

Selvitys hallinto- ja
ohjausjärjestelmästä

2024

Kuntarahoitus

A. Johdanto

1. Tarkoitus

Tämä selvitys on arvopaperimarkkinalain (746/2012) 7 luvun 7 §:n mukainen selvitys Kuntarahoitus Oyj:n (jäljempänä "Kuntarahoitus" tai "yhtiö") hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuonna 2024. Selvitys annetaan tässä yhtenä kokonaisuutena hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kuvauksena.

Luottolaitostoiminnasta annetun lain (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 hallintoa ja johtamista on kuvattu myös yhtiön verkkosivuilla.

2. Keskeinen lainsäädäntö ja viranomaisohjeet

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 luottolaitoksia koskevan sääntelyn lisäksi Kuntarahoituksen liiketoiminta perustuu vahvasti lakiin Kuntien takauskeskuksesta 487/1996 muutoksineen ("KTK-laki"), joka määrittää Kuntarahoituksen rahoituksen kohteet yhtiön käyttäessä Kuntien takauskeskuksen takauksia varainhankinnassaan. Julkisenä osakeyhtiönä Kuntarahoituksen toimintaa sääntelee osakeyhtiölaki 624/2006 muutoksineen ja julkisen kaupankäynnin kohteena olevien arvopapereiden liikkeeseenlaskijana arvopaperimarkkinalaki 746/2012 muutoksineen sekä tähän liittyvät EU-asetukset ja viranomaisohjeet.

3. Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hallinnointikoodi

Pankkisääntelyn lisäksi Kuntarahoitus noudattaa suurelta osin myös suomalaisia pörssiyhtiöitä koskevan Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksia. Hallinnointikoodin viimeisin päivitys tuli voimaan 1.1.2025 ja se on saatavilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Hallinnointikoodi koskee Nasdaq Helsinki Oy:ssä (Helsingin pörssi) listattuja pörssiyhtiöitä sekä Nasdaq First North Premier Growth Market -markkinasegmentillä kaupankäynnin kohteena olevia suomalaisia yhtiöitä. Koska Kuntarahoitus on yksinomaan listattujen joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskija (Kuntarahoituksen joukkovelkakirjalainoja on listattuna Lontoossa, Helsingissä ja Zürichissä toimivissa pörsseissä), eivätkä yhtiön osakkeet ole julkisen kaupankäynnin kohteena, Kuntarahoitus ei ole velvollinen soveltamaan hallinnointikoodia.

Vaikka hallinnointikoodi ei velvoita Kuntarahoitusta, Kuntarahoituksen hallinnointikäytännöt ovat palkitsemista ja sen raportointia lukuun ottamatta linjassa hallinnointikoodin suositusten kanssa, kuten on kuvattu seuraavalla sivulla.

Listayhtiöiden hallinnointikoodin suositusten noudattaminen.

Suositus	Noudattaminen
1 Yhtiökokouskutsu ja päätösehdotukset	Kyllä
2 Osakkeenomistajien aloitteet yhtiökokouksen käsiteltäviksi asioiksi	Kyllä
3 Läsnäolo yhtiökokouksessa	Kyllä
4 Yhtiökokousasiakirjojen arkisto	Osittain ¹
5 Hallituksen valinta	Kyllä
6 Hallituksen toimikausi	Kyllä
7 Hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelu	Kyllä
8 Hallituksen kokoonpano	Kyllä
9 Hallituksen monimuotoisuus	Kyllä
10 Hallituksen jäsenten riippumattomuus	Kyllä
11 Hallituksen työjärjestys	Kyllä

Suositus	Noudattaminen
12 Hallituksen tiedonsaanti	Kyllä
13 Hallituksen toiminnan arviointi	Kyllä
14 Valiokunnan perustaminen	Kyllä
15 Valiokunnan jäsenten valinta	Kyllä
16 Tarkastusvaliokunta	Kyllä
17 Palkitsemisvaliokunta	Kyllä
18 Nimitysvaliokunta	- ²
19 Osakkeenomistajien nimitystoimikunta	Kyllä
20 Toimitusjohtajan toimituhteen ehdot	Kyllä
21 Toimitusjohtajaa koskeva rajoitus	Kyllä
22 Palkitsemista koskeva päätöksenteko	Osittain ³
23 Hallituksen palkitseminen ja osakeomistus	- ⁴

Suositus	Noudattaminen
24 Sisäinen valvonta	Kyllä
25 Riskienhallinta	Kyllä
26 Sisäinen tarkastus	Kyllä
27 Lähipiiritoimet	Kyllä

Hallinnointikoodin palkitsemista ja sen raportointia koskevat linjaukset perustuvat osakeyhtiölaissa (624/2006) pörssiyhtiöille asetettuihin vaatimuksiin, jotka eivät sovellu Kuntarahoitukseen velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijana. Koska Kuntarahoitus noudattaa palkitsemiseen liittyvässä raportoinnissa luottolaitoksia koskevia yksityiskohtaisia raportointivaatimuksia, yhtiö ei ole pitänyt tarkoituksenmukaisena noudattaa lisäksi hallinnointikoodia tältä osin.

Kaikki palkitsemista koskeva tieto vuodelta 2024 sekä palkitsemista ohjaavat periaatteet ja käytännöt on kuvattu va-kavaraisuutta 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.

4. Selvityksen käsittely

Kuntarahoituksen hallitus on käsitellyt tämän selvityksen kokouksessaan 12.2.2025. Hyväksymispäätös kattaa myös Kuntarahoituksen päätöksenteon hallinnointikoodin noudat-tamisesta tai siitä poikkeamisesta.

Perustelut noudattamatta jättämiselle

¹ Kuntarahoituksella ei ole yhtiökokoukselle esitettävää toimielinten palkitsemispolitiikkaa, koska yhtiö ei ole pörssiyhtiö ja noudattaa pankkisääntelyn mukaisia palkitsemiseen liittyviä vaatimuksia ja niistä raportointia.

² Kuntarahoituksella ei ole hallituksen nimitysvaliokuntaa, vaan osakkeenomistajien nimitysvaliokunta, joka vastaa suosituksen 19 mukaista osakkeenomistajien nimitystoimikuntaa.

³ Kuntarahoituksella ei ole yhtiökokoukselle esitettävää toimielinten palkitsemispolitiikkaa koska yhtiö ei ole pörssiyhtiö ja noudattaa pankkisääntelyn mukaisia palkitsemiseen liittyviä vaatimuksia ja niistä raportointia.

⁴ Kuntarahoituksen osakkeiden omistusta on rajoitettu yhtiöjärjestyksessä, eikä hallituksen palkitseminen osakkeilla ole mahdollista.

Tämä selvitys sekä yhtiön vuosikertomus vuodelta 2024, 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 val-vonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteiden osalta tilinpäätöksestä.

B. Hallinto

1. Omistus ja oikeudellinen rakenne

Kuntarahoitus on osakeyhtiölain mukainen julkinen osakeyhtiö ja sen osakkeet kuuluvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Kuntarahoituksen omistajiin kuuluvat suomalaiset kunnat ja hyvinvointialueet sekä 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 valvoivat 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.

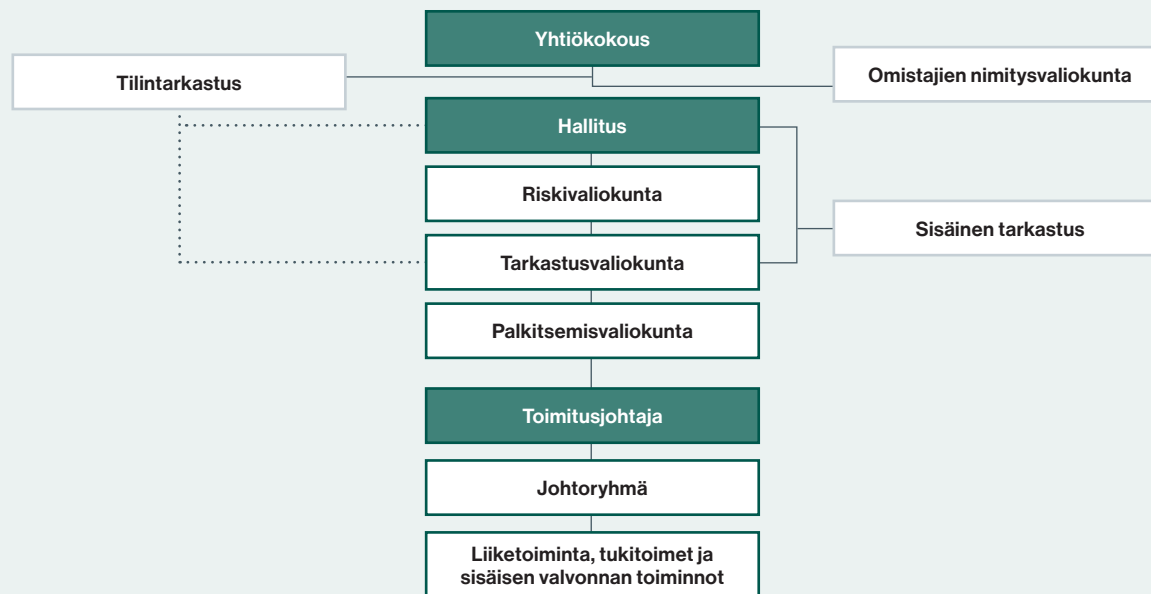
Edellä kuvattuihin hallituksen vahvistamiin sisäisiin politiikkoihin sisältyy yhtiön hallinnointiperiaatteet kokoava sisäinen politiikka ("Corporate Governance Policy"), jota päivitetään säännöllisesti. Viimeisin päivitys politiikkaan on tehty joulukuussa 2024. Corporate Governance Policy yhdessä Kuntarahoituksen hallituksen vahvistamien Eettisten periaatteiden 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 2024 varsinainen yhtiökokous pidettiin 17.5.2024. Yhtiökokouksessa oli läsnä henkilökohtaisesti ja asiamiehen välityksellä 19 osakkeenomistajaa edustaen 27 205 102 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 omistusrahenne. 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.

Nimittämisoikeuteen vaikuttavaa omistusta arvioidaan kunta- tai kaupunkikonsernin kokonaisomistuksen perusteella. Nimitettävät henkilöt eivät saa olla työsuhteessa yhtiöön. Nimitysvaliokunnan puheenjohtajana toimii yhtiön suurimman osakkeenomistajan nimittämä edustaja. Kuntarahoituksen osakkeiden omistuksissa ei tapahdu tyypillisesti merkittäviä muutoksia. Mikäli tapahtuisi muutoksia, joilla olisi vaikutusta omistajien nimitysvaliokunnan jäsenten nimittämisoikeuteen, muutetaan valiokunnan kokoonpanoa tällaisen muutoksen jälkeen ennen seuraavaa omistajien nimitysvaliokunnan kokousta.

Tilikauden 2024 lopussa omistajien nimitysvaliokuntaan kuuluivat seuraavat henkilöt:

Jaakko Kiander, s. 1963, mies, puheenjohtaja

Koulutus: valtiotieteiden tohtori (VTT), dosentti

Päätoimi: toimitusjohtaja, Keva

Nimittänyt omistajien nimitysvaliokuntaan: Keva

Timo Reina, s. 1974, mies

Koulutus: varatuomari, oikeustieteen maisteri

Päätoimi: varatoimitusjohtaja, Suomen Kuntaliitto ry

Nimittänyt omistajien nimitysvaliokuntaan:

Suomen Kuntaliitto ry

Jukka-Pekka Ujula, s. 1973, mies

Koulutus: kauppatieteiden maisteri, valtiotieteiden maisteri, EMBA

Päätoimi: kansliapäällikkö, Helsingin kaupunki

Nimittänyt omistajien nimitysvaliokuntaan:

Helsingin kaupunki

Maija Strandberg, s. 1969, nainen

Koulutus: kauppatieteiden maisteri

Päätoimi: ylijohtaja, osastopäällikkö, valtioneuvoston kanslia, omistajaohjausosasto

Nimittänyt omistajien nimitysvaliokuntaan: Suomen valtio

Maarit Vierunen, s. 1968, nainen

Koulutus: kauppatieteiden maisteri, CEFA

Päätoimi: rahoituspäällikkö, Espoon kaupunki

Nimittänyt omistajien nimitysvaliokuntaan:

Espoon kaupunki, Vantaan kaupunki, Tampereen kaupunki, Oulun kaupunki ja Turun kaupunki yhdessä

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

Vuoden 2024 varsinaista yhtiökokousta varten kokoontunut omistajien nimitysvaliokunta teki sen tehtävänä olleet ehdotukset yhtiökokoukselle, ja yhtiökokous päätti asioista valiokunnan ehdotusten mukaisesti. Vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, ja valittavalle hallitukselle tehdyt ehdotukset julkaistaan vuoden 2025 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, joka on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.kuntarahoitus.fi.

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 2024 hallitus on hoitanut sille lakisääteisesti kuuluvat sekä yhtiön hallinnon ja riskienhallinnan periaatteisiin perustuvat tehtävät (ml. hyväksynyt päivitetyt riskienhallintapolitiikat ja muut hallitustason ohjeet). Hallitus on seurannut yhtiön liiketoiminnan, taloudellisen aseman, riskiaseman ja strategisten kehityshankkeiden edistymistä. Hallitus arvioi osana vuosittaista strategian arviointia yhtiön toimintaympäristön kehitystä ja siihen kohdistuvia mahdollisia muutospaineita. Tämän arvioinnin perusteella yhtiön strategiaan ei ollut tarvetta tehdä olennaisia muutoksia. Strategiaan

liittyviä taloudellisia tavoitteita täsmennettiin vuoden aikana ja näitä on kuvattu tarkemmin hallituksen toimintakertomuksessa vuodelta 2024. Yhtiön strategiassa näkyy vahvasti yhtiön toiminnan ytimessä oleva vastuullisuus sekä tarpeet kehittää osaamista, prosesseja ja IT-järjestelmiä vastaamaan tulevaisuuden tarpeita. Hallitus seurasi vuoden aikana yhtiön digitaalista häiriönsietokykyä ja toiminnan tehokkuutta ja digitalisaatiota edistävien kehityshankkeiden etenemistä ja päätti näihin liittyvistä investoinneista hankkeiden koon ylittäessä toimivan johdon valtuudet. Kuntarahoitus on aloittanut valmistautumisen vuodelta 2025 laadittavaan kestävyysraportointiin ja tähän liittyen hallitus hyväksyi vuonna 2024 kestävyysraportointia koskevan sääntelyn mukaisen kaksoisolennaisuusanalyysin. Hallitus päätti tilikaudella Kuntarahoituksen tytäryhtiön rahoituksen neuvoantopalvelujen lopettamisesta ja näin ollen strategian mukaisesti konsernin toiminnan kohdistamisesta entistä vahvemmin asiakkaidensa rahoituksen saatavuuden ja tehokkuuden turvaamisen. Hallitus seurasi myös aktiivisesti markkinakehitystä sekä yhtiön riskejä huomioiden muutokset mm. maailmanpolitiikassa ja kiinnitti globaalin tilanteen vuoksi edelleen erityistä huomiota yhtiön likviditeettiriskien hallintaan. Kuntarahoituksen toiminta ja riskiasema säilyvät markkinaympäristön erilaisista tapahtumista huolimatta vakaana. Yhtiön vakavaraisuus säilyi korkeana.

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 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.

Tehokas hallitustoiminta edellyttää, että hallituksessa on monipuolista asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta. Yhtiökokous on vuonna 2011 päättäessään omistajien nimitysvaliokunnan pysyvästä 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.

Omistajien nimitysvaliokunta vahvisti tammikuussa 2025 aiempaa tarkemmat hallituskokoonpanoon sovellettavat monimuotoisuutta koskevat toimintaperiaatteet perustuen vuoden 2024 lopussa voimaan tulleeseen valtiovarainministeriön asiaa koskevaan asetukseen. Toimintaperiaatteet liittyvät ikään, sukupuoleen, toimintarajoitteisuuksien huomioimiseen sekä koulutuksen ja ammattitaustan monipuolisuuteen. Omistajien nimitysvaliokunta pyrkii varmistamaan mahdollisuuksien mukaan, että hallituksen kokoonpano kattaa eri ikäryhmiä, jotta päätöksentekoon saadaan eri ikäisten jäsenten näkemyksiä.

Omistajien nimitysvaliokunta sitoutuu sukupuolten tasa-arvon edistämiseen ja sen varmistamiseen, että molemmat sukupuolet ovat tasapuolisesti edustettuina hallituksen kokoonpanossa. Hallituksen työskentely-ympäristön tulee olla esteetön, ja mahdolliset toimintarajoitteet otetaan huomioon, jotta kaikilla on yhdenvertaiset mahdollisuudet osallistua hallitustyöskentelyyn. Omistajien nimitysvaliokunta edistää monialaista osaamista varmistamalla, että hallituksen jäsenillä on monipuoliset koulutus- ja ammattitaustat. Jäsenten valintaa erilaisilla työkokemustaustoilla edistetään, jotta hallituksella olisi kokemusta sekä suomalaiselta kuntasektorilta että luottolaitostoiminnasta.

Toimintaperiaatteiden pohjalta omistajien nimitysvaliokunta vahvisti seuraavat monimuotoisuutta koskevat tavoitteet hallitukselle:

- Hallitus on monimuotoinen ja siinä on eri ikäisiä henkilöitä.
- Hallituksen jäsenistä vähintään 40 % edustaa kumpaakin sukupuolta.
- Hallituksen jäsenten valinnassa kiinnitetään huomiota esteettömyyteen ja mahdollisuuteen osallistua yhdenvertaisesti riippumatta mahdollisista toimintarajoitteista. Toimintarajoitteet eivät ole esteenä hallitustyöskentelylle.
- Hallituksessa on edustettuna kaupallinen koulutustausta sekä vähintään kaksi muuta koulutustaustaa (esimerkiksi tekninen, juridinen tai valtiotieteellinen koulutus).
- Hallitukseen kuuluu jäseniä, joilla on kokemusta ja osaamista sekä finanssisektorilta että suomalaiselta kuntasektorilta.
- Hallituksella tulee olla osaamista ja kokemusta kollektiivisesti vähintään seuraavista: pankkitoimialasta- ja finanssimarkkinoista, luottolaitoksia koskevasta sääntely-ympäristöstä, strategisesta suunnittelusta, riskienhallinnasta, kirjanpidosta, taloudellisesta raportoinnista ja tarkastustoiminnasta sekä yleistä yrityshallintokokemusta.

Arvion mukaan hallituksen kokoonpano on vuoden 2024 aikana täyttänyt monimuotoisuudelle asetetut tavoitteet. Hallituksessa on toiminut eri ikäisiä henkilöitä. Hallituksessa on ollut koko tilikauden ajan vähintään 40 % kummankin sukupuolen edustajia (kahdeksanjäsenisessä hallituksessa tarkoittaa vähintään kolmea vähemmän edustetun sukupuolen edustajaa). Hallituksen sukupuolijakauma prosentteina koko tilikauden ajan oli 62,5 % miesjäseniä ja 37,5 prosenttia naisjäseniä. Toimintarajoitteet eivät ole olleet esteenä hallitustyöskentelyyn osallistumiselle. Hallituksessa on ollut edustettuna monipuolisesti eri koulutustaustoja: kauppatieteellinen, tekninen, juridinen ja valtiotieteellinen koulutus. Hallituskokoonpano on edustanut monipuolista kokemusta sekä finanssisektorilta että kuntasektorilta. Hallitus on täyttänyt sille asetetut kollektiiviset osaamistavoitteet.

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 2024–2025 täyttää tämän vaatimuksen. Riippumattomuutta arvioidaan ensisijaisesti Euroopan pankkiviranomaisen ohjeiden ja tätä täydentäen Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin perusteella.

Toimiva johto huolehtii yhdessä hallituksen puheenjohtajan kanssa aina uusien hallituksen jäsenten riittävästä perehdyttämisestä hallituksen jäsenen tehtävään, yhtiön liiketoimintaan ja toiminnan riskeihin. Hallitus vahvistaa itselleen vuosittain myös koulutussuunnitelman sen varmistamiseksi, että hallituksen osaaminen kehittyy toimintaympäristön muutosten ja yhtiön liiketoiminnan kehittymisen edellyttämällä tavalla. Vuonna 2024 hallituksen koulutusohjelmaan sisältyi IT-riskien hallintaan, tietoturvaan, vastuullisuuteen, kestävyysraportointiin ja pankkisääntelyyn liittyviä aiheita. Kuntarahoituksen johtoryhmän jäseniä osallistui myös näihin koulutuksiin.

5.4. Hallituksen kokoonpano tilikauden 2024 lopussa

Vuoden 2024 varsinainen yhtiökokous valitsi omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaiset henkilöt hallitukseen kaudelle 2024-2025 (varsinaisesta yhtiökokouksesta seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen).

Seuraavassa on esitetty jäsenten osalta myös direktiivin 2013/36 EU ("CRD") 91 artiklan ja sen nojalla luottolaitostoinnasta annetun lain 7 luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen johtotehtävien lukumäärästä. Tämän sääntelyn mukaan merkittävän luottolaitokseen päätoimisessa työsuhteessa oleva hallituksen jäsen taikka toimitusjohtaja saa pitää enintään kaksi muunlaista hallituksen jäsenyyttä ja muussa kuin päätoimisessa työsuhteessa 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 2024 täyttävät nämä vaatimukset. Hallituksen jäsenet tai heidän määräysvaltaansa kuuluvat yhteisöt eivät omista Kuntarahoituksen osakkeita, koska yhtiön osakkeiden omistus on rajoitettu yhtiöjärjestyksessä.



Kari Laukkanen, s. 1964, mies
puheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2018

Koulutus: Kauppatieteiden maisteri

Päätoimi: Hallitusammattilainen ja rahoitusalan konsultti

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 Lauvest Oy, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja (Kari Laukkanen omistama konsultointifirma)

Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskentaan vaikuttavaa hallitusjäsenyyttä), ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä, ei ylitä sallittua määrää.

Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



Maaria Eriksson, s. 1967, nainen
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), Kirkon eläkerahasto, johtokunnan varajäsen (ei-kaupallinen)

Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei muita laskennassa huomioitavia hallitusjäsenyyksiä, ei ylitä sallittua määrää.

Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan palveluksessa)



Markku Koponen, s. 1957, mies
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 lakiasiat, pankkisääntely ja viestintä (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 muita laskennassa huomioitavia tehtäviä, ei ylitä sallittua määrää.

Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



Tuomo Mäkinen, s. 1972, mies
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: Ei muita luottamustoimia
Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä, ei ylitä sallittua määrää.
Riippumattomuus: Ei-riippumaton yhtiöstä eikä merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän osakkeenomistajan ja asiakkaan palveluksessa)



Denis Strandell, s. 1958, mies
hallituksen jäsen vuodesta 2020
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Päätoimi: Hallitusammattilainen
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 (2015–2024).
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei muita luottamustoimia
Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 1 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys), ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä, ei ylitä sallittua määrää.
Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



Elina Stråhlman, s. 1979, nainen
hallituksen jäsen vuodesta 2024
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Päätoimi: Talousjohtaja (CFO), Enento Group Oyj
Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet: Pitkä kokemus (vuodesta 2004) tilintarkastuksen ja taloushallinnon asiantuntija- ja johtotehtävistä (EY, Fortum, Finnair Oyj). Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastuslautakunnan jäsen 2019–2021.
Keskeiset muut luottamustoimet: Hallitusjäsenyydet Enento-konserniin kuuluvissa yhtiöissä (lasketaan yhdeksi tehtäväksi): Suomen Asiakastieto Oy, UC Ab, Emaileri Oy, UC Affärsinformation Ab, Proff Ab, Proff As, Proff Aps. PoSt Consulting Oy, hallituksen varajäsen (ei-kaupallinen).
Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu laskennassa huomioitava hallitusjäsenyys), ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä, ei ylitä sallittua määrää.
Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



Leena Vainiomäki, s. 1961, nainen
hallituksen jäsen 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: Veikkaus Oy, hallituksen jäsen YIT Oyj, hallituksen jäsen
Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskennassa huomioitavaa hallitusjäsenyyttä), ei muita laskennassa huomioitavia tehtäviä, ei ylitä sallittua määrää.
Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



Arto Vuojolainen, s. 1963, mies
hallituksen jäsen 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 muita laskennassa huomioitavia tehtäviä, ei ylitä sallittua määrää.
Riippumattomuus: Ei-riippumaton yhtiöstä, riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista (merkittävän asiakkaan palveluksessa)

5.5. Muutokset hallituksen kokoonpanossa vuonna 2024

Minna Smedsten toimi hallituksessa vuoden 2024 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Smedsten ei ollut enää käytettävissä hallitukseen kaudelle 2024–2025. Elina Stråhlman valittiin hallitukseen vuoden 2024 varsinaisessa yhtiökokouksessa.

5.6. Hallituksen kokoontuminen

Yhtiön hallitus on vahvistanut itselleen työjärjestyksen. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä vaativat. Tilikaudella 2024 hallitus piti 13 kokousta, joista kolme oli sähköpostikokouksia. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100. Hallitus arvioi vuosittain itsenäisesti työskentelynsä tehokkuuden ja tehtäviensä täyttämisen laadun.

Hallituksen jäsenten henkilökohtaiset osallistumisprosentit tilikauden 2024 kokouksissa olivat seuraavat:

Kari Laukkanen	100 %
Maaria Eriksson	100 %
Markku Koponen	100 %
Tuomo Mäkinen	100 %
Minna Smedsten*	100 %
Denis Strandell	100 %
Elina Stråhlman**	100 %
Leena Vainiomäki	100 %
Arto Vuojolainen	100 %

* Jäsenyys päättynyt vuoden 2024 yhtiökokoukseen, ja osallistumisprosentti laskettu päättymiseen mennessä pidettyjen kokousten osalta

** Jäsenyys alkanut vuoden 2024 yhtiökokouksesta, ja osallistumisprosentti laskettu alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Hallituksen kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja ja hallituksen sihteeri.

5.7. Hallituksen kokoonpano toimikaudelle 2025–2026

Omistajien nimitysvaliokunta tekee ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta toimikaudelle, joka alkaa vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (2026). Ehdotus liitetään yhtiökokoukseen.

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. Hallitus on vahvistanut kunkin valiokunnan keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet kirjallisessa työjärjestyksessä. Työjärjestykset ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.kuntarahoitus.fi.

Tarkastusvaliokunnan tarkoituksena on hallituksen valmisteluvana 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 yhdeksän (9) kertaa, ja tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 94.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2024 kokouksissa olivat:

Markku Koponen (puheenjohtaja)	100 %
Tuomo Mäkinen	100 %
Denis Strandell	89 %
Elina Stråhlman*	100%

* Valittu tarkastusvaliokuntaan vuoden 2024 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta

Minna Smedsten toimi tarkastusvaliokunnan jäsenenä vuoden 2024 yhtiökokoukseen saakka.

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 jakstuksen ja tuottojen kertymistodennäköisyyden. Riskivaliokunnan työjärjestyksen mukaisesti riskivaliokunta ottaa huomioon kaikki keskeiset riskityypit, mukaan lukien ESG-riskit.

Riskivaliokunta kokoontui tilikaudella kahdeksan (8) kertaa, ja riskivaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Riskivaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2024 kokouksissa olivat:

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

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

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

Palkitsemisvaliokunta kokoontui tilikaudella neljä (4) kertaa, ja palkitsemisvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Palkitsemisvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2024 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. Toimitusjohtajaa ei voida valita hallituksen jäseneksi.

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. Riippumattomasta 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 2024 johtoryhmä kokoontui 41 kertaa, joista yksi oli sähköpostikokous.

Johtoryhmän jäsenet eivät omista Kuntarahoituksen osakkeita, koska yhtiön osakkeiden omistus on rajoitettu yhtiöjärjestyksessä.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä tilikauden 2024 päättyessä:



Esa Kallio, s. 1963, mies
toimitusjohtaja
Yhtiön palveluksessa vuodesta: 2005, toimitusjohtaja vuodesta 2018
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: CityWork Group Oy, hallituksen jäsen, Kuntarahoituksen digitaaliset palvelut Oy (Kuntarahoituksen täysin omistama tytäryhtiö), hallituksen puheenjohtaja



Harri Luhtala, s. 1965, mies
johtaja, Talous
Yhtiön palveluksessa vuodesta: 2019
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: SOS-lapsikylästäitiö sr, hallituksen jäsen



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



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



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



Mari Tyster, s. 1975, nainen
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, Ylva Palvelut Oy, Ylva, hallituksen jäsen



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



Juha Volotinen, s. 1975, mies
johtaja, Teknologiapalvelut
Yhtiön palveluksessa vuodesta: 2021
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: Oma Säästöpankki Oyj, hallituksen jäsen

Toimitusjohtajan ja kaikkien johtoryhmän jäsenten tehtävä yhtiössä on päätoiminen. Johtoryhmän jäsenet johtavat kukin vastuullaan olevaa toimintoa. Johtoryhmä on perustanut myös toimintansa tueksi toimintojen omat johtoryhmät ja Luottoryhmän. Toimintojen johtoryhmillä ja Luottoryhmällä on johtoryhmän vahvistamat työjärjestykset ja niille on delegoitu päätösvaltaa.

Nimi	Keskeiset tehtävät
Aku Dunderfelt: Asiakasratkaisut	Asiakasratkaisut-toiminnon vastuulle kuuluvat asiakkuuksien kokonaisvaltainen hallinta, asiakaspalvelu sekä rahoitustuotteiden sekä muiden asiakastuotteiden elinkaaresta ja prosesseista. Asiakasratkaisut vastaavat myös ensimmäisessä puolustuslinjassa luottoriskien hallinnasta. Aku Dunderfelt toimii Asiakasratkaisujen johtoryhmän ja Luottoryhmän puheenjohtajana.
Joakim Holmström: Pääomamarkkinat ja vastuullisuus	Joakim Holmströmin johtaman toiminnon vastuulle kuuluvat mm. pitkä varainhankinta, pankki- ja sijoitussuhteiden hallinta sekä likviditeetti- ja tasehallinta. Toiminto vastaa myös yhtiötason vastuullisuustyöstä ja vastuullisuuskokonaisuuden johtamisesta. Joakim Holmström toimii Pääomamarkkinoiden ja vastuullisuuden johtoryhmän puheenjohtajana.
Minna Piitulainen: Kehitys- ja HR-palvelut	Minna Piitulaisen johtama toiminto jakautuu kehitystoimistoon sekä HR- ja assistentit -yksikköön. Kehitystoimisto vastaa mm. kehittämisen malleista ja menetelmistä sekä yhtiön projektipäällikköpalveluista ja kehittämisen raportoinnista. HR- ja assistentit yksikkö vastaa mm. palkkoihin ja työsuhteeseen liittyvistä asioista, rekrytoinnista, toimitiloista ja assistenttipalveluista.
Toni Heikkilä: Riskienhallinta ja compliance	Toiminto vastaa yhtiön riskienhallinnasta, siihen liittyvistä prosesseista ja kehittämisestä. Toiminto vastaa yhtiön riskiaseman kehityksen seuraamisesta ja raportoinnista. Toiminnon vastuulla ovat myös mm. sääntelyn seuranta, yhtiön ohjeiden ja politiikkojen koordinointi, varautumissuunnittelu sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen koordinointi. Toni Heikkilä toimii Riskienhallinnan ja compliancen johtoryhmän puheenjohtajana.
Harri Luhtala: Talous	Taloustoiminnon vastuulle kuuluvat laskenta- ja viranomaisraportointi, yrityssuunnittelu ja tiedonhallinta sekä yhtiön hankintatoimi. Toiminto vastaa tilinpäätökseen, viranomaisraportointiin ja kirjanpitoon liittyvistä prosesseista ja niiden kehittämisestä, konsernin tiedonhallinnasta sekä hankintaprosessin johtamisesta. Harri Luhtala toimii Talouden johtoryhmän puheenjohtajana.

Mari Tyster: Lakiasiat ja viestintä	Lakiasiat-yksikkö vastaa yhtiön toiminnan juridisesta tuesta, lainsäädäntöön liittyvästä edunvalvonnasta sekä yhtiöhallinnosta. Viestintä-yksikkö vastaa yhtiön kokonaisvaltaisesta viestinnästä ja brändityöstä. Lisäksi Mari Tysterin toiminnon vastuualueelle kuuluu viranomaissuhteet.
Juha Volotinen: Teknologiapalvelut	Teknologiapalvelut-toiminto on vastuussa yhtiön teknologiastrategiasta sekä järjestelmäarkkitehtuurin johtamisesta. Toiminnon vastuulle kuuluvat myös mm. IT-palveluntuotanto, tietoturva ja tietojärjestelmien kehittäminen. Juha Volotinen toimii Teknologiapalveluiden johtoryhmän puheenjohtajana.

Tilikaudella 2024 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 ennakoidusta kehityksestä. Johtoryhmä on seurannut yhtiön kehityshankkeiden etenemistä ja huolehtinut niiden etenemistä ohjaavasta päätöksenteosta. Osana sisäistä valvontaa johtoryhmä on seurannut vuoden aikana aktiivisesti valvontatoimintojen 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 Kuntarahoituksen digitaaliset palvelut Oy, joka toimi aiemmin nimellä Rahoituksen neuvonantopalvelut Inspira Oy ("Inspira"). Kuntarahoitus päätti tilikaudella lopettaa Inspiran konsultointipalveluiden tarjoamisen. Jatkossa tytäryhtiön tehtävänä on tuottaa osa Kuntarahoituksen asiakkaille tarjottavista digitaalisista lisäarvopalveluista.

Tytäryhtiön hallinnossa noudatetaan samoja keskeisiä periaatteita kuin emoyhtiössä ja emoyhtiön hallitus ja valiokunnat valvovat myös tytäryhtiön toimintaa.

Tytäryhtiön hallituksen kokoonpano tilikauden 2024 lopussa muodostuu emoyhtiön edustajista:

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

Yhtiöllä ei ole toimitusjohtajaa eikä muuta henkilöstöä.

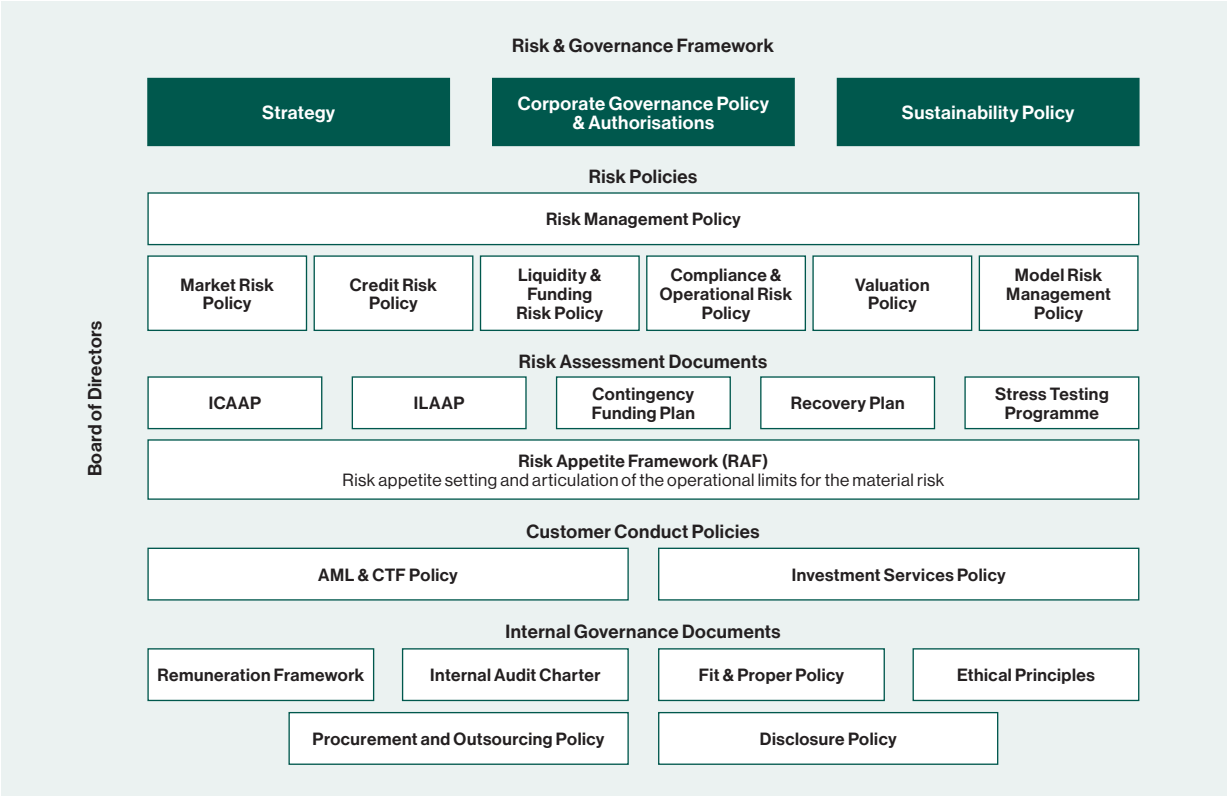
C. Kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

1. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

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

Hallitus on vahvistanut yhtiölle 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 valvonnan viitekehyksen muodostavat yhtiön voimassa olevat politiikat, ohjeet ja prosessit, joiden noudattaminen varmistetaan esim. päätösvaltuuksilla ja käyttöoikeuksilla sekä erilaisilla muilla kontrolleilla ja valvontatoimilla. Sisäistä valvontaa toteutetaan kaikilla organisaatiotasolla ja kaikkien työntekijöiden toimesta, 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 ns. whistleblowing-ilmoituskanavan kautta epäillyistä rikkomuksista (sisäisten ohjeiden sekä sääntelyn vastainen toiminta).

Sisäiseen valvontaan liittyviä toimintatapoja kehitetään jatkuvasti. Tietoturvan huolellinen varmistaminen on keskeinen osa sisäisen valvonnan toimintatapoja niihin liittyviä kontrolleja ja edellyttää jatkuvia panostuksia tietoturvan kehittämiseen. Tietoturvan kehittämisessä on myös huomioitu henkilöstön jatkuva kouluttaminen. Yhtiön sisäisen tarkastuksen havaintojen pohjalta kehitetään jatkuvasti toiminnan eri alueita entistä paremmin varmistamaan sisäisen valvonnan tehokkuutta ja vaikuttavuutta.

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 säilyy parhaana mahdollisena suhteessa Suomen valtion luottoluokitukseen.

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.

Kuntarahoitus käyttää toimintansa eri osa-alueilla palveluntarjoajia, joiden palvelut täydentävät ja tukevat Kuntarahoituksen omia prosesseja. Osa näistä palveluista voivat olla luottolaitossääntelyn mukaista ulkoistamista. Näissäkin tilanteissa Kuntarahoitus vastaa kaikesta ulkoistetusta toiminnasta asiakkaisiin ja muihin kolmansiiin tahoihin nähden. Tämä edellyttää, että Kuntarahoitus valvoo palveluntarjoajien toimintaa huolellisesti ja reagoi mahdollisiin palvelussa ilmeneviin puutteisiin ja häiriöihin. Ulkoistettujen toimintojen ja muiden olennaisten (esim. yhtiön tietojärjestelmiin ja tietoturvaan liittyvien) palvelujen osalta Kuntarahoitus edellyttää palveluntarjoajalta sopimuksissa sitoutumista palvelun kannalta keskeisiin Kuntarahoituksen ohjeisiin ja periaatteisiin. Nämä kolmansilta osapuolilta edellyttävät sitoumukset koskevat mm. vastuullisuutta, tietoturvaa, salassapitoa ja tietosuojaa. Näiden lisäksi yksittäiseen palveluntarjoajan tukemaan prosessiin voi liittyä tarkempia ohjeita ja velvoitteita, jotka Kuntarahoitus ottaa osaksi palveluntarjoajaa velvoittavaa ohjekokonaisuutta. Vuoden 2024 aikana ei ollut olennaisia taloudellisia tappioita aiheuttaneita riskitapahtumia, jotka olisivat liittyneet siihen, että Kuntarahoituksen käyttämät palveluntarjoajat eivät olisi toimineet niitä koskevien vaatimusten mukaisesti.

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 yksiköjen ja päätöksentekielinten selkeät tehtävät ja vastuut.

Yhtiön riskiasema ei muuttunut olennaisesti vuoden 2024 aikana. 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 analyysien tulosten perusteella. Yhtiö suojautuu ja vähentää tunnistamiaan riskejä vakuuksilla, takauksilla, johdannaissopimuksilla, vakuutuksilla ja aktiivisella riskien hallinnalla.

Yhtiön riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti se suojautuu kaikilta merkittäviltä markkinariskeiltä. Tämä tapahtuu käyttämällä johdannaissopimuksia, jotka arvostetaan IFRS-tilinpäätösääntelyn mukaisesti markkina-arvoon. Tähän liittyen yhtiön tulokseen kohdistuu arvostuksista johtuvaa volatiliiteettia instrumenttien elinkaaren aikana pienentyen nollaan instrumentin elinkaaren lopussa.

Riskienhallinnassa on vuonna 2024 seurattu tunnistetuille riskeille asetettuja limiittejä ja raportoitu johdolle yhtiön riskiaseman kehittymisestä erityisesti huomioiden vallitseva geopolitiinen tilanne ja sen mahdolliset vaikutukset yhtiön toimintaympäristöön. Vuonna 2024 toiminnan riskit pysyivät asetettujen limiittien puitteissa, ja yhtiön arvion mukaan riskienhallinta on täyttänyt sille asetetut vaatimukset.

Riskienhallinnan toimesta arvioitiin vuonna 2024 osana vuosittaisia toimia yhtiön keskeisten riskipoliittikkojen asianmukaisuus ja tehtiin ehdotukset tarpeellisista tarkennuksista. Lisäksi yhtiön riskinottohalukkuuden viitekehystä ja luottoriskeihin liittyvää ECL-mallia päivitettiin ottaen huomioon toimintaympäristön muutokset. Osana sisäisen kontrollikehikon vaikuttavuuden tehostamista vuoden aikana päivitettiin myös kaikkien yhtiön pääprosessien kuvaukset

mukaan lukien niihin sisältyvät kontrollipisteet. Vuoden 2024 aikana yhtiö on lisäksi osallistunut EKP:n Fit-for-55 -ilmastostressitestiin, kehittänyt yhtiön ilmasto- ja ympäristöriskien stressitestikehikon sekä päivittänyt ilmasto- ja ympäristöriskeihin liittyvän olennaisuusanalyysin. Yhtiö myös kehitti ja dokumentoi ICT-riskienhallintakehikon osana valmistautumista Dora-sääntelyn (EU 2022/2554) voimaantuloon. Lisäksi yhtiö kehitti edelleen sääntelymukaisuuden valvontaan liittyvää compliance-kehikkoa.

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.

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 strategiaansa toteuttamiseksi sekä päättämään ja aktiivisesti viestimään tästä riskitasosta; ja
- edistämään keskustelua yhtiön riskinottohalukkuudesta sekä haastamaan liiketoimintaan ja riskinottoon liittyviä päätöksiä.

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

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.

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 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.

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, vakavaraisuussäätelyn edellyttämiä julkistettavia tietoja koskevan yhteenvedon (ns. Pilari III -raportti). Lisäksi suppeampi Pilari III -raportti julkistetaan puolivuositain.

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 kunta-, hyvinvointialue- ja valtiot-riskillä olevat luottosaatavansa. Tällä on merkittävä vaikutus vähimmäisomavaraisuusastetta koskevan vaatimuksen täyttymiseen.

Yhtiöllä ei ole taseessaan pääomalainoja, vaan yhtiön omat varat koostuvat pääasiallisesti osakepääomasta, muista sidotuista rahastoista, vapaista rahastoista sekä kertyneistä voittovaroista.

Vakavaraisuuslaskenta tehdään asiaa koskevan EU:n vakavaraisuus- ja maksuvalmiusasetuksen ja siihen liittyvän direktiivin perusteella, jotka pohjautuvat Basel III -kehikoon. 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 johdannaisso-pimuksilla kaikki valuuttamääräinen varainhankinta ja sijoitukset euromääräiseksi, yhtiön valuuttapositio on hyvin pieni, eikä sen tarvitse varata omia pääomia markkinariskiä varten.

Kuntarahoitus suojautuu toimintaansa liittyviltä rahoitusriskeiltä johdannaisso-pimuksilla ja näihin liittyvät arvostusmuutokset kirjataan tulokseen ja omiin varoihin.

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 taloustoiminnon 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. Yhtiössä on vuonna 2024 kehitetty taloudellisen raportoinnin kontrollikehikkoa keskittyen kuukausi-, tilinpäätös- ja arvostusprosesseihin. Taloudellisen raportoinnin kontrollikehikkotyötä jatketaan tulevana vuosina.

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 hallituksessa, ja tytäryhtiön 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 esihenkilöt 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. Varautumissuunnittelu

Kuntarahoituksen varautumissuunnittelulla varaudutaan liiketoiminnan häiriöihin ja keskeytyksiin siten, että Kuntarahoitus pystyy jatkamaan toimintaansa ja rajoittamaan tappioita erilaisissa häiriö- ja poikkeustilanteissa. Varautumissuunnittelu koostuu useasta eri alueita ohjaavista suunnitelmista.

Vakavassa häiriötilanteessa toiminnan johtamisesta vastaa jatkuvuussuunnitelman mukaisesti Kuntarahoituksen

johtoryhmän jäsenistä muodostuva jatkuvuustoimikunta. Osana jatkuvuussuunnitelmaa Kuntarahoitus on määritellyt jatkuvuuden kannalta kriittiset toiminnot, prosessit ja niitä hoitavat henkilöt sekä tietojärjestelmät ja IT-infrastruktuurin. Jatkuvuussuunnitelman lisäksi Kuntarahoituksella on erillinen IT-palveluiden jatkuvuussuunnitelma, jonka tavoitteena on varmistaa vaihtoehtoiset toimintatavat, jotta Kuntarahoitukselle kriittisten toimintojen tuotanto ei vaarannu normaalioloissa, normaaliolojen häiriötilanteissa tai yllättävissä poikkeustilanteissa.

Kuntarahoituksen IT-toipumissuunnittelun tavoitteena on puolestaan määrittää Kuntarahoituksen kriittisten järjestelmien toipumisjärjestelyt, jotta palautuminen järjestelmien häiriötilanteista olisi mahdollisimman hallittua, eikä yhtiölle kriittisten toimintojen tuotanto vaarantuisi missään tilanteessa.

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

Kuntarahoituksen liiketoimintaan ei kohdistunut vuonna 2024 pitkäkestoisia häiriöitä, jotka olisivat olennaisesti vaarantaneet liiketoiminnan jatkuvuuden. Toteutuneiden häiriöiden hallintaa tukivat edellä kuvatut varautumisjärjestelyt.

6. 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-toimintaa ohjaavat hallituksen vuosittain vahvistamat compliance-toiminnan periaatteet ja vuosisuunnitelmat mukaan lukien vuosittaisia monitorointeja koskeva suunnitelma. Compliance-toiminnasta raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Hallitukselle annetaan säännöllisesti katsaus sääntelyn kehityksestä ja sen vaikutuksista Kuntarahoituksen toimintaan.

Compliance-toiminta vastaa sääntelyn seurannan lisäksi sääntelyyn liittyvästä neuvonnasta ja tuesta liiketoiminnalle, sisäisten politiikkojen ja ohjeiden säännöllisen päivityksen koordinoinnista sekä rahanpesua koskevien sääntöjen noudattamisesta. Compliance-toiminnan tehtävänä on valvoa, että Kuntarahoituksen toiminta on tältä osin lainsäädännön mukaista. Lisäksi compliance-toiminnan vastuulla on whistleblowing-ilmoituskanava.

Vuonna 2024 compliance toteutti vuosisuunnitelmansa mukaiset monitoroinnit ja koulutukset henkilöstölle mm. rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä ja pakotteista, tietosuojasta ja tietoturvasta. Lisäksi compliance kehitti toimintatapojaan ja raportointiaan sekä sääntelyn seurannan prosessia sekä osallistui omalta osaltaan sääntelyn implementointiin ja sen tukemiseen Kuntarahoituksessa, kattaen erityisesti DORA- ja CSRD-sääntelyt.

7. Sisäinen tarkastus

Kuntarahoituksella on ns. kolmanteen puolustuslinjaan kuuluva muusta organisaatiosta riippumaton sisäisen tarkastuksen toiminto, joka raportoi suoraan hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle. Sisäisen tarkastuksen toimintaa ohjaa hallituksen hyväksymä Internal Audit Charter.

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 toimintasuunnitelman kullekin tilikaudelle ja sisäisen tarkastuksen suorittamista kaikista tarkastuksista on tilikaudella 2024 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.

Vuonna 2024 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. Sisäisen tarkastuksen toiminnasta tehdään säännöllisesti myös ulkoinen laadunarviointi.

8. Tilintarkastus

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

Yhtiökokouksessa 17.5.2024 yhtiön tilintarkastajaksi valittiin hallituksen ehdotuksen ja suostumuksensa mukaisesti tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Jukka Paunonen. Varsinaiseen yhtiökokoukseen 2024 saakka tilintarkastajana toimi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab (KPMG), päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja. KPMG:tä ei voitu valita enää toimikaudelle 2024–2025 tilintarkastusta koskevien lainsäädännön rotaatiovaatimusten vuoksi.

Tilintarkastus vuonna 2024 perustui ennalta laadittuun tarkastussuunnitelmaan. Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot tilikaudella 2024 olivat seuraavat:

Tilintarkastusyhteisölle maksetut tilintarkastus- ja muut palkkiot (1 000 €) / KPMG Oy Ab	2024
Tilintarkastus	214
Tilintarkastuslain 1§:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	7
Veroneuvonta	8
Muut palvelut	179

Tilintarkastusyhteisölle maksetut tilintarkastus- ja muut palkkiot (1 000 €) / PricewaterhouseCoopers Oy 2024

Tilintarkastus	363
Tilintarkastuslain 1§:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	-
Veroneuvonta	10
Muut palvelut	230
Yhteensä	1011

9. 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 Kuntarahoituksen digitaaliset palvelut Oy. Edellä määritelty lähipiiri perustuu IAS 24 -tilinpäätösstandardiin, 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 yhteisöt 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 2024 aikana asiakasrahoitustoimintaansa liittyviä lähipiiritapahtumia.

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

10.Sisäpiirihallinto

Säänneltyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijana Kuntarahoitus on velvollinen ylläpitämään sisäpiiriluetteloa. 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. Kuntarahoitus perustaa ja ylläpitää hankekohtaisia sisäpiirilueteloita tarvittaessa.

Vaikka Kuntarahoitus ei tarjoa 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 siten, että henkilöille syntyisi mahdollisuus saada sisäpiiritietoa.

Kuntarahoituksella on johtoryhmän vahvistama sisäpiiriohje, jota kaikki sisäpiirirekisteriin ja -luetteloihin 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.

11. Korruptionvastaisuus ja eturistiriitojen hallinta

Kuntarahoituksen hallitus on vahvistanut koko henkilöstöä ja johtoa koskevat Eettiset periaatteet, Vastuullisuuspolitiikan ja Corporate Governancen, jotka ohjaavat konsernin

toimintaa etiikkaan, vastuullisuuteen, lahjontaan ja korruptionvastaisuuteen ja eturistiriitojen hallintaan liittyvissä kysymyksissä. Lisäksi hallitus on vahvistanut rahanpesua ja terrorismin rahoituksen estämistä sekä pakotteita koskevan politiikan. Näiden kaikkien politiikkojen ajantasaisuus arvioidaan vuosittain.

Kuntarahoituksen johdon ja työntekijöiden tulee estää korruptiota ja lahjontaa kaikissa muodoissa ja noudattaa korruptionvastaisia lakeja ja määräyksiä. Kuntarahoitus tai sen työntekijät eivät saa tarjota, antaa, pyytää tai vastaanottaa suoria tai epäsuoria lahjoja tai muita etuja, joita voidaan pitää lahjuksina tai korruptiona ja siten yrityksenä vaikuttaa päätöksentekoon tai toimintaan. Kuntarahoitus tai sen työntekijät voivat antaa tai vastaanottaa vain sellaisia lahjoja tai vieraanvaraisuutta, joilla ei ole tarkoitus vaikuttaa tai joka ei anna kohtuullisesti arvioiden vaikutelmaa vaikuttamisesta Kuntarahoitukseen liittyvässä päätöksenteossa. Kuntarahoitus ei tee maksuja, joilla se pyrkisi vaikuttamaan viranomaisprosesseihin ohi normaalin toimintamallien. Kuntarahoituksen tavoitteena on, että sen liikekumppanuussuhteet asiakkaisiin, toimittajiin, edustajiin, jakelijoihin ja alihankkijoihin ovat eettisiä ja läpinäkyviä.

Kuntarahoitus tai sen johtoon kuuluvat henkilöt eivät ole koskaan saaneet tuomiota (ml. sakkotuomio) tai muuta sanktiota korruptionvastaisuutta koskevan lainsäädännön rikkomisesta.

Eettiset periaatteet ja Vastuullisuuspolitiikka ovat saatavilla Kuntarahoituksen verkkosivuilla.

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 Governancen Policya. Lisäksi Kuntarahoituksen johtoryhmä on hyväksynyt Corporate Governancen 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). Kuntarahoituksen compliance-toiminta toteuttaa myös vuosittain oman vuosisuunnitelmansa mukaisia monitorointeja ja kontroleja, joilla pyritään varmistamaan, että yhtiössä toimitaan vastuullisesti, noudattaen lahjonnan ml. korruption kieltoa sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä ja pakotteita koskevia ohjeita ja prosesseja. Vuoden 2024 aikana yhtiössä ei ilmennyt olennaisia näitä alueita koskeneita rikkomuksia.

Kuntarahoitus kouluttaa johtoa ja henkilöstöä säännöllisesti vastuullisuuteen, eturistiriitoihin, korruptionvastaisuuteen sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamiseen liittyvissä asioissa. Vuonna 2024 Kuntarahoituksen henkilöstöä ja johtoa on koulutettu seuraavista aihealueista: eturistiriitojen hallinta, lahjonnan ja korruption vastaisuudesta, rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä sekä yleisemmin vastuullisuuteen liittyvistä teemoista. Koko henkilöstö ja toimiva johto ovat suorittaneet pakolliseksi määrätyt verkko-koulutukset. Hallitusta koskevaksi koulutukseksi on arvioitu edellä mainittuihin politiikkoihin liittyvä käsittely hallituksessa ja hallituksen valiokunnissa, missä yhteydessä politiikan taustoista, sääntelykehityksestä ja Kuntarahoituksen soveltamista periaatteista on käyty keskustelua hallituksen kanssa. Kuntarahoituksessa ei ole ollut tilanteita, jotka olisivat edellyttäneet työntekijän irtisanomista korruption tai lahjontaa liittyvien vakavien tapausten vuoksi.

Kuntarahoituksella on olemassa sääntelyn edellyttämä riippumaton ilmoituskanava ns. whistleblowing-ilmoituskanava, jonka kautta niin työntekijät ja johto kuin myös ulkopuoliset esim. asiakkaat ja yhteistyökumppanit voivat anonyymisti ilmoittaa Kuntarahoituksen toiminnassa havaitut sääntelyn tai sisäisten ohjeiden ja prosessien vastaisen toiminnan tai epäasiallisen kohtelun. Ilmoituskanava löytyy Kuntarahoituksen ulkoisilta internetsivuilta ja ilmoitusten tekijöille annetaan sääntelyn edellyttämä suoja. Ilmoituskanavan aiheista ja toimenpiteistä raportoidaan sääntelyn määrittelemällä tavalla johdolle ja hallitukselle.

Kestävyyssraportointia koskevien vaatimusten mukaisesti Kuntarahoitus julkistaa seuraavat tiedot lahjontaan ja korruptionvastaisuuteen liittyvistä tapahtumista vuodelta 2024:

Aihe	Toteuma 2024
Korruption ja lahjonnan vastaisten lakien rikkomisesta annettujen tuomioiden lukumäärä ja sakkojen määrä	0
Vahvistettujen korruption- tai lahjontatapausten kokonaismäärä ja luonne;	0
Niiden vahvistettujen tapausten lukumäärä, jotka liittyvät liikekumppaneiden kanssa tehtyihin sopimuksiin, jotka irtisanottiin tai joita ei uusittu korruption tai lahjontaan liittyvien rikkomusten vuoksi; ja	0
Yksityiskohtaiset tiedot korruptiota tai lahjontaa koskevista julkisista oikeustapauksista, jotka on nostettu yritystä ja sen omia työntekijöitä vastaan raportointijakson aikana, ja tällaisten tapausten tulokset. Tämä sisältää aiempina vuosina vireille pannut tapaukset, joiden tulos on vahvistettu vasta kuluvalle raportointikaudella.	0

12. Kuntarahoitusta koskeva sääntely ja siihen liittyvä vaikuttamistoiminta

Kuntarahoituksen toiminta luottolaitoksena on vahvasti säänneltyä sekä EU-tason että kotimaisen lainsäädännön ja viranomaisohjeiden kautta. Kuntarahoitus seuraa aktiivisesti toimintaansa vaikuttavan sääntelyn kehittymistä ja pyrkii siihen myös vaikuttamaan. Vaikuttamistyötä tehdään sekä julkisten pankkien EU-tason etujärjestön European Association of Public Banksin (EAPB) toimintaan osallistumalla että Kuntarahoituksen johdon ja asiantuntijoiden toimesta tapaamalla eri asioihin liittyviä päättäjiä. Kuntarahoitus myös antaa lausuntoja toimintaansa vaikuttavan sääntelyn kehittämiseen liittyvillä julkisilla lausuntokierroksilla tai vastaa lainsäätäjän ja viranomaisten tiedusteluihin sääntelymuutosten vaikutuksista.

Kuntarahoitus ei ole poliittisesti sitoutunut, ja kaikki yhtiön vaikuttamistoiminta tapahtuu yhtiön ja sen osakkeenomistajien etuja ajaen. Kuntarahoitus ei ole tukenut vuonna 2024 mitään poliittisia järjestöjä tai tehnyt muita lahjoituksia, joita voitaisiin pitää poliittisena vaikuttamisena.

Kuntarahoitus raportoi Suomessa toteutetut vaikuttamistoimet Valtiontalouden tarkastusviraston ylläpitämään avoimuusrekisteriin. Vuonna 2024 avoimuusrekisteriin ilmoitetut vaikuttamistoimet ovat liittyneet hyvinvointialueiden investointien rahoitusta koskevaan lainsäädäntöön ja kuntien yhteiseen varainhankintajärjestelmään liittyvän lainsäädännön kehittämistarpeisiin. Kuntarahoitus katsoo, että lainsäädäntöä ja hyvinvointialueiden rahoitusmallia tulisi kehittää niin, että hyvinvointialueet voisivat tulevaisuudessa olla Kuntien takauskeskuksen jäseniä tai muuten vastuussa hyvinvointialueisiin kohdistuvaan rahoitukseen liittyvän varainhankinnan takauksista, jotta hyvinvointialueiden rahoitustarpeet saadaan turvattua pitkäjänteisesti ja kustannustehokkaasti. Lisäksi Kuntarahoitus on tavannut päättäjiä yleisemmällä, Kuntarahoituksen liiketoimintamallia esittelevällä tarkoituksella. Kuntarahoituksen vaikuttamistoimintaan ovat lähinnä osallistuneet Kuntarahoituksen hallituksen puheenjohtaja, toimitusjohtaja ja lakiasioista ja viestinnästä vastaava johtaja. Näiden lisäksi yksittäiset Kuntarahoituksen asiantuntijat voivat olla mukana tapaamisissa oman erityisosaamisalueensa osalta. Kuntarahoituksen rekisteritunnus kansallisessa avoimuusrekisterissä on yhtiön y-tunnus: 1701683-4.

EU-tasolla Kuntarahoitus on pyrkinyt EAPB:n kautta vaikuttamaan siihen, että EU:n kestävä kehitys koskevissa lainsäädäntöhankkeissa huomioitaisiin paremmin julkisen sektorin rahoittajat. Haasteena on, että julkisen sektorin luottolaitokset ovat velvollisia raportoimaan toimintansa kesätyysvaikutuksista mutta yhtiön asiakkaana olevat julkisen sektorin asiakkaat eivät ole raportointivaateiden piirissä, mikä johtaa merkittäviin haasteisiin raportoitavien tietojen laadussa ja laajuudessa. Kuntarahoitus on rekisteröity EU:n avoimuusrekisteriin tunnuksella 214103052441-68

Kuntarahoituksen arvion mukaan vaikuttamistoimien kohteena olevilla asioilla ei ole olennaista korrelaatiota, niiden vaikutusten, riskien tai mahdollisuuksien kanssa, jotka yhtiö on tunnistanut olennaisiksi kestävyystekijöiden kaksoisolennaisuusanalysissa.

