

Nurmijärven kunnan rahoitusjärjestelyt

Kunnanhallitus 17.11.2025 § 205
932/00.01.03.00/2024

Nurmijärven kunnan kunnanvaltuusto on 20.08.2025 kokouksessaan päättänyt (KVALT 66/25) kunnan rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden päivittämisestä. 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: 0-80 %
- yli 20 vuotta: 0-50 %

Kunnan lainasalkun suojausasteen arvioidaan vuoden lopussa asettuvan noin 67 prosenttiin, 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 lisäsuojauksitoimenpiteitä kunnan lainasalkun suojausasteen arvioidaan laskevan alle 20 % tason vuonna 2029.

Tulevaisuuden korkokustannusten ja niihin sisältyvän korkoriskin arvioinnin pohjana käytetään kunnan hyväksytyn 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 kunnanhallitukselle ehdotetaan seuraavia toimenpiteitä:

- Vuosien 2025-2028 aikana suojauspääomaa ehdotetaan lisättävän yhteensä 200,0 milj. euron nimellispääomalla siten, että:
 - o Tehtävien suojausinstrumenttien nimellispääoma on enintään 200.000.000,00 euroa ja nimellispääomaa ei tulla ylittämään.
 - o Yksittäisen suojausinstrumentin nimellispääoma on enintään 40.000.000,00 euroa ja suojaustoimenpiteet voidaan jakaa useampaan toimeksiantoon ajallinen hajautus ja markkinatilanne huomioiden.
 - o Yksittäisen suojausinstrumentin maturiteetti on maksimissaan 25 vuotta.
 - o Suojausinstrumentteina voidaan käyttää koko lainasalkkua suojaavia ja kirjanpidossa suojaavina käsiteltäviä koronvaihtosopimuksia, lainakohtaisia

suojaavia koronvaihtosopimuksia tai muita vastaavia rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteissa hyväksyttyjä korkojohdannaisia.

- Sopimuksia voidaan tehdä myös tulevaisuudessa alkavaksi (nk. forward start), jolloin sopimuksen suojaava vaikutus alkaa vasta tulevaisuudessa.
- Kokonaissuojausaste noudattaa rahoitusperiaatteissa määriteltyä suojausastetta:
 - 0-10 vuotta: 50-100 %
 - 10-20 vuotta: 0-80 %
 - yli 20 vuotta: 0-50 %

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

Nurmijärven kunnanvaltuusto vahvistaa vuosittain talousarvion hyväksymisen yhteydessä puitteet taloussuunnitelmaan perustuvalle lainanotolle. Samalla valtuusto valtuuttaa kunnanhallitusta ja talousjohtajaa hankkimaan ulkoista rahoitusta sekä hyväksymään johdannaisopimuksia rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Vastuu rahoituksen hankkimisen ja suojausehdotusten tekemisestä ja valmistelusta sekä päätösten toimeenpanosta on talousjohtajalla. Kunnanhallitus päättää kunnan talouteen liittyen (hallintosäännön 25 §) pitkäaikaisten talousarviolainojen ottamisesta ja korkosuojausten tekemisestä. Talousjohtaja raportoi kunnanhallitukselle periaatteiden mukaisesti merkittävistä muutoksista lainojen ja niitä suojaavien johdannaisten nettoposition muutoksista.

Esittelijä

Kunnanjohtaja

Esitys

Kunnanhallitus päättää

1. 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 edellä selostusosassa mainituin periaattein. Ehdotetut toimenpiteet voidaan jättää tekemättä mikäli markkinatilanne kääntyy kunnan kannalta epäedulliseksi, sekä

2. valtuuttaa talousjohtajan muokkaamaan tarvittaessa voimassa olevia sopimuksia edellä kuvattuja periaatteita noudattaviksi.

3. valtuuttaa talousjohtajan tekemään sopimuksia, joiden suojaava vaikutus alkaa vasta tulevaisuudessa.

Pöytäkirja tarkastetaan ja hyväksytään tämän asian osalta heti kokouksessa.

Valmistelija

Talousjohtaja Erno Kontio

Päätös

Esitys hyväksyttiin.

Pöytäkirja hyväksyttiin ja tarkastettiin tämän asian osalta heti kokouksessa.

Jakelu