

## **Pitkäaikaisen lainan ottaminen vuonna 2018 ja korkosuojausten tekeminen**

Vuoden 2017 lopussa kaupungin lainakanta oli noin 330 miljoonaa euroa eli noin 2.780 euroa asukasta kohden. Kaupungin lainakanta kasvoi edellisen vuodenvaihteen tilanteesta (314,4 miljoonaa euroa) noin viidellä prosentilla. Lainakannan kasvusta osa selittyy Juankosken kuntaliitoksella 1.1.2017.

Kuopion kaupungin vuoden 2018 talousarviossa on varauduttu ottamaan lainaa enintään 106,2 miljoonaa euroa, josta määrästä 36,6 miljoonaa euroa on lainakannan kokonaismäärää kasvattavaa uutta rahoitusta ja loput vuonna 2018 eräänntyvien lyhennysten ja lyhytaikaisen rahoituksen uudelleenrahoittamista. Näin ollen vuoden 2018 aikana kaupungin lainakanta nousee noin 366 miljoonaan euroon. Lainamäärä olisi tällöin noin 3.075 euroa asukasta kohden.

Kaupungin lainakannan suojausaste 31.12.2017 tilanteessa oli 40 prosenttia. Suojausasteen laskennassa on huomioitu koronvaihtosopimusjohdannaisten lisäksi myös kiinteät korot ja luonteeltaan kiinteää korkoa vastaavat pitkät, yli 12 kuukauden viitekorkosidonnaisuudet. Mikäli uusia suojaustoimia ei tehdä, suojausaste lähtee laskuun tulevina vuosina. Todellinen suojausaste on kuitenkin riippuvainen nostettavien uusien lainojen määristä, nostoajankohdista, korkosidonnaisuudesta ja lyhennysohjelmista.

Tämän hetken markkinaodotusten mukaan korot eivät tule nousemaan lähivuosina nopeasti, vaikka korkojen noususta onkin ollut joitain merkkejä markkinoilla. Tässä tilanteessa uusien lainojen nostaminen käyttäen lyhyitä viitekorkoja on lyhyellä aikavälillä tarkasteltuna perusteltua. Tämä lisää kuitenkin mahdollisen korkojen nousun aiheuttamaa korkoriskiä. Kaupungin lainasalkun korkoriski pitkällä aikavälillä on merkittävä, sillä yhden prosenttiyksikön muutos viitekoroissa voi tarkoittaa jopa usean miljoonan euron nousua korkokustannuksissa. Kiinteiden korkojen tasoon ja korkojohdannaisten hinnat ovat vielä erittäin alhaisella tasolla. Uudet vaihtuvakorkoiset lainat kannattaakin suojata myöhemmin alkavilla koronvaihtosopimuksilla.

Kaupungin lainakannan suuruus, lainamäärän jatkuva kasvaminen sekä poikkeuksellisen alhainen korkotaso huomioiden suojausasteen pitäminen vähintään 60 prosentin tasolla tulevien vuosien aikana on perusteltua. Talousarviossa 2018 valtuusto on valtuuttanut kaupunginhallituksen tekemään tarpeelliset lainasalkun korkoriskiltä suojaustoimenpiteet siten, että suojausaste taloussuunnitelmakauden aikana on enintään 80 prosenttia kunkin vuoden viimeisen päivän tarkastelutilanteessa.

Vuoden 2018 aikana laaditaan rahoitusriskien hallintapolitiikka, jonka kaupunginhallitus hyväksyy.

15.01.2018

8 §

Valmistelija  
Pauliina Pietikäinen puh. +358 44 718 2161  
etunimi.sukunimi(at)kuopio.fi

## **Päätösehdotus**

Palvelualuejohtaja Markku Tervahauta

Kaupunginhallitus päättää:

- ottaa pitkäaikaista lainaa yhteensä enintään 106,2 miljoonaa euroa, joka määrä nostetaan vuoden 2018 aikana vaiheittain maksuvalmiuden sitä edellyttäessä,
- valtuuttaa talousjohtajan kilpailutusten jälkeen päättämään rahoitusten nostosta sekä sopimaan tarkemmat lainaehdot ja nostojankohdat rahoituslaitosten kanssa
- suojata mahdollista korkojen nousua vastaan kaupungin lainakantaa siten, että suojausaste on talousarviovuoden 2018 ja taloussuunnittelukauden 2019–2021 aikana enintään 80 prosenttia kunkin vuoden viimeisen päivän tarkastelutilanteessa, että lainojen kiinteäkorkoisuuden lisäksi korkoriskin hallintaan käytetään myös rahalaitosten kanssa tehtäviä johdannaissopimuksia ja että suojauksia voidaan tehdä vaiheittain, pääomaltaan kertaerääntyvinä sekä myös myöhempinä tilikausina alkavina,
- valtuuttaa talousjohtajan tekemään rahoituslaitosten kanssa solmittujen johdannaissopimusten puitteissa yksittäisiä johdannaissopimuksia edellä kuvattujen periaatteiden mukaisesti,
- valtuuttaa talousjohtajan allekirjoittamaan tarvittavat sopimusasiakirjat ja muun dokumentaation johdannaissopimusten tekemiseen liittyen.

## **Päätös**

Merkittiin, että rahoituspäällikkö Pauliina Pietikäinen oli kokouksessa kuultavana asiakohdassa. Pietikäinen poistui kokouksesta kuulemisen jälkeen.

Keskusteltuaan kaupunginhallitus hyväksyi yksimielisesti palvelualuejohtaja Markku Tervahaudan tekemän päätösehdotuksen.

