



Bemyndigande för kortfristig upplåning samt kommuncertifikatprogram och höjning av limiter

VD/10136/02.03.04.00/2020

RV/MR/PvN/HY-L/AP

Vanda stadskoncern förfogar över ett koncernkonto som förvaltas av Vanda stads enhet för finansiering och riskhantering. De företag som hör till koncernkontosystemet har möjlighet att med koncernsektionens beslut få tillgång till en kreditlimit för att täcka kortfristiga finansieringsbehov. Enheten för finansiering och riskhantering sörjer då för att det finns tillräckliga medel på kontot också för att täcka bolagens kortfristiga lånebehov. Staden själv har inte någon fastställd kreditlimit för koncernkontot eller stadens andra konton på grund av limitens höga kostnader jämfört med stadens andra eventuella finansieringskällor. I stället för att använda en kreditlimit sköter staden sin egen förvaltning av kassamedlen genom att emittera så kallade kommuncertifikat när staden har behov av kortfristig upplåning (1–364 dagar). Genom att emittera kommuncertifikat kan staden, jämfört med en kreditlimit, kostnadseffektivt hantera inbördes variationer och behovet av likviditet som förekommer inom loppet av en månad på stadens konton.

Stadsfullmäktige beslutade 15.6.2009 § 6 höja den övre gränsen för tillfällig kredit (kortfristigt lån) till 80 miljoner euro samt höja det totala antalet kommuncertifikatprogram från 92 miljoner euro till 150 miljoner euro. I beslutet konstaterades dessutom att beslut om storleken på varje enskilt kommuncertifikatprogram som görs med en förmedlande bank fattas, dock med beaktande av det totala antalet kommuncertifikatprogram och i enlighet med § 20 i instruktionen för den dåvarande centralförvaltningens instruktion, av centralförvaltningens biträdande stadsdirektör.

Europeiska centralbanken sänkte sin depositionsränta till en negativ nivå i juni 2014, vilket har inverkat direkt på räntorna som betalas in på bankkontona. Bankerna har redan i flera års tid debiterat en s.k. depositionsavgift för överlopslikviditet, med andra ord måste institutionella aktörer såsom Vanda stad betala banken för att man på stadens konto förvarar en summa pengar som överstiger den med banken överenskomna andelen av depositionssaldot för vilken ingen negativ ränta debiteras (0-patja på finska). När Europeiska centralbanken har fortsatt att sänka depositionsräntan, har den depositionsavgift som tas ut av bankerna och är bunden till en månads euriborränta, i motsvarande mån följt trenden och är för närvarande redan över -0,5 %.

Finansieringsdirektören konstaterar att storleken på den tillfälliga krediten och kommuncertifikatprogrammet har justerats senast år 2009, varefter finansmarknaderna och de finansiella förhållandena har förändrats i betydande omfattning och under en lång tid. Staden ska dessutom i förvaltningen av kassamedlen alltid vara beredd på exceptionella marknadsförhållanden såsom en finanskris eller coronapandemin. Även storleken på stadens budget och därmed också kortfristiga finansieringsbehov har ökat under de senaste 10 åren.

Staden har under de senaste åren genom att emittera kommuncertifikat fått kortfristig likviditet i genomsnitt med nollränta och under mycket korta perioder tidvis något under 0-räntan. Den genomsnittliga räntan för stadens långfristiga låneportfölj har sjunkit under 0,2 %. Ränteskillnaden mellan att fortlöpande inneha en tillräcklig kassa och en kortfristig kredit (kommuncertifikat), har blivit rekordstor (över 0,5 %). Därför är det med tanke på räntekostnaden inte motiverat att inneha mer likviditet på kontona än det är nödvändigt, utan de inbördes variationer som förekommer inom loppet av en månad ska stabiliseras med ett tillräckligt stort kommuncertifikatprogram.



För att förvaltningen av kassamedlen dvs. likviditeten ska kunna utföras på ett så optimalt och kostnadseffektivt sätt som möjligt är det nödvändigt att uppdatera den övre gränsen för tillfällig kredit och det totala antalet kommuncertifikatprogram så att de motsvarar stadens och stadskoncernens behov som gäller i nuläget. För att åstadkomma en effektiv konkurrens och uppnå det förmånligaste priset och överlag säkerställa en tillräcklig likviditet i alla marknadsförhållanden ska storleken på kommuncertifikatprogrammen vara betydligt större än bemyndigandet för kredittagning. Av samma anledningar ska det finnas avtal med flera förmedlande banker, eftersom man till exempel i det mest akuta skedet av coronapandemin kunde emittera kommuncertifikat endast via ett finansinstitut.

Det totala antalet emitterade kommuncertifikat administreras i systemet för administration av finansieringsavtal, Apollo, i vilket storleken för motpartslimiterna och kapitalet för alla öppna kommuncertifikat vid respektive tillfälle har fastställts. Eftersom också historikuppgifter sparas i systemet är det lätt att bestyrka de avtalade limiter som följts både i realtid och i efterhand om det behövs.

Ekonomi- och strategidirektören föreslår med beaktande av ovan nämnda motiveringar, att beloppet på den tillfälliga krediten höjs från 80 milj. euro till 120 milj. euro och att det totala antalet kommuncertifikatprogram som ingås med olika finansinstitut höjs från 150 milj. euro till högst 250 milj. euro, med beaktande av att det sammanräknade antalet kommuncertifikat som emitterats samtidigt aldrig ska överstiga det belopp på tillfällig kredit som stadsfullmäktige beslutat om. Vidare är det ändamålsenligt att finansieringsdirektören befullmäktigas att besluta om storleken på varje enskilt kommuncertifikatprogram som görs med en förmedlande bank.

Stadsstyrelsen 14.12.2020 § 11

Stadsdirektörens förslag:

Stadsstyrelsen beslutar föreslå för stadsfullmäktige att

- a) den övre gränsen för tillfällig kredit höjs från 80 milj. euro till högst 120 milj. euro,
- b) det totala antalet kommuncertifikatprogram höjs från 150 milj. euro till högst 250 milj. euro, och
- c) att finansieringsdirektören befullmäktigas att besluta om storleken på varje enskilt kommuncertifikatprogram som görs med en förmedlande bank, med beaktande av det totala antalet kommuncertifikatprogram.

Beslut:

Förslaget godkändes.

Stadsfullmäktige 25.1.2021 § 7

Stadsstyrelsens förslag:

Stadsfullmäktige beslutar att

- a) höja den övre gränsen för tillfällig kredit från 80 milj. euro till högst 120 milj. euro,
- b) höja det totala antalet kommuncertifikatprogram från 150 milj. euro till högst 250 milj. euro, och
- c) att finansieringsdirektören befullmäktigas att besluta om storleken på varje enskilt kommuncertifikatprogram som görs med en förmedlande bank, med beaktande av det totala antalet kommuncertifikatprogram.

Beslut:



Förslaget godkändes.

Anvisningar för sökande av ändring: 1. Besvärsanvisning

Närmare information:

Pirjo van Nues, finansieringsdirektör (fornamn.efternamn[at]vantaa.fi)