



Tuusula

Tuusulan kunnan pitkäaikainen rahoitus

Konsernijaosto 28.5.2018

Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

- tilanne 4/2018

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	Velkakirja	Kertalyhenteinen	6/2027	Kiinteä 1,259 %
30	Kuntatodistus-ohjelma	Kertalyhenteinen	Noin 2-8 vk:n välein	Tällä hetkellä korko negatiivinen 0,20 – 0,25 %

Muut rahoitusjärjestelyt

- Tytäryhtiölaina (lyhytaikainen) 1,2 M€
- Leasing-limiittien määrä yhteensä 5 M€
- Maksuvalmiuden varmistamiseksi kunnalla on lyhytaikainen yritystilimiitti 2 M€ ja pitkäaikainen rahoituslimiitti 5 M€.

Tuusulan kunnan lainat/rahoitusjärjestelyt - tilanne 4/2018

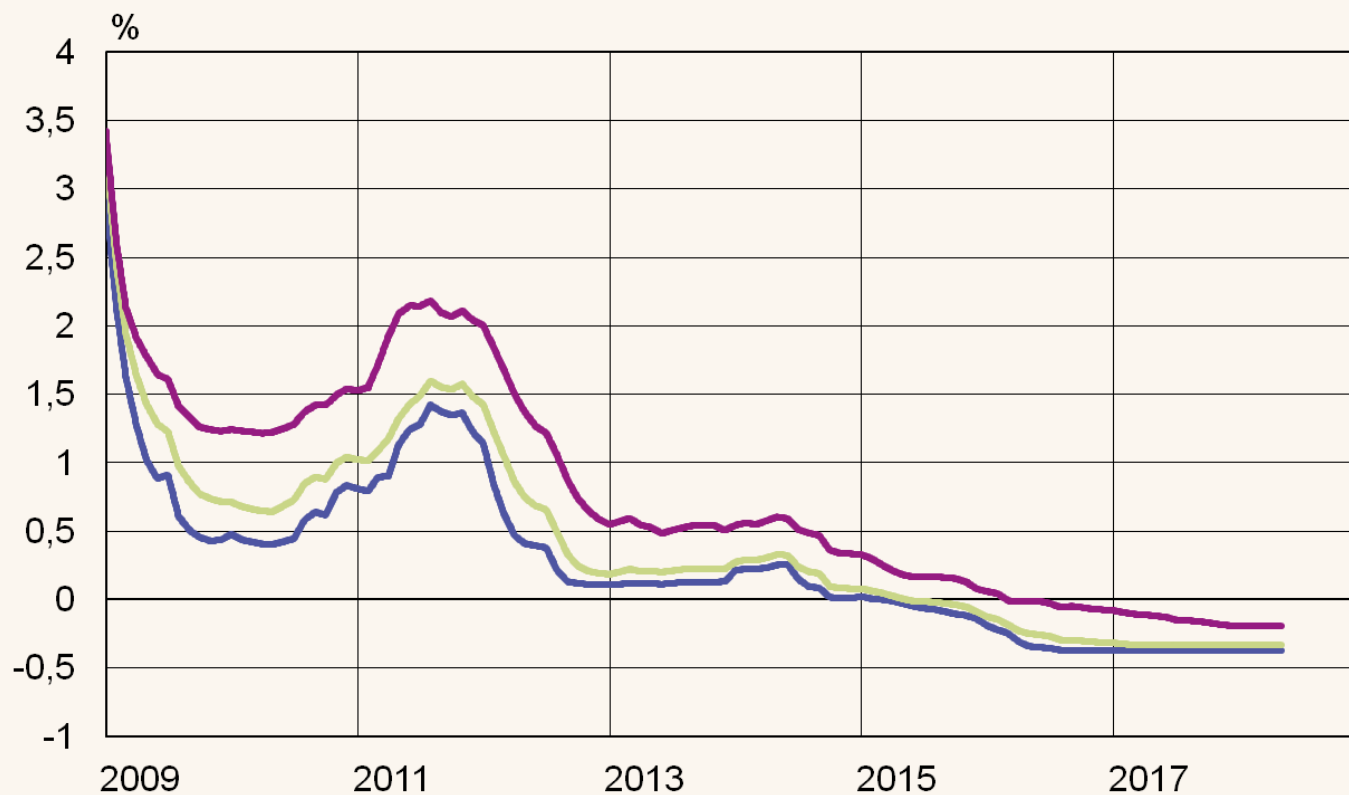
- Tällä hetkellä kunnan lainasalkusta yli 60 % on pitkäaikaista, kiinteä-korkoista rahoitusta
 - Pitkäaikaisen rahoituksen osuus laskee kesällä 2020, kun 10 M€ laina erääntyy
- Kunnan velkaantuminen jatkuu lähivuosina, kun tulorahoitus ei riitä kattamaan lähivuosien suuria investointeja
 - Lisääntyvän lainamäärän vuoksi sekä kunnan korko- että jälleenerahoitus-riskien suojaamisen merkitys korostuu
- Korkotasoa on historiallisen alhainen
 - 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 10 M€:n kuntatodistukset.

Lyhyiden korkojen kehityksestä



Euribor-korot

— 1 kk — 3 kk — 12 kk



Lähde: Reuters.

22.5.2018

10 vuoden koron kehityksestä



Valtion obligaatiokorko ja korkoero Saksaan

— Valtion 10 vuoden obligaation korko

— Korkoero Suomi - Saksa



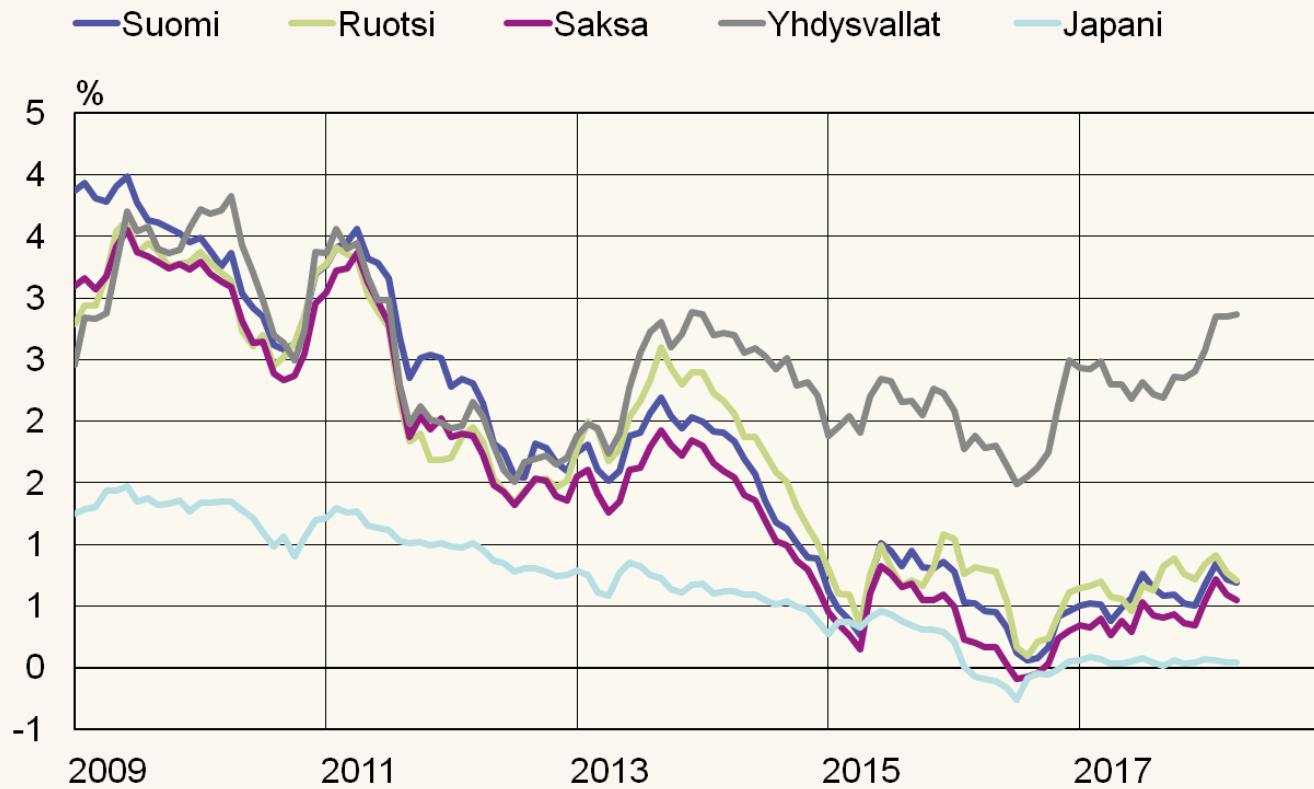
Lähde: Reuters.

22.5.2018

10 vuoden koron kehityksestä



Valtioiden 10 vuoden lainojen korkoja



Lähde: Reuters.

22.5.2018

Yhteenvedo lainatarjouksista, toukokuu 2018

Kunta kilpailutti rahalaitoksia seuraavien vaihtoehtojen pohjalta

- **Velkakirjalaina 15 M€**
 - 10 tai 15 vuoden kertalyhenteinen laina, kiinteä korko
 - 10 tai 15 vuoden kertalyhenteinen laina, vaihtuva korko
- Tarjoukset pyydettiin viideltä rahoittajalta
 - Danske, Handelsbanken, Kuntarahoitus, OP antoivat tarjouksen
 - Nordea ei antanut tarjousta
- 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 sekä 10 että 15 vuoden kiinteäkorkoista rahoitusta.

Pankkien tarjoukset 15 M€ pitkäaikaisesta lainasta

- Kiinteä korko indikatiivinen, 15.5. klo 13.00 hintatasossa. Lopullinen korko määräytyy lainan nostojankohdan mukaan.
- Vaihtuvakorkoisissa lainoissa korkoperusteena on käytetty 12 kk euribor.

	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	Keski-Uudenmaan Op
VELKAKIRJALAINA 10 V.					
Korko	euribor + 0,18 % kiinteä 1,49 %	euribor + 0,305 % kiinteä 0,565 % vaihtuvakorkoisen marginaali ja kiinteä korko voimassa 5 vuotta	euribor + 0,28 % kiinteä 1,341 %	ei tarjousta	euribor + 0,27 % vaihtuvakorkoisen marginaali voimassa 5 vuotta kiinteä 1,19 + 0,13 %* *korkoputki
Järjestelypalkkio		750 €			
Toimitusmaksu	1 500 €				2 000 €
VELKAKIRJALAINA 15 V.					
Korko	ei tarjousta	ei tarjousta	euribor + 0,45 % vaihtuvakorkoisen marginaali voimassa 10 vuotta kiinteä 1,852 %	ei tarjousta	ei tarjousta
Järjestelypalkkio					
Toimitusmaksu					

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 10 vuoden lainajärjestelyn myötä noin 150.000 eurolla vuodessa, kun vertailuhintana käytetään kuntatodistusten tämän hetkistä korkokustannusta

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 esitetyn 10 vuoden lainajärjestelyn myötä noin 150.000 eurolla vuodessa, kun vertailuhintana käytetään kuntatodistusten tämän hetkistä korkokustannusta