

Keski-Uudenmaan koulutus kuntayhtymän rahoitus-, sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteet

Yhtymähallitus §X/2026
Yhtymävaltuusto §X/2026
Voimaan 1.7.2026

Sisällys

1 § Yleiset periaatteet	1
2 § Rahoitus-, sijoitus- ja takaustoimintaan liittyvä toimivalta	1
2.1 Yhtymävaltuusto.....	1
2.2 Yhtymähallitus.....	1
2.3. Kuntayhtymän johtaja.....	1
2.4 Talusjohtaja ja taloussuunnittelupäällikkö.....	2
3 § Rahoitustoiminta	2
3.1 Käytettävät lainainstrumentit	2
3.2 Varainhankinnan riskit ja niiltä suojautuminen	2
3.2.1 Riskienhallintakeinot.....	3
3.2.2 Suojautumisen periaatteet.....	3
4 § Sijoitustoiminta.....	4
4.1 Sijoitustoimintaa koskevat säännökset	4
4.2 Sijoitustoiminnan periaatteiden sisältö ja tarkoitus.....	4
4.3 Sijoittajaprofiili	5
4.4 Omaisuuslajiallokaatio.....	5
4.5 Hyväksytyt sijoituskohteet	5
4.6 Sijoitustoiminnan riskit.....	6
4.6.1 Markkinariski	6
4.6.2 Vastapuoliriski	6
4.6.3 Likviditeettiriski	6
4.6.4 Valuuttariski.....	6
4.7 Konsultatiivinen varainhoito	6
4.8 Tavoitteiden seuranta ja riskienhallinta.....	6
4.9 Sijoitussalkun tasapainotus	7
5 § Takaustoiminta.....	7
5.1 Kuntalain sääntely.....	7
5.2 Takaustoiminnan periaatteet	7
5.2.1 Riskien arviointi ja vakuudet	8
5.2.2 Takausten muut ehdot.....	8
5.2.3 Takaustoiminnan raportointi	8

1 § Yleiset periaatteet

Rahoitus-, sijoitus- ja takaustoiminnan tehtävänä on tukea Keudan strategian mukaisen päämäärien sekä valtuuston asettamien tavoitteiden saavuttamista taloudellisesti ja tehokkaasti, riskit halliten sekä omaisuuden arvosta huolehtien.

Rahoitustoiminnalla tarkoitetaan kuntayhtymän oman toiminnan rahoittamista vieraan pääoman instrumenteilla. Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan kuntayhtymän toimialaan liittyvää sijoittamista tai kassavarojen sijoittamista sekä mahdollista lainavarojen sijoittamista. Takaustoiminnalla tarkoitetaan kuntalain (410/2015) 129 §:n mukaista yhteisön velasta tai saatavasta annettavaa takausta.

Keudan hallintosäännön mukaan rahatoimen tehtäviä ovat maksuvalmiuden ylläpitäminen, maksuliikenteen hoito, lainarahoitus ja rahavarojen sijoittaminen.

2 § Rahoitus-, sijoitus- ja takaustoimintaan liittyvä toimivalta

2.1 Yhtymävaltuusto

Sen lisäksi, mitä muualla kuntayhtymän ohjeissa ja säännöissä sekä kansallisessa lainsäädännössä on määrätty, yhtymävaltuuston toimivaltaan kuuluu:

1. hyväksyä rahoitus-, sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteet;
2. päättää kokonaisvarallisuuden hoidosta;
3. päättää sijoitustoiminnan perusteista;
4. päättää lainan ottamisesta ja antamisesta sekä
5. päättää talousarvion hyväksymisen yhteydessä antolainojen ja vieraan pääoman muutoksista.

2.2 Yhtymähallitus

Sen lisäksi, mitä muualla kuntayhtymän ohjeissa ja säännöissä sekä kansallisessa lainsäädännössä on määrätty, yhtymähallituksen toimivaltaan kuuluu:

1. päättää talousarviossa hyväksytyyn lainan ottamisesta, lainan antamisesta ja muista rahoitukseen liittyvistä asioista sekä
2. seurata sijoitussuunnitelman toteuttamista ja toteutumista.

Yhtymähallitus voi siirtää lainan ottamiseen ja antamiseen liittyvää toimivaltaansa edelleen alaiselleen viranomaiselle. Se, jolle toimivaltaa on edelleen siirretty, ei voi enää siirtää toimivaltaa edelleen.

2.3. Kuntayhtymän johtaja

Sen lisäksi, mitä muualla kuntayhtymän ohjeissa ja säännöissä sekä kansallisessa lainsäädännössä on määrätty, kuntayhtymän johtajan toimivaltaan kuuluu:

1. päättää luotto- ja maksukorttien käyttöönotosta;

2. hyväksyä periaatteet luotto- ja maksukorttien käytöstä;
3. vastata sijoitussuunnitelmasta ja sijoitustoiminnan operatiivisen toteutuksen järjestämisestä;
4. allekirjoittaa sijoitustoimintaan liittyvät sopimuksen ja valvoa sopimuksia sekä
5. päättää varojen kotiuttamisesta.

2.4 Talousjohtaja ja taloussuunnittelupäällikkö

Sen lisäksi, mitä muualla kuntayhtymän ohjeissa ja säännöissä sekä kansallisessa lainsäädännössä on määrätty, talousjohtajan ja taloussuunnittelupäällikön toimivaltaan kuuluu:

1. toteuttaa yhdessä sijoitusten varainhoitajien edustajien hyödyntäen sijoituspäätöksiä, sijoitussalkun seurantaa ja raportoida niistä kuntayhtymän johtajalle ja yhtymähallitukselle;
2. vastata rahatoimen käytännön toteutuksesta ja hoitamisesta sekä
3. päättää varojen kotiuttamisesta.

3 § Rahoitustoiminta

Kuntayhtymän rahoituslähteitä ovat valtionosuudet, toimintatuotot sekä vieraan pääoman ehtoinen rahoitus. Tuloilla katetaan kuntayhtymän käyttömenot, investoinnit ja lainanhoitomenot. Mahdollista velkaa käytetään ainoastaan pitkän tähtäimen taloutta tukevien investointien rahoittamiseen.

3.1 Käytettävät lainainstrumentit

Vieraan pääoman hankinta voidaan jakaa lyhytaikaiseen ja pitkäaikaiseen rahoitukseen, joista lyhytaikaiset käsittävät alle vuoden pituiset lainat. Lyhyt- ja pitkäaikaista rahoitusta tasapainottamalla turvataan tarvittaessa kuntayhtymän rahoituksen riittävyys muuttuvissa oloissa.

Kuntayhtymän lyhytaikaiseen lainanottoon käytetään ensisijaisesti kuntatodistuksia. Kuntatodistukset ovat velkasitoumuksia, jotka kunta tai kuntayhtymä on laskenut liikkeelle. Ennen kuntatodistuksen liikkeellelaskua tekee kuntayhtymä kuntatodistusohjelman erikseen kunkin rahoituslaitoksen kanssa. Lyhytaikaisen lainanoton enimmäismäärän päättää yhtymävaltuusto talousarvion yhteydessä. Kuntayhtymän on mahdollista käyttää lyhytaikaiseen lainanottoon myös pankkien luotto- tai tililimiittejä.

Kuntayhtymän mahdollinen pitkäaikainen vieraan pääoman hankinta järjestetään ensisijaisesti velkakirjalainoilla. Myös leasingrahoitusta ja joukkovelkakirjalainoja voidaan käyttää velkakirjalainojen sijaan. Leasingrahoitusta voidaan käyttää lähinnä tiettyihin irtaimistohankintoihin, joihin sen katsotaan sopivan ja olevan tarkoituksenmukaista sekä perusteltua.

3.2 Varainhankinnan riskit ja niiltä suojautuminen

Varainhankinnan merkittävimpiä riskejä ovat rahan hintaan liittyvät riskit (hintariski ja korkoriski), markkinoiden ja lainsäädännön muutosten aiheuttamat rahan

saatavuuteen liittyvät riskit (saatavuusriski) ja eräänntyvien lainojen uudelleenrahoittamiseen liittyvät riskit (maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriski). Riskejä kartoitetaan ja ennakoidaan osana rahoituspäätösten valmistelua.

3.2.1 Riskienhallintakeinot

Rahoitukseen liittyviltä riskeiltä pyritään suojautumaan hajauttamalla mahdollista rahoitusta mm. laina-ajan pituuden, lyhennysohjelman, rahoituslähteen- ja -markkinan sekä korkoperusteen mukaan. Korkoriskiä syntyy, kun markkinakorkojen ja korkomarginaalien muutokset vaikuttavat kunnan rahoituskustannuksiin. Rahan kokonaishintaan vaikuttavat keskeisesti yleinen taloustilanne, pankkijärjestelmän tilanne sekä rahoitusmarkkinoiden toimivuus. Korkoriski realisoituu korkotason noustessa. Riskienhallinta ja sen keinot ovat tasapainottelua tavoitellun lainarahoituksen hinnan ja riskien välillä. Korkoriskiä hallitaan hajauttamalla lainasalkkua kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin lainoihin ja laina-aikajakamalla (jakamalla lainojen eräpäiviä ja lyhennyksiä eri ajankohtiin).

Maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriskit muodostuvat talous- ja markkinatilanteen aiheuttamista rahan saatavuusvaihteluista. Epävarmassa markkinatilanteessa erityisesti pitkäaikaisen rahoituksen saatavuus markkinoilta voi vaikeutua. Kunnan maksuvalmiusriskiä hallitaan kassasuunnittelulla sekä laina-aikojen hajautuksella. Keskeinen rahoitusriskin hallintakeino on investointitason mitoittaminen kunnan tulorahoitusta vastaavaksi sekä kunnan velkaantumistasen rajoittaminen

3.2.2 Suojautumisen periaatteet

Sitoutuminen pitkiin laina-aikoihin ja kiinteisiin korkoihin vähentää riippuvuutta markkinakorkojen muutoksista, mutta samalla se myös heikentää mahdollisuuksia hyötyä alhaisista lyhytaikaisista koroista tai markkinakorkojen laskusta.

Sitoutuminen lyhyisiin laina-aikoihin ja muuttuviin korkoihin lisää riippuvuutta markkinakorkojen muutoksista ja kasvattaa korko- ja jälleenrahoitusriskiä, mutta samalla parantaa mahdollisuuksia hyötyä korkojen laskusta.

Kuntayhtymän mahdollisen vieraan pääoman käytöstä aiheutuvaa korkoriskiä sekä maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriskejä hallitaan hajauttamalla lainojen takaisinmaksutaakkaa ajallisesti. Mahdolliset lainojen korkorasitteen vuotuiset vaihtelut pyritään pitämään maltillisina. Mahdollisesta lainasalkusta ja sen rakenteen kehitymisestä informoidaan yhtymähallitukselle osavuosikatsausten ja tilinpäätösten yhteydessä.

4 § Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan periaatteiden tarkoituksena on määritellä Keudan sijoitustoiminnan tavoitteet, vastuunjako, sijoituskohteet sekä reunaehdot. Periaatteet on laadittu yhteistyössä varallisuutta hallinnoivan yhteisön kanssa, mutta sen hyväksymisestä päättää yhtymävaltuusto. Sijoitustoiminnan periaatteiden toteuttamista ja sijoitustoiminnan tuloksellisuutta seurataan lähtökohtaisesti kuukausittain tuottoraportin avulla, joka tuotetaan eri toimijoiden kanssa, jotka vastaavat sijoitustoiminnan operatiivisista toiminnoista. Sijoitustoiminnan toteutumisesta raportoidaan yhtymävaltuustolle ja yhtymähallitukselle hallintosäännön mukaisesti toiminnan ja talouden raportoinnin yhteydessä. Sijoitustoiminnan periaatteita voidaan mukauttaa joustavasti tavoitteiden tai sijoitusympäristön muutosten seurauksena.

4.1 Sijoitustoimintaa koskevat säännökset

Kunta-alan sijoitustoimintaa ohjaavat kuntalain itsehallintoa ja toiminta-ajatusta (7§), toimialaa ja tehtäviä (7–8 §) sekä valtuuston tehtäviä (14§) koskevat säännökset. Kuntayhtymän sijoitustoiminta jakaantuu kahteen luonteeltaan erilaiseen toimintaan eli kuntayhtymän toimialaan ja tehtäviin liittyvään sijoittamiseen ja kassavarojen sijoittamiseen. Lisäksi kuntayhtymällä voi olla sijoitettuna toimeksiantoon rinnastettavia lahjoitusvaroja, joissa noudatetaan samoja periaatteita kuin kassavarojen sijoittamisessa. Kuntayhtymän toimialaan ja tehtäviin liittyvää sijoittamista ohjaavat mainitut itsehallintoa, toiminta-ajatusta ja toimialaa koskevat säännökset.

Toimialasijoitukset ovat antolaina-, osake- ja osuuspääomasijoituksia yhteisöihin, jotka hoitavat kuntayhtymän tehtäviä ja joiden toiminnan tarkoituksena on tukea kuntayhtymän tehtäviin liittyviä päämääriä.

Kassavarojen sijoittaminen ei liity kuntayhtymän palvelujen tuottamiseen, vaan sijoittamista arvostellaan ensisijaisesti taloudellisen tuloksen ja maksuvalmiuden ylläpitämisen kannalta. Mahdollisten lahjoitusrahastojen varojen sijoittamista ohjaavat rahastosäännön ehdot.

Kunnan ja kuntayhtymän varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteet hyväksyy valtuusto. Se voi siirtää sijoitustoimintaan liittyvää toimivaltaa alemmille viranomaisille hallinto- tai muussa johtosäännössä (kuntalaki 14§). Keudassa valtuustoa vastaava toimielin on yhtymävaltuusto.

4.2 Sijoitustoiminnan periaatteiden sisältö ja tarkoitus

Sijoitustoiminnan periaatteissa kuvataan sijoitustoiminnan vastuunjaon, tavoitteiden, sijoittajaprofiiliin sekä riskienhallinnan tärkeimmät kohdat. Periaatteita sovelletaan yhteisön pitkäaikaisiin varoihin, varallisuuden turvaamiseen ja kohtuullisen tuoton aikaansaamiseen. Päivittäisen toiminnan mahdollistavat kassavarat ja niiden ostovoiman varmistaminen on jätetty sijoituslinjausten ulkopuolelle. Tarkoituksena on varmistaa sijoitustoiminnan tehokas ja asianmukainen toteutus, jolla saadaan ylimääräisille kassavaroille haluttu tuotto pitkällä aikavälillä. Sijoittamisen rahoittaminen lainanotolla ei ole pääsääntöisesti sallittua. Se voi tulla kyseeseen ainoastaan silloin, kun lainanotto liittyy mahdollisiin toimialasijoituksiin.

4.3 Sijoittajaprofiili

Keudan sijoitustoiminnan tavoitteena on maltillinen pääoman reaaliarvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä. Tuoton tavoittelussa hyväksytään kohtuullinen arvonvaihteluriski ja osakeosuus, joka on keskimäärin 30 % - 70 % pääomasta. Pitkän aikavälin vuotuinen nimellinen tuottotavoite on 3,3 %. Keudan rahoitusvarallisuudesta n. 30 % voi olla pitkäaikaisissa sijoituksissa. Pitkäaikaisiin sijoituksiin lasketaan myös mahdolliset sijoitukset konserniyhtiöihin.

Pitkäaikaisella sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta, joka on tarkoitettu pidettäväksi useita vuosia ja jolla tavoitellaan maltillista reaaliarvon kasvua sekä nimellistuottotavoitteen täyttymistä, mukaan lukien mahdolliset sijoitukset konserniyhtiöihin.

4.4 Omaisuuslajiallokaatio

Allokointiperiaatteet asettavat keskeiset reunaehdot sijoitustoiminnalle ja ne perustuvat valittuun sijoittajaprofiiliin. Allokointiperiaatteilla pyritään sekä varmistamaan riittävä hajautus eri omaisuusluokkien välillä että tavoiteltu tuottotaso pitkällä aikavälillä. Allokaatorajoilla määritellään ne ylä- ja alarajat, joiden välillä tietyn omaisuuslajin osuus koko sijoitusomaisuudesta voi vaihdella (strateginen allokaatio). Omaisuuslajien allokaatorajat, eli neutraalipainot sekä ylä- että alarajat löytyvät dokumentin lopusta liitteestä 1, jossa olevan taulukon mukaan Keudan omaisuusallokaatio on kohtuullisen/kohtalaisen arvonvaihteluriskin mukainen. Lisäksi huomioidaan ajallinen hajautus riskin eliminoimiseksi.

4.5 Hyväksytyt sijoituskohteet

Sijoitussalkku sisältää ensisijaisesti osake-, joukkolaina- ja rahamarkkinasijoituksia sekä rajatusti vaihtoehtoisia sijoituksia. Vaihtoehtoiset sijoitukset sisältävät tyypillisesti omaisuusluokkia ja sijoituksia, joilla on matala korrelaatio korko- ja osakesijoitusten kanssa. Vaihtoehtoisten sijoitusten tarkoituksena on hajauttaminen ja siten kokonaisriskin pienentäminen. Yleisenä periaatteena sijoituskohteiden valinnassa on halutun tuottotason saavuttaminen mahdollisimman pienellä tai kohtuullisella odotetulla riskillä sekä eettisten ja kestävä kehityksen periaatteiden huomioiminen.

Korkosijoituksista sallittuja instrumentteja ovat talletukset, rahamarkkinasijoitukset, joukkolainat, strukturoidut joukkolainat sekä edellä mainittuihin instrumentteihin sijoittavat rahastot ja ETF:t. Osakemarkkinoilla hyväksytyjä tuotteita ovat pörssilistatut osakkeet, strukturoidut osakesijoitukset sekä näihin instrumentteihin sijoittavat rahastot ja ETF:t. Vaihtoehtoisissa sijoituksissa käytettäväksi hyväksytään kiinteistösijoitusrahastot, erikoissijoitusrahastot (ns. Hedge-Fundit) sekä muualta kuin osake- tai joukkolainamarkkinoilta tuottoa tavoittelevat strukturoidut tuotteet. Hyväksyttävää on myös sijoitukset konserniyhtiöihin.

Sijoituskohteita arvioitaessa ja vertailtaessa pyritään huomioimaan vastuullisuus ja kestävä kehityksen periaatteet Keudan strategian mukaisesti. Sijoitustoiminnan tulee noudattaa sekä kansallista että EU-lainsäädäntöä. Sijoitustoiminnassa tulee käyttää vain omaisuudenhoitajia, jotka ovat sitoutuneet YK:n vastuullisen sijoitustoiminnan ohjeen noudattamiseen ja joilla on omat vastuullista sijoittamista koskevat sisäiset ohjeet.

4.6 Sijoitustoiminnan riskit

Sijoitustoiminnan riskien hallinnasta vastaavat Keuda ja mahdollinen/mahdolliset yhteistyökumppaniksi/yhteistyökumppaneiksi valittu/valitut varainhoitaja/varainhoitajat. Keudan vastuulla on sijoitussuunnitelman määrittäminen, hyväksyminen sekä ylläpitäminen siten, että se vastaa Keudan pitkän aikavälin tavoitteita. Yhteistyökumppanina/-kumppaneina toimivan/toimivien varainhoitajan/varainhoitajien vastuulla on hoitaa varoja hyväksytyin ja voimassaolevan sijoitussuunnitelman mukaisesti.

4.6.1 Markkinariski

Markkinariskien vähentämiseksi pyritään sijoitukset hajauttamaan tehokkaasti sekä eri omaisuusluokkiin (osakkeet ja korot) että omaisuusluokkien sisällä. Tämä tarkoittaa osakkeiden osalta hajautusta toimialakohtaisesti, maantieteellisesti ja yksittäisten osakkeiden osalta sekä korkosijoitusten osalta hajautusta maantieteellisesti, toimialakohtaisesti, liikkeeseenlaskijan ja luottoluokituksen perusteella.

4.6.2 Vastapuoliriski

Yksittäisen yrityksen vastapuoliriski (osake- ja korkosijoitukset yhteensä) voi olla enintään 10 % salkun arvosta.

4.6.3 Likviditeettiriski

Sijoitukset tehdään pääsääntöisesti ainoastaan likvideihin sijoituskohteisiin (osakkeet ja korot). Varat on oltava normaalissa markkinatilanteessa realisoitavissa kohtuullisessa ajassa.

4.6.4 Valuuttariski

Valuuttariskin vähentämiseksi on mahdollista sijoittaa varoja eri valuutoissa ja markkinatilanteen mukaan. Pääsääntöisesti varat on sijoitettava päävaluutoissa, kuten EUR ja USD.

4.7 Konsultatiivinen varainhoito

Keudassa noudatetaan pääsääntöisesti konsultatiivista varainhoitoa. Tämä tarkoittaa, että lopullisista sijoituspäätöksistä vastaa talousjohtaja ja taloussuunnittelupäällikkö kunkin sijoituspalveluntarjoajan varainhoitajan kanssa yhteistyössä. Tapaamisia järjestetään 2-4 kertaa vuodessa sekä tarpeen mukaan.

4.8 Tavoitteiden seuranta ja riskienhallinta

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta seurataan kuukausittaisilla tuottoraporteilla, joka toimitetaan viiden pankkipäivän kuluessa raportointijakson päättymisestä tai reaaliaikaisesti pankin verkkopalvelulla. Tuottoraportin ohella sijoitusomaisuuden kehitystä ja sijoituslinjausten asianmukaisuutta analysoidaan itsenäisesti ja vähintään puolivuositain kunkin sijoituspalveluntarjoajan varainhoitajan kanssa. Ensisijainen keino sijoitusomaisuuden riskienhallinnassa on oikean sijoitusprofiilin valitseminen.

Sijoitusprofiilin valinnan jälkeen riskienhallinnasta vastaa sijoituspalveluntarjoajan varainhoitaja valitun riskiprofiilin edellyttämällä tavalla. Yhtymävaltuustolle ja yhtymähallitukselle sijoituksista raportoidaan hallintosäännön mukaisesti.

4.9 Sijoitussalkun tasapainotus

Sijoituspalveluntarjoajan varainhoitaja vastaa valitun omaisuuslajiallokaation ja yksittäisten sijoituskohteiden enimmäispainojen valvonnasta ja ilmoittaa Keudan taloussuunnittelupäällikölle, jos näiden rajojen noudattaminen vaatii sijoitusten tasapainotusta. Jos valittu sijoitusratkaisu on valtakirjavarainhoitoon perustuva salkku tai varainhoitorahasto, on salkun tasapainotus tällöin varainhoitajan vastuulla.

5 § Takaustoiminta

Kuntayhtymän takaustoimintaa ohjaavat kuntalain 129 §:ssä tehdyt linjaukset sekä EU:n valtioneuvoston päätökset.

5.1 Kuntalain sääntely

Kuntalain 129 §:n mukaisesti kunta voi antaa takauksen kilpailutilanteessa markkinoilla olevan yhteisön velasta tai muusta sitoumuksesta ainoastaan, mikäli yhteisö kuuluu kuntakonserniin tai se on kuntien tai kuntien ja valtion yhteisessä määräysvallassa. Kunnalla on myös mahdollisuus antaa takaus ei-taloudelliseen toimintaan tai taloudelliseen toimintaan, joka ei tapahdu kilpailutilanteessa markkinoilla tai toimintaan, joka liittyy kunnan liikuntalain, kuntien kulttuuritoiminnasta annetun lain, museolain, teatteri- ja orkesterilain tai nuorisolain mukaisten tehtävien edistämiseen. Lisäksi kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden, jos se perustuu lain perusteella hyväksytyyn tukiohjelmaan tai yksittäiseen tukeen tai liittyy yhteisölle tai säätiölle annettuun palveluveloitteeseen (esim. sosiaalinen asuntotuotanto). Kuntalain säädökset koskevat myös kuntayhtymiä.

Kaikissa takaustilanteissa kunnan/kuntayhtymän tulee ottaa huomioon EU:n valtioneuvoston päätökset. Euroopan komissio on antanut tiedonannon EY:n perussopimuksen 107 ja 108 artiklan soveltamisesta valtioneuvostoon takauksina. Tiedonannon mukaan seuraavien edellytysten täyttäminen osoittaa, että kunnan takaus ei ole valtioneuvoston tukea:

1. Lainanottaja ei ole taloudellisissa vaikeuksissa
2. Takauksen laajuus voidaan myöntämishetkellä mitata asianmukaisesti (kiinteä enimmäismäärä ja rajattu voimassaoloaika)
3. Takaus ei kata missään vaiheessa enempää kuin 80 prosenttia lainasaamisen tai muun rahoitussitoumuksen määrästä
4. Takauksesta maksetaan markkinaperusteinen hinta.

EU-tiedonannossa on myös todettu, että jos jokin edellä mainituista edellytyksistä ei täyty, se ei tarkoita sitä, että takaus katsottaisiin automaattisesti valtioneuvoston tukeksi. Lähtökohtaisesti kunnan takauksen tulisi täyttää edellä mainitut vaatimukset.

5.2 Takaustoiminnan periaatteet

Kuntayhtymä myöntää takauksia vain lainoille, joiden tarkoituksena on edistää kuntayhtymälle asetettujen tehtävien hoitamista. Käyttöpääoman hankintaa kuntayhtymä tukee lainoin tai takauksin vain poikkeustapauksissa ja vain omille

tytär yhteisöilleen. Kuntayhtymä voi kuitenkin myöntää takauksen tai muun vakuuden myös sellaiselle toimijalle, joka ei toimi kilpailutilanteessa markkinoilla eli kyseessä ei-taloudellinen toiminta tai ei kilpailutilannetta markkinoilla.

Kuntayhtymän antaessa rahoitussitoumuksille takauksen kunta noudattaa EU:n valtiontukisääntelyä. Kunta arvioi tapauskohtaisesti valtiontukikriteerien täyttymisen.

5.2.1 Riskien arviointi ja vakuudet

Takauksia myöntäessään kuntayhtymän tulee ottaa kaikissa tilanteissa huomioon, että kuntayhtymän myöntämä takaus ei saa vaarantaa sen kykyä vastata sille laissa säädetyistä tehtävistä. Kuntayhtymä ei saa myöntää takausta, jos takaukseen sisältyy merkittävä taloudellinen riski. Merkittävällä taloudellisella riskillä tarkoitetaan sellaista takaukseen liittyvää mahdollista taloudellista vastuuta, jonka toteutuminen voisi olennaisesti heikentää kuntayhtymän taloudellista asemaa tai vaarantaa sen kyvyn hoitaa lakisääteiset tehtävänsä.

Riskejä arvioidaan hankkeesta saatavaa hyötyä vasten. Jos hankkeesta ei saada kuntayhtymälle hyötyä tai hyöty on hyvin pieni, ei myöskään riskiä oteta. Lähtökohdiana on, että yhtiön omistajat tai muu hankkeen toteuttajataho sijoittaa hankkeeseen riittävän määrän omia varoja. Kuntayhtymän edut tulee turvata riittävän kattavilla vastavakuuksilla. Riittävä vastavakuuksien määrä arvioidaan hankekohtaisesti. Takauksien vastavakuuksina käytetään taattavan omaisuuteen kohdistuvia panttikirjoja, yrityskiinnityksiä ja osakkeita, joita voi täydentää henkilökohtaisilla takauksilla. Ennen vakuuden hyväksymistä arvioidaan aina pantin arvo sekä mahdollisuudet pantin mahdolliseen realisointiin. Tavoitteena on, että pantin arvo kattaisi lainasta tai takauksesta kuntayhtymälle aiheutuvan riskin kokonaisuudessaan. Ainoastaan erityistapauksissa laina tai takaus voidaan myöntää ilman vastavakuutta.

5.2.2 Takausten muut ehdot

Taattavan lainan laina-aika on pääsääntöisesti enintään 10 vuotta. Taattavien lainojen korkojen ja muiden lainaehtojen tulee noudattaa markkinoilla yleisesti noudatettavia ehtoja. Takauspalkkion määrä vahvistetaan tapauskohtaisesti ottaen huomioon yhteisön toiminnan luonne ja taloudellinen riski.

5.2.3 Takaustoiminnan raportointi

Kuntayhtymän takaustoiminnasta raportoidaan vuosittain yhtymähallitukselle ja yhtymävaltuustolle osavuosisikatsausten sekä tilinpäätöksen yhteydessä.