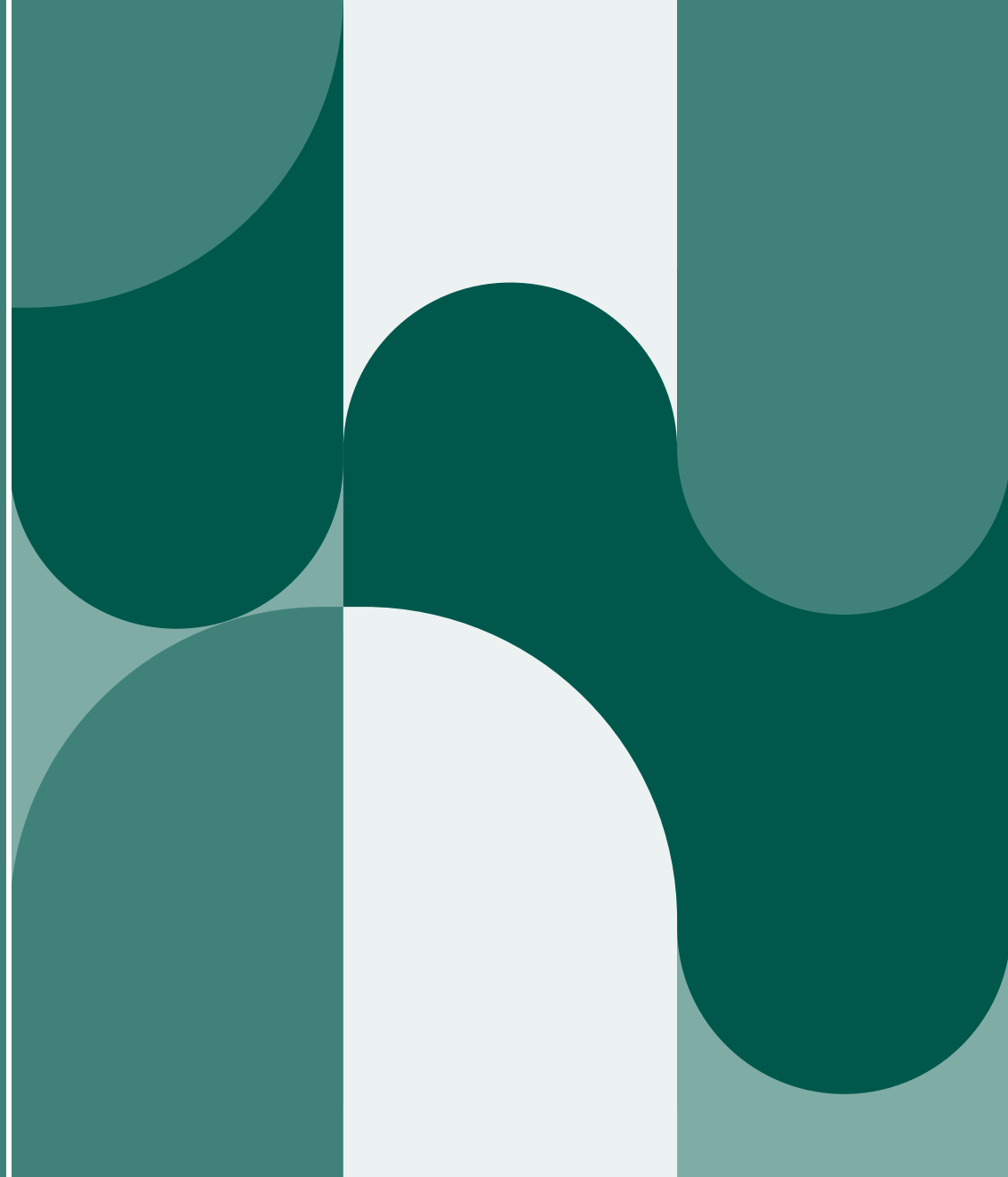


**Selvitys hallinto- ja  
ohjausjärjestelmästä**  
2022

**Kuntarahoitus**



# 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 2022. 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 (erityisesti laki luottolaitostoiminnasta, 610/2014, muutoksineen ja EU-asetus luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista, EU 575/2013 muutoksineen) ja siihen liittyvät viranomaisohjeet, jotka sisältävät huomattavan määrän hallinnon järjestämisestä 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](http://www.eba.europa.eu). Yleisen pankkisääntelyn lisäksi Kuntarahoituksen liiketoiminta perustuu vahvasti lakiin Kuntien takauskeskuksesta (”KTK-laki”), joka määrittää Kuntarahoituksen rahoituksen kohteet yhtiön käyttäessä Kuntien takauskeskuksen takauksia varainhankinnassaan.

Pankkisääntelyn lisäksi Kuntarahoitus seuraa hallinnon järjestämisen osalta osin myös suomalaisia pörssiyhtiöitä koskevaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Koodin viimeisin päivitys tuli voimaan 1.1.2020 ja se on saatavilla osoitteessa [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi). Koodi koskee suomalaisia pörssiyhtiöitä eli niitä yhtiöitä, joiden osakkeet ovat listattuna Helsingin pörssissä. Koska Kuntarahoitus on yksinomaan listattujen joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskija (Kuntarahoituksen joukkovelkakirjalainoja on listattuna Lontoossa, Helsingissä ja Zürichissä toimivissa pörsseissä) ja sen osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena, Kuntarahoituksen kannalta ei ole tarkoituksenmukaista soveltaa kyseistä koodia suoraan. Kuntarahoituksen hallinnointikäytännöt ovat kuitenkin keskeisiltä osiltaan linjassa koodin suositusten kanssa, ja ainoastaan palkitsemisen suositukset ja niihin liittyvä raportointi ei kaikilta osin vastaa vuoden 2020 alusta voimaan tulleen koodin raportointisuosituksia, koska ne kohdistuvat osakeyhtiölain (624/2006) pohjalta pörssiyhtiöihin.

Kuntarahoitus noudattaa palkitsemiseen liittyvässä raportoinnissa luottolaitoksia koskevia yksityiskohtaisia raportointivaatimuksia, ja siksi ei ole tarkoituksenmukaista noudattaa näiden lisäksi koodia, jota ei ole suunnattu Kuntarahoituksen kaltaiselle yhtiölle. Kaikki palkitsemista koskeva tieto vuodelta 2022 sekä palkitsemista ohjaavat periaatteet ja käytännöt on kuvattu vakavaraisuutta ja riskienhallintaa koskevia tietoja sisältävässä Pilari III -raportissa, jonka julkaisemista voimassa oleva sääntely edellyttää Kuntarahoitukselta. Pilari III -raportti julkaistaan englanninkielisenä, mutta palkkioita koskeva osio Pilari III -raportista on kuitenkin saatavilla Kuntarahoituksen verkkosivuilla myös suomenkielisenä. Kuntarahoituksen hallintoa ja johtamista on kuvattu myös yhtiön verkkosivuilla.

Kuntarahoituksen hallitus on käsitellyt tämän selvityksen kokouksessaan 10.2.2023. Tämä selvitys sekä yhtiön vuosikertomus vuodelta 2022, sisältäen tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen, on saatavilla yhtiön verkkosivuilla. Tilintarkastaja on käynyt selvityksen läpi, eikä ole esittänyt selvityksen osalta huomioita siitä, että selvitys eroaisi taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteiden osalta tilinpäätöksestä.

# B. Hallinto

## 1. Omistus ja oikeudellinen rakenne

Kuntarahoitus on osakeyhtiölain mukainen julkinen osakeyhtiö.

Kuntarahoituksen omistavat suomalaiset kunnat ja niiden määräysvallassa olevat yhteisöt (53 %), Keva (31%) ja Suomen valtio (16 %).

Yhtiöjärjestyksen mukaan ilman yhtiön suostumusta yhtiön osakkeita eivät voi luovutustoimin hankkia muut kuin Keva, kunnat, kuntayhtymät, kuntien keskusjärjestöt, kuntien yksin tai enemmistönä omistamat yhteisöt tai tällaisten yhteisöjen omistamat yhtiöt. Suostumuksen antamisesta päättää yhtiön hallitus. Yhtiöjärjestyksessä on myös lunastuslauseke, jonka mukaisesti lunastukseen oikeutettuja ovat ne osakkeenomistajat, jotka voivat hankkia yhtiön osakkeita ilman yhtiön suostumusta. Toissijainen lunastusoikeus on Kuntien takauskeskuksen jäsenkunnilla, jotka eivät ole yhtiön osakkeenomistajia.

Yhtiön omistusrakenteessa ei tapahtunut tilikaudella olennaisia muutoksia. Yhtiön tiedossa ei ole sen toimintaan vaikuttavia osakassopimuksia.

Kuntarahoituksella on luottolaitostoinnasta annetun lain mukainen luottoyhteisön toimilupa, ja yhtiön toimintaa valvovat Euroopan keskuspankki sekä Finanssivalvonta.

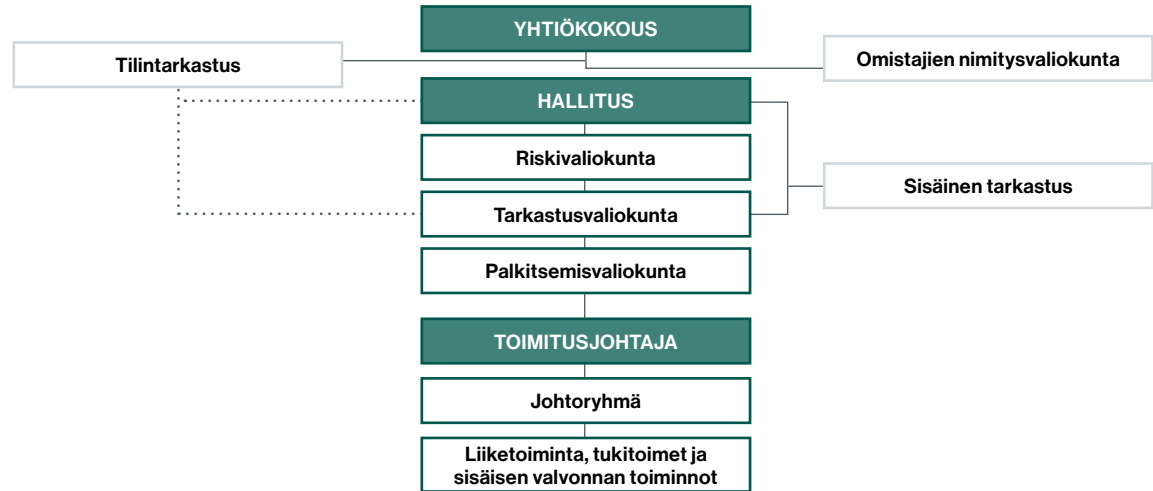
## 2. Yhtiön johtamisrakenne

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 2022. 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 sovitut raportointikäytäntöjä.



### 3. Yhtiökokous

Osakeyhtiölaki 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 kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Vuonna 2022 varsinainen yhtiökokous pidettiin 24.3.2022. Yhtiökokouksessa oli läsnä henkilökohtaisesti ja asiamiehen välityksellä 14 osakkeenomistajaa edustaen 25 716 357 osaketta ja ääntä, mikä vastasi 65,83 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

### 4. 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 hallitukselle, joka valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa.

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.

Vuoden 2022 alussa omistajien nimitysvaliokunnassa oli yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti neljä jäsentä, joista kolme suurinta omistajaa oli kukin nimittänyt yhden jäsenen ja yhden jäsenen oli nimittänyt Suomen Kuntaliitto. Kolme suurinta omistajaa ovat Keva, Suomen valtio ja Helsingin kaupunki. Vuoden 2022 varsinainen yhtiökokous päätti nimitysvaliokunnan kokoonpanon täydentämisestä viidennellä kuntasektoria edustavalla jäsenellä. Viidennen jäsenen nimittämiseen ovat oikeutettuja kolmen suurimman omistajan jälkeen seuraavat viisi suurinta omistajaa (nykyisellä omistusrakenteella Espoon kaupunki, Vantaan kaupunki, Tampereen kaupunki, Oulun kaupunki ja Turun kaupunki) yhdessä. Nimitämisoikeuteen vaikuttavaa omistusta arvioidaan kunta- tai kaupunkikonsernin kokonaisomistuksen perusteella.

Tilikauden 2022 lopussa omistajien nimitysvaliokuntaan kuuluivat seuraavat henkilöt:

- Jaakko Kiander, puheenjohtaja (toimitusjohtaja, Keva)
- Juha Myllymäki (lakiasianhoitaja, Suomen Kuntaliitto ry)
- Sami Sarvilinna (kansliapäällikkö, Helsingin kaupunki)
- Maija Strandberg (finanssineuvos, valtioneuvoston kanslia, omistajaohjausosasto)
- Juha Yli-Rajala (konsernijohtaja, Tampereen kaupunki)

Hallituksen puheenjohtaja osallistuu valiokunnan kokouksiin asiantuntijana ja valmistelee tässä tehtävässä valiokunnan kokoukset yhdessä sihteerin kanssa valiokunnan puheenjohtajan tueksi.

Vuoden 2022 varsinaista yhtiökokousta varten kokoontunut omistajien nimitysvaliokunta teki sen tehtävänä olleet ehdotukset yhtiökokoukselle, ja yhtiökokous päätti asioista valiokunnan ehdotusten mukaisesti. Vuoden 2023 varsinaiselle yhtiökokoukselle, ja valittavalle hallitukselle tehdyt ehdotukset julkaistaan vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsun liitteenä ja ne tulevat saataville yhtiön verkkosivuille.

Omistajien nimitysvaliokunnan jäsenille ei makseta palkkioita.

## 5. Hallitus

### 5.1. Hallituksen tehtävät

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa sille osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä ja sekä muussa lainsäädännössä ja viranomaissääntelyssä määritellyistä tehtävistä. Hallituksen tehtävät ja toimintaperiaatteet on vahvistettu hallituksen työjärjestyksessä. Hallituksen keskeisiin tehtäviin kuuluvat yhtiön strategian määrittäminen, ottaen huomioon vastuullisuus ja yhtiön riskiprofiili, vuosittaisen toimintasuunnitelman ja budjetin vahvistaminen, yhtiön taloudellisen tilanteen seuraaminen sekä sen valvominen, 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 ja riskienhallintaa 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 nimityksen ja näiden palkat, palkkiot ja edut. Hallitus päättää koko yhtiön osalta palkitsemisjärjestelmän periaatteista.

Tilikaudella 2022 hallitus on hoitanut sille lakisääteisesti kuuluvat ja yhtiön riskienhallinnan periaatteisiin perustuvat tehtävät (ml. hyväksynyt päivitetty riskienhallintapolitiikat ja muut hallitustason ohjeet). Hallitus on seurannut yhtiön strategian toimeenpanoa ja liiketoiminnan, taloudellisen aseman, riskiaseman ja strategisten kehityshankkeiden edistymistä. Hallitus ei tehnyt vuoden 2022 aikana yhtiön strategiaan olennaisia muutoksia. Keskeisiä hallituksessa käsiteltyjä asioita olivat sote-uudistukseen liittyvä hyvinvointialueiden rahoittaminen ja energiakriisin käynnistäminen, Euroopan komission päätökseen perustuva kunnallisten energiayhtiöiden rahoittaminen. Hallitus seurasi myös aktiivisesti markkinakehitystä sekä yhtiön riskejä huomioiden Venäjän Ukrainaan kohdistaman hyökkäyksen mahdolliset vaikutukset ja kiinnitti globaalin tilanteen vuoksi erityistä huomiota yhtiön likviditeettiriskien hallintaan. Kuntarahoituksen toiminta ja riskiasema säilyivät geopolitiikan muutoksista huolimatta vakaana. Yhtiön vakavaraisuus säilyi korkeana, ja hallitus jatkoi vuonna 2021 käynnistettyä pääomasuunnittelua, jonka tavoitteena on esittää uutta osinkopolitiikkaa vahvistettavaksi yhtiökokoukselle. Osinkopolitiikkaehdotus annetaan kevään 2023 varsinaiselle yhtiökokoukselle. Osana pääomien hallintaa hallitus päätti keväällä 2022 yhtiön ensisijaisiin omiin varoihin kuuluvan pääomalainan (AT1) takaisinmaksusta. Vastuullisuuteen liittyvien asioiden merkitys korostui edelleen hallitustyössä mm. raportoinnin ja vastuullisuuteen ja ilmasto- ja ympäristöriskien hallintaan liittyvien tavoitteiden suunnittelun kautta. Tavoitteiden valmistelua jatketaan vuonna 2023. Hallitus myös päätti luottojen elinkaaren hallintaa koskevan mittavan tietojärjestelmähankkeen keskeyttämisestä vuonna 2022.

### 5.2. Hallituksen kokoonpano ja toimikausi

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi ja enintään yhdeksän jäsentä.

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, ja jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

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 valittavalle hallitukselle puheenjohtajasta ja varapuheenjohtajasta.

Hallituksen jäsenillä ei ole erovuoroja ja jäsen, joka on kuullut 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.

### 5.3. Hallituksen jäsenten soveltuvuus ja hallituksen monimuotoisuus

Hallituksen jäsenten osalta tehdään aina ennen lopullista valintaa tai tehtävässä aloittamista arviointi henkilön luotettavuudesta ja pätevydestä 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 sisäisestä 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 jäsenten maantieteellisen edustuksen osalta, mutta yhtiön liiketoimintamallin kannalta on tärkeää, että hallituksen jäsenet 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 kahden yhtiöstä

riippumattoman jäsenen on oltava myös riippumattomia sen suurimmista omistajista (yli 10 %). Hallituksen kokoonpano toimikaudella 2022–2023 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 edustaja tulee olla vähintään 40 %. Tämä vastaa voimassa olevaa tasa-arvolakia. Yhtiön hallituksen kokoonpano täytti tavoitteen koko vuoden 2022 ajan. Ennen vuoden 2022 varsinaista yhtiökokousta naisjäsenten osuus hallituskokoonpanossa oli 44 % ja miesjäsenten osuus 56 %. Vuoden 2022 yhtiökokouksen jälkeen hallituksessa on ollut yhtä paljon naisia ja miesjäseniä. Mikäli vuoden 2023 varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten valinnasta nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti, on miesjäseniä 63 % ja naisjäseniä 38 %. Omistajien nimitysvaliokunta 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 kehittyi toimintaympäristön muutosten ja yhtiön liiketoiminnan kehittymisen edellyttämällä tavalla.

#### 5.4. Hallituksen kokoonpano tilikauden 2022 lopussa

Vuoden 2022 varsinainen yhtiökokous valitsi omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti jäljempänä esitetyt henkilöt hallitukseen kaudelle 2022-2023 (varsinaisesta yhtiökokouksesta seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen).

Seuraavassa on esitetty jäsenten osalta myös direktiivin 2013/36 EU ("CRD") 91 artiklan ja sen nojalla luottolaitostoiminnasta annetun lain 7 luvun 5 §:n mukainen johtotehtävien lukumäärä. 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 2022 täyttävät nämä vaatimukset.



**Kari Laukkanen**, s. 1964  
puheenjohtaja  
**Hallituksessa vuodesta:** 2018  
**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Hallitusammattilainen ja rahoitusalan konsultti (Lauvest Oy, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja, Kari Laukkasen omistama konsultointiyhtiö, tehtävä ei ole kokoaikainen)  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kansainvälisen pankkitoiminnan kokemus globaalien pankkikonsernin eri tehtävissä (Citigroup 1990-2016, josta viimeiset 13 vuotta Suomen toimintojen maajohtaja)  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Emittor Oy, hallituksen puheenjohtaja  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Maaria Eriksson**, s. 1967  
varapuheenjohtaja  
**Hallituksessa vuodesta:** 2019  
**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri, CEFA  
**Päätoimi:** Sijoitusjohtajan varahenkilö, operatiivinen johtaja, sijoitukset, Keva  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** 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).  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Oulun yliopiston sijoitusvaliokunnan jäsen (ei-kaupallinen)  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan palveluksessa)



**Markku Koponen**, s. 1957  
**Hallituksessa vuodesta:** 2018  
**Koulutus:** Oikeustieteen kandidaatti, varatuomari, EMBA  
**Päätoimi:** Hallitusammattilainen  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen työkokemus yhdessä Suomen suurimmista finanssiryhmistä, erityisesti viestintä-, lakiasiat ja pankkisääntely (OP-Ryhmä 1985-2017, joista yli 20 vuotta johtokunta- ja hallitustehtävissä).  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Ei muita luottamustoimia  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Vivi Marttila**, s. 1966  
**Hallituksessa vuodesta:** 2016  
**Koulutus:** Kauppatieteiden maisteri, KHT, JHTT  
**Päätoimi:** Kunnanjohtaja, Simon kunta  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus tilintarkastuksesta julkisella sektorilla ja listayhtiöissä (1990-2001 ja 2011-2015) sekä kaupungin talousjohtajan tehtävistä (2001-2011)  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö, hallituksen jäsen Oulunkaaren Työterveys Oy, hallituksen jäsen  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta hallitusjäsenyyttä), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Tuomo Mäkinen**, s. 1972  
**Hallituksessa vuodesta:** 2021  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Rahoituspäällikkö, Helsingin kaupunki  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä kokemus Helsingin kaupungin (vuodesta 2000) talous- ja rahoitushallinnon tehtävistä. Vuodesta 2014 toiminut kaupungin ylimmässä johdossa rahoituspäällikkönä.  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Helsinki Stadion Oy, hallituksen puheenjohtaja (Helsinki-konserniin kuuluva yhtiö, ei kaupallinen toimija)  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Ei-riippumaton yhtiöstä eikä merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan ja asiakkaan palveluksessa)



**Minna Smedsten**, s. 1976  
**Hallituksessa vuodesta:** 2021  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Talousjohtaja, Taaleri Oyj  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä kokemus (vuodesta 2000) finanssisektorin taloushallinnon johtotehtävistä (Taaleri, GreenStream, Kaupthing Bank, Norvestia).  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Hallitusjäsenyydet Taaleri-konserniin kuuluvissa yhtiöissä; Taaleri Bioteollisuus Oy, Taaleri Energia Oy, Taaleri Energia Funds Management Oy, Taaleri Energia Operations Oy, Taaleri Kiinteistöt Oy, Taaleri Pääomarahastot Oy  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu hallitusjäsenyys, jonka osalta sovellettu samaan konserniin kului tehtävien laskemista yhdeksi tehtäväksi), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



**Denis Strandell**, s. 1958  
**Hallituksessa vuodesta:** 2020  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Päätoimi:** Kaupunginjohtaja, Hangon kaupunki  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus pääomamarkkinatehtävistä ja sijoituspalvelujen tarjoamisesta pankki- ja sijoituspalvelukonserneissa Suomessa ja Pohjoismaissa (1986–2011, Protos, Aktia, Unibank Danske Bank, FIM). Pitkä kokemus (2000 lähtien) suomalaisesta kuntasektorin hallinnosta Kirkkonummen kaupunginvaltuustossa ja hallituksessa ennen Hangon kaupunginjohtajan tehtävää (2015 lähtien),  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** Asunto Oy Lappohjan kerrostalot, hallituksen puheenjohtaja (ei-kaupallinen toimija), C-Fiber Hanko Oy, hallituksen jäsen, Novago Yrityskehitys Oy, hallituksen varajäsen  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu varsinainen hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



**Leena Vainiomäki**, s. 1961  
**Hallituksessa vuodesta:** 2021  
**Koulutus:** Valtiotieteiden maisteri, MBA  
**Päätoimi:** Hallitusammattilainen  
**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:** Pitkä ja monipuolinen kokemus pankkisektorilta eri johtotehtävistä, viimeksi Danske Bankin Suomen maajohtajan tehtävästä (2018 – 2020) ja tätä ennen Danske Bankissa muissa johtotehtävissä vuodesta 2011 ja Nordeassa ja sen edeltäjissä vuodesta 1988. Danske-konserniin kuuluvissa yrityksissä toiminut myös hallitustehtävissä.  
**Keskeiset muut luottamustoimet:** LRV Corp Oy, hallituksen jäsen, Suomi-rata Oy, hallituksen jäsen, tarkastusvaliokunnan jäsen (ei kaupallinen toimija), Veikkaus Oy, hallituksen jäsen  
**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskennassa huomioitavaa hallitusjäsenyyttä), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä  
**Riippumattomuus:** Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



### 5.5. Muutokset hallituksen kokoonpanossa vuonna 2022

Kaikki hallituksen jäsenet toimivat hallituksessa myös edellisellä toimikaudella eli koko kalenterivuoden 2022. Kimmo Viertola toimi hallituksessa vuoden 2022 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Viertola ei ollut enää käytettävissä hallitukseen kaudelle 2022–2023.

### 5.6. Hallituksen kokoontuminen

Yhtiön hallitus on vahvistanut itselleen työjärjestyksen. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä vaativat. Tilikaudella 2022 hallitus piti 13 kokousta. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 99. Hallitus arvioi vuosittain itsenäisesti työskentelynsä tehokkuuden ja tehtäviensä täyttämisen laadun.

Hallituksen jäsenten henkilökohtaiset osallistumisprosentit tilikauden 2022 kokouksissa olivat seuraavat:

|                  |       |
|------------------|-------|
| Kari Laukkanen   | 100 % |
| Maaria Eriksson  | 100 % |
| Markku Koponen   | 100 % |
| Vivi Marttila    | 88 %  |
| Tuomo Mäkinen    | 100 % |
| Minna Smedsten   | 100 % |
| Denis Strandell  | 100 % |
| Leena Vainiomäki | 100 % |
| Kimmo Viertola*  | 100 % |

*\*Jäsenyys päättynyt vuoden 2022 yhtiökokoukseen, ja osallistumisprosentti laskettu päättymiseen mennessä pidettyjen kokousten osalta*

Hallituksen kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja ja hallituksen sihteeri.

### 5.7. Hallituksen kokoonpano toimikaudelle 2023–2024

Omistajien nimitysvaliokunta on tehnyt ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta toimikaudelle, joka alkaa vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (2024). Ehdotus on liitetty 7.3.2023 julkistettuun yhtiökokoukseen.

Omistajien nimitysvaliokunta esittää hallitukseen valittavaksi yhteensä kahdeksan (8) jäsentä. Nykyisistä hallituksen jäsenistä Vivi Marttila ei ole enää käytettävissä tulevalle hallituskaudelle. Omistajien nimitysvaliokunta esittää, että hallitukseen valitaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä lukien suostumuksensa mukaisesti nykyisistä jäsenistä uudelleen Kari Laukkanen, Maaria Eriksson, Markku Koponen, Tuomo Mäkinen, Minna Smedsten, Denis Strandell ja Leena Vainiomäki. Lisäksi omistajien nimitysvaliokunta esittää, että hallitukseen valitaan uutena jäsenenä Arto Vuojolainen.

Uuden ehdotettavan jäsenen taustatiedot (tiedot keskeisistä luottamustoimista helmikuun 2023 tilanteen mukaan):

**Arto Vuojolainen**, s. 1963

**Koulutus:** Diplomi-insinööri

**Päätoimi:** Liiketoiminta- ja rahoitusjohtaja, Tampereen kaupunki

**Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet:**

Vuodesta 2007 lähtien Tampereen kaupungin palveluksessa rahoitusjohdon tehtävissä. Tätä ennen, vuodesta 1994 lähtien pankkisektorilla (Nordea, Handelsbanken) luotonmyönnön ja asiakassuhteiden asiantuntija- ja johtotehtävissä.

**Keskeiset muut luottamustoimet:**

- Monetra Oy, hallituksen jäsen
- Monetra Pirkanmaa Oy, hallituksen jäsen
- Joe ja Pentti Borgin säätiö, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen tehtävä)

**Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä:** 2

(Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu hallitusjäsenyys, jonka osalta sovellettu samaan konserniin kuuluvien tehtävien laskemista yhdeksi tehtäväksi), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.

**Riippumattomuus:** Ei-riippumaton yhtiöstä, riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän asiakkaan palveluksessa)

### 5.8. 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. Kussakin valiokunnassa on oltava vähintään kolme jäsentä, ja jäsenillä on oltava valiokunnan tehtävien edellyttämä asiantuntemus ja kokemus. Valiokunnat raportoivat säännöllisesti hallitukselle toiminnastaan.

Tarkastusvaliokunnan tarkoituksena on hallituksen valmistelevana elimenä avustaa hallitusta taloudelliseen raportointiin ja sisäiseen valvontaan liittyvissä tehtävissä. Työnsä puitteisissa tarkastusvaliokunta valvoo myös tilintarkastajien ja sisäisen tarkastuksen toimintaa. Tarkastusvaliokunnan jäsenillä on oltava riittävä asiantuntemus ja kokemus ottaen huomioon valiokunnan tehtäväalue ja tilintarkastusta koskevat pakolliset tehtävät.

Tarkastusvaliokunta kokoontui tilikaudella 13 kertaa, ja tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2022 kokouksissa olivat:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Markku Koponen (puheenjohtaja) | 100 % |
| Vivi Marttila                  | 100 % |
| Minna Smedsten                 | 100 % |
| Denis Strandell                | 100 % |

Tarkastusvaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri, taloudesta vastaava johtaja, sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja ja päävastuullinen tilintarkastaja.

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 moitteettomien palkitsemisjärjestelmien luomisessa ja arvioitava, kannustavatko palkitsemisjärjestelmät ottamaan huomioon laitoksen riskit, pääoma- ja maksuvalmiusvaatimukset sekä tuottojen jaksotuksen ja tuottojen kertymistodennäköisyyden. Tältä pohjalta riskivaliokunnalle on vahvistettu tarkempi, sen toimintaa koskeva työjärjestys, jonka puitteisissa riskivaliokunta ottaa huomioon kaikki keskeiset riskityypit, mukaan lukien ESG-riskit.

Riskivaliokunta kokoontui tilikaudella seitsemän (7) kertaa, ja riskivaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Riskivaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2022 kokouksissa olivat:

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Leena Vainiomäki (puheenjohtaja) | 100 % |
| Maaria Eriksson                  | 100 % |
| Kari Laukkanen                   | 100 % |
| Tuomo Mäkinen                    | 100 % |

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

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

Palkitsemisvaliokunta kokoontui tilikaudella neljä (4) kertaa, ja palkitsemisvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100. Palkitsemisvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2022 kokouksissa olivat:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Kari Laukkanen (puheenjohtaja) | 100 % |
| Leena Vainiomäki               | 100 % |
| Maaria Eriksson*               | 100 % |

*\*Valittu palkitsemisvaliokuntaan vuoden 2022 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta.*

Kimmo Viertola toimi palkitsemisvaliokunnan jäsenenä vuoden 2022 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

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

## 6. Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on hallituksen nimittämä toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen.

Toimitusjohtajan toimitusohjeiden ehdot on määritelty kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa, joka on hyväksytty hallituksessa. 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 ja organisaatorakenteen toimivuudesta sekä raportoinnista hallitukselle. Hallitus nimittää ja erottaa johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan esityksestä. Riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavia henkilöitä ei voida erottaa ilman hallituksen suostumusta. Sisäisen tarkastuksen johtajan nimittämisestä ja erottamisesta päättää hallitus.

Toimitusjohtajasta, toimitusjohtajan sijaisesta, muista johtoryhmän jäsenistä ja sisäisestä tarkastuksesta ja compliancesta vastaavista tehdään aina ennen lopullista valintaa tai tehtävässä aloittamista arviointi henkilön luotettavuudesta ja pätevyydestä 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 2022 johtoryhmä kokoontui 44 kertaa, joista kolme oli sähköpostikokouksia.

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

## Toimitusjohtaja ja johtoryhmä tilikauden 2022 päättyessä:



**Esa Kallio**, s. 1963  
toimitusjohtaja  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 2005, toimitusjohtaja vuodesta 2018  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Aku Dunderfelt**, s. 1975  
johtaja, Asiakasratkaisut  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 2019  
**Koulutus:** BBA  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Toni Heikkilä**, s. 1965  
johtaja, Riskienhallinta ja compliance  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 1997  
**Koulutus:** Kauppätieteiden lisensiaatti  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Joakim Holmström**, s. 1977  
johtaja, Pääomamarkkinat ja vastuullisuus  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 2008  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Harri Luhtala**, s. 1965  
johtaja, talous  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 2019  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
SOS-lapsikyläsaatiö sr, hallituksen jäsen



**Minna Piitulainen**, s. 1973  
johtaja, kehitys- ja HR-palvelut  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 2018  
**Koulutus:** Psykologian maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia



**Mari Tyster**, s. 1975  
johtaja, Lakiasiat ja viestintä,  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 2009  
**Koulutus:** Oikeustieteen kandidaatti  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
European Association of Public Banks, Administrative Board, varapuheenjohtaja



**Juha Volotinen**, s. 1975  
johtaja, teknologiapalvelut  
**Yhtiön palveluksessa vuodesta:** 2021  
**Koulutus:** Kauppätieteiden maisteri  
**Keskeiset muut luottamustoimet:**  
Ei muita konsernin ulkopuolisia olennaisia luottamustoimia

Johtoryhmän on perustanut toimintansa tueksi toimintojen omat johtoryhmät ja Luottoryhmän. Toimintojen johtoryhmillä ja Luottoryhmällä on johtoryhmän vahvistamat työjärjestykset ja niille on delegoitu päätösvaltaa.

| Nimi  | Keskeiset tehtävät  | Puheenjohtaja    |
|---|---|------------------|
| <b>Asiakasratkaisujen johtoryhmä</b>                    | Omien liiketoimintaprosessien ja asiakastyön johtaminen sekä kehittämisen ohjaus, Asiakasratkaisuiden tarjonnan ja markkinan seuraaminen  | Aku Dunderfelt   |
| <b>Luottoryhmä</b>                                      | Liiketoimintaa koskeva päätöksenteko luotonmyönnön tai muun rahoittamisen osalta, kun on kyse kohonneen riskin asiakkaista, sekä muut yksittäiset rahoitustilanteet   | Aku Dunderfelt   |
| <b>Pääomamarkkinoiden ja vastuullisuuden johtoryhmä</b> | Omien liiketoimintaprosessien johtaminen, tukee Kuntarahoituksen johtoryhmää likviditeetin hallintaan, tasehallintaan, markkinariskeihin sekä kannattavuuteen liittyvissä vastuissa sekä koordinoi ja johtaa yhtiön vastuullisuuskokonaisuutta  | Joakim Holmström |
| <b>Riskienhallinnan ja compliancen johtoryhmä</b>       | Riskienhallinta ja compliance -toiminnon ja sen vastuualueelle kuuluvien prosessien johtaminen, yhtiön riskiaseman kehityksen säännöllinen seuraaminen suhteessa yhtiön riskinottohalukkuuteen, yhtiön riskienhallintaan liittyvien laskenta- ja analyysimenetelmien ja raportoinnin kehityksestä sekä keskeisistä operatiivisista linjauksista päättäminen sekä yhtiön riskienhallintaan liittyvien keskeisten politiikkojen, ohjeiden, periaatteiden ja muiden prosessien hyväksyminen päätösprosessia varten | Toni Heikkilä    |
| <b>Talouden johtoryhmä</b>                              | Taloustoiminnon ja sen vastuulle määriteltyjen prosessien johtaminen, toiminnolle ja sen osille asetettujen tavoitteiden saavuttamisen varmistaminen, Kuntarahoituksen rahoitusinstrumenttien arvostusprosessin ja arvostusmallien suorituskyvyn seuraaminen ja valvominen, Kuntarahoituksen tiedonhallinnan politiikoista ja standardeista ja tiedonhallinnan käytäntöjen sääntelymukaisuudesta vastaaminen  | Harri Luhtala    |
| <b>Teknologiapalveluiden johtoryhmä</b>                 | Kuntarahoituksen tietojärjestelmien tuotantoa ja kehittämistä sekä tietoturvaa koskevien asioiden johtaminen, valvonta ja päätöksenteko   | Juha Volotinen   |

Tilikaudella 2022 johtoryhmätyössä korostui liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja riskiasemaan vaikuttavien keskeisten asioiden seuranta ja näihin liittyvä operatiivinen päätöksenteko siltä osin kuin näitä tehtäviä ei ole delegoitu edellä kuvatuille toimintojen johtoryhmille. Johtoryhmä arvioi erityisesti liiketoimintaympäristöä ja sen muutosten vaikutuksia yhtiön toimintaan ja teki näiden johdosta operatiivista toimintaa ohjaavia, yhtiön strategiaa tukevia päätöksiä. Johtoryhmä on seurannut merkittävien tietojärjestelmäprojektien etenemistä ja huolehtinut etenemistä tukevasta ohjaavasta päätöksenteosta. Osana sisäistä valvontaa johtoryhmä on seurannut vuoden aikana aktiivisesti sisäisen tarkastuksen havaintoja ja niihin liittyvien kehitystoimenpiteiden toteutusta. Johtoryhmä on valvonut hallituksen käsittelemien asioiden valmistelua ja toimeenpanoa.

## 7. Konsernirakenne

Kuntarahoitus-konsernin muodostavat konsernin emoyhtiö Kuntarahoitus Oyj ja tytäryhtiö Rahoituksen neuvontapalvelut Inspira Oy ("Inspira"). Inspiran hallinnossa noudatetaan samoja keskeisiä periaatteita kuin emoyhtiössä ja emoyhtiön hallitus ja valiokunnat valvovat myös Inspiran toimintaa.

Inspiran hallituksen kokoonpano tilikauden 2022 lopussa muodostuu emoyhtiön edustajista

- Esa Kallio, emoyhtiön toimitusjohtaja, puheenjohtaja
- Markku Perälä, yksikönjohtaja, lakiasiat, hallituksen jäsen
- Harri Luhtala, johtaja, talous, hallituksen varajäsen

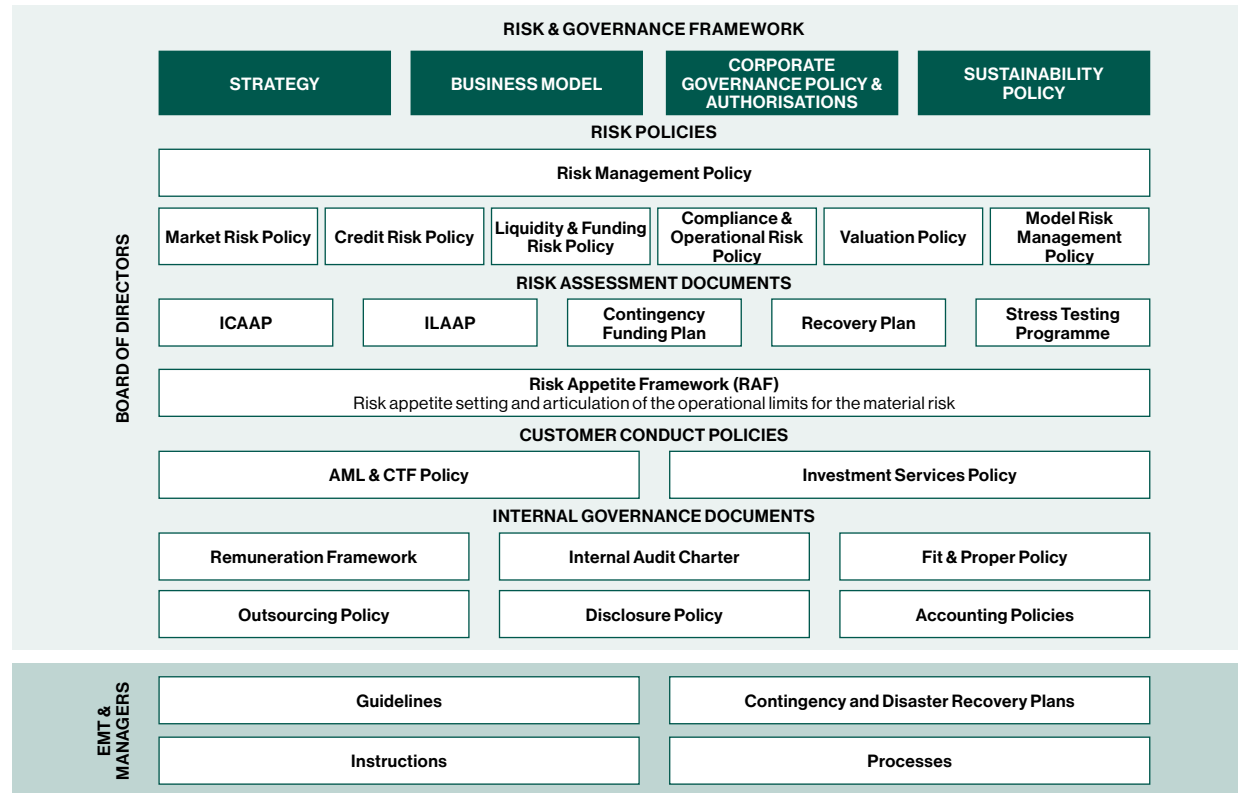
Inspiran toimitusjohtajana toimi koko tilikauden 2022 Anssi Wright.

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

## 1. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Kuntarahoitus on toimintansa luonteen vuoksi väistämättä alltiina 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 hallintoa ja riskienhallintaa koskevan kehikon ("Risk and Governance Framework") ja sen osana keskeiset sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehokasta toteuttamista koskevat politiikat ja prosessit viereisen 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 2022 yhtiö on jatkanut edelleen ydinprosessien (mm. rahoituksen myöntäminen ja elinkaarenhallinta) kehittämistä kattaen niin niihin liittyvän digitalisaation kuin toimintatapojen uudistamisen. Tässä työssä on otettu huomioon tarvittavat kontrollit prosessien osana. Yhtiössä on vuonna 2022 panostettu erityisesti käyttövaltuushallintaan ottamalla käyttöön tätä tukeva identiteetinhallintajärjestelmä. Yhtiön sisäisen tarkastuksen havaintojen pohjalta on myös laajasti kehitetty monia muita toiminnan alueita entistä paremmin varmistamaan sisäisen valvonnan toteutumista.

Riskienhallinnan tarkoituksena on varmistaa, että antolainauksen, varainhankinnan ja sijoitustoiminnan sekä muun toiminnan riskit vastaavat yhtiön hyväksyttyä 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 ja vastuullisuus -toiminto vastaa konsernin taseen riskiaseman hallinnasta toteuttamalla markkinatransaktioita hallituksen asettamien limiittien puitteissa. Riskiasema ja limiittien käyttöasteet raportoidaan säännöllisesti yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle. Hallituksen vahvistamien pääomien hallintaa ja omien varojen rakennetta koskevien periaatteiden toimeenpanosta vastaa yhtiön Laskenta ja viranomaisraportointi -yksikkö 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 ja compliance -toiminto vastaa hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden ja prosessien valvonnasta riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavan johtajan johdolla. Sääntelyn (ulkoisen ja sisäisen) noudattamista (compliance) valvoo Compliance ja operatiiviset riskit-yksikkö, joka on osa Riskienhallinta ja compliance -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 ja -järjestelmät, jotka pitävät sisällään eri yksiköiden ja päätöksentekojen selkeät tehtävät ja vastuut.

Kuntarahoitus kartoittaa säännöllisesti toimintaansa liittyviä riskejä ja kehittää jatkuvasti menetelmiä riskien tunnistamiseksi ja hallitsemiseksi. Riskejä arvioidaan säännöllisesti toteutettavien riskianalysien avulla. Analysien tavoitteena on tunnistaa toimintaympäristön muutosten mukanaan tuomia uusia haasteita ja riskejä sekä priorisoida riskit ja niiden hallinta analysien tulosten perusteella. Yhtiö suojautuu ja vähentää tunnistamia riskejä vakuuksilla, takauksilla, johdannaissojimuksilla, vakuutuksilla ja aktiivisella riskien hallinnalla. Kuntarahoituksella ei ole arvionsa mukaan vastuita, joihin sisältyy wrong-way-riskiä.

Riskienhallinnassa on vuonna 2022 seurattu tunnistetuille riskeille asetettuja limiittejä ja raportoitu yhtiön johdolle yhtiön riskiaseman kehittymisestä erityisesti huomioiden Venäjän aloittaman hyökkäyssodan aiheuttamat muutokset toimintaympäristössä. Riskienhallinnan toimesta arvioitiin osana vuosittaisia toimia yhtiön keskeisten riskipolitiikkojen asianmukaisuus ja tehtiin ehdotukset tarpeellisista tarkennuksista. Lisäksi yhtiön riskinottohalukkuuden viitekehystä ja luottoriskeihin liittyvää ECL-mallia päivitettiin ottaen huomioon toimintaympäristön muutokset. Vuoden aikana yhtiö on lisäksi osallistunut EKP:n ilmastostressitestiin ja kehittänyt edelleen kyvykkyyksiä arvioida ilmasto- ja ympäristöriskien vaikutusta yhtiön toimintaan. Yhtiö kehitti myös laskentamallien validointikehikkoa. Lisäksi yhtiö kehitti edelleen sääntelyn-mukaisuuden valvontaan liittyvää compliance-kehikkoa.



## 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 koskevissa asioissa 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 operatiivista toimintaa.

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 strategiansa 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 vähintään vuosittain.

Hallitukselle raportoidaan kuukausittain yhtiön riskiasemasta suhteessa asetettuihin limiitteihin sekä tarvittaessa yksittäisistä olennaista riskitapahtumista. Riskienhallinnasta ja compliancesta vastaava johtaja raportoi kuukausittain suoraan hallituksen riskivaliokunnan puheenjohtajalle mahdollisista olennaista poikkeamista yhtiön riskiasemassa edelliseen raportointiin nähden. Laajempi yhtiön riskiasemaa koskeva riskiraportointi käydään riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavan johtajan toimesta läpi riskivaliokunnalle ja hallitukselle neljännesvuosittain. 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.

Yhtiö uudisti vuonna 2022 sisäistä riskiraportointia hallitukselle ja johdolle. Raportointi perustuu laajempaan neljännesvuosittaiseen riskiraportointiin ja viikkokohtaiseen keskeisten riskimittareiden raportointiin.

## 3. Vakavaraisuus

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

Yhtiö täyttää selkeästi kaikki voimassa olevat pääomavaatimukset. Kuntarahoitus on CRR II -asetuksen mukainen julkinen kehitysluottolaitos (public development credit institution), ja näin ollen voi vähentää vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa vastuistaan kunnilta ja valtiolta olevat luottosaa-tavansa. Tällä on merkittävä vaikutus vähimmäisomavaraisuusastetta koskevan vaatimuksen täyttymiseen.

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 varautuakseen edellä kuvattuun leverage ratio -vaatimukseen. Kuntarahoitus maksoi AT1-pääomalainan takaisin huhtikuussa 2022. Yhtiöllä ei ole taseessaan 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, jotka pohjautuvat Basel III -kehikkoon. Luottoriskin vakavaraisuusvaade lasketaan standardimenetelmällä ja operatiivisten riskien vakavaraisuusvaade perusmenetelmällä. Markkinariskin vakavaraisuuslaskennassa huomioidaan vain valuutariskit, koska konsernilla ei ole kaupankäyntivarastoa eikä osake- ja hyödykepositioita. Koska valuuttakurssiriskiltä suojaudutaan vaihtamalla johdannaissopimuksilla kaikki valuuttapohjainen varainhankinta euromääräiseksi, 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 ja compliancesta vastaavat johtajat. Lisäksi riskienhallinnasta ja compliancesta vastaava johtaja raportoi säännöllisesti suoraan hallituksen riskivaliokunnalle ja hallitukselle. Kuntarahoitus suojautuu toimintaansa liittyviltä rahoitusriskeiltä johdannaissopimuksilla ja näihin liittyvät arvostusmuutokset kirjataan tulokseen ja omiin varoihin.

Yhtiön riskiasema ei muuttunut olennaisesti vuoden 2022 aikana. Yhtiön riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti se suojautuu kaikilta merkittäviltä markkinariskeiltä. Tämä tapahtuu käyttämällä johdannaissopimuksia, jotka arvostetaan IFRS-tilinpäätösäntelyn mukaisesti markkina-arvoon. Tähän liittyen yhtiön tulokseen kohdistuu arvostuksista johtuvaa volatiliiteettia instrumenttien elinkaaren aikana pienentyen

nollaan instrumentin elinkaaren lopussa. Yhtiö on kehittänyt vuoden aikana edelleen riskienhallinnan menetelmiä erityisesti liittyen instrumenttien arvostusmalleihin ja niiden hallintaan.

Vuonna 2022 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 neljännesvuosittain hallituksen riskivaliokunnalle laajemman riskiraportoinnin yhtiön riskiasemasta suhteessa eri riskialueisiin.

Yhtiössä suoritetaan säännöllisesti kokonaisvaltaista stressitestausta.

#### 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 yksikkökohtainen organisaatio, jossa kaikilla on omat tehtävät ja vastuualueet. Päätöksenteko ja päätösten toimeenpano on eriytetty eri toiminnoille tai henkilöille.

Yhtiön liiketoiminnan taloudellisen tuloksen luotettava ja oikea-aikainen raportointi on johdon olennainen työväline. Taloudellisen tuloksen raportointia tuotetaan yhtiön Laskenta ja viranomaisraportointi -yksikön ja riskienhallinnan toimesta,

mutta osin itsenäisesti myös liiketoiminnan 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 muun muassa tilien ja transaktioiden täsmäyttämiseen liittyvät säännölliset rutiinit sekä maksuliikenteen prosessit, joissa noudatetaan 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 liiketoiminnasta 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 minimoimiseksi 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 olennaisista riskitapahtumista.

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

Yhtiön operatiivisen toiminnan johtamisesta sekä sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja 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 toimintojen omat johtoryhmät sekä Luottoryhmä, joille on delegoitu päätös- ja valvontavastuita. Ryhmien toimintaa on kuvattu tarkemmin osiossa B, kohdassa 6 ”Toimitusjohtaja ja johtoryhmä”.

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 yksiköiden esimiehet huolehtivat tarpeen mukaan erilaisten työohjeiden 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) liittyviä tehtäviä (sääntelyn seuranta, tiedotus, koulutus, valvonta) hoitaa yhtiön Compliance ja operatiiviset riskit-yksikkö, joka on osa riippumatonta Riskienhallinta ja compliance -toimintoa. Compliance-toiminnasta raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Hallitukselle annetaan säännöllisesti katsaus pankkisääntelyn kehityksestä ja sen vaikutuksista Kuntarahoituksen toimintaan. Vuonna 2022 compliance-toiminnassa keskityttiin sääntelyn seurannan parantamiseen ja tehostamiseen koko organisaatiossa sekä erityisesti ESG-sääntelyn implementoinnin tukemiseen. Tätä varten on kehitetty erilaisia tukitoimia sekä sisäisiä malleja analysoinnin ja implementoinnin parantamiseksi, niin yksiköissä kuin kehitystoimistossa. Lisäksi painopistealueena on ollut IT-riskienhallinnan tukeminen erityisesti ulkoistusprojekteissa. Sisäisen valvonnan suhteen compliance on tehostanut riskitapahtumien seurantaa ja kontroleja, varmistuakseen siitä, että compliance-riskitapahtumat tulevat yksikön tietoon. Yksikkö on toteuttanut suunnitelman mukaisesti monitorointeja, joihin liittyvistä suosituksista ylläpidetään yhtiössä toimenpideseurantaa.

## 6. Sisäinen tarkastus

Sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluu arvioida Kuntarahoituksen taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotavuutta 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 toimitasuunnitelman kullekin tilikaudelle ja sisäisen tarkastuksen suorittamista kaikista tarkastuksista on tilikaudella 2022 raportoitu yhtiön johtoryhmälle, tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle. Sisäisen tarkastuksen antamista suosituksista ylläpidetään yhtiössä toimenpideseurantaa ja toimenpiteiden toteuttamisesta raportoidaan yhtiön toimivalle johdolle ja tarkastusvaliokunnalle säännöllisesti. Sisäinen tarkastus arvioi toimenpiteiden toteuttamisen tilanteen.

Sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja raportoi suoraan hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle. Vuonna 2022 sisäinen tarkastus tarkasti laajasti yhtiön toiminnan eri osa-alueita, eri riskilajien näkökulmasta. Sisäinen tarkastus voi käyttää työssään ulkoisia kumppaneita tukemaan sisäisen tarkastuksen toimintaa. Ulkoisten kumppaneiden käytöstä tarkastuksissa raportoidaan tarkastusvaliokunnalle.

## 7. Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajan tulee olla Keskuskauppamarin hyväksymä tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Kuntarahoituksen tilintarkastajana tilikaudella 2022 on ollut KPMG Oy Ab, vastuunalaisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja. Vuoden 2023 varsinaiselle yhtiökokoukselle esitetään KPMG:n valintaa tilintarkastajaksi, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja.

Kuntarahoitus on kilpailuttanut lainsäädännön edellyttämällä tavalla yhtiön tilintarkastuksen. Hallitus antaa vuoden 2023 varsinaiselle yhtiökokoukselle tiedoksi uuden tilintarkastajan valintaa koskevan tarkastusvaliokunnan suosituksen ja asiaa koskevan hallituksen päätöksen ehdotuksesta yhtiön vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle. Hallitus tulee esittämään vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että PricewaterhouseCoopers Oy valitaan uudeksi tilintarkastajaksi toimikaudeksi, joka alkaa valinnasta ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Tilintarkastus vuonna 2022 perustui ennalta laadittuun tarkastussuunnitelmaan. Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot tilikaudella 2022 olivat seuraavat:

| TILINTARKASTUSYHTEISÖLLE MAKSETUT<br>TILINTARKASTUS- JA MUUT PALKKIOT<br>(1 000 €) | 2022       |
|--|------------|
| Tilintarkastus   | 393        |
| Tilintarkastuslain 1§:n 1 momentin 2 kohdassa<br>tarkoitettujen toimeksiannot      | 13         |
| Veroneuvonta   | 23         |
| Muut palvelut  | 153        |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>581</b> |

## 8. Lähipiiri ja lähipiiriliiketoimet

Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluvat yhtiön osakkeenomistajat, joilla on yli 20 % yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamasta yhteenlasketusta äänimäärästä, toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen, muut johtoryhmän jäsenet, hallituksen jäsenet sekä näiden henkilöiden puoliset, lapset ja huollettavat sekä puolisoiden lapset ja huollettavat. Lisäksi Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluvat myös yhteisöt, joissa edellä mainitut henkilöt käyttävät joko välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa, toisen kanssa yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa. Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluu myös tytäryhtiö Inspira. Edellä määritelty lähipiiri perustuu IAS 24 standardiin, ja sen mukaisesti Kuntarahoitus raportoi lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessään. osakeyhtiölaki ja luottolaitoslaki sisältävät omat määritelmänsä lähipiirille ja ne eroavat hiukan IAS 24 standardin mukaisesta määritelmästä. Määritelmien eroavaisuuksilla ei ole tässä yhteydessä merkitystä, koska kuten jäljempänä todetaan, Kuntarahoitus ei voi tarjota lähipiiriin kuuluville tahoille rahoitusta riippumatta siitä, mitä lähipiiriin määritelmää sovelletaan.

Kuntarahoituksen toimintaa rajaa KTK-laki ja Kuntien takauskeskuksen kanssa allekirjoitettu puitesopimus, joiden perusteella yhtiö voi myöntää rahoitusta ainoastaan lain mukaisille tahoille (kunnat, kuntayhtymät, hyvinvointialueet, hyvinvointiyhtymät, niiden määräysvallassa olevat yhtiöt sekä valtion viranomaisten nimeämät asuntojen vuokraamista tai tuottamista ja ylläpitoa sosiaalisin perustein harjoittavat yhteisöt). Kuntarahoituksen lähipiiriin kuuluvat tahot eivät kuulu KTK-lain määrittämien asiakkaiden piiriin ja siten Kuntarahoituksella ei ole ollut vuoden 2022 aikana asiakasrahoitustoimintaansa liittyviä lähipiiritapahtumia.

Edellä sanotun vuoksi Kuntarahoitus toteuttaa lähipiiriin kuuluvien luonnollisten henkilöiden kanssa ainoastaan työsuhdeperäisen palkan- ja palkkiomaksun eikä Kuntarahoituksella ole laina- tai rahoitussaamia mainituilta luonnollisilta henkilöiltä. Tytäryhtiö Inspiran kanssa toteutetut liiketapahtumat käsittävät hallintopalveluihin liittyviä veloituksia ja Kuntarahoituksen Inspiralta ostamia asiantuntijapalveluita.

## 9. Sisäpiirihallinto

Säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijana Kuntarahoitus on velvollinen ylläpitämään sisäpiirilueteloa. Luettelon pysyvään osaan merkitään ne Kuntarahoituksen työntekijät, jotka saavat yhtiön sisäpiiritietoa säännöllisesti sekä muut henkilöt ja yhteisöt, joiden yhtiö arvioi saavan säännöllisesti Kuntarahoitusta koskevaa sisäpiiritietoa.

Vaikka Kuntarahoitus ei käytännössä tarjoa esimerkiksi osakkeisiin liittyviä sijoituspalveluja, se on sijoituspalvelujen tarjoamiseen oikeutettuna luottolaitoksena kuitenkin velvollinen ylläpitämään julkista sisäpiirirekisteriä, johon ilmoitusvelvollisia ovat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen. Muilla henkilöillä ei yhtiössä ole ilmoitusvelvollisuutta sijoituspalveluyrityksen sisäpiirirekisteriin, koska yhtiön liiketoimintaan ei kuulu sijoituspalvelujen tarjoaminen siinä muodossa, että henkilöstölle syntyisi tätä kautta mahdollisuus saada sisäpiiritietoa.

Kuntarahoituksella on johtoryhmän vahvistama sisäpiiriohje, jota kaikki sisäpiirirekisteriin ja -luetteloon merkityt ovat velvollisia noudattamaan. Kuntarahoitus noudattaa Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta, ja yhtiön sisäpiiriohje ottaa siihen sisältyvät vaatimukset huomioon.

Johtohenkilöiden ja heidän lähipiiriinsä kuuluvien henkilöiden liiketoimien julkistamisvelvollisuus koskee myös Kuntarahoitusta säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevien rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskijana. Yhtiö on määritellyt ilmoitusvelvollisiksi johtohenkilöiksi hallituksen ja johtoryhmän jäsenet.

**Kuntarahoitus Oyj**

Jaakonkatu 3 A, PL 744

00101 Helsinki

Puh. 09 6803 5666

[www.kuntarahoitus.fi](http://www.kuntarahoitus.fi)

[info@kuntarahoitus.fi](mailto:info@kuntarahoitus.fi)