

Konsernitiliin liitetyn tilin korko

khall 14.9.2026 § 162

483/02.05.06/2025

Päätös

Kaupunginhallitus päätti, että konsernitiliin kuuluvilta tytäryhteisöiltä peritään 1.10.2026 alkaen konsernitilin limiitin käytöstä korkoa sekä maksetaan konsernitilille tehdyille talletuksille korkoa seuraavasti:

1. Konsernitilin limiitin käytöstä perittävä korko on 1 kuukauden Euribor (360) lisättynä 0,75 prosenttiyksikön marginaalilla, kuitenkin vähintään 0,75 %.
2. Konsernitilin positiiviselle saldolle maksettava korko on 1 kuukauden Euribor (360) vähennettynä 0,50 prosenttiyksikön marginaalilla.
3. Korot lasketaan toteutuneiden päiväsaldojen perusteella ja hyvitetään tai veloitetaan kuukausittain.

Esittelijä

kaupunginjohtaja Parkkonen, Jari

Päätösehdotus

Kaupunginhallitus päättää, että konsernitiliin kuuluvilta tytäryhteisöiltä peritään 1.10.2026 alkaen konsernitilin limiitin käytöstä korkoa sekä maksetaan konsernitilille tehdyille talletuksille korkoa seuraavasti:

1. Konsernitilin limiitin käytöstä perittävä korko on 1 kuukauden Euribor (360) lisättynä 0,75 prosenttiyksikön marginaalilla, kuitenkin vähintään 0,75 %.
2. Konsernitilin positiiviselle saldolle maksettava korko on 1 kuukauden Euribor (360) vähennettynä 0,50 prosenttiyksikön marginaalilla.
3. Korot lasketaan toteutuneiden päiväsaldojen perusteella ja hyvitetään tai veloitetaan kuukausittain.

Toimivalta

Heinolan kaupungin hallintosääntö 5 luku 22 §

Valmistelija

talouspalvelupäällikkö Piia Paasiranta
p. 044 797 5743, etunimi.sukunimi@heinola.fi

Valmistelu

Valtuusto on hyväksynyt kaupungin rahoitus- ja varainhankintaperiaatteet kesäkuussa 2026. Periaatteiden mukaan konsernitilillä oleville varoille maksettavan talletuskoron sekä konsernitilin limiitin käytöstä perittävän koron määrästä päättää kaupunginhallitus. Tällä päätöksellä kaupunginhallitus vahvistaa konsernitiliin liitettyjen tilien korkoperusteet rahoitus- ja varainhankintaperiaatteiden mukaisesti.

Konsernitilijärjestelmässä ei aiemmin ole peritty korkoa limiitin käytöstä eikä maksettu korkoa konsernitilillä oleville talletuksille. Koron perimättä jättäminen tai talletuskoron maksamatta jättäminen

on ollut aikanaan perusteltua alhaisen ja osin negatiivisen korkotason aikana. Korkotason nousun myötä on päätöstä syytä tarkastella uudestaan.

Korkotasoa määritellessä tulee ottaa huomioon valtiontukisäädökset. Kunnan ja sen määräysvallassa olevien yhteisöjen välisissä rahoitusjärjestelyissä tulee noudattaa markkinaehtoisuuden periaatetta. Mikäli konserniyhteisölle tarjotaan rahoitusta tai maksuvalmiutta ilman asianmukaista korvausta tilanteessa, jossa vastaavasta rahoituksesta normaalisti perittäisiin korkoa, järjestelyyn voi liittyä kielletyn valtiontuen riski. Koron määrittely konsernitilin limiitin käytölle osoittaa, että sisäinen rahoitus järjestetään markkinaehtoisesti ja yhdenmukaisesti kaikkien konserniyhteisöjen osalta.

Konsernitilin limiitin käytöstä perittävä korko

Konsernitilin limiitin käyttö vastaa käytännössä kaupungin konserniyhteisölle myöntämää lyhytaikaista luottoa. Tämän vuoksi korkoehdon tulee olla markkinaehtoinen. Verohallinnon ohjeiden mukaan konsernin sisäisen rahoituksen korkotason tulee vastata sitä korkotasoa, jota riippumattomat osapuolet käyttäisivät vastaavissa olosuhteissa. Markkinaehtoisuutta arvioidaan muun muassa luottoriski, vakuudet, laina-aika ja rahoituksen käyttötarkoitus huomioon ottaen.

Valtiontukisääntelyn näkökulmasta liian alhainen limiittikorko voi sisältää taloudellisen edun konserniyhtiölle, mikäli korko jää alle markkinatason. Julkisen omistajan on pystyttävä osoittamaan toimivansa markkinataloustoimijan tavoin.

Pankkikilpailutuksen myötä kaupungin limiitin viitekorkona käytetään 1 kk euriboria. On perusteltua käyttää konsernitilien koronlaskennassa samaa viitekorkoa. Limiittimarginaalien määrittelyssä on arvioitu eri marginaalitasoja ja niiden vaikutuksia seuraavasti:

Tarkastellut vaihtoehdot (1 kk Euribor viitekorkona):

1 kk Euribor + 0,25 %

- Edullinen konserniyhtiöille ja tukee yhtiöiden maksuvalmiutta.
- Vastaa kaupungin omaa varainhankinnan kustannusta, kaupungille ei jää korvausta luottoriskistä ja hallinnoinnista.
- Vaikea perustella markkinaehtoisena erityisesti markkinoilla toimivien yhtiöiden osalta.
- Valtiontukinäkökulmasta heikoin vaihtoehto. Ei suositeltava ilman erityisiä perusteita.

1 kk Euribor + 0,50 %

- Lähellä vahvojen kuntakonserniyhtiöiden mahdollista ulkoisen rahoituksen hintaa.

- Antaa kaupungille kohtuullisen riskikorvauksen.
- Joissakin tapauksissa edelleen matala suhteessa pankkirahoituksen hintaan.
- Mahdollinen ratkaisu vakavaraisille konserniyhtiöille. Vaatii dokumentoidun perustelun markkinaehtoisuudesta.

1 kk Euribor + 0,75 %

- Hyvin tasapainoinen ratkaisu.
- Kaupungille jää korvaus luottoriskistä, maksuvalmiuden ylläpidosta ja hallinnollisista kustannuksista.
- Vastaa paremmin markkinatason lyhytaikaisen yritysrahoituksen hintaa kuin edelliset vaihtoehdot.
- Vahvasti perusteltavissa. Tasapainoinen valtiontuki- ja markkinaehtoisuusarvioinnin näkökulmasta.

1kk Euribor + 1,00 %

- Markkinaehtoisuus erittäin vahvasti perusteltavissa.
- Valtiontukiriski käytännössä hyvin vähäinen.
- Kaupunki saa täyden korvauksen luotto-, likviditeetti- ja hallintoriskistä.
- Korkeampi kustannus konserniyhtiöille, mikä vähentää konsernitiilin houkuttelevuutta verrattuna matalampiin marginaaleihin etenkin konseriyhteisössä, jolla vakuusasema vahva.
- Suosii emoyhtiötä, jolla rahoituskustannus on alhainen.
- Turvallinen vaihtoehto markkinaehtoisuuden näkökulmasta. Maksimoi emoyhtiön korkotuoton, mutta vähentää limiitin käytön houkuttelevuutta.

Tarkastelun jälkeen on perusteltua esittää limiitin käytöstä perittäväksi koroksi ja marginaaliksi 1 kk euribor + 0,75 %-yksikköä. Lisäksi on perusteltua määritellä, että euriborin mennessä miinukselle korko on vähintään marginaalin suuruinen.

Konsernitiilin varoille maksettava korko

Vastaavasti konsernitiilillä oleville varoille maksettava korko tukee konsernin yhteistä kassanhallintaa. Konsernitiilin positiivinen saldo on käytännössä konserniyhteisön kaupungille antamaa lyhytaikaista rahoitusta. Jos tytäryhteisö ei olisi mukana konsernitiilissä, se voisi pitää varojaan omalla pankkitilillään tai sijoittaa ne lyhytaikaisesti markkinoille. Verohallinnon cash pool -ohjeiden mukaan järjestelyyn osallistuvan yhtiön ei tulisi joutua huonompaan asemaan kuin vaihtoehtoisessa markkinaehtoisessa ratkaisussa. Tästä syystä on perusteltua maksaa konsernitiilin positiiviselle saldolle korkoa.

Pankkikilpailutuksen myötä kaupungin talletusten viitekorkona käytetään 1 kk euriboria. On perusteltua käyttää konsernitiilien koronlaskennassa samaa viitekorkoa. Korkotuottomarginaalien määrittelyssä on arvioitu eri marginaalitasoja ja niiden vaikutuksia seuraavasti:

Tarkastellut vaihtoehdot (1 kk Euribor viitekorkona):

1 kk Euribor – 0,25 %-yksikköä

- Vastaa hyvin markkinakorkoa.
- Talletuksen tehnyt yhtiö saa lähes täyden markkinatuoton.
- Markkinaehtoisuus on helppo osoittaa.
- Kaupungille jää vain pieni hyöty konsernitilin hallinnoinnista.
- Erittäin turvallinen, mutta kaupungin näkökulmasta varsin antelias.

1 kk Euribor – 0,50 %-yksikköä

- Yhtiö saa edelleen kilpailukykyisen tuoton kassavaroilleen.
- Kaupunki saa kohtuullisen korvauksen konsernitilin hallinnoinnista, maksuvalmiuden ylläpidosta ja riskienhallinnasta.
- Tasapainoinen hyötyjen jakautuminen konsernin ja konserniyhtiöiden välillä.
- Kokonaisuutena paras tasapaino markkinaehtoisuuden, valtiontukisääntöjen ja konsernin kokonaisedun näkökulmasta.

1 kk Euribor – 0,75 %-yksikköä

- Lisää kaupungille jäävää hyötyä.
- Yhtiöiden saama tuotto jää jo selvästi markkinakoron alapuolelle.
- Perustelujen dokumentointitarve kasvaa.
- Mahdollinen, mutta vaatii huolellisemman perustelun.

1 kk Euribor – 1,00 %-yksikköä

- Maksimoi kaupungille jäävän hyödyn.
- Saattaa herättää kysymyksiä markkinaehtoisuudesta etenkin kilpailutilanteessa markkinoilla toimivien tytäryhtiöiden osalta.
- Ei lähtökohtaisesti suositeltava ilman erillistä markkinaselvitystä.

Tarkastelun jälkeen on perusteltua esittää konsernitilin talletuskoroksi ja marginaaliksi 1kk euribor - 0,50%-yksikköä.

Tiedoksianto

Heinolan Vuokra-Asunnot Oy
Heinolan Tilapalvelut Oy
KOy Heinolan Tietokeskus
Heinolan Kiinteistöt Oy
Hämeen Osuuspankki / Anu Tähtänen
taloustuki@heinola.fi