

Kaupungin lainat ja rahoitusjärjestelyt

Talousjaosto 5.4.2023



Järvenpää

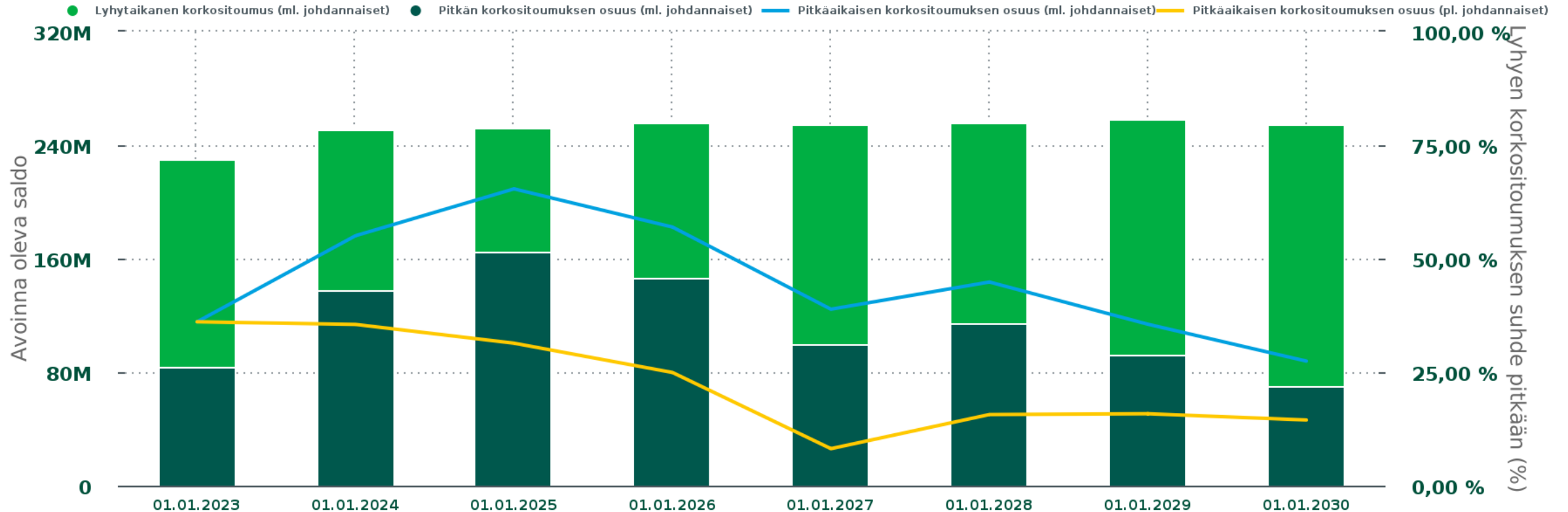
Kaupungin lainasalkku ja korkosuojat 27.3.2024

Lainatyyppi	Nostopäivä	Eräpäivä	Alkup. pääoma	Avoinna oleva saldo	Viitekoron tyyppi	Viitekorko	Marginaali	Korko-% 27.3.2024	Lyhennysohjelma
Velkakirjalaina	4.2.2019	4.2.2039	60 000 000	44 038 468	Vaihtuva	EURSWAP5Y	0,29%	1,56%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	2.12.2019	2.12.2039	50 000 000	40 000 000	Vaihtuva	EURIBOR6M	0,29%	4,39%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	23.4.2020	23.4.2027	15 000 000	7 500 004	Kiinteä			0,22%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	23.4.2020	23.4.2030	10 000 000	6 500 000	Kiinteä			0,32%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	22.5.2020	24.5.2027	10 000 000	5 000 005	Kiinteä			0,20%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	22.5.2020	22.5.2030	15 000 000	9 750 000	Kiinteä			0,29%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	8.6.2023	8.6.2043	15 000 000	14 625 000	Vaihtuva	EURIBOR6M	0,24%	4,26%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	29.6.2023	29.6.2038	15 000 000	14 500 000	Vaihtuva	EURIBOR6M	0,20%	4,15%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	10.7.2023	12.7.2038	15 000 000	14 500 000	Vaihtuva	EURSWAP5Y	0,20%	3,60%	Tasalyhenteinen, 6kk
Velkakirjalaina	27.11.2023	27.11.2043	20 000 000	20 000 000	Vaihtuva	EURIBOR6M	0,22%	4,33%	Tasalyhenteinen, 6kk
Joukkovelkakirjalaina	10.5.2019	10.5.2024	73 000 000	73 000 000	Vaihtuva	EURIBOR3M	0,18%	4,08%	Kertalyhennys
				249 413 477					
Korkosuoja	8.6.2023	8.6.2033	15 000 000	14 625 000	Kiinteä			2,9620%	
Korkosuoja	29.6.2023	29.6.2033	15 000 000	14 500 000	Kiinteä			3,0060%	
Korkosuoja	27.11.2023	27.11.2030	20 000 000	20 000 000	Kiinteä			3,0690%	
				49 125 000					

Suunnitellut ja meneillään olevat toimenpiteet

- 73 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina eräännyy maksettavaksi 10.5.2024
- Jälleenrahoitus keväällä 2024
 - 15 Me – nosto 4/2024 - kilpailutettu
 - 7v, kertalyhenteinen, vaihtuvakorkoinen 6kk euribor +0,29%,
 - 50 Me – nosto 5/2024 - kilpailutus menossa
 - 20 Me kertalyhenteinen 5v. vaihtuvakorkoinen 6kk euribor
 - korkosuojattu 5v. 3,281%
 - 20 Me tasalyhenteinen 10v. + viimeinen erä 10Me, vaihtuvakorkoinen 6kk euribor
 - korkosuojattu 10v. 2,61%
 - 10 Me kertalyhenteinen 10v.
 - tarjoukset pyydetty sekä vaihtuvakorkoisesta että kiinteäkorkoisesta 5/10v lainasta
 - mahdollinen loppuosa rahoitetaan kuntatodistuksilla
- Vuoden 2024 lisärahoitustarpeiden osalta hyödynnetään kuntatodistuksia/vaihtuvakorkoisia pitkäaikaisia lainoja ja salkkua suojataan edelleen korkojohdannaisilla
 - lyhytaikaisempi suojaus (2-3v) → voidaan hillitä markkinakoron vaikutusta korkokustannuksiin
 - suojausaste nousee hetkellisesti yli tavoitetason 80%

Lainasalkun suojausasteen kehitys (tavoite 30-80%)

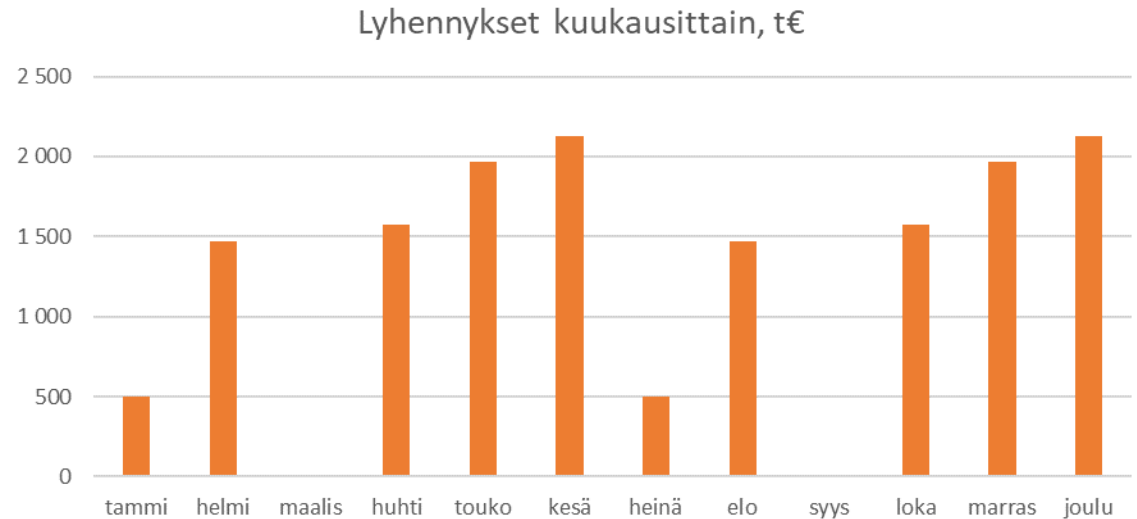


Lainojen lyhennykset

- Kuluvan vuoden lyhennys on 73Me jvk:n erääntymisestä johtuen poikkeuksellisen suuri
 - 73Me:n jälleenrahoitus osin kertalyhenteisinä lainoina luo (pienemmät) piikit vuosille 2029, 2031 ja 2034

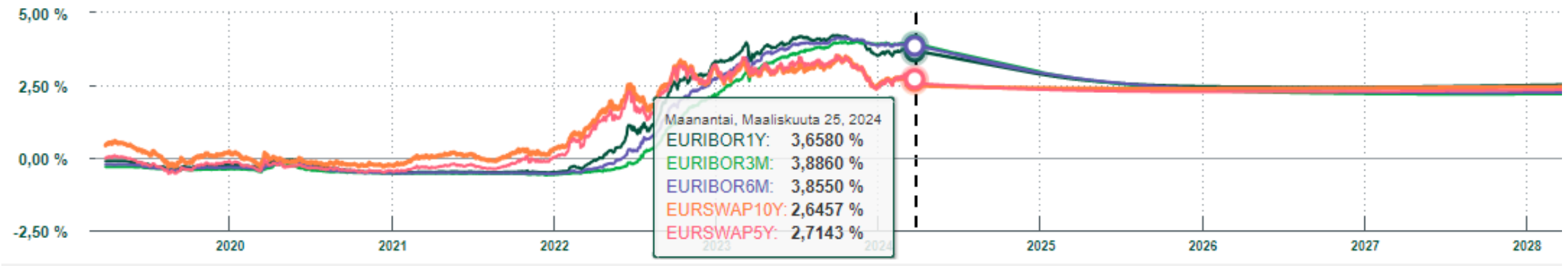


- Kuukausittain lyhennykset ovat suht tasaiset
 - uusia lyhennettäviä lainoja pyritään 2024/25 nostamaan syys/maaliskuulle jakauman tasoittamiseksi edelleen



Markkinakorot ja ennuste

📊 Euriborit ja pitkät korot



Varainhankinnan periaatteiden mukaiset tavoitetasot

- Lainasalkun suojausaste 30-80% (54,7%)
 - korkosuojattujen lainojen osuutta koko lainasalkusta (249,4Me).
 - kiinteäkorkoiset lainat (87,3 Me)
 - vaihtuvakorkoiset lainat, jotka on muutettu johdannaisinstrumenteilla kiinteiksi (49,1Me)
 - Vallitsevaan suojausasteen tasoon vaikuttaa kunnan korkonäkemyks, markkinatilanne sekä kunnan lainamäärä ja sen ennustettu kehitys.
- Kaupungin kokonaislainamäärästä
 - vähintään 50 % erääntyy maksettavaksi yli 5 vuoden kuluttua. (42,3%)
 - vähintään 20 % erääntyy yli 7 vuoden päästä. (33,4%)
- Lainasalkun
 - keskimääräinen laina-aika on 3 - 8 vuotta. (5,14)

Korkosidonnaisuus	Avoinna oleva saldo	Osuus
Kiinteät	87 288 477	35,0 %
Vaihtuvista suojattu	49 125 000	19,7 %
Vaihtuvat	113 000 000	45,3 %
	249 413 477	100,0 %

Vaihteluväli	Pääoma-sitoumus / Keskim. vuotta	Osuus	Pääoma-sitoumus / Sitoutunut määrä, €
0-1 v.	0,18	35,39%	88 257 322
1-2 v.	1,45	6,12%	15 257 322
2-3 v.	2,45	6,12%	15 257 322
3-4 v.	3,43	5,40%	13 471 627
4-5 v.	4,48	4,69%	11 685 896
5-6 v.	5,48	4,69%	11 685 896
6-7 v.	6,46	4,18%	10 435 896
7-8 v.	7,50	3,68%	9 185 896
8-9 v.	8,51	3,68%	9 185 896
9-10 v.	9,51	3,68%	9 185 896
Yli 10 v.	13,32	22,37%	55 804 508
Yhteensä	5,14	100,00%	249 413 477