

Siikalatvan kuntakonsernin varainhoidon sekä sijoitus- ja rahoitustoiminnan periaatteet (kunta ja tytäryhteisöt)

Kunnanhallitus 10.2.2026 § 48

Sisällys

1. Yleistä	3
2. Varallisuuden hoito.....	3
2.1. Yleistä	3
2.2. Rakennukset.....	3
2.3. Osakkeet ja osuudet	4
2.4 Maa- ja vesialueet.....	4
3. Rahoitustoiminta	5
3.1. Yleistä	5
3.2 Siikalatvan kunnan konsernirahoituksen yleiset periaatteet.....	6
3.3 Takauksen myöntämisen edellytykset ja periaatteet.....	7
3.4. Lainat.....	11
3.5. Korkoriskinhallinta.....	13
4. Sijoitustoiminta	14
4.1. Yleistä	14
4.2. Kassavarojen sijoittaminen	15
4.3. Sijoitusten allokointi	16
4.4 Sijoitustoiminnan riskienhallinta	18
4.5. Sijoitustoiminnan vastuut ja valtuudet.....	19
4.6. Raportointi	19
4.7. Sijoitustoiminnan periaatteiden päivitys	20

1. Yleistä

Siikalatvan kunnan varainhoidon sekä rahoitus- ja sijoitustoiminnan tulee perustua kuntastrategiaan ja palvella sen tavoitteiden toteutumista. Kuntalain mukaan valtuuston tehtävänä on päättää varallisuuden hoidon sekä rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteista (14 §). Lain säännöksen tarkoituksena on korostaa valtuuston roolia varallisuudenhoitoa sekä rahoitus- ja sijoitustoimintaa koskevassa päätöksenteossa.

Sijoitus- ja rahoitustoiminnassa on tärkeää tunnistaa kuntaan kohdistuvat riskit. Sijoitus- ja rahoitustoiminnan suunnittelussa tulee huomioida talouden tasapaino, rahoituksen optimointi ja markkinoiden vaikutus kuntaan. Rahoituksen, sijoitusten ja toteutettujen toimenpiteiden seuranta ja valvonta tulee toteuttaa säännönmukaisesti.

2. Varallisuuden hoito

2.1. Yleistä

Vaikka varallisuuden hoito keskittyy yleensä arvopaperisijoittamisen näkökulmaan, taustaksi on kuitenkin hyvä tarkastella kunnan taseen suurimpia omaisuuseriä. Siikalatvan kunnan taseen suurimmiksi eriksi muodostuvat rakennukset, osakkeet ja osuudet sekä maa- ja vesialueet.

2.2. Rakennukset

Kirjanpitolautakunnan hyvinvointialue- ja kuntajaoston taseen laatimista koskevan yleisohjeen mukaan tase-erään *Rakennukset* aktivoidaan hankintamenot kunnan niistä rakennuksista, joita käytetään palvelutuotannossa tai jotka ovat realisoitavissa taikka joihin muutoin liittyy vähintään taseeseen merkittyä arvoa vastaava tulonodotus. Poistamaton hankintameno rakennuksesta, jonka osalta mikään mainituista ehdoista ei täyty, kirjataan kuluksi.

Rakennusten teknisten laitteiden kuten hissien, ilmanvaihto-, lämmitys- ja jäähdytyslaitteistojen ja keskusantennien hankintameno lasketaan mukaan varsinaisen rakennusrungon hankintamenoon. Poistosuunnitelmaa laadittaessa otetaan kuitenkin huomioon, että ns. teknisiä laitteita joudutaan uusimaan nopeammin kuin rakennusrunkoa.

Rakennuksia ovat asuin-, laitos-, hallinto-, koulu-, teollisuus- ja muut rakennukset. Tase-erään *Rakennukset* sisällytetään myös rakennelmat, joita ovat mm. polttoainesäiliöt sekä kevyet esim. puusta tehdyt varastot. Pumppuhuoneet ja verkostoon kytketyt säiliöt sisällytetään kiinteisiin rakenteisiin ja laitteisiin. Rakennuksen peruseräparannusmenot voidaan

aktivoida joko omana eränä tai ne on mahdollista yhdistää rakennuksen poistamatta olevaan hankintamenuun.

2.3. Osakkeet ja osuudet

Kirjanpitolautakunnan hyvinvointialue- ja kuntajaoston taseen laatimista koskevan yleisohjeen mukaan tase-erään *Osakkeet ja osuudet* kuuluvat pysyvään käyttöön hankitut osakkeet ja osuudet kuten palvelutoiminnan toimitilojen hallintaan oikeuttavat osakkeet ja muut toimialasijoittamisen osakkeet ja osuudet. Muut osakkeet ja osuudet ovat rahoitusarvopapereita.

Osakkeiden hankintamenuun luetaan sellaiset osakehankinnasta johtuvat menot, joiden syntyminen jäisi toteutumatta ilman osakehankintaa. Osakkeiden hankintamenuon lisäykseksi kirjataan myös esimerkiksi kiinteistöyhtiölle maksetut pääomavastikkeet, mikäli kiinteistöosaakeyhtiö on päättänyt rahastoida ne omaan pääomaan.

Pörssiyhtiöiden osakkeet ja osakkeet, jotka on hankittu rahavarojen (kuten maksuliikennevarojen ja kassavälijäämän) sijoittamiseksi, merkitään vaihtuviin vastaaviin tase-erään *Rahoitusarvopaperit*. Pörssiyhtiön osakkeet ovat luonteeltaan palvelutuotantoon kuulumatonta omaisuutta, minkä vuoksi esittäminen pysyvissä vastaavissa ei ole perusteltua, vaikka osakkeet realisoitaisiinkin pitkän ajan kuluessa.

Toimeksiantojen pääomiin kirjattujen lahjoitusrahastojen osakkeet ja osuudet merkitään toimeksiantojen varoihin tase-erään *Lahjoitusrahastojen varat*.

2.4 Maa- ja vesialueet

Kirjanpitolautakunnan hyvinvointialue- ja kuntajaoston taseen laatimista koskevan yleisohjeen mukaan tase-erään *Maa- ja vesialueet* sisällytetään maa- ja metsäalueet, rakennetut ja rakentamattomat tontit, koskitilat ja vesialueet. Aktivoitavaan hankintamenuun lasketaan mukaan nimellishankintahinnan lisäksi erottamis-, lainhuudatus- yms. välittömästi alueen kunnan käyttöön saattamisesta aiheutuneet menot. Tontin muodostamisesta ja kunnallistekniikan rakentamisesta sekä maksettavista maankäyttö- ja kehittämiskorvauksista aiheutuvat menot voidaan aktivoida ja lisätä tontin hankintamenuun olennaisuuden periaatetta noudattaen.

Kunnan maa-alueet ovat joko palvelutuotannossa käytettävää omaisuutta kuten rakennetut tontit ja piha-alueet, vuokratontit, katualueet ja puistot sekä virkistysalueet, tai muihin

pitkäaikaisiin sijoituksiin rinnastettavaa omaisuutta kuten maa-alueet, joiden käyttötarkoituksesta ei ole päätetty, taikka vaihto-omaisuuteen rinnastettavaa omaisuutta kuten myytäväksi tarkoitetut tontit.

Käyttötarkoituksesta riippumatta maa-alueiden hankintameno käsitellään investointina ja kirjataan taseessa pysyviin vastaaviin. Myytäväksi tarkoitetun tontin hankintameno voidaan siirtää vaihtuviin vastaaviin, kun käyttötarkoitus on määrätty. Pysyvistä vastaavista tonttima-alue siirretään vaihtuviin vastaaviin hankintameno taseeseen merkittä osaa vastaavasta määrästä ja mahdollinen, maa-alueeseen kirjattu arvonnkorotus peruutetaan (KPL 5:19 §). Kirjanpidollisesti siirto vaihtuviin vastaaviin vaikuttaa vain tase-eriin. Yhteismetsän alue kuuluu niiden osakastiloihin yhteisenä alueena. Kunnan kirjanpidossa maa-alueen esittämipaikka tai hankintameno ei muutu, vaikka se siirretään yhteismetsään.

Siikalatvan kunnassa maa- ja vesialueita seurataan kirjanpidossa kokonaisuuksina (esim. "Tontit Pulkila").

3. Rahoitustoiminta

3.1. Yleistä

Rahoitustoiminnalla tarkoitetaan Siikalatvan kunnan rahoituksen hankintaa ja siihen liittyvää riskienhallintaa sekä rahoituksen tai takausten myöntämistä. Rahoituksen perusteisiin on määritelty rahoituksen yleiset periaatteet ja kunnan ottolainaukseen ja antolainaukseen liittyvät käytännöt.

Siikalatvan kunnan rahoitustoimintaa ohjaavat valtuuston hyväksymät rahoituksen perusteet ja talousarvio. Hallintosäännön 66 § (Rahatoimen hoitaminen) määrittelee toimivallan ja tehtävät Siikalatvan kunnan rahatoimeen liittyen. Rahoitustoiminnan ensisijainen tehtävä on tukea kunnan toimintaa valtuuston asettamien strategisten ja toiminnallisten tavoitteiden saavuttamisessa. Tavoitteena on rahoituskustannusten minimointi pitkällä aikavälillä; palvelutuotannon ja investointien rahoitushuolto kuitenkin varmistaen ja rahoitukseen liittyvät riskit huomioiden.

Kunnan rahoitus rakentuu verotuloista, valtionosuuksista, toimintatuotoista ja vieraan pääoman ehtoista rahoituksesta. Edellä luetelluilla tuloilla katetaan kunnan käyttömenot, investoinnit ja lainanhoito- sekä rahoitusmenot. Lainarahoitusta käytetään pääosin vain kunnan pitkän tähtäimen toimintaa tukevien investointien toteuttamiseen.

Kuntalain 15 luvun 129 §:ssä säädetään lainan, takauksen tai muun vakuuden antamisen edellytyksistä. Kunnan myöntämä laina, takaus tai muu vakuus ei saa vaarantaa kunnan kykyä vastata sille laissa säädetyistä tehtävistä. Kunta ei voi myöntää lainaa, takausta tai muuta vakuutta, jos siihen sisältyy merkittävä taloudellinen riski. Kunnan edut tulee turvata riittävän kattavilla vastavakuuksilla.

Kuntalain lakimuutoksen (419/2021) myötä kunta voi antaa osakeyhtiölaissa ja osuuskuntalaissa tarkoitetun pääomallainan ilman vastavakuutta. Kunnat voivat käyttää pääomallainoja yhtiöidensä rahoittamiseen silloin kun se kunnan riskienhallinnan kannalta on muutoin kuntalain 129 §:n mukaan mahdollista.

Siikalatvan kunta myöntää tytäryhteisöilleen ja rekisteröidyille yleishyödyllisille yhteisöille tilapäislainoja erikseen määritellyn tarkoitukseen. Valtuusto vahvistaa tilapäislainojen myöntämisen ehdot ja valtuudet vuosittain talousarviokäsittelyn yhteydessä. Tilapäislaina myönnetään enintään kahdeksi (2) vuodeksi ja sen myöntämisen ehtona on takaisinmaksusuunnitelma.

Konserniyhtiöille voidaan antaa OYL mukaista pääomallainaa, jos oman pääoman ehtoinen rahoitus palvelee kunnan ja kuntakonsernin kokonaisuutta. Oman pääoman ehtoinen rahoitus tarkoittaa rahoitusta, joka luonteensa vuoksi lasketaan yhtiön omaan pääomaan. Osakeyhtiölain (OYL) 12:1 §:n mukaan yhtiö voi ottaa lainan (pääomallaina), jonka pääoma ja korko saadaan maksaa yhtiön selvitystilassa ja konkurssissa vain kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella. Lisäksi on huomioitava, että pääoma saadaan muutoin palauttaa ja korkoa maksaa vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomallainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. OYL:n mukaan pääoman tai koron maksamisesta yhtiö tai sen tytäryhteisö ei saa antaa vakuutta.

3.2 Siikalatvan kunnan konsernirahoituksen yleiset periaatteet

Tavoitteena on varmistaa konsernin kokonaisedun kannalta tehokkaat ja taloudelliset ratkaisut rahoituksen suunnittelun ja järjestämisen näkökulmasta. Tytäryhteisöt vastaavat oman taloutensa hoitamisesta ja konsernin varainhankintapolitiikan tukemisesta noudattamalla omistajan (Siikalatvan kunnan) antamaa ohjausta.

Toimialasijoitukset ovat oman tai vieraan pääoman ehtoisia sijoituksia, joiden tarkoituksena on rahoittaa kunnan toimintaan liittyvien tai sitä palvelevien yhteisöjen toiminnan käynnistämistä tai jatkumista. Rahoitus kohdistuu tällöin ensisijaisesti investointeihin. Käyttöpääomarahoitusta kunnan tulisi antaa vain poikkeustapauksessa ja lyhytaikaisena rahoituksena. Kun toimialaan liittyvä sijoitus kohdistuu saajayhteisön käyttöpääoman rahoitukseen, merkitään se kunnassa Lainasaamisiin vaihtuvissa vastaavissa.

Tytäryhteisöiden rahoituksen periaatteet:

- Tytäryhteisöt noudattavat varainhankinnassaan ja sijoitustoiminnassaan kuntakonsernin voimassa olevaa ohjeistusta.
- Omistajan ennakkokäsitys on haettava konserniohjeen mukaan ennen kuin tytäryhtiö päättää merkittävistä investoinneista tai muista taloudellisista sitoumuksista.
- Tytäryhteisöt arvioivat vuosittain taloussuunnitelmakauden rahoitustarpeensa, jotta kunnalla on tarvittavat tiedot kuntakonsernin talouden kehittymisestä. Arviota päivitetään tarvittaessa osavuosisraporttien yhteydessä.
- Kunnanhallitus voi myöntää antolainoja erikseen sovittavin ehdoin lainsäädännön ja valtuuston talousarviossa asettamissa rajoissa.
- Tytäryhteisöjen hallituksen ja johdon on investointeja suunnitellessaan varmistettava investoinnin taloudellinen ja toiminnallinen kannattavuus etukäteislaskelmilla.
- Tytäryhteisöjen esittämille rahoitus-, laina-, takaus- ja vakuuspäätöksille varataan riittävä valmistelu-aika ja annetaan valmistelun tarvitsemat tiedot.
- Kunnan vastuuvalmistelijä tarkastelee päätösesityksessä hallintosäännön, lain ja viranomaisohjeiden vaatimukset. Kaikki takaukset ja pääomitukset tarkastellaan valtiontukisäännösten näkökulmasta.
- Etukäteistarkastelun tavoitteena on dokumentoida päätöstekstiin perustelut sille, miksi kyseinen toimenpide ei ole kiellettyä valtiontukea. Tarkastelu suoritetaan yhteistyössä valmistelijan ja yhteisön johdon kanssa. Perustelut esitetään konsernijohdolle päätösehdotuksen yhteydessä.
- Kunta käyttää markkinaperusteisia korkoja antamilleen lainoille.
- Mikäli kunta myöntää lainaa tai takauksia, johon sisältyy valtiontukea, tehdään asianmukaiset tiedonannot.

3.3 Takauksen myöntämisen edellytykset ja periaatteet

Takauksien myöntämisessä kunta noudattaa kuntalain (410/2015, muutoksineen) 15:129 §:ssä säädettyjä edellytyksiä. Lain mukaan kunta ei voi antaa takausta kilpailutilanteessa markkinoilla toimivan yksityisen yhteisön velasta tai muusta sitoumuksesta.

Kunnan toimiala on käsite, joka määrittelee toimintoja, joissa kunta voi toimia. Kunnan toimiala jakautuu kunnan lakisääteisiin tehtäviin ja kunnan yleiseen toimialaan. Yleiseen toimialaan kuuluvat mm. tehtävät, jotka kunta on itsehallinnon nojalla ottanut suorittaakseen.

- Lakisääteiset tehtävät liittyvät laissa kunnille annettuihin velvoitteisiin toimia tietyillä sektoreilla, esim. järjestää esi- ja perusopetusta sekä liikunta- ja kulttuuripalveluita. Toiminta, joka perustuu lakisääteisiin tehtäviin ei tapahdu kilpailutilanteessa markkinoilla, jolloin takaus voidaan myöntää.
- Yleinen toimiala antaa kunnalle mahdollisuuden toimia, mutta ei velvoita siihen.

Takauksen voi myöntää vain, jos yhteisö kuuluu kuntakonserniin. Tällöin rahoitusta hakevan yhtiön on oltava kunnan yli 50-prosenttisesti omistama tai se on kuntien tai kuntien ja valtion yhteisessä määräysvallassa. Lisäksi kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden, jos se perustuu lain perusteella hyväksytyyn tukiohjelmaan tai yksittäiseen tukeen tai liittyy yhteisölle tai säätiölle annettuun palveluvelvoitteeseen (esim. sosiaalinen asuntotuotanto). Kuntalain 131 §:ssä säädetään tarkemmin palveluvelvoitteen antamisesta.

Investoinnille myönnettävän takauksen osalta tarkasteltavaksi tulee investoinnin kuulumisen kunnan lakisääteiseen toimialaan tai paikallisten erityisolosuhteiden tulee olla sellaiset, että investoinnilla turvataan välttämättömien palvelujen saatavuus tai tehokas tuottaminen. Rahoitettu investointi ei saa vääristää kilpailua.

Takausta ei voida antaa taloudellisissa vaikeuksissa olevalle yhteisölle. Takauksen hakijan on pyydettäessä esitettävä laskelmat, jotka osoittavat yhteisön kyvyn hoitaa otettavasta lainasta aiheutuvat velvoitteet.

Kuntalain 129 §:n momentin 2 mukaisesti kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden kilpailutilanteessa markkinoilla toimivan yhteisön velasta tai muusta sitoumuksesta ainoastaan, jos yhteisö kuuluu kuntakonserniin tai se on kuntien tai kuntien ja valtion yhteisessä määräysvallassa.

Sen estämättä, mitä 2 momentissa säädetään, kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden, joka liittyy sen liikuntalain (390/2015), kuntien kulttuuritoiminnasta annetun lain (166/2019), museolain (314/2019), teatteri- ja orkesterilain (730/1992) tai nuorisolain mukaisen tehtävän edistämiseen. Takauksen ja muun vakuuden antamisen edellytyksistä on kuitenkin voimassa, mitä siitä erikseen säädetään.

Kunnan tulee lisäksi huomioida Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen artikla 107, jonka kohdan 1 mukaan jäsenvaltion myöntämä taikka valtion varoista muodossa tai toisessa myönnetty tuki, joka vääristää tai uhkaa vääristää kilpailua suosimalla jotakin yritystä tai tuotannon alaa, ei sovellu sisämarkkinoille siltä osin kuin se vaikuttaa jäsenvaltioiden väliseen kauppaan. (Euroopan unionin virallinen lehti). Tuen katsominen valtiontueksi

edellyttää artiklassa mainitun neljän kriteerin samanaikaista täyttymistä; tuki on myönnetty julkisista varoista, tuki on valikoiva, tuki vääristää tai uhkaa vääristää kilpailua ja tuki vaikuttaa jäsenvaltioiden väliseen kauppaan.

Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen artiklassa 108 kohdassa 3.2. kohdan mukaan seuraavien edellytysten täittyminen (kaikkien ei tarvitse täytyä) riittää osoittamaan, ettei yksittäinen valtiontakaus (kunnan takaus) ole valtiontukea:

- lainanottaja ei ole taloudellisissa vaikeuksissa
- takauksen laajuus voidaan myöntämishetkellä mitata asianmukaisesti
- takaus ei kata enempää kuin 80 % lainasaamisen tai muun rahoitussitoumuksen määrästä
- takauksesta maksetaan markkinaperusteinen hinta (takausprovisio). (Kuntaliitto)

De minimis -tuen myöntäjän tulee kysyä ennen tuen myöntämistä tuen hakijalta, paljonko kyseinen yritys on saanut eri viranomaisilta valtiontueksi laskettavaa tukea kuluva ja kahden erillisen verovuoden aikana. Tukipäätöksessä pitää ilmoittaa, että kyse on de minimis -tuesta, jotta tuen saaja osaa ilmoittaa tiedot niitä mahdollisesti myöhemmin kysyttäessä.

EU:n valtiontukisääntöjen mukaan julkisena tukena ei huomioida markkinaehtoisesti annettua rahoitusta. Rahoituksen markkinaehtoisuuden arviointiin sovelletaan markkinatoimijaperiaatetta, eli markkinatoimijatestiä. Tiivistetysti todettuna kunnan ja yrityksen välinen sopimus on markkinaehtoinen, mikäli yksityisen sektorin toimija olisi sitoutunut sopimukseen vähintään vastaavilla ehdoilla kuin kunta sitoutui. Tarkempia ohjeita rahoituksen markkinaehtoisuuden arvioinnista löytyy komission tiedonannosta valtiontuen käsitteestä.

Siikalatva kunta perii kaikista takauksista markkinaperusteisen takausprovision. Takausprovisio määritellään pääsääntöisesti ulkopuolisen rahamarkkinatoimijan riskiarvioinnin perusteella. Esim. lainan marginaalin ero ilman takausta ja kunnan takauksen kanssa hinnoittelee yhtiökohtaisen riskin. Markkinaperusteisen takausprovision määrittelyyn sovelletaan seuraavaa:

- 0–80 % takauksen osalta voidaan soveltaa de minimis -ohjeistuksen mukaista takausprovisiota.
- Kuntayhtiön takausprovision määrittämisessä voidaan käyttää suurten yritysten takausprovision laskentatapaa TEM de minimis -oppaan mukaisesti markkinaehtoisen lainan ja takauksen avulla saadun lainan korkoerotuksen suhteen siten, että ei synny valtiontukea. (Opas de minimis -tuista.)

Kunnan antaman takauksen edellytyksenä on riittävä vastavakuus. Vastavakuutta määrätessä otetaan huomioon samalle yhteisölle annettujen takausten kokonaismäärä ja kokonaisriski.

”Merkittävänä taloudellisena riskinä voitaisiin pitää esimerkiksi tilannetta, jossa takausvastuun realisoituminen vaarantaisi kunnan koko toiminnan tai vastaisi suuruudeltaan muutoin huomattavaa osaa kunnan talousarviosta. Momentissa mainittujen edellytysten täyttyminen tulisi arvioida jokaisen toimenpiteen osalta erikseen. Momentissa tuotaisiin esiin myös, että toimenpiteitä tehtäessä kunnan edut tulisi turvata riittävän kattavilla vastavakuuksilla. Tällä tarkoitettaisiin sitä, ettei vaadittavien vastavakuuksien tarvitsisi kattaa koko takaukseen liittyvää riskiä, vaan kunnan riskien hallinnan näkökulmasta riittävän osan. Riskin todennäköisyys ja laajuus vaikuttavat yleisesti takauksen antamisen edellytyksiin sekä takauksen hintaan.” (Hallituksen esitys eduskunnalle kuntalaiksi ja eräiksi siihen liittyviksi laeiksi (HE 268/2014 vp., Yksityiskohtaiset perustelut 1.1 Kuntalaki.))

Siikalatvan kunta edellyttää vähintään 30 % vastavakuutta takauksen kohteena olevasta lainapääomasta. Vastavakuus voi olla tapauskohtaisesti myös korkeampi.

Takauksen hakija tekee yhteistyötä takaukseen sisältyvän valtiontuen määrittämiseksi ja riittävien tietojen toimittamiseksi päätösesityksiin. Tällöin on arvioitava a) miten takauksen kohteena oleva toiminto kuuluu kunnan toimialaan, b) miten on osoitettu, että toiminta/investointi ei vääristä kilpailua (ei aseta yksityistä vastaavaa toimijaa eri asemaan), c) onko yksityisellä toiminnalla edellytyksiä vai onko alueella jo yksityisiä toimijoita, d) onko palvelu välttämätön kuntalaisten kannalta, jos yksityistä toimintaa alueella ei ole ja e) alueellinen ulottuvuus ei ulotu vain kunnan rajoihin (lähtökohtaisesti tarkastelualueena voi olla koko EU).

Päätöstekstiin kirjataan, miten takauksen kohteena oleva tehtävä kuuluu kunnan toimialaan.

Päätöstekstiin dokumentoidaan perustelut, miksi kyseinen toimenpide ei ole kiellettyä valtiontukea, jotta voidaan jälkeenpäin osoittaa, miten asiaa on arvioitu. Takauspäätöksen lainvoimaisuus varmistetaan ennen toimeenpanoa.

3.4. Lainat

Kuntalain 129 §:n mukaan kunnan myöntämä laina, takaus tai muu vakuus ei saa vaarantaa kunnan kykyä vastata sille laissa säädetyistä tehtävistä. Kunta ei saa myöntää lainaa, takausta tai muuta vakuutta, jos siihen sisältyy merkittävä taloudellinen riski. Kunnan edut tulee turvata riittävän kattavilla vakuuksilla tai vastavakuuksilla. Mitä edellä tässä momentissa säädetään vakuuksista, ei koske osakeyhtiölain (624/2006) 12 luvussa eikä osuuskuntalain (421/2013) 12 luvussa tarkoitettua pääomalainaa. (21.5.2021/419). Kuntalain lakimuutoksen (419/2021) myötä kunta voi antaa osakeyhtiölaissa ja osuuskuntalaissa tarkoitetun pääomalainan ilman vastavakuutta. Kunnat voivat käyttää pääomalainoja yhtiöidensä rahoittamiseen silloin kun se kunnan riskienhallinnan kannalta on muutoin kuntalain 15:129 §:n mukaan mahdollista.

Hallintosäännön 66 § mukaan kunnanvaltuusto päättää lainan ottamisen ja antamisen periaatteista ja kunnanhallitus lainan ottamisesta ja lainan antamisesta noudattaen valtuuston hyväksymiä periaatteita. Rahoitustarvetta ei kuitenkaan saa kattaa pitkäaikaisella lainalla. Pääsääntöisesti pitkäaikainen laina otetaan investoinnin rahoittamiseen, lyhytaikaisella turvataan maksuvalmiutta. Talousarvion hyväksymisen yhteydessä valtuusto päättää vieraan pääoman muutoksista. Hallitus voi siirtää lainan ottamiseen liittyvää toimivaltaansa alaiselleen viranhaltijalle.

Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen 107 ja 108 artiklassa säädetään yrityksille myönnettävien valtiontukien keskeisistä reunaehdoista. EU:n valtiontukisäännöt koskevat tilanteita, joissa julkinen sektori – esimerkiksi kunta, kuntayhtymä, valtio tai EU – myöntää yritykselle tai toimialalle suoraa tukea tai muuta taloudellista etua.

EU:n valtiontukisääntöjen mukaan julkisena tukena ei huomioida markkinaehtoisesti annettua rahoitusta. Rahoituksen markkinaehtoisuuden **arviointiin sovelletaan markkinataloustoimijaperiaatetta, eli markkinataloustoimijatestiä**. Tämä tarkoittaa sitä, että kunnan ja yrityksen välinen sopimus on markkinaehtoinen, mikäli yksityisen sektorin toimija olisi sitoutunut sopimukseen vähintään vastaavilla ehdoilla kuin kunta sitoutui. Tarkempia ohjeita rahoituksen markkinaehtoisuuden arvioinnista löytyy komission tiedonannosta valtiontuen käsitteestä.

Euroopan unionin jäsenvaltion velvollisuudesta varmistaa vähämerkityksisen tuen seurannasta ja raportoinnista sekä tietojen säilyttämisestä säädetään Euroopan unionin

toiminnasta tehdyn sopimuksen 107 ja 108 artiklan soveltamisesta tiettyihin valtion monialaisen tuen muotoihin annetun neuvoston asetuksen (EU) 2015/1588 2 artiklan perusteella annetuissa Euroopan komission vähämerkityksisiä tukia koskevissa asetuksissa. **Jollei muualla toisin säädetä, vähämerkityksisen tuen myöntäjä vastaa yksittäistä vähämerkityksistä tukea koskevien edellytysten täyttymisestä sekä tietojen säilyttämisestä ja toimittamisesta unionin tason keskusrekisteriin.** Tiedot välitetään unionin tason keskusrekisteriin salassapitosäännösten estämättä. Työllisyys-, kehittämis- ja hallintokeskuksen tehtävistä keskusrekisterin pääkäyttäjähallinnassa säädetään elinvoimakeskuksesta sekä Työllisyys-, kehittämis- ja hallintokeskuksesta annetussa laissa (531/2025).

Rekisteriin ilmoitetaan vain 1.1.2026 alkaen myönnetyt tuet.

Keskusrekisteriin merkittyjen tietojen on sisällettävä edunsaajan tunnistetiedot ja tiedot tuen määrästä, tuen myöntämispäivästä, tuen myöntäneestä viranomaisesta, tukivälineestä sekä asianomaisesta alasta unionin tilastollisen toimialaluokituksen, 'NACE-luokitus', perusteella. Jäsenvaltioiden on merkittävä keskusrekisteriin edellisessä kohdassa luetellut tiedot asianomaisen jäsenvaltion viranomaisten myöntämästä vähämerkityksisestä tuesta 20 työpäivän kuluessa tuen myöntämisestä. Jäsenvaltioiden on toteutettava asianmukaiset toimenpiteet, joilla varmistetaan keskusrekisteriin sisältyvien tietojen oikeellisuus.

Jäsenvaltio saa myöntää uuden vähämerkityksisen tuen tämän asetuksen mukaisesti vasta varmistuttuaan siitä, ettei kyseinen uusi vähämerkityksinen tuki nosta asianomaiselle yritykselle myönnetyn vähämerkityksisen tuen kokonaismäärää yli asetuksen 3 artiklan 2 kohdassa säädetyn enimmäismäärän ja että kaikkia tässä asetuksessa säädettyjä edellytyksiä noudatetaan.

3.4.1. Ottolainat

Siikalatvan kunnan ottolainausta toteutetaan vain euromääräisenä. Lainaa voidaan nostaa kaikilla rahamarkkinoiden yleisesti käyttämillä tuotteilla. Lyhytaikaista alle 12 kuukauden mittaista rahoitusta hankitaan joko kuntatodistusohjelmalla tai limiitillä. Pitkäaikaisen rahoituksen perusinstrumentteja ovat kahdenväliset velkakirjalainat, joukkovelkakirjalainat ja leasing-rahoitus.

Siikalatvan kunnan rahoitukseen liittyvien riskien hallinnassa on ensisijaisen tärkeää mitoitaa investoinnit vastaamaan kunnan tulorahoitusta. Investointien mitoitus on olennaista

huomioida talousarviovalmistelussa ja investointien pitkäaikaissuunnitelmassa. Kunnan velkaantumisasasteen kasvua tulee rajoittaa.

Siikalatvan kunta turvaa rahoituksen saatavuutta käyttämällä rinnakkain erilaisia rahoitusmuotoja ja rahan lähteitä. Lainojen takaisinmaksuissa voidaan käyttää tasa-, annuiteettiai kertalyhenteisiä ohjelmia.

Jälleenrahoitusriskiä (erääntyviä lainoja ei makseta pois kassavaroilla vaan nostetaan laina vanhojen lainojen uudistamiseen) hallitaan välttämällä erääntyvien lainojen liiallista keskittymistä ajallisesti. Riskiä hallitaan myös kassasuunnittelulla, laina-aikoja hajauttamalla ja pidentämällä. Pitkät laina-ajat lisäävät kassavirtojen ennustettavuutta, mutta nostavat kustannuksia, joten optimaalinen rahoitus rakentuu edullisemmasta lyhytaikaisesta ja kalliimmasta pitkäaikaisesta rahoituksesta.

Kunta kilpailuttaa kaikki merkittävät rahoitustarpeensa markkinoilla. Tavoitteena on rahoituskustannusten minimointi sekä riippumattomuus ja tasapuolisuus eri palveluntarjoajiin nähden.

Siikalatvan kunnan investointien rahoittamiseksi tehtävistä leasingsopimuksista tehdään päätös hallintosäännössä määritellyn toimivallan mukaisesti hankinnan koosta riippuen. Irtaimiston osalta leasingrahoituksessa hyödynnetään limiittimuotoisina kilpailutettuja kokonaisuuksia, jolloin rahoituksen ja omaisuuden hallinnan kustannukset saadaan minimoitua.

3.5. Korkoriskinhallinta

3.5.1. Korkosuojauksen periaatteet

Siikalatvan kunta rajaa lainasalkkuun kohdistuvaa korkoriskiä korkosuojauspolitiikan avulla. Tavoitteena on korkomenojen ennustettavuus, markkinakorkojen heiluntaa alhaisempi vaihtelu korkomenoissa sekä mahdollisimman alhaiset korkomenot pitkällä aikavälillä.

3.5.2. Korkosuojauspolitiikka

Korkoriskin hallinta on yksinkertaisempaa ja tehokkaampaa toteuttaa siten, että lainat nostetaan joko vaihtuvakorkoisena tai kiinteäkorkoisena aina kulloinen lainaportfolion korkoriski ja ennustettu kehitys huomioiden.

Siikalatvan kunta

1. ottaa pitkäaikaiset lainat joko vaihtuvakorkoisina tai kiinteäkorkoisina
2. ei lähtökohtaisesti tee koronvaihtosopimuksia
 - a. mahdolliset koronvaihtosopimukset kohdistetaan yksittäisiin lainoihin
 - b. koronvaihtosopimuksia on mahdollista muokata (purkaa ja korvata uudella sopimuksella), mikäli se on kirjanpidollisen lainakohdistuksen tai korkomarkkinatilanteen takia perusteltua
3. arvioi vähintään kaksi (2) kuukautta ennen kulloistakin korontarkistuspäivää lainan korkojen ja kokonaiskustannusten tilanteen markkinatilanne huomioden.

Korkoriskiä vastaan suojaudutaan pääsääntöisesti kiinteäkorkoisilla lainoilla, joiden maksimijuoksuaika on 10 vuotta. Markkinatilanteesta sekä lainasalkun rakenteesta ja koosta johtuen suojausaste voi vaihdella 30 %:n ja 70 %:n välillä.

Kunnanhallitus arvioi suojausasteen sopivuutta lainaa nostettaessa ja/ tai suojaussopimusta tehtäessä kulloisenkin markkina- ja riskitilanteen mukaan. Tavoitellusta suojausasteesta on mahdollista poiketa, mikäli kunnanhallitus pitää poikkeamista perusteltuna markkinatilanne ja kunnan etu huomioden. Korkosuojattuja (kiinteäkorkoisia) ovat lainat, joiden korko pysyy muuttumattomana vähintään yhden vuoden ajan. Korkosuojaamattomia (vaihtuvakorkoisia) ovat lainat, joiden korko muuttuu vähintään kerran vuodessa.

4. Sijoitustoiminta

4.1. Yleistä

Kuntalaissa kunta-alan sijoitustoimintaa ohjaavat itsehallintoa ja toiminta-ajatusta (1 §), toimialaa ja tehtäviä (2 §) sekä valtuuston tehtäviä (13.2 §) koskevat säännökset. Kunnan sijoitustoiminta jakaantuu kahteen luonteeltaan erilaiseen toimintaan; kunnan toimialaan ja tehtäviin liittyvään sekä kassavarojen sijoittamiseen.

Kuntaliiton sijoitustoiminnan ja varallisuuden hoidon ohjeiden mukaisesti toimialoihin liittyvällä sijoittamisella edistetään tavallisesti kunnan toimialaan kuuluvia päämääriä, joita ovat esimerkiksi asuntotuotannon tukeminen, elinkeinorakenteen muutoksen edistäminen tai työllisyyden turvaaminen alueella tai seutukunnalla. Yksinomaan voiton tavoittelun ei tulisi olla vaikuttimena kunnan toimialaan liittyvässä sijoittamisessa. Sijoitusten rahoittaminen lainanotolla tulee kysymykseen vain toimialaan liittyvissä sijoituksista.

Sijoitustoiminnan periaatteina määriteltäviä asioita ovat sijoittamisen luonne, sijoitustoiminnan tavoitteet, suhtautuminen riskiin ja sijoitustoiminnan organisointi.

Siikalatvan kunnan sijoitustoiminta on pääsääntöisesti kassavarojen sijoittamista. Sijoitustoiminnan päämääränä on kunnan kassatilanteen optimointi. Kassavarojen sijoittaminen on kassaylijäämän sijoittamista, millä on vain välineellistä merkitystä kunnan varsinaisten tehtävien hoitamisessa. Sen vuoksi lainan ottaminen vain kassaylijäämän lisäämisen tarkoituksessa ei kuulu kunnan tehtäviin.

Sijoitusvaroja hoidetaan itse ja/tai yhteistyössä varainhoitajien kanssa. Varainhoidon lähtökohtana on sijoitustoiminnan periaatteiden noudattaminen. Sijoitusten hoidolla (varainhoitaja tai itse) pyritään maksimoimaan tuotto sovitulla riskitasolla. Varainhoidossa voidaan hyödyntää arvostettuja ja tunnettuja varainhoitajia, jotka ovat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajia. Varainhoitajayhteistyö huomioi ympäristöön (Environmental), sosiaaliseen (Social) vastuuseen ja hyvään hallintotapaan (Governance) liittyviä ns. ESG-asioita sijoitussalkun tuotto- ja riskiprofiilin edistämiseksi. Osana vastuullista sijoittamista sijoitusten odotettu tuottotaso, sijoitusten riittävä hajautus sekä kohtuuhintainen varainhoito ovat keskeisiä sijoituspäätöksenteossa. Kunnan sijoitustoiminnan tulee olla kilpailutettua silloin, kun siihen käytännössä on mahdollisuus. Tämä koskee sekä sijoituskohteen tuoton että sijoituspalvelujen kilpailuttamista.

4.2. Kassavarojen sijoittaminen

Sijoitettavia kassavaroja ovat rahoitusarvopaperit sekä rahat ja pankkisaamiset. Kassavaroilla tarkoitetaan maksuliikennevaroja ja kassaylijäämää. Maksuliikennevaroja ovat rahalaitoksen käyttötileillä olevat varat sekä käteisvarat. Kassaylijäämää ovat rahoitusarvopaperit, jotka eivät ole sidottu maksuliikenteen ylläpitoon. Sijoitettavia varoja eli kassaylijäämää ovat ne kassavarat, jotka eivät ole sidottuja päivittäisen (n. 15 päivää) maksuvalmiuden turvaamiseen.

Siikalatvan kunnan kassavarojen sijoittamisen tarkoituksena on tukea kunnan taloudellista tulosta alentamalla rahoituskustannuksia ja ylläpitää kunnan maksuvalmiutta eli kykyä selviytyä kaikissa tilanteissa taloudellisista velvoitteistaan.

Sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti sijoitettavat kassaylijäämät sijoitetaan tuottavasti, turvaavasti ja vastuullisesti. Vaatimus kassavarojen sijoittamisesta tuottavasti ja turvaavasti sulkee pois mahdollisuuden tehdä oman pääoman ehtoisia sijoituksia, ainakin lyhytaikaisessa sijoittamisessa.

Pörssiosakkeissa ja osakerahasto-osuuksissa hintojen muutokset voivat olla nopeita ja suuria, jolloin hintariski voi olla merkittävä. Luottoriskiä on muun muassa erilaisissa velkasijoituksissa. Korkoriski sisältyy kaikkiin rahoitusmarkkinoiden toimenpiteisiin, joissa on korkotekijä. (Kuntaliiton ohje). Vähimmäisvaatimuksena on sijoituksen reaaliarvon säilyttäminen. Sijoitusten tuoton on katettava myös sijoitustoiminnan hoitamisesta aiheutuvat kustannukset. Taloudellisuusperiaatteen lisäksi kunnan on sijoitustoiminnassaan otettava huomioon julkisyhteisöön kohdistuvat yhteiskunnalliset velvoitteet ja julkishallinnossa hyväksyttävät toimintaperiaatteet.

Sijoitustoiminnassa on otettava huomioon kunnan maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaaminen. Sijoittamisen tulee perustua hallittuihin riskeihin, mikä tarkoittaa suunnitelmallista riskien tunnistamista, mittaamista ja riskeiltä suojautumista. Turvaavuus tarkoittaa sijoitusten luotto- ja hintariskin rajaamista siten, ettei vaaraa pääoman menettämisestä ole tai että se on vain vähäinen. Sijoitusten reaaliarvon säilyminen edellyttää vähintään inflaation tasoista tuottoa. Sijoitusten pitkän aikavälin tuottotavoite on inflaation ylittäminen kahdella (2) prosenttiyksiköllä. Vastuullinen sijoittaminen huomioidaan siten, että suoria osake-, joukkolaina- tai rahamarkkinasijoituksia ei tehdä ase-, tupakka- tai alkoholiteollisuuden yrityksiin. Tämän lisäksi rahasto- ja indeksisijoituksilta edellytetään YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamista.

Siikalatvan kunnan sijoitustoiminnan lähtökohtana on varautuminen kunnan pitkän aikavälin toimintaedellytysten turvaamiseen. Sijoitusten osalta kunnan tulee huolehtia, että sijoitustoimintaan sijoitettu pääoma on turvattu ja kunnalla on sijoitettuun pääomaan nähden riittävät vaikutusmahdollisuudet. Sijoitustoiminnassa on myös huomioitava kunnan maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaaminen. Sijoituksista ei ole tarpeen saada säännöllistä kassavirtaa.

4.3. Sijoitusten allokointi

Sijoitussalkulle määritellään tuottotavoitteen sekä hyväksytyn riskitason perusteella neutraaliallokaatio. Eri omaisuuslajeista koostuvan sijoitussalkun neutraaliallokaatiosta saadaan sallitut vaihteluvälit.

Allokaatio tarkoittaa sijoitusvarallisuuden kohdentamista eri omaisuuslajeihin, sektoreihin tai osakkeisiin. Allokaatio on sellainen sijoitusten jakauma, jossa kunnan sijoitusten tuotto-

riskisuhteen oletetaan olevan optimissaan pitkällä aikavälillä sijoitustoiminnan tavoitteet huomioiden.

Allokaation vaihteluväli mahdollistaa aktiivisen toiminnan silloin kun markkinatilanteet vaihtelevat. Poikkeuksellisessa markkinatilanteessa voidaan tässä sijoitussuunnitelmassa määritellyistä rajoista poiketa riskin vähentämiseksi.

Sijoitussalkun neutraaliallokaatio ja vaihteluvälit määritellään seuraavasti:

Omaisuuslaji	Neutraaliallokaatio	Vaihteluväli
Korot	65 %	50 % - 100 %
Osakkeet	25 %	0 % - 30 %
Vaihtoehtoiset rahastot	10 %	0 % - 30 %

Sijoitustoiminnassa sallitaan suorat korko- ja osakesijoitukset, rahastot, indeksiosuusrahastot, kiinteistörahastot ja muut vaihtoehtoiset rahastot.

Lyhytaikaisten, alle vuoden pituisten kassavarojen sijoitusten tarkoituksena on turvata kunnan maksuvalmiutta käyttötilejä paremmalla tuotolla. Lyhytaikaisia sijoitusinstrumentteja ovat määräaikaisten pankkitalletukset, rahamarkkinatalletukset, rahalaitosten sijoitustodistukset, kunta- ja yritystodistukset, valtion velkasitoumukset sekä lyhyen koron rahasto-osuudet.

Pitkäaikaisilla sijoituksilla tarkoitetaan yli vuoden mittaisia sijoituksia. Kassavarojen jakautuminen lyhyt- ja pitkäaikaiseen kassavarojen sijoitukseen riippuu keskimääräisestä kassanriittäväyydestä. Mitä suurempi kunnan kassanriittävyys on, sitä suurempi osuus sen kassavaroista voidaan sitoa pitkäaikaisiin instrumentteihin ja sitä pitempi keskimääräinen sijoitusjakso voi olla.

Sijoitusinstrumentteina pitkäaikaisissa sijoituksissa ovat joukkovelkakirjalainat, pörssinoteeratut osakkeet, pitkän koron rahasto-osuudet, osake- ja yhdistelmärahasto-osuudet, osakeindeksi- ja muut ns. strukturoidut lainat, osakeindeksiosuudet, vakuutusyhtiöiden

kapitalisaatiosopimukset (sijoitussopimus) ja sijoitusvakuutukset. Yleensä nämä pitkäaikaisten sijoitusten instrumentit ja erityisesti oman pääoman ehtoiset sijoitukset eivät ole käytettävissä lyhytaikaisissa, alle vuoden pituisissa sijoituksissa.

Sijoitusinstrumenttia valittaessa ja eri sijoitusinstrumentteja vertailtaessa on huomioitava eri sijoitusinstrumentteihin liittyvät välitys- ja hoitokustannukset.

Siikalatvan kunnan sijoittamisesta päätetään vuosittain talousarviossa tai kunnanhallituksen erikseen tekemässä sijoituspäätöksessä. Sijoitussuunnitelmaa varten tulee tehdä maksuvalmiussuunnitelma, jossa eritellään sijoituksiin käytettävissä oleva rahamäärä ja sijoitusaika. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoituksesta tulee tehdä riskienarviointi. Sijoitustoiminta pyritään tekemään pitkäaikaisina sijoituksina.

Kunnan saamia lahjoitusvaroja ohjaa mahdolliset lahjakirjoihin ja testamentteihin liittyvät ehdot. Lahjoitusvarojen käyttöä voi ohjata myös Valtiokonttorin päätös omaisuuden käyttö-tarkoituksesta. Mikäli käytönehtoja ei ole, Siikalatvan kunta hoitaa varoja huolellisesti.

4.4 Sijoitustoiminnan riskienhallinta

Sijoitustoiminnan riskejä ovat maksuvalmiusriski, luotto- ja vastapuoliriski sekä markkina-riski.

Maksuvalmiusriski tarkoittaa tilannetta, jossa kunnan rahavarat eivät riitä kassamaksuista selviämiseen. Riskin toteutumisesta aiheutuu viivästyskorkoja ja suunnittelemattoman varainhankinnan lisäkustannuksia. Maksuvalmiusriskin hallinnassa on olennaista kassasuunnittelu ja toimintaan nähden riittävän suuret kassavarat. Riittävien kassavarojen lisäksi hyödynnetään pankkitili- ja kuntatodistusohjelmalimiittejä. Maksuvalmiusriskin vähentämiseksi sijoituksia kannattaa hajauttaa määräaikaisiin ja jälkimarkkinakelpoisiin (sijoittaja voi myydä hankkimansa rahoitusinstrumentin eteenpäin toiselle sijoittajalle) sijoituksiin.

Sijoitusten tuoton ja pääoman realisointiajoista pitää olla maininta sopimuksissa. Tavoite on, että sijoitukset ovat rahaksi muutettavissa arviolta 1-10 päivässä.

Luotto- ja vastapuoliriski tarkoittaa tilannetta, jossa vastapuoli ei suorita sitoumuksensa arvon mukaista hintaa ja näin ollen kunta ei saa sijoittamaansa pääomaa tai sen korkoa täysimääräisesti takaisin. Luotto- ja vastapuoliriski on huomioitava sijoituksen tuottovaatimuksen asettamisessa; mitä suuremmaksi luottoriski arvioidaan, sen korkeampi tulee tuottovaatimuksen olla.

Markkinariskejä ovat korkoriski, osakesijoitusten hintariski ja valuuttariski. Korkoriski tarkoittaa korkomuutosten vaikutuksia sijoitusten tuottoihin tai arvoon. Korkoriskiä voidaan alentaa hajauttamalla sijoituksia ajallisten tekijöiden ja korkojaksojen mukaan.

Osakesijoitusten hintariski voi toteutua sijoitettaessa suoraan osakesijoituksina tai osake-rahasto-osuuksina. Osakesijoitusten arvonmuutokset voivat olla suurempia kuin joukkovelkakirjalainoissa. Osakesijoitusten riskienhallinnassa on huomioitava suhdannevaihtelut ja omistusten hajauttaminen useisiin osakkeisiin.

Valuuttariski liittyy sijoituksiin, jotka eivät ole euromääräisiä. Valuuttariskien hallinnan keinona on rajata muiden kuin euromääräisten sijoitusten osuus mahdollisimman pieneksi tai valitsemalla valuuttariskiltä suojattuja sijoitusinstrumentteja.

4.5. Sijoitustoiminnan vastuut ja valtuudet

Varallisuuden hoidon sekä rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet	Kunnanvaltuusto
Sijoitustoiminnan vuosisuunnitelma	Kunnanjohtaja
Varainhoito-, rahoitus- ja sijoitustoiminnan sopimukset sekä muut sopimukset	Kunnanhallitus tai määräämänsä
Yksittäiset sijoituspäätökset	Kunnanhallitus tai määräämänsä

4.6. Raportointi

Yhteisön, jonka lainan vakuudeksi kunta on myöntänyt takauksen, on toimitettava pyydetäessä lainan noston jälkeen tilintarkastajan lausunto siitä, että laina on käytetty takausta anottaessa hyväksytyyn kohteeseen. Lausunto toimitetaan kunnanhallitukselle.

Kunnan sijoitustoiminnasta raportoidaan kunnanhallitukselle osavuositarkastuksen yhteydessä ja kunnanvaltuustolle tilinpäätöksen yhteydessä. Ulkopuolisilta varainhoitajilta vaaditaan raportti vähintään neljännesvuosittain sijoitusten tuloksellisuudesta, riskeistä ja

omistuksista. Sijoitussalkun/-salkkujen raportointi tulee järjestää siten, että kunnalla on mahdollisuus reaaliaikaisesti, luotettavasti ja säännöllisesti seurata verkkopalvelusta koko sijoitusomaisuuden tuottoja ja riskejä.

Lisäksi osana raportointia ovat säännölliset tapaamiset Siikalatvan kunnan edustajien (kunnanjohtaja/hallintojohtaja) ja varainhoitajan välillä. Varainhoitaja tapaa kunnan sijoitus-toiminnasta vastaavan viranhaltijan/viranhaltijat vähintään kaksi kertaa vuodessa tai tarpeen mukaan. Tapaamisissa käydään läpi markkinatilanne, salkussa tapahtuneet muutokset, salkun kehitys ja sijoitusnäkymät.

Merkittävät muutokset sijoituskohteissa raportoidaan kunnanhallitukselle mahdollisimman pian.

4.7. Sijoitustoiminnan periaatteiden päivitys

Sijoitustoiminnan periaatteet päivitetään valtuustokausittain.

Lähteet:

Euroopan unionin virallinen lehti: Euroopan Unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen konsolidoitu toisinto, 26.10.2012, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=CELEX:12012E/TXT>

Kuntalaki, <https://www.finlex.fi/fi/lainsaadanto/2015/410>

Maksuvalmius ja varainhankinta, Kuntaliitto, <https://www.kuntaliitto.fi/talous-ja-elinvoima/budjetointi-ja-taloussuunnittelu/maksuvalmius-ja-varainhankinta>

Kunnan ja kuntayhtymän varallisuuden hoito, sijoitustoiminta ja niiden perusteista päättäminen, 2016, Kuntaliitto

Laki elinvoimakeskuksista sekä Työllisyys-, kehittämis- ja hallintokeskuksesta, <https://www.finlex.fi/fi/lainsaadanto/2025/531>

Opas de minimis -tuista, <https://julkaisut.valtioneuvosto.fi/series/api/core/bitstreams/ecbd7669-1ea4-4bec-b2f1-55aa608cbcb3/content>, TEM oppaat ja muut julkaisut 21/2016