

Karkkilan kaupungin lainoitus

Kaupunginhallitus 29.01.2024 § 16
671/02.05.04/2022

Esittelijä: Apulaiskaupunginjohtaja Korkiakoski Kari
Valmistelija: Konsernipalvelujohtaja Leena Pieniniemi

Kaupunginhallitus käsitteli kokouksessaan 19.12.2022 kaupungin lainatilannetta Inspiran tekemän lainasalkkuanalyysin pohjalta. Korkomarkkinat alkoivat muuttua olennaisesti vuoden 2022 aikana. Pitkään jatkunut negatiivisten korkojen aika loppui ja korot nousivat kiihtyvällä vauhdilla. Pitkät korot nousivat lyhyitä korkoja nopeammin ja 10v pitkä korko (EURSWAP 10Y) hinnoiteltiin marraskuun 2022 puolivälissä 2022 noin 2,8 % tasolle kun taas lyhyistä koroista 6kk Euribor hinnoiteltiin noin 2,3 %:n ja 12kk Euribor noin 2,8 %:n tasolle.

Pitkällä aikavälillä markkinat odottivat euroalueelle hieman alle 3 % korkotasoa niin pitkien kuin lyhyidenkin korkojen osalta. Markkinaodotusten mukaan pitkät korot olivat joulukuussa 2022 jo lähes huipussaan, joskin asiantuntijoiden arvioiden mukaan taittuisivat laskuun vasta tämän vuosikymmenen lopussa. Lyhyisiin korkoihin markkinat odottivat reilumpaa nousua vuoden 2023 aikana (6kk Euribor nousisi noin 3,1%:iin). Korkokäyrien näkymissä oli kuitenkin suurta epävarmuutta mm. inflaation ja energiakriisin koetellessa euroalueen taloutta.

Lainasalkkuanalyysin käsittelyn yhteydessä todettiin, että korkosuojaukset (kiinteä korko tai johdannaissopimus) tuovat korkokustannuksiin ennustettavuutta, joskin suojauksen hinta voi pitkään jatkuneeseen matalan korkotason ajanjaksoon suhteutettuna tuntua korkealta.

Vuoden 2023 aikana korkojen nousu jatkui ja lyhyet kuntatodistukset arvioitiin vallitsevassa tilanteessa edullisimmiksi vaihtoehtoiksi ja niitä käytettiin koko talousarviovuoden 2023 aikana lainatarpeen.

Kaupunginvaltuusto päätti talousarviossa 2024 lyhytaikaisten lainojen ja kuntatodistusten enimmäismääräksi 25 miljoonaa euroa kaupungin maksuvalmiuden turvaamiseksi. Valtuusto päätti myös vuoden 2024 uusien pitkäaikaisten talousarviolainojen nostamisen enimmäismääräksi 5,5 miljoonaa euroa. Talousarviossa kaupunginhallitukselle annettiin kuitenkin valtuudet arvioida, käytetäänkö lainoituksessa uusia pitkäaikaisia lainoja vai niiden sijasta kuntatodistuksia. Kaupunginhallitukselle selle annettiin myös valtuudet päättää kuntatodistusten muuttamisesta pitkäaikaiseksi lainaksi.

Korkotasojen odotetaan laskevan vuoden 2024 aikana, mutta lasku on osoittautunut varsin hitaaksi ja lainoituksen muuttamista pitkäaikaiseksi on syytä vielä odottaa.

Kuntatodistusten limiitti on tällä hetkellä 25 miljoonaa euroa. Limiittiä tulee korottaa, jotta kaupungin maksuvalmius saadaan turvattua.

31.12.2023 tilanteessa kaupungin lainakanta oli 46,7 miljoonaa euroa. Lainakannasta 22,2 miljoonaa euroa oli pitkäaikaisia lainoja ja 23,5 miljoonaa euroa kuntatodistuksia. Pitkäaikaisten lainojen suunnitelmanmukaiset lyhennykset ovat 5,4 miljoonaa euroa vuonna 2024.

Ehdotus: Apulaiskaupunginjohtaja Korkiakoski Kari

Kaupunginhallitus päättää
1) että talousarviovuoden 2024 lainoituksessa käytetään toistaiseksi lyhytaikaista lainaa (kuntatodistukset),
2) nostaa kuntatodistuslimiitin 30,5 miljoonaan euroon, ja
3) tarkastaa pykälän kokouksessa.

Päätös: Hyväksyttiin.

Täytäntöönpano: Konsernipalvelut, Kuntarahoitus