



KARKKILAN KAUPUNKI
LAINANOTTOSUUNNITELMA VUODELLE
2020

KAUPUNGINHALLITUS 20.1.2020



15.1.2020

SISÄLLYS

1	TIEDOT LAINAN OTTAJASTA	2
1.1.	Lainan ottaja	2
1.2.	Päätökset lainojen ottamisesta	2
1.3.	Lainojen raportointi	2
2	LAINANOTTO	3
2.1.	Nykyiset korolliset velat	3
2.2.	Rahoitusriskien hallinta	3
2.3.	Korko- ja rahoitusmarkkinoiden kehityksestä lyhyesti	5
3	UUSIEN LUOTTOJEN NOSTOT 2020	5
3.1.	Rahoitustarve vuonna 2020	5
	LIITE 1. LYHYT- JA PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA VUODEN 2020 ALUSSA	6
	LIITE 2. KARKKILAN KAUPUNGIN LAINASALKKU VUODEN 2020 ALUSSA	7

15.1.2020

Lainanottosuunnitelma on asiakirja, jossa tehdään selkoa kaupungin vieraan pääoman tarpeesta sekä esitetään suunnitelma siitä, miten vieraan pääoman tarve on tarkoitus täyttää ja lainat maksoo takaisin. Korolliseen vieraaseen pääomaan lukeutuu kaikki sellainen lyhyt- ja pitkäaikainen vieras pääoma, jonka kaupunki on hankkinut toimintansa rahoittamiseksi ja josta maksetaan lainanantajalle korkoa. Tytäryhteisöt eivät ole mukana tässä tarkastelussa, sillä niitä ohjeistetaan tässä asiassa erillisessä konserniohjeessa.

1 TIEDOT LAINAN OTTAJASTA

1.1. Lainan ottaja

Lainan ottaja: Karkkilan kaupunki, y-tunnus 0127046-7

Lainojen hoitaja: Kaupunginhallitus/konsernipalvelut/konsernipalvelujohtaja

1.2. Päätökset lainojen ottamisesta

Karkkilan kaupungin rahoitustoimintaa ohjaavat vuonna 2020 seuraavat asiakirjat:

- kaupunginvaltuuston hyväksymä talousarvio vuodelle 2020
- kaupunginvaltuuston hyväksymät Karkkilan kaupungin rahoitus- ja takaustoiminnan periaatteet (KV 27.2.2017, § 4)
- kaupunginhallituksen hyväksymä vuosittain laadittava lainanottosuunnitelma.

Kaupunginhallitus ja konsernipalvelujohtaja tekevät korollisia velkoja koskevat päätökset näiden suunnitelmien ja periaatteiden rajoissa.

Karkkilan kaupungin hallintosäännön (68 § Rahatoimen hoitaminen) mukaan kaupungin rahatoimen tehtäviä ovat maksuvalmiuden ylläpitäminen, maksuliikenteen hoito, lainarahoitus ja rahavarojen sijoittaminen.

Valtuusto päättää kaupungin kokonaisvarallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Valtuusto päättää lainan ottamisen ja lainan antamisen periaatteista kaupungin rahoitus- ja takaustoiminnan periaatteissa. Talousarvion hyväksymisen yhteydessä valtuusto päättää antolainojen ja vieraan pääoman muutoksista.

Kaupunginhallitus päättää lainan ottamisesta ja lainan antamisesta noudattaen valtuuston hyväksymiä periaatteita. Kaupunginhallitus voi siirtää lainan ottamiseen ja antamiseen liittyvää toimivaltaansa alaiselleen viranomaiselle.

Rahatoimen käytännön hoitamisesta vastaa konsernipalvelujohtaja

1.3. Lainojen raportointi

Kaupungin lainasalkusta raportoidaan keskeisten tietojen ja tapahtumien osalta kaupunginhallitukselle talousraporttien yhteydessä kuukausittain ja kaupunginvaltuustolle

kolmasosavuositain (huhtikuu (osavuositatsaus), elokuu (osavuositatsaus) ja joulukuu (tilinpäätös).

Karkkilan kaupunki ylläpitää ja raportoii lainatietojaan Kuntarahoituksen Apollo-palvelussa. Kuntarahoitus ylläpitää lainatietoja omien lainojensa ja kuntatodistusohjelmansa osalta, mutta muilta rahoituslaitoksilta otettujen lainojen osalta tietoja ylläpitää kaupunki.

2 LAINANOTTO

2.1. Nykyiset korolliset velat

Karkkilan kaupungin korolliset velat koostuiva marraskuun 2019 lopussa yksinomaan rahalaitoslainoista, joihin lukeutuivat Kuntarahoitukselta, Länsi-Uudenmaan Osuuspankilta sekä Danske Bank Oyj:ltä nostetut pitkäaikaiset lainat sekä Kuntarahoitukselta kuntatodistusohjelman puitteissa nostetut lyhytaikaiset lainat. Kaupungin merkittävin yksittäinen rahoittaja on Kuntarahoitus Oyj, jonka toiminta- ja kilpailukyky on säilynyt korkean luottoluokituksen ansiosta korkeana rahoitusmarkkinoiden epävarmoinakin aikoina. Kaupungin lyhytaikaiset lainat olivat marraskuussa 2019 peräisin yksinomaan Kuntarahoitukselta. Samana ajankohtana kaupungin pitkäaikaisista lainoista oli kaksi lainaa Länsi-Uudenmaan Osuuspankilta, yksi Danske Bankilta ja loput Kuntarahoitukselta. Lainasalkun keskikorko (viimeiset 12 kk) on ollut marraskuun 2019 lopussa 0,79 %, kun 31.12.2018 se oli 0,89 %. Korkotason kehitys on siis vuoden 2019 aikana jatkunut varsin maltillisena. Marraskuun 2019 lopussa vallinneen tilanteen mukainen kaupungin lainaerittely ja maksuajankohdat löytyvät lainanottosuunnitelman liitteistä 1 (Lyhyt- ja pitkäaikainen vieras pääoma vuoden 2020 alussa) ja 2 (Karkkilan kaupungin lainasalkku vuoden 2020alussa).

Kaupungin rahoittajat	€	%
Kuntarahoitus Oyj	45 888 812	76,6
Länsi-Uudenmaan Osuuspankki	13 050 000	21,8
Danske Bank Oyj	1 000 000	1,7
Yhteensä	59 938 812	100,0

Taulukko 1. Kaupungin rahoittajat vuoden 2020 alussa (30.11.2019 tiedon mukaan).

2.2. Rahoitusriskien hallinta

Rahoitusinstrumentin korkoriskiä voidaan analysoida korkovirtariskin ja korkohintariskin näkökulmasta.

- Korkovirtariskillä tarkoitetaan korkojen muutosten aiheuttamaa epävarmuutta tuloslaskelman nettokorkokuluissa.
- Korkohintariskillä tarkoitetaan korkojen muutosten aiheuttamaa epävarmuutta velkasalkun nykyarvossa.

15.1.2020

Korkovirtariskin ja korkohintariskin vaikutukset ovat vastakkaisia. Mitä lyhyempi keskimääräinen korkosidonnaisuusaika lainasalkulla on, sitä suurempi on salkun korkovirtariski. Toisaalta, mitä lyhyempi velkasalkun korkosidonnaisuusaika on, sitä alhaisempi on kyseisen salkun korkohintariski.

Karkkilan kaupunki pyrkii hajauttamaan rahoituksen saatavuuteen liittyviä riskejä käyttämällä monipuolisesti eri rahoittajien tarjoamia erilaisia rahoitusinstrumentteja. Perinteisten velkakirjalainojen lisäksi voidaan käyttää muun muassa joukkovelkakirjalainoja, leasing-rahoitusta ja kuntatodistuksia, mikäli ne ovat ehdoiltaan kilpailukykyisiä. Suurten hankkeiden rahoituksessa voidaan harkita myös elinkaarimalleihin sisältyviä rahoituksia.

Mahdollisesti tehtävissä johdannaissopimuksissa suositaan rakenteita, jotka pitkällä aikavälillä tasaavat ja/tai alentavat kaupungin korkomenoja ja pienentävät volatiliiteettia eli lainasalkun menojen heiluntaa. Samoin suositaan rakenteita, joissa maksettava enimmäiskorko on tiedossa sopimusta tehtäessä. Mainitut tavoitteet johtavat siihen, että korkeiden Euribor-korkojen aikaan kaupunki saa säästöä, mutta matalien korkojen aikana sopimuksista joudutaan maksamaan sopimuskoron ja markkinakoron erotusta.

Lainat nostetaan muuttuvakorkoisina tai kiinteäkorkoisina riippuen korkomarkkinoiden tilanteesta. Jos kaupunki nostaa muuttuvakorkoisia lainoja, on mahdollista harkita korkosuojausten ottamista. Kaupunki pyrkii hallitsemaan lainoihin liittyvää korkoriskiä esimerkiksi johdannaistuottein. Johdannaistulla on mahdollista toteuttaa riskienhallintaa koko lainasalkun osalta huomioiden korkomarkkinoiden näkymät sen sijaan, että jokaisen yksittäisen luoton kohdalla pohdittaisiin vaihtuvan tai kiinteän koron vaikutusta luoton hintaan. Korkojohdannaista on mahdollista myös muokata tarvittaessa jälkikäteen markkinamuutosten tai riskienhallinnan sitä edellyttäessä. Johdannaisten käyttöä tulee harkita vakavasti, mikäli toistaiseksi matalan ja lähitulevaisuudessakin alhaisena pysyttelevän korkotason havaitaan nousevan. Kiinteäkorkoisen lainarahoituksen arvioidaan olevan vuonna 2020 paras lainavaihtoehto riskienhallinnan näkökulmasta.

Karkkilan kaupungilla on lokakuun 2019 lopussa neljä koronvaihtosopimusta. Kaikki koronvaihtosopimukset on sidottu tiettyihin lainoihin (ks. taulukko 2).

Koronvaihtosopimus	Kohdistuu lainaan	Lainan avoinna oleva pääoma 31.11.2019	Sopimusaika	Korkovaikutus	KH:n päätös
32226 Kuntarahoitus Oyj	19384/18	4 857 144,00	18.7.2016– 17.7.2024	Kiinteä 0,5240 % -/+ Euribor 3kk	15.12.2014/§ 340
38014 Kuntarahoitus Oyj	19385/18	4 306 668,00	9.11.2017– 9.11.2025	Kiinteä 0,6690 % -/+ Euribor 3kk	19.10.2015/§ 238
44123 Kuntarahoitus Oyj	19383/18	2 550 000,00	29.6.2016– 29.6.2021	Kiinteä 2,0 % -/+ Euribor 3kk	16.6.2014/ § 169
1855861/2989034 Nordea Bank AB	529728- 83561778	8 500 000,00	23.7.2018– 24.1.2028	Kiinteä 0,7630 % -/+ Euribor 6kk	12.2.2018/§ 22

Taulukko 2. Kaupungin koronvaihtosopimukset marraskuun 2019 lopussa.

15.1.2020

2.3. Korke- ja rahoitusmarkkinoiden kehityksestä lyhyesti

Euroopan Keskuspankki on elvyttänyt taloutta pitämällä korot alhaisina ja ostamalla merkittävän määrän arvopapereita markkinoiden likviditeetin eli maksuvalmiuden lisäämiseksi. Osto-ohjelma loppui vuosien 2018 ja 2019 vaihteessa, minkä jälkeen ohjauskorko ei ole ennusteista huolimatta juurikaan noussut vuoden 2019 kääntyessä loppupuolelle. Euroopan ja USA:n talouskasvun hidastuminen on laskenut vuoden 2019 korko-odotuksia ja onkin todennäköistä, että lyhyet korot nousevat vuoden 2020 aikana hyvin hitaasti ja pitkät korot vain maltillisesti.

Erityisluottolaitoksista Kuntarahoitus Oyj on myös Karkkilan kaupungin velanhankinnan kannalta merkittävässä asemassa. Varainhankinta Kuntarahoituksen kautta on edullista rahoituslaitoksen korkean luottoluokituksen turvin, ja se kykenee tarjoamaan asiakkailleen pitkiä ja ehdoiltaan kilpailukykyisiä luottoja. Kaikkiin luottolaitoksiin on kohdistunut entistä suurempaa sääntelyä ja pääoman käytön valvontaa, mikä on nostanut sekä velkapääoman hintaa että kiristänyt saatavuutta ja lyhentänyt maturiteetteja eli laina-aikoja. Erityisesti tämä on tuntunut liikepankkien toiminnassa.

Kuntatodistusten eli kunnan tai kuntayhtymän rahamarkkinoilla liikkeeseenlaskemien lyhytaikaisten velkasitoumusten markkina toimii maturiteeteiltaan eli kestoiltaan alle vuoden mittaisissa lainoissa erinomaisesti. Kuntatodistukset mahdollistavat tehokkaan lyhytaikaisen lainauksen maksuvalmiuden ylläpitämiseen ja ovat osoittautuneet välttämättömiksi Karkkilan kaupungin päivittäisten menojen suorittamisessa.

3 UUSIEN LUOTTOJEN NOSTOT 2020

3.1. Rahoitustarve vuonna 2020

Vuonna 2020 Karkkilan kaupungin korollisten velkojen määrän odotetaan laskevan 1 256 000 eurolla vuodesta 2019. Kaupunginhallituksella on oikeus ottaa vuonna 2020 kotimaisia pitkäaikaisia lainoja talousarvion rahoituslaskelmassa hyväksytyyn pitkäaikaisen lainojen lisäyksen enimmäismäärään (6 500 000 €) asti. Pitkäaikaisen lainojen lisäyksen eli kaupungin tilivuoden aikana ottaman uuden tai uusiman pitkäaikaisen lainan arvioidaan olevan noin 6 500 000 euroa ja pitkäaikaisen lainojen väheyksen eli niiden tilikauden aikaisten lyhennysten noin 7 756 000 euroa. Vuoden 2020 talousarviossa kaupungin tarvetta ottaa uutta velkaa selittävät investoinnit ja vanhojen velkojen takaisinmaksu.

Valtuustoon nähden talousarviossa on sitovaa pitkäaikaisen korollisten velkojen muutokset. Lyhytaikaisten velkojen muutos, mitä muun muassa kuntatodistuksilla nostetut lainat edustavat, eivät ole sitovia. Talousarviossa määritetyn pitkäaikaisen luotonottovaltuuden lisäksi kaupungilla saa olla lyhytaikaisia luottoja kulloinkin enintään 25 miljoonaa euroa. Lyhytaikaista lainatarvetta varten kaupungilla on kuntatodistusohjelmat sekä Kuntarahoituksessa että Nordeassa, joista jälkimmäinen ohjelma ei ole marraskuun 2019 lopussa aktiivinen.

Karkkilan kaupunki hankkii pitkäaikaisen rahoituksensa markkinatilanteen ja kilpailutuksen perusteella. Karkkilan kaupunki nostaa kaikki luottonsa euroissa. Mikäli muun valuutan käytöllä saavutetaan selkeää etua, on ottolainaus mahdollista eliminoimalla valuutariski kokonaan esimerkiksi valuutanvaihtosopimuksella.

15.1.2020

LIITE 1. LYHYT- JA PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA VUODEN 2020 ALUSSA

KARKKILAN KAUPUNGIN LAINASALKKU VUODEN 2020 ALUSSA (30.11.2019 TIEDOILLA), LYHYT- JA PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA				
Lyhytaikaiset lainat	Lainanantaja	Korko %	Pääoma vuoden 2020 alussa	Osuus kaikista lainoista %
Kuntatodistukset				
121321	Kuntarahoitus	0,10	5 500 000	9,2
126696	Kuntarahoitus	0,10	2 000 000	3,3
131459	Kuntarahoitus	0,10	3 000 000	5,0
139683	Kuntarahoitus	0,10	1 200 000	2,0
Yhteensä			11 700 000	19,5
Pitkäaikaiset lainat	Lainanantaja	Korko %	Pääoma vuoden 2020 alussa	Osuus kaikista lainoista %
14877/10	Kuntarahoitus	3,087	1 000 000	1,7
18314/16	Kuntarahoitus	0,922	4 225 000	7,0
19291/18	Kuntarahoitus	Euribor6M + 0,27	14 400 000	24,0
19383/18	Kuntarahoitus	Euribor3M + 0,29	2 400 000	4,0
19384/18	Kuntarahoitus	Euribor3M + 0,29	4 857 144	8,1
19385/18	Kuntarahoitus	Euribor3M + 0,29	4 306 668	7,2
19747/19	Kuntarahoitus	0,360	3 000 000	5,0
529728-83558212	Länsi-Uudenmaan OP	0,714	4 550 000	7,6
529728-83561778	Länsi-Uudenmaan OP	Euribor6M + 0,24	8 500 000	14,2
FI4381799710052738	Danske Bank Ab	Euribor6M + 0,37	1 000 000	1,7
Yhteensä			48 238 812	80,5
Vieras pääoma			Pääoma vuoden 2020 alussa	Osuus kaikista lainoista %
Vaihtuvassa korossa			35 463 812	59,2
Kiinteässä korossa			24 475 000	40,8
Vieras pääoma yhteensä			59 938 812	100,0
Lainakanta €/asukas	Asukasluku 31.12.2018	8 799	6 812,00	€/asukas

15.1.2020

LIITE 2. KARKKILAN KAUPUNGIN LAINASALKKU VUODEN 2020 ALUSSA

KARKKILAN KAUPUNGIN LAINASALKKU VUONNA 2020 (30.11.2019 TIEDOILLA)							
Lainantaja	Laina	Avoimna oleva saldo vuoden 2020 alussa €	Avoimna oleva saldo vuoden 2020 lopussa €	Korko-%	Erääntyy	Maksupäivät /lyhennykset vuonna 2020	Arvioitu yhteissumma lyhennykset + korko/vuosi (maksupvän mukaan) vuonna 2020*
Pitkäaikaiset lainat							
Kuntarahoitus Oyj	14877/10 kiinteäkorkoinen	1 000 000	0	3,087	16.11.2020	15.5. 500 000, 16.11. 500 000	1 023 195,38
Kuntarahoitus Oyj	18314/16 kiinteäkorkoinen	4 225 000	3 575 000	0,922	20.5.2026	20.5. 325 000, 20.11. 325 000	687 456,25
Kuntarahoitus Oyj	19291/18 vaihtuvakorkoinen	14 400 000	12 800 000	Euribor 6M + 0,27	11.10.2028	14.4. 800 000, 12.10. 800 000	1 638 550,00
Kuntarahoitus Oyj	19383/18 vaihtuvakorkoinen	2 400 000	1 800 000	Euribor 3M + 0,29	19.12.2023	30.3. 150 000, 29.6. 150 000, 29.9. 150 000, 29.12. 150 000	606 394,49
Kuntarahoitus Oyj	19384/18 vaihtuvakorkoinen	4 857 144	3 714 288	Euribor 3M + 0,29	19.12.2023	17.1. 285 714, 17.4. 285 714, 17.7. 285 714, 19.10. 285 714	1 155 977,35
Kuntarahoitus Oyj	19385/18 vaihtuvakorkoinen	4 306 668	3 293 336	Euribor 3M + 0,29	19.12.2023	10.2. 253 333, 11.5. 253 333, 10.8. 253 333, 9.11. 253 333	1 024 845,87
Kuntarahoitus Oyj	19747/19 kiinteäkorkoinen	3 000 000	2 400 000	0,36	12.11.2024	12.05. 300 000, 12.11. 300 000	610 260,00
Länsi-Uudenmaan Osuuspankki	529728-83558212 kiinteäkorkoinen	4 550 000	3 900 000	0,714	28.9.2026	26.3. 325 000, 28.9. 325 000	681 494,34
Länsi-Uudenmaan Osuuspankki	529728-83561778 vaihtuvakorkoinen	8 500 000	7 500 000	Euribor 6M + 0,24	24.1.2028	23.1. 500 000, 23.7. 500 000	1 020 133,34
Danske Bank Oyj	FI4381799710052738 vaihtuvakorkoinen	1 000 000	900 000	Euribor 6M + 0,37	20.8.2029	18.2. 50 000, 18.8. 50 000	103 657,86

15.1.2020

Lainantaja	Laina	Avoimena oleva saldo vuoden 2020 alussa €	Avoimena oleva saldo vuoden 2020 lopussa €	Korko-%	Erääntyy	Maksupäivät /lyhennykset vuonna 2020	Arvioitu yhteissumma lyhennykset + korko/vuosi (maksupäivän mukaan) vuonna 2020*
Lyhytaikaiset lainat							
Kuntarahoitus Oyj	121321 Kuntatodistus	5 500 000	0	0,1	27.3.2020	27.3. 5 500 000	5 500 000,00
Kuntarahoitus Oyj	126696 Kuntatodistus	2 000 000	0	0,1	24.4.2020	24.4. 2 000 000	2 000 000,00
Kuntarahoitus Oyj	131459 Kuntatodistus	3 000 000	0	0,1	15.6.2020	15.6. 3 000 000	3 000 000,00
Kuntarahoitus Oyj	139683 Kuntatodistus	1 200 000	0	0,1	31.8.2020	31.8. 1 200 000	1 200 000,00

* Kuntatodistusten korot on maksettu ennakoon niiden nostohetkellä.