

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Aika 12.02.2024, klo 15:00 - 15:54

Paikka Monio, neuvottelutila Tupa, Pataljoonantie 6

Käsitellyt asiat

- § 1 Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus**
- § 2 Pöytäkirjan tarkastus**
- § 3 Tilinpäätös 2023, ennakkotiedot**
- § 4 Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt**
- § 5 Työsuunnitelma 2024, konsernijaosto**
- § 6 Ilmoitus- / muut asiat**

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Saapuvilla olleet jäsenet

Kalle Ikkela, puheenjohtaja
Anna Yltävä
Arto Lindberg
Kari Friman
Aila Koivunen
Ulla Rosenqvist
Mika Timonen

Muut saapuvilla olleet

Pia Rojo, hallintopalvelusihteeri, sihteeri
Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö
Heli Hippeläinen, vs.talousjohtaja

Poissa

Ari Koponen

Allekirjoitukset

Kalle Ikkela
Puheenjohtaja

Pia Rojo
Sihteeri

Tämä asiakirja on sähköisesti allekirjoitettu Tuusulan asianhallintajärjestelmässä

Pöytäkirjan tarkastus

Pöytäkirja on tarkastettu ja hyväksytty

Arto Lindberg

Ulla Rosenqvist

Pöytäkirjan nähtävänäolo

Julkaistu yleisessä tietoverkossa 16.12.2024

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

§ 1

Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus

Todetaan läsnäolijat.

Ehdotus

Esittelijä: Heli Hippeläinen, vs.talousjohtaja

Kokous todetaan laillisesti koolle kutsutuksi ja päätösvaltaiseksi.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

§ 2

Pöytäkirjan tarkastus

Ehdotus

Esittelijä: Heli Hippeläinen, vs.talousjohtaja

Valitaan tämän kokouksen pöytäkirjantarkastajiksi jäsenet

Aila Koivunen ja Ari Koponen

Päätös

Pöytäkirjantarkastajiksi valittiin

Ulla Rosenqvist ja Arto Lindberg.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

§ 3

Tilinpäätös 2023, ennakkotiedot

TUUDno-2024-234

Valmistelija / lisätiedot:

Heli Hippeläinen

heli.hippelainen@tuusula.fi

vs.talousjohtaja

Vs.talousjohtaja Heli Hippeläinen esittelee asiaa kokouksessa.

Ehdotus

Esittelijä: Heli Hippeläinen, vs.talousjohtaja

Konsernijaosto päättää

- merkitä asian tiedoksi.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Konsernijaosto, § 54,30.11.2020

Kunnanhallitus, § 26,18.01.2021

Konsernijaosto, § 62,29.11.2021

Kunnanhallitus, § 34,24.01.2022

Konsernijaosto, § 3,31.01.2022

Konsernijaosto, § 20,28.03.2022

Konsernijaosto, § 33,30.05.2022

Konsernijaosto, § 24,24.04.2023

Kunnanhallitus, § 217,22.05.2023

Konsernijaosto, § 47,23.10.2023

Konsernijaosto, § 4, 12.02.2024

§ 4

Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

TUUDno-2020-2822

Konsernijaosto, 30.11.2020, § 54

Valmistelijat / lisätiedot:

Markku Vehmas

markku.vehmas@tuusula.fi

vt. kansliapäällikkö

Liitteet

1 Rahoitus 2021, konsj 30.11.2020

Tuusulan kunnan rahalaitoslainat 146 milj. euroa koostuvat tällä hetkellä 105 milj. euron pitkäaikaisista lainoista sekä lyhytaikaisista kuntatodistuksista 41 milj. euroa. Kuntatodistuksia on emittoitu pääsääntöisesti 2 - 8 viikon periodeissa. Lisäksi kunta käyttää irtaimen käyttöomaisuuden / kaluston hankinnoissa rahoitus- ja vuokraleasingia.

Taloussuunnitelman mukaan kunnan lainamäärän nopea kasvu jatkuu vuosina 2021 - 2025, koska tulorahoituksella ei pystytä kattamaan ajanjaksolle suunniteltuja, jopa noin 300 milj. euroon nousevia investointeja.

Kunnan rahoitus- sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteissa on linjattu tavoitteeksi, että

- kunnan kiinteäkorkoisten tai korkoriskiltä suojattujen luottojen osuus olisi vähintään 50 % lainasalkusta (nyt 71,9 %)
- kunnan lainasalkun keskimääräinen lainaika ja lainakannan tavoitejakauma, jonka mukaan vähintään 50 % kokonaislainamäärästä olisi lainoja, jotka erääntyvät maksettaviksi yli viiden vuoden päästä (nyt 61,6 %) ja vähintään 20 % erääntyisi yli seitsemän vuoden päästä (nyt 44,5%)
- kunnan tavoiteltu lainasalkun keskimääräinen lainaika on 3-8 vuotta (nyt noin 6,5 vuotta; oletuksena kuntatodistusten juoksuaika 2 kk)
- kunnan lainasalkun suojausaste (pitkäaikaisten kiinteäkorkoisten luottojen ja/tai korkosuojausten osuus) on vähintään 50 % (nyt 60,6 %).

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Kunnan nopeasti kasvava lainamäärä korostaa ennakoivan rahoitussuunnittelun ja rahoitus- ja korkoriskien hallinnan merkitystä. Lisäksi uuden pitkäaikaisen, kiinteäkorkoisen rahoituksen nostamista puoltavat seuraavat seikat:

- Kunnan rahoitusaseman vahvistaminen ja tuleviin investointeihin varautuminen
- Pitkien korkojen matalan korkotason hyödyntäminen; korkotason ennakoidaan nousevan ennen pitkää euroalueen talouskasvun vauhdittuessa ja EKP:n korkoelvytyksen supistuessa.

Kunnan korollisen velan määrän ennakoidaan asettuvan 2020 lopussa noin 140 milj. euroon. Talousarvion 2021 rahoituslaskelman mukaan kunta nostaisi uutta pitkäaikaista lainaa vuonna 2021 noin 30 milj. euroa, näin ollen 80 % lainarahoitustarpeesta katettaisiin pitkäaikaisella lainalla. Uusi 30 milj. euron pitkäaikainen laina nostaisi pitkäaikaisten, kiinteäkorkoisten / korkosuojattujen lainan määrän osuuden lainasalkusta yli 80 %:n. Lähtökohtana on, että kunta maksaa nostettavalla pitkäaikaisella rahoituslainalla pois kuntatodistuksia.

Ehdotus

Esittelijä: Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö

Konsernijaosto linjaa, että

- Tuusulan kunta kilpailuttaa joulukuun 2020 - tammikuun 2021 aikana rahoitusjärjestelyn:
 - lainamäärä 20 - 30 milj. euroa, laina-aika 5 -15 vuotta, kiinteä tai vaihtuva korko korkosuojauksella

Konsernijaosto lisäksi toteaa, että

- tavoitteena on, että rahoitus nostetaan helmi - maaliskuun 2021 aikana.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Kunnanhallitus, 18.01.2021, § 26

Valmistelijat / lisätiedot:
Markku Vehmas
markku.vehmas@tuusula.fi
vt. kansliapäällikkö

Liitteet

1 Pitkäaikainen rahoitus, khall 18.1.2021

Kunta pyysi 30 milj. euron tarjoukset viideltä rahalaitokselta 7, 10 tai 15 vuoden laina-ajoilla. Kokonaistaloudellisesti edullisimman tarjousehtojen mukaisen tarjouksen tekivät Danske Bank A/S (7 ja 15 vuoden laina-ajat) ja Kuntarahoitus Oyj (10 vuoden laina-aika).

Nostettavan pitkäaikaisen rahoituksen kokonaismääräksi esitetään 30 milj. euroa. Lainarahoitus esitetään jaettavan kahdeksi eri lainaksi seuraavasti:

- Kuntarahoitus Oyj, 15 milj. euroa, 10 vuotta

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

- Danske Bank A/S, 15 milj. euroa, 15 vuotta.

Uudet pitkäaikaiset lainat sekä lainapääoman jakaminen kahteen osaan vahvistavat kunnan rahoitusasemaa sekä tukevat kunnan rahoitus- ja korkoriskien hallintaa.

Kunnan korollisen velan määrä nousee vuoden 2021 lopussa arviolta lähes 170 milj. euroon. Uudet 30 milj. euron pitkäaikaiset lainat nostavat pitkäaikaisten, kiinteäkorkoisten/korkosuojattujen lainojen määrän osuuden lainasalkusta noin 80 %:iin vuoden 2021 lopun tilanteessa.

Ehdotus

Esittelijä: Arto Lindberg, apulaispormestari

Kunnanhallitus päättää

- hyväksyä Danske Bank A/S:n ja Kuntarahoitus Oyj:n tekemät lainatarjoukset seuraavasti:
 - Kuntarahoitus Oyj; velkakirjalaina, pääoma 15 miljoonaa euroa
 - laina-aika 10 vuotta, kertalyhenteinen
 - korko kiinteä. Korkoindikaatio (17.12.2020) 0,080 %, sisältäen marginaalin. Lainan lopullinen korko määräytyy nostohetkellä
 - Danske Bank A/S; velkakirjalaina, pääoma 15 miljoonaa euroa
 - laina-aika 15 vuotta, kertalyhenteinen
 - korko kiinteä. Korkoindikaatio (17.12.2020) 0,480 %, sisältäen marginaalin. Lainan lopullinen korko määräytyy nostohetkellä
- valtuuttaa talousjohtajan yhdessä kansliapäällikön kanssa päättämään tarkemmat lainaehdot sekä allekirjoittamaan lainajärjestelyyn liittyvät sopimukset.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Talousjohtaja Markku Vehmas oli asiantuntijana kokouksessa.

Konsernijaosto, 29.11.2021, § 62

Valmistelijat / lisätiedot:
Markku Vehmas
markku.vehmas@tuusula.fi
vt. kansliapäällikkö

Liitteet

1 Rahoitus 2022, konsj 29.11.2021

Tuusulan kunnan rahalaitoslainat 143,2 milj. euroa koostuvat tällä hetkellä 135,0 milj. euron pitkäaikaisista lainoista sekä lyhytaikaisista kuntatodistuksista 8,2 milj. euroa. Kuntatodistuksia on emittoitu pääsääntöisesti 2 - 8 viikon periodeissa. Lisäksi kunta käyttää irtaimen käyttöomaisuuden / kaluston hankinnoissa rahoitus- ja vuokraleasingia.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Taloussuunnitelman mukaan kunnan lainamäärän nopea kasvu jatkuu vuosina 2022-2025, koska tulorahoituksella ei pystytä kattamaan ajanjaksolle suunniteltuja, lähes noin 300 milj. euroon nousevia investointeja.

Kunnan rahoitus- sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteissa on linjattu tavoitteeksi, että

- kunnan kiinteäkorkoisten tai korkoriskiltä suojattujen luottojen osuus olisi vähintään 50 % lainasalkusta (nyt 94,3 %)
- kunnan lainasalkun keskimääräinen lainaika ja lainakannan tavoitejakauma, jonka mukaan vähintään 50 % kokonaislainamäärästä olisi lainoja, jotka erääntyvät maksettaviksi yli viiden vuoden päästä (nyt 73,3 %) ja vähintään 20 % erääntyisi yli seitsemän vuoden päästä (nyt 66,3 %)
- kunnan tavoiteltu lainasalkun keskimääräinen lainaika on 3-8 vuotta (nyt noin 8 vuotta)
- kunnan lainasalkun suojausaste (pitkäaikaisten kiinteäkorkoisten luottojen ja/tai korkosuojausten osuus) on vähintään 50 % (nyt 94,3 %).

Kunnan nopeasti kasvava lainamäärä korostaa ennakoivan rahoitussuunnittelun ja rahoitus- ja korkoriskien hallinnan merkitystä. Lisäksi uuden pitkäaikaisen, kiinteäkorkoisen rahoituksen nostamista puoltavat seuraavat seikat:

- Kunnan rahoitusaseman vahvistaminen ja tuleviin investointeihin varautuminen
- Pitkäaikaisella ja kiinteäkorkoisella rahoituksella vähennetään kunnan rahoitus ja korkoriskiä. Kasvavan lainamäärän vuoksi kunnan korko- ja jälleen rahoitusriskien suojaamisen merkitys korostuu.
- Pitkien korkojen matalan korkotason hyödyntäminen; korkotason ennakoidaan nousevan ennen pitkää euroalueen talouskasvun vauhdittuessa, inflaation vauhdittuessa ja EKP:n korkoelvytyksen supistuessa.

Kunnan korollisen velan määrän ennakoidaan asettuvan 2022 lopussa noin 200 milj. euroon. Talousarvion 2022 rahoituslaskelman mukaan kunta nostaisi uutta pitkäaikaisista lainaa vuonna 2022 21,5 milj. euroa, näin puolet lainarahoitustarpeesta katettaisiin pitkäaikaisella lainalla.

Kilpailutettavaksi esitettävä 20 milj. euron pitkäaikainen laina säilyttäisi pitkäaikaisten, kiinteäkorkoisten / korkosuojattujen lainojen määrän korkealla tasolla. Lähtökohtana on, että kunta maksaa nostettavalla pitkäaikaisella rahoituslainalla pois kuntatodistuksia. Kunta arvioi seuraavan kerran mahdollisia uusia lainarahan tarpeita viimeistään vuoden 2022 alkusyksyn aikana.

Ehdotus

Esittelijä: Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö

Konsernijaosto linjaa, että Tuusulan kunta kilpailuttaa joulukuun 2021 - tammikuun 2022 aikana rahoitusjärjestelyn:

- lainamäärä 20 milj. euroa, lainaika 5–15 vuotta, kiinteä tai vaihtuva korko korkosuojauksella. Tavoitteena on, että rahoitus nostetaan helmi-maaliskuun 2022 kuluessa.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Kunnanhallitus, 24.01.2022, § 34

Valmistelijat / lisätiedot:
Markku Vehmas
markku.vehmas@tuusula.fi
vt. kansliapäällikkö

Liitteet

1 Laina- ja rahoitusjärjestelyt 2022, khall 24.1.2022

Rahoitus- ja korkomarkkinoiden kehitys

Lyhyet korot ovat pysyneet vuoden 2021 aikana edelleen negatiivisina. Myös pitkät korot ovat pitkään pysyneet melko vakaina. Kuitenkin loppuvuodesta 2021 lähtien pitkät korot ovat olleet nousussa; esimerkiksi tällä hetkellä 10 vuoden korkonoteeraukset ovat noin 0,40 % korkeam-malla tasolla verrattuna joulukuun 2021 joulukuun tasoihin.

Korkomarkkinoiden liikkeiden takana ovat odotukset inflaation noususta. Vuoden 2021 mittaan euroalueen inflaatio on nopeutunut, ja marraskuussa inflaatiovauhti oli 4,9 %. Inflaatiota ovat nopeuttaneet energian hintojen nousu, alhainen hintataso vertailuajankohtana sekä tuotannon pullonkaulat.

Euroopan keskuspankin arvioidaan supistavan elvytystoimia asteittain vuosien 2022 ja 2023 aikana ja markkinakorkojen ennustetaan nousevan maltillisesti.

Kunnan rahoitusasema ja lainamäärän kehitys

Tuusulan kunnan maksuvalmius on säilynyt hyvänä. Kassavarat on pyritty pitämään mahdolli-simman pieninä, koska kunta joutuu maksamaan negatiivista korkoa konsernitilillä olevista suuremmista saldoista. Kunta käyttää tällä hetkellä ensisijaisesti kuntatodistuksia tasaamaan kassa-varannossa tapahtuvaa vaihtelua. Vuonna 2021 kuntatodistuksia oli liikkeellä keskimäärin 10 - 20 milj. euroa. Kunnalla on eri pankeissa käytettävissä kuntatodistuslimiittejä yhteensä 135 milj. euroa.

Kunnan korollisen velan määrä nousee tämän hetkisen arvion mukaan vuoden 2022 lopussa 180 - 200 milj. euroon. Huolimatta suunnitellusta uusien 20 milj. euron pitkäaikaisten lainojen nostosta pitkäaikaisten, kiinteäkorkoisten/korkosuojattujen lainojen määrän osuus lainasalkusta alenisi nykyisestä yli 90 %:n tasosta 70-80 %:iin kuluvan vuoden loppuun mennessä. Suojausasteen laskua selittää loppuvuoden aikana tapahtuva lisävelkaantuminen sekä se, että vuoden kesäkuussa 2023 erääntyvä 15 milj. euron laina luetaan lyhytaikaisiin velkoihin kesäkuusta 2022 alkaen.

Kunnan pitkäaikaisen velan ennustetaan nousevan yli 300 milj. euron vuonna 2025 ja kääntyvän tämän jälkeen laskuun investointimäärien palautuessa alhaisemmille tasoille.

Kunnan rahoitus- ja korkoriskien hallinta

Kunnan periaatteena on ollut hajauttaa lainakannan maturiteettijakaumaa sekä viitekorkope-rusteita, jotta mahdolliset muutokset varainhankinnan saatavuudessa ja markkinakoroissa heijastuisivat mahdollisimman vähän kunnan rahoituskuluihin.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Lainakannan maturiteetin hajaut-tamisessa on otettu huomioon tiedossa oleva vuosien 2022 - 2025 mittava investointiohjelman rahoittaminen siten, että kunnan pitkäaikaiset lainat erääntyvät vaiheittain maksuun vasta vuoden 2025 jälkeen.

Korkoriskeiltä on suojauduttu ottamalla pitkäaikaiset lainat kiinteäkorkoisina. Pitkäaikaisella ja kiinteäkorkoisella rahoituksella vähennetään kunnan rahoitus- ja korkoriskiä. Lähivuosien nopean lainamäärän kasvun vuoksi kunnan korko- ja rahoitusriskien suojaamisen merkitys korostuu. Tällä hetkellä kunnan lainasalkun suojausaste (pitkäaikaisten kiinteäkorkoisten luottojen ja/tai korkosuojausten osuus koko lainasalkusta) on yli 90 %.

Korkoriskien hallinnassa voidaan käyttää kiinteään korkoon sidottujen lainojen ohella erilaisia johdannaisopimuksia. Koronvaihtosopimuksen avulla vaihtuvakorkoinen laina voidaan muuttaa kiinteäkorkoiseksi tai toisinpäin. Koronvaihtosopimukset mahdollistavat sekä olemassa olevien lainojen korkosidonnaisuuden muuttamisen vaihtuvasta korosta kiinteäksi koroksi, että tulevien korkoriskien suojaamisen ennen kuin tarvittava rahoitus tosiasiallisesti hankitaan. Koronvaihtosopimus on lainasta erillinen sopimus. Koronvaihtosopimus voidaan toteuttaa koko lainasalkulle tai tehdä lainakohtaisesti riippumatta lainanantajasta.

Pitkäaikaisen rahoituksen nostaminen

Kunta pyysi marraskuussa 2021 20 milj. euron tarjoukset viideltä rahalaitokselta 7, 10 tai 15 vuo-den laina-ajoilla. Kokonaistaloudellisesti edullisimman tarjousehtojen mukaisen tarjouksen tekivät Kuntarahoitus Oyj (7 ja 10 vuoden laina-ajat) ja Danske Bank A/S (15 vuoden laina-aika).

Nostettavan pitkäaikaisen rahoituksen kokonaismääräksi määräksi esitetään 20 milj. euroa. Esi-tyksenä on, että kunta hyväksyy Kuntarahoitus Oyj:n tarjouksen 10 vuoden laina-ajalla. Lainarahoitus esitetään jaettavan kahdeksi eri lainaksi, 10 milj. euron vihreä laina ja + 10 milj. euron markkinaehtoinen laina, Kuntarahoituksen tarjousten mukaisesti.

Kunnan ei ole tarkoituksenmukaista nostaa tässä vaiheessa suurempaa pitkäaikaista lainamäärää, koska suurista talletussaldoista kunnalta peritään 0,5 %:n negatiivista korkoa.

Korkosuojausten tekeminen

Kunnan tulevaa, nopeasti kasvavaa lainasalkkua on tarkoituksenmukaista suojata ennakoivasti korkojohdannaisilla, lainasalkkuun liittyvien korkoriskien hallitsemiseksi. Suunnitelmana on, että kunta tekee helmi-maaliskuussa 2022 yhteismäärältään 50 - 60 milj. eu-ron korkosuojaukset koronvaihtosopimuksia käyttäen. Yksittäisten koronvaihtosopimusten määrä olisi 20 - 30 milj. euroa ja sopimusten ja voimassaoloaika 5 - 10 vuotta. Koronvaihtosopimusten (6 - 10 vuotta) korkotaso on tällä hetkellä noin 0,6 - 1,0 %, sopimusten voimassaoloajas-ta riippuen.

Kunta tekee korkojohdannaiset suojaustarkoituksessa eikä tavoittele lainojen suojaamisella tuottoa, vaan haluaa varmistaa pitkällä aikavälillä investointien rahoittamisen kohtuullisella korkoriskillä sekä ennakoitavilla korkokustannuksilla.

Talousarviossa määritellään vuosittain lainanottovaltuus ja valtuudet talousarviovuoden suojaustoimenpiteille. Talousarviossa on edelleen todettu, että

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

kunnan korkosuojauksia voi tehdä talousjohtaja yhdessä kansliapäällikön kanssa. Hallintosäännön liitteen "Toimivalta talousasioissa" perusteella talousjohtajalla on oikeus päättää korko- ja kurssiriskeiltä suojautumista koskevista sopimuksista kunnanhallituksen ohjeiden rajoissa.

Ehdotus

Esittelijä: Kalle Ikkela, pormestari

Kunnanhallitus päättää

- hyväksyä Kuntarahoitus Oyj:n tekemät lainatarjoukset seuraavasti:
 - Vihreä velkakirjalaina, pääoma 10 miljoonaa euroa
 - laina-aika 10 vuotta, kertalyhenteinen
 - korko kiinteä. Korkoindikaatio (16.12.2021) 0,20 %, sisältäen marginaalin. Lainan lopullinen korko määräytyy nostohetkellä
 - Velkakirjalaina, pääoma 10 miljoonaa euroa
 - laina-aika 10 vuotta, kertalyhenteinen
 - korko kiinteä. Korkoindikaatio (16.12.2021) 0,22 %, sisältäen marginaalin. Lainan lopullinen korko määräytyy nostohetkellä
- valtuuttaa talousjohtajan yhdessä kansliapäällikön kanssa päättämään tarkemmat lainaehdot sekä allekirjoittamaan lainajärjestelyyn liittyvät sopimukset
- merkitä tiedoksi ja puoltaa suunnitellun 50 - 60 milj. euron korkosuojausten toteuttamisen 5 - 10 vuoden voimassaoloajoilla.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Talousjohtaja Markku Vehmas selosti asiaa kokouksessa.

Konsernijaosto, 31.01.2022, § 3

Valmistelijat / lisätiedot:
Markku Vehmas
markku.vehmas@tuusula.fi
vt. kansliapäällikkö

Liitteet

1 Laina- ja rahoitusjärjestelyt 2022, khall 24.1.2022, konsj 31.1.2022

Ehdotus

Esittelijä: Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö

Konsernijaosto päättää

- merkitä tiedoksi suunnitellun 50 - 60 milj. euron korkosuojausten toteuttamisen 5 - 10 vuoden voimassaoloajoilla.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Talousjohtaja Markku Vehmas selosti asiaa kokouksessa.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Konsernijaosto, 28.03.2022, § 20

Valmistelijat / lisätiedot:

Markku Vehmas
markku.vehmas@tuusula.fi
vt. kansliapäällikkö

Talousjohtaja esittelee kokouksessa kunnan rahoitusasemaa ja toteutettuja korkosuojauksia.

Ehdotus

Esittelijä: Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö

Konsernijaosto päättää

- merkitä asian tiedoksi.

Päätös

Merkittiin tiedoksi.

Talousjohtaja Markku Vehmas selosti asiaa kokouksessa.

Konsernijaosto, 30.05.2022, § 33

Valmistelijat / lisätiedot:

Markku Vehmas
markku.vehmas@tuusula.fi
vt. kansliapäällikkö

Talousjohtaja esittelee kokouksessa markkinakorkojen ja kunnan rahoitusaseman kehitystä sekä jatkotoimenpiteitä.

Ehdotus

Esittelijä: Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö

Konsernijaosto päättää

- merkitä asian tiedoksi.

Päätös

Merkittiin tiedoksi.

Konsernijaosto, 24.04.2023, § 24

Valmistelijat / lisätiedot:

Markku Vehmas
markku.vehmas@tuusula.fi
vt. kansliapäällikkö

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Liitteet

1 Lainat ja rahoitusjärjestelyt, konsj. 24.4.2023

Talousjohtaja esittelee kokouksessa markkinakorkojen ja kunnan rahoitusaseman kehitystä sekä jatkotoimenpiteitä.

Ehdotus

Esittelijä: Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö

Konsernijaosto päättää

- merkitä asian tiedoksi.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Talousjohtaja selosti asiaa kokouksessa.

Kunnanhallitus, 22.05.2023, § 217

Valmistelijat / lisätiedot:

Markku Vehmas

markku.vehmas@tuusula.fi

vt. kansliapäällikkö

Tuusulan kunnan rahalaitoslainat ovat tällä hetkellä yhteensä 145 milj. euroa. Lainasalkku koostuu 130,0 milj. euron pitkäaikaisista lainoista sekä 12.6.2023 erääntyvästä 15 milj. euron lainasta. Kuntatodistuksia ei tällä hetkellä ole käytössä. Lisäksi kunta käyttää irtaimen käyttöomaisuuden / kaluston hankinnoissa rahoitus- ja vuokraleasingia.

Taloussuunnitelman mukaan kunnan lainamäärän nopea kasvu jatkuu vuosina 2023-2027, koska tulorahoituksella ei pystytä kattamaan ajanjaksolle suunniteltuja, noin 300 milj. euroon nousevia investointeja.

Kunnan rahoitus- sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteissa on linjattu tavoitteeksi, että

- kunnan kiinteäkorkoisten tai korkoriskiltä suojattujen luottojen osuus olisi vähintään 50 % lainasalkusta (nyt 100 %)
- kunnan lainasalkun keskimääräinen laina-aika ja lainakannan tavoitejakauma, jonka mukaan vähintään 50 % kokonaislainamäärästä olisi lainoja, jotka erääntyvät maksettaviksi yli viiden vuoden päästä (nyt 77%) ja vähintään 20 % erääntyisi yli seitsemän vuoden päästä (nyt 77 %)
- kunnan tavoiteltu lainasalkun keskimääräinen laina-aika on 3-8 vuotta (nyt noin 8 vuotta)
- kunnan lainasalkun suojausaste (pitkäaikaisten kiinteäkorkoisten luottojen ja/tai korkosuo-jausten osuus) on vähintään 50 % (nyt 100 %).

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Kunnan korollisen velan määrän ennakoidaan asettuvan 2023 lopussa yli 200 milj. euron. Talous-arvion 2023 rahoituslaskelman mukaan kunta nostaisi vuonna 2023 yhteensä 53 milj. euroa uutta lainarahoitusta, noin puolet lainarahoitustarpeesta katettaisiin pitkäaikaisella lainalla.

Kunnan nopeassa kasvussa oleva lainamäärä korostaa edelleen jatkossa ennakoivan rahoitus-suunnittelun sekä rahoitus- ja korkoriskien hallinnan merkitystä. Tavoitteena on

- kunnan rahoitusaseman turvaaminen ja tuleviin investointeihin varautuminen
- hallita kunnan rahoitus- ja korkoriskejä
- kunnan rahoituskustannusten ennakointi ja hyvä hallinta.

Pitkäaikaisen rahoituksen nostaminen

Kunta teki alkuvuodesta 2022 kaksi yhteensä 40 milj. euron korkosuojausta.

- 1.6.2023 – 1.6.2029, suojattu 25 Me, korko 0,89 %
- 1.6.2024 – 1.6.2028, suojattu 15 Me, korko 1,19 %.

Nyt tarkoituksena on nostaa vaihtuvakorkoinen laina, joka vastaa ajalle 1.6.2023 – 1.6.2029 tehtyä 25 milj. euron korkosuojausta.

Lähtökohtana on, että kunta maksaa nostettavalla uudella pitkäaikaisella rahoituslainalla pois 12.6.2023 erääntyvän 15 milj. euron lainan. Loppuosa lainasta käytetään kunnan investointien rahoittamiseen.

Kunta pyysi huhtikuussa 25 milj. euron tarjoukset viideltä rahalaitokselta 6 vuoden laina-ajalla. Kokonaistaloudellisesti edullisimman tarjousehtojen mukaisen tarjouksen teki Kuntarahoitus Oyj. Kuntarahoituksen tarjoama rahoitus on ns. vihreää rahoitusta.

Ehdotus

Esittelijä: Kalle Ikkela, pormestari

Kunnanhallitus päättää

- hyväksyä Kuntarahoitus Oyj:n tekemät lainatarjouksen seuraavasti:
 - Vihreä velkakirjalaina, pääoma 25 miljoonaa euroa
 - Laina-aika 6 vuotta
 - Lyhennysohjelma; kertalyhenteinen
 - Korko 6 kk euribor + 0,230 % p.a. Koronmaksu 6 kk:n välein.
- valtuuttaa talousjohtajan yhdessä hallintojohtajan kanssa päättämään tarkemmat lainaehdot.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Talousjohtaja Markku Vehmas selosti asiaa kokouksessa.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Liitteet

1 Rahoitus 2023 ja suojaukset, konsj 23.10.2023

Rahoitus- ja korkomarkkinoiden kehitys

Yleinen korkotaso on noussut voimakkaasti kesästä 2022 lähtien. Nopeasti kohonnut inflaatio on pakottanut EKP:n nostamaan useita kertoja ohjauskorkoja ja samalla markkinakorot ovat nousseet jyrkästi. Lyhyet euriborkorot ovat nousseet noin 4 %:n tasoon. Myös pitkät korot ovat nousseet merkittävästi; esimerkiksi tällä hetkellä 10 vuoden korkojohdannaisten noteeraukset (3,3 %) ovat noin 3 % korkeammalla tasolla verrattuna kesän 2022 tasoihin.

Korkojen tuleva suunta määräytyy pitkälti tulevista talous-, inflaatio- ja keskuspankinäkymistä. Markkinoilla ei odoteta enää EKP:lta uusia koron nostoja. Keskuspankki pitäneekin korkoja nykyisellä tasolla niin kauan, että se voi olla täysin varma inflaation laskemisesta pysyvästi.

Markkinoilla yleisesti vallitseva tämän hetken näkemys on, että lyhyet korot pysyisivät 4 %:n tasossa loppuvuoden 2023 ajan. Syksyyn 2024 mennessä lyhyiden korkojen ennustetaan laskevan vähitellen lähemmäs 3 %:n tasoa. Pitkien korkojen ennustetaan laskevan vain hieman nykytasosta. Korkotason ennustetaan asettuvan pidemmällä aikavälillä 3 %:n tuntumaan.

Kunnan rahoitusasema ja lainamäärän kehitys

Tuusulan kunnan rahalaitoslainat 179,0 milj. euroa koostuvat tällä hetkellä 155,0 milj. euron pitkäaikaisista lainoista sekä lyhytaikaisista kuntatodistuksista 24 milj. euroa. Kuntatodistuksia on emittoitu pääsääntöisesti 2 - 4 viikon periodeissa. Lisäksi kunta käyttää irtaimen käyttöomaisuuden / kaluston hankinnoissa rahoitus- ja vuokraleasingia.

Kunta on tehnyt kaksi lainasalkkua suojaavaa korkojohdannaisopimusta; pääomaltaan 25 milj. euroa 6/2023 - 6/2029 sekä 15 milj. euroa (6/2024 - 6/2028). Sopimuksilla muutetaan vaihtuvat korot kiinteiksi.

Taloussuunnitelman mukaan kunnan lainamäärän nopea kasvu jatkuu vuosina 2024-2028, koska tulorahoituksella ei pystytä kattamaan ajanjaksolle suunniteltuja, yli 300 milj. euroon nousevia investointeja.

Kunnan rahoitus- sijoitus- ja takaustoiminnan periaatteissa on linjattu tavoitteeksi, että

- kunnan kiinteäkorkoisten tai korkoriskiltä suojattujen luottojen osuus olisi vähintään 50 % lainasalkusta (nyt 86,6 %)
- kunnan lainasalkun keskimääräinen laina-aika ja lainakannan tavoitejakauma, jonka mukaan vähintään 50 % kokonaislainamäärästä olisi lainoja, jotka erääntyvät maksettaviksi yli viiden vuoden päästä (nyt 72,6 %) ja vähintään 20 % erääntyisi yli seitsemän vuoden päästä (nyt 47,5 %)
- kunnan tavoiteltu lainasalkun keskimääräinen laina-aika on 3-8 vuotta (nyt noin 8 vuotta)
- kunnan lainasalkun suojausaste (pitkäaikaisten kiinteäkorkoisten luottojen ja/tai korkosuojausten osuus) on vähintään 50 % (nyt 86,6 %).

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Kunnan nopeasti kasvava lainamäärä korostaa ennakoivan rahoitussuunnittelun ja rahoitus- ja korkoriskien hallinnan merkitystä.

Kunta käyttää tällä hetkellä ensisijaisesti kuntatodistuksia tasaamaan kassavarannossa tapahtuvaa vaihtelua. Vuoden 2023 loppukevästä lähtien kuntatodistuksia on ollut liikkeellä keskimäärin 10-20 milj. euroa. Kuntatodistuksiin perustuvan rahoituksen määrä nousee vuoden 2023 loppuun mennessä 40-50 milj. euroon. Kunnalla on eri pankeissa käytettävissä kuntatodistuslimiittejä yhteensä 135 milj. euroa.

Kunnan korollisen velan määrä nousee tämän hetkisen arvion mukaan vuoden 2024 lopussa noin 260 milj. euroon. Kuntatodistusten määrä kasvaessa korkosuojattujen lainojen määrän osuus lainasalkusta alenisi nykyisestä noin 90 %:n tasosta 80 %:iin kuluvan vuoden loppuun mennessä.

Kunnan lainamäärän ennustetaan nousevan yli 300 milj. euron vuosina 2025 - 2026. Tämän jälkeen tavoitteena pysäyttää lisävelkaantumisen ja kääntää lainamäärä asteittain laskevalle uralle.

Kunnan rahoitus- ja korkoriskien hallinta

Kunnan periaatteena on ollut hajauttaa lainakannan maturiteettijakaumaa sekä korkoperusteita, jotta mahdolliset muutokset varainhankinnan saatavuudessa ja markkinakoroissa heijastuisivat mahdollisimman vähän kunnan rahoituskuluihin. Lainakannan maturiteetin hajauttamisessa on otettu huomioon tiedossa oleva tulevien vuosien mittava investointiohjelman rahoittaminen siten, että kunnan pitkäaikaiset lainat erääntyvät vaiheittain maksuun vasta vuodesta 2026 lähtien.

Korkoriskeiltä on pääosin suojauduttu ottamalla pitkäaikaiset lainat kiinteäkorkoisina. Pitkäaikaisella ja kiinteäkorkoisella rahoituksella vähennetään kunnan rahoitus- ja korkoriskiä. Lisäksi on tehty aiemmin mainitut yhteensä 40 milj. euron koronvaihtosopimukset. Lähivuosien nopean lainamäärän kasvun vuoksi kunnan korko- ja rahoitusriskien hallinnan merkitys korostuu entisestään.

Korkoriskien hallinnassa voidaan käyttää kiinteään korkoon sidottujen lainojen ohella erilaisia johdannaissopimuksia. Koronvaihtosopimuksen avulla vaihtuvakorkoinen laina voidaan muuttaa kiinteäkorkoiseksi tai toisinpäin. Koronvaihtosopimukset mahdollistavat sekä olemassa olevien lainojen korkosidonnaisuuden muuttamisen vaihtuvasta korosta kiinteäksi koroksi, että tulevien korkoriskien suojaamisen ennen kuin tarvittava rahoitus tosiasiallisesti hankitaan. Koronvaihtosopimus on lainasta erillinen sopimus. Koronvaihtosopimus voidaan toteuttaa koko lainasalkulle tai tehdä lainakohtaisesti riippumatta lainanantajasta.

Korkosuojausten tekeminen

Kunnan nopeasti kasvavan lainasalkun korko- ja rahoitusriskejä tarkoituksenmukaista seurata aktiivisesti ja tehdä markkinatilanteen mukaan suojauksia korkojohdannaisilla, lainasalkkuun liittyvien korkoriskien hallitsemiseksi.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Suunnitelmana on, että kunta ei loppuvuoden 2023 aikana tee uusia korkosuojauksia tämän hetken korkotasolla. Korkomarkkinoiden kehitystä seurataan tiivisti. Uusia johdannaissopimuksia tehdään vuoden 2024 puolella siinä vaiheessa, kun korkomarkkinoiden tasaantumisesta tai laskemisesta on saatu vahvempia merkkejä. Vuonna 2024 kilpailutettavat uudet pitkäaikaiset lainat nostetaan vaihtuvakorkoisina ja lainasalkkua suojataan korkojohdannaisilla.

Kunta tekee korkojohdannaisia suojaustarkoituksessa eikä tavoittele lainojen suojaamisella tuottoa, vaan haluaa varmistaa pitkällä aikavälillä investointien rahoittamisen kohtuullisella korkoriskillä sekä ennakoitavilla korkokustannuksilla.

Talousarviossa määritellään vuosittain lainanottovaltuus ja valtuudet talousarviovuoden suojaustoimenpiteille. Kunnan korkosuojauksia voi tehdä talousjohtaja yhdessä kansliapäällikön kanssa.

Ehdotus

Esittelijä: Markku Vehmas, vt. kansliapäällikkö

Konsernijaosto päättää

- merkitä asian tiedoksi.

Kokouskäsitely

Vt. kansliapäällikkö Markku Vehmas selosti asiaa kokouksessa.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Konsernijaosto, 12.02.2024, § 4

Valmistelija / lisätiedot:

Heli Hippeläinen

heli.hippelainen@tuusula.fi

vs.talousjohtaja

Liitteet

1 Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt, konsj 12.2.2024

Korkosuojauksen tekeminen

Kunnan nopeasti kasvavan lainasalkun korko- ja rahoitusriskejä tarkoituksenmukaista seurata aktiivisesti ja tehdä markkinatilanteen mukaan suojauksia korkojohdannaisilla, lainasalkkuun liittyvien korkoriskien hallitsemiseksi.

Kunta ei tehnyt 2023 loppuvuoden aikana uusia korkosuojauksia korkean korkotason vuoksi. Vuoden 2024 alussa korkomarkkinat ovat rauhoittuneet ja 2 - 3 vuoden korkojohdannaiset ovat laskeneet selvästi alle lyhyiden euribor-korkojen. Kunta teki helmikuun alussa kuntatodistussalkkua suojaavan korkojohdannaissopimuksen; pääomaltaan 20 milj. euroa (2/2024 - 6/2027), sopimuskorko 2,533 %. Tarkoituksena on tehdä kuntatodistussalkkua vastaan myös toinen 15 - 20 milj. euron korkosuojaus helmi-maaliskuun aikana.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Kunta käyttää tällä hetkellä ensisijaisesti lyhytaikaisia kuntatodistuksia tasaamaan kassavarannossa tapahtuvaa vaihtelua. Kuntatodistuksiin perustuvan rahoituksen määrä on noussut vuoden 2024 alussa n. 40-50 milj. euroon. Kuntatodistusten tämän hetkinen korkotaso on n. 4,0 %. Korkosuojauksilla varmistamme suojattavan määrän osalta kuntatodistuksilla hankitun rahoituksen korkotason laskun alle talousarvion korkotason.

Kunta tekee korkojohdannaisia suojaustarkoituksessa eikä tavoittele lainojen suojaamisella tuottoa, vaan haluaa varmistaa pitkällä aikavälillä investointien rahoittamisen kohtuullisella korkoriskillä sekä ennakoitavilla korkokustannuksilla.

Talousarviossa määrittellään vuosittain lainanottovaltuus ja valtuudet talousarviovuoden suojaustoimenpiteille. Kunnan korkosuojauksia voi tehdä talousjohtaja yhdessä kansliapäällikön kanssa.

Ehdotus

Esittelijä: Heli Hippeläinen, vs.talousjohtaja

Konsernijaosto päättää

- merkitä asian tiedoksi.

Kokouskäsitely

Vs.talousjohtaja Heli Hippeläinen selosti asiaa kokouksessa.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

§ 5

Työsuunnitelma 2024, konsernijaosto

TUUDno-2024-237

Valmistelija / lisätiedot:

Heli Hippeläinen

heli.hippelainen@tuusula.fi

vs.talousjohtaja

Liitteet

1 Konsernijaoston työsuunnitelma 2024, konsj 12.2.2024

Ehdotus

Esittelijä: Heli Hippeläinen, vs.talousjohtaja

Konsernijaosto päättää

- hyväksyä liitteen mukaisen työsuunnitelman.

Päätös

Ehdotus hyväksyttiin.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

§ 6

Ilmoitus- / muut asiat

Konsernijaoston tietoon saatetaan seuraavat ilmoitusluontoiset asiat:

Kuntaliitto

Yleiskirjeet

1/2024: Täydentävä soveltamisohje OVTES 2022–2025 sopimusmääräyksen A 37 § 4 momenttiin

Asumisen rahoitus- ja kehittämiskeskus (ARA)

Päätös 29.1.2024, Korkotukilainahakemuksen puoltaminen, Avara Dekka Oy

Esityslistat

Keski-Uudenmaan Vesi Yhtymähallitus 1.2.2024

Pöytäkirjat

Helsingin seudun liikenneyhtymän hallitus 23.1.2024

Uudenmaan liitto, maakuntahallitus 29.1.2024

Päätös

Merkittiin tiedoksi.

Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Tuusula asianhallintajärjestelmässä

Muutoksenhakukielto

§1, §2, §3, §4, §5, §6

Muutoksenhakukielto

Päätöksestä ei saa tehdä kuntalain 136 §:n mukaan oikaisuvaatimusta eikä kunnallisvalitusta, koska päätös koskee vain valmistelua tai täytäntöönpanoa.