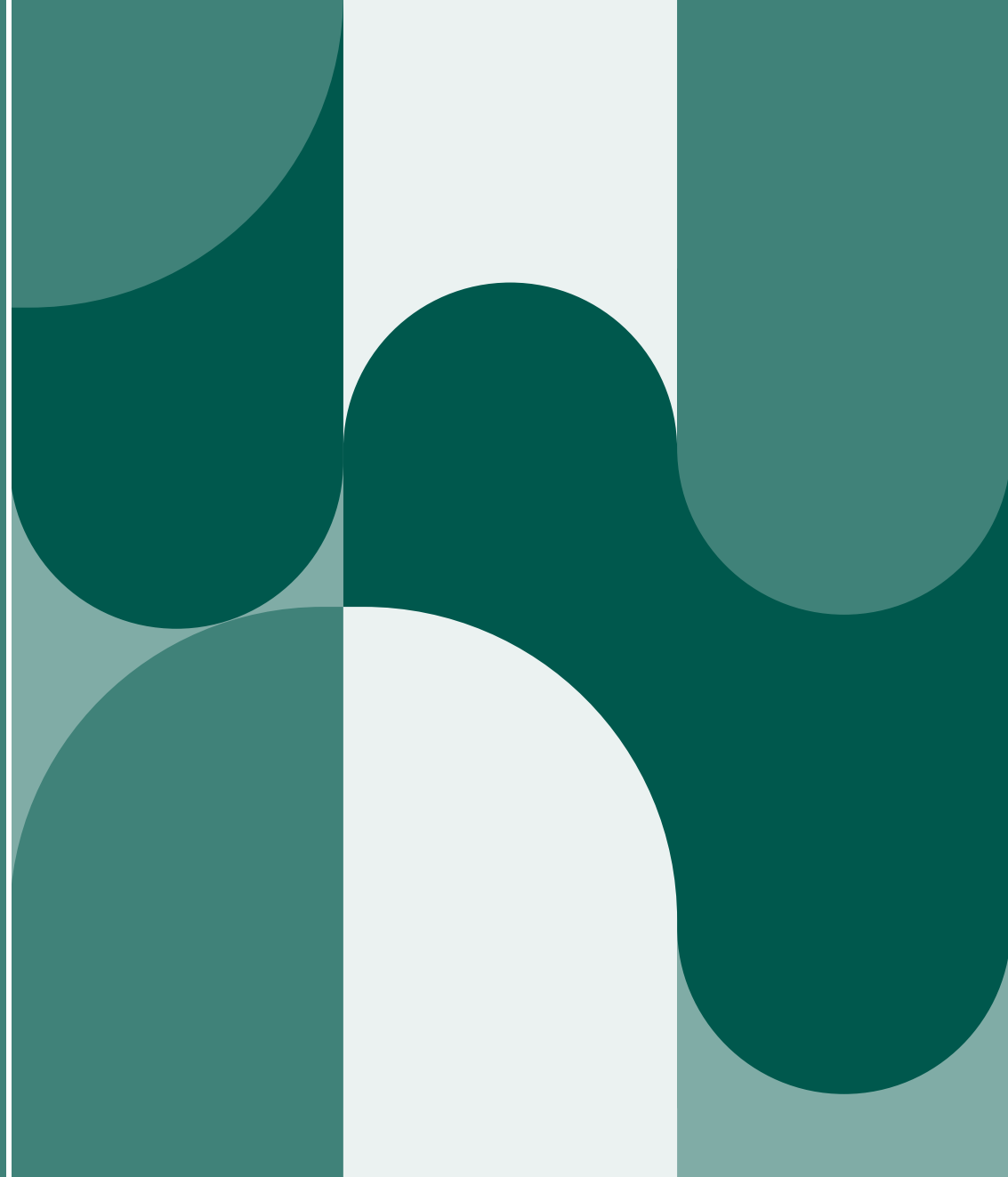


**Selvitys hallinto- ja
ohjausjärjestelmästä
2021**

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 2021. Selvitys annetaan tässä yhtenä kokonaisuutena hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kuvauksena.

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

Kuntarahoituksen toimintaa ohjaa keskeisesti luottolaitoksia koskeva lainsäädäntö (keskeisesti laki luottolaitostoiminnasta, 610/2014, 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.

Edellä mainittujen 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, Dublinissa 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 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. Palkkioita koskevan raportoinnin selkeyttämiseksi ja yhtenäistämiseksi kaikki palkitsemista koskeva tieto vuodelta 2021 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 4.2.2022. Tämä selvitys sekä yhtiön vuosikertomus vuodelta 2021, 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 Suomen osakeyhtiölain (624/2006) mukainen julkinen osakeyhtiö.

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

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

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

Kuntarahoituksella on 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 2021. 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 sovituja 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 2021 varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2021. Yhtiökokouksessa oli läsnä henkilökohtaisesti ja asiamiehen välityksellä 15 osakkeenomistajaa edustaen 24 418 621 osaketta ja ääntä, mikä vastasi 62,5 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.

Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti omistajien nimitysvaliokunnassa on neljä jäsentä, joista kolme suurinta omistajaa nimittää kukin yhden jäsenen ja yhden jäsenen nimittää Suomen Kuntaliitto. Kolme suurinta omistajaa ovat Keva, Suomen valtio ja Helsingin kaupunki. Omistajien nimitysvaliokunta on tehnyt vuoden 2022 varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotuksen nimitysvaliokunnan kokoonpanon täydentämisestä viidennellä kuntasektoria edustavalla jäsenellä.

Tilikauden 2021 lopussa omistajien nimitysvaliokuntaan kuuluivat seuraavat henkilöt:

- Jaakko Kiander (toimitusjohtaja, Keva), puheenjohtaja
- Timo Reina (varatoimitusjohtaja, Suomen Kuntaliitto ry)
- Sami Sarviliina (kansliapäällikkö, Helsingin kaupunki)
- Maija Strandberg (finanssineuvos, valtioneuvoston kanslia, omistajaohjausosasto)

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

Vuoden 2021 varsinaista yhtiökokousta varten kokoontunut omistajien nimitysvaliokunta teki sen tehtävänä olleet ehdotukset yhtiökokoukselle, ja yhtiökokous päätti asioista valiokunnan

ehdotusten mukaisesti. Vuoden 2022 varsinaiselle yhtiökokoukselle, ja valittavalle hallitukselle tehdyt ehdotukset julkaistaan vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsun liitteenä ja ne tulevat saataville yhtiön verkkosivuille.

Omistajien nimitysvaliokunnan jäsenille ei makseta palkkioita.

5. Hallitus

5.1. Hallituksen tehtävät

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa sille osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä ja sekä muussa lainsäädännössä ja viranomaissääntelyssä määritellyistä tehtävistä. Hallituksen tehtävät ja toimintaperiaatteet on vahvistettu hallituksen työjärjestyksessä. Hallituksen keskeisiin tehtäviin kuuluvat yhtiön strategian määrittäminen, ottaen huomioon vastuullisuus ja yhtiön riskiprofiili, vuosittaisen toimintasuunnitelman ja budjetin vahvistaminen, yhtiön taloudellisen tilanteen seuraaminen sekä sen valvominen, että yhtiön hallinnointi ja erityisesti riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty johdon toimesta. Hallitus päättää myös kaikista toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden laajakantoisista asioista.

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

Tilikaudella 2021 hallitus on hoitanut sille lakisääteisesti kuuluvat ja yhtiön riskienhallinnan periaatteisiin perustuvat tehtävät. Hallitus on kokouksissaan seurannut yhtiön strategian

toimeenpanoa ja mm. liiketoiminnan, taloudellisen aseman, riskiaseman ja strategisten kehityshankkeiden edistymistä. Hallitus ei tehnyt vuoden 2021 aikana yhtiön strategiaan olennaisia muutoksia. Keskeinen liiketoimintaan liittyvä päätös vuoden 2021 aikana oli muutos ei-kiinteäkorkoisten pitkäaikaisen asiakasluottojen ehtoihin asiakkaiden hyväksi niin, että jatkossa asiakkaat hyötyvät negatiivisista viitekoroista aiempaa enemmän. Muutos liittyi kesäkuun lopussa voimaan tulleeseen vakavaraisuussääntelyn muutokseen ja siihen liittyvään Kuntarahoituksen asemaan julkisena kehitysluottolaitoksena, mikä madalsi merkittävästi konsernin vähimmäisomavaraisuuden pääomavaadetta. Vakavaraisuussääntelyn muutoksen myötä hallitus kävi vuoden aikana laajasti keskustelua julkisen kehitysluottolaitoksen asemasta ja sen vaikutuksesta yhtiön ohjaukseen. Vastuullisuuteen liittyvien asioiden merkitys korostui hallitustyössä niin asiaan liittyvän jatkuvan raportoinnin kuin esimerkiksi vastuullisuuteen ja ilmatoriskeihin liittyvien kehitystavoitteiden käsittelyn kautta. Käynnissä oleva sosiaali- ja terveydenhuollon laaja uudistus, johon liittyvä lainsäädäntö hyväksyttiin kesällä 2021, näkyi myös hallitustyössä mm. asiaan liittyvien Kuntarahoituksen lausuntojen käsittelynä sekä uudistuksen vaikutusarvioineina. Hallitus seurasi ja ohjasi aktiivisesti tarkastusvaliokunnan tukemana käynnissä olevia ja uusia IT-järjestelmien kehittämiseen liittyviä laajoja hankkeita. Hallitus arvioi alkuvuonna 2021 Kuntarahoituksen yhtiöjärjestyksen päivitystarpeita ja esitti tältä pohjalta muutoksia yhtiökokoukselle. Yhtiökokous hyväksyi esitetyt muutokset. Vuoden 2021 alussa hallitus arvioi laajasti Euroopan keskuspankin ohjeita pankeille koskien osingonmaksua koronapandemian jatkuessa. Euroopan keskuspankin ohjeet huomioiden hallitus teki osingonmaksua koskevan ehdotuksen yhtiökokoukselle ja yhtiökokouksen valtuuttamana päätti osingonmaksusta syksyllä 2021.

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.

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

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

Voimassa oleva sääntely edellyttää hallituskokoonpanolta monimuotoisuutta sekä kuvausta tätä koskevista mahdollisista

tavoitteista ja päämääristä. Edellä viitattu yhtiökokouksen päätös hallituskokoonpanon osalta huomioon otettavista tekijöistä ei sisällä tarkempia tavoitteita, vaan omistajien nimitysvaliokunta arvioi mainittujen kriteerien ja voimassa olevan sääntelyn pohjalta tarkempia osaamisalueita, joita hallituskokoonpanossa tulee ottaa huomioon. Näitä tarkempia tekijöitä ovat hallituskokoonpanon osaaminen suomalaisen kuntasektorin ja julkisen sektorin toiminnasta, sosiaalisesta asuntotuotannosta, luotonannosta, erilaisista rahoitusvälineistä, kirjanpidosta ja kansainvälisistä tilinpäätöskäytännöistä, pankkisääntelystä sekä sisäisestä valvonnasta ja ulkoisesta tarkastuksesta. Eri tekijöiden määrän ja niiden moniulotteisuuden sekä hallituksen jäsenten rajallisen lukumäärän vuoksi edellä kuvatuille osa-alueille ei ole asetettu tarkkoja tavoitteita hallituskokoonpanossa, vaan hallituksen kokoonpanoa arvioidaan 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 suomalaisen 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 kaudella 2021 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 tasavolalia. Yhtiön hallituksen kokoonpano täytti tavoitteen koko vuoden 2021 ajan. Ennen vuoden 2021 varsinaista yhtiökokousta hallituskokoonpanossa oli yhtä paljon nais- ja miesjäseniä, ja yhtiökokouksen jälkeen naisjäsenten osuus on ollut 44 % ja miesjäsenten osuus 56 %. Mikäli vuoden 2022 varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten valinnasta nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti, tulee hallituksessa olemaan yhtiökokouksen jälkeen yhtä paljon nais- ja miesjäseniä.

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.

5.4. Hallituksen kokoonpano tilikauden 2021 lopussa

Vuoden 2021 varsinainen yhtiökokous valitsi omistajien nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti alla olevassa taulukossa olevat henkilöt hallitukseen kaudelle 2021–2022 (varsinaisesta yhtiökokouksesta seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen).

Taulukko sisältää 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 merkittävään luottolaitokseen päätoimisessa toimi- tai palvelussuhteessa oleva hallituksen jäsen taikka toimitusjohtaja saa pitää enintään kaksi muunlaista hallituksen jäsenyyttä ja muussa kuin päätoimisessa toimi- tai palvelussuhteessa oleva hallituksen jäsen enintään neljä hallituksen jäsenyyttä.

Tässä laskennassa Kuntarahoituksen hallitusjäsenyys lasketaan yhdeksi tehtäväksi. Laskennassa ei oteta huomioon tehtäviä, jotka koskevat yhteisöjä, jotka ovat voittoa tavoittelemattomia organisaatioita tai muita vastaavia toimijoita (jäljempänä ei-kaupallinen toimija). Lisäksi laskennassa yhdeksi tehtäväksi luetaan samaan konserniin liittyvät tehtävät (ks. tarkempi määrittely CRD 91 artikla). Kuntarahoituksen hallituksen jäsenet vuonna 2021 täyttävät nämä vaatimukset.



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



Maaria Eriksson, s. 1967
varapuheenjohtaja
Hallituksessa vuodesta: 2019
Koulutus: Kauppätieteiden maisteri, CEFA
Päätoimi: 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)
Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet: Pitkä ja monipuolinen kansainvälisen pankkitoiminnan kokemus globaalien pankkikonsernin eri tehtävissä (Citigroup 1990–2016, josta viimeiset 13 vuotta Suomen toimintojen maajohtaja)
Keskeiset muut luottamustoimet: 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 (merkittävään osakkeenomistajan palveluksessa)



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



Vivi Marttila, s. 1966
Hallituksessa vuodesta: 2016
Koulutus: Kauppätieteiden maisteri, KHT, JHTT
Päätoimi: Kunnanjohtaja, Simon kunta
Aiempi keskeinen työhistoria ja luottamustoimet: Pitkä ja monipuolinen kokemus tilintarkastuksesta julkisella sektorilla ja listayhtiöissä (1990–2001 ja 2011–2015) sekä kaupungin talousjohtajan tehtävistä (2001–2011).
Keskeiset muut luottamustoimet: LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö, hallituksen jäsen
Sääntelyn mukainen johtotehtävien lukumäärä: 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja 1 muu hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä
Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



Tuomo Mäkinen, s. 1972

Hallituksessa vuodesta: 2021

Koulutus: Kauppatieteiden maisteri, KHT, JHTT
Päätoimi: Rahoituspäällikkö, Helsingin kaupunki
Aiempi keskeinen työhistoria ja

luottamustoimet: Pitkä kokemus Helsingin kaupungin (vuodesta 2000) talous- ja rahoitushallinnon eri päällikkötason tehtävistä. Rahoituspäällikkönä vuodesta 2014.

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, Taaleri Oyj
Aiempi keskeinen työhistoria ja

luottamustoimet: Pitkä kokemus (vuodesta 2000) finanssisektorin taloushallinnon johtotehtävistä (Taaleri, GreenStream, Kaupthing Bank, Norvestia)

Keskeiset muut luottamustoimet:

Basware Oyj (hallituksen jäsen), tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja. Hallitusjäsenyydet Taaleri-konserniin kuuluvissa yhtiöissä: Taaleri Energia Oy, Taaleri Energia Funds Management Oy, Taaleri Energia Operations Oy, Taaleri Kiinteistöt Oy, Taaleri Pääomarahastot Oy, Myllykankaan TP II Oy (selvitystilassa), Taaleri Newco Oy (selvitystilassa).

Sääntelyn mukainen johtotehtävien

lukumäärä: 3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys, kaksi muuta hallitusjäsenyyttä, joista toisen osalta sovellettu samaan konserniin kuuluvien tehtävien laskemista yhdeksi tehtäväksi), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä

Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä sekä merkittävistä osakkeenomistajista



Denis Strandell, s. 1958

Hallituksessa vuodesta: 2020

Koulutus: 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:

C-Fiber Hanko Oy (hallituksen jäsen), Novago Yrityskehitys Oy (hallituksen varajäsen)

Sääntelyn mukainen johtotehtävien

lukumäärä: 2 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja yksi muu varsinainen hallitusjäsenyys), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.

Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



Leena Vainiomäki, s. 1961

Hallituksessa vuodesta: 2021

Koulutus: Valtiotieteiden maisteri, MBA
Päätoimi: Hallitusammattilainen
Aiempi keskeinen työhistoria ja

luottamustoimet: Pitkä ja monipuolinen kokemus pankkisektorilta eri johtotehtävistä, viimeksi Danske Bankin Suomen maajohtajan tehtävästä (2018–2020) ja tätä ennen Danske Bankissa muissa johtotehtävissä vuodesta 2011 ja Nordeassa ja sen edeltäjissä vuodesta 1988. Danske-konserniin kuuluvissa yrityksissä toiminut myös hallitustehtävissä.

Keskeiset muut luottamustoimet:

LRV Corp Oy (hallituksen jäsen), Suomi-rata Oy (hallituksen jäsen), tarkastusvaliokunnan jäsen (ei-kaupallinen toimija), Veikkaus Oy, hallituksen jäsen

Sääntelyn mukainen johtotehtävien

lukumäärä: 3 (Kuntarahoituksen hallituksen jäsenyys ja kaksi muuta laskennassa huomioitavaa hallitusjäsenyyttä), ei ylitä sallittua määrää, ei muita laskennassa huomioitavia johtotehtäviä.

Riippumattomuus: Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista



Kimmo Viertola, s. 1961

Hallituksessa vuodesta: 2020

Koulutus: Kauppatieteiden maisteri
Päätoimi: Osastopäällikkö, Valtioneuvoston kanslia, Omistajaohjausosasto

Aiempi keskeinen työhistoria ja

luottamustoimet: Pitkä ja monipuolinen kokemus pääomasijoittamisesta (Suomen Teollisuussijoitus Oy 1998–2017), kotimaisesta ja kansainvälisestä yritysrahoituksesta, yritys-kaupoista (FennoScandia Bank 1989–1992, Skopbank 1993–1994, PriceWaterhouse 1995–1998) sekä hallitustyöstä osana nykyistä (2018 lähtien) ja aiempia tehtäviä.

Keskeiset muut luottamustoimet:

Neste Oyj, nimitystoimikunnan puheenjohtaja (ei-kaupallinen tehtävä), SSAB AB, nimitysvaliokunnan jäsen (ei-kaupallinen tehtävä)

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)

5.5. Muutokset hallituksen kokoonpanossa vuonna 2021

Tuomo Mäkinen, Minna Smedsten ja Leena Vainiomäki valittiin hallitukseen ensimmäistä kertaa vuoden 2021 varsinaisessa yhtiökokouksessa. Muut hallituksen jäsenet toimivat hallituksessa myös edellisellä toimikaudella eli koko kalenterivuoden 2021. Helena Walldén ja Tuula Saxholm toimivat hallituksessa vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Walldén ja Saxholm eivät olleet enää käytettävissä hallitukseen kaudelle 2021–2022.

5.6. Hallituksen kokoontuminen

Yhtiön hallitus on vahvistanut itselleen työjärjestyksen. Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta niin usein kuin yhtiön asiat sitä vaativat. Tilikaudella 2021 hallitus piti 13 kokousta, joista yksi oli sähköpostikokous. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100. Hallitus arvioi vuosittain itsenäisesti työskentelynsä tehokkuuden ja tehtäviensä täyttämisen laadun.

Hallituksen jäsenten henkilökohtaiset osallistumisprosentit tilikauden 2021 kokouksissa olivat seuraavat:

Helena Walldén**	100 %
Kari Laukkanen	100 %
Maaria Eriksson	100 %
Markku Koponen	100 %
Vivi Marttila	100 %
Tuomo Mäkinen*	100 %
Tuula Saxholm**	100 %
Minna Smedsten*	100 %
Denis Strandell	100 %
Leena Vainiomäki*	100 %
Kimmo Viertola	100 %

**Valittu hallitukseen vuoden 2021 yhtiökokouksessa, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta*

***Jäsenyys päättynyt vuoden 2021 yhtiökokoukseen, ja osallistumisprosentti laskettu päättymiseen mennessä pidettyjen kokousten osalta*

Hallituksen kokouksiin osallistui säännöllisesti myös toimitusjohtaja ja hallituksen sihteeri.

5.7. Hallituksen kokoonpano toimikaudelle 2022–2023

Omistajien nimitysvaliokunta on tehnyt ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta toimikaudelle, joka alkaa vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (2023). Ehdotus on liitetty 3.3.2022 julkistettuun yhtiökokoukseen.

Omistajien nimitysvaliokunta esittää hallitukseen valittavaksi yhteensä kahdeksan (8) jäsentä. Nykyisistä hallituksen jäsenistä Kimmo Viertola ei ole enää käytettävissä tulevalle hallituskaudelle. Omistajien nimitysvaliokunta esittää, että hallitukseen valitaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä lukien suostumuksensa mukaisesti nykyisistä jäsenistä uudelleen Kari Laukkanen, Maaria Eriksson, Markku Koponen, Vivi Marttila, Tuomo Mäkinen, Minna Smedsten, Denis Strandell ja Leena Vainiomäki. Omistajien nimitysvaliokunta ei esitä uusien jäsenten valintaa varsinaiselle yhtiökokoukselle.

5.8. Hallituksen valiokunnat

Kuntarahoitus on luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen kansallisesti merkittävä luottolaitos (O-SII), ja lain edellyttämällä tavalla hallitus on perustanut tarkastus-, riski- ja palkitsemisvaliokunnat. Hallitus valitsee keskuudestaan valiokuntien jäsenet ja niiden puheenjohtajat. Kussakin valiokunnassa on oltava vähintään kolme jäsentä, ja jäsenillä on oltava valiokunnan tehtävien edellyttämä asiantuntemus ja kokemus. Valiokunnat raportoivat säännöllisesti hallitukselle toiminnastaan.

Tarkastusvaliokunnan tarkoituksena on hallituksen valmisteltävien 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 10 kertaa, ja tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksissa oli 100.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet tilikauden lopussa ja heidän henkilökohtaiset osallistumisprosenttinsa tilikauden 2021 kokouksissa olivat:

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

*Valittu tarkastusvaliokuntaan vuoden 2021 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta.

Vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti tarkastusvaliokunnan jäsenenä toimi Kari Laukkanen.

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

Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaisesti riskivaliokunnan on avustettava hallitusta luottolaitoksen riskistrategiaa ja riskinottoa koskevissa asioissa sekä sen valvomisessa, että

toimiva johto noudattaa hallituksen päättämää riskistrategiaa. Riskivaliokunnan on arvioitava, vastaavatko laitoksen pääomaa sitovista palveluista perimät hinnat laitoksen liiketoimintamallia ja riskistrategiaa sekä jos näin ei ole, valmisteltava hallituksen hyväksyttäväksi suunnitelma asian korjaamiseksi. Riskivaliokunnan on myös avustettava hallituksen palkitsemisvaliokuntaa moitteettomien palkitsemisjärjestelmien luomisessa ja arvioitava, kannustavatko palkitsemisjärjestelmät ottamaan huomioon laitoksen riskit, pääoma- ja maksuvalmiusvaatimukset sekä tuottojen jaksotuksen ja tuottojen kertymistodennäköisyyden. Tältä pohjalta riskivaliokunnalle on vahvistettu tarkempi, sen toimintaa koskeva työjärjestys, jonka puitteissa 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 2021 kokouksissa olivat:

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

*Valittu riskivaliokuntaan vuoden 2021 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta.

Kari Laukkanen toimi riskivaliokunnan puheenjohtajana ja Denis Strandell riskivaliokunnan jäsenenä vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen 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 2021 kokouksissa olivat:

Kari Laukkanen* (puheenjohtaja)	100 %
Leena Vainiomäki*	100 %
Kimmo Viertola	100 %

*Valittu palkitsemisvaliokuntaan vuoden 2021 aikana, ja osallistumisprosentti laskettu jäsenyyden alkamisen jälkeen pidettyjen kokousten osalta.

Helena Walldén toimi palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana ja Markku Koponen palkitsemisvaliokunnan jäsenenä vuoden 2021 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

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

6. Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on hallituksen nimittämä toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen.

Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdot on määritelty kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa, joka on hyväksytty hallituksessa. Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa yhtiön toimintaa niin, että hallituksen tekemät päätökset toteutuvat ja että yhtiön toiminta on linjassa hallituksen asettaman strategian sekä riskienhallintaa koskevien periaatteiden ja limiittien kanssa. Toimitusjohtaja huolehtii johtoryhmän tukemana, yhtiön päivittäisen liiketoiminnan ja organisaatorakenteen toimivuudesta sekä raportoinnista hallitukselle. Hallitus nimittää ja erottaa johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan esityksestä. Riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavia henkilöitä ei voida erottaa ilman hallituksen suostumusta. Sisäisen tarkastuksen johtajan nimittämisestä ja erottamisesta päättää hallitus.

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

Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti, vähintään kaksi kertaa kuukaudessa. Vuonna 2021 johtoryhmä kokoontui 40 kertaa, joista yksi oli sähköpostikokous.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä tilikauden 2021 päättyessä:



Esa Kallio, s. 1963
toimitusjohtaja
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 2005, toimitusjohtaja
vuodesta 2018
Koulutus: kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei
muuta konsernin ulkopuolisia olennaisia
luottamustoimia



Mari Tyster, s. 1975
johtaja, lakiasiat ja viestintä,
toimitusjohtajan sijainen
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 2009
Koulutus: oikeustieteen kandidaatti
Keskeiset muut luottamustoimet:
European Association of Public
Banks, Administrative Board,
varapuheenjohtaja



Aku Dunderfelt, s. 1975
johtaja, asiakasratkaisut
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 2019
Koulutus: BBA
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei
muuta konsernin ulkopuolisia olennaisia
luottamustoimia



Toni Heikkilä, s. 1965
johtaja, riskienhallinta ja compliance
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 1997
Koulutus: kauppatieteiden lisensiaatti
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei
muuta konsernin ulkopuolisia olennaisia
luottamustoimia



Joakim Holmström, s. 1977
johtaja, pääomamarkkinat ja
vastuullisuus
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 2008
Koulutus: kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei
muuta konsernin ulkopuolisia olennaisia
luottamustoimia



Harri Luhtala, s. 1965
johtaja, talous
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 2019
Koulutus: kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei
muuta konsernin ulkopuolisia olennaisia
luottamustoimia



Minna Piitulainen, s. 1973
johtaja, kehitys- ja HR-palvelut
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 2018
Koulutus: psykologian maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei
muuta konsernin ulkopuolisia olennaisia
luottamustoimia



Juha Volotinen, s. 1975
johtaja, teknologiapalvelut
Kuntarahoituksen palveluksessa
vuodesta 2021
Koulutus: kauppatieteiden maisteri
Keskeiset muut luottamustoimet: Ei
muuta konsernin ulkopuolisia olennaisia
luottamustoimia

Kehitys- ja HR-palvelut -toiminnosta vastaava johtaja Minna Piitulainen aloitti johtoryhmän jäsenenä vuoden 2021 alusta. Teknologiapalvelut -toiminnosta vastaavana johtajana ja johtoryhmän jäsenenä toimi huhtikuuhun 2021 saakka Rainer Holm. Rainer Holmin siirtyessä pois Kuntarahoituksen palveluksesta tilalle Teknologiapalveluiden johtajan tehtävään ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin huhtikuusta 2021 alkaen Juha Volotinen.

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 yksittäiset muut haastavat 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	Johtaa Riskienhallinta ja compliance -toimintoa ja sen vastuualueelle kuuluvia prosesseja. Seuraa säännöllisesti yhtiön riskiaseman kehitystä suhteessa yhtiön riskinottohalukkuuteen. Päättää yhtiön riskienhallintaan liittyvien laskenta- ja analyysimenetelmien ja raportoinnin kehityksestä sekä keskeisistä operatiivisista linjauksista. Hyväksyy yhtiön riskienhallintaan liittyvät keskeiset politiikat, ohjeet, periaatteet ja muut prosessit päätösprosessia varten.	Toni Heikkilä
Talouden johtoryhmä	Johtaa taloustoimintoa ja sen vastuulle määriteltyä prosesseja, varmistaa toiminnolle ja sen osille asetettujen tavoitteiden saavuttamisen, seuraa ja valvoo Kuntarahoituksen arvostusprosessia ja arvostusmallien suorituskykyä, vastaa Kuntarahoituksen tiedonhallinnan politiikoista ja standardeista ja tiedonhallinnan käytäntöjen sääntelymukaisuudesta.	Harri Luhtala
Teknologiapalveluiden johtoryhmä	Kuntarahoituksen tietojärjestelmien tuotantoa ja kehittämistä sekä tietoturvaa koskevien asioiden johtaminen, valvonta ja päätöksenteko.	Juha Volotinen

Tilikaudella 2021 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 on seurannut merkittävien tietojärjestelmäprojektien etenemistä ja huolehtinut etenemistä tukevasta ohjaavasta päätöksenteosta. Johtoryhmä on huolehtinut yhtiön uuden toimintamallin toimeenpanosta sisältäen myös operatiivisen johtamisen kehittämisen sekä valvonut hallituksen käsittelemien asioiden valmistelua ja toimeenpanoa eli mm. muutosta ei-kiinteäkorkoisten pitkäaikaisten asiakasluottojen ehtoihin asiakkaiden hyväksi niin, että jatkossa asiakkaat hyötyvät negatiivisista viitekoroista aiempaa enemmän. Johtoryhmä arvioi erityisesti liiketoimintaympäristöä ja sen muutosten vaikutuksia yhtiön toimintaan ja teki näiden johdosta operatiivista toimintaa ohjaavia, yhtiön strategiaa tukevia päätöksiä.

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 2021 lopussa muodostuu emoyhtiön edustajista

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

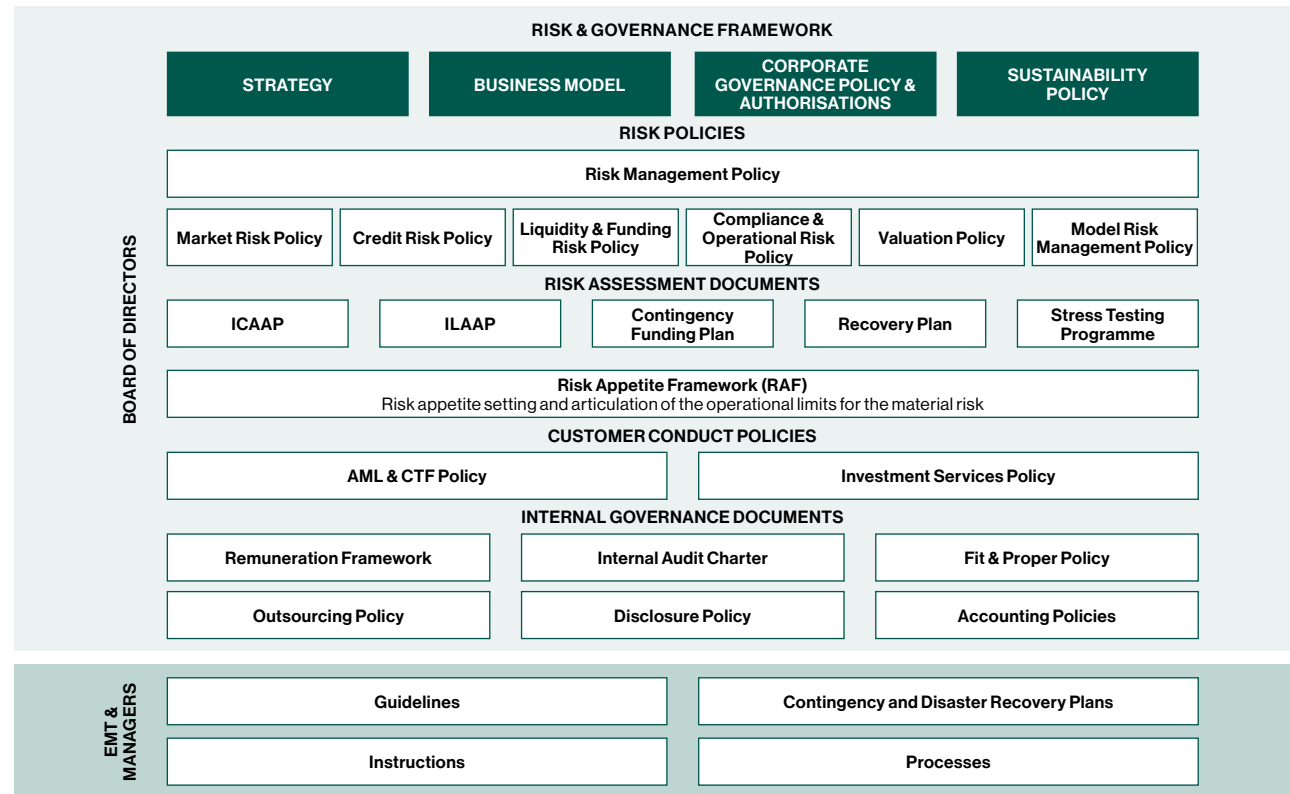
Inspiran toimitusjohtajana toimi koko tilikauden 2021 Anssi Wright.

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 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 epäillyistä rikkomuksista (ns. whistleblowing channel).

Sisäiseen valvontaan liittyviä toimintatapoja kehitetään jatkuvasti. Vuonna 2021 tämä on tarkoittanut ydinprosessien (mm. rahoituksen myöntäminen ja elinkaarenhallinta) kehittämistä kattaen niin järjestelmäkehityksen kuin toimintatapojen uudistamisen. Tässä työssä on otettu huomioon tarvittavat kontrollit prosessien osana. Yhtiössä on käynnissä uuden antolainojen elinkaarijärjestelmän käyttöönotto, ja tässä työssä otetaan huomioon myös sisäisen valvonnan tarpeet. 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 hyväksytyä riskiprofiilia, ja että toiminnassa päästään sille asetettuihin tavoitteisiin. Tavoitteena on yhtiön kokonaisriskiaseman säilyttäminen niin matalalla tasolla, että yhtiön luottoluokitus on paras mahdollinen suhteessa Suomen

valtion luottoluokitukseen eikä yhtiön omalla toiminnalla vaaranneta luottoluokitusta.

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

Riskienhallinnan organisointi ja vastuut rakentuvat Kuntarahoituksessa kolmen puolustuslinjan varaan:

- Ensimmäinen puolustuslinja: Liiketoiminta soveltaa vahvistettuja riskienhallinnan periaatteita operatiivisessa toiminnassa (ks. kohta Liiketoimintatason valvonta ja raportointi).
- Toinen puolustuslinja: Liiketoimintayksiköistä riippumaton Riskienhallinta ja compliance -toiminto vastaa hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden ja prosessien valvonnasta riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavan johtajan johdolla. Sääntelyn (ulkoisen ja sisäisen) noudattamista (compliance) valvoo Compliance ja operatiiviset riskit -yksikkö, joka on osa Riskienhallinta ja compliance -toimintoa ja raportoi toiminnastaan myös hallituksen tarkastusvaliokunnalle.

- Kolmas puolustuslinja: Sisäinen tarkastus tarkastaa säännöllisesti yhtiön toiminnan eri osa-alueita ja raportoi toiminnastaan tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle.

Kuntarahoituksella on laajasti yhtiön toiminnan keskeiset osat kattava riskienhallintaorganisaatio ja -järjestelmät, jotka pitävät sisällään eri yksiköiden ja päätöksentekoelementtien selkeät tehtävät ja vastuut.

Kuntarahoitusta 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 tunnistamiaan riskejä vakuuksilla, takauksilla, johdannaissojimuksilla, vakuuksilla ja aktiivisella riskien hallinnalla. Kuntarahoituksella ei ole arvionsa mukaan vastuita, joihin sisältyy wrong-way-riskiä.

Riskienhallinnassa on vuonna 2021 seurattu tunnistetuille riskeille asetettuja limiittejä ja raportoitu yhtiön johdolle yhtiön riskiaseman kehittymisestä erityisesti huomioiden koronapandemian aiheuttamat muutokset toimintaympäristössä. Riskienhallinnan toimesta arvioitiin osana vuosittaisia toimia yhtiön keskeisten riskipolitiikkojen asianmukaisuus ja tehtiin ehdotukset tarpeellisista tarkennuksista. Lisäksi yhtiön riskinottohalukkuuden viitekehystä ja luottoriskeihin liittyvää ECL-mallia päivitettiin ottaen huomioon toimintaympäristön muutokset. Vuoden aikana on lisäksi arvioitu ilmasto- ja ympäristöriskien

vaikutusta yhtiön toimintaan. Yhtiö kehitti myös edelleen sääntelymukaisuuden valvontaan liittyvää compliance-kehikkoa.

2. Hallitustason valvonta ja raportointi

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

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

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

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

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

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

Yhtiö aloittanut riskiraportoinnin kehittämistä koskevan suunnitelun, jonka myötä vuonna 2022 raportointikokonaisuutta ja sen frekvenssejä on tarkoitus uudistaa.

3. Vakavaraisuus

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

Yhtiö täyttää selkeästi kaikki voimassa olevat pääomavaatimukset. Uudet pankkien vakavaraisuussääntelyä koskevat muutokset (CRR II ja CRD V) tulivat voimaan kesäkuussa 2021. Kuntarahoitus on CRR II -asetuksen mukainen julkinen kehitysluottolaitos (public development credit institution), ja näin ollen voi vähentää vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa vastuistaan kunnilta ja valtiolta olevat luottosaatavansa. Tämä muutos paransi merkittävästi Kuntarahoitus-konsernin vähimmäisomavaraisuusasetta.

Osana yhtiön vakavaraisuussuunnittelua ja sen toimeenpanoa Kuntarahoitus laski liikkeeseen vuonna 2015 ensisijaisiin omiin varoihin luettavan pääomalainan (ns. AT1-instrumentti). Yhtiöllä ei ole taseessaan muita pääomalainoja, vaan yhtiön omat varat koostuvat pääasiallisesti osakepääomasta ja kertyneistä voittovaroista.

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

Toimitusjohtaja vastaa niin taloudellisesta kuin riskienhallinnan raportoinnista hallitukselle. Tässä tehtävässä toimitusjohtajaa tukevat taloudesta ja riskienhallinnasta ja compliancesta vastaavat johtajat. Lisäksi riskienhallinnasta ja compliancesta vastaava johtaja raportoi säännöllisesti suoraan hallituksen riskivaliokunnalle ja hallitukselle. Kuntarahoitus suojautuu toimintaansa liittyviltä rahoitusriskeiltä johdannaissopimuksilla ja näihin liittyvät arvostusmuutokset kirjataan tulokseen ja omiin varoihin.

Yhtiön riskiasema ei muuttunut olennaisesti vuoden 2021 aikana. Yhtiön riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti se suojautuu kaikilta merkittäviltä markkinariskeiltä. Tämä tapahtuu käyttämällä johdannaissopimuksia, jotka arvostetaan IFRS-tilinpäätösäntelyn mukaisesti markkina-arvoon. Tähän liittyen yhtiön tulokseen kohdistuu arvostuksista johtuvaa volatiliiteettia instrumenttien elinkaaren aikana pienentyen

nollaan instrumentin elinkaaren lopussa. Yhtiö on kehittänyt vuoden aikana edelleen riskienhallinnan menetelmiä erityisesti liittyen instrumenttien arvostusmalleihin ja niiden hallintaan sekä johdannaissopimusten vakavaraisuusvaateen laskentaan (SA-CCR).

Vuonna 2021 toiminnan riskit pysyivät asetettujen limiittien puitteissa, ja yhtiön arvion mukaan riskienhallinta on täyttyneet sille asetetut vaatimukset. Yhtiön riskiasemasta raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana kuukausittaista raportointia. Riskiraportointi kattaa kaikki riskialueet ja eri riskeille asetettujen limiittien käyttöasteet. Lisäksi riskienhallintojohtaja esittää vähintään puolivuositain hallituksen riskivaliokunnalle laajemman kokonaiskatsauksen 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 liiketoimintojen tuottamana, jolloin voidaan kontrolloida taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta sekä riittävyttä. Taloudellisen raportoinnin peruselementtejä ovat sisäinen kuukausittain tuotettava raportointi, säännöllinen viranomaisraportointi sekä ulkoisen laskennan edellyttämät puolivuosi- ja vuositilinpäätökset.

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

Yhtiöllä on 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 mitaavat menetelmät ovat asianmukaiset. Yhtiön riskienhallinta-toiminto 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 koordinoinnista. 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 valmistelun toimintojen omat johtoryhmät sekä Luottoryhmä, joille on delegoitu päätös- ja valvontavastuita. Ryhmien toimintaa on kuvattu tarkemmin osiossa B, kohdassa 6 ”Toimitusjohtaja ja johtoryhmä”.

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

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

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

5. Compliance

Ulkoisen ja sisäisen sääntelyn noudattamiseen (compliance) liittyviä tehtäviä (sääntelyn seuranta, tiedotus, koulutus, valvonta) hoitaa yhtiön Compliance ja operatiiviset riskit-yksikkö, joka on osa riippumatonta Riskienhallinta ja compliance-toimintoa. Compliance-toiminnasta raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Hallitukselle annetaan säännöllisesti katsaus pankkisääntelyn kehityksestä ja sen vaikutuksista Kuntarahoituksen toimintaan. Vuonna 2021 compliance-toiminnassa keskityttiin sääntelyn seurannan parantamiseen ja tehostamiseen koko organisaatiossa sekä

erityisesti ESG-sääntelyn implementoinnin tukemiseen. Lisäksi painopistealueena on ollut IT-riskienhallinnan tukeminen erityisesti ulkoistusprojekteissa. Compliance ja operatiiviset riskit-yksikkö on implementoinut EU-direktiivin mukaisen Whistleblowing-järjestelmän, joka on avoinna kaikille Kuntarahoituksen sidosryhmille. Yksikkö on toteuttanut suunnitelman mukaisesti monitorointeja, joihin liittyvistä suosituksista ylläpidetään yhtiösä toimenpideseurantaa.

6. Sisäinen tarkastus

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

Hallitus hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman kullekin tilikaudelle ja sisäisen tarkastuksen suorittamista kaikista tarkastuksista on tilikaudella 2021 raportoitu yhtiön johtoryhmälle, tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle. Sisäisen tarkastuksen antamista suosituksista ylläpidetään yhtiössä toimenpideseurantaa ja toimenpiteiden toteuttamisesta raportoidaan yhtiön toimivalle johdolle ja tarkastusvaliokunnalle säännöllisesti. Sisäinen tarkastus arvioi toimenpiteiden toteuttamisen tilanteen.

Sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja raportoi suoraan hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle. Vuonna 2021 sisäinen tarkastus tarkasti laajasti yhtiön toiminnan eri osa-alueita, eri riskilajien näkökulmasta. Sisäinen tarkastus voi käyttää

työssään ulkoisia kumppaneita tukemaan sisäisen tarkastuksen toimintaa. Tästä 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.

Kuntarahoituksen tilintarkastajana tilikaudella 2021 on ollut KPMG Oy Ab, vastuunalaisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja. Vuoden 2022 varsinaiselle yhtiökokoukselle esitetään KPMG:n valintaa tilintarkastajaksi, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tiia Kataja.

Tilintarkastus vuonna 2021 perustui ennalta laadittuun tarkastussuunnitelmaan. Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot tilikaudella 2021 olivat seuraavat:

Tilintarkastusyhteisölle maksetut tilintarkastus- ja muut palkkiot	
(1 000 €)	2021
Tilintarkastus	340
Tilintarkastuslain 1§:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot	0
Veroneuvonta	17
Muut palvelut	146
Yhteensä	504

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 Kuntien takauskeskuksesta annettu laki ("KTK-laki") ja Kuntien takauskeskuksen kanssa allekirjoitettu puitesopimus, joiden perusteella yhtiö voi myöntää rahoitusta ainoastaan lain mukaisille tahoille (kunnat, kuntayhtymät, kuntien 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 2021 aikana asiakasrahoitustoimintaansa liittyviä lähipiiritapahtumia.

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

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

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

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

Kuntarahoitus Oyj
Jaakonkatu 3 A, PL 744
00101 Helsinki
Puh. 09 6803 5666
www.kuntarahoitus.fi
info@kuntarahoitus.fi