

Koronvaihtosopimuksen tekeminen Nordea Bank Oyj:n kanssa

Perustelut

Kaupungin ottolainoihin liittyvää riskienhallintaa toteutetaan kaupunginvaltuuston 30.9.2024 (§ 39) hyväksymän rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteiden mukaisesti. Korkoriskiä hallitaan laina-aikajakaumalla ja suojauksilla eli johdannaissopimuksilla. Laina-aikajakaumalla tavoitellaan lainojen tasaista erääntymistä, jolloin myös jälleenrahoitusriski pienenee. Korkoriskiä hallitaan hajauttamalla lainasalkkua kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin lainoihin, laina-aikajakaumalla sekä korkosuojauksilla.

Suojauksilla voidaan hallita tai poistaa esim. korkojen nousun haitallisia vaikutuksia. Vaihtuvakorkoinen laina voidaan suojaussopimuksella muuttaa kiinteäkorkoiseksi, jolloin korkokustannusten ennakoitavuus paranee. Suojaussopimus on erillinen sopimus, jolla suojataan yksi tai useampi laina tai tietty osa lainasalkusta. Suojaussopimus voidaan tehdä myös tulevaisuuden rahoitustarpeen korkoriskiä vastaan.

Suojausasteella tarkoitetaan kiinteäkorkoisten lainojen ja koronvaihtosopimusten osuutta lainasalkusta. Suojatuksi katsotut lainat voivat olla kiinteäkorkoisia tai vaihtuvakorkoisia lainoja, jotka on muutettu johdannaisinstrumenteilla kiinteiksi.

Markkinakorkoihin liittyvää riskiä pienentääkseen Sastamalan kaupunki voi käyttää koronvaihtosopimuksia, korkokattoa 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 sekä korkomarkkinoiden tilanne. Rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteiden mukaan Sastamalan kaupungin lainasalkun suojausasteen tulee olla 30 % - 100 %:n välillä.

Kaupungin lainasalkun suojausaste oli vuoden 2024 lopussa noin 79 % eli varsin hyvällä tasolla. Vaihtuvakorkoisten lainojen osuus oli noin 12,6 milj. euroa ja kiinteäkorkoisten osuus noin 49,8 milj. euroa. Vuonna 2025 on tehty aiemmin

yksi 4,5 milj. euron koronvaihtosopimus ajanjaksolle
29.6.2025-29.12.2032 (talousjohtaja § 4/2025).

Kaupungin ns. projisoitu suojausaste laskee voimakkaasti lähivuosien aikana, kun huomioidaan tuleva lainanotto ja nykyisten lainojen lyhennykset.

Tulevasta lainanotosta johtuen kaupungin lainanottoon sisältyy korkoriskiä, mitä voidaan pienentää koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimuksella lainan tulevat korkokulut saadaan sidottua tietylle tasolle halutulle ajanjaksolle. Tällöin tulevien vuosien korkokulut ovat etukäteen tiedossa, eivätkä esimerkiksi korkojen nopeat ja yllättävät nousut nosta korkokuluja.

Koronvaihtosopimus on kahden osapuolen välinen sopimus korkovirtojen vaihtamisesta keskenään. Velkapääomia sen sijaan ei vaihdeta.

Kaupunginhallitus päätti 12.5.2025 (§ 104) johdannaissopimusten solmimisesta rahoituslaitosten kanssa sekä valtuutti talousjohtajan tekemään jatkossa kaupungin puolesta yksittäisiä johdannaissopimuksia. Lisäksi kaupunki on tehnyt vuonna 2024 sopimuksen Operandi Oy:n kanssa korkoriskien hallinnan yhteistyöstä.

Kaupungin hallintosäännön 36 §:n 4. kohdan mukaan talousjohtaja päättää koronvaihtosopimusten mukaisten korkosuojausten tekemisestä kaupunginhallituksen antamien ohjeiden mukaisesti.

Koronvaihtosopimuksen tekeminen

- Pääoma 2 400 000 EUR tasalyhenteinen
- Suojausperiodi: 17.12.2025 – 17.12.2029
- Sastamalan kaupunki maksaa kiinteää korkoa 2,246 % ja vastaanottaa 12 kk euriboria (tod/360)
- Lyhennykset EUR: 300 000 EUR / 6 kk välein alkaen 17.6.2026
- Koronmaksut ja lyhennykset 6 kk välein 17.6. / 17.12.

Solmittavan koronvaihtosopimuksen johdosta kaupungin lainasalkun tulevien vuosien suojausaste nousee, kun vaihtuvakorkoisia lainoja muutetaan koronvaihtosopimuksella kiinteiksi kyseiselle ajanjaksolle.

Hankintalain (laki julkisista hankinnoista ja käyttöoikeussopimuksista) soveltamisalaan eivät kuulu

Yleiset päätökset

Talousjohtaja

29.08.2025

§ 5/2025

keskuspankkipalvelut taikka arvopaperien tai muiden rahoitusvälineiden liikkeeseen laskemiseen, ostoon, myyntiin tai siirtoon liittyvät rahoituspalvelut. Lain soveltamisalan ulkopuolella on myös rahan tai pääoman hankinta.

Toimivallan peruste

Hallintosäntö 36 §:n 4. kohta, kh 12.5.2025 § 104, laki julkisista hankinnoista ja käyttöoikeussopimuksista (1397/2016) § 9

Päätös

Päätän solmia koronvaihtosopimuksen 2,4 milj. euron pääomalle Nordea Bank Oyj:n kanssa kiinteällä 2,246 %:n korolla ajanjaksolle 17.12.2025-17.12.2029.
Koronvaihtosopimuksessa Sastamalan kaupunki maksaa kiinteää korkoa ja vastaanottaa 12 kk euribor-korkoa.

Markus Jaakkola
Talousjohtaja

Jakelu

Monetra Pirkanmaa Oy
Päivi Koskinen

Otto-oikeus

Kaupunginhallitus