseen osallistuville.

A Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

- Kokouksen avaaminen**
- Kokouksen järjestäytyminen**
- Pöytäkirjantarkastajien ja äänenlaskun valvojien valitseminen**
- Kokouksen laillisuuden toteaminen**
- Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen**
- Vuoden 2024 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen**
Toimitusjohtajan katsauksen esittäminen.
- Tilinpäätöksen 2024 vahvistaminen**
- Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonjaosta päättäminen**
Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2024 vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,86 euroa osakkeelta, yhteensä 72 658 664,28 euroa.
- Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle**
- Hallituksen jäsenten, tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan palkkiosta päättäminen**
Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan toimikaudella 2025–2026 seuraavat palkkiot:

- hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 51 000 euroa
- hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 33 000 euroa
- riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio 36 000 euroa
- hallituksen jäsenen vuosipalkkio 28 000 euroa
- kokouspalkkio hallituksen ja valiokuntien kokouksista sekä viranomaisten edellyttämistä hallitustyöhön liittyvistä tapaamisista tai muista kokouksista 600 euroa / kokousjäsenille ja varapuheenjohtajalle ja 950 euroa / kokous puheenjohtajille.

Palkkioehdotus tarkoittaa 6000 euron korotusta hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkioon, 4000 euron korotusta varapuheenjohtajan vuosipalkkioon, 5000 euron korotusta riski- ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajien vuosipalkkioihin ja 3000 euron korotusta hallituksen jäsenen vuosipalkkioon. Kokouspalkkioihin ei esitetä muutoksia.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan. Tietoja tilintarkastajalle vuonna 2024 maksetuista palkkioista, eriteltynä tilintarkastuspalkkioihin ja muihin palkkioihin, saa yhtiön vuoden 2024 tilinpäätöksestä.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksen mukaisesti, että kestävyysraportoinnin varmentajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä toimikaudella 2025–2026 on yhdeksän (9).

12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallituksen jäseniksi valitaan uudelleen nykyisistä jäsenistä Maaria Eriksson, Kari Laukkanen, Tuomo Mäkinen, Elina Stråhlman, Leena Vainiomäki ja Arto Vuojolainen. Lisäksi omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallitukseen valitaan uusina jäseninä Liisa Harjula, Juho MalMBERG ja Henrik Rainio. Nykyisistä hallituksen jäsenistä Markku Koponen ja Denis Strandell eivät ole enää käytettävissä seuraavalle hallituskaudelle.

13. Tilintarkastajan valitseminen

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan uudelleen PricewaterhouseCoopers Oy. Yhtiöjärjestyksen mukaan tilintarkastajan toimikausi alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut, että mikäli yhtiö valitaan Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi, toimii päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Paunonen. Jukka Paunonen on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana myös edellisellä toimikaudella.

14. Kestävyysraportoinnin varmentajan valitseminen

Kuntarahoitus on velvollinen laatimaan 31.12.2023 voimaan tulleen lakimuutoksen mukaisesti ensimmäisen kestävyysraportin tilikaudelta 2025. Tämän vuoksi varsinaisen yhtiökokouksen on valittava osakeyhtiölain 7 luvun 6a §:n mukainen kestävyysraportoinnin varmentaja.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy valitaan yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut yhtiölle, että päävastuullisena kestävyystarkastajana toimisi kestävyysraportointitarkastaja Tiina Puukkoniemi.

15. 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. Myös Kuntarahoituksen vuosikertomus vuodelta 2024 sisältäen tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen on saatavilla mainituilla internet-sivuilla.

Yhtiökokoukselle tehtyjen ehdotusten esittely ja tilinpäätösasiakirjat ovat saatavilla myös yhtiökokouksessa, ja niistä sekä tästä kokouskutsusta lähetetään pyydettäessä jäljennökset osakkeenomistajille. Mainitut asiakirjat ovat osakkeenomistajien nähtävinä myös Kuntarahoitus Oyj:n toimitiloissa osoitteessa Jaakonkatu 3 A, 00100 Helsinki.

Yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.kuntarahoitus.fi viimeistään 8.4.2025.

C Ohjeita kokoukseen osallistuville

1. Osallistumisoikeus ja ilmoittautuminen

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 13.3.2025. Osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity heidän arvo-osuustililleen, ovat merkittynä osakkeenomistajiksi yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua yhtiölle viimeistään keskiviikkona 19.3.2025 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen on oltava perillä.

Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- a) ilmoittautumislinkin kautta https://www.lyyti.fi/reg/Kuntarahoituksen_yhtiokokus_2532025_1756
- b) sähköpostilla osoitteeseen yhtiokokous@kuntarahoitus.fi
- c) kirjeitse osoitteeseen Kuntarahoitus Oyj/Yhtiökokous, PL 744, 00101 Helsinki, tai
- d) puhelimitse (09) 6803 5666 (vaihde)

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, osakkeenomistajan edustajan tai asiamiehen nimi sekä se, osallistuuko edustaja tai asiamies yhtiökokoukseen paikan päällä vai seuraako hän yhtiökokousta verkkolähetysten kautta. Jos osakkeenomistajan edustaja tai asiamies ilmoittaa seuraavansa yhtiökokousta verkkolähetysten kautta, on osakkeenomistajan edustajan/asiamiehen annettava sähköpostiosoitteensa. Osakkeenomistajia pyydetään huomioimaan, että verkkolähetysten seuraaminen ei tarkoita osallistumista yhtiökokoukseen. Pyydämme toimittamaan ilmoittautumisen yhteydessä osakkeenomistajan edustajan/asiamiehen päivätyn valtakirjan tai muun luotettavan osoituksen siitä, että asiamies/edustaja on oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Mikäli valtakirjaa tai muuta osoitusta ei ole toimitettu etukäteen, näiden asiakirjojen tarkastus alkaa kokouspaikalla kokouspäivänä 25.3.2025 kello 9.00.

Osakkeenomistajan asiamiestä/edustajaa pyydetään varaamaan kokoukseen mukaan henkilöllisyystodistus, jotta hänen henkilöllisyydestään voidaan tarvittaessa varmistua.

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

2. Äänestäminen asiamiehen välityksellä, valtakirjat ja Microsoft Teams -verkkolähetysten seuraaminen

Osakkeenomistajat voivat käyttää ääni- ja puheoikeuttaan yhtiökokouksessa valitsemansa asiamiehen välityksellä. Tarjoamme osakkeenomistajille myös mahdollisuuden käyttää äänioikeuttaan valtuuttamalla Kuntarahoitus Oyj:n johtaja Mari Tysterin tai hänen määräämänsä henkilön asiamiehekseen ja valtuuttamalla hänet äänestämään osakkeenomistajan puolesta osakkeenomistajan ennalta antamien äänestysohjeiden mukaisesti. Valtakirja- ja äänestysohjelomake on tämän kutsun liitteenä. Osakkeenomistajien, jotka haluavat osallistua yhtiökokoukseen asiamiehen välityksellä valtuuttamalla Mari Tysterin tai tämän määräämän henkilön asiamiehekseen, tulee ilmoittautua yhtiökokoukseen ja lähettää valtakirja- ja äänestysohjelomake yhtiölle viimeistään keskiviikkona 19.3.2025 klo 16.00. Valtakirja- ja äänestysohjelomake pyydetään lähettämään sähköpostitse tai postitse kutsun kohdassa C. 1. mainittuihin osoitteisiin.

Osakkeenomistajat, jotka ovat ilmoittautuneet yhtiökokoukseen, voivat lähettää yhtiölle etukäteen osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:ssä tarkoitettuja kysymyksiä 19.3.2025 klo 16.00 mennessä. Kysymykset pyydetään lähettämään sähköpostitse kutsun kohdassa C. 1. mainittuun osoitteeseen. Etukäteen lähetetyt kysymykset käsitellään yhtiökokouksessa.

Osakkeenomistajille tarjotaan mahdollisuus seurata kokousta suorana lähetystenä verkossa Microsoft Teams -verkkolähetysten kautta. Kutsu verkkolähetykseen toimitetaan sellaisille osakkeenomistajien edustajille tai asiamiehille, jotka ovat ilmoittautuneet seuraamaan yhtiökokousta verkkolähetystenä 19.3.2025 klo 16.00 mennessä. Kutsulinkki verkkolähetykseen toimitetaan osakkeenomistajan tai tämän edustajan tai asiamiehen ilmoittautumisen yhteydessä antamaan sähköpostiosoitteeseen.

Verkkolähetysten kautta ei ole mahdollista äänestää tai esittää kysymyksiä. Verkkolähetysten seuraamista ilman, että osakkeenomistaja on ilmoittautunut osallistuvansa yhtiökokoukseen kokouspaikalla joko henkilökohtaisesti tai edustajansa tai asiamiehensä välityksellä, ei pidetä osakkeenomistajan virallisena osallistumisena yhtiökokoukseen.

Kuntarahoitus Oyj:llä on tämän kokouskutsun päivänä 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 12.2.2025

Kuntarahoitus Oyj

HALLITUS

KUNTARAOITUKSEN OMISTAJIEN NIMITYSVALIOKUNNAN EHDOTUKSET VUODEN 2025 VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE JA VALITTAVALLE HALLITUKSELLE

Kuntarahoituksen yhtiökokouksen perustama omistajien nimitysvaliokunta tekee vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle seuraavat ehdotukset:

Ehdotus hallituksen jäsenille maksettaviksi palkkioiksi

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokouksessa valittaville hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavat palkkiot toimikaudella, joka alkaa vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vuoden 2026 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (jäljempänä ”toimikausi 2025–2026”):

Asema	Vuosipalkkio
Hallituksen puheenjohtaja	51 000 euroa
Riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	36 000 euroa
Hallituksen varapuheenjohtaja	33 000 euroa
Hallituksen jäsen	28 000 euroa

Asema	Kokouspalkkio / kokous*
Hallituksen puheenjohtaja	950 euroa
Hallituksen varapuheenjohtaja	600 euroa
Hallituksen jäsen	600 euroa
Valiokunnan puheenjohtaja	950 euroa
Valiokunnan jäsen	600 euroa

*Kokouspalkkio maksetaan hallituksen ja valiokuntien kokousten lisäksi hallituksen perustamien työryhmien kokouksista sekä viranomaisten edellyttämistä hallitustyöhön liittyvistä tapaamisista.

Ehdotus korottaa hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkiota 6 000 eurolla, riski- ja tarkastusvaliokuntien puheenjohtajien vuosipalkkiota 5 000 eurolla, hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkiota 4 000 eurolla sekä hallituksen jäsenten vuosipalkkiota 3 000 eurolla. Kokouspalkkioihin ei esitetä muutoksia, mutta tarkennuksena todetaan, että kokouspalkkio maksettaisiin hallituksen ja valiokuntien kokousten lisäksi myös hallituksen perustamien muiden työryhmien kokouksista. Tällaisia työryhmiä on ajoittain yksittäisiin asioihin riittävän valmistelun varmistamiseksi, ja ne toimivat yleensä määräaikaisesti hallitustyön tukena valiokuntien tapaan. Palkkioehdotus ottaa huomioon Kuntarahoituksen aseman julkisen sektorin omistamana luottolaitoksena mutta myös sen, että hallituksen jäsenen osaamis-, kokemus- ja ajankäyttövaatimukset ovat luottolaitostoiminnassa merkittävät ja lisääntyvät edelleen niin sääntelyn kuin valvovien viranomaisten toimesta. Erityisesti hallituksen puheenjohtajan ja valiokuntien puheenjohtajien osaamis- ja ajankäyttövaatimukset ovat huomattavasti pelkkää hallitusjäsenyyttä korkeammat, johon siihenkin kohdistuu merkittäviä vaatimuksia. Kuntarahoitus kilpailee samoista osaajista muiden finanssisektorin toimijoiden kanssa. Lisäksi luottolaitoksia koskeva sääntely rajaa kunkin henkilön hallituspaikkojen enimmäismäärää. Valiokunta pitää tärkeänä, että palkkiokehitys

heijastaa kustannus- ja ansiotason kehittymistä, yleistä hallituspalkkioiden linjaa ja että korotuksia tehdään maltillisesti ja säännöllisesti sen sijaan, että palkkioita korjattaisiin harvoin mutta huomattavasti merkittävimmin tasomuutoksin.

Ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi ja hallituksen jäseniksi

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on vähintään viisi (5) ja enintään yhdeksän (9). Hallituksen kokoonpanoon liittyvät sääntelyyn pohjautuvat osaamis- ja kokemusvaatimukset sekä yhtiön liiketoimintamallin asettamat vaatimukset ovat erittäin monita- hoiset, minkä vuoksi optimaalisen hallituskokoonpanon muodostaminen vaatii pitkäjänteistä suunnittelua. Nimitysvaliokunta katsoo, että kaudelle 2025–2026 hallitukseen tulisi valita yhteensä yhdeksän (9) jäsentä. Valiokunta arvioi kaudelle 2025–2026 esitetyn lukumäärän ja kokoonpanon varmistavan, että hallituksella on kokonaisuutena riittävän monipuolinen kokemus ja taidot, jotta hallitus voi työskennellä tehokkaasti. Ehdotettavalla jäsenten lukumäärällä varmistetaan myös riittävät kokoonpanot lainsäädännön edellyttämille hallituksen valiokunnille. Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän (9) toimikaudella 2025–2026.

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että seuraavat nykyiset jäsenet valitaan uudelleen toimikaudelle 2025–2026: Maaria Eriksson, Kari Laukkanen, Tuomo Mäkinen, Elina Stråhlman, Leena Vainiomäki ja Arto Vuojolainen.

Nykyisistä hallituksen jäsenistä Markku Koponen ja Denis Strandell eivät ole enää käytettävissä seuraavalle hallituskaudelle. Markku Koponen on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2018 lähtien ja Denis Strandell vuodesta 2020 lähtien.

Lisäksi Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että uusina jäseninä hallitukseen valitaan Liisa Harjula, Juho Malmberg ja Henrik Rainio toimikaudelle 2025–2026.

Liisa Harjula toimii finanssineuvoksena Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolla. Liisa Harjulalla on vahvaa kokemusta pääomasijoittamisesta (Sentica Partners Oy), talousjohtamisesta sekä sijoittajaviestinnästä, jotka tukevat hyvin hallituksen kokoonpanoon ammatillista monimuotoisuutta huomioiden Kuntarahoituksen liiketoimintaan liittyvät osaamistarpeet. Liisa Harjula ei ole riippumaton yhtiön suurimmista osakkeenomistajista, vaan on riippuvainen valtiosta Kuntarahoituksen merkittävänä osakkeenomistajana, koska hän toimii valtion virassa.

Juho Malmberg on hallitusammattilainen, jolla on pitkä kokemus erilaisista tietohallinnon johtotehtävistä niin pankkisektorilla kuin muillakin aloilla. Finanssialan toiminta on nykyisellään vahvasti riippuvaista erilaisista tietojärjestelmistä, niiden jatkuvasta kehittämisestä ja näihin liittyvien riskien (ml. ulkoiset palveluntarjoajat) hallinnasta. Juho Malmbergin kokemus täydentää hallituksen kokonaisosaamista näillä alueilla. Juho Malmberg on riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Henrik Rainio toimii Porvoon kaupungin rahoitusjohtajana ja on tätä ennen työskennellyt pitkään mm. Kuntaliitossa edunvalvontatehtävissä. Henrik Rainiolla on Kuntarahoituksen liiketoiminnalle olennaista osaamista suomalaisesta kuntasektorista ja lisäksi edunvalvontatyössä kerty-

nyttä kokemusta myös pankkisääntelystä. Nämä osaamisalueet ovat olennaisia Kuntarahoituksen liiketoimintamallin kannalta. Henrik Rainio on riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

Lisätietoja ehdotetuista hallituksen jäsenistä on liitteessä 1.

Omistajien nimitysvaliokunta on arvioinut hallituksen jäsenten osaamisen ottaen huomioon lainsäädännön ja Kuntarahoituksen liiketoimintamallin pohjalta asetetut osaamisvaatimukset sekä koko hallituksen osaamista ja kokemusta koskevan kokonaisuuden. Valiokunnan tavoitteena on taata, että yhtiöllä on tehokas, yhtiön toiminnan edellyttämä ammattilaisista koostuva hallitus, jonka jäsenillä on sopivat ja monipuoliset taidot ja kokemus.

Omistajien nimitysvaliokunnan näkemyksen mukaan ehdotettu hallituksen kokoonpano täyttää ne vaatimukset (toimialatuntemus, pääomamarkkinoiden tuntemus, rahoitustoimialaan liittyvien riskien tuntemus, asiakkaiden ja omistajien tuntemus sekä näistä hankittu käytännön kokemus sekä yleinen yrityshallintokokemus), joita omistajat ja erityisesti merkittäviä luottolaitoksia koskeva sääntely yhtiön hallitukselle asettavat. Arvioinnissa on otettu huomioon myös tarve riittäväälle määrälle yhtiöstä ja sen 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. Euroopan keskuspankki yhtiötä valvovana viranomaisena ei ole vastustanut esitettävien henkilöiden nimittämistä hallitukseen.

Valiokunnan tavoitteena on monimuotoinen hallitus niin henkilöiden osaamisen, kokemuksen, koulutuksen, sukupuolen kuin iänkin suhteen: Ehdotettavilla jäsenillä on kokemusta pankki- ja rahoitusalaista sekä suomalaisesta kuntasektorista, mutta myös sopivia eroja näiden sisältä hankitusta kokemuksesta. Hallituksen jäsenten koulutustausta on pääosin kauppatieteiden maisteri, mutta tarvittavaa monimuotoisuutta kokoonpanoon tuovat myös muut koulutustaustat. Vaikka sukupuolten tasapuolista edustusta koskevat lakisääteiset vaatimukset (tasa-arvolaki ja osakeyhtiölaki) eivät koske Kuntarahoitusta, nimitysvaliokunta on asettanut näihin lakeihin pohjautuen tavoitteeksi, että vähemmän edustettua sukupuolta on vähintään 40 prosenttia, mikä osakeyhtiölain mukaisten pyörityssääntöjen perusteella tarkoittaa yhdeksänjäsenisessä hallituksessa vähintään neljää vähemmän edustettua sukupuolta. Nimitysvaliokunnan ehdotus täyttää tämän tavoitteen, kun kokoonpanoehdotuksessa on neljä naista ja viisi miestä. Ikää koskevan hallituksen monimuotoisuuden osalta nimitysvaliokunta pitää hyvänä, että hallituksessa on edustettuna eri ikäisiä henkilöitä. Ehdotetussa kokoonpanossa on eri ikäisiä henkilöitä, mitä valiokunta pitää hyvänä osoituksena myös hallitustyötä tukevasta monimuotoisesta ikärakenteesta.

Lisäys 21.2.2025: Edellä kuvatun hallituksen kokoonpanoa koskevan valiokunnan ehdotuksen laatimisen (16.1.2025) jälkeen valiokunnalle on ilmoitettu, että hallituksen kokoonpanoon ehdolla olevat Henrik Rainio (uusi jäsen ehdokas) ja Arto Vuojolainen (nykyinen hallituksen jäsen) ovat hakeneet Kuntien takauskeskuksen ("KTK") toimitusjohtajan tehtävää. KTK:n tavoitteena on, että uusi toimitusjohtaja nimitetään tehtävänsä 1.8.2025 alkaen. KTK takaa Kuntarahoituksen varainhankinnan, ja näin ollen toimitusjohtajuus KTK:ssa ja hallitusjäsenyys Kuntarahoituksessa muodostaisivat jatkuvan eturistiriidan. On oletettavaa, että KTK:n päätös toimitusjohtajavalinnasta julkistetaan vasta Kuntarahoituksen yhtiökokouksen jälkeen tai mahdollisesti vähän ennen sitä.

Valiokunta on päättänyt, että se ei muuta yhtiökokoukselle tehtyä ehdotusta esitettävästä hallituskokoonpanosta kaudelle 2025–2026, koska ei ole lopullista tietoa siitä, tuleeko Henrik Rainio tai Arto Vuojolainen valituksi KTK:n toimitusjohtajaksi vai ei. Pelkkä hakuprosessiin ilmoittautuminen ei tee Henrik Rainiota tai Arto Vuojolaista esteelliseksi Kuntarahoituksen hallitukseen. Tässä vaiheessa ei ole tietoa, mikä on KTK:n lopullinen päätös, ja onko sillä vaikutusta Kuntarahoituksen hallituskokoonpanoon vai ei. Hallituksen jäsenien soveltuvuuden arviointia koskeva viranomaisprosessi on myös niin pitkä (noin 4 kk), että tässä vaiheessa tai myöhemmin ennen yhtiökokousta ei ole mahdollista esittää yhtiökokoukselle uutta ehdokasta, jonka osalta arviointiprosessi olisi riittävän pitkällä. Mikäli Rainio tai Vuojolainen nimitettäisiin KTK:n toimitusjohtajaksi tultuaan valituksi Kuntarahoituksen hallituksen jäseneksi, valiokunta katsoo, että valittava henkilö olisi KTK:ta koskevan hallintolain perusteella esteellinen toimimaan samanaikaisesti Kuntarahoituksen hallituksen jäsenenä ja KTK:n toimitusjohtajan tehtävissä. Myös Kuntarahoituksen kannalta tilanne, jossa yhtiön liiketoimintamallin kannalta olennainen viranomainen olisi mukana yhtiön hallinnossa, aiheuttaisi vaikeasti ennakoitavia ja hallittavia eturistiriitatilanteita. Näin ollen Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että se päättää edellä kuvatun ehdotuksen mukaisesti valita Rainion ja Vuojolaisen Kuntarahoituksen hallitukseen kaudelle 2025–2026, mutta päättää samalla, että hallitusjäsenyys päättyy siinä tilanteessa, että valittu henkilö aloittaa KTK:n toimitusjohtajana. Mikäli Rainion tai Vuojolaisen jäsenyys Kuntarahoituksen hallituksessa päättyisi kesken kauden, hallituksen enemmistö olisi riippumaton (vähintään sillä periaatteella, että puheenjohtaja on riippumaton yhdessä muun neljän jäsenen kanssa) ja hallitus olisi edelleen myös riittävän monimuotoinen. Tämänkin skenaarion kannalta valiokunta pitää perusteltuna esitetyn yhdeksän jäsenen valintaa hallitukseen, jolloin kokoonpano kestää paremmin mahdolliset kauden aikaiset muutokset.

Ehdotus uudelle valittavalle hallitukselle hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi

Kuntarahoituksen yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen valitsevalle hallitukselle Kari Laukkasen uudelleenvalintaa hallituksen puheenjohtajaksi ja Maaria Erikssonin uudelleenvalintaa varapuheenjohtajaksi uuden hallituksen järjestäytymiskokouksessa, edellyttäen, että yhtiökokous on valinnut heidät hallituksen jäseniksi. Kari Laukkanen on toiminut yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 ja puheenjohtajana vuodesta 2021. Maaria Eriksson on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2019 lähtien ja hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2021.

Helsingissä 16.1.2025 ja 21.2.2025

Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunta

Liite 1 Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunnan vuoden 2025 yhtiökokoukselle tehtävään ehdotukseen hallituksen kokoonpanosta

HALLITUKSEN JÄSENEHDOKKAITA KOSKEVAT TIEDOT

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Kari Laukkanen, mies
<i>Syntymävuosi</i>	1964
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2018
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Hallitusammattilainen ja rahoitusalan konsultti
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kansainvälisen pankkitoiminnan kokemus globaalin pankkikonsernin eri tehtävissä (Citigroup 1990-2016, josta viimeiset 13 vuotta Suomen toimintojen maajohtaja)
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none">• Emittor Oy, hallituksen puheenjohtaja• Windy Hill PTE. LTD, hallituksen jäsen (ehdolla kevään 2025 yhtiökokouksessa)• Lauvest Oy, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja (ei-kaupallinen)
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskennassa huomioitavaa tehtävää), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Maaria Eriksson, nainen
<i>Syntymävuosi</i>	1967
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2019
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri, CEFA
<i>Päätoimi</i>	Sijoitusjohtajan varahenkilö, operatiivinen johtaja, sijoitukset, Keva
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus pääomamarkkinatehtävistä Kevassa, Suomen suurimmassa työeläkevakuutusyhtiössä (vuodesta 1998) ja tätä ennen pankkisektorilla salkunhoitajana ja ekonomistina (Merita 1996–1998) ja Suomen pankissa ekonomistina (1994-1996).
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none">• Oulun yliopiston sijoitusvaliokunnan jäsen (ei-kaupallinen)• Kirkon eläkerahaston johtokunnan varajäsen (ei-kaupallinen)

<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan palveluksessa)

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Liisa Harjula , nainen
<i>Syntymävuosi</i>	1972
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	Uusi ehdotettava jäsen kaudelle 2025 - 2026
<i>Koulutus</i>	Varatuomari, kauppatieteiden maisteri, CESGA (Certified ESG Analyst by EFFAS)
<i>Päätoimi</i>	Finanssineuvos, Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Ennen nykyistä päätoimea pitkä kokemus pääomasijoittamisesta (Sentica Partners Oy, 2007 - 2023) eri tehtävissä kattaen myös mm. talous- ja sijoittajaviestinnän johtamisen. Tätä ennen kokemusta lakiasioiden asiantuntijatehtävistä. Hallituksen jäsen useissa pääomasijoittajan omistamissa yhtiöissä.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none">• Suomen Rahapaja Oy, hallituksen jäsen• Governia Oy, hallituksen puheenjohtaja• Ruotu Oy, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskennassa huomioitavaa tehtävää), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan palveluksessa)

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Juho Malmberg , mies
<i>Syntymävuosi</i>	1962
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	Uusi ehdotettava jäsen kaudelle 2025 - 2026
<i>Koulutus</i>	Diplomi-insinööri
<i>Päätoimi</i>	Hallitusammattilainen

<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja laaja kokemus tietohallinnon johtotehtävistä OP-ryhmässä (2015 – 2022) ja sitä ennen teollisuudessa (ZenRobotics, 2015 – 2017, Kone 2006 – 2012) sekä kansainvälisen konsulttiyhtiön Suomen toimintojen johtotehtävistä (1999 – 2006). Hallituskokemusta pörssiyrityksistä (F-Secure Oyj, QPR Software Oyj)) kuin listaamattomista yhtiöistä (Kuntien Tiera Oy, Kemppi Oy, Finanssikontio oy, Paja Finanssipalvelut Oy).
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Apotti Oy, hallituksen puheenjohtaja • Melkki Partners Oy, hallituksen puheenjohtaja • Tekniikan edistämissäätiö, hallituksen puheenjohtaja (ei-kaupallinen) • Tekniikan Akatemia -säätiö, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskennassa huomioitavaa tehtävää), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Tuomo Mäkinen, mies
<i>Syntymävuosi</i>	1972
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2021
<i>Koulutus</i>	Kauppatieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Rahoituspäällikkö, Helsingin kaupunki
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä kokemus Helsingin kaupungin (vuodesta 2000) talous- ja rahoitushallinnon tehtävistä. Vuodesta 2014 toiminut kaupungin ylimässä johdossa rahoituspäällikkönä.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Asunto Oy Käsikiventie 21, hallituksen puheenjohtaja (ei-kaupallinen)
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Ei-riippumaton yhtiöstä eikä merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan ja asiakkaan palveluksessa)

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Henrik Rainio, mies
<i>Syntymävuosi</i>	1983
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	Uusi ehdotettava jäsen kaudelle 2025 - 2026

<i>Koulutus</i>	Kauppatieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Rahoitusjohtaja, Porvoon kaupunki
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Ennen nykyistä tehtävää pitkä kokemus kuntasektorista ja siihen liittyvästä edunvalvonnasta Suomen Kuntaliiton palveluksessa eri tehtävissä (2008 – 2019).
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Keskinäinen kiinteistö Oy Porvoon Piispantalo, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen) • Mainio Fructus Oy, hallituksen jäsen
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu laskennassa huomioitava tehtävä), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

<i>Nimi</i>	Elina Stråhlman , nainen
<i>Syntymävuosi</i>	1979
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2024
<i>Koulutus</i>	Kauppatieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Talousjohtaja (CFO), Enento Goup Oyj
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä kokemus (vuodesta 2004) tilintarkastuksen ja taloushallinnon asiantuntija- ja johtotehtävistä (EY, Fortum, Finnair Oyj). Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastuslautakunnan jäsen 2019-2021.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Hallitusjäsenyydet Enento-konserniin kuuluvissa yhtiöissä (lasketaan yhdeksi tehtäväksi) <ul style="list-style-type: none"> ○ Suomen Asiakastieto Oy ○ UC Ab ○ Emaileri Oy ○ UC Affärsinformation Ab ○ Proff Ab ○ Proff As ○ Proff Aps • PoSt Consulting Oy, hallituksen varajäsen (ei-kaupallinen)
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu laskennassa huomioitava tehtävä), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Leena Vainiomäki , nainen
<i>Syntymävuosi</i>	1961
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2021
<i>Koulutus</i>	Valtiotieteiden maisteri, MBA
<i>Päätoimi</i>	Hallitusammattilainen
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus pankkisektorilta eri johtotehtävistä, viimeksi Danske Bankin Suomen maajohtajan tehtävästä (2018 – 2020) ja tätä ennen Danske Bankissa muissa johtotehtävissä vuodesta 2011 ja Nordeassa ja sen edeltäjissä vuodesta 1988. Danske-konserniin kuuluvissa yrityksissä toiminut myös hallitusteh- tävissä.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Veikkaus Oy, hallituksen jäsen • YIT Oyj, hallituksen jäsen
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta lasken- nassa huomioitavaa tehtävää), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	Arto Vuojolainen , mies
<i>Syntymävuosi</i>	1963
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2023
<i>Koulutus</i>	Diplomi-insinööri
<i>Päätoimi</i>	Liiketoiminta- ja rahoitusjohtaja, Tampereen kaupunki
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Vuodesta 2007 lähtien Tampereen kaupungin palveluksessa rahoitusjohdon tehtävissä. Tätä ennen, vuodesta 1991 lähtien pankki- sektorilla (Nordea, Handelsbanken) luotonmyönnön ja asiakassuh- teiden asiantuntija- ja johtotehtävissä.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Tor, Joe ja Pentti Borgin säätiö, hallituksen jäsen (ei-kaupal- linen) • Tampereen ammattikorkeakoulun tukisäätiö sr, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä), ei ylitä sallittua määrää.

<i>Riippumattomuus</i>	Ei-riippumaton yhtiöstä, riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän asiakkaan palveluksessa)
------------------------	--

Hallituksen ehdotukset Kuntarahoitus Oyj:n 25.3.2025 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle

Hallituksen ehdotus taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonjaosta päättämisestä

Kuntarahoitus Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 373 330 287,47 euroa, josta tilikauden voitto on 73 737 412,43 euroa.

Kuntarahoituksen voimassa olevan osinkopolitiikan mukaisesti tavoitteena on maksaa osinkoina 30–60 % konsernin tilikauden tuloksesta. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2024 vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,86 euroa osakkeelta, yhteensä 72 658 664,28 euroa. Tämä vastaa 54,8 % konsernin tilikauden tuloksesta.

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 mak-suvalmiutta tai ole ristiriidassa Kuntarahoitusta velvoittavan lainsäädännön kanssa.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä 27.3.2025. Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan 3.4.2025 tai mahdollisimman pian sen jälkeen osakkeenomistajan arvo-suustilin yhteyteen ilmoitetulle pankkitilille.

Hallituksen ehdotus tilintarkastajan palkkioksi

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksen mukaisesti, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi

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

PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut, että mikäli yhtiö valitaan Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi, toimii päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Paunonen. Jukka Paunonen on toiminut päävastuullisena tilintarkastajana myös edellisellä toimikaudella.

Hallituksen ehdotus kestävyysraportoinnin varmentajan palkkioksi

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksen mukaisesti, että kestävyysraportoinnin varmentajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Hallituksen ehdotus kestävyysraportoinnin varmentajaksi

Kuntarahoitus on velvollinen laatimaan 31.12.2023 voimaan tulleen lakimuutoksen mukaisesti ensimmäisen kestävyysraportin tilikaudelta 2025. Tämän vuoksi varsinaisen yhtiökokouksen on valittava osa-

keyhtiölain 7 luvun 6a §:n mukainen kestävyysraportoinnin varmentaja. Kestävyysraportoinnin varmentajaksi voidaan valita tilintarkastuslaissa tarkoitettu kestävyysraportointitarkastaja tai kestävyystarkastusyhteisö.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen tarkastusvaliokunnan suosituksen mukaisesti, että kestävyystarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy valitaan yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut yhtiölle, että päävastuullisena kestävyystarkastajana toimisi kestävyysraportointitarkastaja Tiina Puukkoniemi.