

Tuusulan kunnan pitkäaikainen rahoitus

Konsernijaosto 6.5.2019

Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

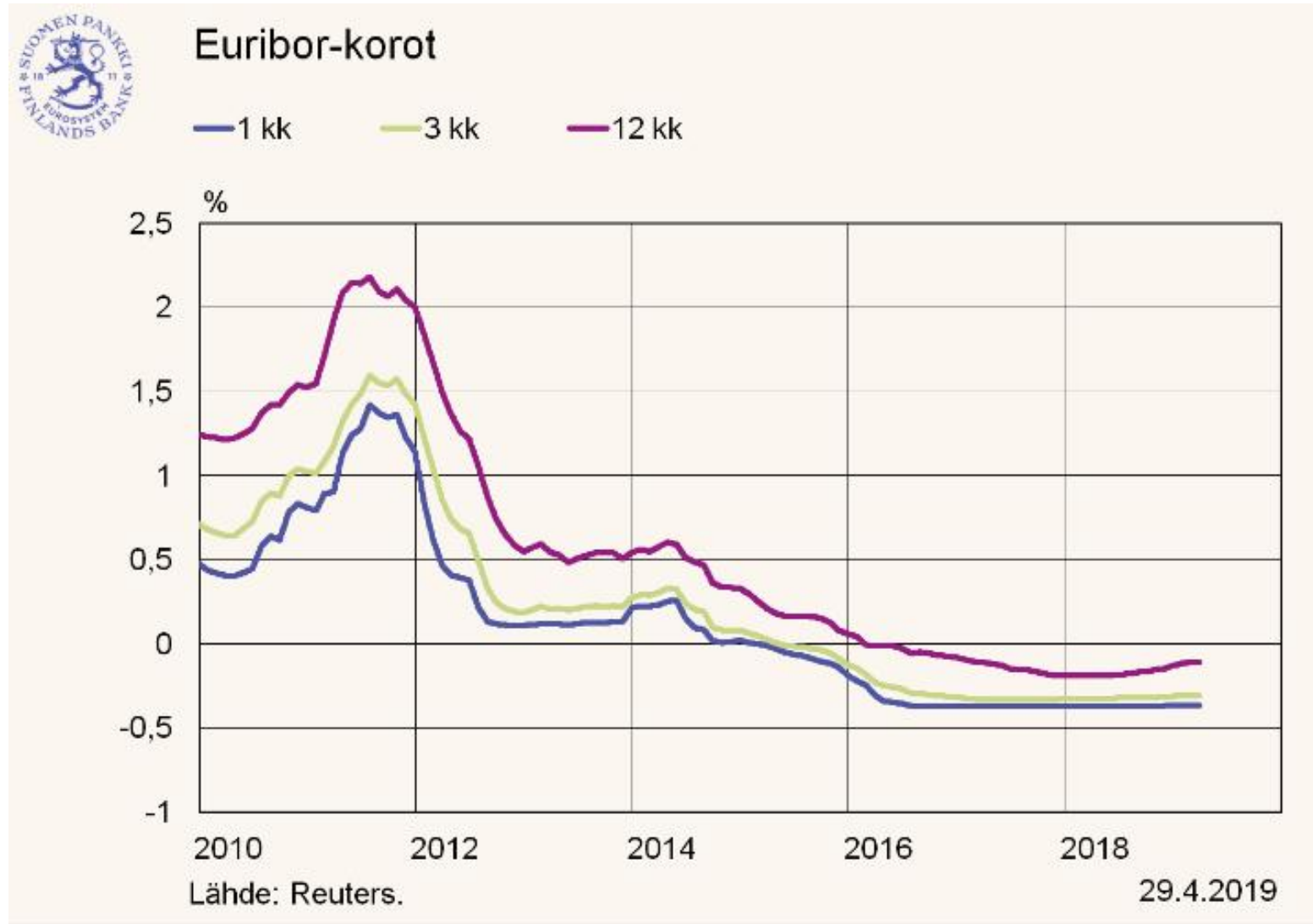
- tilanne 4/2019

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 %
46	Kuntatodistus-ohjelma	Kertalyhenteinen	Kuntatodistusten maturiteetti 1-3 kk	Tällä hetkellä korko negatiivinen 0,20 – 0,25 %
Muut rahoitusjärjestelyt <ul style="list-style-type: none"> Tytäryhtiölaina (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 4/2019

- Tällä hetkellä kunnan rahalaitoslainojen määrä on 111,0 M€
 - Pitkäaikaisen, kiinteä-korkoisen rahoituksen osuus on 65 M€ (58,6 %)
 - 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 olleet viime vuodet historiallisen alhaisella tasolla
 - Nyt on edelleen hyvä hetki pitää kunnan korko- ja rahoitusriskit kohtuullisella tasolla sekä varmentaa edullinen rahoituksen korkotaso tuleville vuosille
- Lähtökohtana on, että kunta maksaa pois nostettavalla pitkäaikaisella rahoituslainalla kuntatodistuksia.

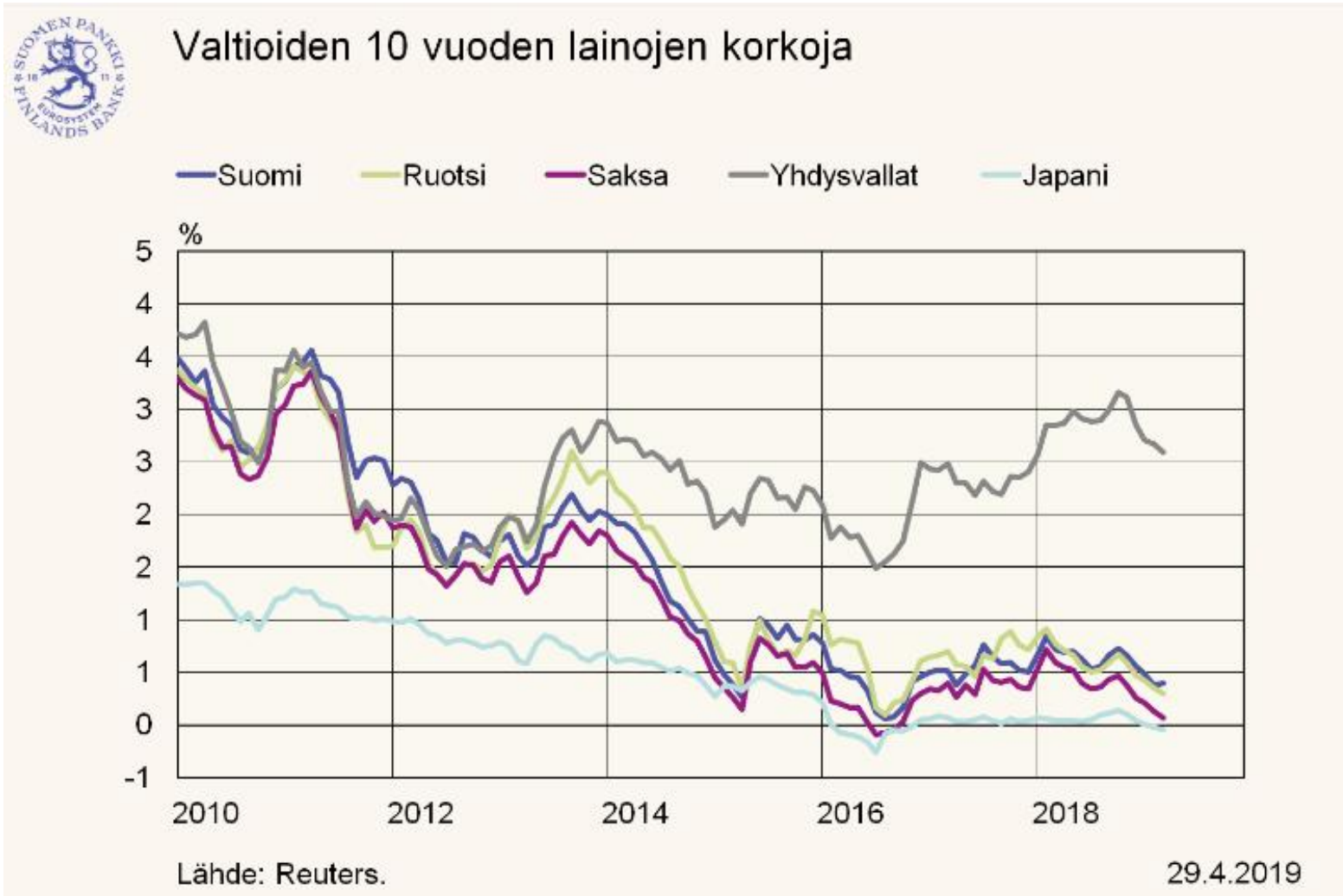
Lyhyiden korkojen kehityksestä



10 vuoden koron kehityksestä



10 vuoden koron kehityksestä



Esityksen perustelut ja yhteenveto

- Riskienhallinta
 - Pitkäaikaisten lainojen nostolla hallitaan kunnan rahoitus- ja korkoriskiä
- Vahvistetaan kunnan rahoitusasemaa
 - Tulevien investointien rahoittamiseen varautuminen
- Rahoituskustannusten hallinta pitkällä tähtäimellä
 - Hyödynnetään historiallisen alhaisia pitkien korkojen tasoa kunnan varainhankinnassa
- Kunnan korkomenot kasvavat lainajärjestelyn maturiteetista (5-15 v.) ja suuruudesta (10-15 M€) riippuen myötä 50.000-250.000 eurolla vuodessa, kun vertailuhintana käytetään kuntatodistusten tämän hetkistä korkokustannusta