

Talousarviolainan 4 500 000 euroa kilpailutus vuodelle 2025

Kaupunginhallitus 19.05.2025 § 101
18/02.05.04/2025

Talousjohtaja: Kaupunginvaltuuston 16.12.2024 hyväksymä talousarvio vuodelle 2025 sisältää 4.500.000 euroa pitkäaikaisten lainojen lisäystä ja 3.681.244 euroa pitkäaikaisten lainojen vähennystä (lainanlyhennykset). Vuoden 2025 talousarvioon on siis kirjattu talousjohtajalle ja kaupunginhallitukselle lainanottovaltuus, joka on korkeintaan 4.500.000 euroa.

Nurmeksen kaupungin hallintosäännön mukaan kaupunginhallitus päättää valtuuston hyväksymissä rajoissa talousarviolainojen ottamisesta, lainojen takaisinmaksamisesta ja lainaehtojen muuttamisesta.

Kaupunginhallituksella on oikeus ottaa talousarviossa oleva lainamäärä joko kotimaisia ja/tai ulkomaisia lainoja niin, että päätös koskee

1. lainan ennenaikaista takaisinmaksamista sekä lainaehtojen muuttamista talousarviossa olevien määrärahojen puitteissa

2. talousarviolainaa, jonka laina-aika on vähintään kaksi vuotta ja enintään 20 vuotta ja jonka nimelliskorko lainanottohetkellä voi olla enintään viisi prosenttia ja jonka emissiokurssin ja nimelliskoron perusteella laskettava efektiivinen korkoprosentti saa olla enintään viisi prosenttia.

Kaupunginjohtajalla on oikeus tehdä koronvaihtosopimuksia sekä sopimuksia muuttuvakorkoisen lainan enimmäis- ja vähimmäiskorosta enintään hyväksytyssä talousarviossa olevan lainakannan verran. Vaihtosopimuksia voidaan tehdä kotimaisen tai ulkomaisen osapuolen kanssa, jonka pitkäaikainen luottokelpoisuus on hyvä.

Vuoden 2024 tilinpäätöksen mukaan Nurmeksen kaupungilla oli ulkopuolisilta rahoituslaitoksilta lainattua pitkä- ja lyhytaikaista lainaa yhteensä 18,2 miljoonaa euroa. Asukasta kohden laskettuna lainaa oli 2033 euroa. Kaupungin pitkäaikaisesta lainakannasta erääntyy 90 % vuoden 2033 kevääseen mennessä, ja kaksi korkotukilainaa erääntyy vuonna 2055. Lainasalkun keskimääräinen takaisinmaksuaika on 5,7 vuotta ja keskikorko tulevalle 12 kuukaudelle on 2,63 %.

Hankintalain 9 § 9 kohdan mukaisesti hankintalakia ei sovelleta keskuspankkipalveluja taikka arvopaperien tai muiden rahoitusvälineiden liikkeeseen laskemiseen, ostoon, myyntiin tai siirtoon liittyviä rahoituspalveluja koskeviin hankintoihin sekä muihin liiketoimiin, joilla hankintayksikkö hankkii rahaa tai pääomaa.

Hankintayksikkönä tässä tapauksessa toimiva Nurmeksen kaupunki voi suorittaa hankinnan esittämällä tarjouspyynnön riittäväksi katsomalleen määrälle mahdollisia tarjoajia.

Lainatarjoukset pyydettiin 9.5.2025 Kuntarahoitukselta, Danske Bankilta ja Pohjois-Karjalan Osuuspankilta. Lainantarjoajille annettiin mahdollisuus tarjota kiinteän koron tai vaihtuvan viitekoron (euribor 6 kk ja euribor 12 kk) lainoja 10 ja 15 vuoden laina-ajalle 3 vuoden hinnoittelukatolla 4 500 000 euron lainasummasta. Tarjous saatiin määräaikaan 9.5.2025 mennessä kaikilta tarjouskilpailuun valituilta.

Lainatarjouksia on vertailtu keskenään kiinteän koron, viitekorkosidonnaisen marginaalin ja laina-ajan perusteella.

Tarjouksen antaneista rahoituslaitoksista Kuntarahoitus tarjosi tarjoushetken korkonoteerauksilla edullisinta rahoitusta sekä 10 vuodelle että 15 vuodelle vaihtuvakorkoisessa lainavaihtoehtossa. Kiinteäkorkoisessa lainavaihtoehtossa Pohjois-Karjalan Osuuspankki tarjosi edullisimman kokonaiskoron sekä 10 vuodelle että 15 vuodelle.

Aiempina vuosina kaupunki on ottanut pitkäaikaiset lainat kiinteällä korolla, koska tarkoituksena on ollut suojautua mahdolliselta korkojen nousulta ja varmistua etukäteen korkokustannusten suuruudesta koko laina-ajalle. Vuonna 2024 otettu talousarviolaina on sidottu 6 kk Euriboriin, joka on osoittautunut hyväksi ratkaisuksi laskevien viitekorkojen markkinassa. Viitekorkojen arvioidaan asettuvan noin 2 % tuntumaan pidemmäksi aikaa. Näin ollen 10 vuoden laina-ajalla vaihtuvakorkoinen laina tulee kokonaiskustannuksiltaan edullisimmaksi.

Lainatarjoukset vaihtuvalla viitekorolla ovat tämän hetken korkotasolla kiinteäkorkoista edullisempia. Vaihtuvaan viitekorkoon sisältyy tietysti aina riski koron muutoksesta, mutta tällä hetkellä muutosriski on kohtuullisen pieni.

Vertailtaessa edullisinta 15 vuoden kiinteä- ja vaihtuvakorkoista lainaa keskenään, kiinteän koron laina on hinnaltaan vaihtuvakorkoista kalliimpi tällä hetkellä. Samoin 10 vuoden kiinteäkorkoinen laina on vaihtuvakorkoista lainaa kalliimpi tällä hetkellä.

Kaupungin konserniyhtiöille myöntämät antolainat on pääosin sidottu vaihtuvaan viitekorkoon, mikä puoltaa vaihtuvan viitekoron valintaa myös kaupungin itse ottamissa lainoissa.

Lainasalkun keskimääräinen takaisinmaksuaika on nykyisellään 5,7 vuotta, minkä takia vuosittaiset lainanlyhennykset ovat tulo-rahoitukseen nähden korkeat. Lainasalkun takaisinmaksuaikaa voidaan pidentää valitsemalla uusille lainoille keskimääräistä pidemmät laina-ajat.

Vertailtaessa 10 vuoden ja 15 vuoden kokonaiskorkosummaa, maksetaan 10 vuoden laina-aikana korkoja yhteensä 248 000 € vähemmän verrattuna 15 vuoden laina-aikaan, jos kokonaiskorko pysyy samana koko laina-ajan ollen 2,216 %. Vuosittaiset lainanlyhennykset pääoman osalta ovat 10 vuoden laina-ajalla 450 000 € ja 15 vuoden laina-ajalla 300 000 €. Lyhyempi laina-aika tarkoittaa suurempia vuosittaisia lainanlyhennyksiä, mutta pienempiä kokonaiskorkomenoja.

Koska kilpailutuksessa viitekorkona käytetyn 12 kk Euriborin odotetaan asettuvan noin 2 % tuntumaan ja koska lainasalkun keskimääräistä takaisinmaksuaikaa on tarpeen pidentää, esitän Kuntarahoituksen 10 vuoden laina-ajalla, vaihtuvalla viitekorolla (12 kk Euribor), 3 vuoden hinnoittelukatkolla ja 0,18 % marginaalilla tarjotun lainatarjouksen hyväksymistä talousarviolainaksi.

Kaupunginjohtaja: Kaupunginhallitus päättää:

1. ottaa 4 500 000 euron talousarviolainan Kuntarahoituksen 8.5.2025 lähettämän tarjouksen mukaisesti:

-laina-aika: 10 vuotta

-korko: vaihtuva viitekorko 12 kk Euribor + marginaali 0,18 %

-hinnoittelukatko: 3 vuoden välein

-lyhennys: tasalyhenteinen 6 kk:n välein

-koronmaksu: 6 kk:n välein

2. myöntää talousjohtajalle ja kaupunginjohtajalle oikeuden allekirjoittaa velkakirja ja tehdä lainan nosto 27.6.2025.

Kaupunginhallitus: Ehdotukset hyväksyttiin.