



Lyhytaikainen lainanottovaltuus, kuntatodistusohjelmat, limiittien korotus

VD/10136/02.03.04.00/2020

RV/MR/PvN/HY-L

Vantaan kaupunkikonsernilla on käytössään konsernitili, jota Vantaan kaupungin rahoitus ja riskienhallinta -yksikkö hallinnoi. Konsernitilijärjestelmään kuuluvilla yhtiöillä on mahdollisuus konsernijaoston päätöksellä saada käyttöönsä luottolimiitti lyhytaikaiseen rahoitustarpeen kattamiseen. Rahoitus ja riskienhallinta -yksikkö huolehtii tällöin siitä, että tilillä on riittävästi varoja kattaa myös yhtiöiden lyhytaikaiset lainatarpeet. Kaupungilla itsellään ei ole konsernitilille tai muille tileilleen määritelty luottolimiittiä johtuen limiitin korkeasta kustannuksesta verrattuna kaupungin muihin mahdollisiin rahoituslähteisiin. Luottolimiitin sijaan kaupungin omaa likviditeetin hallintaa hoidetaan laskemalla liikkeeseen ns. kuntatodistuksia silloin, kun kaupungilla on tarve lyhytaikaiseen lainanottoon (1–364 pv). Kuntatodistuksia liikkeeseen laskemalla kaupunki pystyy luottolimiittiin verrattuna kustannustehokkaasti hallinnoimaan kaupungin tileillä tapahtuvaa kuukauden sisäistä vaihtelua ja likviditeetin tarvetta.

Kaupunginvaltuusto päätti 15.6.2009 § 6 korottaa tilapäisluoton (lyhytaikainen laina) enimmäisrajan 80 miljoonaan euroon sekä nostaa kuntatodistusohjelmien kokonaismäärä 92 miljoonasta eurosta 150 miljoonaan euroon. Lisäksi päätöksessä todettiin, että kunkin yksittäisen välittäjäpankin kanssa tehtävän kuntatodistusohjelman koosta päättää, kuitenkin huomioon ottaen kuntatodistusohjelmien kokonaismäärä, silloisen keskushallinnon johtosäännön 20 §:n mukaisesti keskushallinnon apulaiskaupunginjohtaja.

Euroopan keskuspankki laski kesäkuussa 2014 talletuskorkonsa negatiiviseksi, millä on ollut suora vaikutus pankkitileille maksettaville koroille. Pankit ovat jo vuosia perineet ylimääräisestä likviditeetistä ns. talletusmaksua, ts. institutionaaliset toimijat kuten Vantaan kaupunki joutuu maksamaan pankille siitä, että se pitää tilillään pankin kanssa sovitun ns. 0-patjan ylittävää määrää rahaa. Kun EKP on jatkanut talletuskoron laskua, pankkien perimä talletusmaksu, joka on sidottu 1 kk:n euribor -korkoon, on vastaavasti seurannut trendiä ja on tällä hetkellä jo yli -0,5 %:ia.

Rahoitusjohtaja toteaa, että tilapäisluoton ja kuntatodistusohjelman kokoa on tarkasteltu viimeksi vuonna 2009, minkä jälkeen rahoitusmarkkinat ja rahoitusolosuhteet ovat muuttuneet sekä merkittävästi että pitkäaikaisesti. Lisäksi kaupungin tulee likviditeetin hallinnassa aina varautua myös poikkeuksellisiin markkinaolosuhteisiin kuten esim. finanssikriisi tai koronapandemia. Lisäksi kaupungin budjetin koko ja siten myös lyhytaikaiset rahoitustarpeet ovat kasvaneet viimeisen 10 vuoden aikana.

Kaupunki on viime vuosina saanut kuntatodistuksia liikkeeseen laskemalla lyhytaikaista likviditeettiä keskimäärin 0-korolla ja erittäin lyhyissä periodeissa jopa ajoittain hieman alle 0-koron. Kaupungin pitkäaikaisen lainasalkun keskikorko on alittanut 0,2 %:ia. Korukoero jatkuvasti riittävän suuren kassan pitämisen ja lyhytaikaisen luoton (kuntatodistusten) välillä on revähtänyt ennätysmäisen suureksi (yli 0,5 %:ia). Näin ollen korkokustannuksen näkökulmasta ei ole perusteltua pitää tileillä enempää likviditeettiä kuin on aivan välttämätöntä, vaan kuukauden sisäistä vaihtelua tulee tasata riittävän kokoisella kuntatodistusohjelmalla.

Jotta likviditeetin hallintaa voidaan tehdä mahdollisimman optimaalisesti ja kustannustehokkaasti, tilapäisluoton enimmäisraja ja kuntatodistusohjelmien kokonaismäärä on välttämätöntä päivittää vastaamaan kaupungin ja kaupunkikonsernin tämänhetkistä tarvetta. Tehokkaan kilpailun



aikaansaamiseksi ja edullisimman hinnan sekä ylipäänsä riittävän likviditeetin varmistamiseksi kaikissa markkinaolosuhteissa kuntatodistusohjelmien koon tulee olla huomattavasti suurempi kuin luotonottovaltuus. Samoista syistä sopimuksia tulee olla usean välittäjäpankin kanssa, koska esimerkiksi koronapandemian akuuteimmassa vaiheessa kuntatodistuksia pystyi laskemaan liikkeeseen ainoastaan yhden rahoituslaitoksen kautta.

Liikkeeseen laskettujen kuntatodistusten kokonaismäärää hallinnoidaan rahoitus ja riskienhallinta - yksikön rahoitus sopimusten hallinnointijärjestelmä Apollossa, jonne on määritelty sekä vastapuolilimiittien koko että kaikkien avoinna olevien kuntatodistusten pääoma kullakin hetkellä. Koska järjestelmään jää myös historiatieto, sovittujen limiittien noudattaminen on helppo todentaa sekä reaaliaikaisesti että tarvittaessa jälkikäteen.

Talous- ja strategiajohtaja esittää em. perustelut huomioiden, että tilapäisluoton määrää korotetaan 80 milj. eurosta 120 milj. euroon ja että eri rahoituslaitosten kanssa solmittavien kuntatodistusohjelmien kokonaismäärää nostetaan 150 milj. eurosta enintään 250 milj. euroon huomioiden, että samanaikaisesti liikkeeseen laskettujen kuntatodistusten yhteenlaskettu määrä ei koskaan ylitä valtuuston tilapäisluotolle päättämää kokoa. Lisäksi on tarkoituksenmukaista, että rahoitusjohtaja valtuutetaan päättämään kunkin yksittäisen välittäjäpankin kanssa tehtävän kuntatodistusohjelman koon.

Kaupunginhallitus 14.12.2020 § 11

Kaupunginjohtajan esitys:

Päätetään esittää kaupunginvaltuustolle

- a) nostettavaksi tilapäisluoton enimmäisraja nykyisestä 80 milj. eurosta enintään 120 miljoonaan euroon,
- b) nostettavaksi kuntatodistusohjelmien kokonaismäärä 150 milj. eurosta enintään 250 milj. euroon, ja
- c) että rahoitusjohtaja valtuutetaan päättämään kunkin yksittäisen välittäjäpankin kanssa tehtävän kuntatodistusohjelman koon huomioon ottaen kuntatodistusohjelmien kokonaismäärä.

Päätös:

Hyväksyttiin esitys.

Täytäntöönpano: Rahoitus ja riskienhallinta

Muutoksenhakuohje: 3.1. Oikaisuvaatimus- ja valituskielto

Lisätiedot:

rahoitusjohtaja Pirjo van Nues, (etunimi.sukunimi[at]vantaa.fi)