

**Kuntarahoitus Oyj:n
Kotimainen Velkaohjelma 500.000.000 euroa**

KUNTAOBLIGAATIOIDEN YLEISET EHDOT

SISÄLTÖ

Sivu

1. Velkaohjelman rakenne.....	3
2. Yhteenveto Velkaohjelman ehdoista	3
3. Kuntaobligaatiot.....	4
3.1 Kuntaobligaatioden Yleiset Ehdot.....	4
3.2 Lainakohtaisten Ehtojen malli.....	11
3.3 Kuntaobligaatioden merkintä ja ohjeet merkitsijöille.....	12
3.3.1 Merkintäaika.....	12
3.3.2 Merkintäpaikat.....	12
3.3.3 Toimenpiteet yli- ja alimerkintätilanteissa.....	12
3.3.4 Merkintöjen maksu.....	12
3.3.5 Paperimuotoisten Kuntaobligaatioden säilytyspalvelu ja luovutus.....	12
3.4 Kuntaobligaatioden vakuus - Kuntien takauskeskuksen takaus.....	12
3.5 Kuntaobligaatiolainan korko ja tuotto sijoittajalle.....	12
3.5.1 Kuntaobligaatiolainan korko.....	12
3.5.2 Kuntaobligaatiolainan efektiivinen tuotto ja duraatio.....	12
3.6 Muut Kuntaobligaatioden arvoon vaikuttavat seikat.....	13
3.6.1 Verotus.....	13
3.6.2 Jälkimarkkinat.....	13
4. Esitteen täydentäminen.....	13

Esitteen muut osat: Liikkeeseenlaskija- ja takaajatiedot:
- Kuntarahoitus Oyj (liikkeeseenlaskija)
- Kuntien takauskeskus (takaaja)
Lainakohtaiset Ehdot
Kuntarahoitus Oyj:n tilinpäätös 2002

Liikkeeseenlaskija: Kuntarahoitus Oyj
PL 744, 00101 Helsinki
Kuntarahoituksen käyntiosoite: Aleksanterinkatu 15 B, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelupuhelinnumerot: 0800-133099 tai 09-6803 5680
www.kuntarahoitus.fi

Tilintarkastaja: KPMG Wideri Oy Ab, KHT-yhteisö
Mannerheimintie 20 B, 00100 HELSINKI

Velkaohjelman
järjestäjä: Kuntarahoitus Oyj

Listalleottoesitteen osana nämä Yleiset Ehdot on laadittu 19.3.2003.

Kuntarahoitus Oyj:n 500.000.000 euron Kotimaisen Velkaohjelman perusteella liikkeeseenlaskettavien Kuntaobligatioiden Esite koostuu Kuntaobligatioiden Yleistä Ehdosta, Liikkeeseenlaskija- ja takaajatiedoista, Lainakohtaisista Ehdosta ja Kuntarahoitus Oyj:n tilinpäätöksestä 2002. Esite on arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 §:n 2 momentin mukainen listalleottoesite.

Kuntarahoituksen toiminnasta ja hallinnon järjestämisestä vastaa Kuntarahoituksen hallitus. Hallitus on antanut rahoitustoiminnassa laajat toimintavaltuudet yhtiön toimitusjohtajalle. Valtuuksiensa perusteella Esitteen kokonaisuudesta ja sisällöstä vastaa toimitusjohtaja. Kuntarahoituksen toimitusjohtajana toimii Pekka Averio. Toimitusjohtajan vakuutus esitteen kokonaisuudesta on annettu esitteen Lainakohtaisissa Ehdossa.

Kuntaobligatioiden pääoman, koron tai mahdollisen muun hyvityksen sekä viivästyskoron maksamisen vakuudeksi on asetettu Kuntien takauskeskuksen omavelkainen takaus. Obligaatiolaina on joukkovelkakirjalaina. 1.1.1994 jälkeen liikkeeseenlasketussa obligaatiolainassa ei tarvitse olla turvaavaa vakuutta, eikä lainan liikkeeseenlaskuun tarvita valtioneuvoston lupaa.

Vanhan Kuntarahoituksen tilintarkastajina ovat toimineet ja tilinpäätökset tarkistanut 31.12.1997 ja 31.12.1998 päättyneillä tilikausilla tilintarkastuslain mukaisesti hyväksytyt tilintarkastajat tilintarkastusyhteisö Arthur Andersen Oy, KHT-yhteisö, päävastuullisena tarkastajana KHT-tilintarkastajana Erkki Mitro, ja KHT Jaakko Pohtio sekä varatilintarkastajana KHT, JHTT Eero Prepula.

Vanhan Kuntarahoituksen varsinainen yhtiökokous on 4.3.1999 kokouksessaan muuttanut yhtiöjärjestyksen 8 §:ä (tilintarkastajamääräys) niin, että yhtiössä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajaksi on yhtiökokouksesta lukien nimetty Arthur Andersen Oy, KHT-yhteisö, joka on toiminut tilintarkastajana 31.12.1999 päättyneellä tilikaudella ja tarkistanut kyseisen tilinpäätöksen. Päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut 31.8.2000 saakka KHT-tilintarkastaja Erkki Mitro (allekirjoittanut tilikauden 1999 tilintarkastuskertomuksen) ja 1.9.2000 alkaen KHT-tilintarkastaja Jarmo Lohi (allekirjoittanut tilikauden 2000 tilintarkastuskertomuksen). Tilintarkastusyhteisön ja päävastuullisen tilintarkastajan toimipaikka sijaitsee osoitteessa Itämerenkatu 1, 00180 Helsinki.

Asuntoluoton tilintarkastajina ovat toimineet ja tilinpäätökset tarkistanut 31.12.1997 ja 31.12.1998 päättyneillä tilikausilla tilintarkastuslain mukaisesti hyväksytyt tilintarkastajat tilintarkastusyhteisö Arthur Andersen Oy, KHT-yhteisö. Päävastuullisena tarkastajana on toiminut Erkki Mitro, KHT 31.8.2000 saakka (allekirjoittajana tilikauden 1999 tilintarkastuskertomuksessa) ja 1.9.2000 alkaen Hannu Vänskä, KHT (allekirjoittajana tilikauden 2000 tilintarkastuskertomuksessa) sekä Matti Kalliolahti, KHT, JHTT. Tilintarkastusyhteisön ja päävastuullisen tilintarkastajan toimipaikka sijaitsee osoitteessa Itämerenkatu 1, 00180 Helsinki.

Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi valittiin 7.3.2001 tilintarkastusyhteisö Arthur Andersen Oy, KHT-yhteisö ja uudestaan 5.3.2002. Päävastuullisena tarkastajana toimi 7.8.2001 saakka Hannu Vänskä, KHT ja 8.8.2001 alkaen Jarmo Lohi, KHT. Tilintarkastusyhteisön ja päävastuullisen tilintarkastajan toimipaikka sijaitsee osoitteessa Itämerenkatu 1, 00180 Helsinki.

Kuntarahoitus Oyj:n tilintarkastajaksi valittiin 11.3.2003 tilintarkastusyhteisö KPMG Wideri Oy Ab, KHT-yhteisö. Päävastuullisena tarkastajana toimii Mikael Leskinen, KHT. Tilintarkastusyhteisön ja päävastuullisen tilintarkastajan toimipaikka sijaitsee osoitteessa Mannerheimintie 20 B, 00100 HELSINKI.

Kuntarahoitus täydentää Esitettä, mikäli esitetyissä tiedoissa tapahtuu muutoksia, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa liikkeeseenlaskettavien Kuntaobligatioiden arvoon. Esitteen Liikkeeseenlaskija- ja takaajatiedot päivitetään Kuntarahoituksen osavuosisikatsauksilla ja tilinpäätöstiedoilla ja Kuntien takauskeskuksen tilinpäätöstiedoilla niiden valmistumisen ja julkistamisen jälkeen.

Esite on Rahoitustarkastuksen hyväksymä. Rahoitustarkastus ei kuitenkaan vastaa Esitteessä ilmoitettujen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätöksen Dnro on 17/271/2003 ja esitettä koskevan poikkeusluvan Dnro on 16/271/2003.

1. VELKAOHJELMAN RAKENNE

Kuntarahoitus Oyj:n ("Kuntarahoitus") hallitus on 11.4.2001 päättänyt perustaa Kuntarahoitukselle toistaiseksi voimassa olevan joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskuun käytettävän kotimaisen velkahoelman ("Ohjelma" tai "Velkahojelma"). Velkahoelman alaisuudessa voidaan laskea liikkeeseen joukkovelkakirjoja, joiden laina-aika on vähintään 1 vuosi. Kulloinkin liikkeessä olevien Velkahoelman puitteissa liikkeeseenlaskettujen joukkovelkakirjojen kuolettamattomien pääomien yhteenlaskettu määrä voi olla enintään 500.000.000 euroa.

Ohjelman ja sen alaisuudessa liikkeeseenlaskettavien velkakirjojen vakuudeksi on Kuntien takauskeskuksen ("Takaaja") hallitus päättänyt 8.5.2001 myöntää omavelkaisen takauksen. Takaus kattaa velkakirjojen pääoman, koron tai mahdollisen muun hyvityksen ja viivästyskoron. Kuntien eläkevakuutus, osoitteessa Kalevankatu 20, 5. krs., 00100 Helsinki säilyttää takausta velkakirjojen haltijoiden lukuun.

Velkahoelman järjestäjänä toimii Kuntarahoitus. Ohjelman perusteella liikkeeseenlaskettavien joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskujen ("Laina") välittäjänä toimii Kuntarahoitus ja/tai kulloinkin Lainakohtaisissa Ehdossa mainittu Kuntarahoituksen nimeämä välittäjä ("Välittäjä").

Jokaisen Lainan ehdot koostuvat soveltuvista velkakirjojen yleisistä ehdoista ("Yleiset Ehdot") ja kutakin yksittäistä Lainaa koskevista ehdoista ("Lainakohtaiset Ehdot"). Kuntaobligaatioiden Lainakohtaisten Ehtojen malli on näiden Kuntaobligaatioiden Yleisten Ehtojen kohdassa 3.2.

Kuntarahoitus voi päättää käyttää tätä Ohjelmaa yleisölle tarjottavassa Lainassa. Kunkin yleisölle tarjottavan ja/tai Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyritys Oy:n ("Helsingin Pörssi") kaupankäyntilistalle haettavan Lainan arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 §:n tarkoittama esite (listalleottoesite) koostuu soveltuvista Yleisistä Ehdosta, Liikkeeseenlaskija- ja takaaajatiedoista, Lainakohtaisista Ehdosta ja Kuntarahoituksen tilinpäätöksestä 2002.

2. YHTEENVETO VELKAOHJELMAN EHDOSTA

Liikkeeseenlaskija	Kuntarahoitus Oyj
Takaaja	Kuntien takauskeskus
Järjestäjä	Kuntarahoitus Oyj
Välittäjä	Lainakohtaisissa Ehdossa nimetty Välittäjä, mikäli muu kuin Kuntarahoitus Oyj.
Ohjelman alaisuudessa liikkeeseenlaskettavat velkakirjat	Kuntaobligaatiot Muut joukkovelkakirjat
Ohjelman enimmäismäärä	500.000.000 euroa (tai vastaava määrä muuna OECD-valuuttana). Kuntarahoitus voi erikseen korottaa tai alentaa enimmäismäärää.
Yleiset Ehdot	Jokaista Lainaa koskevat soveltuvat Yleiset Ehdot: Kuntaobligaatioiden Yleiset Ehdot, Muiden joukkovelkakirjojen Yleiset Ehdot
Lainakohtaiset Ehdot	Ehdot, joilla määritellään Lainan kaupalliset ehdot. Lainakohtaiset Ehdot ja Yleiset Ehdot muodostavat yhdessä Lainan ehdot.
Pörssilistaus	Ohjelma haetaan Helsingin Pörssin pörssilistalle. Ohjelman alla Kuntarahoitus voi hakea yksittäiset Lainat listattavaksi.
Luottoluokitus	Moody's Investors Service Aaa (21.12.2001) Standard & Poor's AA+(10.12.2001)

(Suluissa luottoluokitusten viimeiset vahvistuspäivämäärät.)

3. KUNTAOBLIGAATIOT

3.1 Kuntaoblugaatioiden Yleiset Ehdot

Kuntarahoitus Oyj:n ("Kuntarahoitus") hallitus on 11.4.2001 päättänyt perustaa Kuntarahoitukselle toistaiseksi voimassa olevan joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskuun käytettävän kotimaisen velkaohjelman ("Ohjelma" tai "Velkaohjelma"). Kulloinkin liikkeessä olevien Velkaohjelman puitteissa liikkeeseenlaskettujen joukkovelkakirjojen kuolettamattomien pääomien yhteenlaskettu määrä voi olla enintään 500.000.000 euroa.

Velkaohjelman mukaan Kuntarahoitus voi laskea liikkeeseen mm. yksittäisiä euron tai muun OECD-valuutan määräisiä Kuntaoblugaatiolainoja, jotka ovat velkakirjalain 5 luvun 34 §:n tarkoittamia joukkovelkakirjalainoja ("Kuntaoblugaatiolaina").

Kuntaoblugaatiolainojen laina-aika on vähintään yksi vuosi.

Kuntaoblugaatioihin sovelletaan alla mainittuja yleisiä ehtoja ("Yleiset Ehdot") ja kutakin yksittäistä Kuntaoblugaatiolainaa koskevia lainakohtaisia ehtoja ("Lainakohtaiset Ehdot"). Yleisiä Ehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa Ehdossa ei ole muuta määrätty.

Kuntarahoitus voi päättää nimetä liikkeeseenlaskettavan lainan tämän velkaohjelman alla myös muun nimiseksi joukkovelkakirjalainaksi ("Muu joukkovelkakirjalaina" tai "Muu joukkovelkakirja"). Muuhun joukkovelkakirjalainaan sovelletaan näitä Yleisiä Ehtoja ja kyseistä lainaa koskevia lainakohtaisia Ehtoja siten, että Yleisten Ehtojen Kuntaoblugaatioihin viittaavilla määritelmillä ja termeillä tarkoitetaan sellaisessa tapauksessa tätä Muuta joukkovelkakirjalainaa tai Muuta joukkovelkakirjaa soveltuvin osin.

Ohjelman järjestäjänä toimii Kuntarahoitus. Yksittäisen Kuntaoblugaatiolainan välittäjänä toimii Kuntarahoitus ja/tai Lainakohtaisissa Ehdossa nimetty muu välittäjä ("Välittäjä").

Kuntarahoitus voi tarvittaessa päivittää ja muuttaa näitä Yleisiä Ehtoja. Tällaiset muutokset astuvat voimaan ja koskevat muutospäivämäärän jälkeisiä Kuntaoblugaatioiden liikkeeseenlaskuja, ellei muuta näissä ehdoissa ole määrätty.

(1) Velkakirjat ja niiden muoto

Velkakirjat nimetään Kuntaoblugaatioiksi ("Kuntaoblugaatio"). Kuntaoblugaatio on Kuntarahoituksen rekisteröity tavaramerkki. Yksittäisten liikkeeseenlaskettavien Kuntaoblugaatioiden valuutta ja lukumäärä määritellään Lainakohtaisissa Ehdossa.

Kuntaoblugaatiot lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyllä tavalla joko useina litteroitain samansisältöisinä ja juoksevasti numeroituina maksulipullisina haltijavelkakirjoina ("Paperimuotoinen Kuntaoblugaatio") tai arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä haltijavelkakirjoina ("Arvo-osuusmuotoinen Kuntaoblugaatio").

Paperimuotoiset Kuntaoblugaatiot painetaan varmuuspainatuksella arvopaperipaperille ja varustetaan näköispainoksena tehdyllä Kuntarahoituksen nimikirjoituksella. Niihin painetaan sekä Yleiset Ehdot että Lainakohtaiset Ehdot.

Arvo-osuusmuotoiset Kuntaoblugaatiot lasketaan muodoltaan liikkeeseen Arvopaperikeskus Oy:n arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä arvo-osuuksina arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja Arvopaperikeskus Oy:n ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Kunkin arvo-osuusmuotoisen Kuntaoblugaatiolainan Lainakohtaiset Ehdot tai keskeiset ehdot on kirjattu arvo-osuusjärjestelmään liikkeeseenlaskutilille.

(1.1) Kuntaoblugaation nimellisarvo

Yksittäisen Kuntaoblugaation nimellisarvo ja valuutta on aina määritetty Lainakohtaisissa Ehdossa.

Kuntarahoituksella on oikeus tehdä kunkin Kuntaoblugaatiolainan ehtoihin tarkoituksenmukaisia muutoksia, jotka eivät heikennä Kuntaoblugaatioiden haltijoiden asemaa, kuten jakaa pienemmiksi yksiköiksi velkakirjojen alkuperäistä nimellisarvoa (esimerkiksi kaupankäyntierien muuttuessa).

(2) Kuntaoblugaatioiden ja Muiden joukkovelkakirjojen enimmäismäärä

Kulloinkin liikkeessä olevien Kuntaoblugaatioiden ja muiden joukkovelkakirjojen ("Muut joukkovelkakirjat") kuolettamattomien pääomien yhteenlaskettu määrä voi olla enintään viisisataa miljoonaa (500.000.000) euroa tai vastaava määrä muuna OECD-maassa käytössä olevana vaihdettavana valuuttana. Kuntarahoitus voi päättää edellä mainitun määrän korottamisesta tai alentamisesta.

Yksittäisen Kuntaoblugaatiolainan pääoma ja valuutta määritellään Lainakohtaisissa Ehdossa. Pääoman on kuitenkin aina oltava vähintään kaksi miljoonaa (2.000.000) euroa tai vastaava määrä muuna OECD-maassa käytössä olevana vaihdettavana valuuttana, mikäli Kuntaoblugaatiolainalle haetaan pörssilistaus.

Kuntaoblugaatiolainat numeroidaan vuosittain juoksevasti.

(3) Laina-aika

Kuntaoblugaatiot lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa Ehdossa määriteltynä liikkeeseenlaskupäivänä ("Liikkeeseenlaskupäivä"), joka on samalla Kuntaoblugaatioiden päiväys.

Laina-aika on vähintään yksi vuosi laskettuna Liikkeeseenlaskupäivästä. Lainakohtaisissa Ehdossa on määritetty Kuntaoblugaatioiden takaisinmaksupäivä tai takaisinmaksupäivät.

(4) Kuntaobligatiolainan merkintä

(4.1) Kuntaobligatiolainan merkintä

Kutakin Kuntaobligatiolainaa voi merkitä puhelinmerkintänä soittamalla Kuntarahoituksen asiakaspalvelunumeroihin. Kuntaobligatioita voi merkitä myös muussa Lainakohtaisissa Ehdossa määrittelyssä merkintäpaikassa ("Välittäjä").

Lainakohtaisissa Ehdossa on määritelty minimimerkintä ja mahdollinen merkintäpalkkio.

Jos muuta ei ole Lainakohtaisissa Ehdossa määrätty, Kuntaobligatioita merkittäessä on maksettava merkinnän nimellismäärä kerrottuna kulloinkin voimassa olevalla emissiokurssilla sekä, mikäli merkintä on tehty Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen, merkitylle erälle Kuntaobligatiolainan ehtojen mukaan kertynyt korko Liikkeeseenlaskupäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta.

Merkittäessä Kuntaobligatioita ensimmäisen Koronmaksupäivän jälkeen muuna kuin Koronmaksupäivänä merkitsijän on maksettava kertynyt korko kyseisen Korkojakson alkamispäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta.

Arvo-osuusmuotoisia Kuntaobligatioita merkittäessä noudatetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettuja lakeja ja kulloinkin voimassa olevia Arvopaperikeskus Oy:n ohjeita ja määräyksiä.

(4.2) Toimenpiteet yli- ja alimerkintätilanteissa

Merkintöjä otetaan vastaan enintään Kuntaobligatiolainan pääomaa vastaava määrä. Kuntarahoituksella on oikeus päättää erikseen toimenpiteistä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa kuten esim. merkintöjen pienentämisestä. Mahdollisessa alimerkintätilanteessa merkitsemättä jäänyt Kuntaobligatiolainan osa kuuletetaan. Kuntarahoituksella on mahdollisuus korottaa Kuntaobligatiolainan pääoman määrää merkintäaikana tai keskeyttää Kuntaobligatiolainan merkintä.

(4.3) Merkintäaika

Kuntaobligatioiden merkintäaika on määritelty Lainakohtaisissa Ehdossa. Merkintäaika voi olla myös jatkuva.

(4.4) Emissiokurssi

Kuntaobligatioiden emissiokurssi on joko kiinteä tai vaihtuva. Emissiokurssi määritetään Lainakohtaisissa Ehdossa. Kuntarahoitus voi myös pidättää oikeuden määrittää emissiokurssin merkintäkohtaisesti.

(4.5) Merkintäsitoumus

Kuntaobligatioille ei ole annettu merkintäsitoumusta, ellei Lainakohtaisissa Ehdossa ole toisin määrätty.

(4.6) Merkintöjen maksu

Merkityt Kuntaobligatiot on maksettava merkinnän tekemisen yhteydessä ilmoitettavaan maksupäivään mennessä tai muulla Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyllä tavalla.

(5) Kuntaobligatioiden luovutus

Kuntaobligatiot luovutetaan merkitsijälle Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyssä merkintäpaikassa tai muulla merkinnän tekemisen yhteydessä ilmoitettavalla tavalla (Paperimuotoinen Kuntaobligatio) tai kirjataan merkitsijälle merkinnän tekemisen yhteydessä ilmoitettavalla tavalla tämän ilmoittamalle arvo-osuustilille (Arvo-osuusmuotoinen Kuntaobligatio).

(6) Korko

Kuntaobligatiolainan kulloinkin kuolettamattomalle pääomalle maksetaan joko

- (a) kiinteää korkoa,
- (b) 0-korkoa,
- (c) vaihtuvaan viitekorkoon sidottua korkoa, tai
- (d) muulla tavoin määräytyvää korkoa tai hyvitystä, joka voi olla sidottu yhteen tai useampaan yleisesti tunnettuun osakeindeksiin, jota laskee ja julkistaa jokin muu taho kuin Kuntarahoitus itse.

Korko maksetaan jälkikäteen Lainakohtaisissa Ehdossa määriteltynä päivänä tai määriteltynä päivinä ("Koronmaksupäivät").

(6.1) Kiinteä korko

Kuntaobligatioille, joihin Lainakohtaisten Ehtojen mukaan sovelletaan tätä ehtoa, maksetaan Lainakohtaisissa Ehdossa määriteltyä vuotuista korkoa, joka kertyy kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä.

Jos muuta ei ole Lainakohtaisissa Ehdossa määrätty, koronlaskuperusteena käytetään todellisten korkokauden päivien lukumäärää jaettuna vuodella, jossa on todellisten päivien mukainen määrä päiviä (Todelliset/Todelliset).

(6.2) 0-korkoiset Kuntaobligatiot

Kuntaobligatioille, jotka Lainakohtaisten Ehtojen mukaan lasketaan liikkeeseen 0-korkoisina, ei kerry lainkaan korkoa laina-ajalta.

0-korkoisen Kuntaobligation tuotto määräytyy velkakirjan lunastushinnan suorituksen ja merkintähinnan erotuksena. Velkakirjan lunastushinta on se määrä, jonka Kuntarahoitus Kuntaobligation eräpäivänä maksaa velkakirjan pääomana Kuntaobligation haltijalle.

(6.3) Vaihtuva viitekorko

Kuntaobligatioille, joihin Lainakohtaisten Ehtojen mukaan sovelletaan tätä ehtoa (6.3) maksetaan vuotuista korkoa, joka koostuu Lainakohtaisissa Ehdossa määritellystä vaihtuvasta viitekorosta ja marginaalista.

Vaihtuva viitekorko voi olla Euribor-korko tai muu Lainakohtaisissa Ehdossa määritelty viitekorko.

Jos Lainakohtaisissa Ehdossa on määrätty sovellettavaksi viitekorkona Euribor-korkoa, käytetään koronlaskuperusteena todellisten korkokauden päivien lukumäärää jaettuna vuodella, jossa on 360 päivää (Todelliset/360). Korko lasketaan korkojaksolle pois-lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja mukaanlu- kien korkojakson viimeinen päivä.

Euribor-korkoon sidottu korko määritellään ennen uuden korkojakson alkamista edellisellä korkojak- solla kaksi (2) pankkipäivää ennen kutakin Koron- maksupäivää ("Koronmääräytymispäivä"). Euribor- korko määritellään markkinakäytännön mukaisesti. Tieto kullakin korkojaksolla sovellettavasta korko- prosentista on Kuntaobligatioiden haltijoiden saata- valla korkojakson alkupäivästä alkaen Kuntarahoituk- sesta tai Välittäjältä.

(6.4) Muu viitekorko tai muu peruste hyvityksen määräytymiselle

Jos tämä ehto (6.4) on Lainakohtaisissa Ehdossa määrätty sovellettavaksi, käytetään viitekorkona Lai- nakohtaisissa Ehdossa määriteltyä muuta viite- korkoa tai muuta hyvitystä, joka voi olla sidottu yh- teen tai useampaan yleisesti tunnettuun osakeindek- siin, jota laskee ja julkistaa jokin muu taho kuin Kun- tarahoitus itse.

(6.5) Muu koronlaskuperuste

Mikäli Lainakohtaisissa Ehdossa on niin määrätty, voidaan koronlaskuperusteena käyttää myös jotakin seuraavaa koronlaskuperustetta tai muuta Lainakoh- taisissa Ehdossa määriteltyä koronlaskuperustetta:

- (a) "Todelliset/365", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:lla,
- (b) "Todelliset/360", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:lla,
- (c) "30E/360" eli "Eurobond-sääntö", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30:n päivän kuu- kaudesta (kuitenkin niin, että viimeisen Kor- kojakson viimeisen päivän ollessa helmi- kuun viimeinen päivä, ei helmikuuta muu- teta 30 -päiväiseksi), jotka jaetaan 360:lla.
- (d) "30/360", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30:n päivän kuukaudesta, jotka jaetaan 360:lla.

(6.6) Korkojakso

"Korkojakso" tarkoittaa jokaista ajanjaksoa, jolle korko lasketaan. Liikkeeseenlaskupäivän ja Koron- maksupäivän, tai kahden Koronmaksupäivän, tai Koronmaksupäivän ja Lainan takaisinmaksupäivän vä- listä aikaa kutsutaan korkojaksoksi. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivänä ja päät- tyy ensimmäisenä Lainakohtaisissa Ehdossa määrät- tynä Koronmaksupäivänä. Kukin seuraava Korkojak- so alkaa edellisenä Koronmaksupäivänä ja päättyy si- tä seuraavana Koronmaksupäivänä.

(6.7) Koron maksu

Kuntaobligatioiden korko maksetaan Paperimu- toisten Kuntaobligatioiden osalta Kuntaobligaa- tioihin liitettyjä erääntyneitä maksulippuja vastaan.

Ellei Lainakohtaisissa Ehdossa ole toisin määrätty, Arvo-osuusmuotoisissa Kuntaobligatioissa koron maksu suoritetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Arvopaperikeskus Oy:n kulloinkin voimassa olevien ohjeiden ja määräysten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.

Paperimuotoisiin Kuntaobligatioihin liitettyjä erään- tyneitä maksulippuja lunastetaan Kuntarahoituksen erikseen Lainakohtaisissa Ehdossa nimeämässä lunastuspaikassa ("Lunastuspaikka").

Kuntarahoitus pidättää oikeuden Lunastuspaikan muuttamiseen. Jos Lunastuspaikka muuttuu kesken laina-ajan, Kuntarahoitus ilmoittaa siitä Kuntaobli- gaatioiden haltijoille jäljempänä ehdossa (17) maini- tulla tavalla.

Koronmaksupäivään sovelletaan ehdon 6.8 mukaista Pankkipäiväolettamaa.

(6.8) Pankkipäiväolettamat

(6.8.1) Vaihtuva viitekorko

Lainakohtaisissa Ehdossa määrätään Laina- sovellettava Pankkipäiväolettama, jonka mukaan Koron- maksupäivä siirtyy, mikäli se ei ole Pankkipäivä, seuraavalla tavalla:

- (a) "Seuraava", jolloin Koronmaksupäivä siirtyy lähinnä seuraavaksi Pankkipäiväksi,
- (b) "Sovellettu seuraava", jolloin Koronmaksu- päivä siirtyy lähinnä seuraavaksi Pankkipäi- väksi, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, Ko- ronmaksupäivä siirtyy lähinnä edeltäväksi Pankkipäiväksi,
- (c) "Edeltävä", jolloin Koronmaksupäivä siirtyy lähinnä edeltäväksi Pankkipäiväksi.

(6.8.2) Kiinteä korko

Kiinteäkorkoisen Kuntaobligaatiolainan Koronmaksupäivän ollessa muu kuin Pankkipäivä koron maksaminen siirtyy lähinnä seuraavaan Pankkipäivään tai muuhun Lainakohtaisissa Ehdossa erikseen määriteltyyn Pankkipäivään. Koron maksamisen siirtyminen ei oikeuta Kuntaobligaation tai maksulipun haltijaa lisäsuoritukseen.

(6.8.3) Pankkipäivä

Pankkipäivä ("Pankkipäivä") on päivä, jolloin euro-määräisissä maksuissa:

- pankit yleisesti ovat avoinna Helsingissä, ja
- jona päivänä myös rahoituslaitosten välinen maksujärjestelmä TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) on käytössä,

ja muissa OECD-valuutan määräisissä maksuissa päivä, jolloin:

- pankit yleisesti ovat avoinna Helsingissä, ja
- jolloin pankit yleisesti ovat avoinna kyseisen valutan (määritelty Lainakohtaisissa Ehdossa) kotivaltiossa.

(7) Vanhentuminen

Jollei erääntynyttä saatavaa ole Kuntaobligaation haltijasta johtuvasta syystä suoritettu viidessä (5) vuodessa sen erääntymisestä, oikeus maksun saantiin siitä on menetetty.

(8) Pääoman takaisinmaksu

(8.1) Takaisinmaksu eräpäivänä

Lainakohtaisissa Ehdossa määritelty takaisinmaksumäärä maksetaan Lainakohtaisissa Ehdossa määriteltynä takaisinmaksupäivänä tai määriteltynä takaisinmaksupäivinä, mikäli Kuntaobligaatiolainaa ei ole aikaisemmin maksettu takaisin ja kuoletettu.

Takaisinmaksumäärä maksetaan edellä ehdossa (6.7) mainitulla tavalla koron maksusta annettujen määräysten mukaisesti, ellei Lainakohtaisissa Ehdossa muuta määrätä.

Takaisinmaksupäivään sovelletaan ehdon (6.8) mukaista Pankkipäiväolettamaa.

(8.2) Kuntarahoituksen oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun

Kuntarahoituksella on oikeus maksaa ennaikaisesti takaisin jokainen Kuntaobligaatiolaina tai yksittäiset Kuntaobligaatiolainat kokonaisuudessaan, jos Kuntaobligaatioiden koron tai pääoman maksun osalta lainsäädäntö tai Kuntarahoitusta sitovat viranomaisen määräykset muuttuvat Kuntaobligaatiolainan liikkeeseenlaskun jälkeen niin, että Kuntaobligaatioiden liikkeessä pitäminen tai maksujen suorittaminen muuttuu Kuntarahoitukselle lain tai määräysten vastaiseksi tai Kuntarahoitus tulee velvolliseksi maksamaan viranomaisille tai muulle kolmannelle taholle

ylimääräisiä maksuja. Kuntarahoituksen on vedotessaan tähän oikeuteen hankittava riippumattoman oikeudellisen asiantuntijan tai viranomaisen lausunto, joka lausunto on liitettävä jäljempänä mainittuun ilmoitukseen ennaikaisesta takaisinmaksusta.

Mikäli ehto muusta kuin edellä määritellystä oikeudesta ennaikaiseen takaisinmaksuun on Lainakohtaisissa Ehdossa määrätty sovellettavaksi, on Kuntarahoituksella, annettuaan siitä ilmoituksen, oikeus Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyillä ehdoilla maksaa Kuntaobligaatiolaina tai osa Kuntaobligaatiolainasta kaikkien, mutta ei vain joidenkin Kuntaobligaatioiden osalta ennaikaisesti takaisin maksupäivään tai, jos kyseessä on vaihtuvakorkoinen Kuntaobligaatiolaina, seuraavaan Koronmaksupäivään saakka kertyvine korkoineen.

Mainitussa ilmoituksessa, joka annetaan Kuntaobligaatiolainan Välittäjälle ja Lunastuspaikalle kirjeitse ja Kuntaobligaatioiden haltijoille jäljempänä ehdossa (17) mainitulla tavalla, yksilöidään:

- Kuntaobligaatiolainan nimi, numero ja määrä,
- maksupäivä, jonka pitää olla vähintään 10 ja enintään 45 päivää ilmoituksen antamisesta.

Takaisinmaksumäärä (pääoma ja kertynyt korko) maksetaan ehdoissa (6.7) ja (8.1) mainitulla tavalla Kuntaobligaation haltijalle. Mikäli Kuntaobligaatiolaina maksetaan osittain takaisin, suoritetaan maksu edellä mainitussa ilmoituksessa määrättävällä tavalla, ellei Lainakohtaisissa Ehdossa ole toisin määrätty.

Ennaikaisessa takaisinmaksussa pääoman määrä määräytyy seuraavasti, jos Lainakohtaisissa Ehdossa ei ole muuta määrätty:

- kiinteäkorkoiset ja vaihtuvaan viitekorkoon sidotut Kuntaobligaatiot maksetaan takaisin nimellisarvon määräisenä,
- 0-korkoiset Kuntaobligaatiot maksetaan takaisin niin sanottuun kertyneeseen arvoonsa, joka lasketaan yhteenlaskemalla liikkeeseenlaskuhetken kurssin mukainen diskontattu pääoma ja liikkeeseenlaskuhetkellä määritellyllä ja Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyllä kertymäkorolla (diskonttoa vastaava laskennallinen nimelliskorko määrättyllä koronlaskentaperusteella) laskettu korkokertymä,
- ehtoon (6.4) perustuvat Kuntaobligaatiot maksetaan ennaikaisesti takaisin Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyä tapaa noudattaen. Jos Lainakohtaisissa Ehdossa on määritelty laskenta-asiamies, suorittaa tämä Kuntaobligaatioiden ennaikaisen takaisinmaksumäärän laskennan, joka sitoo Kuntaobligaatioiden haltijoita.

Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa Kuntarahoituksen ilmoittaman maksupäivän jälkeiseltä ajalta.

(8.3) Kuntaobligaatien haltijan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua

Mikäli tämä ehto (8.3) on Lainakohtaisissa Ehdossa määrätty sovellettavaksi, on Kuntarahoituksen maksettava Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyillä ehdoilla Kuntaobligaatilainaan vaadituilta osiltaan kokonaan korkoineen ennen aikaisesti takaisin Kuntaobligaatien haltijan niin vaatiessa. Tällainen vaatimus on esitettävä Kuntarahoitukselle ja Lunastuspaikalle kirjallisesti vähintään 45 päivää ennen haluttua tai Lainakohtaisissa Ehdossa määriteltyä muuta maksupäivää. Vaatimuksen esittämisen yhteydessä Kuntaobligaatien haltijan on esitettävä Paperimuotoiset Kuntaobligaatit Kuntarahoitukselle tai Lunastuspaikalle, joka tekee Kuntaobligaatioihin merkinnän esitetystä vaatimuksesta. Kuntaobligaatien haltijan on vaadittuna maksupäivänä luovutettava Kuntaobligaatit niihin kuuluvine erääntymättömine maksulippuineen Kuntarahoitukselle tai Lunastuspaikalle. Kuntaobligaatien haltija voi luovuttaa Kuntaobligaatit maksulippuineen Kuntarahoitukselle tai Lunastuspaikalle jo vaatimuksen esittämisen yhteydessä.

Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa Kuntaobligaatien haltijan vaatiman maksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Vaihtuvaan viitekorkoon sidotut Kuntaobligaatit voidaan vaatia takaisinmaksettavaksi ainoastaan jonakin Koronmaksupäivänä.

(8.4) Kuntaobligaatien kuolettaminen

Ehtojen (8.2) ja (8.3) mukaisesti maksettuja Kuntaobligaatia ei voi enää uudelleen myydä eikä laskea liikkeeseen vaan ne on kuolettava.

(8.5) Kuntaobligaatien takaisinosto

Kuntarahoitus voi Kuntaobligaatilainaan juoksuaikana halutessaan ostaa Kuntaobligaatia takaisin niitä sille tarjottaessa. Avoimilta markkinoilta ostettuja Kuntaobligaatia Kuntarahoitus voi halutessaan pitää hallussaan, myydä kolmannelle tai kuolettaa.

(9) Irtisanomisperusteet

Kuntaobligaatien haltijalla on oikeus vaatia, että Kuntaobligaatilainaan pääoma ja kertynyt korko erääntyvät hänen hallussaan olevien Kuntaobligaatien osalta kokonaisuudessaan takaisinmaksettavaksi aikaisintaan kymmenen (10) Pankkipäivän kuluuttua siitä, kun Kuntarahoitus ja Lunastuspaikka ovat vastaanottaneet asiaa koskevan kirjallisen vaatimuksen, jos jokin seuraavista tässä kohdassa mainituista irtisanomisperusteista on olemassa vaatimuksen vastaanottopäivänä ja vaadittuna eräpäivänä;

- (a) erääntynyttä ja lunastettavaksi esitettyä maksulippua ei ole lunastettu (Paperimuotoinen Kuntaobligatio) tai erääntynyttä korkoa tai pääomaa ei ole suoritettu (Arvo-osuusmuotoinen Kuntaobligatio) seitsemän (7) Pankkipäivän kuluessa eräpäivästä, tai eräpäivän sattuessa pyhäpäiväksi, ensimmäisestä eräpäivän jälkeisestä Pankkipäivästä, paitsi mi-

käli lunastamatta jättäminen on aiheutunut ehdossa (14) tarkoitetusta syystä,

- (b) Kuntarahoituksen tai Takaajan muu vähintään 20.000.000 euron tai sen ulkomaan rahan vasta-arvon määräinen velka erääntyy ennen aikaisesti takaisinmaksettavaksi Kuntarahoituksen tai Takaajan laiminlyönnin tai sopimusrikkomuksen takia tai jos tällaisen velan pääomaa tai korkoa ei makseta takaisin viimeistään eräpäivänä tai eräpäivän jälkeisenä alkuperäisten sopimusehtojen mukaisena maksuajan pidennysaikana. Kuntaobligaatien haltijalla ei kuitenkaan ole irtisanomisoikeutta edellä mainitun sopimusrikkomuksen perusteella, mikäli Kuntarahoitus tai Takaaja on vilpittömässä mielessä kiistänyt tuomioistuimessa tai välitömenettelyssä sopimusrikkomuksen perusteen eikä asiassa ole annettu lainvoimaista tuomiota tai päätöstä,
- (c) Kuntarahoitus asetetaan selvitystilaan tai konkurssiin, tai
- (d) Takaajan Kuntaobligaatilainalle antama takaus lakkaa olemasta voimassa.

(10) Duraatio

Jokaisen yksittäisen Kuntaobligaatien duraatio on määritelty Lainakohtaisissa Ehdossa. Duraatio on lainan koron ja pääoman maksujen nykyarvoilla painotettu laina-ajan keskiarvo.

Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio on laskettu pääomamarkkinoilla yleisesti käytetyllä nykyarvomenetelmällä.

Duraation laskentakaava on:

$$D = \sum_{t=1}^n t * \frac{CF_t / (1+y)^t}{P}$$

- missä:
- D = duraatio
 - P = velkakirjan hinta
 - CF = kassavirta
 - t = aika
 - y = tuotto

(11) Kuntaobligaatilainaan vakuus

Kuntaobligaatien vakuutena on Kuntien takauskeskuksen ("Takaaja") omavelkainen takaus, joka kattaa pääoman, koron tai mahdollisen muun hyvityksen sekä viivästyskoron. Kuntien eläkevakuutus, osoitteessa Kalevankatu 20, 5. krs., 00100 Helsinki säilyttää takausta Kuntaobligaatien haltijoiden lukuun.

(12) Velkojienkokous

Kuntarahoituksen hallituksella on oikeus kutsua koolle Kuntaobligaatien haltijoiden kokous ("Velkojienkokous") päättämään Kuntaobligaatilainaan ehtojen muuttamisesta taikka muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu Velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään 10 päivää ennen kokouspäivää ehdon (17) mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä miten Kuntaobligaaation haltijan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeää Kuntarahoituksen hallitus.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnäolevat henkilöt edustavat vähintään 75 % Kuntaobligatiolainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Mikäli Velkojienkokous ei ole päätösvaltainen 30 minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Kuntarahoituksen hallituksen pyynnöstä lykätä uuteen Velkojienkokoukseen, joka on pidettävä aikaisintaan 14 päivän ja viimeistään 28 päivän kuluessa. Uusi Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnäolevat henkilöt edustavat vähintään 25 % Kuntaobligatiolainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen Velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Kuntaobligatioiden haltijoiden äänioikeus määräytyy velkakirjojen pääomamäärän perusteella. Kuntarahoituksella ei ole äänioikeutta Velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Kuntarahoituksen ja Takaajan edustajilla ja niiden valtuuttamilla henkilöillä on oikeus olla läsnä Velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää Kuntaobligatioiden haltijoita sitovasti:

- (a) Kuntaobligatiolainan ehtojen muuttamisesta sekä
- (b) suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen Kuntaobligatiolainan ehtoista.

Kaikkien Kuntaobligatioiden haltijoiden suostumusta edellyttävät kuitenkin:

- (a) Kuntaobligatiolainan pääoman ja/tai koron alentaminen;
- (b) laina-ajan pidentäminen;
- (c) Velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen; tai
- (d) Velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Suostumukset voidaan antaa Velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimitetyn henkilön toteuttamaan Velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet.

Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia Kuntaobligatioiden haltijoita riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä Velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätökset ovat sitovia myös riippumatta siitä, onko Velkojienkokouksessa päätöksestä tehty merkintä heidän Paperimuotoisiin Kuntaobligatiointeihin tai vastaava merkintä Arvo-osuusmuotoisen Kuntaobligatioiden liikkeeseenlaskutilille. Paperimuotoisten Kuntaobligatioiden haltijat ovat kuitenkin velvolliset viipymättä toimittamaan Kuntaobligatiot Kuntarahoitukselle tai sen määräämälle, joka tekee Kuntaobligatiointeihin merkinnän Velkojienkokouksen päätöksestä. Lisäksi Kuntaobligatioiden haltijat ovat velvolliset ilmoittamaan Kuntaobligatioiden myöhemmille siirronsaajille Velkojienkokouksen päätöksestä.

(13) Muut ehdot

Kuntarahoituksella on oikeus liittää Ohjelman mukaisesti liikkeeseen laskettu Paperimuotoinen Kuntaobligatiolainan arvo-osuusjärjestelmään, mikäli liittäminen on myöhemmin mahdollista, sekä oikeus tehdä Kuntaobligatiolainan ehtoihin tästä aiheutuvia tarkoituksenmukaisia muutoksia (mukaan luettuna ehdon (1.1) mukainen oikeus jakaa pienemmiksi yksiköiksi velkakirjojen alkuperäistä nimellisarvoa), jotka eivät heikennä Kuntaobligatioiden haltijoiden asemaa. Edellä mainittuihin muutoksiin ei tarvita ehdossa (12) mainittua Velkojienkokouksen päätöstä.

(14) Ylivoimainen este

Kuntarahoitus, Takaaja, Välittäjä, Lunastuspaikka ja Arvopaperikeskus Oy eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu

- (a) viranomaisen (muun kuin Kuntien takauskeskuksen) toimenpiteestä, sodasta tai sodan uhasta, kapinasta tai kansalaislevottomuudesta,
- (b) edellä mainituista tahoista riippumattomasta ja niiden toimintaan olennaisesti vaikuttavasta häiriöstä posti- tai puhelinliikenteessä, sähköviestinnässä, taikka sähkövirran saannissa,
- (c) edellä mainittujen tahojen toiminnon tai toimenpiteen keskeytymisestä tai viivästyisestä tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden vuoksi,
- (d) edellä mainittujen tahojen toimintaan olennaisesti vaikuttavasta työtaistelutoimenpiteestä silloinkaan, kun se koskee vain osaa edellä mainittujen tahojen toimihenkilöistä ja huolimatta siitä, ovatko edellä mainitut tahot siihen osallisena vai ei, tai

- (e) muusta näihin verrattavasta ylivoimaisesta esteestä tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta edellä mainittujen tahojen liiketoiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

(15) Lähdevero

Kuntaobligatioista maksettava korko on lähdeveron alaista Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja suomalaisille kuolinpesille. Kuntaobligation pääoma ei ole edellä mainituille verovelvollisille verotuksessa veronalaista varallisuutta.

Rajoitetusti verovelvolliselta ei peritä Suomessa lähdeveroa hänen Kuntaobligatioille saamastaan tuosta.

(16) Kadonneet maksuliput

Paperimuotoisten Kuntaobligatioiden kadonneita ja turmeltuneita maksulippuja voidaan kuolettaa asiakirjain kuolettamisesta 14. päivänä elokuuta 1901 annetun lain säätämässä järjestyksessä.

(17) Ilmoitukset

Kaikki Kuntaobligatioita koskevat ilmoitukset saatetaan Kuntaobligatioiden haltijoiden tietoon kirjallisesti. Mikäli haltijat eivät ole Kuntarahoituksen tiedossa, ilmoitus saatetaan Kuntaobligatioiden haltijoiden tietoon julkaisemalla ilmoitus Helsingin Sanomissa tai muussa siihen rinnastettavassa valtakunnallisessa päivälehdessä.

Kirjallisen ilmoituksen katsotaan tulleen Kuntaobligatioiden haltijoiden tietoon seitsemäntenä päivänä siitä, kun se on jätetty postin kuljetettavaksi. Päivälehdessä julkaistun ilmoituksen katsotaan tulleen Kuntaobligatioiden haltijoiden tietoon silloin, kun se on julkaistu edellä mainitulla tavalla.

(18) Sovellettava laki ja oikeuspaikka

Velkaohjelmaan ja Kuntaobligatiolainaan sovelletaan Suomen lakia. Velkaohjelmasta ja Kuntaobli-

gaatiolainasta aiheutuvat riidat ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa kuitenkin kantajan ollessa kuluttaja voi kanteen nostaa oman asuinpaikan yleisessä alioikeudessa.

(19) Pörssilistaus

Mikäli Lainakohtaisissa Ehdoina on määrätty, että yksittäinen Kuntaobligatiolainaan listataan, tullaan pörssilistausta koskeva hakemus jättämään Helsingin Pörssille Kuntaobligatiolainan merkintäajan päättymisen tai merkinnän keskeyttämisen jälkeen, tai jo merkintäajan kuluessa, jos merkintäaika on jatkuva, edellyttäen, että Kuntaobligatiolainaan on merkitty vähintään 2.000.000 euroa tai vastaava määrä muuna OECD-valuuttana. Kuntaobligatiolainaan, jonka merkintäaika on jatkuva, haetaan pörssilistalle edellytysten täyttymisen jälkeen. Listatun Kuntaobligatiolainan lisäliikkeeseenlaskut tullaan ilmoittamaan pörssiin listatun Kuntaobligatiolainan liikkeessä olevan määrän muutoksina.

Otettaessa velkakirjoja ("Paperimuotoinen Kuntaobligatio") pörssilistalle toimii Kuntaobligatiolainaan liittyvässä rahaliikenteessä maksujen välittäjänä merkintöjä maksettaessa Suomessa toimivat talletuspankit. Kuntaobligatiolainaan liittyviä korkoja tai pääoman takaisinmaksuja suoritettaessa Kuntarahoitusta tilittää maksun säilytysasiakkaan antaman tiliyhteystiedon mukaan tämän tilille Suomessa toimivaan talletuspankkiin.

Jos Kuntaobligatiolainaan on Lainakohtaisissa Ehdoina määritelty laskettavaksi liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmään liitettyinä velkakirjoina ("Arvo-osuusmuotoinen Kuntaobligatio"), välittävät Kuntaobligatiolainaan liittyviä maksuja kaikki arvo-osuuspalveluja asiakkaille tarjoavat Suomessa toimivat talletuspankit.

3.3 KUNTAOBLIGAATIOIDEN MERKINTÄ JA OHJEET MERKITSIJÖILLE

3.3.1 Merkintäaika

Kuntaobligatiolainojen merkintäaika on määrätty Lainakohtaisissa Ehdossa.

3.3.2 Merkintäpaikat

Kutakin Kuntaobligatiolainaa voi merkitä joko puhelinmerkintänä soittamalla Kuntarahoituksen asiakaspalvelunumeroihin 0800-133099 tai 09-6803 5680. Kuntaobligatiolainaa voi merkitä myös muussa Lainakohtaisissa Ehdossa määritellyssä merkintäpaikassa ("Välittäjä").

Kuntaobligatioita merkittäessä on maksettava merkinnän nimellismäärä kerrottuna kulloinkin voimassa olevalla emissiokursilla sekä, mikäli merkintä on tehty Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen, merkitylle erälle Kuntaobligatiolainan ehtojen mukaan kertynyt korko Liikkeeseenlaskupäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta. Merkittäessä Kuntaobligatioita Koronmaksupäivän jälkeen muuna kuin Koronmaksupäivänä merkitsijän on maksettava kertynyt korko kyseisen Korkojakson alkamispäivän ja merkinnän maksupäivän väliseltä ajalta.

3.3.3 Toimenpiteet yli- ja alimerkintätilanteissa

Merkintöjä otetaan vastaan enintään Kuntaobligatiolainan pääomaa vastaava määrä. Kuntarahoituksella on oikeus päättää erikseen toimenpiteistä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa kuten esim. merkintöjen pienentämisestä. Mahdollisessa alimerkintätilanteessa merkitsemättä jäänyt Kuntaobligatiolainan osa kuoletetaan. Kuntarahoituksella on mahdollisuus korottaa Kuntaobligatiolainan määrää merkintäaikana tai keskeyttää Kuntaobligatiolainan merkintä.

3.3.4 Merkintöjen maksu

Merkityt Kuntaobligatiot on maksettava merkinnän tekemisen yhteydessä ilmoitettavaan maksupäivään mennessä tai muulla Lainakohtaisissa Ehdossa määrättyllä tavalla.

3.3.5 Paperimuotoisten Kuntaobligatioiden säilytyspalvelu ja luovutus

Kuntarahoitus tarjoaa toimiessaan Kuntaobligatiolainan Välittäjänä Paperimuotoisten Kuntaobligatioiden merkitsijöille toistaiseksi ilmaisen säilytyspalvelun. Mikäli merkitsijä haluaa Paperimuotoiset Kuntaobligatiot luovutettavaksi tai toimitettavaksi itselleen, Kuntarahoitus perii 50 euron palvelumaksun. Mikäli merkitsijä noutaa Kuntaobligatiot Kuntarahoituksesta, palvelumaksua ei peritä.

3.4 KUNTAOBLIGAATIOIDEN VAKUUS - KUNTIEN TAKAUSKESKUKSEN TAKAUS

Kuntien takauskeskuksen hallitus on 8.5.2001 päättänyt myöntää omavelkaisen takauksen Ohjelman alla liikkeeseenlaskettaville Kuntaobligatioille ja Muille joukkovelkakirjoille enintään viiteensataan miljoonaan (500.000.000) euroon asti. Takaus kattaa velkakirjojen pääoman, koron tai mahdollisen muun hyvityksen sekä viivästyskoron. Kuntien eläkevaikutus, osoitteessa Kalevankatu 20, 5. krs., 00100 Helsinki säilyttää takausta velkakirjojen haltijoiden lukuun.

Kuntien takauskeskus on Kuntien takauskeskuksesta annetulla lailla (487/96) perustettu julkisoikeudellinen laitos ("takauskeskus"), jonka kotipaikka on Helsingin kaupunki. Takauskeskuksen toiminnan tarkoituksena on turvata ja kehittää sen jäsenkuntien yhteistä varainhankintaa. Sen tavoitteena on varmistaa kuntasektorille omaan, hyvään luottokelpoisuuteen perustuva kilpailukykyinen varainhankinta. Tarkoituksensa toteuttamiseksi takauskeskus voi lain 1 §:n mukaan myöntää takauksia kuntasektorin ominen luottolaitosten sellaiselle varainhankinnalle, jota käytetään antolainaukseen kuntasektorille tai tietyille asuntojen vuokraamista tai tuottamista ja ylläpitoa sosiaalisin perustein harjoitettaville yhteisöille.

Kuntien takauskeskuksesta annettu laki tuli voimaan 1.7.1996 ja muutokset 1.5.1997 ja 1.12.1999. Takauskeskuksen jäsenenä on 415 Suomen kuntaa, jotka edustavat 98,4%:a Suomen asukasmäärästä.

3.5 KUNTAOBLIGAATIOLAINAN KORKO JA TUOTTO SIJOITTAJALLE

3.5.1 Kuntaobligatiolainan korko

Kuntaobligatiolainan korko voi olla joko kiinteä, 0-korkoinen, vaihtuvaan viitekorkoon sidottu tai koron määräytymiselle on määrätty muu peruste, jonka mukaan korko tai Kuntaobligatioille maksettava hyvitys määräytyy. Yleisten Ehtojen kohdassa 6 ja Lainakohtaisissa Ehdossa on tarkemmin selvitetty korkojen määräytymisperusteet.

3.5.2 Kuntaobligatiolainan efektiivinen tuotto ja duraatio

Kuntaobligatiolainan efektiivinen tuotto riippuu kulloinkin voimassaolevasta emissiokurssista ja Kuntaobligatiolainalle maksettavasta korosta. Kuntaobligatioiden efektiivinen tuotto ja duraatio ilmoitetaan Lainakohtaisissa Ehdossa. Efektiivinen tuotto ja duraatio lasketaan arvopaperimarkkinoilla yleisesti käytetyllä nykyarvomenetelmällä. Duraatio on Kuntaobligatioiden koron ja pääoman maksujen nykyarvoilla painotettu laina-ajan keskiarvo.

3.6 MUUT KUNTAOBLIGAATIOIDEN ARVOON VAIKUTTAVAT SEIKAT

3.6.1 Verotus

Kuntarahoitus tai tämän valtuuttama perii maksettavasta korosta kulloinkin voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden perusteella maksettavaksi määrätyn veron.

Kuntaobligatioista maksettava korko on lähdeveron alaista Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja suomalaisille kuolinpesille. Voimassa olevan lain mukaan lähdeveron suuruus on 29 % vuodelta 2003 kertyvästä Kuntaobligatioille maksettavasta korosta. Kuntaobligatioiden pääoma ei ole edellä mainituille verovelvollisille verotuksessa veronalaista varallisuutta.

Jos Kuntaobligatiot myydään laina-aikana, verotetaan mahdollista luovutusvoittoa ja saatua kertynyttä korkoa (jälkimarkkinahyvitys) pääomatulona. Vuonna 2003 pääomatulojen veroprosentti on 29 %. Kuntarahoitus, pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa saadusta jälkimarkkinahyvityksestä ennakonpidätyksen. Mahdollinen luovutustappio on vähennyskelpoinen erä myyntivuonna ja sitä seuraavana kolmena verovuonna saaduista luovutusvoitoista. Ostettaessa Kuntaobligatioita laina-aikana maksettu jälkimarkkinahyvitys on vähennyskelpoinen erä pääomatulojen verotuksessa tai niiden puuttuessa tuloverolain sallimissa rajoissa ansiotulojen verotuksessa. Kuntarahoitus, pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa maksetusta jälkimarkkinahyvityksestä tiedon verohallinnolle.

Kuntaobligatioiden pääomaa ja korkoa, josta on peritty lähdevero, ei tarvitse ilmoittaa veroilmoituksessa. Sama koskee ennakonpidätyksen kohteena ollutta jälkimarkkinahyvitystä. Mahdollinen luovutusvoitto tai -tappio on sen sijaan ilmoitettava veroilmoituksessa. Muulle yhteisölle kuin yleishyödylliselle yhteisölle, samoin kuin yhtymälle, korko on veronalaista tuloa.

0-korkoiset Kuntaobligatiot

0-korkoisista Kuntaobligatioista maksettava laskennallinen korko on tuloverolain alaista pääomatuloa Suomessa asuville luonnollisille henkilöille ja suomalaisille kuolinpesille. Voimassaolevan lain mukaan pääomatulojen veroprosentti on 29 %. 0-korkoisten Kuntaobligatioiden pääoma on edellä mainituille verovelvollisille verotuksessa veronalaista varallisuutta.

Jos 0-korkoiset Kuntaobligatiot myydään laina-aikana, verotetaan mahdollista voittoa koronluonteisena tuloverolain mukaan verotettavana pääomatulona. Kuntarahoitus, pankki tai muu arvopaperinvälittäjä

toimittaa saadusta tuotosta ennakonpidätyksen. Mahdollinen luovutustappio on vähennyskelpoinen erä myyntivuonna ja sitä seuraavana kolmena verovuonna saaduista luovutusvoitoista.

Ostettaessa 0-korkoisia Kuntaobligatioita laina-aikana jälkimarkkinoilta maksettu ostohinta katsotaan 0-korkoisen Kuntaobligation hankintamenoksi. 0-korkoisia Kuntaobligatioita myöhemmin edelleen luovutettaessa tai takaisinmaksun yhteydessä ennakonpidätys toimitetaan ostohinnan ja luovutushinnan tai takaisinmaksuhinnan (Kuntaobligation nimellismäärä) erotuksesta. Kuntarahoitus, pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa ennakonpidätyksestä tiedon verohallinnolle. Ennakonpidätyksen toimittamiseksi verovelvollisen tulee antaa selvitys edellä mainitusta ostohinnastaan.

Edellä olevat verotusta koskevat tiedot perustuvat Kuntaobligatioiden Yleisten Ehtojen laatimispäivänä voimassa olleeseen lainsäädäntöön, oikeuskäytäntöön ja verottajan tulkintaohjeisiin, joiden muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Sijoittajia kehotetaan tarvittaessa kääntymään alan asiantuntijoiden puoleen veroseuraamuk-sia selvitettäessä.

3.6.2 Jälkimarkkinat

Kuntaobligatiot ovat haltijavelkakirjoja ja ne voidaan myydä edelleen kesken laina-ajan.

Mikäli Lainakohtaisissa Ehdossa on määrätty, että Kuntaobligatiolaina listataan, tullaan pörssilistausta koskeva hakemus jättämään Helsinki Pörssille Kuntaobligatiolainan merkintäajan päättymisen tai merkinnän keskeyttämisen jälkeen, tai jo merkintä-ajan kuluessa, jos merkintäaika on jatkuva, edellyttäen, että Kuntaobligatioita on merkitty vähintään 2.000.000 euroa tai vastaava määrä muuna OECD-valuuttana.

4. ESITTEEN TÄYDENTÄMINEN

Kuntarahoitus täydentää Kuntaobligatioiden Yleisiä Ehtoja ja Esitteen Liikkeeseenlaskija- ja takaajatietoja, mikäli niissä tapahtuu muutoksia, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa liikkeeseenlaskettavien Kuntaobligatioiden arvoon.

Esitteen Liikkeeseenlaskija- ja takaajatiedot päivitetään Kuntarahoituksen osavuositarkastuksilla ja tilinpäätöstiedoilla ja Kuntien takauskeskuksen tilinpäätöstiedoilla niiden valmistumisen ja julkistamisen jälkeen.



Kuntarahoitus Oyj
PL 744, 00101 Helsinki
Kuntarahoituksen käyntiosoite: Aleksanterinkatu 15 B, 00100 Helsinki
Asiakaspalvelupuhelinnumerot: 0800-133099 (maksuton palvelunumero) ja 09-6803 5680
www.kuntarahoitus.fi