

Pitkäaikainen rahoitus 30 M€

	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP Yrityspankki
VELKAKIRJALAINA 7V.					
Korko	euribor + 0,70 % kiinteä 0,90 %	euribor + 0,57 % kiinteä 0,83 %	euribor + 0,37 % kiinteä 0,601 %	euribor 12 kk + 0,69 %	euribor + 0,65 % Marginaali 3 vuotta
Järjestelypalkkio					
Toimitusmaksu	350 €				
VELKAKIRJALAINA 10 V.					
Korko	euribor + 0,80 % kiinteä 1,29 %	euribor + 0,75 % kiinteä 1,31 %	euribor + 0,50 % kiinteä 0,977 %	euribor 12 kk + 0,69 %	euribor + 0,65 % Marginaali 3 vuotta
Järjestelypalkkio		3 000 €			
Toimitusmaksu	350 €				
JVK 7 V.					
Korko	Euribor + 0,39 % (all-in)			(Euribor + 0,24- 0,28 %) 5 vuotta	0,35 - 0,38 %
Järjestelypalkkio	2500 €			0,19 %	0,40 %
MUUTA			Kiinteä 15 v. 1,611%		

Leasinglimiitti 3 M€

LEASING-LIMIITTI 3 M€	Danske Bank	Handelsbanken	Kuntarahoitus	Nordea	OP Yrityspankki
Korko (marginaali)	0,65% (36-60 kk) 0,78 % (61-84 kk)	0,60 - 0,83 %	0,57 % (36 - 96 kk)	0,850 %	0,75 %
Järjestelypalkkio					
Toimitusmaksu	koontilaskupalkkio 40€/koonti				koontilaskupalkkio 100€/kk



Tuusula

Tuusulan kunnan pitkäaikainen rahoitus

Kunnanhallitus 16.6.2016

Kunnan lainat ja kuntatodistukset – tilanne 5/2016

Pääoma, M€	Lainatyyppi	Lyhennys-ohjelma	Eräpäivä	Korko %
10	Velkakirjalaina	Kerta-lyhenteinen	14.8.2020	Kiinteä, 2,399 %
5	Velkakirjalaina	Kerta-lyhenteinen	27.8.2018	euribor 3 kk + 0,75 %
45	Kuntatodistus-ohjelma	Kerta-lyhenteinen	Noin 2-8 vk:n välein	0,0 – 0,1 %

- Lisäksi maksuvalmiuden varmistamiseksi kunnalla on lyhytaikainen yritystililimiitti 2 M€ ja pitkäaikainen rahoituslimiitti 5 M€ (eivät käytössä tällä hetkellä)
- Muuta rahoituksesta
 - Voimassa olevien leasingsopimusten määrä on yhteensä noin 2,7 M€, voimassaolevat leasinglimiitit Nordeassa ja 3Step IT:ssa yhteensä 4 M€
 - Kuntakonsernin yhteenlaskettu kokonaislainamäärä 12/2015 oli 113 M€

Kunnan lainasalkku

- tilanne 5/2016

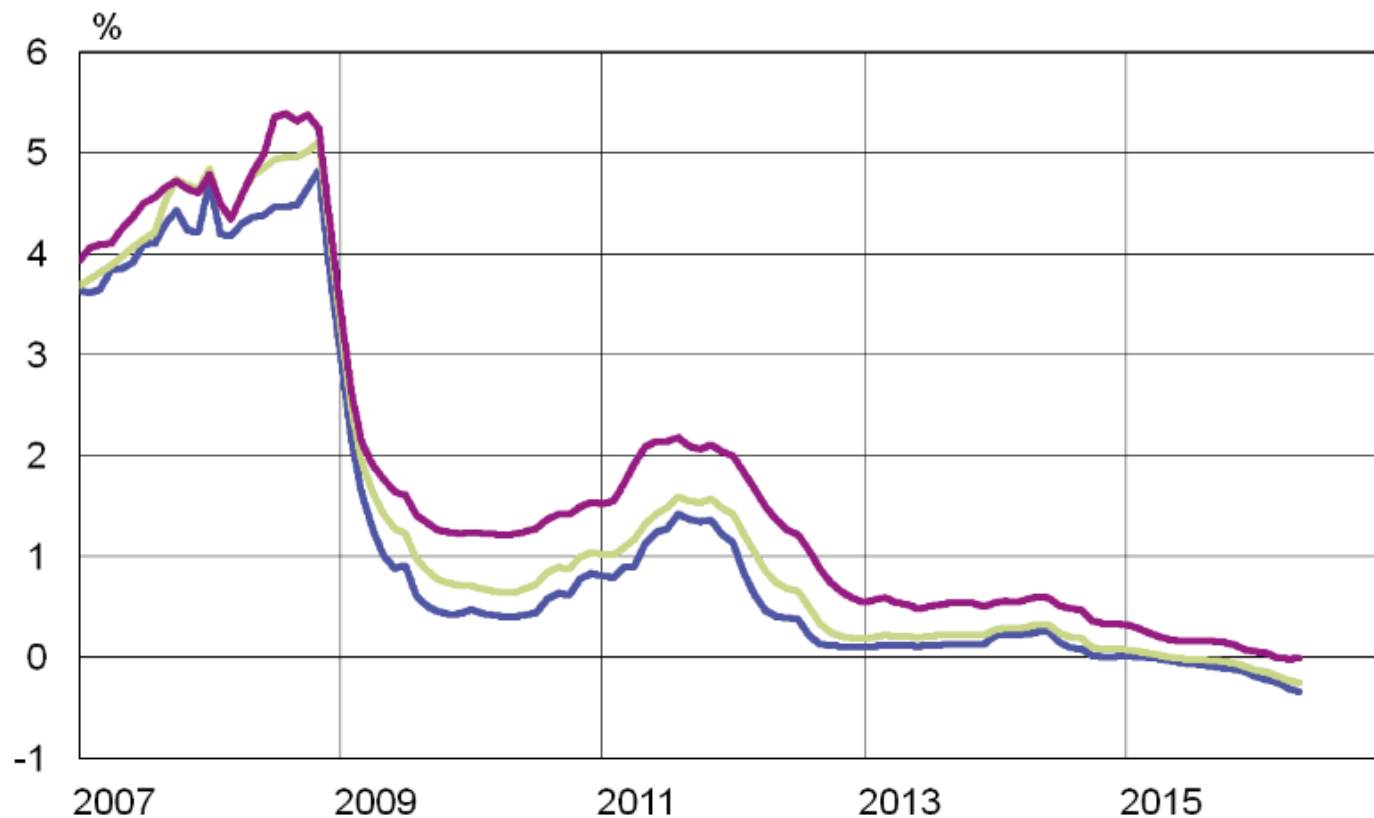
- Tällä hetkellä kunnan lainasalkusta valtaosa on lyhytaikaista rahoitusta
- Kunnan velkaantuminen jatkuu lähivuosina, kun tulorahoitus ei riitä kattamaan lähivuosien suurehkoja investointeja
 - Lisääntyvän lainamäärän vuoksi sekä kunnan korko- että jälleenerahoitusriskit ovat kasvussa
- Korkotaso on nyt historiallisen alhaisella tasolla
 - Nyt on hyvä hetki vähentää kunnan korko- ja rahoitusriskejä sekä varmentaa edullinen rahoituksen korkotaso tuleville vuosille
- Lähtökohtana on, että kunta maksaa pois nostettavilla pitkäaikaisilla rahoituslainoilla 30 M€
 - kuntatodistuksia 25 M€:n edestä sekä
 - pääomaltaan 5 M€:n vaihtuvakorkoisen lainan.

Lyhyiden korkojen kehityksestä



Euribor-korot

— 1 kk — 3 kk — 12 kk



Lähde: Reuters.

6.5.2016

10 vuoden koron kehityksestä



Valtion obligaatiokorko ja korkoero Saksaan

— Valtion 10 vuoden obligaation korko

— Korkoero Suomi - Saksa



Lähde: Reuters.

6.5.2016

10 vuoden koron kehityksestä



Yhteenveto lainatarjouksista, huhtikuu 2016

Kunta kilpailutti rahalaitoksia seuraavien vaihtoehtojen pohjalta

- **Velkakirjalaina 30 M€**
 - 7 tai 10 tai 15 vuoden kertalyhenteinen laina, kiinteä korko
 - 7 tai 10 tai 15 vuoden kertalyhenteinen laina, vaihtuva korko
- **Rahoitusleasing, puitesopimus 3 M€**
 - Vuokra-aika 3 – 8 vuotta
 - Vuokrakohteena käyttöomaisuus, pois lukien IT-laitteet
- Tarjoukset pyydettiin viideltä rahoittajalta
 - Danske, Handelsbanken, Kuntarahoitus, Nordea ja OP
- Päätöskriteerit
 - Kunnan lainapäätös perustuu kokonaistaloudelliseen edullisuuteen
 - Kriteerinä lainajärjestelystä aiheutuvat kokonaiskustannukset koko laina-ajalta.
- Edullisimman tarjouksen sekä velkakirjalainojen että leasing-limiitin osalta teki Kuntarahoitus Oyj
- Velkakirjalainan vaihtoehtona osa rahalaitoksista tarjosi joukkovelkakirjalainarahoituksen järjestämistä
 - Kokonaiskustannus nousi yli Kuntarahoituksen rahoituksen tekemän tarjouksen.

Kuntarahoituksen tarjoukset

- Alla on esitetty Kuntarahoitus Oyj tarjoamien rahoitusvaihtoehtojen kustannukset:

	Vaihtuvakorkoinen laina, marginaali %			Kiinteäkorkoinen laina, kokonaiskorko%, indikaatio 5.4.2016			Leasinglimiitti marginaali %
Lainan maturiteetti, vuotta	7	10	15	7	10	15	3 - 8
Lainan korko tai marginaali	0,37	0,50	0,50 <small>Marginaalin tarkistus 10 v.</small>	0,601	0,977	1,613	0,57

- Kuntarahoitus ei peri viitekoron päälle laskettavan marginaalin lisäksi mitään palkkioita tai toimitusmaksuja.

Ehdotus

Kunnanhallitus päättää, että hyväksytään Kuntarahoitus Oy:n tekemät rahoitustarjoukset, yhteissummaltaan 33 miljoonaa euroa seuraavasti:

1. Velkakirjalaina 7 vuotta, kiinteä korko

- Luoton määrä 15 miljoonaa euroa

2. Velkakirjalaina 10 vuotta, kiinteä korko

- Luoton määrä 15 miljoonaa euroa

3. Rahoitusleasing, puitesopimus

- Rahoituslimiitin määrä 3 miljoonaa
- Limiitin puitteissa tehtävien sopimusten vuokra-aika 36 – 96 kk
- Vuokrakohteena ajoneuvot tai muu käyttöomaisuus

- Kunnanhallitus valtuuttaa talousjohtajan yhdessä kunnanjohtajan kanssa päättämään tarkemmat lainaehdot.

Tuusulan kunnan lainasalkku ehdotettujen lainajärjestelyjen jälkeen

Pääoma, M€	Lainatyyppi	Lyhennys-ohjelma	Eräpäivä	Korko %
10	Velkakirjalaina	Kerta-lyhenteinen	8/2020	Kiinteä, 2,399 %
15	Velkakirjalaina	Kerta-lyhenteinen	6/2023	Kiinteä, 0,601 % (korkoindikaatio 5.4.2016)
15	Velkakirjalaina	Kerta-lyhenteinen	6/2026	Kiinteä, 0,977 % (korkoindikaatio 5.4.2016)
10 - 40	Kuntatodistus-ohjelma	Kerta-lyhenteinen	Noin 2-8 vk:n välein	0,0 – 0,1 %

- Leasing-limiittien määrä kasvaa 1 M€, yhteensä 5 M€:oon (Kuntarahoituksen limiitti korvaa Nordean limiitin)
- Lisäksi maksuvalmiuden varmistamiseksi kunnalla on jatkossakin lyhytaikainen yritystililimiitti 2 M€ ja pitkäaikainen rahoituslimiitti 5 M€.

Esityksen perustelut

- Riskienhallinta
 - Pitkäaikaisten lainojen nostolla vähennetään merkittävästi kunnan sekä likviditeettiä 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 tämän rahoituspäätöksen myötä noin 200.000 eurolla vuodessa nykorkotason mukaan laskettuna
 - Jatkossa kalustohankinnoissa hyödynnetään rahoitusleasingia, tavoitteena kunnan käyttötalousmenojen alentaminen.