



TUUSULA

Tuusulan kunnan pitkäaikainen
rahoitus

Kunnanhallitus 25.11.2019

Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

- tilanne 11/2019

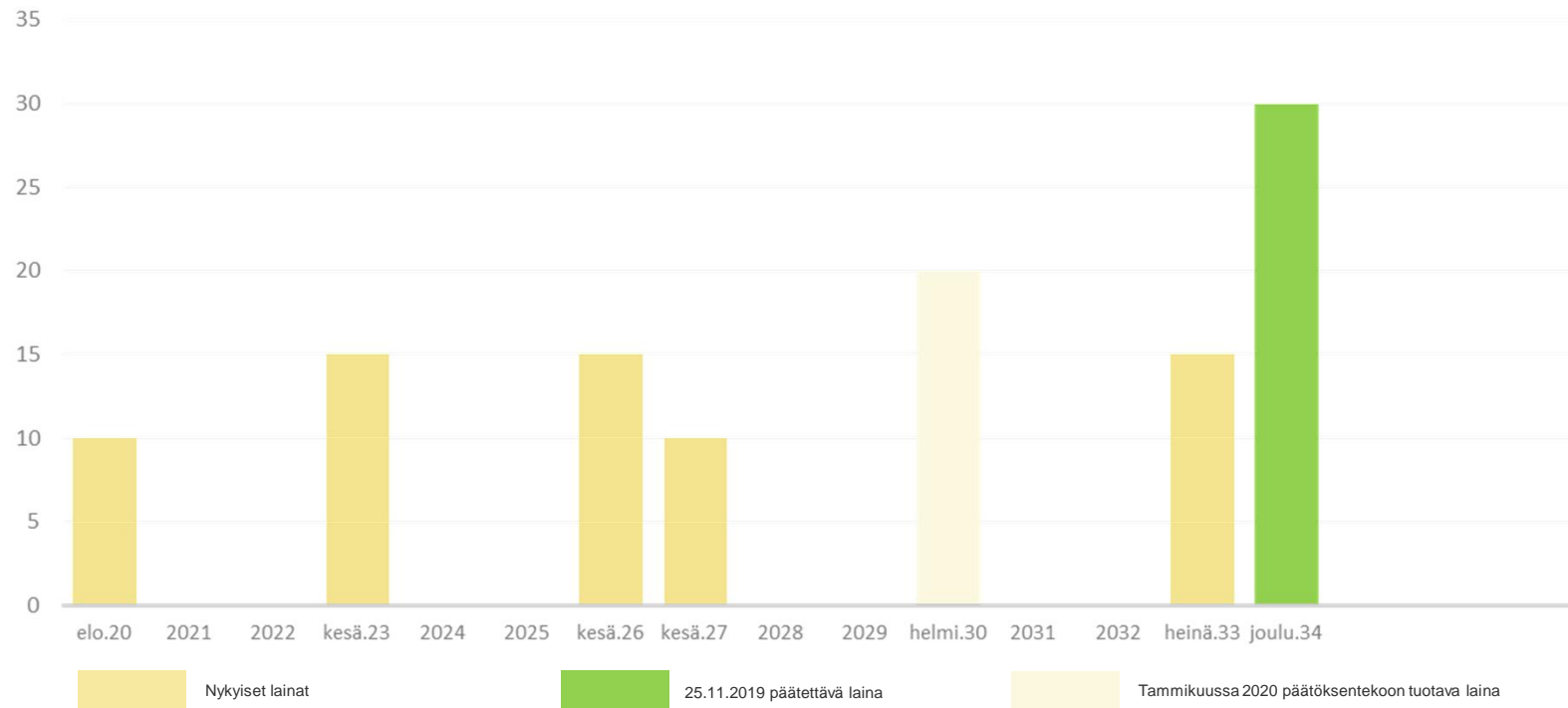
Pääoma, M€	Lainatyyppi	Lyhennys-ohjelma	Eräpäivä	Korko %
10	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	8/2020	Kiinteä, 2,399 %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2023	Kiinteä, 0,572 %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2026	Kiinteä, 0,995 %
10	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2027	Kiinteä 1,259 %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	7/2033	Kiinteä 1,746 %
49,5	Kuntatodistusohjelma	Kertalyhenteinen	Kuntatodistusten maturiteetti 1-3 kk	Tällä hetkellä korko negatiivinen noin – 0,25 %
Muut rahoitusjärjestelyt <ul style="list-style-type: none"> Tytärtytiölaina (lyhytaikainen) 1,2 M€ Leasing-limiittien määrä yhteensä 5,0 M€ Maksuvalmiuden varmistamiseksi kunnalla on lyhytaikainen yritystililimiitti 2 M€ ja pitkäaikainen rahoituslimiitti 5 M€ (eräpv 31.8.2020). 				
Tuusulan kunnan kiinteistö Oy <ul style="list-style-type: none"> Yhtiön korolliset lainat 12/2018 yhteensä 46,0 M€, pitkäaikaisten lainojen osuus 45,0 M€ 				

Tuusulan kunnan lainat/rahoitusjärjestelyt - tilanne 11/2019

- Tällä hetkellä kunnan rahalaitoslainojen määrä on noin 115 M€
 - Pitkäaikaisen, kiinteäkorkoisen rahoituksen osuus on 65 M€ (57 %)
 - Pitkäaikaisesta rahoituksesta erääntyy kesällä 2020 maksettavaksi 10 M€ laina, muut lainat erääntyvät 2023-2033
- Kunnan velkaantuminen jatkuu lähivuosina, kun tulorahoitus ei riitä kattamaan lähivuosien suuria investointeja
 - Kasvavan lainamäärän vuoksi kunnan korko- ja jälleen rahoitusriskien suojaamisen merkitys korostuu
- Korot ovat laskeneet edelleen merkittävästi viime kuukausien aikana
 - *Kunnan kannattaa hyödyntää edullista korkotilannetta ja varautua tulevien vuosien korkotilannetta*
 - *Loka-marraskuussa pyydettiin pankeilta tarjoukset 50 M€ pitkäaikaisesta rahoituksesta*

Lähtökohtana on, että kunta maksaa pois nostettavalla pitkäaikaisella rahoituslainalla vastaavan määrän kuntatodistuksia.

Tuusulan kunnan pitkäaikaisten lainojen erääntymisjakauma



- Lainojen tasainen ja pitkälle aikajänteelle ajoittuva erääntymisjakauma tukee kunnan rahoitusriskien hallintaa; tavoitteena on rahoituksen keinoin suojata kunnan suunniteltua tuloskehitystä sekä turvata maksuvalmius kaikissa tilanteissa ja markkinaolosuhteissa.

RAHOITUSLASKELMA KUNTA+VESI (eliminoimaton)

Kunta + vesihuoltoliikelaitos

				Tuusula				
	38733 TP 2018	38885 TA 2019	OVK II Enn. 2019	38840 TA 2020	38927 TS 2021	39012 TS 2022	39089 TS 2023	TS 2024
	euroa	euroa	euroa	euroa	1000 euroa	1000 euroa	1000 euroa	1000 euroa
FOIMINNAN RAHAVIRTA								
Tulorahoitus	5 554 976	6 957 629	-4 987 213	5 520 790	9 601	13 686	15 084	16 629
Vuosikate	11 724 855	15 162 179	3 217 337	13 025 790	17 546	21 631	24 789	26 334
Tulorahoituksen korjaukset	-6 169 879	-8 204 550	-8 204 550	-7 505 000	-7 945	-7 945	-9 705	-9 705
<i>Käyttöomaisuuden myyntivoitot</i>	-5 549 325	-8 179 550	-8 179 550	-7 480 000	-7 920	-7 920	-9 680	-9 680
<i>Varausten muutos</i>	-620 554	-25 000	-25 000	-25 000	-25	-25	-25	-25
Investointien rahavirta	-28 692 174	-33 410 000	-34 751 000	-23 414 000	-57 410	-72 530	-51 715	-47 420
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-37 178 758	-44 353 000	-45 694 000	-33 114 000	-67 810	-82 030	-63 215	-58 920
Rahoitusosuudet investointimenoihin	1 438 628	1 320 000	1 320 000	900 000	1 400	500	500	500
Käyttöomaisuuden myyntitulot	7 047 956	9 623 000	9 623 000	8 800 000	9 000	9 000	11 000	11 000
Foiminnan ja investointien rahavirta	-23 137 197	-26 452 371	-39 738 213	-17 893 210	-47 809	-58 844	-36 631	-30 791
Rahoituksen rahavirta	17 196 258	26 433 534	36 570 000	18 356 692	47 803	58 840	36 630	30 800
Antolainauksen muutokset *	0	0	0	0	0	0	0	0
Lainakannan muutokset	19 482 677	23 633 534	33 770 000	17 556 692	47 003	58 040	35 830	30 000
<i>Pitkäaikaiset lainat</i>	15 000 000	7 000 000	7 000 000	30 000 000	28 000	29 000	21 000	18 500
<i>Lyhytaikaiset lainat</i>	4 482 677	16 633 534	26 770 000	-12 443 308	19 003	29 040	14 830	11 500
Oman pääoman muutokset	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset **	-2 286 419	2 800 000	2 800 000	800 000	800	800	800	800
Korottomien velkojen muutokset		2 000 000	2 000 000	0	0	0	0	0
Liittymismaksut		800 000	800 000	800 000	800	800	800	800
RAHAVAROJEN MUUTOS	-5 940 939	-18 837	-3 168 213	463 482	-6	-4	-1	9
Lainat euroa/asukas	2 551	3 198	3 326	3 817	5 016	6 493	7 397	8 151
Lainamäärä 31.12.	98 598 861	125 701 843	130 701 843	148 258 535	195 261 835	253 301 835	289 131 835	319 131 835

TUUSULA

Elämisen taidetta.

Yhteenveto lainatarjouksista, loka-marraskuu 2019

- Kunta kilpailutti rahalaitoksia seuraavien vaihtoehtojen pohjalta, **velkakirjalaina 50 M€**
 - 7, 10 tai 15 vuoden kertalyhenteinen laina, kiinteä korko
 - 7, 10 tai 15 vuoden kertalyhenteinen laina, vaihtuva korko
- Tarjoukset pyydettiin viideltä pankilta
 - Danske, Handelsbanken, Kuntarahoitus, Nordea ja OP antoivat tarjouksen
 - Pankkien lainatarjousten määrät vaihtelivat 10 – 50 M€ väillä
 - Nordea antoi tarjouksen ainoastaan tasalyhenteisestä lainasta
- Päätöskriteerit
 - Kunnan lainapäätös perustuu kokonaistaloudelliseen edullisuuteen
 - Kriteerinä lainajärjestelystä aiheutuvat kokonaiskustannukset koko laina-ajalta.
- Edullisimman tarjouksen kiinteäkorkoisen velkakirjalainan osalta teki Kuntarahoitus
 - Kuntarahoitus ei peri viitekoron päälle laskettavan marginaalin lisäksi mitään palkkioita tai toimitusmaksuja
 - Kuntarahoitus oli ainoana valmis tarjoamaan 15 vuoden kiinteäkorkoista rahoitusta.

Lainatarjousten vertailu

TARJOTTU MÄÄRÄ	50 M€ kertalyhenteinen	25 M€ kertalyhenteinen	50 M€ kertalyhenteinen	50 M€ tasalyhenteinen	10 M€ kertalyhenteinen
VELKAKIRJALAINA 7 VUOTTA					
	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	Uudenmaan OP
Korko	euribor + 0,40 % kiinteä 0,33 %	euribor + 0,415 %* kiinteä 0,425 %	euribor + 0,330 % kiinteä 0,310 %	ei tarjouspyynnön mukainen	kiinteä 0,330 % korkoputki
Järjestelypalkkio		1500			
Toimitusmaksu	10 000				
VELKAKIRJALAINA 10 VUOTTA					
	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	Uudenmaan OP
Korko	-	euribor + 0,415 %* kiinteä 0,575 %	euribor + 0,390 % kiinteä 0,420 %	ei tarjouspyynnön mukainen	kiinteä 0,550 % korkoputki
Järjestelypalkkio		1500			
Toimitusmaksu					
VELKAKIRJALAINA 15 VUOTTA					
	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	Uudenmaan OP
Korko	-	-	euribor + 0,470 % kiinteä 0,760 %	ei tarjouspyynnön mukainen	-

*Hinnittelukatko 3 vuotta
lainan nostosta

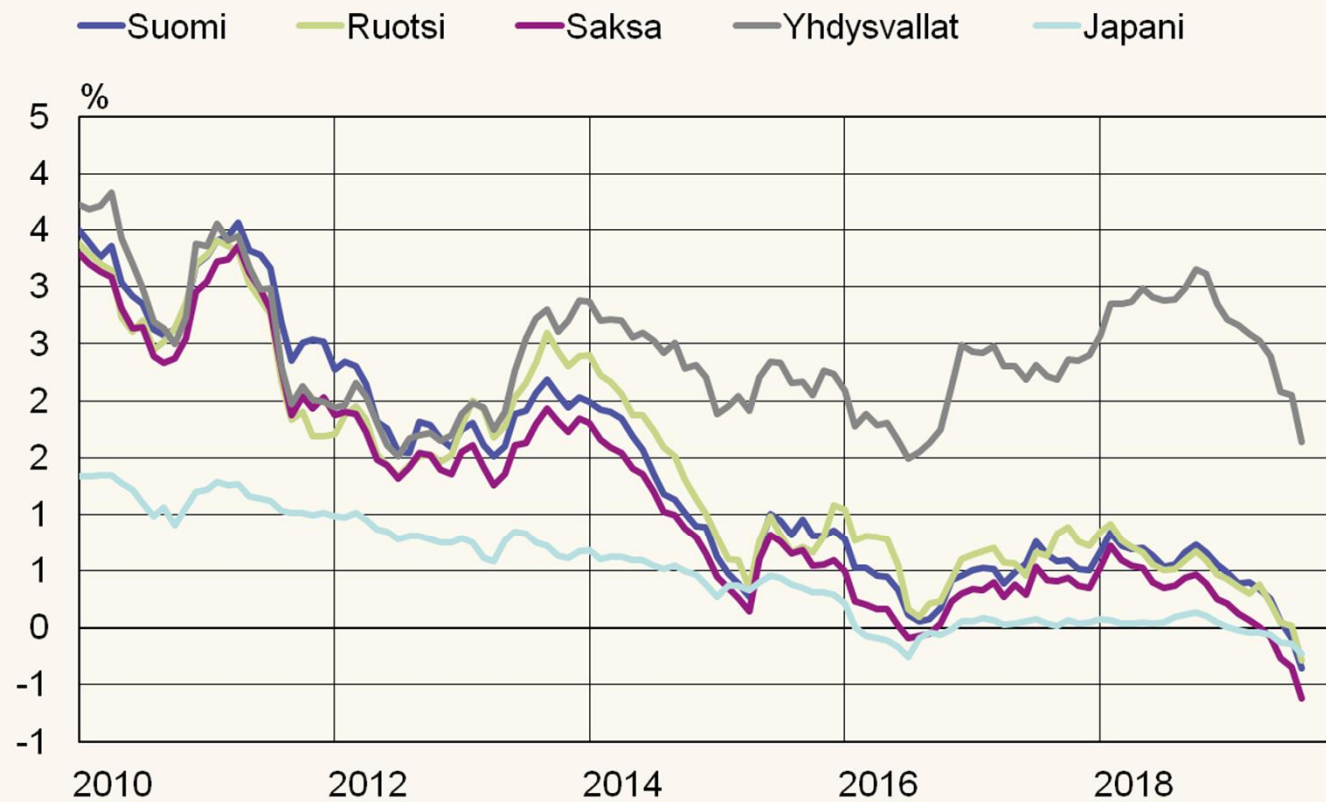
Esityksen perustelut ja yhteenveto

- Riskienhallinta
 - Pitkäaikaisten lainojen nostolla vähennetään kunnan rahoitus- ja korkoriskiä
- Vahvistetaan kunnan rahoitusasemaa
 - Tulevien investointien rahoittamiseen varautuminen
- Rahoituskustannusten hallinta ja minimointi pitkällä tähtäimellä
 - Hyödynnetään historiallisen alhaisia pitkien korkojen tasoa kunnan varainhankinnassa
- Kunnan korkomenot kasvavat esitetyn lainajärjestelyn (30 M€, 15 vuotta) myötä noin 300.000 eurolla vuodessa, kun 15 vuoden lainan vertailuhintana käytetään kuntatodistusten tämän hetkistä korkokustannusta.

10 vuoden koron kehityksestä



Valtioiden 10 vuoden lainojen korkoja



Lähde: Reuters.

24.9.2019