

# Yhtiökokouskutsu

Kuntarahoitus Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään torstaina 26.3.2026 kello 13.00 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 26.3.2026 kello 12.00.

Fyysisen osallistumisen lisäksi osakkeenomistajille tarjotaan tänäkin vuonna mahdollisuus seurata yhtiökokousta Microsoft Teams -verkkolähetystenä. 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 2025 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen**  
Toimitusjohtajan katsauksen esittäminen.
- Tilinpäätöksen 2025 vahvistaminen**
- Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonjaosta päättäminen**  
Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2025 vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,83 euroa osakkeelta, yhteensä 71 486 750,34 euroa.
- Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle**
- Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkiosta päättäminen**  
Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksetaan toimikaudella 2026–2027 seuraavat palkkiot:

- hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio 55 000 euroa
- hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio 35 000 euroa
- riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio 40 000 euroa
- hallituksen jäsenen vuosipalkkio 30 000 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 4000 euron korotusta hallituksen puheenjohtajan ja riski- ja tarkastusvaliokuntien puheenjohtajien vuosipalkkioihin ja 2000 euron korotusta varapuheenjohtajan ja hallituksen jäsenen vuosipalkkioihin. Kokouspalkkioihin ei esitetä muutoksia.

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan. Tietoja tilintarkastajalle vuonna 2025 maksetuista palkkioista, eriteltynä tilintarkastuspalkkioihin ja muihin palkkioihin, saa yhtiön vuoden 2025 tilinpäätöksestä.

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

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä toimikaudella 2026–2027 on yhdeksän (9).

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

Omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallituksen jäseniksi valitaan uudelleen nykyisistä jäsenistä Liisa Harjula, Kari Laukkanen, Juho Malmberg, Tuomo Mäkinen, Henrik Rainio, Elina Strählman, Leena Vainiomäki ja Arto Vuojolainen. Lisäksi omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa, että hallitukseen valitaan uutena jäsenenä Kimmo Mikander. Nykyinen hallituksen jäsen Maaria Kettunen (ent. Eriksson) ei ole enää käytettävissä seuraavalle hallituskaudelle.

Hallituksen jäsenten valintamenettelyn osalta hallitus suosittaa keskusteltuaan valintamenettelystä nimitysvaliokunnan edustajien kanssa, että osakkeenomistajat ottavat yhtiökokouksessa kantaa ehdotukseen yhtenä kokonaisuutena. Tämä suositus perustuu siihen, että yhtiössä on pohjoismaisen hallintomallin mukainen hallituksen ulkopuolinen osakkeenomistajien nimitysvaliokunta. Nimitysvaliokunnan tehtävänä on varmistaa, että hallituksen yksittäisten jäsen ehdokkaiden pätevyyden lisäksi myös ehdotettavalla hallituksella kokonaisuutena on yhtiön kannalta paras mahdollinen osaaminen ja kokemus.

#### **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. 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). Myös Kuntarahoituksen vuosikertomus vuodelta 2025 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](http://www.kuntarahoitus.fi) viimeistään 9.4.2026.

## 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 16.3.2026. Osakkeenomistajat, joiden osakkeet on rekisteröity heidän arvo-osuustililleen, ovat merkittynä osakkeenomistajiksi yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua yhtiölle viimeistään perjantaina 20.3.2026 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen on oltava perillä.

Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua:

- a) ilmoittautumislinkin kautta [https://www.lyyti.in/Kuntarahoituksen\\_yhtikokous\\_2026\\_7220](https://www.lyyti.in/Kuntarahoituksen_yhtikokous_2026_7220)
- b) sähköpostilla osoitteeseen [yhtiokokous@kuntarahoitus.fi](mailto: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 26.3.2026 kello 12.00.

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 -verkkolähetyksen 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 perjantaina 20.3.2026 klo 16.00. Valtakirja- ja äänestysohjelomake pyydetään lähettämään ilmoittautumislinkin kautta, 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 20.3.2026 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 lähetyksenä verkossa Microsoft Teams -verkkolähetyksen kautta. Kutsu verkkolähetykseen toimitetaan sellaisille osakkeenomistajien edustajille tai asiamiehille, jotka ovat ilmoittautuneet seuraamaan yhtiökokousta verkkolähetyksenä 20.3.2026 klo 16.00 mennessä. Kutsulinkki verkkolähetykseen toimitetaan osakkeenomistajan tai tämän edustajan tai asiamiehen ilmoittautumisen yhteydessä antamaan sähköpostiosoitteeseen ennen kokousta.

Verkkolähetyksen kautta ei ole mahdollista tehdä vastaehdotuksia, käyttää muita puheenvuoroja, äänestää tai esittää kysymyksiä. Verkkolähetyksen seuraamista ilman, että osakkeenomistaja on ilmoittautunut osallistuvansa yhtiökokoukseen kokouspaikalla joko henkilökohtaisesti tai edustajansa tai asiamiehensä välityksellä, ei pidetä osakkeenomistajan osakeyhtiölain mukaisena yhtiökokoukseen osallistumisena tai osakkeenomistajan oikeuksien käyttämisenä.

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 27.2.2026

Kuntarahoitus Oyj

HALLITUS

## KUNTARAOITUKSEN OMISTAJIEN NIMITYSVALIOKUNNAN EHDOTUKSET VUODEN 2026 VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE JA VALITTAVALLE HALLITUKSELLE

Kuntarahoituksen yhtiökokouksen perustama omistajien nimitysvaliokunta tekee vuoden 2026 varsinaiselle yhtiökokoukselle seuraavat ehdotukset:

### Ehdotus hallituksen jäsenille maksettaviksi palkkioiksi

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2026 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokouksessa valittaville hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavat palkkiot toimikaudella, joka alkaa vuoden 2026 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vuoden 2027 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (jäljempänä ”toimikausi 2026–2027”):

Asema	Vuosipalkkio*
Hallituksen puheenjohtaja	55 000 euroa
Riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	40 000 euroa
Hallituksen varapuheenjohtaja	35 000 euroa
Hallituksen jäsen	30 000 euroa

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

\*Vuosipalkkio maksetaan korkeimman palkkioroolin mukaan, eli jos henkilö on samanaikaisesti esim. hallituksen varapuheenjohtaja ja riskivaliokunnan puheenjohtaja, maksetaan henkilölle vuosipalkkio riskivaliokunnan pj:n vuosipalkkion mukaan.

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

Ehdotus korottaa hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkiota 4 000 eurolla, riski- ja tarkastusvaliokuntien puheenjohtajien vuosipalkkiota 4 000 eurolla, hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkiota 2 000 eurolla sekä hallituksen jäsenten vuosipalkkiota 2 000 eurolla. Kokouspalkkioihin ei esitetä muutoksia. 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, minkä vuoksi palkkiokorotusten on perusteltua olla näissä tehtävissä muita hallituksen jäseniä korkeampien. Kuntarahoitus kilpailee samoista osaajista muiden finanssisektorin toimijoiden kanssa. Henkilökohtainen vastuu luottolaitoksen hallituksen jäsenenä on myös merkittävä. 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. Kuntarahoituksen hallituspalkkioiden tason arvioidaan edelleen olevan hyvin maltillinen ja alhaisempi vastaavan vaativuustason hallitustehtäviin nähden.

### **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 monitahtoiset, minkä vuoksi optimaalisen hallituskokoonpanon muodostaminen vaatii pitkäjänteistä suunnittelua. Nimitysvaliokunta katsoo, että kaudelle 2026–2027 hallitukseen tulisi valita yhteensä yhdeksän (9) jäsentä. Valiokunta arvioi kaudelle 2026–2027 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 2026 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän (9) toimikaudella 2026–2027.

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2026 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että seuraavat nykyiset jäsenet valitaan uudelleen toimikaudelle 2026–2027: Liisa Harjula, Kari Laukkanen, Juho Malmberg, Tuomo Mäkinen, Henrik Rainio, Elina Stråhlman, Leena Vainiomäki ja Arto Vuojolainen.

Nykyisistä hallituksen jäsenistä Maaria Kettunen (ent. Eriksson) ei ole enää käytettävissä seuraavalle hallituskaudelle. Maaria Kettunen on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2019.

Lisäksi Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2026 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että uutena jäsenenä hallitukseen valitaan Kimmo Mikander toimikaudelle 2026–2027.

Kimmo Mikander on toiminut Kevan varatoimitusjohtajana vuodesta 2015 alkaen. Ennen Kevaa Mikander toimi pitkään Mikkelin kaupungin kaupunginjohtajana sekä tätä ennen Mikkelin kaupungilla ja yksityisellä sektorilla lakimiestehtävissä. Mikanderin osaaminen kuntasektorista ja Kevan kautta myös mm. sijoitustoiminnan riskeistä tukee osaamiseen liittyvää hallituksen monimuotoisuutta. Kimmo Mikander ei ole riippumaton yhtiön suurimmista osakkeenomistajista, vaan on riippuvainen Kevasta Kuntarahoituksen merkittävänä osakkeenomistajana, koska hän toimii Kevan varatoimitusjohtajana.

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 uuden ehdotettavan henkilön 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 edustetun sukupuolen edustajaa. Koska hallituksen kokoonpano tyypillisesti muuttuu jonkin verran vuosittain, sukupuolijakaumassa voi esiintyä vaihtelua yksittäisinä vuosina. Yhtiökokoukselle tehdyn ehdotuksen mukaisesti hallituskaudella 2026–2027 40 %:n tavoitetta ei täysin saavuteta, sillä kokoonpanossa on 67 %:a miesjäseniä ja 33 %:a naisjäseniä. Nimitysvaliokunta tunnistaa tämän vuosittaiseksi vaihteluksi, jonka odotetaan tasoittuvan pitkällä aikavälillä asetetun tavoitteen mukaisesti.

Ikää koskevan hallituksen monimuotoisuuden osalta nimitysvaliokunta pitää hyvänä, että hallituksessa on edustettuna eri ikäisiä henkilöitä. Ehdotetussa kokoonpanossa on eri ikäisiä henkilöitä, mitä valiokunta pitää riittävänä osoituksena myös hallitustyötä tukevasta monimuotoisesta ikärakenteesta. Hallituksen jäsenten valinnassa kiinnitetään huomiota edellä sanottujen tekijöiden lisäksi mahdollisuuteen osallistua yhdenvertaisesti riippumatta mahdollisista toimintarajoitteista. Toimintarajoitteet eivät ole esteenä hallitustyöskentelylle.

### **Ehdotus uudelle valittavalle hallitukselle hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi**

Kuntarahoituksen yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2026 varsinaisen yhtiökokouksen valitsemalle hallitukselle Kari Laukkasen uudelleenvalintaa hallituksen puheenjohtajaksi ja Leena Vainiomäen 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. Leena Vainiomäki on toiminut hallituksen jäsenenä ja riskivaliokunnan puheenjohtajana vuodesta 2021 lähtien. Hallituksen jättävä Maaria Kettunen on toiminut hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2021 lähtien.

Helsingissä 13.2.2026

Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunta

Liite 1 Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunnan vuoden 2026 yhtiökokoukselle tehtävään ehdotukseen hallituksen kokoonpanosta

### HALLITUKSEN JÄSENEHDOKKAITA KOSKEVAT TIEDOT

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	<b>Kari Laukkanen, mies</b>
<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"> <li>• Emittor Oy, hallituksen puheenjohtaja</li> <li>• Lauvest Oy, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja (yksityinen taloudellinen intressi)</li> </ul>
<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>	<b>Liisa Harjula, nainen</b>
<i>Syntymävuosi</i>	1972
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2025
<i>Koulutus</i>	Varatuomari, kauppätieteiden 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"> <li>• Suomen Rahapaja Oy, hallituksen jäsen</li> <li>• Governia Oy, hallituksen puheenjohtaja (Governia-koserniin kuuluva yhtiö)</li> <li>• GoK Oy, hallituksen puheenjohtaja (Governia-koserniin kuuluva yhtiö)</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ruotu Oy, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)</li> </ul>
<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>	<b>Juho Malmberg</b> , mies
<i>Syntymävuosi</i>	1962
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2025
<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"> <li>• Apotti Oy, hallituksen puheenjohtaja</li> <li>• Midagon Group Oy, hallituksen jäsen (Midagon-konserniin kuuluva yhtiö)</li> <li>• Midagon Group Holding Oy, hallituksen jäsen (Midagon-konserniin kuuluva yhtiö)</li> <li>• Tekniikan edistämissäätiö, hallituksen puheenjohtaja (ei-kaupallinen)</li> <li>• Tekniikan Akatemia -säätiö, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)</li> <li>• TrueValue Oy, toimitusjohtaja, hallituksen varajäsen (ei-kaupallinen)</li> </ul>
<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>	<b>Kimmo Mikander</b> , mies
<i>Syntymävuosi</i>	1971

<i>Hallituksessa vuodesta</i>	Uusi ehdotettava jäsen kaudelle 2026 - 2027
<i>Koulutus</i>	Oikeustieteen kandidaatti, varatuomari, kauppatieteiden maisteri, Executive MBA
<i>Päätoimi</i>	Varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen, Keva
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Kevan varatoimitusjohtaja vuodesta 2015, vastuualueena eläke- ja ICT-toiminto (ml. lakiasiat). Tätä ennen Mikkelin kaupunginjohtajana 2007 – 2015 ja sitä ennen lakimiestehtävissä Mikkelin kaupungilla ja yksityisessä asianajotoimistossa.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sodan ja rauhan keskus Muistin tukisäätiö sr, hallintoneuvoston jäsen (ei-kaupallinen)</li> <li>• Kaakkois-Suomen ammattikorkeakoulu, hallituksen puheenjohtaja (ei-kaupallinen)</li> </ul>
<i>Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä), ei ylitä sallittua määrää.
<i>Riippumattomuus</i>	Ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan palveluksessa), riippumaton yhtiöstä

<i>Nimi ja sukupuoli</i>	<b>Tuomo Mäkinen</b> , mies
<i>Syntymävuosi</i>	1972
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2021
<i>Koulutus</i>	Kauppatieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Johtaja, talous- ja suunnitteluosasto, 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"> <li>• Helsingin kaupungin asunnot Oy, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)</li> <li>• Asunto Oy Käsikiventie 21, hallituksen puheenjohtaja (ei-kaupallinen)</li> </ul>
<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>	<b>Henrik Rainio, mies</b>
<i>Syntymävuosi</i>	1983
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2025
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden 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"> <li>• Mainio Fructus Oy, hallituksen jäsen</li> <li>• Luottamuksensuoja Oy, hallituksen jäsen (yksityinen taloudellinen intressi)</li> </ul>
<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>	<b>Elina Stråhlman, nainen</b>
<i>Syntymävuosi</i>	1979
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2024
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden 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"> <li>• Hallitusjäsenyydet Enento-konserniin kuuluvissa yhtiöissä (lasketaan yhdeksi tehtäväksi) <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Suomen Asiakastieto Oy</li> <li>○ UC Ab</li> <li>○ Emaileri Oy</li> <li>○ UC Affärsinformation Ab</li> <li>○ Proff As</li> <li>○ Proff Aps</li> </ul> </li> <li>• PoSt Consulting Oy, hallituksen varajäsen (yksityinen taloudellinen intressi)</li> </ul>

<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>	<b>Leena Vainiomäki</b> , 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 hallitustehtävissä.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veikkaus Oy, hallituksen jäsen</li> <li>• YIT Oyj, hallituksen jäsen</li> </ul>
<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>	<b>Arto Vuojolainen</b> , 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 pankkisektorilla (Nordea, Handelsbanken) luotonmyönnön ja asiakassuhteiden asiantuntija- ja johtotehtävissä.
<i>Luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tampereen ammattikorkeakoulun tukisäätiö sr, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)</li> </ul>

<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 26.3.2026 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle

### Hallituksen ehdotus taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonjaosta päättämisestä

Kuntarahoitus Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 373 789 862,97 euroa, josta tilikauden voitto on 73 118 239,78 euroa.

Kuntarahoituksen voimassa olevan osinkopolitiikan mukaisesti tavoitteena on maksaa osinkoina 30–60 % konsernin tilikauden tuloksesta. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2025 vahvistettavan taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,83 euroa osakkeelta, yhteensä 71 486 750,34 euroa. Tämä vastaa 46,4 % konsernin tilikauden tuloksesta.

Kuntarahoituksen tilikauden tulos oli vahva. Hallitus pitää perusteltuna ehdotuksen mukaisen osingon jakamista. Kuntarahoitus ylittää merkittävästi kaikki yhtiölle asetetut vakavaraisuusvaatimukset. Yhtiön taloudellinen asema on tilikauden päättymisen jälkeen edelleen vahva, eikä ehdotettu voitonjako hallituksen arvion mukaan vaaranna pääomavaateiden täyttämistä tai yhtiön maksuvalmiutta tai ole ristiriidassa Kuntarahoitusta velvoittavan lainsäädännön kanssa.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä 30.3.2026. Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan 9.4.2026 tai mahdollisimman pian sen jälkeen osakkeenomistajan arvoosuustilin 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 uudelleentalintajaksi 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.