

A photograph of a brick press machine, a piece of industrial machinery used for manufacturing bricks. The machine is made of dark, weathered metal and features a grid of circular holes. In front of the machine, a stack of several rectangular bricks is visible, showing their textured, reddish-brown surface. The background is a wall made of similar bricks, creating a sense of a brick-making facility or a historical site. The lighting is somewhat dim, highlighting the textures of the metal and bricks.

Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

Kunnanhallitus 24.1.2022

Tuusulan kunnan lainat ja rahoitusjärjestelyt

- tilanne 18.1.2022

Pitkäaikainen
rahoitus
yht. 135 M€
Keskikorko

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	3/2031	Kiinteä 0,355
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	7/2033	Kiinteä 1,746 %
30	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	12/2034	Kiinteä 0,797 %
15	Velkakirjalaina	Kertalyhenteinen	2/2036	Kiinteä 0,800 %
10	Kuntatodistusohjelma	Kertalyhenteinen	Kuntatodistusten maturiteetti 1-3 kk	Tällä hetkellä korko negatiivinen (noin -0,45 %)

Muut rahoitusjärjestelyt

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

Tuusulan kunnan kiinteistö Oy

- Yhtiön korolliset lainat 12/2020 yhteensä 49 M€, pitkäaikaisten lainojen osuus 47 M€.

Tuusulan kunnan lainat/rahoitusjärjestelyt - tilanne 1/2022

- Kunnan rahalaitoslainojen määrä on yhteensä 145 M€
 - Pitkäaikaisen, kiinteäkorkoisen rahoituksen osuus on 135 M€
 - Lainat kertalyhenteisiä, vuonna 2026 ja sen jälkeen erääntyvä osuus 120 M€. Keskimaturiteetti noin 8 vuotta.
 - Keskikorko 0,82 %
- Kunnan velkaantuminen jatkuu lähivuosina, kun tulorahoitus ei riitä kattamaan edessä olevia, mittavia 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 korkomuutoksiin
- Kunta kilpailutti 20 M€ pitkäaikaisen rahoituksen
 - Tavoitteena pitää on pitää lainasalkun suojausaste korkeana.

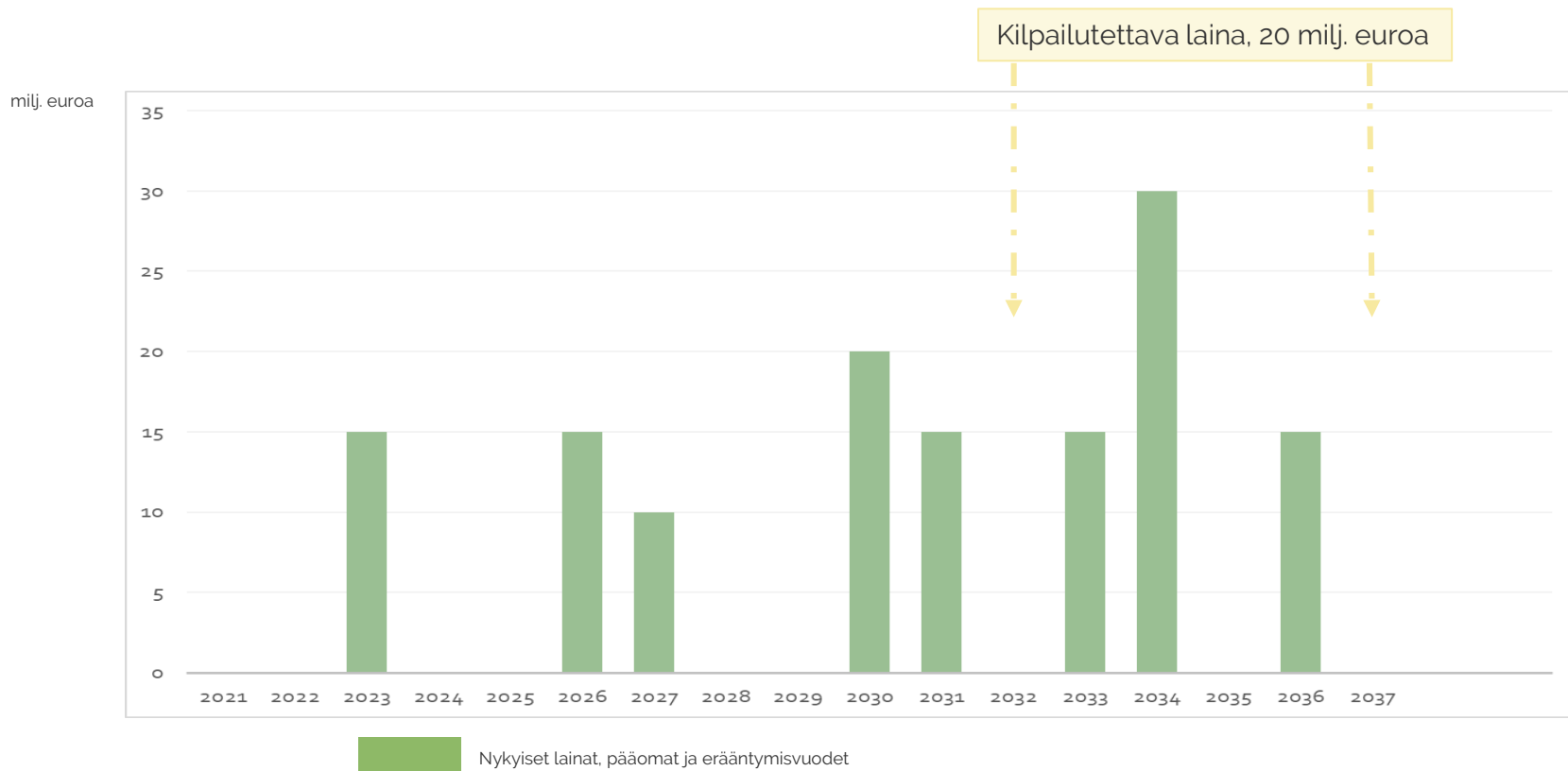
Rahoituslaskelma, kunta + vesihuolto

	TP 2020	TA 2021	2021 OKV II ennuste	TAE 2022	TS 2023	TS 2024	TS 2025	TS 2026
	euroa	euroa	euroa	euroa	1000 euroa	1000 euroa	1000 euroa	1000 euroa
TOIMINNAN RAHAVIRTA								
Tulorahoitus	16 843 003	2 953 150	4 599 581	9 038 182	19 915	11 401	13 511	15 071
Vuosikate	21 771 444	10 458 150	15 300 581	19 263 182	36 966	20 823	20 171	31 576
Tulorahoituksen korjaukserät	-4 928 441	-7 505 000	-10 701 000	-10 225 000	-17 051	-9 421	-6 660	-16 504
<i>Käyttöomaisuuden myyntivoitot</i>	-4 928 441	-7 480 000	-10 676 000	-10 200 000	-17 026	-9 396	-6 635	-16 479
<i>Varausten muutos</i>	0	-25 000	-25 000	-25 000	-25	-25	-25	-25
Investointien rahavirta	-18 402 595	-41 336 100	-35 751 000	-54 865 750	-75 227	-77 511	-29 523	1 574
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-24 863 335	-52 136 100	-50 661 000	-68 865 750	-95 611	-90 225	-42 339	-23 186
Rahoitusosuudet investointimenoihin	0	2 000 000	2 350 000	2 000 000	0	1 150	620	0
Käyttöomaisuuden myyntitulot	6 460 740	8 800 000	12 560 000	12 000 000	20 384	11 564	12 196	24 760
Toiminnan ja investointien rahavirta	-1 559 592	-38 382 950	-31 151 419	-45 827 568	-55 312	-66 110	-16 012	16 645
Rahoituksen rahavirta	-6 651 044	38 680 649	35 611 000	43 700 000	55 300	66 200	16 000	-16 600
Antolainauksen muutokset *	322 587	0	0	0	0	0	0	0
Lainakannan muutokset	5 013 903	36 900 000	33 380 000	42 700 000	54 300	65 200	15 000	-17 600
<i>Pitkäaikaiset lainat</i>	20 000 000	30 000 000	30 000 000	21 500 000	27 000	33 000	7 000	0
<i>Lyhytaikaiset lainat</i>	-14 986 097	6 900 000	3 380 000	21 200 000	27 300	32 200	8 000	-17 600
Oman pääoman muutokset	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut maksuvalmiuden muutokset **	-11 987 534	1 780 649	2 231 000	1 000 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Korottomien velkojen muutokset				2 635 975	0	0	0	0
Saamisten muutos		980 649		0	0	0	0	0
Liittymismaksut		800 000		1 000 000	1 000	1 000	1 000	1 000
RAHAVAROJEN MUUTOS	-8 210 636	297 699	4 459 581	-2 127 568	-12	90	-12	45
Lainamäärä 31.12.	131 399 481	187 159 000	158 000 000	200 700 000	255 000	320 200	335 200	317 600

Rahoituslaskelma

- Velkamäärän kasvu nopeaa mittavien investointien ja matalan tulorahoituksen vuoksi.

Tuusulan kunnan pitkäaikaisten lainojen erääntymisjakauma



- 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.

Lainatarjousten vertailu

LAINATARJOUS	20 M€ kertalyhenteinen	30 M€* kertalyhenteinen	30 M€** kertalyhenteinen	30 M€ kertalyhenteinen	30 M€*** kertalyhenteinen
VELKAKIRJALAINA 7 VUOTTA	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP
Korko	kiinteä 0,45 %	euribor 0,435 %* kiinteä 0,475 % euribor + 0,335 %*	euribor + 0,230 % kiinteä 0,200 %	joukkovelkakirjalaina kiinteä 0,281 % (todellinen vuosikorko)	joukkovelkakirjalaina kiinteä 0,337 % (todellinen vuosikorko)
Järjestelypalkkio ja/tai toimitusmaksu	5 000	500			
VELKAKIRJALAINA 10 VUOTTA	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP Yrityspankki
Korko	0,65 %	euribor + 0,435 %* kiinteä 0,705 %	euribor + 0,270 % kiinteä 0,380 %	ei tarjousta	ei tarjousta
Järjestelypalkkio ja/tai toimitusmaksu	5 000	500			
VELKAKIRJALAINA 15 VUOTTA	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP Yrityspankki
Korko	euribor + 0,29 %* kiinteä 0,85%	ei tarjousta	ei tarjousta		
Järjestelypalkkio ja/tai toimitusmaksu	5 000				
Koron tarkistus	*Vaihtuvakorkoisen luoton koron tarkistus 5 vuoden kuluttua nostosta.	*Vaihtuvakorkoisten lainojen koron tarkistus 5 vuoden kuluttua nostosta.			
Muut huomiot			**vihreän lainan osuus tarjotulla korolla 10,0 M€. Loppuosan 10 M€ osalta korko 0,02 % korkeampi.		

- Kiinteäkorkoisten lainojen korkoindikaatit on laskettu 16.12.2021 klo 13.00 korkomarkkinoilla vallinneen tilanteen mukaan.

Esityksen perustelut ja yhteenveto

- Riskienhallinta
 - Pitkäaikaisella ja kiinteäkorkoisella rahoituksella vähennetään kunnan rahoitus- ja korkoriskiä
- Vahvistetaan kunnan rahoitusasemaa ja turvataan kasvuinvestointien rahoitusta
 - 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 (20 M€, 10 vuotta) myötä noin 200.000 eur/vuosi, kun pitkäaikaisten lainojen vertailuhintana käytetään kuntatodistusten tämän hetkistä korkokustannusta

10 vuoden euromääräisen koronvaihtosopimuksen korko

IRS EUR 6M > 10v

Interest Rate **Calibrated Swap Curves** Viimeinen päivitys : 19.01.2022

☆ Seurantalista

📅 Tänään - 19.01.2022

☰ Noteeraus **📊 Historia** 📊 Ennuste

Jakso
19.01.2017 - 19.01.2022

Vertaa
Ei mitään

📄 Vienti

1 kk 3 kk 6 kk 12 kk **Kaikki**



TUUSULA

Elämisen taidetta.