

2026

Kestävyys- ohjelma

” Kestävän hyvinvointiyhteiskunnan mahdollistaja.

Kuntarahoitus



Sisältö

1. Johdanto	3
2. Lähestymistapamme	7
Liiketoiminta ja arvoketju.....	8
Kestävän hyvinvointiyhteiskunnan mahdollistaja.....	9
Olennaiset riskit ja vaikutukset.....	11
Vastuullisuuden johtamismalli.....	12
3. Tavoitteet ja toimenpiteet	13
Kunnat.....	14
Kiinteistöt.....	16
Kestävä rahoitus.....	18
Seuranta ja raportointi.....	20
4. Vastuullisuustyön tulevaisuus	21



1. Johdanto

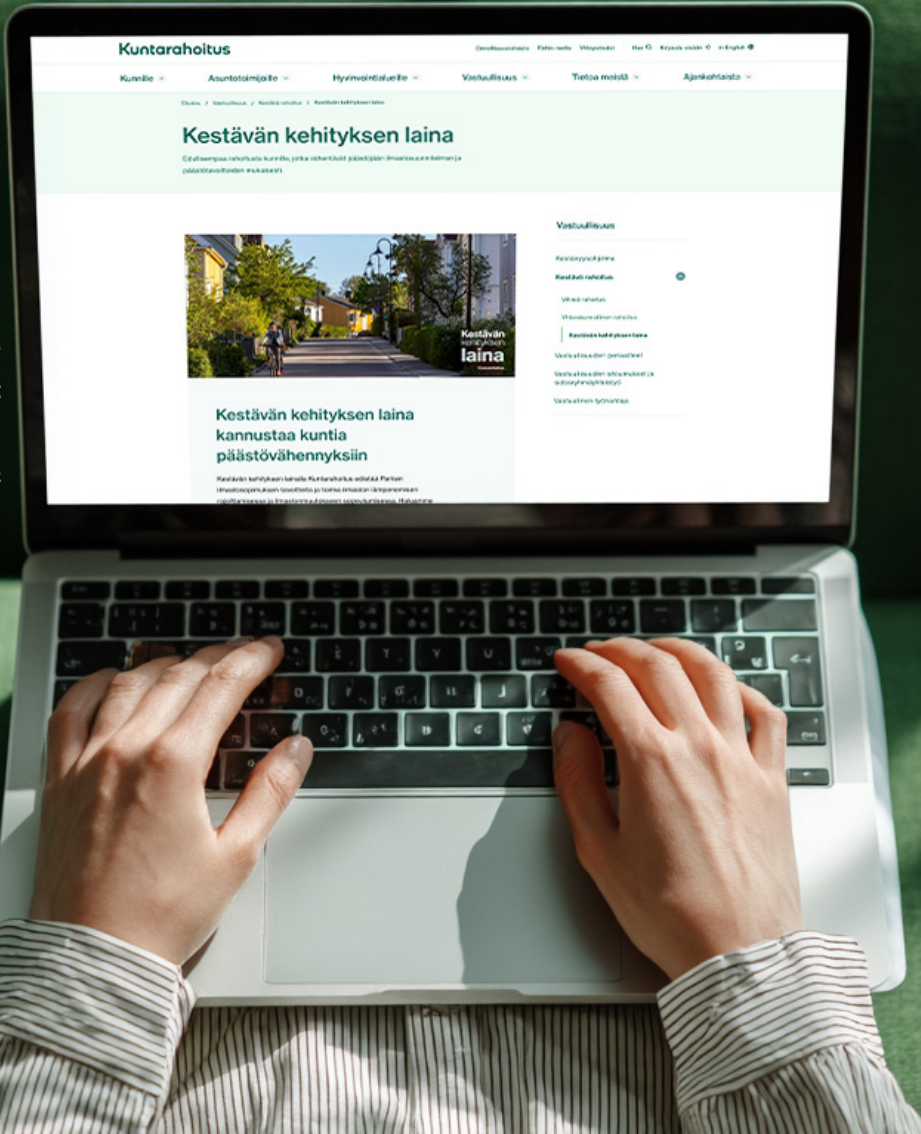
Kuntarahoituksen ensimmäinen kestävyysohjelma julkaistiin vuonna 2023. Asetimme yhtiön ensimmäiset pitkän aikavälin vastuullisuustavoitteet ja sitouduimme tarkastelemaan seuraavien tavoitteiden asettamista vuonna 2025.

Päivitetty kestävyysohjelma nojaa edelleen kahteen teemaan, jotka ovat hyvinvointiyhteiskunnan perusta sekä vihreän siirtymän vauhdittaja. Roolimme ja strategiamme mukaisesti tavoitteemme on tukea kestävästä hyvinvointiyhteiskunnan kehittämistä sekä edistää ilmasto- ja ympäristöystävällisiä investointeja. Päivitetyt päästövähennystavoitteet huomioivat toimintamme kannalta olennaisia kestävyysteemoja, kattavat suurimman osan asiakasrahoituksestamme ja ovat osa yhtiön ESG-riskienhallintaa.

Päivityksessä kestävyysohjelmassa olemme päivittäneet asuinkiinteistöjen päästövähennystavoitetta sekä asettaneet päästövähennystavoitteen myös muille rakennuksille sekä kuntien talousarviolainoihin kohdistuvalle rahoitukselle. Tavoittelemme asuinkiinteistöjen ja muiden kiinteistöjen osalta päästöjen vähentämistä niin, että portfolioiden päästöintensiteetit vähenevät Pariisin ilmastopimuksessa sovitun 1,5 asteen polun mukaisesti vuoteen 2035 mennessä. Kuntien osalta tavoitteemme on, että päästöintensiteetti alenee 50 % vuodesta 2023 vuoteen 2035.

Näkemyksemme mukaan asettamamme tavoitteet tukevat myös toisiaan. Tavoitteisiin pääsemiseksi olemme määrittäneet toimenpiteitä, joiden onnistumista seurataan mittareilla. Toimenpiteiden keskiössä ovat tuotteidemme lisäksi asiakasvuorovaikutus ja asiakkaiden tukeminen ilmastotyössä.





Kuntarahoituksen vastuullisuusstrategian sekä toimenpiteiden keskiössä ovat jo vuosikymmenen toimineet kestävä rahoituksen tuotteet, jotka yhtiö näkee keskeisenä tavoitteita tukevana työkaluna myös jatkossa. Vuonna 2016 yhtiö lanseerasi vihreän rahoituksen ensimmäisenä suomalaisena luottolaitoksena ja vuonna 2020 se sai seurakseen yhteiskunnallisen rahoituksen. Vuonna 2025 lanseerasimme uuden kestävä rahoituksen tuotteen kunta-asiakkaillemme. Kestävän kehityksen laina tarjoaa edullisempaa rahoitusta kunnille, jotka vähentävät päästöjään ilmastosuunnitelman ja päästötavoitteiden mukaisesti. Kestävyysohjelman päivityksessä uusi tuote on huomioitu osana kestävä rahoituksen tavoitetta.

Kuntarahoitus jatkaa kestävyysohjelmansa kehittämistä ja pyrkii asettamaan uusia tavoitteita tunnistettujen olennaisten ESG-teemojen mukaisesti. Keskitymme seuraavaksi päästölaskennan jatkokehittämiseen sekä tunnistettujen toimenpiteiden jalkauttamiseen.

Kestävyysohjelma on Kuntarahoituksen hallituksen hyväksymä ja sitä päivitetään tarpeen mukaan. Tulemme kertomaan työmme edistymisestä osana raportointiamme.

Asiakkaiden kanssa yhdenmukaiset tavoitteet ja toimenpiteet luovat pohjan yhteiselle siirtymälle

Hyvä lukija,

Kuntarahoituksen kestävä rahoitus saavuttaa vuonna 2026 kymmenen vuoden merkkipaalun. Vihreän ja yhteiskunnallisen rahoituksen myötä olemme voineet tarjota asiakkaillemme kannustimia huomioida investoinneissaan sekä ekologinen että sosiaalinen kestävyys. Kannustuksemme ei ole jäänyt puheen tasolle. Olemme tarjonneet vihreää ja yhteiskunnallista rahoitusta tiukoin kriteerein, mutta edullisimmin ehdoin – olemme siis valjastaneet käytettävissämme olevan vipuvoiman eli rahoituksen kestävyys siirtymän taakse.

Olemme olleet asiakkaidemme kestävyystyön tukena, koska tavoitteemme ovat olleet yhteiset. Kunnilla ja asuntotoimijoilla on merkittävä rooli Suomen ilmastotavoitteiden saavuttamisessa.

Yhteiskunnallisella rahoituksella olemme tukeneet kestävästä hyvinvointiyhteiskunnan rakentumista asumisen, terveydenhuollon, hyvinvoinnin, kulttuurin ja koulutuksen alueilla.

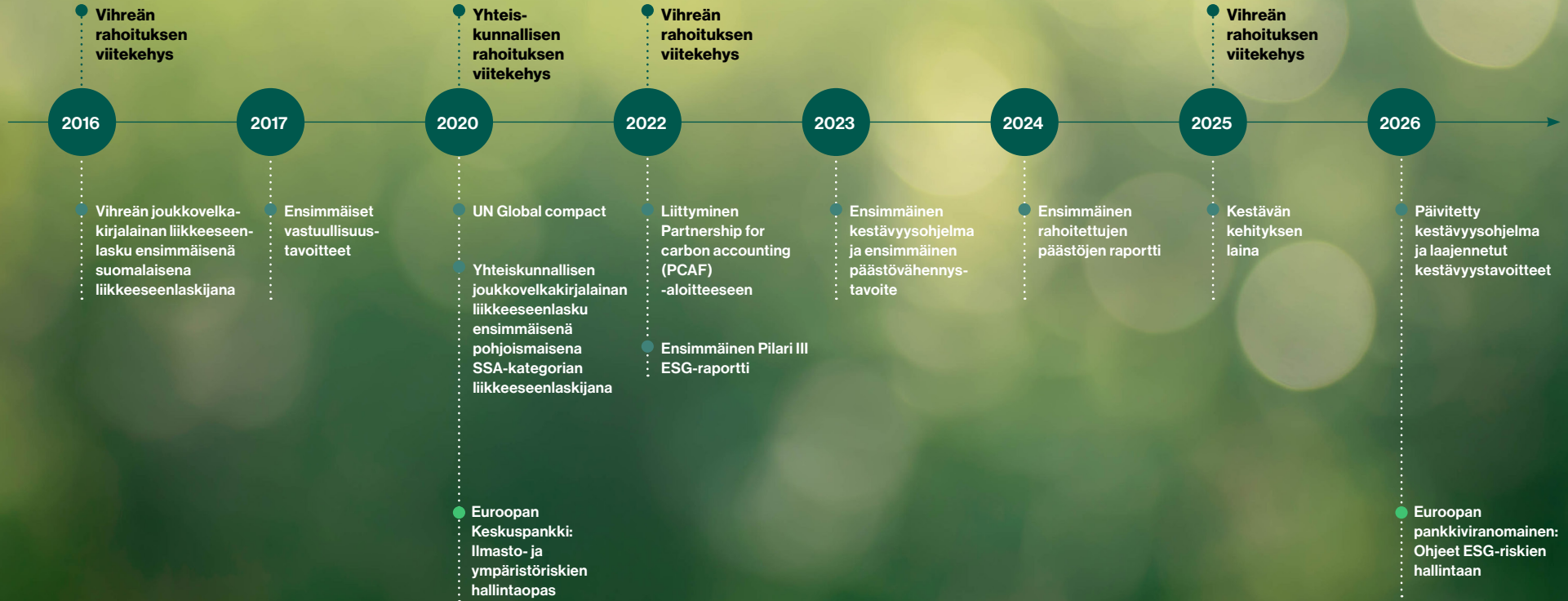
Eikä kehitys tähän pysähdy. Vaikka maailmalla vihreästä siirtymästä puhuminen ei tätä julkaistaessa ole agendalla päällimmäisenä, sen tarve ei ole poistunut mihinkään. Jatkamme asiakkaidemme kanssa systemaattista työtä yhteisten tavoitteidemme eteen. Suoraan päästövähennyksiin linkittyvä ja siten kuntien kokonaisvaltaista ilmastotyötä tukeva kestävä kehityksen lainamme antaa asiakkaillemme toimintavapautta. Vuonna 2025 uusittu vihreän rahoituksen viitekehiksemme mahdollistaa nyt myös luonnon monimuotoisuuteen ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseen liittyvien investointien rahoittamisen. Jatkamme edelläkävijän työtämme myös kestävä rahoituksen toisella vuosikymmenellä.

Me Kuntarahoituksessa haluamme tehdä jokaisesta asiakkaamme investoinnista mahdollisimman kestävä. Uskon, että tavoitteemme ovat tässä yhteiset.

Esa Kallio
Toimitusjohtaja



Kuntarahoituksen kestävyystyö



2. Lähestymistapamme

1.

Tunnistamme oman roolimme

- Analysoimme liiketoimintamallimme ja arvoketjumme
- Tunnistamme keskeiset sidosryhmämme ja heidän odotuksensa
- Määritämme roolimme kestävän hyvinvointiyhteiskunnan mahdollistajana

2.

Tunnistamme meille olennaiset riskit ja vaikutukset

- Tunnistamme meille olennaiset kestävyysteemat yhdessä sidosryhmien kanssa
- Analysoimme meille olennaiset ESG-riskit
- Mittaamme toimintamme vaikutuksia yhteiskuntaan
- Huomioimme teemat strategiassa ja liiketoiminnassa

3.

Asetamme tavoitteita ja tunnistamme toimenpiteitä

- Asetamme liiketoimintamme keskeisille sektoreille ja asiakkuuksille tavoitteet
- Tunnistamme liiketoimintamallimme puitteissa meille tehoikkaimmat ja mahdolliset toimenpiteet tavoitteiden edistämiseksi
- Lisäämme asiakkaiden kanssa käytävää vuorovaikutusta
- Tuemme ja ohjaamme asiakkaiden tekemistä kestävän rahoituksen tuotteilla

4.

Seuraamme, raportoimme ja kehitämme

- Seuraamme ja raportoimme tavoitteiden toteutusta vuosittain
- Seuraamme toimenpiteiden toteutumista mittareilla
- Kommunikoimme sidosryhmille ja asiakkaille etenemistä
- Kehitämme edelleen mittaamisen menetelmiä
- Otamme huomioon uusia tunnistettuja olennaisia teemoja
- Kehitämme ja tarkennamme tunnistettuja toimenpiteitä
- Asetamme tarvittaessa uusia ja päivitämme olemassa olevia tavoitteita

Liiketoiminta ja arvoketju

Kuntarahoitus on julkinen osakeyhtiö (oyj), jonka omistajia ovat kunnat ja hyvinvointialueet, Keva ja Suomen valtio. Asiakkaitamme ovat Manner-Suomen kunnat, kuntayhtymät ja hyvinvointialueet, hyvinvointiyhtymät ja näiden määräysvallassa olevat yhteisöt sekä Valtion tukeman asuntorakentamisen keskuksen Varken asumisen yleishyödyllisiksi määrittelemät yhteisöt ja kohteet.

Tehtävämme on varmistaa rajatun ja julkisia intressejä edistävän asiakaskuntamme rahoituksen saatavuus ja edullisuus kaikissa markkinaolosuhteissa asiakkaiden aitoon pitkän aikavälin etuun pyrkien. Rahoitamme yhteiskunnallisesti vaikuttavia kohteita, kuten kouluja ja päiväkotia, julkista liikennettä, sairaaloita ja terveyskeskuksia sekä valtion tukemaa asuntotuotantoa. Olemme näkyvä ja tunnettu toimija rahoitusmarkkinoilla tarjoten sijoittajillemme mahdollisuuden matalariskiseen, mutta vaikuttavaan sijoitukseen. Näemme, että asiakkaidemme työn näkyväksi tuominen hyödyttää koko arvoketjuamme. Omistajien, asiakkaiden ja sijoittajien lisäksi tärkeimpiin sidosryhmiimme kuuluvat yhteistyöpankit, toimintaa valvovat viranomaiset, kunta-alan järjestöt sekä muut yhteistyökumppanit.

Kuntarahoitus on allekirjoittanut UN Global Compact -yritysvastuualoitteen, ja sitoutunut omaksumaan, tukemaan ja toteuttamaan omassa vaikutuspiirissään ihmisoikeuksiin, työelämän periaatteisiin, ympäristöön ja korruption vastaiseen toimintaan liittyviä perusarvoja. Kuntarahoitus on myös sitoutunut valtioneuvoston kanslian Sitoumus2050 osana tukemaan Agenda2030-tavoitteita vauhdittamalla kestävien ja ympäristöystävällisten investointien yleistymistä. Kuntarahoitus on mukana myös useissa järjestöissä, verkostoissa, hankkeissa ja organisaatioissa, jotka liittyvät kestävyysohjelman teemoihin.

Yhtiön hallituksen hyväksymässä vastuullisuuspolitiikassa olemme linjanneet, että kestävämpien investointien edistäminen ja vastuullisuus on osa Kuntarahoituksen strategiaa. Toteutamme tätä linjausta kestävyysohjelmamme kautta.



Kestävän hyvinvointiyhteiskunnan mahdollistaja

Hyvinvointivaltion tavoite on tarjota kansalaisille tasapuoliset mahdollisuudet hyvinvointiin ja toimeentuloon. Suomessa hyvinvointivaltion perusta näkyy mm. laadukkaassa ja maksuttomassa koulutusjärjestelmässä, laajassa sosiaaliturvassa, vahvassa tasa-arvossa ja terveydenhuollossa. Kansainväliset yhteistyösuhteet, poliittinen vakaus, innovaatiot ja alhainen korruptio ovat Suomen vahvuuksia. Vaikka yleinen tilanne yhteiskunnallisten kysymysten suhteen on Suomessa hyvä, on myös Suomessa ratkottavia haasteita. Hyvinvointivaltion haasteet liittyvät mm. väestön ikääntymiseen, työttömyyteen, mielenterveysongelmiin, syrjäytymiseen sekä tasapuolisen, laadukkaan koulutuksen ja kilpailukyvyyn ylläpitämiseen.

Kuntarahoituksen asiakkaiden, kuten kuntien ja niiden omistamien yhteisöjen tekemillä päätöksillä, investoinneilla sekä taloudellisella tilalla on suuri vaikutus siihen, miten Suomi kykenee vastaamaan edellä mainittuihin yhteiskunnallisiin haasteisiin sekä vihreän siirtymän tavoitteisiin. Julkisen sektorin omistamana yhtiönä Kuntarahoitus pyrkii toimillaan edesauttamaan valtion tavoitteiden saavuttamista.

Tulevaisuudessa myös ilmastonmuutos tulee vaikuttamaan Suomessa monin eri tavoin. Keskimääräiset lämpötilat nousevat, ja Suomen maantieteellisen sijainnin vuoksi lämpötilat kohoavat keskimääräistä nopeammin. Tämä muutos on jo käynnissä, ja Suomen keskilämpötila on jo noussut selvästi. Lämpöaallot, lisääntyvä kuivuus ja talvien lyhentyminen sekä sään ääri-ilmiöt vaikuttavat Suomessa luonnon ekosysteemien lisäksi talouteen. Sademäärien on ennustettu kasvavan ja lisäksi meren pinnan ennustettu nousu voi aiheuttaa uudenlaisia ilmasto- ja ympäristöriskejä rannikkokaupunkeihin ja -alueille. Tulevat muutokset asettavat uusia tarpeita sopeutumiselle kaikilla aloilla ja korostaa tarvetta jatkaa ilmastonmuutoksen hillintää sekä luontokadon torjumista.

Kunnilla on keskeinen rooli suomalaisen hyvinvointiyhteiskunnan rakentamisessa ja peruspalveluiden turvaamisessa: hyvän elämän edellytysten luomisessa. Suomalaiset kunnat ovat globaalisti osa edelläkävijöiden joukkoa, jotka ovat vapaaehtoisten toimien

kautta ottaneet suunnannäyttäjän roolin ilmastonmuutoksen hillinnässä. Kunnilla on myös tärkeä rooli niin kansainvälisten kuin Suomen valtion ympäristötavoitteiden saavuttamisessa ja erityisesti kestävä elämän edellytysten rakentamisessa alueellaan. Ilmastotyöllä on kunnille myös taloudellista merkitystä niin suorien investointien, kustannussäästöjen kuin pitkän aikavälin kerrannaisvaikutustenkin kautta. Fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan energiarippuvuuden vähentäminen lisää taloudellista kestävyttä ja vähentää riskejä.

Yleishyödyllisen asuntotuotannon toimijat pitävät huolta kohtuuhintaisen asumisen mahdollisuuksista Suomessa. Näiden toimijoiden toiminnassa korostuvat yhdenvertaisuuden ja yhteisöllisyyden edistäminen sekä yksilön ja yhteisön hyvinvoinnin tukeminen. Näin voidaan todeta etenkin erityisryhmien asumisen osalta. Asuntosektorin toimijat ovat kuntien tavoin merkittäviä rakennuttajia. Kiinteistö- ja rakennusallalla käytössä on monipuolisia keinoja, joilla vähähiilisyttä ja resurssiviisautta pystytään edistämään sekä rakentamisen että rakennuksen elinkaaren aikana. Tähän keinovalikoimaan kuuluu mm. energiatehokas rakentaminen, uusiutuvan energian hyödyntäminen, kiinteistöjen muuntojoustavuus ja sijainti sekä luonnon monimuotoisuuden huomioiminen. Rakentamisen ja asumisen ratkaisuilla voidaan vaikuttaa myös ihmisten käyttäytymiseen ja edelleen kestäviin elintapoihin.

Myös rahoitusmarkkinoilla on merkittävä mahdollisuus edistää näiden haasteiden ratkaisemista. Asiakkaidensa tärkeimpänä rahoittajana Kuntarahoituksella on mahdollisuus tukea asiakkaitaan ja muita sidosryhmiään ratkaisemaan merkittäviä kestävyysaasteita. Keskeisiä vaikutuskeinoja ovat vihreää siirtymää tukevat rahoitustuotteet ja hinnoittelu, systemaattinen asiakasvuorovaikutus ja asiakkaiden suunnitelmallisen ilmastotyön tukeminen. Lähestymistapamme mukaisesti näemme, että roolimme on mahdollistaa tarvittavia investointeja ja edesauttaa sitä, että rahoittamamme investoinnit tehdään ilmaston ja ympäristön kannalta kestävämmiin sekä ihmisten hyvinvointi - sosiaalinen vastuu - huomioiden. Meidän on systemaattisesti keskusteltava asiakkaidemme kanssa ja lisättävä molemminpuolista ymmärrystä siitä, miten saavutamme yhteiset tavoitteet.

Kestävän hyvinvointiyhteiskunnan mahdollistaja

Vihreän siirtymän vauhdittaja

Hyvinvointiyhteiskunnan perusta

Tuemme kestävän hyvinvointiyhteiskunnan rakentamista ja edistämme ilmasto- ja ympäristöystävällisiä investointeja

Tavoitteet

Toimenpiteet

Mittarit

Kestävyysohjelma toimii Kuntarahoituksen vastuullisuusstrategiana, ja se perustuu tunnistettuihin teemoihin. Tavoitteet, toimenpiteet ja mittarit teemojen toteuttamiseksi kuvataan myöhemmin tässä dokumentissa.

Kestävän hyvinvointiyhteiskunnan mahdollistaja kuvaa Kuntarahoituksen roolia suomalaisessa yhteiskunnassa sekä liiketoiminnan kautta aikaansaatuja vaikutuksia.

Kestävyysohjelman alateemat - vihreän siirtymän vauhdittaja ja kestävän yhteiskunnan perusta - kirkastavat roolimme ja ohjaavat tekemistämme kohti edellä mainittuja yhteiskunnallisia tavoitteita.

Hyvinvointiyhteiskunnan perusta luodaan asiakkaidemme kautta. Hyvinvointiyhteiskunnan kehittäminen ja rakenteiden tukeminen on Kuntarahoituksen olemassaolon lähtökohta ja sen asiakkaiden perustehtävä. Asiakkaamme huolehtivat yhteiskunnan perustoiminnoista kuten sosiaali- ja terveyspalveluiden järjestämisestä, peruskoulutuksesta ja päivähoidosta, vanhustenhuollosta, useista liikunta- ja kulttuuripalveluista sekä kohtuuhintaisen asumisen mahdollistamisesta ympäri Suomen. Asiakaskuntamme kautta Kuntarahoituksen myöntämä rahoitus kytkeytyy laajasti hyvinvointiyhteiskuntaa ylläpitävään ja kehittävään toimintaan.

Vihreän siirtymän vauhdittaja on osa toimintaamme rahoittamiemme investointien kautta. Teemassa korostuvat rahoituksemme kautta ilmastonmuutoksen hillintä, ilmastonmuutokseen sopeutuminen sekä suunnitelmallisen ilmastotyön edistäminen. Teeman mukaisesti tunnistamme meille ja asiakkaillemme olennaiset ilmasto- ja ympäristöriskit sekä vaikutukset ja edistämme ilmasto- ja ympäristöystävällisiä investointeja.

Kuntarahoitus on laskenut rahoitettuja päästöjä vuodesta 2021 alkaen. Olemme tunnistaneet merkittävimmät ja päästövähennyksiltään potentiaalisimmat asiakasryhmämme sekä asettaneet niille päästövähennystavoitteet osana kestävyysohjelmaa. Keskeisiksi asiakassektoreiksi olemme määrittäneet kunnat sekä kiinteistösektorin.

Olennaiset riskit ja vaikutukset

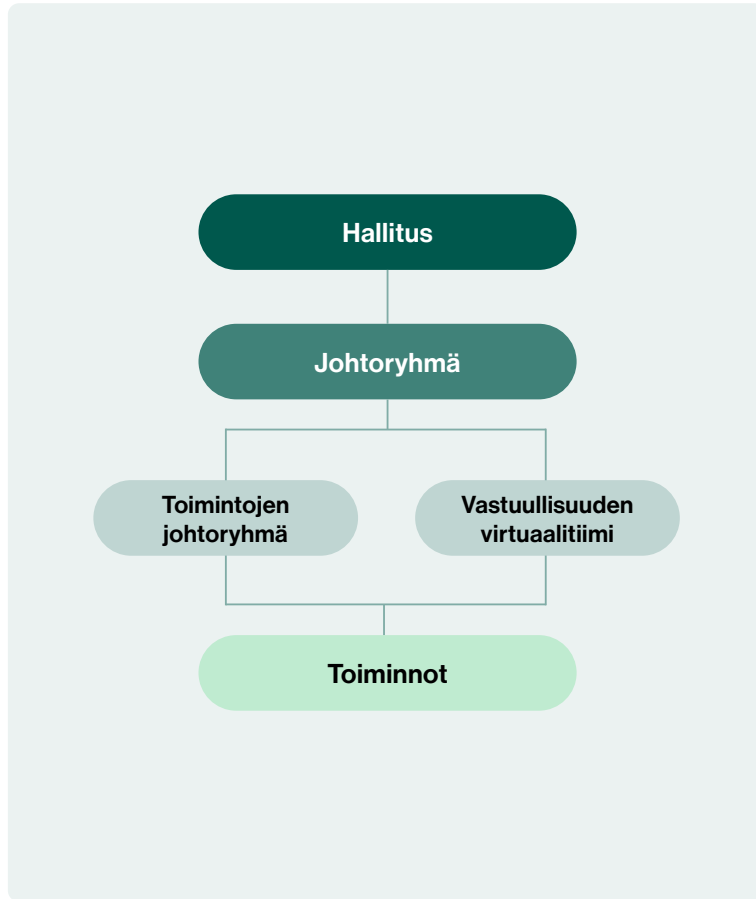
Ilmasto- ja ympäristöriskit ovat globaaleja ongelmia, joiden ratkaisemissa jokaisella yhteiskunnan toimijalla on roolinsa. Yhteiskunnan sosiaalisten perusrakenteiden tulee olla kunnossa, jotta voimme saavuttaa ilmastoon ja ympäristöön liittyvät kestävyystavoitteemme. Samalla muuttuva ilmasto asettaa uusia haasteita myös hyvinvointivaltion ylläpitämiselle. Jokainen toimija vaikuttaa toiminnallaan ympäristöönsä, jossa toimii, ja muuttuva ympäristö muokkaa toimijoiden toimintaedellytyksiä luoden uusia liiketoimintamahdollisuuksia sekä nykyisen toiminnan kannalta olennaisia riskejä.

Kuntarahoituksen olennaiset ilmasto- ja ympäristöriskit liittyvät erityisesti tulevaisuudessa lisääntyviin fyysisiin ilmatoriskeihin sekä vihreän siirtymän mahdollisesti aiheuttamiin siirtymäriskeihin, jotka voivat näkyä esimerkiksi asiakkaidemme toiminnan kustannusten nousuna.

Kuntarahoituksen toiminnan olennaisia vaikutuksia on arvioitu osana olennaisuusanalyysiä. Positiiviset vaikutukset keskittyvät yhteiskunnalliseen hyötyyn sekä positiivisiin ympäristövaikutuksiin, joita rahoitustuotteiden kautta pystytään luomaan. Negatiivisissa vaikutuksissa taas korostuvat hankkeiden kautta rahoitetut päästöt sekä rahoitettujen hankkeiden aiheuttamat negatiiviset vaikutukset luonnolle. Tämä kestävyysohjelma keskittyy erityisesti päästöjen aiheuttamien negatiivisten vaikutusten vähentämiseen, mutta tulevaisuudessa Kuntarahoituksen tavoitteena on laajentaa kestävyysohjelmaa kattamaan myös muut toiminnasta aiheutuvat olennaiset negatiiviset vaikutukset. Yhtiö myös tunnistaa, että olennaisuusrajan alapuolella on teemoja, joiden merkitys tulevaisuudessa voi korostua. Esimerkiksi sosiaalisten tekijöiden merkitys tulevaisuudessa voi ilmastonmuutoksen edetessä kasvaa.



Vastuullisuuden johtamismalli



Hallitus

Yhtiön hallituksen tehtävänä on vahvistaa yhtiön strategia ja osana sitä myös vastuullisuuteen liittyvät keskeiset strategiset valinnat ja painopisteet, sekä näitä koskevat tavoitteet. Hallitus hyväksyy Kuntarahoituksen Kestävyysohjelman, johon on kiteytetty yhtiön vastuullisuustyön pääteemat sekä tavoitteet. Hallitus tunnistaa yhtiön liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit, mukaan lukien ESG-riskit ja seuraa yhtiön sekä sen toimintaympäristön ESG-riskien kehittymistä sen varmistamiseksi, että riskiprofiili vastaa riskiottohalukkuutta ja on linjassa yhtiön strategian, tavoitteiden, yrityskulttuurin ja arvojen kanssa.

Johtoryhmä

Toimivan johdon tehtävänä on huolehtia hallituksen asettaman strategian toteuttamisesta hallituksen hyväksymän riskiottohalukkuuden puitteissa. Tämä johdon vastuu kattaa myös toimimisen hallituksen hyväksymän vastuullisuusstrategian mukaisesti.

Toimintojen johtoryhmä

Toimiva johto on sitoutunut seuraamaan, ohjaamaan ja kehittämään Kuntarahoituksen vastuullisuustyötä ja huolehtimaan, että vastuullisuus huomioidaan yhtiön toiminnassa strategian mukaisesti. Konsernin johtoryhmässä on nimetty vastuullisuudesta vastaava henkilö. Yhtiön toiminnot vastaavat omalle toiminta-alueelleen kuuluvista vastuullisuuteen liittyvistä kokonaisuuksista ja vastuullisuus huomioidaan kaikkien toimintojen työssä vastuullisuuden johtamisjärjestelmän sekä strategian mukaisesti.

Vastuullisuuden virtuaalitiimi

Kuntarahoituksen vastuullisuustyötä ohjaa vastuullisuuden virtuaalitiimi, joka koostuu eri toiminnoissa toimivista vastuullisuuden ammattilaisista ja muista relevanteista henkilöistä. Vastuullisuuden virtuaalitiimin tehtävänä on huolehtia, että vastuullisuus otetaan huomioon eri toiminnoissa, ja että niille kuuluvat vastuullisuuteen liittyvät hankkeet etenevät Kestävyysohjelman ja strategian mukaisesti. Vastuullisuuden virtuaalitiimi vastaa yhtiön vastuullisuustyön ylätasoin seurannasta ja vuosisuunnittelusta sekä koordinoi vastuullisuuden kehitystyötä.

3. Tavoitteet ja toimenpiteet

Valtaosa Kuntarahoituksen päästöistä muodostuu sen rahoittaman toiminnan kautta. Kuntarahoitus on laskenut rahoitettuja päästöjä (GHG protokolla kategoria 15) vuodesta 2021 alkaen ja liittyi PCAF (Partnership For Carbon Accounting Financials) aloitteen jäseneksi vuonna 2022. Julkaisemme rahoitetut päästömme vuosittain.

Olemme sitoutuneet vähentämään rahoitettuja päästöjämmen keskeisimmässä lainaportfoliomme osissa ja roolimme mukaisesti tuemme asiakkaitamme päästövähennyksien saavuttamisessa.

Kiinteistöihin kohdistuvat ja suoraan kunnille myönnettyt lainat muodostavat valtaosan pitkäaikaisesta asiakasrahoituksestamme. Siirtymäsuunnittelussa olemme kohdistaneet tavoitteet ja toimenpiteet erityisesti näihin portfolioihin. Lisäksi olemme tarkentaneet kiinteistöjen luokittelua, joka on mahdollistanut tarkemman tavoitteen asetannan. Tavoitteet kattoivat vertailuvuonna 2023 yli 80 % pitkäaikaisesta asiakasrahoituksestamme. Vuonna 2023 julkaistu kestävyysohjelma kattoi asiakasrahoituksestamme vain noin puolet, joten olemme päivityksessä laajentaneet tavoitteiden kattavuutta merkittävästi ja oletamme lainoituksen jakauman pysyvän samankaltaisena myös tulevaisuudessa. Asetetut tavoitteet myös tukevat Kuntarahoituksen ilmasto- ja ympäristöriskien hallintaa ja pienentävät siihen kohdistuvia riskejä.

Päästöjen merkittävä vähentyminen vaatii monipuolisia ja kunnianhimoisia toimia: tietoisuuden lisäämistä, uutta teknologiaa, kulttuurin muutosta ja poliittista päätöksentekoa. Kuntarahoitus tukee asiakkaitaan vihreässä siirtymässä kestävän rahoituksen tuotteilla, aktiivisella vuoropuhelulla sekä kohdistetulla neuvonannolla. Keskeistä on myös oman henkilökunnan osaamisen lisääminen ja tukeminen mm. koulutuksella. Yleisesti päästölaskentaan liittyvän ja käytetyn datan laadun jatkuva parantaminen sekä estimoinnin vähentäminen nähdään Kuntarahoituksessa tärkeäksi tavoitteiden seurannan ja tulevan kehityksen sekä suunnittelun näkökulmasta.

Kunnat

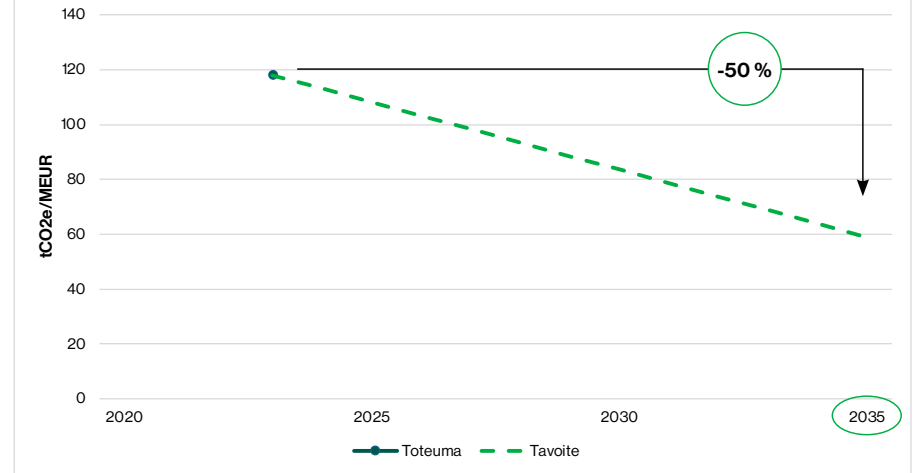
Tavoittelemme kuntalainojen päästöintensiteetin puolittamista vuoteen 2035 mennessä

Kuntarahoitus Oyj • Kestävyysohjelma 2026

Portfolion kuvaus

Kunnilla on merkittävä rooli Suomen ilmastotavoitteiden saavuttamisessa. Kunnat vastaavat alueellaan lukuisista lakisääteisistä tehtävistä, joita ovat mm. koulutus ja varhaiskasvatus, kulttuuri- ja liikuntapalvelut, rakennusvalvonta, liikenne ja joukkoliikenne, ympäristöpalvelut, elinkeinopolitiikka, maankäyttö- ja kaavoitus sekä vesi- ja jätehuolto. Näin ollen kunnilla on sekä suoria että epäsuoria mahdollisuuksia vaikuttaa alueensa päästöihin. Portfolio kattaa Kuntarahoituksen myöntämät kuntien talousarviolainat, joilla voidaan rahoittaa monenlaisia kuntien rahoitustarpeita ja investointeja.

Kuntalainojen päästöintensiteetti tCO₂e/MEUR



Portfolio	Yksikkö	Scope	2023 baseline	2035 tavoite	Päästö- vähennys- polku	Osuus pitkä- aikaisesta asiakas- rahoituksesta (2023)
Kuntalainat	tCO ₂ e/Meur	1, 2, 3	118,4	-50 %	WAM	28 %

Metodologian kuvaus

Kuntarahoitus laskee rahoitetut päästönsä osuutena kuntien alueellisista kokonaispäästöistä PCAF-standardin sovereign metodologiaa soveltaen. Kuntien alueellisina päästöinä käytetään Suomen ympäristökeskuksen (Syke) laskemia kuntakohtaisia päästöjä, jotka on laadittu Alueellinen laskenta (Alas) mallilla sekä Hinku (hiilineutraalit kunnat) -metodologian rajauksilla. Allokointi perustuu kuntien lainamäärään sekä alueelliseen bruttokansantuotteeseen. Näin ollen laskenta eroaa merkittävästi esimerkiksi yritys- tai rakennuksiin kohdistuvasta rahoitettujen päästöjen laskennasta.

Toistaiseksi kansainväliset päästövähennysstandardit, kuten SBTi (Science Based Target Initiative) tai muut vastaavat päästövähennyspolkujen tarjoajat eivät tunnista metodologioissaan julkisen sektorin toimijoita, kuten kuntia. Kuntarahoitus on päästövähennystavoitetta määrittäessään kehittänyt oman metodologian, jossa portfolion päästöjä ja tavoitetasoa mallinnetaan Syke:n määrittämien kuntakohtaisten WAM (With Additional Measures) -skenaarioiden avulla. Ne perustuvat Suomen hallituksen viimeisimpiin suunnitelmiin ja sisältävät sekä WEM (With Existing Measures) -skenaarion toimenpiteet, että lisätoimenpiteet, joita ei ole vielä toteutettu. Näin tekemällä uskomme määritetyn tavoitepolun olevan mahdollisimman tieteeseen perustuva, kuvaavan kunnianhimoista tavoitetasoa sekä kuntakohtaista tilannetta vertailukelpoisesti.

Toimenpiteet

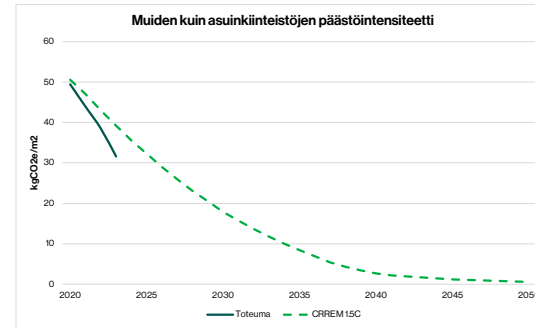
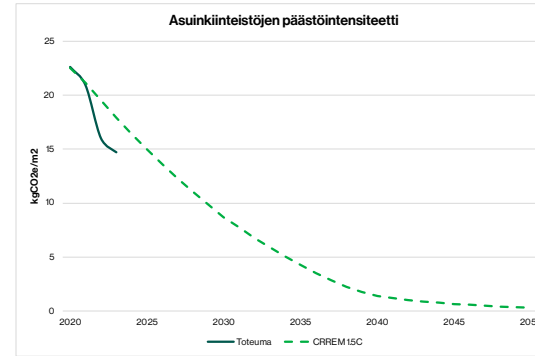
Vuoteen 2035 mennessä yhtiön tavoite on, että kuntien talousarviolainoihin kohdistuva päästöintensiteetti putoaa 50 % vuoden 2023 tasosta. Kuntarahoituksen keskeiset toimenpiteet päästövähennystavoitteiden saavuttamiseksi ovat ilmastotyön etenemisen huomioiva kannustava hinnoittelu sekä aktiivinen vuorovaikutus ja tiedon jakaminen asiakkaan sekä Kuntarahoituksen välillä.

Päästövähennystavoitteen kannalta merkittävimmät rahoitustuotteet ovat projektikohtainen vihreä rahoitus sekä kuntien kokonaisvaltaista ilmastotyötä tukeva kestävä kehityksen laina, jonka hyötyjen saaminen edellyttää kunnalta voimassa olevaa ilmastosuunnitelmaa sekä päästövähennystavoitteiden saavuttamista. Yhtiö kannustaa asiakkaitaan ilmastosuunnitelmien laatimiseen sekä päivittämiseen ja seuraa niiden asiakkaiden määrää, joilla on voimassa oleva ilmastosuunnitelma. Säännöllisissä asiakaskeskusteluissa huomioidaan olennaiset ESG-teemat, ja yhtiö järjestää kohdennettuja tilaisuuksia asiakkailleen informaation jakamiseksi.

Kiinteistöt

Asetimme Pariisin ilmastositoumuksen mukaiset päästövähennystavoitteet sekä asuinkiinteistöille että muille kiinteistöille

Valtaosa Kuntarahoituksen asiakasrahoituksesta kohdistuu erilaisiin kiinteistöihin. Rahoitamme yhteiskunnallisesti tärkeitä kohteita, kuten kouluja ja päiväkotia, liikunta- ja kulttuurirakennuksia, sairaaloita ja terveyskeskuksia sekä valtion tukemaa asuntotuotantoa. Päivitetystä kestävyysohjelmasta olemme tarkentaneet kiinteistöjen luokittelua ja asettaneet tavoitteet erikseen asuin- ja muille kiinteistöille. Asuinkiinteistöjen osalta tavoittelemme -71%:n ja muissa kiinteistöissä -73,5%:n vähennystä portfolion päästötensiteetissä.



Portfolio	Yksikkö	Scope	2023 baseline	2035 tavoite	Päästö- vähennys- polku	Osuus pitkä- aikaisesta asiakas- rahoituksesta (2023)
Asuin- kiinteistöt	kgCO ₂ e/m ²	1,2	14,7	4,3	CRREM 1,5 degrees, MultiFamily	43 %
Muut kiinteistöt	kgCO ₂ e/m ²	1,2	31,1	8,4	CRREM 1,5 degrees, Office	11 %

Portfolioiden kuvaus

Olemme jakaneet kiinteistöihin kohdistuvan rahoituksen edelleen kahteen osaportfolioon, jotka ovat asuinkiinteistöt sekä muut kiinteistöt.

- Asuinkiinteistöt: Valtion tukema asuntotuotanto. Suurin osa näistä lainoista kohdistuu kerrostaloihin, mutta myös pienempiin asuinrakennuksiin.
- Muut kiinteistöt: Koulut- ja päiväkodit, monitoimitilat sekä hallinnolliset rakennukset. Erityisrakennukset, kuten sairaalat ja jäähallit on jätetty toistaiseksi tavoitteen asetannan ulkopuolelle.

Metodologian kuvaus

Kuntarahoituksen rahoitettujen päästöjen laskenta sisältää kiinteistöjen käytön aikaiset Scope 1 ja 2-päästöt. Päästöt lasketaan PCAF-metodologian mukaisesti käyttäen kiinteistön energiatehokkuuslukua (E-luku) sekä energiankulutuksen CRREM:n (Carbon Risk Real Estate Monitor) Suomi- ja rakennustyyppikohtaista päästökerrointa. Osuus rakennuksen päästöistä allokoidaan rahoittajalle perustuen myönnetyn lainamäärän ja kiinteistön alkuperäisen arvon suhteeseen.

Kuntarahoitus on mallintanut portfolioidensa päästöjen kehittymistä suhteessa EEA:n (European Environment Agency) WEM (With Existing Measures) ja WAM (With Additional Measures) -skenaarioihin. Tavoitepolkuina on käytetty CRREM:n maa- ja rakennustyyppikohtaisia päästöpolkuja, jotka ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen 1,5 asteen skenaarion kanssa. Asuin kiinteistöille käytettiin CRREM Residential

Multi-family ja Muille rakennuksille CRREM Office päästöpolkua. Opetus-, hallinto- tai monitoimirakennuksille ei toistaiseksi ole saatavilla omaa päästöpolkua, mutta näkemysemme mukaan valittu päästöpolku kuvaa portfoliomme rakennuksia riittävällä tasolla. Suomen energiatehokkuuslaidansäädännössä toimistojen sekä opetusrakennusten rakennusluvan edellyttämä E-luvun raja-arvo on samalla tasolla toimistojen kanssa.

Toimenpiteet

Tavoitteen kannalta merkityksellisintä on rakennusten energiatehokkuuden ja maakohtaisten päästökertoimien kehittyminen. Kuntarahoitus keskittyy erityisesti vihreän rahoituksen kautta tukemaan energiatehokasta rakentamista sekä jo olemassa olevien rakennusten energiatehokkuusinvestointeja.

Välillisesti pyrimme edistämään tavoitetta tukemalla kuntia kokonaisvaltaiseen ilmastotyöhön ja ilmastosuunnitelmien laatimiseen, sillä asuin- ja kiinteistösektori on kuntien ilmastotyössä keskeisessä roolissa. Kuntarahoitus seuraa myös suoraan asuntosektorilla toimivien asiakkaidensa tavoitteellista ilmastotyötä. Säännöllisissä asiakaskeskusteluissa huomioidaan olennaiset vastuullisuusteemat ja lisäksi Kuntarahoitus järjestää kohdennettuja tilaisuuksia asiakkailleen informaation jakamiseksi.

Kestävä rahoitus

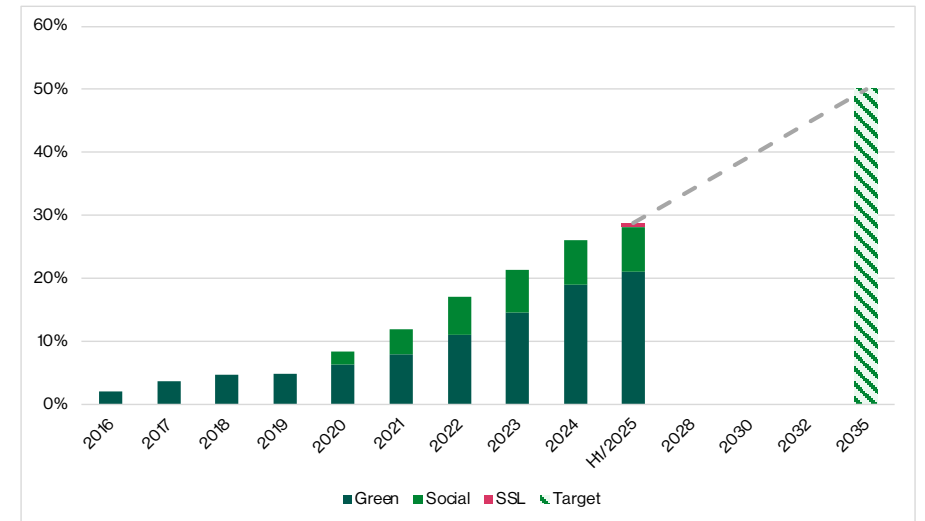
Pyrimme kasvattamaan kestävän rahoituksen tuotteiden osuuden 50%:iin pitkäaikaisesta asiakasrahoituksesta vuoteen 2035 mennessä

Kuntarahoituksen kestävyysohjelman toteutumisen kannalta keskiössä ovat sen kestävän rahoituksen tuotteet, joiden avulla yhtiö pyrkii tukemaan, ohjaamaan ja kannustamaan asiakkaitaan ilmastonmuutoksen hillintään ja sopeutumiseen osana perustehtäväänsä.

Vuonna 2023 Kuntarahoitus asetti ensimmäiset kestävän rahoituksen tavoitteensa. Asetetut tavoitteet olivat vihreän rahoituksen osalta 25 % ja yhteiskunnallisen rahoituksen 8 % kaikesta pitkäaikaisesta asiakasrahoituksesta vuoteen 2030 mennessä. Kuntarahoituksen kestävän rahoituksen kysyntä on ollut vahvaa ja vuoden 2025 alussa Kuntarahoitus esitteli uuden kestävän rahoituksen tuotteen, kestävän

kehityksen lainan. Tämän vuoksi myös kestävän rahoituksen vuonna 2023 asetettu tavoite on päätetty päivittää. Kestävän rahoituksen määrän tavoitevuosi on yhdenmukaistettu päästötavoitteiden kanssa, tavoite on laajennettu kattamaan uusi rahoitustuote ja tuotteet on yhdistetty yhden tavoitteen alle. Tulemme myös jatkossa vuosittain raportoimaan tuotekohtaiset osuudet. Yhtiön tavoitteena on, että 50 % sen pitkäaikaisesta asiakasrahoituksesta on kestävää rahoitusta vuonna 2035.

Kestävän rahoituksen määrätavoitteessa lasketaan yhteen yhtiön kestävän rahoituksen tuotteiden kokonaismäärä pitkäaikaisesta asiakasrahoituksesta. Yhtiöllä on tällä hetkellä kolme kestävän rahoituksen tuotetta.



Vihreä rahoitus

Vihreää rahoitusta voi hakea investointihankkeeseen, joka täyttää vihreän rahoituksen viitekehyksen kriteerit. Kuntarahoituksen vihreän viitekehyksen mukaan rahoitettavat vihreät hankkeet voivat kuulua rakentamisen, liikenteen, uusiutuvan energian, vesi- ja jätevesihuollon, ilmastonmuutokseen sopeutumisen tai biodiversiteetin piiriin. Vihreän rahoituksen hankkeille myönnetään marginaalialennus, joka riippuu arvioidusta kokonaiskestävyyden tasosta.

Yhteiskunnallinen rahoitus

Kuntarahoituksen yhteiskunnallisen rahoituksen hankkeet tuottavat laaja-alaista yhteiskunnallista hyötyä. Rahoitettavilla hankkeilla on positiivisia yhteiskunnallisia vaikutuksia: ne edistävät yhdenvertaisuuden, yhteisöllisyyden, hyvinvoinnin tai alueen elinvoiman toteutumista. Yhteiskunnallisen rahoituksen viitekehys määrittelee, että rahoitettavien hankkeiden on sijoitettava asumisen, terveydenhuollon, hyvinvoinnin ja kulttuurin tai koulutuksen alueelle. Yhteiskunnallisen rahoituksen hankkeille myönnetään marginaalialennus.

Kestävän kehityksen laina

Kestävän kehityksen laina tarjoaa kunnalle määritettyihin päästövähennystavoitteisiin yltäville kunnille edullisempaa rahoitusta. Kestävän kehityksen lainan myöntäminen edellyttää kunnalta voimassa olevaa ilmastosuunnitelmaa. Kestävän kehityksen lainaa ei ole sidottu tiettyyn hankkeeseen tai kohteeseen. Tuote kattaa Kuntarahoituksen myöntämät kuntien talousarviolainat, joilla voidaan rahoittaa monenlaisia kuntien rahoitustarpeita ja investointeja. Marginaalialennuksen saaminen vaatii päästövähennystavoitteiden saavuttamista. Kaikki kestävän kehityksen lainan piirissä olevat kunnat eivät välttämättä vuosittain yllä asetettuihin päästötavoitteisiin, ja lainan voimassaoloaikana tarkastellaankin vuosittain, onko asiakkaan päästötoteuma saavuttanut tai alittanut tavoitteet. Kuntarahoituksen kestävän kehityksen määrätavoitteeseen lasketaan vain ne lainat, jotka on myönnetty kunnalle, joka tarkasteluvuonna on saavuttanut sille vuodelle asetetut päästövähennystavoitteet.

Seuranta ja raportointi

Kuntarahoitus seuraa tavoitteidensa toteutumista osana vastuullisuuden johtamismallia. Vastuu tavoitteiden ja mittareiden seurannasta on vastuullisuuden virtuaalitiimillä. Vastuullisuuden virtuaalitiimi vie tavoitteiden ja mittarien kehityksen tiedoksi yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle vähintään vuosittain. Yhtiö myös raportoi asetettujen päästövähennystavoitteiden ja kestäväen rahoituksen määrätavoitteiden toteumat osana vuosikertomustaan. Kuntarahoitus raportoi erikseen myös kestävien rahoitustuotteidensa positiivisia vaikutuksia omista vaikutusraporteissaan.



4. Vastuullisuustyön tulevaisuus

Tavoitteenamme on toimillamme tukea suomalaista hyvinvointiyhteiskuntaa sekä vauhdittaa vihreää siirtymää. Kuntarahoituksen järjestyksessään toinen kestävyysohjelma sisältää vastuullisuusteemat sekä tavoitteet ja toimenpiteet, joilla vastuullisuutta yhtiössä edistetään ja seurataan.

Asettamamme tavoitteet ohjaavat rahoitettujen päästöjen vähentämiseen ja kestäväen rahoituksen määrän kasvattamiseen. Päästövähennystavoitteet kattavat valtaosan myöntämästämme rahoituksesta. Datan laadun ja saatavuuden parantuessa sekä markkinakäytäntöjen kehittyessä tulemme tarkastelemaan mahdollisuutta edelleen laajentaa päästötavoitteitamme esimerkiksi kattamaan likviditeettiportfoliomme. Lisäksi tulemme selvittämään mahdollisuutta asettaa pitkän aikavälin päästötavoitteet vuodelle 2050. Tulevaisuudessa pyrimme tavoitteita asetettaessa huomioimaan lainoituksemme vaikutukset päästövaikutuksia laajemmin ja selvitämme mahdollisuutta asettaa tavoitteet esimerkiksi biodiversiteetti-vaikutuksille. Rahoitusmarkkinoilla sekä asiakkaidemme keskuudessa myös sosiaalinen vastuu on noussut yhtä vahvemmin esille.

Vastuullisuustyömme ei rajoitu pelkästään näiden tavoitteiden asettamiseen – se on jatkuva prosessi, joka vaatii kehitystä, datan tehokasta käyttöä ja toistuvaa ohjelman päivittämistä. Jatkamme toimiviksi koettuja tapoja ja tunnistamme uusia keinoja tavoitteiden edistämiseksi.

Konkreettisten tavoitteiden ja toimenpiteiden lisäksi työmme keskiössä on vastuullisuutta ja kestävää kehitystä arvostava sisäinen kulttuuri ja työntekijöidemme osaamisen kasvattaminen. Tällainen lähestymistapa varmistaa, että vastuullisuus on integroitu liiketoimintastrategiaamme ja säilyy tulevaisuudessakin jokaisen kuntarahoituslaisen työn keskiössä.

Vastuuvapauslauseke

Tässä asiakirjassa esitetty informaatio ja aineisto perustuu sen laatimishetken tilanteeseen ja voi muuttua ilman erillistä ilmoitusta. Kuntarahoituksella ei ole velvollisuutta päivittää, muokata tai muutoin tehdä muutoksia tähän asiakirjaan. Siinä määrin, kun aineisto liittyy muihin osapuoliin kuin Kuntarahoitukseen, tiedot perustuvat kolmansien osapuolten Kuntarahoitukselle toimittamaan informaatioon eikä Kuntarahoitus vastaa tällaisten tietojen oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Asiakirjassa esitetty aineisto on luonteeltaan yleisinformatiivista eikä sitä tule tulkita suositukseksi tehdä tai jättää tekemättä arvopapereihin tai muihin rahoitusvälineisiin liittyviä liiketoimia koskevia päätöksiä. Tässä asiakirjassa esitetty aineisto on tarkoitettu yksityiseen käyttöön ja sen kopioiminen ilman Kuntarahoituksen kirjallista lupaa ei ole sallittua. Tätä asiakirjaa tai sen kopioita ei saa levittää Yhdysvalloissa eikä yhdysvaltalaisille sijoittajille vastoin Yhdysvaltojen laissa asetettuja rajoituksia. Myös muiden maiden lait ja säännökset voivat rajoittaa tämän asiakirjan levittämistä.

Kuntarahoitus Oyj

Jaakonkatu 3 A, PL 744

00101 Helsinki

Puh. 09 6803 5666

www.kuntarahoitus.fi

info@kuntarahoitus.fi

Kuntarahoitus