

Tuusulan kunnan pitkäaikainen rahoitus

Kunnanhallitus 18.1.2021

Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

- tilanne 24.11.2020

Pitkäaikainen rahoitus yht. 105 M€

Pääoma, M€	Lainatyyppi	Lyhennysohjelma	Eräpäivä	Korko %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2023	Kiinteä, 0,572 %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2026	Kiinteä, 0,995 %
10	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	6/2027	Kiinteä 1,259 %
20	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	2/2030	Kiinteä 0,360
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	7/2033	Kiinteä 1,746 %
30	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	12/2034	Kiinteä 0,797 %
30,5	Kuntatodistusohjelma	Kertalyhenteinen	Kuntatodistusten maturiteetti 1-3 kk	Tällä hetkellä korko negatiivinen noin - 0,40 %

Muut rahoitusjärjestelyt

- Laina Tukukilta (lyhytaikainen) 3,2 M€
- Leasing-limiittien määrä yhteensä 5,0 M€
- Maksuvalmiuden varmistamiseksi kunnalla on lyhytaikainen yritystilimiitti 2 M€.

Tuusulan kunnan kiinteistö Oy

- Yhtiön korolliset lainat 12/2019 yhteensä 47 M€, pitkäaikaisten lainojen osuus 46 M€

Tuusulan kunnan lainat/rahoitusjärjestelyt - tilanne 1/2021

- Kunnan rahalaitoslainojen määrä on yhteensä 130,5 M€
 - Pitkäaikaisen, kiinteäkorkoisen rahoituksen osuus on 105 M€
 - Kertalyhenteiset lainat erääntyvät maksettavaksi 2023-2034
- Kunnan velkaantuminen jatkuu lähivuosina, kun tulorahoitus ei riitä kattamaan tulevia suuria investointeja
 - Kasvavan lainamäärän vuoksi kunnan korko- ja jälleen rahoitusriskien suojaamisen merkitys korostuu
- Korot ovat edelleen historiallisesti katsoen erittäin alhaisella tasolla
 - Kunnan kannattaa hyödyntää edullista korkotilannetta ja varautua tulevien vuosien korkotilannetta
 - Marraskuussa 2020 pyydettiin pankeilta tarjoukset 30 M€ pitkäaikaisesta rahoituksesta
- Lähtökohtana on, että kunta maksaa pois nostettavalla pitkäaikaisella lainalla vastaavan määrän kuntatodistuksia.

Rahoituslaskelma, kunta + vesihuolto

	Tuusula							
	TP 2019	TA 2020	2020 OVK II ennuste	TAE 2021	TS 2022	TS 2023	TS 2024	TS 2025
	euroa	euroa		euroa	1000 euroa	1000 euroa	1000 euroa	1000 euroa
TOIMINNAN RAHAVIRTA								
Tulorahoitus	-4 352 400	5 497 790	2 680 930	3 153 150	9 715	12 739	14 396	15 440
Vuosikate	5 454 751	13 002 790	8 185 929	10 658 150	22 413	24 620	26 159	33 412
Tulorahoituksen korjaukset	-9 807 151	-7 505 000	-5 504 999	-7 505 000	-12 699	-11 882	-11 763	-17 972
<i>Käyttöomaisuuden myyntivoitot</i>	-9 807 151	-7 480 000	-5 480 000	-7 480 000	-12 674	-11 857	-11 738	-17 947
<i>Varausten muutos</i>	0	-25 000	-24 999	-25 000	-25	-25	-25	-25
Investointien rahavirta	-27 684 580	-23 414 000	-23 549 000	-41 336 100	-63 513	-66 725	-61 904	-17 749
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-39 677 577	-33 114 000	-30 929 000	-52 136 100	-79 393	-81 705	-76 765	-48 685
Rahoitusosuudet investointimenoihin	1 155 902	900 000	900 000	2 000 000	500	500	500	0
Käyttöomaisuuden myyntitulot	10 837 095	8 800 000	6 480 000	8 800 000	15 380	14 480	14 361	30 936
Toiminnan ja investointien rahavirta	-32 036 980	-17 916 210	-20 868 070	-38 182 950	-53 798	-53 986	-47 508	-2 309
Rahoituksen rahavirta	38 913 217	18 356 692	20 857 001	38 680 649	53 800	54 000	47 550	2 400
Antolainauksen muutokset *	3 818 310	0	0	0	0	0	0	0
Lainakannan muutokset	27 786 717	17 556 692	20 057 000	36 900 000	53 000	53 200	46 750	1 600
<i>Pitkäaikaiset lainat</i>	30 000 000	30 000 000		30 000 000	28 000	28 000	26 000	0
<i>Lyhytaikaiset lainat</i>	-2 213 283	-12 443 308		6 900 000	25 000	25 200	20 750	1 600
Oman pääoman muutokset	0	0		0	0	0	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset **	7 308 189	800 000	800 001	1 780 649	800	800	800	800
Saamisten muutos		0	0	980 649	0	0	0	0
Liittymismaksut		800 000	800 001	800 000	800	800	800	800
RAHAVAROJEN MUUTOS	6 876 237	440 482	-11 069	497 699	2	14	42	91
Lainamäärä 31.12.	126 385 578	148 258 535	150 259 000	187 159 000	240 159	293 359	340 109	341 709

Kunta velkaantuu nopeasti vuosina 2021-2025 mittavien koulu-, päiväkotij- ja infrainvestointien vuoksi.

Yhteenveto lainatarjouksista, marraskuu 2020

- Kunta kilpailutti rahalaitoksia seuraavien vaihtoehtojen pohjalta, **velkakirjalaina 30 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 tarjoukset seuraavasti:
 - Danske; 7 vuoden jvk-laina ja 15 vuoden velkakirjalaina
 - Handelsbanken; 7 vuoden jvk-laina sekä 7 ja 10 vuoden velkakirjalainat
 - Kuntarahoitus; 7 ja 10 vuoden velkakirjalainat
 - Nordea; 7 ja 10 vuoden velkakirjalainat
 - OP; 5 vuoden jvk-lainan
- Päätöskriteerit
 - Kunnan lainapäätös perustuu kokonaistaloudelliseen edullisuuteen
 - Kriteerinä lainajärjestelystä aiheutuvat kokonaiskustannukset koko laina-ajalta.
- Kokonaistaloudellisesti edullisimman tarjousehtojen mukaisen tarjouksen tekivät
 - Danske Bank A/S (7 ja 15 vuoden laina-ajat) ja
 - Kuntarahoitus Oyj (10 vuoden laina-aika).

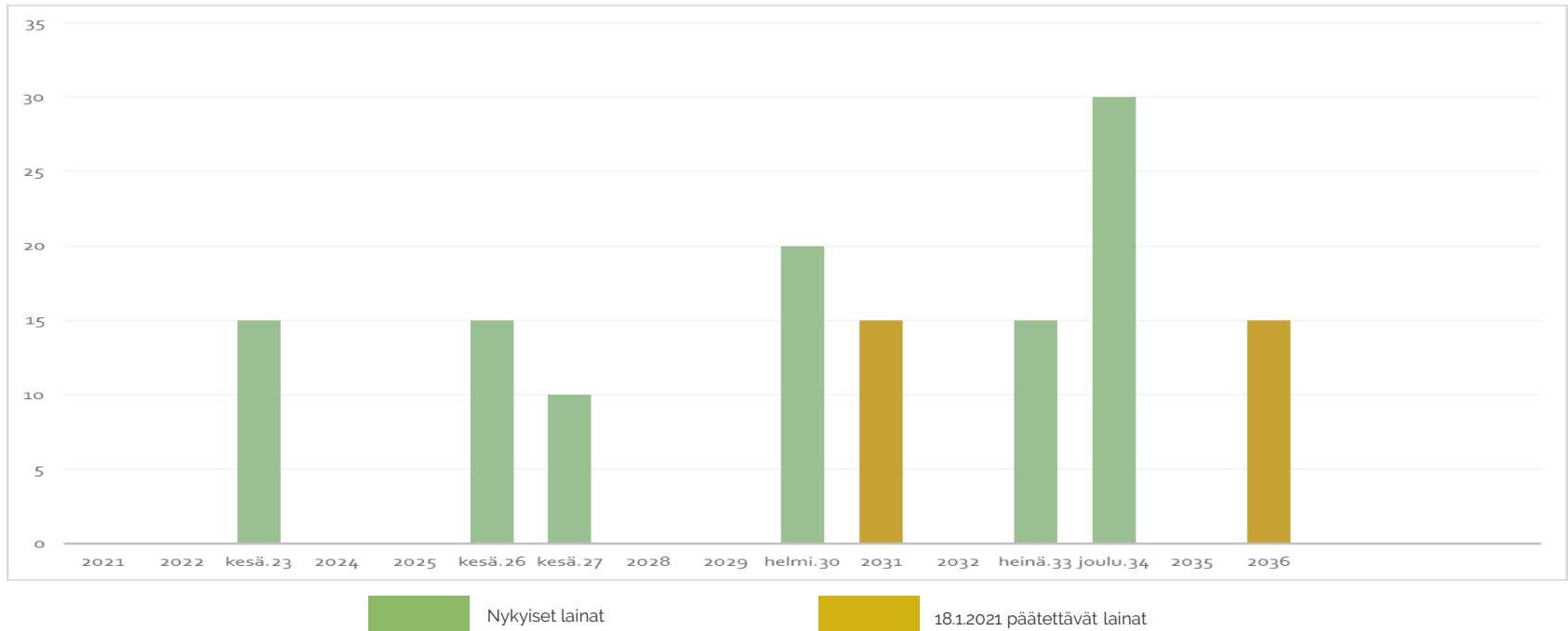
Lainatarjousten vertailu

LAINATARJOUS	30 M€ kertalyhenteinen	30 M€* kertalyhenteinen	30 M€** kertalyhenteinen	30 M€ kertalyhenteinen	30 M€*** kertalyhenteinen
VELKAKIRJALAINA 7 VUOTTA	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP
Korko	jvk kiinteä -0,055 % (kokonaiskorko)	jvk kiinteä 0,028 % (kokonaiskorko) euribor + 0,335 %* kiinteä 0,375 %	euribor + 0,310 % kiinteä 0,000 %	euribor + 0,520 % kiinteä 0,170 %	ei tarjousta
Järjestelypalkkio ja/tai toimitusmaksu		500			
VELKAKIRJALAINA 10 VUOTTA	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP Yrityspankki
Korko	ei tarjousta	euribor + 0,335 %* kiinteä 0,385 %	euribor + 0,340 % kiinteä 0,080 %	euribor + 0,640 % kiinteä 0,410 %	ei tarjousta
Järjestelypalkkio ja/tai toimitusmaksu		500		5 000	
VELKAKIRJALAINA 15 VUOTTA	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP Yrityspankki
Korko	euribor + 0,29 % kiinteä 0,48 %	ei tarjousta	ei tarjousta	ei tarjousta	ei tarjousta
Järjestelypalkkio ja/tai toimitusmaksu	5 000			5 000	
Koron tarkistus	Vaihtuvakorkoisen luoton koron tarkistus 5 vuoden kuluttua nostosta.	Vaihtuvakorkoisten lainojen koron tarkistus 5 vuoden kuluttua nostosta.	ei	Kiintäkorkoisten lainojen koron tarkistus 2 vuoden kuluttua nostosta.	ei
Muut huomiot		*vihreän lainan osuus tarjotulla korolla 24,6 M€. 5,4 M€:n osalta korko 0,05-0,10 % korkeampi.	**vihreän lainan osuus tarjotulla korolla 16,5 M€. 13,5 M€:n osalta korko 0,02 % korkeampi.		***tarjottu jvk 5 vuotta, korko kiinteä 0,018 % (kokonaiskorko)

- Kiinteäkorkoisten lainojen korkoindikaatiot on laskettu 17.12.2020 klo 13.00 korkomarkkinoilla vallinneen tilanteen mukaan.

Tuusulan kunnan pitkäaikaisten lainojen erääntymisjakauma

milj. euroa



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

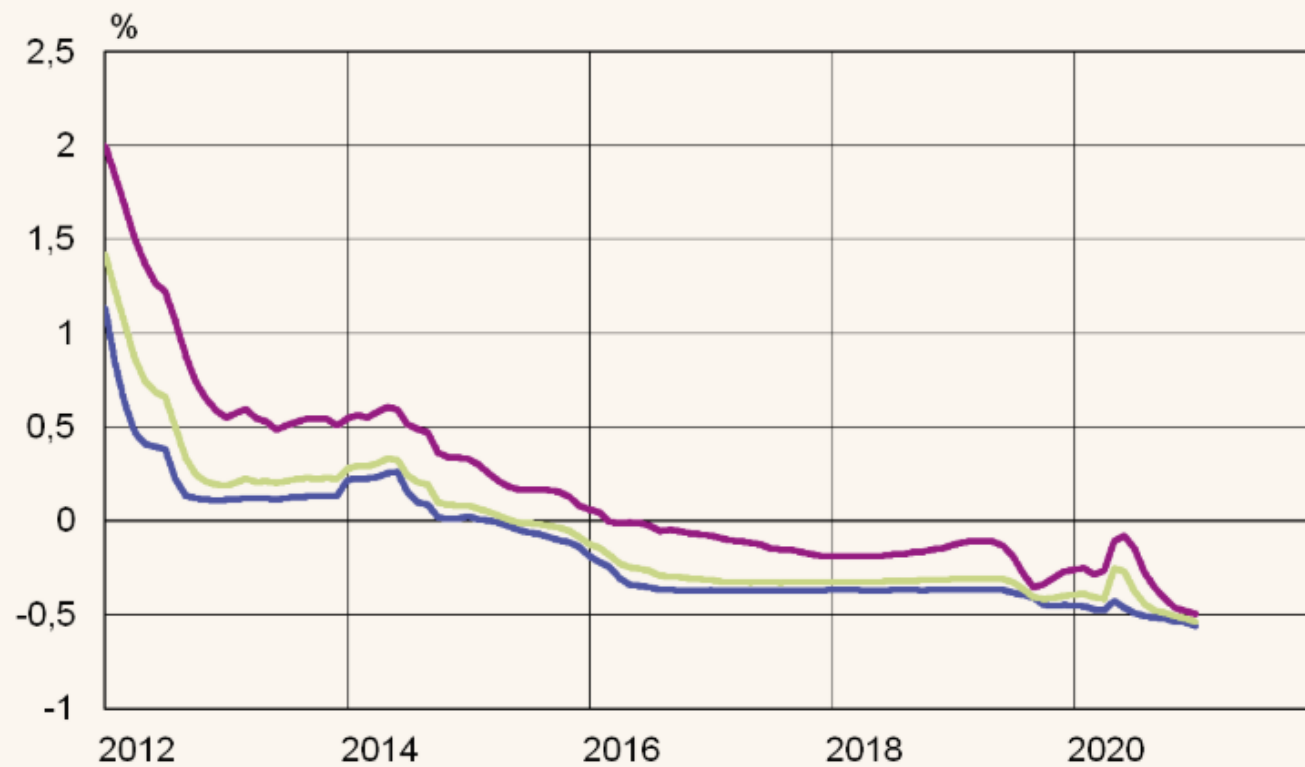
Esityksen perustelut ja yhteenveto

- Riskienhallinta
 - Pitkäaikaisten lainojen nostolla vähennetään kunnan rahoitus- ja korkoriskiä
- Vahvistetaan kunnan rahoitusasemaa
 - Varaudutaan tulevien palveluverkko- ja infrainvestointien rahoittamiseen
- Rahoituskustannusten hallinta ja minimointi pitkällä tähtäimellä
 - Hyödynnetään historiallisen alhaisia pitkien korkojen tasoa kunnan varainhankinnassa
- Kunnan korkomenot kasvavat esitetyn lainajärjestelyn (15 M€ 10 vuotta + 15 M€ 15 vuotta) myötä noin 150.000 eurolla vuodessa, kun nostettavien pitkäaikaisten lainojen vertailuhintana käytetään kuntatodistusten tämän hetkistä korkokustannusta.



Euribor-korot

— 1 kk — 3 kk — 12 kk



Lähde: Reuters.

12.1.2021