

Nurmijärven kunnan rahoitusjärjestelyt

Kunnanhallitus 12.08.2024 § 102
932/00.01.03.00/2024

Nurmijärven kunnan kunnanvaltuusto on 14.08.2023 kokouksessaan päättänyt (KVALT 110/23) kunnan rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteista. Periaatteiden mukaisesti kunnan rahoitustoimintaa on hoidettava aktiivisesti. Rahoituskustannusten minimoimisen lisäksi rahoitusriskien ennakointi ja hallinta ovat keskeisiä tavoitteita. Periaatteissa on linjattu, että korkojen suojauksella pyritään vakaaseen ja ennustettavaan rahoituskustannusten tasoon. Korkoriskiltä voidaan suojautua sitomalla osa lainoista kiinteäkorkoisiksi, laina-aikajakaumalla tai tekemällä koronvaihtosopimuksia, korko-optioita ja näiden yhdistelmiä. Johdannaisten käytön tarkoituksena on lainasalkun korkoriskin hallinta, eli johdannaisia on syytä käyttää vain suojaamistarkoituksissa.

Varainhankinnan periaatteissa on määritelty Nurmijärven kunnalle lainasalkun tavoitteelliset suojausasteet, jolla voidaan seurata korkoriskin suuruutta. Riskilimiitit korkoriskipositiolle ovat seuraavat:

- 0-10 vuotta: 50-100 %
- 10-20 vuotta: 30-80 %
- yli 20 vuotta: 0-50 %

Tällä hetkellä kunnan lainasalkun suojausaste on noin 60 %, mutta sen ennustetaan putoavan nopeasti alle määriteltyjen riskilimiittien. Kunnan nopeasti kasvavan lainasalkun korko- ja rahoitusriskejä on tarkoituksenmukaista seurata aktiivisesti ja tehdä tarvittavat toimenpide-ehdotukset, jotta korkoriskiä pystytään hallitsemaan periaatteiden mukaisesti. Ilman suojaustoimenpiteitä kunnan lainasalkun suojausasteen arvioidaan laskevan alle 20 % tason vuonna 2026.

Tulevaisuuden korkokustannusten ja niihin sisältyvän korkoriskin arvioinnin pohjana käytetään kunnan hyväksytyt talousarvion ja -suunnitelman, sekä muiden kunnan taloussuunnittelussa käytettävien pidemmän tähtäimen investointi- yms. laskelmien mukaista ennustettua korollista velkamäärää. Suojauksen kohteena voi siten olla nostettujen lainojen ohella myös tulevaisuudessa erittäin todennäköisesti nostettavat lainat, ja suojausinstrumenttien maturiteetti voi ylittää velkainstrumenttien maturiteetin. Suojauksien toteutuksessa käytetään vain sellaisia johdannaisinstrumentteja, jotka toteuttavat rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteissa kuvattuja riskienhallintatavoitteita.

Kunnan lainasalkun suojausasteen nostamiseksi rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden mukaiselle tasolle ehdotetaan seuraavia toimenpiteitä:

- Vuoden 2024 aikana suojauspääomaa ehdotetaan lisättävän yhteensä 80 milj. euron nimellispääomalla siten, että:
 - o Vuoden 2024 aikana suojista voimaan astuisi 40 milj. euroa. Suojauspääoman lisäys voidaan toteuttaa loppuvuoden aikana useampana toimeksiantona toimenpiteiden ajallinen hajautus ja markkinatilanne huomioiden eikä mainittua 40 milj. euron nimellispääomaa tulla ylittämään. Tehtävillä suojilla suojataan kunnan vaihtuvakorkoista kuntatodistuspositiota ja koko lainasalkkua. Yksittäisen sopimuksen maturiteetti on maksimissaan 25 vuotta.
 - o Vuoden 2025 aikana suojista voimaan astuisi 40 milj. euroa. Suojauspääoman lisäyksen osalta sopimukset tehtäisiin vuoden 2024 aikana siten, että suojat astuisivat voimaan vuoden 2025 loppupuolella (nk. forward-start). Suojauspääoman lisäys voidaan

toteuttaa yhtenä tai useampana toimeksiantona toimenpiteiden ajallinen hajautus ja markkinatilanne huomioiden eikä mainittua 40 milj. euron nimellispääomaa tulla ylittämään. Tehtävillä suojilla suojataan kunnan koko lainasalkkua. Yksittäisen sopimuksen maturiteetti on maksimissaan 25 vuotta.

Ehdotettuja toimenpiteitä toimeenpannessa huolehditaan, että ne ovat rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisia hyväksytyjä johdannaisinstrumentteja. Johdannaisten tekeminen edellyttää vastapuolien kanssa solmittavaa johdannaissopimusta, joiden neuvottelemisesta ja solmimisesta talousjohtaja vastaa.

Nurmijärven kunnanvaltuusto vahvistaa vuosittain talousarvion hyväksymisen yhteydessä puitteet taloussuunnitelmaan perustuvalla lainanotolle. Samalla valtuusto valtuuttaa kunnanhallitusta ja talousjohtajaa hankkimaan ulkoista rahoitusta sekä hyväksymään johdannaissopimuksia rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Vastuu rahoituksen hankkimisen ja suojaus ehdotusten tekemisestä ja valmistelusta sekä päätösten toimeenpanosta on talousjohtajalla. Kunnanhallitus päättää kunnan talouteen liittyen (hallintosäännön 24 §) pitkäaikaisten talousarviolainojen ottamisesta ja korkosuojausten tekemisestä.

Esittelijä

Kunnanjohtaja

Esitys

Kunnanhallitus päättää valtuuttaa talousjohtajan hankkimaan tarvittavia korkosuojausinstrumentteja rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden mukaiselta luotettavalta taholta, jotta lainasalkun suojausaste pysyy rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteissa määritellyissä riskilimiittien tasoissa. Tämä valtuutus on voimassa seuraavin periaattein:

- Tehtävien suojausinstrumenttien nimellispääoma on enintään 80,0 milj. euroa ja nimellispääomaa ei tulla ylittämään. Yksittäisen suojausinstrumentin nimellispääoma on enintään 40 milj. euroa ja suojaustoimenpiteet voidaan jakaa useampaan toimeksiantoon ajallinen hajautus ja markkinatilanne huomioiden.
- Yksittäisten suojausinstrumenttien maturiteetti on maksimissaan 25 vuotta.
- Suojausinstrumentteina voidaan käyttää koko lainasalkkua suojaavia ja kirjanpidossa suojaavina käsiteltäviä koronvaihtosopimuksia, tai muita vastaavia rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteissa hyväksytyjä korkojohdannaisia.
- Kokonaissuojausaste noudattaa rahoitusperiaatteissa määriteltyä suojausastetta:
 - 0-10 vuotta: 50-100 %
 - 10-20 vuotta: 30-80 %
 - yli 20 vuotta: 0-50 %
- Talousjohtajalla on valtuutus muokata voimassa olevia sopimuksia edellä kuvattuja periaatteita noudattaviksi.
- Talousjohtajalla on lisäksi valtuutus tehdä sopimuksia, joiden suojaava vaikutus alkaa vasta tulevaisuudessa.
- Ehdotetut toimenpiteet voidaan jättää tekemättä, mikäli markkinatilanne kääntyy kunnan kannalta epäedulliseksi.

Valmistelija

talousjohtaja Erno Kontio, [erno.kontio\(at\)nurmijarvi.fi](mailto:erno.kontio(at)nurmijarvi.fi)

Päätös

Esitys hyväksyttiin.