

# Kuntatodistusohjelmien perustaminen ja limiittirajojen tarkistaminen / Inrättande av kommuncertifikatprogram och granskning av limitgränserna

## Kunnanhallitus / Kommunstyrelsen 20.01.2025 § 8

50/02.05.04/2025

Valmistelija / Beredare: talousjohtaja / ekonomidirektör Tuula Ahvonen, tuula.ahvonen(at)sipoo.fi

Kuntatodistus on kunnan liikkeelle laskema jälkimarkkinakelpoinen velkakirja. Kuntatodistus on nopea ja helppo tapa hankkia lyhytaikaista, alle 12 kuukauden rahoitusta. Se on joustava väline maksuvalmiuden hoitoon ja kassanhallintaan sekä tehokas keino kilpailuttaa rahoitus. Jotta kunta voi laskea liikkeeseen kuntatodistuksia, tulee sillä olla sopimus kuntatodistusohjelmasta ko. liikkeellelaskijatahon kanssa. Kyseessä on jälkimarkkinakelpoinen sijoitusinstrumentti eli sijoittaja voi myydä sen liikkeellelaskijalle takaisin, ts. tuotteella on ostajan ja myyjän markkinat. Kuntatodistuksella rahoitetaan kunnan rahoitustarpeita ja se on sijoittajalle matalariskinen kohde. Kuntarahoitus ja pankit hoitavat kuntatodistusten liikkeellelaskuja.

Kuntatodistusten liikkeellelaskusta sovitaan sopimuksilla rahalaitosten kanssa. Rahalaitos takaa jälkimarkkinat kunnan liikkeelle laskemille kuntatodistuksille sitoutumalla ostamaan ne ilmoittamallaan hinnalla (korolla). Kunta määrää milloin, kuinka paljon ja minkä juoksuajan (laina-ajan) todistuksia lasketaan liikkeelle.

Kuntatodistuksilla voidaan turvata kunnan maksuvalmius. Kuntatodistukset mahdollistavat pitkäaikaisten lainojen kilpailuttamisen tarvittaessa suurempina kokonaisuuksina. Jotta myös lyhytaikainen kuntatodistusrahoitus voidaan kilpailuttaa, tulisi kuntatodistusohjelmia olla useampien toimijoiden kanssa.

Sipoon kunnanhallitus on tehnyt päätöksen (KH 15.1.2019 § 20) kuntatodistusohjelmista siten, että Osuuspankin, Aktia pankin, Nordea pankin, Danske Bankin ja Kuntarahoituksen kanssa olisi mahdollista perustaa kuntatodistusohjelmat, siten että kunkin ohjelman koko on 10 milj. euroa em. toimijaa kohden. Yhteenlasketut ohjelmakoot oli päätöksellä 50 milj.euroa.

Koronapandemiasta johtuen sijoittajien kysyntä kuntatodistuksia kohtaan vähentyi selkeästi keväällä 2020. Samaan aikaan eräänntyvien kuntatodistusten jälleenrahoittamiseksi tehtiin päätös (KH 30.3.2020 § 81) nostaa Kuntarahoitus Oyj:n kanssa tehty kuntatodistuslimiitti 30 milj.euroon lyhytaikaisen rahoituksen turvaamiseksi. Kevään 2020 aikana nostettua lyhytaikaista rahoitusta konvertoitiin myöhemmin pitkäaikaisiksi luotoiksi.

Vuonna 2023 tilanne kuntatodistusmarkkinoilla muuttui siten, että Danske Bank luopui kokonaan kuntatodistuksien liikkeellelaskusta. Nordea pankki, Aktia pankki, Osuuspankki ja Kuntarahoitus toimivat edelleen markkinoilla. Kuntatodistusten ohjelmakokoja on syytä Sipoon kunnan osalta tarkastella uudelleen, jotta lyhytaikainen rahoitus voidaan tehokkaasti kilpailuttaa ja maksuvalmius turvata.

Kuntatodistusohjelmien perustamisesta ei aiheudu kunnalle kuluja.

Sipoon kunnan hallintosäännön mukaan 9 luvun 71 § mukaan kunnan rahatoimen tehtäviä ovat maksuvalmiuden ylläpitäminen, maksuliikenteen hoito, lainarahoitus ja rahavarojen sijoittaminen. Valtuusto päättää kunnan

kokonaisvarallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Valtuusto päättää lainan ottamisen ja antamisen periaatteista. Kunnanhallitus päättää lainan ottamisesta ja lainan antamisesta noudattaen valtuuston hyväksymiä periaatteita. Kunnanhallitus voi siirtää lainan ottamiseen ja antamiseen liittyvää toimivaltaansa alaiselleen viranomaiselle. Käytännön rahatoimen hoitamisesta vastaa hallintosäännön mukaan talousjohtaja. Sipoon kunnan konsernipalveluiden toimintasääntöjen (KH 12.6.2023 § 201) mukaan Talouspalvelut-yksikön tehtäviin kuuluu lyhyen ja pitkän aikavälin taloussuunnittelu sekä rahoitus- ja takaustoiminta. Talousohjeen (KH 26.2.2024 § 55) 3 luvun 3.4 kohdan mukaisesti kunnan maksuvalmius ennakoidaan jatkuvalla maksuliikenteen seurannalla ja maksuvalmiussuunnittelulla. Hallintosäännössä kuntatodistusten perustamista koskevaa ratkaisuvaltaa ei ole delegoitu, joten uusien ohjelmien perustamisesta ja limiitin korottamisesta päättää kunnanvaltuusto.

Esittelijä / Föredragande Talousjohtaja / Ekonomidirektör Ahvonen Tuula

Ehdotus / Förslag Kunnanhallitus hyväksyy osaltaan ja esittää edelleen kunnanvaltuustolle hyväksyttäväksi kuntatodistusohjelmien perustamisen seuraavasti:

1. Osuuspankin (OP Markets) kuntatodistusohjelman perustaminen siten, että limiitin koko on 10 milj. euroa,
2. Nordea pankin kuntatodistusohjelman perustaminen siten, että limiitin koko on 10 milj. euroa,
3. Aktia pankin kuntatodistusohjelman perustaminen siten, että limiitin koko on 10 milj. euroa ja
4. Kuntarahoitus Oyj:n kuntatodistusohjelman perustaminen siten, että limiitin koko on 30 milj. euroa

ja valtuuttaa kunnanjohtajan ja talousjohtajan tekemään rahoituslaitosten kanssa ohjelmien perustamisiin liittyvät sopimukset.

Kommunstyrelsen godkänner för sin del och föreslår fullmäktige att godkännna inrättandet av kommuncertifikatprogram enligt följande:

1. Inrättande av Osuuspankkis (OP Markets) kommuncertifikatsprogram med en limit på 10 milj. euro,
2. Inrättande av Nordea Banks kommuncertifikatsprogram med en limit på 10 milj. euro,
3. Inrättande av Aktia Banks kommuncertifikatsprogram med en limit på 10 milj. euro,
4. Inrättande av Kuntarahoitus Oyj:s kommuncertifikatsprogram med en limit på 30 milj. euro

och beslutar fullmäktiga kommundirektören och ekonomidirektören att göra nödvändiga avtal med finansinstitut i anslutning till inrättandet av programmen.

Käsittely / Behandling

Päätös / Beslut Kunnanhallitus hyväksyi yksimielisesti esittelijän ehdotuksen.

Kommunstyrelsen godkände enhälligt föredragandens förslag.

Liitteet / Bilagor