

Talousarviolainan nostaminen vuonna 2025

Kunnanhallitus 24.03.2025 § 73
139/02.05.04/2025

Vihdin kunnan hallintosäännön 23 §:n kohdan 9 mukaan kunnanhallitus päättää pitkäaikaisen lainan ottamisesta talousarvion hyväksymissä rajoissa. Talousarvion 2025 mukaan kunnanhallituksella on oikeus ottaa uutta pitkäaikaista lainaa 15 miljoonaa.

Vihdin kunta on pyytänyt 24.2.2025 tarjouksia 15,0 miljoonan euron talousarviolainasta 10 vuoden laina-ajalle. Tarjoukset on pyydetty rahoituslaitoksilta sekä vaihtuvakorkoisena että kiinteällä korolla. Nostettavalla lainalla rahoitetaan kunnan rakennusinvestointeja ja ylläpidetään kunnan maksuvalmiutta. Vihdin kunnalla päättyy 10 miljoonan euron lyhytaikainen kuntatodistuslaina 12.5.2024.

Tarjoukset pyydettiin seuraavilta rahalaitoksilta: Danske Bank Oyj, Kuntarahoitus Oyj, Nordea Bank Oy ja Uudenmaan Osuuspankki. Määräaikaan mennessä tarjoukset jättivät Danske Bank Oyj, Kuntarahoitus Oyj ja Uudenmaan Osuuspankki.

Kilpailutettavan lainan määrittely perustuu kunnan varainhankinnan, sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteisiin, jonka kunnanvaltuusto on hyväksynyt 5.6.2017 § 53. Kunnan lainasalkun nykyinen suojausaste on 89,56 prosenttia (20.3.2025). Hyväksytyjen periaatteiden mukaan Vihdin kunnan lainasalkun suojausasteen tulisi olla 30 % -70 % välillä. Kiinteäkorkoiset lainat nostavat kunnan lainasalkun suojausastetta. Vallitsevaan suojausasteen tasoon vaikuttaa kunnan korkonäkemyks ja tilanne markkinoilla. Lainasalkun suojausrakenteen tulee olla kustannustehokas ja organisaation riskinsietotasoon nähden oikein mitoitettu.

Korkojen ollessa korkealla tai laskussa, on tarkoituksenmukaista kiinnittää laina vaihtuvaan korkoon ja suojata lainasalkkua tarvittaessa rahoitusperiaatteiden mahdollistamilla korkojohdannaisilla, jotka ovat kiinteäkorkoisia lainoja joustavampia välineitä. Vaihtuvakorkoiset lainat on mahdollista suojata tulevaisuudessa lainakohtaisilla tai lainasalkkua suojaavilla koronvaihtosopimuksilla, tai muuttaa kiinteäkorkoisiksi korontarkistushetkellä.

Kuntarahoituksen antama lainatarjous oli molempien korkosidonnaisuuksien ja eri hinnoittelukatkojen osalta kilpailukykyisin. Vaihtuvakorkoisen lainan nostamista puoltaa nykyinen laskusuunnassa oleva korkomarkkinatilanne sekä suunnitellut lainasalkun suojaustoimenpiteet. Tämän osalta tulee tarkasteluun Kuntarahoituksen tarjousten perusteella kuuden kuukauden euriboriin sidotun vaihtuvakorkoisen lainan marginaali kolmen vuoden hinnoittelukatolla, joka on 0,250 prosenttia ja viiden vuoden hinnoittelukatolla 0,310 prosenttia. Ilman hinnoittelukatkoa koko kymmenen vuoden lainalle marginaali olisi voimassa 0,35%. Eri hinnoittelukatkoilla ero kiinteään

marginaaliin on vain 0,1 prosenttiyksikköä. Korkojen käyttäymisestä ei ole varmuutta tulevaisuudessa, mutta koska marginaaliero on eri tarjouksissa pieni, puollettaisiin koko marginaalin sitomista koko laina-ajalle, jotta hinnoittelukatkojen aikana marginaali ei voisi muuttua radikaalisti.

Liitteenä on esitetty tarjouspyyntö sekä hankintapäätöksen perusteena oleva tarjousvertailu. Annettu tarjouskorko perustuu 25.02.2025 klo 12.00 indikaatioon ja lopullinen korko vahvistuu lainanottohetkellä.

Valmistelija Jere Laine jere.laine(at)vihti.fi, p. 044 467 5554

Esittelijä Kunnanjohtaja Erkki Eerola

Ehdotus Kunnanhallitus päättää

1. nostaa Kuntarahoitus Oyj:ltä 15 000 000,00 euron vaihtuvakorkoisen lainan 10 vuodeksi kuuden kuukauden euriborilla ja marginaalilla 0,35%. Lainan lyhennysmuotona on puolivuositainen tasalyhennys. Arvioitu nostopäivä on 11.5.2025 mennessä;

2. valtuuttaa talousjohtajan sopimaan yksityiskohtaisemmin lainan nostoajankohdasta ja muista lainaan liittyvistä asioista sekä allekirjoittamaan laina-asiakirjat.

Päätös Kunnanhallitus päätti

1. nostaa Kuntarahoitus Oyj:ltä 15 000 000,00 euron vaihtuvakorkoisen lainan 10 vuodeksi kuuden kuukauden euriborilla ja marginaalilla 0,35%. Lainan lyhennysmuotona on puolivuositainen tasalyhennys. Arvioitu nostopäivä on 11.5.2025 mennessä;

2. valtuuttaa talousjohtajan sopimaan yksityiskohtaisemmin lainan nostoajankohdasta ja muista lainaan liittyvistä asioista sekä allekirjoittamaan laina-asiakirjat.

Tiedoksi Kuntarahoitus, Uudenmaan Osuuspankki, Danske Bank