

Talouspalvelut

3101/02.05.02/2025

20.08.2025

§ 81/2025

Pitkäaikaisen lainan (40.000.000 euroa) ottaminen Pohjois-Savon hyvinvointialueen investointien rahoituksen varmistamiseksi

Valmistelija(t)

talousjohtaja Kari Janhonen, kari.janhonen@pshyvinvointialue.fi

Pohjois-Savon hyvinvointialue on kilpailuttanut ajalla 17.6.2025 – 2.7.2025 vuoden 2025 syksyllä nostettavan 40.000.000 euron lainan. Lainalla rahoitetaan KYS Uusi Sydän 3. vaiheen hanketta ja laite/ICT-hankintoja.

Tarjouspyyntö on toimitettu Nordic Investment Bankille (NIB), Kuntarahoitus Oyj:lle, Danske Bankille, Pohjois-Savon OP:lle ja Nordealle.

Tarjouspyynnön keskeiset ehdot:

- Lainatarjouksia pyydettiin ensisijaisesti 20 vuoden laina-ajalle tai vaihtoehtoisesti 10 vuoden pituisena balloon-lainana
- Tarjoukset pyydettiin antamaan kiinteäkorkoisena (20 vuotta tai pisin saatavissa oleva) ja vaihtuvakorkoisina 3 kk Euribor ja/tai 6 kk Euribor viitekorkoon sidottuna
- Vaihtuvakorkoiset tarjoukset pyydettiin antamaan hinnoittelukatkoltaan eli marginaalisidokseltaan koko laina ajalle, 10 vuodeksi ja 5 vuodeksi.
- Koronmaksukausi 3 tai 6 kuukautta
- Lainan nostoaikataulu 9/2025 (yksi nosto)
- Lainan ennenaikainen takaisinmaksu tulee olla mahdollista ilman kuluja korkojakson vaihtuessa ja korkomarginaalin tarkistuksen yhteydessä
- Lyhennysohjelma:
 - 20 vuoden laina-ajassa lyhennysohjelma on tasalyhenteinen. Lyhennykset 3 tai 6 kuukauden välein
 - 10 vuoden balloon lainassa laina lyhennetään tasalyhennyksin koko laina-ajan 20 vuoden lyhennysohjelman mukaisesti ja 1 vuoden lyhennysvapaa huomioiden, mutta laina-aika on 10 vuotta, jolloin viimeinen erä (vuoden 10 lopussa) sisältää jäljelle jäävän pääoman kertalyhennyksen. Lyhennykset 3 tai 6 kuukauden välein

Talouspalvelut

3101/02.05.02/2025

20.08.2025

Tarjoajia pyydettiin lisäksi ilmoittamaan kaikki luoton nostoon ja hoitoon liittyvät mahdolliset muut kulut ja palkkiot koko laina-ajalle.

Tarjouspyynnön tuli olla voimassa 31.8.2025 saakka.

Tarjonneet tahot tarjosivat pyydetyksi 40 MEUR lainaa. OP:n tarjouksen voimassaolo oli 16.7. saakka ja Nordean tarjouksen voimassaolo 2.8. saakka.

Kiinteän koron tarjoukset:

- Kuntarahoitus tarjosi 10 ja 20 vuoden kiinteäkorkoista lainaa 3 kk ja 6 kk lyhennysväleillä. NIB tarjosi 20 vuoden kiinteäkorkoista lainaa 6 kk lyhennysvälillä ja OP tarjosi 10 vuoden korkoputkea 6 kk lyhennysvälillä ja 5 vuoden marginaalisidoksella.
- Kuntarahoitus tarjosi lisäksi 5 vuoden koronvaihtosopimuskorkoon (swap) kiinnitettyä lainaa 10 ja 20 vuoden laina-ajalle sekä 10 vuoden koronvaihtosopimuskorkoon kiinnitettyä lainaa 20 vuoden laina-ajalle 6 kk lyhennysvälillä.

Vaihtuvan koron tarjoukset:

- NIB tarjosi 6 kk euriboriin sidottua lainaa 10 vuoden laina-ajalle 5 vuoden marginaalintarkistusvälillä ja ilman marginaalin tarkistusta sekä 6 kk euriboriin sidottua lainaa 20 vuoden laina-ajalle 5 ja 10 vuoden marginaalintarkistusvälillä ja ilman marginaalin tarkistusta
- Kuntarahoitus tarjosi 6 kk ja 3 kk euriboriin sidottua lainaa 10 ja 20 vuoden laina-ajalle 5 ja 10 vuoden marginaalintarkistusvälillä ja ilman marginaalin tarkistusta
- Danske Bank tarjosi 6 kk euriboriin sidottua lainaa 20 vuoden laina-ajalle 5 vuoden marginaalintarkistusvälillä
- Nordea tarjosi 6 kk euriboriin sidottua lainaa 10 ja 20 vuoden laina-ajalle 5 vuoden marginaalintarkistusvälillä
- OP tarjosi 6 kk euriboriin sidottua lainaa 10 vuoden laina-ajalle 5 vuoden marginaalintarkistusvälillä

BDO Oy on avustanut Pohjois-Savon hyvinvointialuetta lainarahoituksen kilpailutuksessa ja tarjousvertailun laadinnassa. Tarjousten hinnoittelun vertailussa on laskettu efektiiviset korot 20 vuoden laina-ajalle, joka huomioi maksuerien ajoittumisen ja kaikki lainan kustannukset (korot, lyhennykset, palkkiot ja muut kulut).

Talouspalvelut

3101/02.05.02/2025

20.08.2025

Vaihtuvakorkoisten lainojen osalta laskelmissa käytettiin euribor forward -käyriä ja koronvaihtosopimuskorkoihin kiinnitettyjen lainojen osalta pitkiä swap-korkokäyriä. Vaihtuvakorkoisten 10-vuotisten lainojen osalta oletettiin lainalle jälleen rahoitus siten, että laina-aika on 20 vuotta ja marginaali ei muutu. 10-vuotisten kiinteäkorkoisten lainojen osalta jälleen rahoitus on oletettu tehtävän 10 vuoden vaihtuvakorkoisena lainana.

Tarjousvertailu:

Kiinteän koron tarjoukset 20 vuoden laina-ajalle: 20 vuoden kiinteäkorkoisista lainoista Kuntarahoituksen kiinteä korko (6 kk lyhennysväli) on efektiiviseltä koroltaan edullisin, korkoindikaatio (30.6. klo 12.00) 3,331 %, efektiivinen korko 3,357 %.

Kiinteän koron tarjoukset 10 vuoden laina-ajalle: 10 vuoden kiinteäkorkoisista lainoista Kuntarahoituksen kiinteä korko (6 kk lyhennysväli) on edullisin, korkoindikaatio (30.6. klo 12.00) 3,078 % ja efektiivinen korko 20 vuoden laina-ajalle laskettuna 3,235 % (jälleenrahoitus huomioituna).

Koronvaihtosopimuskorkoon kiinnitetyt tarjoukset 20 vuoden laina-ajalle: 10 vuoden koronvaihtosopimuskorkoon kiinnitetyn Kuntarahoituksen lainan korkoindikaatio (30.6. klo 12.00) 3,098 %, sisältäen marginaalin 0,610 % ja efektiivinen korko 3,235 %. 5 vuoden koronvaihtosopimuskorkoon kiinnitetyn Kuntarahoituksen lainan korkoindikaatio (30.6. klo 12.00) 2,698 %, sisältäen marginaalin 0,480 % ja efektiivinen korko 3,131 %.

Vaihtuvan koron tarjoukset 5 vuoden marginaalintarkistusvälillä: Edullisimman tarjouksen antoi NIB. 10 vuoden laina sidottuna 6 kk:n euriboriin, marginaali 0,380 %, efektiivinen korko 3,072 % ja 20 vuoden pituinen laina sidottuna 6 kk:n euriboriin, marginaali 0,400 %, efektiivinen korko 3,093 %.

Vaihtuvan koron tarjoukset 10 vuoden marginaalintarkistusvälillä: Edullisimman tarjouksen antoi NIB. 20 vuoden laina sidottuna 6 kk:n euriboriin, marginaali 0,530 %, efektiivinen korko 3,224 %.

Vaihtuvan koron tarjoukset ilman marginaalintarkistusta: Edullisimman tarjouksen antoi Kuntarahoitus. 20 vuoden laina

Talouspalvelut

3101/02.05.02/2025

20.08.2025

sidottuna 3 kk:n euriboriin, marginaali 0,750 %, efektiivinen korko 3,416 %.

Valmistelijan päätösehdotus:

Saatujen tarjousten perusteella esitän valittavaksi Kuntarahoituksen 10 vuoden kiinteäkorkoisen lainan 6 kk lyhennysvälillä. Laina lyhennetään 20 vuoden lyhennysohjelman mukaisesti 1 vuoden lyhennysvapaa huomioiden. Laina-aika on 10 vuotta, jolloin viimeinen erä (vuoden 10 lopussa) sisältää jäljelle jäävän pääoman kertalyhennyksen. Korko (indikaatio 30.6. klo 12.00) 3,078 % ja efektiivinen korko 20 vuoden laina-ajalle laskettuna 3,235 % (jälleen rahoitus huomioituna). Lopullinen korko määräytyy lainaa nostettaessa.

Päätös

Päätän, että saaduista tarjouksista valitaan esityksen mukaisesti Kuntarahoituksen laina 10 vuoden kiinteäkorkoisen lainan 6 kk lyhennysvälillä. Laina lyhennetään 20 vuoden lyhennysohjelman mukaisesti 1 vuoden lyhennysvapaa huomioiden.

Laina-aika on 10 vuotta, jolloin viimeinen erä (vuoden 10 lopussa) sisältää jäljelle jäävän pääoman kertalyhennyksen.

Korko (indikaatio 30.6. klo 12.00) 3,078 % ja efektiivinen korko 20 vuoden laina-ajalle laskettuna 3,235 % (jälleen rahoitus huomioituna). Lopullinen korko määräytyy lainaa nostettaessa.

Päätöksen perustelu Kyseessä on hyvinvointialueen investointien rahoitus.

Ennakkovaikutusten arviointi

Ei ennakkovaikutusten arvioinnin piirissä.

Toimivallan peruste Hallintosääntö 50§

Otto-oikeus Aluehallitus

Talouspalvelut

3101/02.05.02/2025

20.08.2025

Nähtävillä olo

Pohjois-Savon hyvinvointialue, verkkosivut 20.8.2025

Marko Korhonen
hyvinvointialuejohtaja

Tämä asiakirja on sähköisesti allekirjoitettu Pohjois-Savon hyvinvointialueen
asianhallintajärjestelmässä.

Liitteet

Oikaisuvaatimusohje aluehallitus PSHVA

Jakelu

Nordic Investment Bank
Kuntarahoitus Oyj
Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Pohjois-Savon Osuuspankki
Nordic Investment Bank
Anne Halttunen
Kari Janhonen