

2144/02.05.04.01/2026

Lainasalkun korkoriskin suojaaminen johdannaissopimuksella**Selostus****Olemassaolevan korkosuojauksen muutos**

Hallintosäännön toimivaltataulukon mukaan talousjohtaja päättää korkoriskeiltä suojautumista koskevista sopimuksista kunnanhallituksen ohjeiden rajoissa. Tuusulan kunnan rahoitus-, sijoitus- ja takaustoiminnan tällä hetkellä voimassa olevat periaatteet on hyväksytty kunnanvaltuustossa 30.3.2026 § 25.

Olemassa olevan koronvaihtosopimuksen muokkaaminen on korkoriskin hallintatoimenpide, ei uusi lainanotto päätös. Kysymys on olemassa olevan tai ennakoitun velkaposition suojaamisesta. Johdannaissopimusta ei käytetä sijoitus- tai spekulatiivisiin tarkoituksiin.

Korkosuojauksen ehdot perustuvat OP Yrityspankki Oyj:ltä saatuun korkoindikaatioon 15.9.2026. Koronvaihtosopimuksen muutoksen hinnoittelu on verrattu päätöshetken markkinakorkoihin ja kunnan käytössä oleviin vertailutietoihin. Vertailussa on hyödynnetty Apollo-ohjelmistosta otettua markkinakorkoennustetta. Muutoksia voidaan pitää markkinaehtoisena. Valittu ratkaisu on kokonaisuutena arvioiden kunnan korkoriskin hallinnan tavoitteiden mukainen ja taloudellisesti perusteltu.

Lainasalkun suojausaste nousee tehtävien muutosten myötä tarkastelujaksolla noin 3,00 % nykytilanteeseen verrattuna.

- Eräännytetään OP Yrityspankki Oyj:n kanssa solmittu koronvaihtosopimus, jonka nimellisarvo 25 miljoonaa euroa, eräpäivä 17.2.2031 ja maksettava korko 2,49 %.
- Tehdään uusi koronvaihtosopimus, jossa nimellisarvo 35 miljoonaa euroa, eräpäivä 17.2.2031 ja maksettava korko 2,49 %. Jos Euribor 3 kk on yli 4,00 %, niin maksettava korko on Euribor 3 kk vähennettynä 1,51 %-yksiköllä.

Suojaamisen tavoite

Korkoriskin hallinnan tavoitteena on suojata kuntaa rahoitusmarkkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta ja ehkäistä kestämaton korkokulujen nousu.

Korkosuojauksella:

- parannetaan korkomenojen ennakoitavuutta;
- vähennetään markkinakorkojen vaihtelusta aiheutuvaa riskiä;
- tuetaan kunnan talouden pitkäjärjestyksen suunnittelua; sekä
- toteutetaan valtuuston hyväksymää korkoriskin hallintaa.

Suhde riskilimiitteihin

Rahoitusperiaatteiden mukaan suojausasteen riskilimitit ennustetulle lainakannalle ovat:

- 0–5 vuotta: 50–100 %;
- 6–10 vuotta: 30–80 %;
- yli 11 vuotta: 0–50 %.

Korkopositio käsittää periaatteiden mukaan kunnan ulkoiset korolliset velat, mukaan lukien lyhytaikaiset kuntatodistukset ja korkojohdannaiset, sekä erikseen määritellyllä tavalla todennäköisinä pidettävät tulevat rahoitustarpeet

Taloudelliset vaikutukset

Nykyisen korovaihtosopimuksen nimellisarvoa kasvatetaan 25 miljoonasta eurosta 35 miljoonaan euroon. Päätöksen arvioidaan vähentävän korkomenojen vaihtelua, parantavan taloussuunnittelun ennustettavuutta ja pienentävän kunnan altistumista markkinakorkojen nousulle.

Päätöksellä ei lisätä kunnan lainapääomaa eikä muuteta valtuuston hyväksymää lainanottovaltuutta. Uuden sopimuksen kiinteän koron taso suhteessa päätöshetken vaihtuvakorkoiseen vaihtoehtoon on noin -0,18 %-yksikköä ja referenssinä käytettyyn koronvaihtosopimuskorkoon noin -0,90 %-yksikköä. Päätöksen kokonaisvaikutus arvioidaan suojaustavoitteen ja lainasalkun kokonaisriskin perusteella, ei yksinomaan päätöshetken korkovertailuna.

Liitteet OTC koronvaihtosopimuksen päättyminen
Nettoutus
OTC tehostettu koronvaihtosopimus

Päätöksen peruste

Voimassa olevan hallintosäännön 51 §:n mukaan valtuusto päättää lainan ottamisen ja lainan antamisen periaatteista, kunnanhallitus päättää lainan ottamisesta ja antamisesta valtuuston hyväksymien periaatteiden mukaisesti, muutoin kunnan rahatoimesta vastaa kunnanhallitus ja rahatoimen käytännön hoitamisesta vastaa talousjohtaja. Hallintosäännön toimivaltataulukon mukaan talousjohtaja päättää korko- ja kurssiriskeiltä suojautumista koskevista sopimuksista kunnanhallituksen ohjeiden rajoissa.

Valtuuston päätös rahoitustoiminnan perusteista (kuntalaki 14 § 2 mom. 6 k.) on strateginen päätös, jossa valtuusto määrittelee, mitä johdannaisia/suojauksia kunta saa käyttää ja millaiset riskit ovat hyväksyttäviä. Päätös on valmistelua suhteessa yksittäisiin korkosuojaussopimuksiin. Yksittäisen korkosuojaussopimuksen tekeminen on valtuuston päättämien perusteiden täytäntöönpanoa.

Toimivallan peruste Tuusulan kunnan hallintosääntö, 51 § ja toimivaltataulukko 1 talousasiat; sekä Tuusulan kunnan rahoitus-, sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteet, kunnanvaltuusto 30.3.2026 § 25.

Päätös Päätän esittelytekstin mukaisesti koronvaihtosopimuksen eräännyttämisen nimellisarvo 25 miljoonaa euroa eräpäivä 17.2.2031 ja maksettava korko 2,49 % ja uuden koronvaihtosopimuksen tekemisestä nimellisarvo 35 miljoonaa euroa eräpäivä 17.2.2031 ja maksettava korko 2,49 %. Jos Euribor 3 kk on yli 4,00 %, niin maksettava korko on Euribor 3 kk vähennettynä 1,51 %-yksiköllä.

Ora Kari
talousjohtaja

Tämä asiakirja on allekirjoitettu sähköisesti Tuusulan kunnan asianhallintajärjestelmässä.

Lisätiedot/valmistelija

Kari Ora, etunimi.sukunimi@tuusula.fi

Nähtävilläolo

Päätös julkaistaan kunnan yleisessä tietoverkossa.

Tiedoksi Rahoitusuunnittelija, taloussuunnittelupäällikkö, talouspäällikkö, pormestari ja kansliapäällikkö