
Johdannaissyleissopimusten solmiminen Nordea Bank Oyj:n, Danske Bank A/s Suomen sivuliikkeen sekä OP Yrityspankki Oyj:n kanssa

KHALL 12.05.2025 § 104
341/02.05.04/2025

Kuntalain 14 §:n 6. kohdan mukaan valtuusto päättää varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Sastamalan kaupunginvaltuusto on kokouksessaan 30.9.2024 (§ 39) päättänyt kaupungin rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteista. Rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteissa todetaan riskienhallintakeinoista seuraavaa:

”Markkinakorkoihin liittyvää riskiä pienentääkseen Sastamalan kaupunki voi käyttää koronvaihtosopimuksia, korkokattoja ja -lattiaa ja korko-optiosopimuksia sekä näiden yhdistelmiä. Johdannaissopimusten ja muiden korkosuojausinstrumenttien käyttö perustuu rahoituslaitosten kanssa solmittuihin yleissopimuksiin sekä vaihtoehtojen vertailuun. Suojauksia tehtäessä huomioidaan lainasalkun tuleva lainakanta. Johdannaisinstrumenteissa osapuolena tulee olla hyvän luottokelpoisuuden omaavat koti- tai ulkomaiset rahoituslaitokset.”

Rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteissa todetaan lisäksi, ettei kaupunki tee suoria sijoituksia johdannaisiin. Kaupunki voi kuitenkin käyttää johdannaissopimuksia suojaustarkoituksessa lainojen korkoriskin hallitsemisen välineenä. Johdannaisinstrumenteilla kaupunki voi muuttaa esimerkiksi vaihtuvakorkoisia lainoja kiinteiksi. Johdannaissopimuksia voidaan käyttää jo olemassa olevan lainasalkun tai yksittäisen lainan korkoprofiiliin muuttamiseen ilman lainaehtojen uudelleen neuvottelemista. Johdannaissopimus on varsinaisesta lainasta täysin erillinen sopimus, eikä siis vaadi lainanantajan hyväksyntää.

Jotta Sastamalan kaupunki pystyy suojaamaan lainasalkkunsa korkoriskiä tehokkaasti, tulee kaupungilla olla mahdollisuus solmia johdannaissopimuksia pankki- ja rahoituslaitosten kanssa. Kaupungin tarkoituksena on tehdä vain euromääräisiä koronvaihtosopimuksia ja niihin mahdollisesti liittyviä korko-optioita. Johdannaissopimuksilla pyritään hallitsemaan esimerkiksi lainoihin liittyviä korkoriskejä sekä rahoituskustannuksia. Tyypillisesti koronvaihtosopimuksilla muutetaan vaihtuva kassavirta kiinteäksi kassavirraksi, jolloin tulevat korkokulut ovat ennakoitavissa.

Sastamalan kaupungin tulee ensin laatia kunkin rahoituslaitoksen kanssa johdannaissyleissopimukset, joiden puitteissa voidaan myöhemmin solmia varsinaisia johdannaissopimuksia. Yleissopimuksen solminen ei velvoita tekemään varsinaisia johdannaissopimuksia kyseisen pankki- tai rahoituslaitoksen kanssa. Yleissopimuksissa ja sen ehdoissa kuvataan muun muassa periaatteet, joilla varmistetaan johdannaissopimukseen liittyvät riskit. Yleissopimuksissa myös sovitaan yleisistä kaupankäynnin ehdoista, toimintatavoista, käsitteistä sekä määritelmistä.

Sastamalan kaupungilla on voimassa oleva johdannaisyleissopimus Kuntarahoitus Oyj:n kanssa (KH 1.11.2010 § 348). Sastamalan kaupungin on lisäksi tarpeen solmia johdannaisyleissopimukset kolmen muun rahoituslaitoksen kanssa: Nordea Bank Oyj:n, Danske Bank A/s Suomen sivuliikkeen sekä OP Yrityspankki Oyj:n kanssa. Johdannaisyleissopimusluonnokset edellä mainittujen rahoituslaitosten kanssa ovat oheismateriaalina.

Kaupungin hallintosäännön 25 §:n 14. kohdan mukaan kaupunginhallitus päättää lainasopimuksiin tarvittavista koronvaihtosopimuksista. Kaupunginhallitus vastaa myös muuten kaupungin rahatoimesta (hallintosääntö 77 §).

Johdannaisyleissopimusten laatimisen jälkeen kaupunki tekee erikseen erillisen päätöksen kunkin johdannaisyleissopimuksen alle tehtävästä varsinaisesta johdannaissopimuksesta. Kaupungin hallintosäännön 36 §:n 4. kohdan mukaan talousjohtaja päättää kaupungin rahatoimen käytännön hoitamisesta, rahavarojen sijoittamisesta ja koronvaihtosopimusten mukaisten korkosuojausten tekemisestä kaupunginhallituksen antamien ohjeiden mukaisesti.

Toimivallan peruste Hallintosääntö 25 § ja 77 §, kuntalaki 14 §

Valmistelija talousjohtaja Markus Jaakkola

Esittelijä Kaupunginjohtaja

Päätösehdotus Kaupunginhallitus päättää

1. solmia johdannaisyleissopimukset Nordea Bank Oyj:n, Danske Bank A/s, Suomen sivuliikkeen sekä OP Yrityspankki Oyj:n kanssa. Johdannaisyleissopimusten perusteella kaupunki voi tehdä koronvaihtosopimuksia, korkokatto- ja korkolattiasopimuksia, korko-optiosopimuksia sekä näiden yhdistelmiä;

2. merkitä tiedoksi oheismateriaalina olevat luonnokset johdannaisyleissopimuksista;

3. valtuuttaa kaupunginjohtajan ja talousjohtajan allekirjoittamaan johdannaisyleissopimukset; ja

4. valtuuttaa talousjohtajan tekemään jatkossa kaupungin puolesta yksittäisiä johdannaissopimuksia.

Päätös Hyväksyttiin yksimielisesti.

Lisätietoja talousjohtaja Markus Jaakkola, puh. 040 078 8820