

## KUNTARAHOITUKSEN OMISTAJIEN NIMITYSVALIOKUNNAN EHDOTUKSET VUODEN 2025 VARSINAISELLE YHTIÖKOKOUKSELLE JA VALITTAVALLE HALLITUKSELLE

Kuntarahoituksen yhtiökokouksen perustama omistajien nimitysvaliokunta tekee vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle seuraavat ehdotukset:

### Ehdotus hallituksen jäsenille maksettaviksi palkkioiksi

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokouksessa valittaville hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavat palkkiot toimikaudella, joka alkaa vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vuoden 2026 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä (jäljempänä ”toimikausi 2025–2026”):

Asema	Vuosipalkkio
Hallituksen puheenjohtaja	51 000 euroa
Riski- tai tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	36 000 euroa
Hallituksen varapuheenjohtaja	33 000 euroa
Hallituksen jäsen	28 000 euroa

Asema	Kokouspalkkio / kokous*
Hallituksen puheenjohtaja	950 euroa
Hallituksen varapuheenjohtaja	600 euroa
Hallituksen jäsen	600 euroa
Valiokunnan puheenjohtaja	950 euroa
Valiokunnan jäsen	600 euroa

\*Kokouspalkkio maksetaan hallituksen ja valiokuntien kokousten lisäksi hallituksen perustamien työryhmien kokouksista sekä viranomaisten edellyttämistä hallitustyöhön liittyvistä tapaamisista.

Ehdotus korottaa hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkiota 6 000 eurolla, riski- ja tarkastusvaliokuntien puheenjohtajien vuosipalkkiota 5 000 eurolla, hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkiota 4 000 eurolla sekä hallituksen jäsenten vuosipalkkiota 3 000 eurolla. Kokouspalkkioihin ei esitetä muutoksia, mutta tarkennuksena todetaan, että kokouspalkkio maksettaisiin hallituksen ja valiokuntien kokousten lisäksi myös hallituksen perustamien muiden työryhmien kokouksista. Tällaisia työryhmiä on ajoittain yksittäisiin asioihin riittävän valmistelun varmistamiseksi, ja ne toimivat yleensä määräaikaaisesti hallitustyön tukena valiokuntien tapaan. Palkkioehdotus ottaa huomioon Kuntarahoituksen aseman julkisen sektorin omistamana luottolaitoksena mutta myös sen, että hallituksen jäsenen osaamis-, kokemus- ja ajankäyttövaatimukset ovat luottolaitostoiminnassa merkittävät ja lisääntyvät edelleen niin sääntelyn kuin valvovien viranomaisten toimesta. Erityisesti hallituksen puheenjohtajan ja valiokuntien puheenjohtajien osaamis- ja ajankäyttövaatimukset ovat huomattavasti pelkkää hallitusjäsenyyttä korkeammat, johon siihenkin kohdistuu merkittäviä vaatimuksia. Kuntarahoitus kilpailee samoista osaajista muiden finanssisektorin toimijoiden kanssa. Lisäksi luottolaitoksia koskeva sääntely rajaa kunkin henkilön hallituspaikkojen enimmäismäärää. Valiokunta pitää tärkeänä, että palkkiokehitys

heijastaa kustannus- ja ansiotason kehittymistä, yleistä hallituspalkkioiden linjaa ja että korotuksia tehdään maltillisesti ja säännöllisesti sen sijaan, että palkkioita korjattaisiin harvoin mutta huomattavasti merkittävimmin tasomuutoksin.

### **Ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi ja hallituksen jäseniksi**

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on vähintään viisi (5) ja enintään yhdeksän (9). Hallituksen kokoonpanoon liittyvät sääntelyyn pohjautuvat osaamis- ja kokemusvaatimukset sekä yhtiön liiketoimintamallin asettamat vaatimukset ovat erittäin monita- hoiset, minkä vuoksi optimaalisen hallituskokoonpanon muodostaminen vaatii pitkäjänteistä suunnittelua. Nimitysvaliokunta katsoo, että kaudelle 2025–2026 hallitukseen tulisi valita yhteensä yhdeksän (9) jäsentä. Valiokunta arvioi kaudelle 2025–2026 esitetyn lukumäärän ja kokoonpanon varmistavan, että hallituksella on kokonaisuutena riittävän monipuolinen kokemus ja taidot, jotta hallitus voi työskennellä tehokkaasti. Ehdotettavalla jäsenten lukumäärällä varmistetaan myös riittävät kokoonpanot lainsäädännön edellyttämille hallituksen valiokunnille. Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän (9) toimikaudella 2025–2026.

Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että seuraavat nykyiset jäsenet valitaan uudelleen toimikaudelle 2025–2026:

Nykyisistä hallituksen jäsenistä  
seuraavalle hallituskaudelle.  
ja  
vuodesta 2020 lähtien.

eivät ole enää käytettävissä  
on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2018 lähtien

Lisäksi Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että uusina jäseninä hallitukseen valitaan  
toimikaudelle 2025–2026.

toimii finanssineuvoksena Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolla.

on vahvaa kokemusta pääomasijoittamisesta (Sentica Partners Oy), talousjohtamisesta sekä sijoittajaviestinnästä, jotka tukevat hyvin hallituksen kokoonpanoon ammatillista monimuotoisuutta huomioiden Kuntarahoituksen liiketoimintaan liittyvät osaamistarpeet.

ei ole riippumaton yhtiön suurimmista osakkeenomistajista, vaan on riippuvainen valtiosta Kuntarahoituksen merkittävänä osakkeenomistajana, koska hän toimii valtion virassa.

on hallitusammattilainen, jolla on pitkä kokemus erilaisista tietohallinnon johtotehtävistä niin pankkisektorilla kuin muillakin aloilla. Finanssialan toiminta on nykyisellään vahvasti riippuvaista erilaisista tietojärjestelmistä, niiden jatkuvasta kehittämisestä ja näihin liittyvien riskien (ml. ulkoiset palveluntarjoajat) hallinnasta. kokemus täydentää hallituksen kokonaisosaamista näillä alueilla.  
on riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

kaupungin rahoitusjohtajana ja on tätä ennen työskennellyt pitkään mm. Kuntaliitossa edunvalvontatehtävissä.  
on Kuntarahoituksen liiketoiminnalle olennaista osaamista suomalaisesta kuntasektorista ja lisäksi edunvalvontatyössä kerty-

nyttä kokemusta myös pankkisääntelystä. Nämä osaamisalueet ovat olennaisia Kuntarahoituksen liiketoimintamallin kannalta. on riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

Lisätietoja ehdotetuista hallituksen jäsenistä on liitteessä 1.

Omistajien nimitysvaliokunta on arvioinut hallituksen jäsenten osaamisen ottaen huomioon lainsäädännön ja Kuntarahoituksen liiketoimintamallin pohjalta asetetut osaamisvaatimukset sekä koko hallituksen osaamista ja kokemusta koskevan kokonaisuuden. Valiokunnan tavoitteena on taata, että yhtiöllä on tehokas, yhtiön toiminnan edellyttämä ammattilaisista koostuva hallitus, jonka jäsenillä on sopivat ja monipuoliset taidot ja kokemus.

Omistajien nimitysvaliokunnan näkemyksen mukaan ehdotettu hallituksen kokoonpano täyttää ne vaatimukset (toimialatuntemus, pääomamarkkinoiden tuntemus, rahoitustoimialaan liittyvien riskien tuntemus, asiakkaiden ja omistajien tuntemus sekä näistä hankittu käytännön kokemus sekä yleinen yrityshallintokokemus), joita omistajat ja erityisesti merkittäviä luottolaitoksia koskeva sääntely yhtiön hallitukselle asettavat. Arvioinnissa on otettu huomioon myös tarve riittäväälle määrälle yhtiöstä ja sen suurimmista omistajista riippumattomia hallituksen jäseniä sekä hallituksen jäsenten mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Yhtiö on tehnyt lainsäädännön edellyttämät taustaselvitykset koskien henkilöiden luotettavuutta ja ammattitaitoa. Euroopan keskuspankki yhtiötä valvovana viranomaisena ei ole vastustanut esitettävien henkilöiden nimittämistä hallitukseen.

Valiokunnan tavoitteena on monimuotoinen hallitus niin henkilöiden osaamisen, kokemuksen, koulutuksen, sukupuolen kuin iänkin suhteen: Ehdotettavilla jäsenillä on kokemusta pankki- ja rahoitusalaista sekä suomalaisesta kuntasektorista, mutta myös sopivia eroja näiden sisältä hankitusta kokemuksesta. Hallituksen jäsenten koulutustausta on pääosin kauppatieteiden maisteri, mutta tarvittavaa monimuotoisuutta kokoonpanoon tuovat myös muut koulutustaustat. Vaikka sukupuolten tasapuolista edustusta koskevat lakisääteiset vaatimukset (tasa-arvolaki ja osakeyhtiölaki) eivät koske Kuntarahoitusta, nimitysvaliokunta on asettanut näihin lakeihin pohjautuen tavoitteeksi, että vähemmän edustettua sukupuolta on vähintään 40 prosenttia, mikä osakeyhtiölain mukaisten pyörityssääntöjen perusteella tarkoittaa yhdeksänjäsenisessä hallituksessa vähintään neljää vähemmän edustettua sukupuolen edustajaa. Nimitysvaliokunnan ehdotus täyttää tämän tavoitteen, kun kokoonpanoehdotuksessa on neljä naista ja viisi miestä. Ikää koskevan hallituksen monimuotoisuuden osalta nimitysvaliokunta pitää hyvänä, että hallituksessa on edustettuna eri ikäisiä henkilöitä. Ehdotetussa kokoonpanossa on eri ikäisiä henkilöitä, mitä valiokunta pitää hyvänä osoituksena myös hallitustyötä tukevasta monimuotoisesta ikärakenteesta.

Lisäys 21.2.2025: Edellä kuvatun hallituksen kokoonpanoa koskevan valiokunnan ehdotuksen laatimisen (16.1.2025) jälkeen valiokunnalle on ilmoitettu, että hallituksen kokoonpanoon ehdolla olevat (uusi jäsen ehdokas) ja (nykyinen hallituksen jäsen) ovat hakeneet Kuntien takauskeskuksen ("KTK") toimitusjohtajan tehtävää. KTK:n tavoitteena on, että uusi toimitusjohtaja nimitetään tehtäväänsä 1.8.2025 alkaen. KTK takaa Kuntarahoituksen varainhankinnan, ja näin ollen toimitusjohtajuus KTK:ssa ja hallitusjäsenyys Kuntarahoituksessa muodostaisivat jatkuvan eturistiriidan. On oletettavaa, että KTK:n päätös toimitusjohtajavalinnasta julkistetaan vasta Kuntarahoituksen yhtiökokouksen jälkeen tai mahdollisesti vähän ennen sitä.

Valiokunta on päättänyt, että se ei muuta yhtiökokoukselle tehtyä ehdotusta esitettävästä hallituskokoonpanosta kaudelle 2025–2026, koska ei ole lopullista tietoa siitä, tuleeko valituksi KTK:n toimitusjohtajaksi vai ei. Pelkkä hakuprosessiin ilmoittautuminen ei tee esteelliseksi Kuntarahoituksen hallitukseen. Tässä vaiheessa ei ole tietoa, mikä on KTK:n lopullinen päätös, ja onko sillä vaikutusta Kuntarahoituksen hallituskokoonpanoon vai ei. Hallituksen jäsenien soveltuvuuden arviointia koskeva viranomaisprosessi on myös niin pitkä (noin 4 kk), että tässä vaiheessa tai myöhemmin ennen yhtiökokousta ei ole mahdollista esittää yhtiökokoukselle uutta ehdokasta, jonka osalta arviointiprosessi olisi riittävän pitkällä. Mikäli nimitettäisiin KTK:n toimitusjohtajaksi tultuaan valituksi Kuntarahoituksen hallituksen jäseneksi, valiokunta katsoo, että valittava henkilö olisi KTK:ta koskevan hallintolain perusteella esteellinen toimimaan samanaikaisesti Kuntarahoituksen hallituksen jäsenenä ja KTK:n toimitusjohtajan tehtävissä. Myös Kuntarahoituksen kannalta tilanne, jossa yhtiön liiketoimintamallin kannalta olennainen viranomainen olisi mukana yhtiön hallinnossa, aiheuttaisi vaikeasti ennakoitavia ja hallittavia eturistiriitatilanteita. Näin ollen Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että se päättää edellä kuvatun ehdotuksen mukaisesti valita Kuntarahoituksen hallitukseen kaudelle 2025–2026, mutta päättää samalla, että hallitusjäsenyys päättyy siinä tilanteessa, että valittu henkilö aloittaa KTK:n toimitusjohtajana. Mikäli jäsenyys Kuntarahoituksen hallituksessa päättyisi kesken kauden, hallituksen enemmistö olisi riippumaton (vähintään sillä periaatteella, että puheenjohtaja on riippumaton yhdessä muun neljän jäsenen kanssa) ja hallitus olisi edelleen myös riittävän monimuotoinen. Tämänkin skenaarion kannalta valiokunta pitää perusteltuna esitetyn yhdeksän jäsenen valintaa hallitukseen, jolloin kokoonpano kestää paremmin mahdolliset kauden aikaiset muutokset.

### **Ehdotus uudelle valittavalle hallitukselle hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi**

Kuntarahoituksen yhtiöjärjestyksen mukaan hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Kuntarahoituksen omistajien nimitysvaliokunta ehdottaa vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen valitsevalle hallitukselle uudelleenalintaa hallituksen puheenjohtajaksi ja uudelleenalintaa varapuheenjohtajaksi uuden hallituksen järjestäytymiskokouksessa, edellyttäen, että yhtiökokous on valinnut heidät hallituksen jäseniksi. on toiminut yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 ja puheenjohtajana vuodesta 2021. on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2019 lähtien ja hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2021.

Helsingissä 16.1.2025 ja 21.2.2025

Kuntarahoitus Oyj:n omistajien nimitysvaliokunta