

Selvitys hallinto- ja
ohjausjärjestelmästä

2023

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 2023. 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 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.

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. 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 2023 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 9.2.2024. Tämä selvitys sekä yhtiön vuosikertomus vuodelta 2023, 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 omistajiin kuuluvat 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. Vuoden 2022 lopussa Kuntarahoituksen osakkeenomistajina oli viisi sairaanhoitopiirien kuntayhtymää, jotka omistivat yhteensä 162 500 osaketta, mikä vastaa 0,42 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Sairaanhoitopiirien kuntayhtymien omaisuus siirtyi suoraan lain nojalla hyvinvointialueille 1.1.2023. Siirtyviä osakkeita tarjottiin lunastettavaksi lunastukseen oikeutetuille tahoille yhtiöjärjestyksen lunastuslausekkeen edellyttämällä tavalla. Kukaan lunastukseen oikeutetuista ei esittänyt lunastusvaatimusta määräajassa ja hyvinvointialueet merkittiin osakasluetteloon osakkeenomistajiksi.

Yhtiön tiedossa ei ole sen toimintaan vaikuttavia osakassopimuksia.

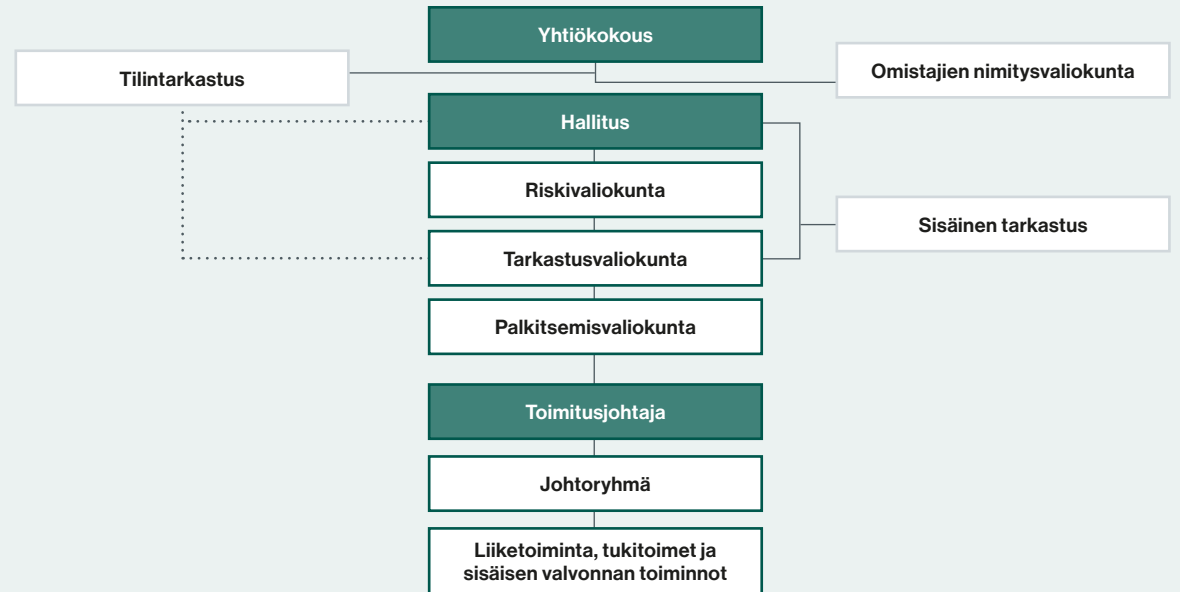
Kuntarahoituksella on luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen luottoyhteisön toimilupa, ja yhtiön toimintaa valvovat Euroopan keskuspankki sekä Finanssivalvonta.

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 2023. 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.



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 2023 varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.3.2023. Yhtiökokouksessa oli läsnä henkilökohtaisesti ja asiamiehen välityksellä 18 osakkeenomistajaa edustaen 27 202 336 osaketta ja ääntä, mikä vastasi 69,64 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.

Nimitysvaliokuntaan kuuluu viisi jäsentä.

- Kolme jäsentä nimittää osakeluettelon mukaiset kolme suurinta omistajaa, kukin yhden. Kolme suurinta omistajaa ovat nykyisellä omistusrakenteella Keva, Suomen valtio ja Helsingin kaupunki.
- Neljännen jäsenen nimittää Suomen Kuntaliitto.
- 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.

Nimittämisoikeyteen vaikuttavaa omistusta arvioidaan kunta- tai kaupunkikonsernin kokonaisomistuksen perusteella. Nimitettävät henkilöt eivät saa olla työsuhteessa yhtiöön. Nimitysvaliokunnan puheenjohtajana toimii yhtiön suurimman osakkeenomistajan nimittämä edustaja.

Tilikauden 2023 lopussa omistajien nimitysvaliokuntaan kuuluivat seuraavat henkilöt:

- Jaakko Kiander, puheenjohtaja (toimitusjohtaja, Keva)
- Timo Reina (varatoimitusjohtaja, Suomen Kuntaliitto ry)

- Jukka-Pekka Ujula (kansliapäällikkö, Helsingin kaupunki)
- Maija Strandberg (finanssineuvos, valtioneuvoston kanslia, omistajaohjausosasto)
- Juha Yli-Rajala (konsernijohtaja, Tampereen kaupunki)

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

Vuoden 2023 varsinaista yhtiökokousta varten kokoontunut omistajien nimitysvaliokunta teki sen tehtävänä olleet ehdotukset yhtiökokoukselle, ja yhtiökokous päätti asioista valiokunnan ehdotusten mukaisesti. Vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle, ja valittavalle hallitukselle tehdyt ehdotukset julkaistaan vuoden 2024 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 nähdessä 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 nimittämisen ja näiden palkat, palkkiot ja edut. Hallitus päättää koko yhtiön osalta palkitsemisjärjestelmän periaatteista.

Tilikaudella 2023 hallitus on hoitanut sille lakisääteisesti kuuluvat ja yhtiön riskienhallinnan periaatteisiin perustuvat tehtävät (ml. hyväksynyt päivitetty riskienhallintapolitiikat ja muut hallitustason ohjeet). Hallitus on seurannut yhtiön liiketoiminnan, taloudellisen aseman, riskiaseman ja strategisten kehityshankkeiden edistymistä. Hallitus arvioi vuonna 2023 yhtiön toimintaympäristön kehitystä ja siihen kohdistuvia mahdollisia muospaineita. Tämän myötä hallitus vahvisti yhtiön päivitetyn strategian, joka ei muuttanut olennaisesti

yhtiön aiempaa strategiaa. Strategia enemmänkin kirkasti yhtiön perustehtävää asiakaskuntansa rahoituksen saataavuuden ja tehokkuuden turvaajana. Strategiassa näkyy myös vahvasti yhtiön toiminnan ytimessä oleva vastuullisuus sekä tarpeet kehittää osaamista, prosesseja ja IT-järjestelmiä vastaamaan tulevaisuuden tarpeita. Hallitus hyväksyi syksyllä 2023 Kuntarahoituksen kestävyysohjelman, jonka tavoitteena kasvattaa kestävä rahoituksen osuutta ja vähentää rahoitetujen kiinteistöjen päästöjä. Hallitus seurasi myös aktiivisesti markkinakehitystä sekä yhtiön riskejä huomioiden muutokset mm. maailmanpolitiikassa ja kiinnitti globaalin tilanteen vuoksi erityistä huomiota yhtiön likviditeettiriskien hallintaan. Kuntarahoituksen toiminta ja riskiasema säilyivät markkinaympäristön erilaisista tapahtumista huolimatta vakaana. Yhtiön vakavaraisuus säilyi korkeana, ja hallitus jatkoi jo vuonna 2021 käynnistettyä pääomasuunnittelua laatimalla uuden osinkopolitiikan, jonka yhtiökokous hyväksyi. Hallitus jatkaa edelleen vuonna 2024 yhtiön pääomasuunnitteluun liittyvää kehitystyötä, ja tarkoituksena on asettaa yhtiölle taloudelliset tavoitteet, jotka tukevat yhtiön strategiaa ja ottavat huomioon yhtiön tarpeet riittäville riskipuskureille.

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 vaaia 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 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.

5.3. 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 ikäjakamalla.

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 kunta-sektorin 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 2023–2024 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. Ennen kevään 2023 yhtiökokousta hallituksessa oli yhtä paljon nais- ja miesjäseniä. Yhtiökokouksen jälkeen hallituksen kokoonpanossa on ollut 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 kehittymisten edellyttämällä tavalla. Vuonna 2023 hallituksen koulutusohjelmaan sisältyi tietoturvaan sekä vastuullisuuteen ja kestävään kehitykseen liittyviä aiheita (mm. kestävyysraportointi ja kuntien ilmastotoimet). Kuntarahoituksen johtoryhmän jäseniä osallistui myös näihin koulutuksiin.

5.4. Hallituksen kokoonpano tilikauden 2023 lopussa

Vuoden 2023 varsinainen yhtiökokous valitsi omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti alla olevassa taulukossa olevat henkilöt hallitukseen kaudelle 2023–2024 (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 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 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 2023 täyttävät nämä vaatimukset.



Kari Laukkanen, s. 1964
puheenjohtaja, hallituksen jäsen 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 globaalin 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, hallituksen jäsen 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
hallituksen jäsen 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



Tuomo Mäkinen, s. 1972
hallituksen jäsen vuodesta 2021
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Päätoimi: Rahoituspäälikkö, Helsingin kaupunki
Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet: Pitkä kokemus Helsingin kaupungin (vuodesta 2000) talous- ja rahoitushallinnon tehtävistä. Vuodesta 2014 toiminut kaupungin ylimmässä johdossa rahoituspäälikköinä.
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: Kauppatieteiden maisteri
Päätoimi: Talousjohtaja, Tietoevry Banking, Tietoevry Oyj, 1.2.2024 alkaen
Minna Smedstenin tehtävä Taaleri Oyj:n talousjohtajana päättyi vuoden 2023 lopussa ja samalla päättivät konserniin liittyvät luottamustehtävät.
Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet: Pitkä kokemus (vuodesta 2000) finanssisektorin taloushallinnon johtotehtävistä (Taaleri, GreenStream, Kaupthing Bank, Norvestia).
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



Denis Strandell, s. 1958
hallituksessa vuodesta 2020
Koulutus: Kauppatieteiden 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
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



Arto Vuojolainen, s. 1963
hallituksessa vuodesta 2023
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 1991 lähtien pankkisektorilla (Nordea, Handelsbanken) luotonmyönnön ja asiakassuhteiden asiantuntija- ja johtotehtävissä.
Keskeiset muut luottamustoimet: Tor, Joe ja Pentti Borgin säätiö, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen toimija), Tampereen ammattikorkeakoulun tukisäätiö sr, hallituksen jäsen (ei-kaupallinen toimija)
Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.
Riippumattomuus: Ei-riippumaton yhtiöstä, riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän asiakkaan palveluksessa)

5.5. Muutokset hallituksen kokoonpanossa vuonna 2023

Vivi Marttila toimi hallituksessa vuoden 2023 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Marttila ei ollut enää käytettävissä hallitukseen kaudelle 2023–2024. Arto Vuojolainen valittiin hallitukseen vuoden 2023 varsinaisessa yhtiökokouksessa.

5.6. Hallituksen kokoontuminen

Yhtiön hallitus on vahvistanut itselleen työjärjestyksen. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä vaativat. Tilikaudella 2023 hallitus piti 12 kokousta, joista kaksi oli sähköpostikokouksia. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 97. Hallitus arvioi vuosittain itsenäisesti työskentelynsä tehokkuuden ja tehtäviensä täyttämisen laadun.

Hallituksen jäsenten henkilökohtaiset osallistumisprosentit tilikauden 2023 kokouksissa olivat seuraavat:

Kari Laukkanen	100 %
Maaria Eriksson	100 %
Markku Koponen	100 %
Vivi Marttila*	100 %
Tuomo Mäkinen	100 %
Minna Smedsten	92 %
Denis Strandell	83 %
Leena Vainiomäki	100 %
Arto Vuojolainen**	100 %

* Jäsenyys päättynyt vuoden 2023 yhtiökokoukseen, ja osallistumisprosentti laskettu päättymiseen mennessä pidettyjen kokousten osalta

** Jäsenyys alkanut vuoden 2023 yhtiökokouksesta, ja osallistumisprosentti laskettu alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Hallituksen kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja ja hallituksen sihteeri.

5.7. Hallituksen kokoonpano toimikaudelle 2024–2025

Omistajien nimitysvaliokunta tekee ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta toimikaudelle, joka alkaa vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (2025). Ehdotus liitetään yhtiökokoukseen.

5.8. Hallituksen valiokunnat

Kuntarahoitus on luottolaitostoiminnasta annettun 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 puitteissa 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 kymmenen (10) kertaa, ja tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 95.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2023 kokouksissa olivat:

Markku Koponen (puheenjohtaja)	100 %
Tuomo Mäkinen*	100 %
Minna Smedsten	100 %
Denis Strandell	80%

* Valittu tarkastusvaliokuntaan vuoden 2023 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Vivi Marttila toimi tarkastusvaliokunnan jäsenenä vuoden 2023 yhtiökokoukseen saakka.

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

Luottolaitostoiminnasta annettun 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, vastaavako 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 jakotuksen ja tuottojen kertymistodennäköisyyden. Tältä pohjalta riskivaliokunnalle on vahvistettu tarkempi, sen toimintaa koskeva työjärjestys, jonka puitteissa riskivaliokunta ottaa huomioon kaikki keskeiset riskityypit, mukaan lukien ESG-riskit.

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

Riskivaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2023 kokouksissa olivat:

Leena Vainiomäki (puheenjohtaja)	100 %
Maaria Eriksson	100 %
Kari Laukkanen	100 %
Arto Vuojolainen*	100 %

* Valittu riskivaliokuntaan vuoden 2023 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Tuomo Mäkinen toimi riskivaliokunnan jäsenenä maaliskuuhun 2023 saakka.

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 2023 kokouksissa olivat:

Kari Laukkanen (puheenjohtaja)	100 %
Leena Vainiomäki	100 %
Maaria Eriksson	100 %

Palkitsemisvaliokunnan kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja, valiokunnan sihteeri ja henkilöstöhallinnasta 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 toimsuhteen 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 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 2023 johtoryhmä kokoontui 43 kertaa, joista yksi oli sähköpostikokous.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä tilikauden 2023 päättyessä:



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



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



Harri Luhtala, s. 1965
johtaja, talous
Yhtiön palveluksessa vuodesta: 2019
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet:
SOS-lapsikyläsäätiö 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, hallituksen ja sen valiokuntien sihteeri, toimitusjohtajan sijainen vuodesta 2018
Yhtiön palveluksessa vuodesta: 2009
Koulutus: Oikeustieteen kandidaatti
Keskeiset muut luottamustoimet:
European Association of Public Banks, Administrative Board, varapuheenjohtaja



Juha Voloninen, s. 1975
johtaja, teknologiapalvelut
Yhtiön palveluksessa vuodesta: 2021
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet:
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.

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
Asiakasratkaisujen johtoryhmä	Omien liiketoimintaprosessien ja asiakastyön johtaminen sekä kehittämisen ohjaus, Asiakasratkaisuiden tarjonnan ja markkinan seuraaminen	Aku Dunderfelt
Luottoryhmä	Liiketoimintaa koskeva päätöksenteko luotonmyönnön tai muun rahoittamisen osalta, kun on kyse kohonneen riskin asiakkaista, sekä muut yksittäiset rahoitustilanteet	Aku Dunderfelt
Pääomamarkkinoiden ja vastuullisuuden johtoryhmä	Omien liiketoimintaprosessien johtaminen, tukee Kuntarahoituksen johtoryhmää likviditeetin hallintaan, tasehallintaan, markkinariskeihin sekä kannattavuuteen liittyvissä vastuissa sekä koordinoi ja johtaa yhtiön vastuullisuuskokonaisuutta	Joakim Holmström
Riskienhallinnan ja compliancen johtoryhmä	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
Talouden johtoryhmä	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 sääntelynmukaisuudesta vastaaminen	Harri Luhtala
Teknologiapalveluiden johtoryhmä	Kuntarahoituksen tietojärjestelmien tuotantoa ja kehittämistä sekä tietoturvaa koskevien asioiden johtaminen, valvonta ja päätöksenteko	Juha Volotinen

Tilikaudella 2023 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 valmisteli hallituksen tueksi yhtiön strategian päivitystä ja tämän työn vaatimia selvityksiä yhtiön toimintaympäristön ennakkoidusta kehityksestä. Johtoryhmä on seurannut yhtiön kehityshankkeiden 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 2023 lopussa muodostuu emoyhtiön edustajista

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

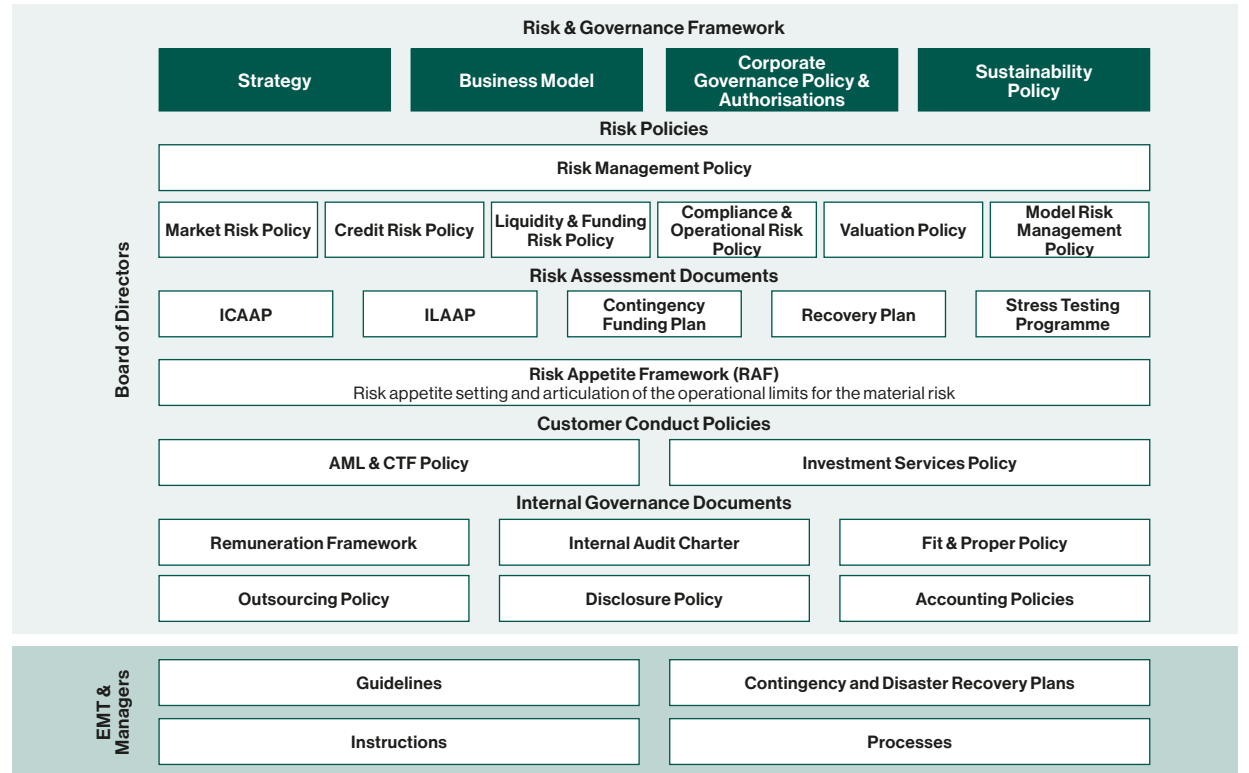
Inspiran toimitusjohtajana toimi koko tilikauden 2023 Anssi Wright.

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 2023 yhtiö on jatkanut edelleen ydinprosessien kehittämistä kattaen niin niihin liittyvän digitalisaation kuin toimintatapojen uudistamisen. Tässä työssä on otettu huomioon tarvittavat kontrollit prosessien osana. Vallitseva yleinen markkinakehitys on myös edellyttänyt jatkuvaa panostamista tietoturvaan ja siihen liittyvien prosessien ja järjestelmien kehittämiseen. Tietoturvan kehittämisessä on myös huomioitu henkilöstön jatkuva kouluttaminen. 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 (ulkaisen 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 päätöksentekoelementtien selkeät tehtävät ja vastuut.

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

Riskienhallinnassa on vuonna 2023 seurattu tunnistetuille riskeille asetettuja limiittejä ja raportoitu yhtiön johdolle yhtiön riskiaseman kehittymisestä erityisesti huomioiden vallitseva geopoliittinen tilanne ja sen mahdolliset vaikutukset yhtiön toimintaympäristöön. 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 pankkistressitestiin sekä suorittanut ilmasto- ja ympäristöriskeihin liittyvän olennaisuusanalyysin. Yhtiö myös kehitti vuoden aikana laskentamalleja sekä niiden validointi-kehikkoa. Lisäksi yhtiö kehitti edelleen sääntelynmukaisuuden valvontaan liittyvää compliance-kehikkoa.

2. Hallitustason valvonta ja raportointi

Kuntarahoituksen riskienhallinnan yleisistä periaateista, 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 uuden määrittelyä tai muita muutoksia raportoinnin muotoon tai sisältöön.

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. Kuntarahoitusta koskevat CRR II -asetuksen mukainen julkinen kehitysluottolaitos (public development credit institution), ja näin ollen voi vähentää vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa vastuistaan kunnilta ja valtiolta olevat luottosääntönsä. Tällä on merkittävä vaikutus vähimmäisomavaraisuusastetta koskevan vaatimuksen täyttymiseen.

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 valuuttariskit, 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. Kuntarahoitusta koskevat sopimukset liittyvät rahoitusriskeiltä johdannaissopimuksilla ja näihin liittyvät arvostusmuutokset kirjataan tulokseen ja omaan varoihin.

Yhtiön riskiasema ei muuttunut olennaisesti vuoden 2023 aikana. Yhtiön riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti se suojautuu kaikilta merkittäviltä markkinariskeiltä. Tämä tapahtuu käyttämällä johdannaissopimuksia, jotka arvostetaan IFRS-tilinpäätösäytäntelyn mukaisesti markkina-arvoon. Tähän liittyen yhtiön tulokseen kohdistuu arvostuksista johtuvaa volatiliiteettia instrumenttien elinkaaren aikana pienentyen nollaan instrumenttien elinkaaren lopussa. Yhtiö on kehittänyt vuoden aikana edelleen riskienhallinnan menetelmiä erityisesti liittyen instrumenttien arvostusmalleihin ja niiden hallintaan.

Vuonna 2023 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 vastualueet. 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 olennaista 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), Ra-
hoitusvakausvirastolle, 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, val-
vonta) hoitaa yhtiön Compliance ja operatiiviset riskit-yksikkö,
joka on osa riippumatonta Riskienhallinta ja compliance -toi-
mintoa. Compliance-toiminnasta raportoidaan säännöllisesti
johtoryhmälle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Hallituk-
selle annetaan säännöllisesti katsaus pankkisääntelyn kehi-
tyksestä ja sen vaikutuksista Kuntarahoitukseen toimintaan.
Vuonna 2023 compliance-toiminnassa keskityttiin sääntelyn
seurannan ja muutosten analysoinnin yhdenmukaistamiseen
koko organisaatiossa. Yksikkö tuki erityisesti ESG-sääntelyn
implementoinnissa sekä IT-sääntelymuutosten analysoinnis-
sa. Lisäksi painopistealueena on ollut IT-riskienhallinnan tuke-
minen erityisesti ulkoistusprojekteissa. Koko organisaatiota
koskevana kehitystyönä on aloitettu sisäisen kontrollikehikon
tehostaminen ja automattikontrollien parantaminen. Sisäisen
valvonnan suhteen compliance on tehostanut riskitapahtu-
mien seurantaa ja kontroleja, varmistuakseen siitä, että
compliance-riskitapahtumat tulevat yksikön tietoon. Yksikkö
on toteuttanut suunnitelman mukaisesti monitorointeja, joihin
liittyvistä suosituksista ylläpidetään yhtiössä toimenpide-
seurantaa. Henkilöstölle suunnattua tiedotusta sisäisistä
compliance-vaatimuksista on lisätty.

6. Sisäinen tarkastus

Sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluu arvioida Kuntarahoi-
tuksen taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotet-
tavuutta ja oikeellisuutta. Lisäksi sen tehtävänä on arvioida,
onko yhtiöllä toimintaa varten riittävät ja asianmukaisesti
järjestetyt prosessit ja tietotekniset järjestelmät ja että toimin-
taan liittyvien riskien hallinta on riittävää.

Hallitus hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen toimin-
tasuunnitelman kullekin tilikaudelle ja sisäisen tarkastuksen
suorittamista kaikista tarkastuksista on tilikaudella 2023
raportoitu yhtiön johtoryhmälle, tarkastusvaliokunnalle ja
hallitukselle. Sisäisen tarkastuksen antamista suosituksista
ylläpidetään yhtiössä toimenpideseurantaa ja toimenpiteiden
toteuttamisesta raportoidaan yhtiön toimivalle johdolle ja tar-
kastusvaliokunnalle säännöllisesti. Sisäinen tarkastus arvioi
toimenpiteiden toteuttamisen tilanteen.

Sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja raportoi suoraan
hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle. Vuonna 2023
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 Keskuskauppakamarin
hyväksymä tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy
vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä.
Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Kuntarahoitukseen tilintarkastajana tilikaudella
2023 on ollut KPMG Oy Ab, vastuunalaisena tilin-
tarkastajana KHT Tiia Kataja. Hallitus tulee esittämään
vuoden 2024 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että
PricewaterhouseCoopers Oy valitaan uudeksi tilin-
tarkastajaksi toimikaudeksi, joka alkaa valinnasta ja päättyy
valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Tilintarkastus vuonna 2023 perustui ennalta laadittuun
tarkastussuunnitelmaan. Tilintarkastusyhteisölle maksetut
palkkiot tilikaudella 2023 olivat seuraavat:

Tilintarkastusyhteisölle maksetut tilintarkastus- ja muut palkkiot (1 000 €)

	2023
Tilintarkastus	363
Tilintarkastuslain 1§:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettut toimeksiannot	11
Veroneuvonta	7
Muut palvelut	170
Yhteensä	551

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 puolisoitten 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 tilinpäätöksessä. 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 2023 aikana asiakasrahoitustoimintaansa liittyviä lähipiiritapahtumia.

Edellä sanotun vuoksi Kuntarahoitus toteuttaa lähipiiriin kuuluvien luonnollisten henkilöiden kanssa ainoastaan työsuhteperäisen palkan- ja palkkiomaksun eikä Kuntarahoituksella ole laina- tai rahoitussuhteita 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.

10. Eturistiriitojen hallinta

Eturistiriita viittaa poikkeukselliseen tilanteeseen, jossa yhden tahon tai yksilön edut kilpailevat toisen tahon tai yksilön etujen kanssa. Eturistiriitoja voi syntyä esimerkiksi Kuntarahoituksen ja sen johdon ja työntekijöiden välillä, asiakkaiden ja osakkeenomistajien välillä tai kahden asiakkaan välillä. Kuntarahoituksen hallituksen hyväksymien Eettisten periaatteiden keskeinen periaate on, että Kuntarahoitus pyrkii aina tasapuoliseen kohteluun asiakkaidensa ja muiden kumppaneidensa kanssa.

Kuntarahoituksen yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksen jäsen, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen ja toimihenkilö eivät saa kuulua yhtiön kanssa kilpailevaa toimintaa harjoittavan luottolaitoksen tai muun yhtiön kanssa kilpailevaa toimintaa harjoittavan yhtiön hallintoon. Toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen ja toimitusjohtajalle suoraan raportoivat henkilöt

saavat kuulua muun yhtiön hallintoon ainoastaan yhtiön hallituksen luvalla.

Kuntarahoituksen hallitus on määritellyt säännöt eturistiriitojen hallintaan osana Corporate Governnace Policya. Lisäksi Kuntarahoituksen johtoryhmä on hyväksynyt Corporate Governance Policya täydentävän ohjeen eturistiriitojen hallintaan. Kuntarahoitus pyrkii ensisijaisesti tunnistamaan ja aktiivisesti estämään mahdolliset eturistiriidat esimerkiksi erilaisin organisaatio- ja hallinnollisin toimenpitein. Mikäli eturistiriitaa ei voida välttää toteutetuista toimenpiteistä huolimatta, eturistiriidan osapuolia tiedotetaan eturistiriidan luonteesta ja syistä ennen toimenpiteen suorittamista.

Hallituksen jäsen, toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen, johtoryhmän jäsen tai muu henkilöstöön kuuluva ei saa osallistua asian käsittelyyn, joka koskee hänen ja Kuntarahoituksen välistä sopimusta. Kiellettyä on myös osallistuminen Kuntarahoitus-konsernin ja kolmannen osapuolen välisen asian käsittelyyn, jos kyseisen asian odotetaan tuottavan käsittelyyn osallistuvalla merkittävää hyötyä ja se saattaa olla vastoin konsernin etua.

Kuntarahoitus-konsernin liiketoimintamallin luonteen vuoksi asiakkassuhteisiin liittyvät eturistiriitatilanteet ovat harvinaisia päivittäisliiketoiminnassa. Kuitenkin Kuntarahoituksen tarkoituksen ja omistusrakenteen vuoksi hallituksessa voi olla jäseniä, jotka edustavat osakkeenomistajia ja/tai asiakkaita. Hallitus ei säännöllisesti tee päätöksiä, jotka liittyvät tiettyihin asiakkaisiin. Mikäli näin tapahtuu, hallituksen jäsenen, joka edustaa asiakasta, jonka asiaa käsitellään hallituksessa, tulee pidättäytyä keskusteluista ja päätöksenteosta.

Kaikki eturistiriitatilanteet dokumentoidaan (mm. toteutetut toimenpiteet eturistiriitatilanteen estämiseksi).

11. Jatkuvuussuunnittelu

Kuntarahoituksen jatkuvuussuunnittelulla varaudutaan liiketoiminnan keskeytyksiin siten, että Kuntarahoitus pystyy jatkamaan toimintaansa ja rajoittamaan tappioita erilaisissa häiriötilanteissa.

Vakavassa häiriötilanteessa toiminnan johtamisesta vastaa Kuntarahoituksen johtoryhmän jäsenistä muodostuva jatkuvuustoimikunta. Osana jatkuvuussuunnitelmaa Kuntarahoitus on määritellyt jatkuvuuden kannalta kriittiset henkilöt, toiminnot, prosessit, tietojärjestelmät ja laitteistot. Jatkuvuussuunnitelman lisäksi Kuntarahoituksella on erillinen IT-palveluiden jatkuvuussuunnitelma, jonka tavoitteena on varmistaa, että Kuntarahoitukselle kriittisten palvelujen tuotanto ei vaarannu normaalioloissa, normaaliolojen häiriötilanteissa tai yllättävissä erityistilanteissa.

Kuntarahoituksen toipumissuunnittelun tavoitteena on puolestaan määrittää Kuntarahoituksen kriittisten järjestelmien toipumisjärjestelyt, jotta palautuminen järjestelmien häiriötilanteista olisi mahdollisimman sujuvaa, eikä yhtiölle kriittisten palvelujen tuotanto vaarantuisi missään tilanteessa.

Valmiuslaissa tarkoitettuja poikkeusoloja varten Kuntarahoituksella on erillinen valmiussuunnitelma. Kuntarahoituksen jatkuvuussuunnittelua täydentää kriisiviestintäsuunnitelma.

Kuntarahoitus Oyj

Jaakonkatu 3 A, PL 744

00101 Helsinki

Puh. 09 6803 5666

www.kuntarahoitus.fi

info@kuntarahoitus.fi