

KUNTARAOHITUS OYJ

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

2018

7.3.2019

A. Johdanto

Tämä selvitys on arvopaperimarkkinalain (746/2012) 7 luvun 7 §:n mukainen selvitys Kuntarahoitus Oyj:n (jäljempänä ”Kuntarahoitus” tai ”yhtiö”) hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuonna 2018. Selvitys annetaan tässä yhtenä kokonaisuutena hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kuvauksena.

Lain luottolaitostoiminnasta (610/2014) 7 luvun 7 §:n mukaan luottolaitoksen on pidettävä saatavilla internetsivustollaan selostus siitä, miten se noudattaa luottolaitoslain 7 luvun 1–5 §:n hallintoa koskevia säännöksiä. Seuraavassa on kuvattu Kuntarahoituksen osalta myös kyseisen luottolaitostoiminnasta annetun lain säännösten noudattaminen.

Kuntarahoituksen toimintaa ohjaa keskeisesti luottolaitoksia koskeva lainsäädäntö (keskeisesti laki luottolaitostoiminnasta, 610/2014 ja EU-asetus luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista, EU 575/2013) ja siihen liittyvät viranomaisohjeet, jotka pitävät sisällään huomattavan määrän hallinnon järjestämistä koskevia vaatimuksia, joita Kuntarahoitus noudattaa toiminnassaan. Viranomaisohjeista yhtiön hallinnon ja tämän raportin kannalta merkittävimpiä ovat Euroopan pankkiviranomaisen ohjeet hallinnosta ja ohjauksesta sekä asetuksen (EU) N:o 575/2013 kahdeksannen osan mukaisista julkistamisvaatimuksista. Nämä ovat saatavilla osoitteessa www.eba.europa.eu.

Näiden lisäksi Kuntarahoitus seuraa hallinnon järjestämisen osalta osin myös suomalaisia pörssiyrityksiä koskevaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Koska Kuntarahoitus on yksinomaan listattujen joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskija, ja sen osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, Kuntarahoituksen kannalta ei ole tarkoituksenmukaista soveltaa kyseistä koodia suoraan. Kuntarahoituksella on joukkovelkakirjalainoja listattuna Lontoon, Helsingin, Dublinin, Sveitsin ja Taipeiin pörsseissä. Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi on saatavilla osoitteessa www.cgfinland.fi. Kuntarahoituksen hallintoa ja johtamista koskevia kuvauksia on tämän dokumentin lisäksi saatavilla yhtiön internetsivuilla.

Kuntarahoituksen hallitus on käsitellyt tämän selvityksen kokouksessaan 13.2.2019. Tämä selvitys sekä yhtiön vuosikertomus vuodelta 2018 sisältäen tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen on saatavilla yhtiön internet-sivuilla. Tilintarkastaja on käynyt selvityksen läpi, eikä ole esittänyt selvityksen osalta huomioita siitä, että selvitys eroaisi tilinpäätöksestä.

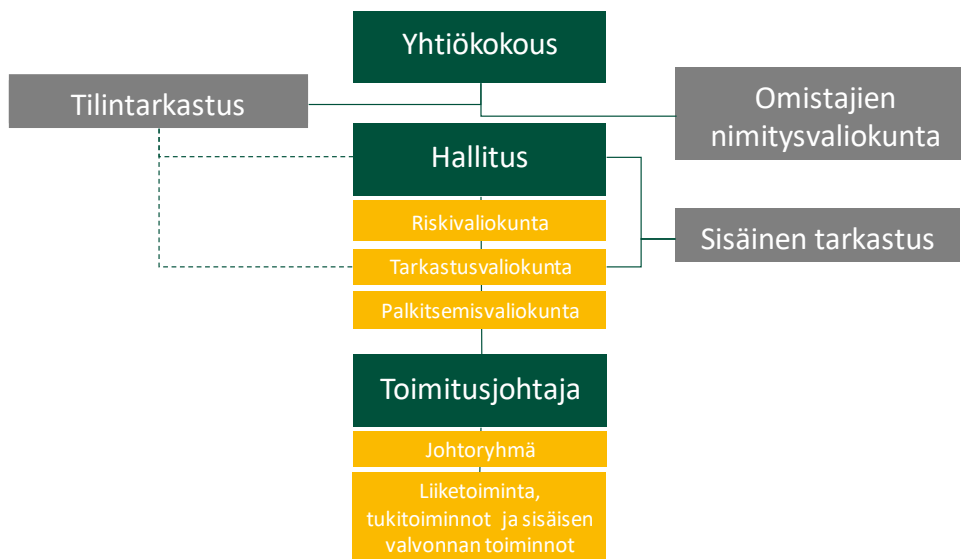
B. Hallinto

Yhtiöllä on hallituksen hyväksymä strategia, jonka mukaisesti yhtiön liiketoimintaa, riskienhallintaa ja hallintoa hoidetaan. Strategian lisäksi hallitus on vahvistanut yhtiölle hallintoa ja riskienhallintaa koskevia sisäisiä politiikkoja, jotka toimivat yhtiön riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan keskeisinä periaatteina. Näiden lisäksi yhtiöllä on huomattava määrä muuta operatiivista ohjeistusta hallinnon ja riskienhallinnan järjestämisen tueksi.

Edellä kuvattuihin hallituksen vahvistamiin sisäisiin politiikkoihin sisältyy yhtiön hallinnointiperiaatteet kokoava sisäinen politiikka (”Corporate Governance Policy”), jota päivitetään säännöllisesti. Viimeisin

päivitys politiikkaan on tehty huhtikuussa 2018. Corporate Governance Policy yhdessä Kuntarahoituksen hallituksen vahvistaman vastuullisuuspolitiikan kanssa pitää sisällään myös eturistiriitojen hallitsemista koskevat periaatteet.

Oheisessa kuviossa on havainnollistettu Kuntarahoituksen hallinnollinen rakenne pääpiirteittäin. Kuvassa yhtenäiset nuolet kuvaavat virallista raportointivastuuta ja katkoviivalliset näiden virallisten raportointikanavien lisäksi / rinnalle sovittuja raportointikäytäntöjä.



1. Yhtiökokous

Osakeyhtiölaki (624/2006) ja Kuntarahoituksen yhtiöjärjestys määrittelevät yhtiökokouksen käsiteltävät asiat. Jokaisella osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä puhevaltaansa sekä äänestää omistamillaan osakkeilla, joista jokainen tuottaa yhden äänen.

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä ennen huhtikuun loppua. Vuonna 2018 varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.3.2018. Yhtiökokouksessa oli läsnä 36 osakkeenomistajaa edustaen 29 629 785 osaketta ja ääntä, mikä vastasi 75,85 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

2. Omistajien nimitysvaliokunta

Kuntarahoituksella on yhtiökokouksen päättämä omistajien nimitysvaliokunta, jonka tehtävänä on vuosittain tehdä ehdotus varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten lukumäärästä, hallitukseen valittaviksi henkilöiksi sekä hallitukselle maksettaviksi palkkioiksi. Lisäksi nimitysvaliokunta tekee ehdotuksen hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi. Ehdotus tehdään varsinaisessa yhtiökokouksessa valittavalle hallitukselle.

Omistajien nimitysvaliokunnan on työssään otettava huomioon sääntelyssä luottolaitoksen hallinnolle asetetut vaatimukset, mukaan lukien hallituksen osaamista, kokemusta ja muuta soveltuvuutta koskevat vaatimukset, yhtiön liiketoiminnan luonne sekä omistusrakenne. Omistajien nimitysvaliokunta on hyväksynyt itselleen työjärjestyksen, jossa on kuvattu tarkemmin ne periaatteet, joita noudatetaan, jotta omistajien nimitysvaliokunta täyttää toiminnassaan sille lainsäädännössä ja yhtiökokouksen päätöksellä asetetut tavoitteet ja tehtävät.

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti omistajien nimitysvaliokunnassa on neljä jäsentä, joista kolme suurinta omistajaa nimittää kukin yhden jäsenen ja yhden jäsenen nimittää Suomen Kuntaliitto. Kolme suurinta omistajaa ovat Keva, Suomen valtio ja Helsingin kaupunki.

Tilikauden 2018 lopussa omistajien nimitysvaliokuntaan kuuluivat seuraavat henkilöt:

- Timo Kietäväinen (toimitusjohtaja, Keva), puheenjohtaja
- Timo Leivo (talous- ja hallintojohtaja, Suomen Kuntaliitto ry)
- Sami Sarvilinna (kansliapäällikkö, Helsingin kaupunki)
- Helena Säteri (ylivohtaja, Ympäristöministeriö)

Vuoden 2018 varsinaista yhtiökokousta varten kokoontunut omistajien nimitysvaliokunta teki sen tehtävänä olleet ehdotukset yhtiökokoukselle ja yhtiökokous päätti asioista valiokunnan ehdotusten mukaisesti. Vuoden 2019 varsinaiselle yhtiökokoukselle, ja valittavalle hallitukselle tehdyt ehdotukset julkaistaan vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsun liitteenä ja ne tulevat saataville yhtiön internetsivuille.

Omistajien nimitysvaliokunnan jäsenille ei makseta palkkioita.

3. Hallitus

3.1. Hallituksen tehtävät

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa sille osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä ja sekä muussa lainsäädännössä ja viranomaissäätelyssä määritellyistä tehtävistä. Hallituksen tehtävät ja toimintaperiaatteet Kuntarahoituksessa on vahvistettu osana Corporate Governance Policya ja sen liitteenä olevaa hallituksen työjärjestyksestä. Hallituksen keskeisiin tehtäviin kuuluu vahvistaa yhtiön strategia, vuosittainen toimintasuunnitelma ja budjetti, seurata yhtiön taloudellista tilannetta ja valvoa, että yhtiön hallinnointi ja erityisesti riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty johdon toimesta. Hallitus päättää myös kaikista toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden laajakantoisista asioista.

Tilintarkastaja ja sisäinen tarkastus raportoivat tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle, mikä varmistaa sen, että hallitus saa riippumatonta tietoa yhtiön tilasta. Hallitus vahvistaa yhtiön arvot ja eettiset toimintaperiaatteet sekä muut toimintaa ohjaavat keskeiset politiikat. Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä päättää näiden palkoista, palkkioista ja eduista. Lisäksi hallitus hyväksyy toimitusjohtajalle suoraan raportoivien henkilöiden nimittämisen ja näiden palkat, palkkiot ja edut. Hallitus päättää koko yhtiön osalta palkitsemisjärjestelmän periaatteista.

Tilikaudella 2018 hallitus on hoitanut sille lakisääteisesti ja yhtiön riskienhallinnan periaatteisiin perustuvat tehtävät. Näiden lisäksi hallitus päivitti yhtiön strategiaa huomioiden erityisesti digitalisaation edellyttämän kehityksen. Hallitus on seurannut aktiivisesti liiketoiminnan kehittymistä ja yhtiön toimintaympäristöön liittyviä keskeisiä hankkeita, mukaan lukien sosiaali- ja terveydenhoito- sekä maakuntauudistusta ja sen mahdollisia vaikutuksia yhtiön asiakaskuntaan. Myös Ison-Britannian EU-eroa ja sen mahdollisia vaikutuksia on seurattu hallituksen toimesta. Kuntarahoitus uudistaa aktiivisesti tietojärjestelmiään, ja hankkeiden laajuuden vuoksi niitä käsiteltiin tilikauden aikana yksityiskohtaisesti myös hallituksessa ja sen tarkastusvaliokunnassa. Hallitus ja sen valiokunnat ovat aktiivisesti seuranneet vuoden 2018 alusta voimaan tulleeseen IFRS 9 –sääntelyyn liittyviä laskenta- ja kehitystoimenpiteitä. Vuoden 2018 aikana hallitus päätti myös kehittää sisäisen tarkastuksen toimintaa siirtymällä kokonaan ulkoistetusta sisäisestä tarkastuksesta oman sisäisen tarkastuksen johtajan vetämään toimintaan.

3.2. Hallituksen kokoonpano ja toimikausi

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään kahdeksan jäsentä. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, ja jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus esittää vuoden 2019 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiöjärjestyksestä muutettaisiin niin, että hallituksen enimmäislukumäärä olisi yhdeksän jäsentä. Tämä määrä varmistaisi nykyistä paremmin toiminnan riittävän jatkuvuuden.

Omistajien nimitysvaliokunnan tehtävänä on laatia vuosittain ehdotus yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanosta.

Hallitus toimii aina riippumattomasti, yhtiön ja kaikkien osakkeenomistajien etu huomioiden.

Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, joiden toimikausi kestää valitsemisesta seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Omistajien nimitysvaliokunta tekee ehdotuksen varsinaisessa yhtiökokouksessa valittavalle hallitukselle puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajasta.

Hallituksen jäsenillä ei ole erovuoroja ja jäsen, joka on kuulunut hallitukseen edellisellä toimikaudella, voidaan valita uudelleen. Hallituksen sellaisen jäsenen sijaan, joka on eronnut tai kesken toimikauden tullut pysyvästi estyneeksi, voidaan varsinaisessa tai ylimääräisessä yhtiökokouksessa valita uusi jäsen jäljellä olevaksi toimikaudeksi. Tehdessään ehdotusta hallituksen kokoonpanosta omistajien nimitysvaliokunta pyrkii kuitenkin ottamaan huomioon hallituksen jäsenten rotaatiota koskevat tarpeet.

3.3. Hallituksen jäsenten soveltuvuus ja hallituksen monimuotoisuus

Hallituksen jäsenten osalta tehdään aina ennen lopullista valintaa tai tehtävässä aloittamista arviointi henkilön luotettavuudesta ja pätevyydestä siten kuin asiasta erikseen säädetään lainsäädännössä ja viranomaisohjeissa.

Hallituksen kokoonpanoa suunnitellaan pitkäjänteisesti. Hallituksen tulee kokonaisuutena ymmärtää erityisesti luottolaitostoimintaa, sitä koskevia vaatimuksia ja toimintaan sisältyviä riskejä. Ehdotettavien hallituksen jäsenten osalta omistajien nimitysvaliokunnan tulee huomioida myös jäsenten ammattitaitoa ja riippumattomuutta koskevat vaatimukset sekä ehdokkaiden mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen.

Hallituksen jäsenillä ei ole yläikärajaa eikä yhtiö ole asettanut tavoitteita hallituksen ikäjakaumalle.

Tehokas hallitustoiminta edellyttää, että hallituksessa on monipuolista asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta. Yhtiökokous on 23.3.2011 päättäessään omistajien nimitysvaliokunnan pysyvistä asettamisesta määritellyt, että hallituksen kokoonpanoa koskevassa ehdotuksessa tulee ottaa huomioon toimialatuntemus, pääomamarkkinoiden tuntemus, rahoitustoimialaan liittyvien riskien tuntemus, asiakkaiden ja omistajien tuntemus sekä näistä hankittu käytännön kokemus sekä yleinen yrityshallintokokemus.

Voimassa oleva sääntely edellyttää hallituskokoonpanolta monimuotoisuutta sekä kuvausta tätä koskevista mahdollisista tavoitteista ja päämääristä. Edellä viitattu yhtiökokouksen päätös hallituskokoonpanon osalta huomioon otettavista tekijöistä ei sisällä tarkempia tavoitteita, vaan omistajien nimitysvaliokunta arvioi mainittujen kriteerien ja voimassa olevan sääntelyn pohjalta tarkempia osaamisalueita, joita hallituskokoonpanossa tulee ottaa huomioon. Näitä tarkempia tekijöitä ovat hallituskokoonpanon osaaminen suomalaisen kuntasektorin ja julkisen sektorin toiminnasta, sosiaalisesta asuntotuotannosta, luotonannosta, erilaisista rahoitusvälineistä, kirjanpidosta ja kansainvälisistä tilinpäätöskäytännöistä, pankkisääntelystä sekä sisäisen valvonnasta ja ulkoisesta tarkastuksesta. Eri tekijöiden määrän ja niiden moniulotteisuuden sekä hallituksen jäsenten rajallisen lukumäärän vuoksi omistajien nimitysvaliokunta tai hallitus ei ole asettanut näille osa-alueille tarkkoja tavoitteita koko hallituskokoonpanon osalta, vaan arvioi hallituksen kokoonpanoa kokonaisuutena suhteessa mainittuihin alueisiin.

Päämääränä on hallituskokoonpano, joka parhaiten palvelee Kuntarahoituksen liiketoimintaa sen erityispiirteet ja toimintaympäristön muutokset huomioiden. Sekä omistajien nimitysvaliokunta että hallitus on arvioinut näiden vaatimusten tulevan hyvin täytetyiksi yhtiön hallituskokoonpanolla.

Yhtiö ei ole asettanut tavoitteita hallituksen maantieteellisen edustuksen osalta, mutta yhtiön liiketoimintamallin kannalta on tärkeää, että hallituksen jäsenet ovat tuntevat suomalaista yhteiskuntaa ja julkisen sektorin toimintaa, vaikka eivät sillä olisikaan ammatillisesti toimineet.

Riippumattomuuden osalta hallitus on osana Corporate Governance Policya määrittänyt, että enemmistön hallituksen jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiöstä ja sen suurimmista (yli 10 %) omistajista. Hallituksen kokoonpano kaudella 2018 täyttää tämän vaatimuksen. Riippumattomuutta arvioidaan Euroopan pankkiviranomaisen ohjeiden ja Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin perusteella.

Hallituksen kokoonpanossa on otettu huomioon myös kummankin sukupuolen tasapuolinen edustus. Omistajien nimitysvaliokunta on asettanut eri sukupuolten tasapuolista edustusta koskevaksi tavoitteeksi, että kummankin sukupuolen edustajia tulee olla vähintään 40 %. Tämä vastaa voimassa olevaa tasa-arvolakia ja yhtiön hallituksen kokoonpano vuonna 2018 täyttää tavoitteen, kun kummankin sukupuolen edustus on 50 %. Mikäli vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous hyväksyy omistajien nimitys-

valiokunnan ehdotuksen hallituskokoonpanoksi kaudelle 2019 – 2020, muuttuu tilanne niin, että naisjäsenten osuus on 66,7 % ja miesjäsenten osuus 33,3 %. Valiokunta on pitänyt tätä hyväksyttävänä, koska hallituskokoonpano muuttuu pääsääntöisesti jonkin verran vuosittain, ja tämän vuoksi yksittäisten vuosien ja tavoitteen välillä voi olla eroja, jotka tasaantuvat pitkän aikavälin tarkastelussa.

Toimiva johto huolehtii yhdessä hallituksen puheenjohtajan kanssa aina uusien hallituksen jäsenten riittävästä perehdyttämisestä hallituksen jäsenen tehtävään, yhtiön liiketoimintaan ja toiminnan riskeihin. Hallitus vahvistaa itselleen vuosittain myös koulutussuunnitelman sen varmistamiseksi, että hallituksen osaaminen kehittyy toimintaympäristön muutosten ja yhtiön liiketoiminnan kehittymisten edellyttämällä tavalla.

3.4. Hallituksen kokoonpano tilikauden 2018 lopussa

Vuoden 2018 varsinainen yhtiökokous valitsi omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti alla olevassa taulukossa olevat henkilöt hallitukseen kaudelle 2018-2019 (varsinaisesta yhtiökokouksesta seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen).

Taulukko sisältää jäsenten osalta myös direktiivin 2013/36 EU ("CRD") 91 artiklan ja sen nojalla luottolaitostoinnasta annetun lain 7 luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen johtotehtävien lukumäärästä. Tämän sääntelyn mukaan merkittävän luottolaitokseen päätoimisessa toimi- tai palvelussuhteessa oleva hallituksen jäsen taikka toimitusjohtaja saa pitää enintään kaksi muunlaista hallituksen jäsenyyttä ja muussa kuin päätoimisessa toimi- tai palvelussuhteessa oleva hallituksen jäsen enintään neljä hallituksen jäsenyyttä.

Tässä laskennassa Kuntarahoituksen hallitusjäsenyys lasketaan yhdeksi tehtäväksi. Laskennassa ei oteta huomioon tehtäviä, jotka koskevat yhteisöjä, jotka ovat voittoa tavoittelemattomia organisaatioita tai muita vastaavia toimijoita (jäljempänä ei-kaupallinen toimija). Lisäksi laskennassa yhdeksi tehtäväksi luetaan samaan konserniin liittyvät tehtävät (ks. tarkempi määrittely CRD 91 artikla). Kuntarahoituksen hallituksen jäsenet vuonna 2018 täyttävät nämä vaatimukset.

<i>Nimi</i>	Helena Waldén, puheenjohtaja
<i>Syntymävuosi</i>	1953
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2016, puheenjohtajana vuodesta 2016
<i>Koulutus</i>	Diplomi-insinööri
<i>Päätoimi</i>	Hallitusammattilainen
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus suuren pankkikonsernin (OP Pohjola) eri tehtävistä (1976 – 2008, josta 14 vuotta johtokunta- ja johtoryhmätehtävissä) sekä hallitustyöskentelystä useissa yhtiöissä (esim. Fingrid Oyj, Oy Alko Ab, Apetit Oyj) ennen Kuntarahoitusta.
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita luottamustoimia
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi</i>	Fredrik Forssell
<i>Syntymävuosi</i>	1968
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2011
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Johtaja, suorat arvopaperisijoitukset, Keva
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus pääomamarkkinatehtävistä Kevassa (2000 -), Suomen suurimmassa työeläkevakuutusyhtiössä ja tätä ennen pankki- ja sijoituspalvelusektorilla (Unibank 1997 – 2000, pankkiiriliike Erik Selin 1995 – 1997).
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita luottamustoimia
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää , ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä

<i>Nimi</i>	Minna Helppi
<i>Syntymävuosi</i>	1967
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2017
<i>Koulutus</i>	MBA
<i>Päätoimi</i>	Rahoitusjohtaja, Metso Oyj
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus senior-tason johtotehtävistä listayhtiöissä yritysrahoituksen toiminnasta (Uponor ja Andritz 2004 – 2012) ja sitä ennen pankkisektorilta (Nordea 1989 – 2004 mm. projektirahoituksen piiristä.
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Rauma Oy, hallituksen puheenjohtaja (Metso Oyj:n konserniyhtiö, yhtiö ei aktiivinen, osa päätoimea)
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, toinen hallitusjäsenyys yhtiössä, joka ei harjoita taloudellista toimintaa tällä hetkellä), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi</i>	Markku Koponen
<i>Syntymävuosi</i>	1957
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2018
<i>Koulutus</i>	Oikeustieteen kandidaatti, varatuomari, EMBA
<i>Päätoimi</i>	Hallitusammattilainen
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen työkokemus eräässä Suomen suurimmista finanssiryhmistä, erityisesti viestintä, lakiasiat ja pankkisääntely (OP-Ryhmä 1985 – 2017, joista yli 20 vuotta johtokunta- ja hallitustehtävissä).
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Kiinteistö Oy Opetustalo, hallituksen varapuheenjohtaja (ei-kaupallinen toimija)
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.

<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista
------------------------	---

<i>Nimi</i>	Jari Koskinen
<i>Syntymävuosi</i>	1960
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2017
<i>Koulutus</i>	Valtiotieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Ei päätoimea (toimitusjohtajan tehtävä Suomen Kuntaliitto ry:ssä päätynyt helmikuussa 2019)
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja laaja kokemus Suomen valtionhallinnosta ja julkisesta sektorista maa- ja metsätalousministerinä (2011 – 2014, 2002 – 2003) sekä kansanedustajana (1996 – 2009). Kansainvälisen rahoituksen kokemusta Euroopan jälleenrahoitus- ja kehityspankista (2009 – 2011).
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Suomen Puukerrostalot Oy, hallituksen jäsen
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi</i>	Kari Laukkanen
<i>Syntymävuosi</i>	1964
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2018
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Lauvest Oy, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja (Kari Laukkanen omistama konsultointiyhtiö, tehtävä ei ole kokoaikainen)
<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>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> Bankify Oy, hallituksen jäsen Nuori Yrittäjyys ry, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen toimija)
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja 1 muu hallitusjäsenyyttä), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi</i>	Vivi Marttila
<i>Syntymävuosi</i>	1966
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2016
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri, KHT, JHTT
<i>Päätoimi</i>	Kunnanjohtaja, Simon kunta
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus tilintarkastuksesta julkisella sektorilla ja listayhtiöissä (1990 – 2001 ja 2011 – 2015) sekä kaupungin talousjohtajan tehtävistä (2001 – 2011)
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö, hallituksen jäsen

<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja 1 muu hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista

<i>Nimi</i>	Tuula Saxholm , varapuheenjohtaja
<i>Syntymävuosi</i>	1961
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	2013, varapuheenjohtaja vuodesta 2018
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri
<i>Päätoimi</i>	Rahoitusjohtaja, Helsingin kaupunki
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus suuren kaupungin hallinnosta eri tehtävissä (Helsingin kaupunki 1991 –) ja tämän osana huomattava määrä hallituskokemusta erilaisissa julkisen sektorin omistamissa yhtiöissä.
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Metropolia Ammattikorkeakoulu Oy, hallituksen jäsen (Helsingin kaupungin osakkuusyhtiö, ei-kaupallinen) • Helsingin kaupungin asunnot Oy, hallituksen jäsen (Helsingin kaupungin konserniyhtiö, osa päätoimea) • Helsingin Leijona Oy, hallituksen jäsen (Helsingin kaupungin konserniyhtiö, osa päätoimea) • Helsingin Satama Oy, hallituksen jäsen (Helsingin kaupungin konserniyhtiö, osa päätoimea) • Pääkaupunkiseudun Junakalusto Oy, hallituksen puheenjohtaja (Helsingin kaupungin osakkuusyhtiö, ei-kaupallinen) • HYKSin kliiniset palvelut Oy, hallituksen jäsen • Taloushallintopalvelu-liikelaitoksen johtokunnan puheenjohtaja (osa päätoimea)
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, kolme hallitusjäsenyyttä laskettu konsernisuhteen vuoksi yhteen ja yksi erillinen hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
<i>Riippumattomuus</i>	Ei riippumaton

3.5. Muutokset hallituksen kokoonpanossa vuonna 2018

Markku Koponen ja Kari Laukkanen valittiin hallitukseen ensimmäistä kertaa vuoden 2018 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Muut hallituksen jäsenet toimivat hallituksessa myös edellisellä toimikaudella eli koko kalenterivuoden 2018. Tapani Hellstén ja Teppo Koivisto toimivat hallituksessa vuoden 2018 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

3.6. Hallituksen kokoontuminen

Yhtiön hallitus on vahvistanut itselleen työjärjestyksen. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä vaativat. Tilikaudella 2018 hallitus piti 15 kokousta. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 99. Hallitus arvioi vuosittain itsenäisesti työskentelynsä tehokkuuden ja tehtäviensä täyttämisen laadun.

Hallituksen jäsenten henkilökohtaiset osallistumisprosentit tilikauden 2018 kokouksissa olivat seuraavat:

Helena Walldén	100 %
Fredrik Forssell	100 %
Tapani Hellstén**	100 %
Minna Helppi	93 %
Teppo Koivisto**	100%
Markku Koponen*	100 %
Jari Koskinen	100 %
Kari Laukkanen*	100 %
Vivi Marttila	100 %
Tuula Saxholm	100 %

*Jäsen 28.3.2018 alkaen, ja osallistumisprosentti laskettu tämän jälkeen pidettyjen kokousten osalta

**Jäsen 28.3.2018 asti, ja osallistumisprosentti laskettu tähän mennessä pidettyjen kokousten osalta

Hallituksen kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja ja hallituksen sihteeri.

3.7. Hallituksen kokoonpano toimikaudelle 2019 - 2020

Omistajien nimitysvaliokunta on tehnyt ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta toimikaudelle, joka alkaa vuoden 2019 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (2020). Ehdotus on liitetty 7.3.2019 julkistettuun yhtiökokoukseen.

Omistajien nimitysvaliokunta esittää hallitukseen valittavaksi yhteensä yhdeksän (9) jäsentä edellyttäen, että yhtiökokous tätä ennen hyväksyy yhtiöjärjestyksen muuttamisen niin, että hallituksen jäsenen enimmäismäärä on yhdeksän (9). Nykyisistä hallituksen jäsenistä Fredrik Forssell ei ole enää käytettävissä tulevalle hallituskaudelle. Omistajien nimitysvaliokunta esittää, että hallitukseen valitaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä lukien suostumuksensa mukaisesti nykyisistä jäsenistä uudelleen Minna Helppi, Markku Koponen, Jari Koskinen, Kari Laukkanen, Vivi Marttila, Tuula Saxholm ja Helena Walldén sekä uusina jäseninä Maaria Eriksson ja Raija-Leena Hankonen.

Uusien ehdotettavien jäsenten taustatiedot (tiedot keskeisistä luottamustoimista helmikuun 2019 tilanteen mukaan):

<i>Nimi</i>	Maaria Eriksson
<i>Syntymävuosi</i>	1967
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	Ehdotetaan valittavan hallitukseen kevään 2019 varsinaisessa yhtiökokouksessa
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri, CEFA
<i>Päätoimi</i>	Sijoitusjohtajan varahenkilö Johtaja, ulkoistetut korkosijoitukset, 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>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> Oulun yliopiston sijoitusvaliokunnan jäsen (ei-kaupallinen) Kannelmäen yhteiskoulu (1 – 9 luokat), johtokunnan puheenjohtaja (ei-kaupallinen)
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton yhtiöstä

<i>Nimi</i>	Raija-Leena Hankonen
<i>Syntymävuosi</i>	1960
<i>Hallituksessa vuodesta</i>	Ehdotetaan valittavan hallitukseen kevään 2019 varsinaisessa yhtiökokouksessa
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri, KHT
<i>Päätoimi</i>	Ei päätoimea (lopettaa KPMG Oy Ab:n palveluksessa maaliskuussa 2019)
<i>Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet</i>	Pitkä ja monipuolinen kokemus tilintarkastuksesta ja neuvontapalveluista suuryhtiöissä ja finanssisektorilla (KPMG 1987 – 2019), toiminut KPMG:n Suomen toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana.
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	<ul style="list-style-type: none"> Brigadeiro Holding Oy, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen) Savonlinnan Oopperajuhlien kannatusyhdistys, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen)
<i>CRD:n mukainen johtotehtävien lukumäärä</i>	1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
<i>Riippumattomuus</i>	Riippumaton merkittävistä omistajista

3.8. Hallituksen valiokunnat

Kuntarahoitus on luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen kansallisesti merkittävä luottolaitos (O-SII) ja lain edellyttämällä tavalla hallitus on perustanut tarkastus-, riski- ja palkitsemisvaliokunnat. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokuntien jäsenet ja niiden puheenjohtajat. Valiokunnat raportoivat säännöllisesti hallitukselle toiminnastaan.

Tarkastusvaliokunnan tarkoituksena on hallituksen valmistelevana elimenä avustaa hallitusta taloudelliseen raportointiin ja sisäiseen valvontaan liittyvissä tehtävissä. Työnsä puitteissa tarkastusvaliokunta valvoo myös tilintarkastajien ja sisäisen tarkastuksen toimintaa.

Tarkastusvaliokunta kokoontui tilikaudella yhdeksän (9) kertaa, ja tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2018 kokouksissa olivat:

Markku Koponen* (puheenjohtaja 28.3.2018 alkaen)	100 %
Kari Laukkanen*	100 %

Vivi Marttila

100 %

*Jäsen 28.3.2018 alkaen, ja osallistumisprosentti laskettu tämän jälkeen pidettyjen kokousten osalta.

Vuoden 2018 varsinaiseen yhtiökokouksen asti tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimi Tuula Saxholm ja jäsenenä oli Jari Koskinen.

Tarkastusvaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri, taloudesta vastaava johtaja, päävastuullinen tilintarkastaja ja sisäisen tarkastuksen edustaja.

Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaisesti riskivaliokunnan on avustettava hallitusta luottolaitoksen riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvomisessa, että toimiva johto noudattaa hallituksen päättämää riskistrategiaa. Riskivaliokunnan on arvioitava, vastaavatko laitoksen pääomaa sitovista palveluista perimät hinnat laitoksen liiketoimintamallia ja riskistrategiaa sekä jos näin ei ole, valmisteltava hallituksen hyväksyttäväksi suunnitelma asian korjaamiseksi. Riskivaliokunnan on myös avustettava hallituksen palkitsemisvaliokuntaa terveiden palkitsemisjärjestelmien luomisessa ja arvioitava, kannustavatko palkitsemisjärjestelmät ottamaan huomioon laitoksen riskit, pääoma- ja maksuvalmiusvaatimukset sekä tuottojen jakotuksen ja tuottojen kertymistodennäköisyyden.

Riskivaliokunta kokoontui tilikaudella kahdeksan (8) kertaa, ja riskivaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 96.

Riskivaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2018 kokouksissa olivat:

Fredrik Forssell (puheenjohtaja)	100 %
Minna Helppi	88 %
Kari Laukkanen*	100 %

*Jäsen 28.3.2018 alkaen, ja osallistumisprosentti laskettu tämän jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Vuoden 2018 varsinaiseen yhtiökokouksen asti riskivaliokunnan jäsenenä toimi Teppo Koivisto.

Riskivaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri ja riskienhallinnasta vastaava johtaja.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee palkitsemisjärjestelmään liittyvien tavoitteiden asettamista, palkitsemisjärjestelmän tavoitteiden saavuttamisen arviointia, palkitsemisjärjestelmän kehittämistä sekä toimitusjohtajan ja toimitusjohtajalle raportoivien henkilöiden palkkoja, palkkiota ja etuja koskevat asiat hallituksen päätettäväksi.

Palkitsemisvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2018 kokouksissa olivat:

Helena Walldén (puheenjohtaja)	100 %
Markku Koponen*	100 %
Jari Koskinen*	100 %
Tuula Saxholm*	100 %

*Jäsen 28.3.2018 alkaen, ja osallistumisprosentti laskettu tämän jälkeen pidettyjen kokousten osalta.

Vuoden 2018 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti valiokunnan jäseninä toimivat myös Tapani Hellstén ja Teppo Koivisto.

Palkitsemisvaliokunta kokoontui tilikaudella kuusi (6) kertaa, ja palkitsemisvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Palkitsemisvaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri ja henkilöstöhallinnosta vastaava johtaja. Kyseiset henkilöt eivät osallistuneet heidän omaa palkitsemistaan koskevien asioiden käsittelyyn.

4. Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on hallituksen nimittämä toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen.

Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa yhtiön toimintaa niin, että hallituksen tekemät päätökset toteutuvat ja että yhtiön toiminta on linjassa hallituksen asettaman strategian sekä riskienhallintaa koskevien periaatteiden ja limiittien kanssa. Toimitusjohtaja huolehtii, johtoryhmän tukemana, yhtiön päivittäisen liiketoiminnan toimivuuden valvonnasta (sisältäen sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan sekä sääntelyn noudattamisen valvonnan), organisaatorakenteen toimivuuden ylläpitämisestä ja raportoinnista hallitukselle. Hallitus nimittää ja erottaa johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan esityksestä. Riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavia henkilöitä ei voida erottaa ilman hallituksen suostumusta.

Toimitusjohtajasta, toimitusjohtajan sijaisesta, muista johtoryhmän jäsenistä ja sisäisestä tarkastuksesta ja compliancesta vastaavista tehdään aina ennen lopullista valintaa tai tehtävässä aloittamista arviointi henkilön luotettavuudesta ja pätevydestä siten, kuin asiasta erikseen säädetään laissa ja viranomaisohjeissa. Muun henkilöstön osalta huolehditaan osana normaalia rekrytointiprosessia riittävästä henkilön soveltuvuuden arvioimisesta suhteessa tehtävän vaativuuteen.

Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti, vähintään kaksi kertaa kuukaudessa. Vuonna 2018 johtoryhmä kokoontui 38 kertaa.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä tilikaudella 2018 päättyessä:

<i>Nimi</i>	Esa Kallio
<i>Tehtävä yhtiössä</i>	Toimitusjohtaja (vt. toimitusjohtaja 22.8.2017 alkaen ja toimitusjohtaja 28.2.2018 alkaen, tätä ennen toimitusjohtajan sijainen, varatoimitusjohtaja, johtaja, vastuualueena pääomamarkkinat)
<i>Syntymävuosi</i>	1963
<i>Yhtiön palveluksessa vuodesta</i>	2005
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

<i>Nimi</i>	Toni Heikkilä
<i>Tehtävä yhtiössä</i>	Johtaja, riskienhallinta
<i>Syntymävuosi</i>	1965
<i>Yhtiön palveluksessa vuodesta</i>	1997
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden lisensiaatti
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

<i>Nimi</i>	Jukka Helminen
<i>Tehtävä yhtiössä</i>	Johtaja, rahoitus
<i>Syntymävuosi</i>	1964
<i>Yhtiön palveluksessa vuodesta</i>	2013
<i>Koulutus</i>	Diplomi-insinööri
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

<i>Nimi</i>	Rainer Holm
<i>Tehtävä yhtiössä</i>	Johtaja, Business Information Solutions, johtoryhmän jäsen 1.3. 2018 alkaen
<i>Syntymävuosi</i>	1973
<i>Yhtiön palveluksessa vuodesta</i>	2016
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

<i>Nimi</i>	Joakim Holmström
<i>Tehtävä yhtiössä</i>	Johtaja, pääomamarkkinat, johtoryhmän jäsen 1.3.2018 alkaen
<i>Syntymävuosi</i>	1977
<i>Yhtiön palveluksessa vuodesta</i>	2008
<i>Koulutus</i>	Kauppätieteiden maisteri
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

<i>Nimi</i>	Marjo Tomminen
<i>Tehtävä yhtiössä</i>	Johtaja, talous
<i>Syntymävuosi</i>	1962
<i>Yhtiön palveluksessa vuodesta</i>	1992
<i>Koulutus</i>	Yo-merkonomi, MTT, EMBA

<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia
---------------------------------------	--

<i>Nimi</i>	Mari Tyster
<i>Tehtävä yhtiössä</i>	Johtaja, lakiasiat ja yhtiöhallinto, hallituksen ja sen valiokuntien sihteeri, 1.3.2018 alkaen toimitusjohtajan sijainen
<i>Syntymävuosi</i>	1975
<i>Yhtiön palveluksessa vuodesta</i>	2009
<i>Koulutus</i>	Oikeustieteen kandidaatti
<i>Keskeiset muut luottamustoimet</i>	Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

Toimitusjohtajalla tai johtoryhmän jäsenillä ei ole olennaisia jäsenyyksiä konsernin ulkopuolisten yhtiöiden hallituksissa tai muita olennaisia sidonnaisuuksia, ja kaikkien tehtävä yhtiössä on päätoiminen.

Johtoryhmä on perustanut kolme toimintaansa tukevaa ryhmää (ALM Group, Risk Group, Credit Group), joiden työjärjestykset se on vahvistanut ja joille se on delegoinut päätösvaltaa.

Risk Group vastaa yhtiön kokonaisriskiaseman hallinnasta, valvonnasta sekä yhtiön riskienhallinnan, sen periaatteiden ja raportoinnin kehittämistä. ALM (Asset and Liability Management) Groupin vastuulla on yhtiön kannattavuuden, likviditeettiaseman ja taseen markkinariskiaseman seuranta. Credit Group päättää erityisesti kohonneen riskin asiakkaiden luotonmyönnöstä ja lainaehtoien muutoksista.

Ryhmiä puheenjohtajat ovat johtoryhmän jäseniä: ALM Groupin puheenjohtajana toimi 1.3.2018 alkaen pääomamarkkinatoiminnoista vastaava johtaja Joakim Holmström, Risk Groupin puheenjohtajan toimi koko tilikauden riskienhallinnasta vastaava johtaja Toni Heikkilä ja Credit Groupin puheenjohtajana toimi koko tilikauden asiakasrahoituksesta vastaava johtaja Jukka Helminen.

Tilikaudella 2018 johtoryhmätyössä korostui yhtiön johtamisjärjestelmän kehittämiseen liittyvät toimet sen varmistamiseksi, että yhtiön toiminta on tehokkaasti organisoitu. Strategian ja erityisesti sen osana asiakasstrategian jalkauttamiseen kiinnitettiin erityistä huomiota. Johtoryhmä on osallistunut aktiivisesti merkittävien tietojärjestelmäprojektien ohjaukseen ja valvontaan. Edellä mainittujen lisäksi johtoryhmän työssä on korostunut yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen ja valvontaan liittyvät tehtävät.

5. Konsernirakenne

Kuntarahoitus-konsernin muodostavat konsernin emoyhtiö Kuntarahoitus Oyj ja tytäryhtiö Rahoituksen neuvontapalvelut Inspira Oy ("Inspira") Vuoden 2018 alkupuolella emoyhtiö lunasti Inspiran vähemmistöomistajien osakkeet ja emoyhtiö omistaa Inspiran nyt täysimääräisesti. Inspiran hallinnossa noudatetaan samoja keskeisiä periaatteita kuin emoyhtiössä ja emoyhtiön hallitus ja valiokunnat valvovat myös Inspiran toimintaa.

Inspiran hallituksen kokoonpano tilikauden 2018 lopussa muodostuu emoyhtiön edustajista

- Esa Kallio, emoyhtiön toimitusjohtaja, puheenjohtaja

- Jukka Helminen, johtaja, asiakasrahoitus, hallituksen jäsen
- Markku Perälä, osastonjohtaja, lakiasiat, hallituksen jäsen

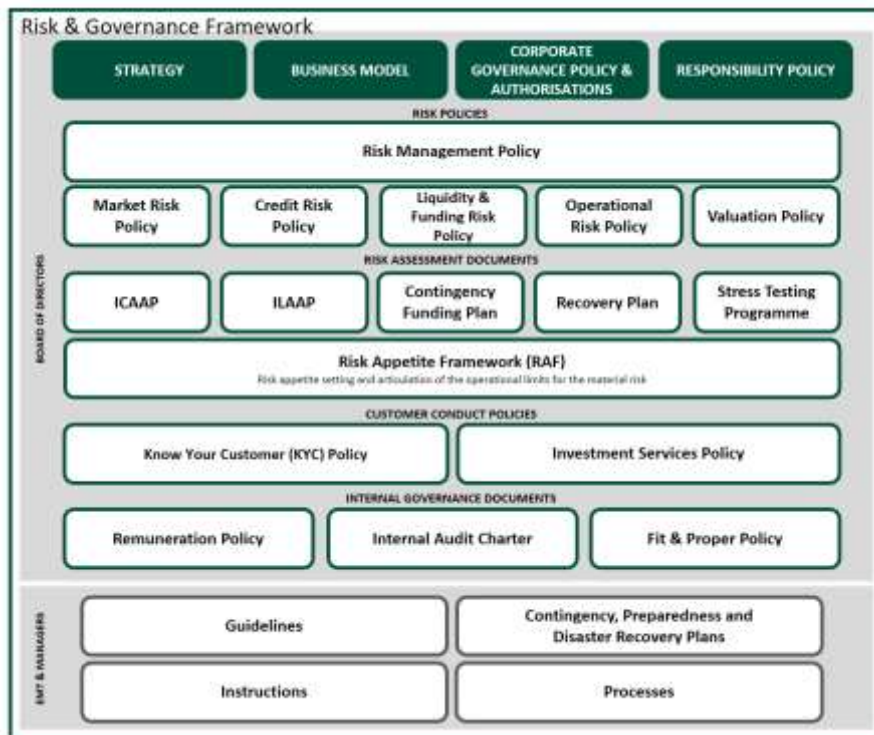
Inspiran toimitusjohtaja tilikauden 2018 lopussa oli Anssi Wright. Anssi Wright valittiin toimitusjohtajaksi syyskuussa 2018 edellisen toimitusjohtajan irtisanouduttua yhtiön palveluksesta. Anssi Wright toimi aiemmin johtajana Inspirassa.

C. Kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

1. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Kuntarahoitus on toimintansa luonteen vuoksi väistämättä alttiina useille riskeille ja siksi sisäinen valvonta ja riskienhallinta ovat osa yhtiön strategista suunnittelua ja johtamista. Hyvin toteutettu sisäinen valvonta ja riskienhallinta sisältyvät jokapäiväisiin toimintoihin, ja ne helpottavat asetettujen tavoitteiden saavuttamista sekä varmistavat yhtiön riskiaseman säilymisen halutulla tasolla.

Hallitus on vahvistanut yhtiölle sen hallintoa ja riskienhallintaa koskevan kehyksen ("Risk and Governance Framework") ja sen osana keskeiset sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehokasta toteuttamista koskevat politiikat ja prosessit alla olevan kuvan mukaisesti.



Sisäisellä valvonnalla varmistetaan, että yhtiössä toimitaan vahvistettujen politiikkojen ja prosessien mukaisesti. Tätä tukevat eri prosesseihin liittyvät kontrollit. Sisäistä valvontaa toteutetaan kaikilla organisaatiotasolla ja sisäisen valvonnan toimintatavat määritetään huomioiden toiminnan luonne ja laajuus. Ensisijaisesti sisäistä valvontaa toteutetaan operatiivisessa liiketoiminnassa, jossa sisäinen valvonta on jatkuvaa ja osa päivittäistä toimintaa. Sisäisen valvonnan prosesseja täydentää työntekijöiden mahdollisuus ilmoittaa sääntelyn edellyttämän riippumattoman kanavan kautta epäilyistä rikkomuksista (ns. whistleblowing channel).

Sisäiseen valvontaan liittyviä toimintatapoja kehitetään jatkuvasti. Vuonna 2018 tämä on tarkoittanut mm. raportointiin liittyvien prosessien päivittämistä asianmukaiset kontrollipisteet huomioiden. Tietojärjestelmiä on kehitetty myös jatkuvasti palvelemaan paremmin yhtiön toimintaan ja tässä kehitystyössä on otettu huomioon sisäisen valvonnan tarpeet.

Riskienhallinnan tarkoituksena on varmistaa, että antolainauksen, varainhankinnan ja sijoitustoiminnan sekä muun toiminnan riskit vastaavat yhtiön hyväksytyä riskiprofiilia, ja että toiminnassa päästään sille asetettuihin tavoitteisiin. Tavoitteena on yhtiön kokonaisriskiaseman säilyttäminen niin matalalla tasolla, että yhtiön luottoluokitus on paras mahdollinen suhteessa Suomen valtion luottoluokitukseen eikä yhtiön omalla toiminnalla vaaranneta luottoluokitusta.

Yhtiön liiketoimintayksiköt ja tukitoiminnot tunnistavat ja hallitsevat Kuntarahoituksen riskejä osana päivittäistä toimintaansa ottaen huomioon yhtiön riskinottohalukkuuden, sisäiset politiikat, ohjeet ja limiitit. Yhtiön Pääomamarkkinat-toiminto vastaa konsernin taseen riskiaseman hallinnasta toteuttamalla markkinatransaktioita hallituksen asettamien limiittien puitteissa. Riskiasema ja limiittien käytöasteet raportoidaan säännöllisesti yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle. Hallituksen vahvistamien pääomien hallintaa ja omien varojen rakennetta koskevien periaatteiden toimeenpanosta vastaa yhtiön Laskenta ja raportointi -osasto taloudesta vastaavan johtajan johdolla.

Riskienhallinnan organisointi ja vastuut rakentuvat Kuntarahoituksessa kolmen puolustuslinjan varaan:

- Ensimmäinen puolustuslinja: Liiketoiminta soveltaa vahvistettuja riskienhallinnan periaatteita operatiivisessa toiminnassa (ks. kohta Liiketoimintatason valvonta ja raportointi).
- Toinen puolustuslinja: Liiketoimintayksiköistä riippumaton Riskienhallinta-toiminto vastaa hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden ja prosessien valvonnasta riskienhallinnasta vastaavan johtajan johdolla. Sääntelyn (ulkoisen ja sisäisen) noudattamista (compliance) valvoo compliance-toiminto, joka on osa riippumatonta Riskienhallinta-toimintoa ja raportoi toiminnastaan myös hallituksen tarkastusvaliokunnalle.
- Kolmas puolustuslinja: Sisäinen tarkastus tarkastaa säännöllisesti yhtiön toiminnan eri osa-alueita ja raportoi toiminnastaan tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle.

Kuntarahoituksella on laajasti yhtiön toiminnan keskeiset osat kattava riskienhallintaorganisaatio, joka pitää sisällään eri osastojen ja päätöksentekoelementtien selkeät tehtävät ja vastuut.

Kuntarahoitus kartoittaa säännöllisesti toimintaansa liittyviä riskejä ja kehittää jatkuvasti menetelmiä riskien tunnistamiseksi ja hallitsemiseksi. Riskejä arvioidaan säännöllisesti toteutettavien riskianalyys-

sien avulla. Analyysien tavoitteena on tunnistaa toimintaympäristön muutosten mukanaan tuomia uusia haasteita ja riskejä sekä priorisoida riskit ja niiden hallinta analyysien tulosten perusteella. Yhtiö suojautuu ja vähentää tunnistamiaan riskejä vakuuksilla, takauksilla, johdannaisopimuksilla, vakuuksilla ja aktiivisella riskien hallinnalla. Kuntarahoituksella ei ole arvionsa mukaan vastuita, joihin sisältyy wrong-way-riskiä.

Riskienhallinnassa on vuonna 2018 seurattu ulkoisen sääntelyn kehitystä ja edistetty sen pohjalta Kuntarahoituksen riskienhallintaa koskevien periaatteiden ja politiikkojen kehittämistä. Riskienhallinnassa on kehitetty erityisesti vuonna 2018 korkoriskin laskentaa ja raportointia. Riskienhallinta on myös osallistunut keskeisesti vuoden 2018 alusta voimaan tulleen IFRS 9 –sääntelyn mukaisten arvostusprosessien ja arvonalentumista koskevien prosessien kehittämiseen sekä tukenut tietojärjestelmäprojektien edistämistä riskienhallinnan näkökannalta.

2. Hallitustason valvonta ja raportointi

Kuntarahoituksen riskienhallinnan yleisistä periaatteista, limiiteistä ja mittaamistavoista päättää yhtiön hallitus. Hallituksen riskivaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta yhtiön riskistrategiaa ja riskinottoa koskevista asioista sekä sen valvonnassa, että yhtiössä noudatetaan hallituksen päättämää riskistrategiaa. Riskienhallinnan tarkoituksena on varmistaa, että antolainauksen, varainhankinnan ja sijoitustoiminnan sekä muun liiketoiminnan riskit ovat yhtenevät Kuntarahoituksen matalan riskiprofiilin kanssa. Hallitus valvoo, että sisäinen valvonta ja sen osana riskienhallinta on riittävän kattavaa ja toimivaa ja että yhtiö ei toiminnassaan ota niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu vaaraa yhtiön toiminnan jatkuvuudelle. Tässä valvonnassa hallitusta avustaa ja tukee tarkastusvaliokunta ja riskivaliokunta. Hallitus ja sen valiokunnat ovat vahvistaneet itselleen työjärjestykset, joissa määritellään myös hallituksen ja valiokuntien sisäiseen valvontaan ja riskienvalvontaan liittyvät tarkemmat tehtävät.

Hallitus on vahvistanut yhtiölle riskienhallinnan periaatteet, jotka sisältävät sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyvät toimintaperiaatteet ja limiitit. Osana yhtiön kokonaisstrategiaa hallitus on vahvistanut yhtiön riskienhallinnan strategian. Riskienhallinnan periaatteiden, joiden päivittämistarvetta arvioidaan säännöllisesti, tavoitteena on varmistaa yhtiön riskiaseman säilyminen vahvistetun profiilin mukaisena ohjaamalla yhtiön operatiivisia toimia.

Kuntarahoituksen hallitus on vahvistanut yhtiölle riskinottohalukkuutta koskevat periaatteet (Risk Appetite Framework, "RAF"), joiden tarkoituksena on auttaa yhtiötä:

- tehokkaasti tunnistamaan, arvioimaan ja hallitsemaan sekä strategiaansa liittyvät, että yhtiön sisäiset riskit;
- arvioimaan, kuinka paljon ja minkälaista riskiä yhtiö voi ja haluaa ottaa strategiaansa toteuttamiseksi, sekä päättämään ja aktiivisesti viestimään tästä riskitasosta; ja
- edistämään keskustelua yhtiön riskinottohalukkuudesta sekä haastamaan liiketoimintaan ja riskinottoon liittyviä päätöksiä.

RAF on yhteydessä sekä lyhyen että pitkän aikavälin strategiseen suunnitteluun, yhtiön pääoma- ja likviditeettisuunnitteluun, elvytysuunnitelmaan sekä palkitsemisperiaatteisiin. RAF päivitetään vuosittain.

Hallitukselle raportoidaan kuukausittain yhtiön riskiasemasta suhteessa asetettuihin limiitteihin sekä tarvittaessa yksittäisistä olennaista riskitapahtumista. Riskienhallinnasta vastaava johtaja raportoi kuukausittain suoraan hallituksen riskivaliokunnan puheenjohtajalle mahdollisista olennaista poikkeamista yhtiön riskiasemassa edelliseen raportointiin nähden. Laaja yhtiön riskiasemaa koskeva katsaus käydään riskienhallinnasta vastaavan johtajan toimesta läpi riskivaliokunnalle ja hallitukselle puolivuosittein. Osana tässä kuvattua säännöllistä raportointia riskivaliokunta ja hallitus arvioivat raportoinnin sisältöä ja laajuutta ja voivat tarvittaessa edellyttää uudelleenmäärittelyä tai muita muutoksia raportoinnin muotoon tai sisältöön.

3. Vakavaraisuus

Yhtiön hallitus hyväksyy vakavaraisuuden hallintaa koskevan suunnitelman, joka päivitetään vuosittain. Vakavaraisuuden hallinnan suunnitelma sisältää myös vakavaraisuuden hallinnan prosessin kuvauksen. Yhtiö julkistaa vuosikertomuksen kanssa samanaikaisesti, mutta siitä erillisenä, vakavaraisuussääntelyn edellyttämiä julkistettavia tietoja koskevan yhteenvedon (ns. Pilari III -raportti).

Yhtiö täyttää selkeästi kaikki voimassa olevat pääomavaatimukset. Valmisteilla oleva vähimmäisomavaraisuusastetta (leverage ratio) koskeva vaade on kuitenkin edellyttänyt omien varojen kasvattamista, ja yhtiö täyttää ennakoitun 3 %:n leverage ratio –vaatimuksen. Leverage ratio mittaa omien varojen määrää suoraan suhteessa saataviin ilman saatavien riskiarviointia. Leverage ratio –vaatimuksen voimaantulon aikataulu on edelleen epäselvä EU-tasolla.

Osana yhtiön vakavaraisuussuunnittelua ja sen toimeenpanoa Kuntarahoitus laski liikkeeseen vuonna 2015 ensisijaisiin omiin varoihin luettavan pääomalainan (ns. AT1-instrumentti), jolla yhtiö vahvisti omien varojen määrää varautukseen edellä kuvattuun leverage ratio –vaatimukseen. Yhtiöllä ei ole taseessaan muita pääomalainoja, vaan yhtiön omat varat koostuvat pääasiallisesti osakepääomasta ja kertyneistä voittovaroista.

Vakavaraisuuslaskenta tehdään asiaa koskevan EU:n vakavaraisuus- ja maksuvalmiusasetuksen ja siihen liittyvän direktiivin (ns. CRDIV-paketti) perusteella, mitkä pohjautuvat Basel III -kehikkoon. Luottoriskin vakavaraisuusvaade lasketaan standardimenetelmällä ja operatiivisten riskien vakavaraisuusvaade perusmenetelmällä. Markkinariskin vakavaraisuuslaskennassa huomioidaan vain valuuttariskit, koska konsernilla ei ole kaupankäyntivarastoa eikä osake- ja hyödykepositioita. Koska valuuttakurssiriskiltä suojaudutaan vaihtamalla johdannaisopimuksilla kaikki valuuttapohjainen varainhankinta euronääräiseksi, yhtiön valuuttapositio on hyvin pieni, eikä sen ole tarpeen varata omia pääomia valuuttariskiä varten.

Toimitusjohtaja vastaa niin taloudellisesta kuin riskienhallinnan raportoinnista hallitukselle. Tässä tehtävässä toimitusjohtajaa tukevat taloudesta ja riskienhallinnasta vastaavat johtajat. Lisäksi riskienhallinnasta vastaava johtaja raportoi säännöllisesti suoraan hallituksen riskivaliokunnalle ja hallitukselle. Yhtiön riskiasemaan liittyvä keskeisin muutos vuonna 2018 oli vuoden alusta voimaan tullut IFRS 9 -

sääntely, jonka seurauksena suoritettu tase-erien uudelleenluokittelu on kasvattanut tase-erien arvostuksiin liittyvää volatilitteettia. Kuntarahoitus suojautuu toimintaansa liittyviltä rahoitusriskeiltä johdannaisilla ja näihin johdannaisiin liittyvät arvostusmuutokset kirjataan tulokseen ja omiin varoihin.

Yhtiö on kehittänyt vuoden aikana myös laajasti riskienhallinnan menetelmiä mukaan lukien taseen korkoriskin hallintaa. Vuonna 2018 toiminnan riskit pysyivät asetettujen limiittien puitteissa, ja yhtiön arvion mukaan riskienhallinta on täyttänyt sille asetetut vaatimukset. Yhtiön riskiasemasta raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana kuukausittaista raportointia. Riskiraportointi kattaa kaikki riskialueet ja eri riskeille asetettujen limiittien käyttöasteet. Lisäksi riskienhallintajohtaja esittää vähintään puolivuositain hallituksen riskivaliokunnalle laajemman kokonaiskatsauksen yhtiön riskiasemasta suhteessa eri riskialueisiin.

Yhtiössä suoritetaan vuosittain kokonaisvaltainen stressitestausta, jonka toteuttaa riippumaton ulkopuolinen taho yhteistyössä yhtiön riskienhallinnan ja liiketoimintayksiköiden kanssa. Lisäksi vuonna 2018 yhtiö osallistui Euroopan keskuspankin stressitestaukseen, joka vastasi Euroopan pankkiviranomaisen järjestämää stressitestausta valikoiduille pankeille.

4. Liiketoimintatason valvonta ja raportointi

Sisäinen valvonta on osa jokaisen johtoon ja henkilökuntaan kuuluvan tehtäviä, ja henkilökunnalla on velvollisuus raportoida havaitsemistaan sisäiseen valvontaan liittyvistä puutteista. Sisäisen valvonnan perustana on toiminto- ja osastokohtainen organisaatio, jossa kaikilla on omat tehtävät ja vastualueet. Päätöksenteko ja päätösten toimeenpano on eriytetty eri toiminnolle tai henkilöille.

Yhtiön liiketoiminnan taloudellisen tuloksen luotettava ja oikea-aikainen raportointi on johdon olennainen työväline. Taloudellisen tuloksen raportointia tuotetaan yhtiön laskenta ja raportointi -osaston ja riskienhallinnan toimesta, mutta osin itsenäisesti myös liiketoimintojen tuottamana, jolloin voidaan kontrolloida taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta sekä riittävyttä. Taloudellisen raportoinnin peruselementtejä ovat sisäinen kuukausittain tuotettava raportointi, säännöllinen viranomaisraportointi sekä ulkoisen laskennan edellyttämät puolivuosi- ja vuositilinpäätökset.

Taloudellinen raportointi tapahtuu asianmukaisesti laaditun kirjanpidon ja muun liiketapahtumia koskevan aineiston perusteella. Taloudellisen raportoinnin oikeellisuuden varmistamiseksi yhtiön taloushallinnossa on voimassa yksityiskohtaiset sisäiset ohjeet liiketapahtumien kirjaamisesta sekä muista taloushallinnon prosesseista, jotka pitävät sisällään mm. kontrolliperiaatteet erilaisten transaktioiden hyväksymisen ja toteuttamisen osalta. Näitä kontrollitoimenpiteitä ovat mm. tilien ja transaktioiden täsmäyttämiseen liittyvät säännölliset rutiinit sekä maksuliikenteen prosessit, joissa noudatetaan aina neljän silmän -periaatetta. Osa kontrollitoimenpiteistä on yhtiön tietojärjestelmien avulla automatisoituja ja osa niistä perustuu manuaaliseen tarkistukseen. Tarkastusvaliokunnan tehtävä on seurata ja valvoa taloudellisen raportoinnin prosesseja.

Yhtiöllä on riippumaton riskienhallintatoiminto, joka ylläpitää, kehittää ja valmistelee riskienhallinnan periaatteita hallituksen vahvistettavaksi sekä laatii menetelmiä käytettäväksi riskien arvioimisessa ja mittaamisessa. Yhtiön eri toiminnot ovat vastuussa päivittäisistä liiketoimintapäätöksistä riskien mini-

moimiseksi annettujen periaatteiden, ohjeistuksen, päätösvaltuuksien ja limiittien puitteissa. Riskienhallintatoiminto valvoo, että riskit pysyvät sallituissa rajoissa ja että riskejä mittaavat menetelmät ovat asianmukaiset. Yhtiön riskienhallintatoiminto raportoi toimivalle johdolle ja hallitukselle kuukausittain yhtiön riskiasemasta suhteessa asetettuihin limiitteihin sekä tarvittaessa yksittäisistä olennaista riskitapahtumista.

Operatiivisten riskien hallinta, mukaan lukien yhtiön liiketoiminnalle kriittiset tietojärjestelmät, ja operatiivisten riskien valvonta ovat osa toimintojen ja osastojen normaaleja prosesseja. Tämän lisäksi yhtiön riskienhallintatoiminnolla on kokonaisvastuu operatiivisten riskien hallinnan koordinoinnista. Yhtiössä tehdään vuosittain operatiivisia riskejä koskeva kartoitus, jossa arvioidaan riskejä, niiden toteutumistodennäköisyyttä ja vaikutuksia sekä päätetään hallintakeinoista kyseisille riskeille.

Yhtiön operatiivisen toiminnan johtamisesta ja riskienvalvonnan sekä taloudellisen raportoinnin järjestämisestä vastaa toimitusjohtaja apunaan johtoryhmä. Johtoryhmällä on toimintansa tukena yhtiön operatiivisen toiminnan ohjaamiseksi, keskeisten päätösten tekemiseksi ja edelleen hallitukselle ja sen valiokunnille esitettävien asioiden valmistelemiseksi kolme operatiivista ryhmää: Risk Group vastaa yhtiön kokonaisriskiaseman hallinnasta sekä yhtiön riskienhallinnan, sen periaatteiden ja raportoinnin kehittämistä. ALM (Asset and Liability Management) Groupin vastuulla on yhtiön kannattavuuden, likvideettiaseman ja taseen markkinariskiaseman seuranta. Credit Group päättää erityisesti kohonneen riskin asiakkaiden luotonmyönnöstä ja lainaehtojen muutoksista. Näiden ryhmien lisäksi yhtiöllä oli vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla Business Group ja Finance Group, joiden toiminta yhdistettiin osaksi johtoryhmän toimintaa.

Kuntarahoituksen toimiva johto on edustettuna Kuntarahoituksen tytäryhtiön Rahoituksen neuvontapalvelut Inspira Oy:n hallituksessa, ja Inspiran hallinnossa noudatetaan Kuntarahoitusta vastaavia sisäisen valvonnan periaatteita.

Hallituksen vahvistamien riskienhallintaan ja hallintoon liittyvien periaatteiden lisäksi yhtiössä on johtoryhmän vahvistamat toimintaohjeet keskeisille liiketoiminnan osa-alueille ja riskienhallintaan. Toimintaohjeita tukevat kaikista olennaisista prosesseista laaditut prosessikuvaukset, jotka päivitetään säännöllisesti. Jokaiselle työntekijälle on lisäksi laadittu toimenkuva, josta käy ilmi kunkin työntekijän päätehtävät sekä varamiesjärjestelyt. Näiden lisäksi osastojen esimiehet huolehtivat tarpeen mukaan erilaisten työhöjeiden tai muiden tarkentavien ohjeiden laatimisesta ja ylläpidosta.

Yhtiö raportoi toiminnastaan lainsäädännön edellyttämällä tavalla Finanssivalvonnalle, Euroopan keskuspankille, Suomen Pankille, Kuntien takauskeskukselle, EU:n kriisinhallintaviranomaiselle (Single Resolution Board), Rahoitusvakausvirastolle, Verohallinnolle ja Tilastokeskukselle. Vuoden 2016 alusta yhtiö on ollut Euroopan keskuspankin suorassa valvonnassa ja kuuluu siten myös Single Resolution Boardin valvontaan kriisinhallinnan osalta.

5. Compliance

Ulkoisen ja sisäisen sääntelyn noudattamiseen (compliance) liittyvät tehtävät (sääntelyn seuranta, tiedotus, koulutus, valvonta) hoitaa yhtiön compliance-toiminta, joka on osa riippumatonta Riskienhal-

linta-toimintoa. Compliance-toiminnasta raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Hallitukselle annetaan säännöllisesti katsaus pankkisääntelyn kehityksestä ja sen vaikutuksista Kuntarahoituksen toimintaan. Vuonna 2018 Kuntarahoitus järjesti compliance-toiminnan osaksi Riskienhallinta-toimintoa erottamalla sen lakiasiat-toiminnosta, jonka tehtäviin compliance-kului aiemmin. Tällä järjestelyllä haluttiin vahvistaa compliance-toimintaa osana riskienhallinnan toista puolustuslinjaa. Vuonna 2018 compliance-toiminnassa keskityttiin erityisesti compliance-monitoroinnin kehittämiseen sekä tukemaan riskienhallintaa ja muita toimintoja sääntelyn implementoinnissa. Tällaisia hankkeita olivat mm. tietosuojalainsäädännön implementointia koskeva kehitysprojekti sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskevat kehitysprojektit. Vuoden 2019 alussa yhtiö on nimittänyt compliance-toiminnasta vastaavaksi osastonjohtajaksi Anu Nyholmin.

6. Sisäinen tarkastus

Sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluu arvioida Kuntarahoituksen taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotettavuutta ja oikeellisuutta. Lisäksi sen tehtävänä on arvioida, onko yhtiöllä toimintaa varten riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt prosessit ja tietotekniset järjestelmät ja että toimintaan liittyvien riskien hallinta on riittävää.

Hallitus hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman kullekin tilikaudelle ja sisäisen tarkastuksen suorittamista kaikista tarkastuksista on tilikaudella 2018 raportoitu yhtiön johtoryhmälle, tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle. Sisäisen tarkastuksen antamista suosituksista ylläpidetään yhtiössä toimenpideseurantaa ja toimenpiteiden toteuttamisesta raportoidaan yhtiön toimivalle johdolle, tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle säännöllisesti. Sisäinen tarkastus arvioi toimenpiteiden toteuttamisen tilanteen.

Yhtiö muutti syksyllä 2018 sisäisen tarkastuksen toimintaa siirtämällä sen ulkoistetusta järjestelystä yhtiön oman sisäisen tarkastuksen johtajan vastaamaksi toiminnaksi. Sisäisen tarkastuksen johtajaksi nimitettiin Saija Suonpää. Muutos perustui organisaation kasvamiseen ja siten tarpeeseen lisätä toiminnan tehokkuutta. Muutoksen tavoitteena oli myös pystyä entistä paremmin vastaamaan sääntelyn vaatimukseen ja viranomaisvalvonnan odotuksiin sisäisen tarkastuksen toiminnalle ja siten tehostaa toiminnan jatkuvaa mukautumista sääntelyn ja toimintaympäristön muutoksiin. Ulkoistamisen osalta sisäisen tarkastuksen kumppanina toimi Deloitte Oy, joka on myös muutoksen jälkeen toiminut yhtenä sisäisen tarkastuksen yhteistyökumppanina. Sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja raportoi suoraan hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle. Vuonna 2018 sisäinen tarkastus tarkasti laajasti yhtiön toiminnan eri osa-alueita.

7. Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajan tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi on yhtiön tilikausi, ja tilintarkastajan tehtävä päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Kuntarahoituksen tilintarkastajana tilikaudella 2018 on ollut KPMG Oy Ab, vastuunalaisena tilintarkastajana KHT Marcus Tötterman. Marcus Tötterman on toiminut vastuunalaisena tilintarkastajana vuodesta 2012 lähtien. Vuoden 2019 varsinaiselle yhtiökokoukselle esitetään KPMG:n valintaa tilintarkastajaksi, mutta päävastuullisten tilintarkastajien rotaatiosäännösten vuoksi KPMG on ilmoittanut, että mikäli se valitaan tehtävään, toimii seuraavalla tilikaudella päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja.

Tilintarkastus vuonna 2018 perustui ennalta laadittuun tarkastussuunnitelmaan. Keskeisessä osassa tilintarkastuksessa vuonna 2018 oli uuden IFRS 9 –sääntelyn implementointi Kuntarahoituksen kirjanpidon prosesseihin ja dokumentaatioon. Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot on eritelty vuoden 2018 tilinpäätöksessä.