

Turun Seudun Energiantuotanto Oy:n rahoitukseen liittyvän osakaslainojen ja rahoitukseen liittyvän etusijasopimuksen uusiminen

Kaupunginhallitus 03.10.2022 § 277
1016/02.05.03/2022

Valmistelija

Kaupunginlakimies Turo Järvinen:

Kaupunginhallitus on viimeksi 14.12.2014, 20.11.2017 ja 25.3.2019 hyväksynyt Turun Seudun Energiantuotanto Oy:n (TSE) rahoitukseen liittyvän etusijasopimuksen. Etusijasopimus on asiakirja, jossa määritellään ulkoisten rahoittajien ja osakaslainoittajien saatavien etusijajärjestys. Yhtiö on 20.9.2022 toimittanut yhtiön hallituksen esityksen osakaslainojen ja etusijasopimuksen muutoksista, joiden keskeinen sisältö ja perustelut ovat seuraavat:

”TSE:n osakkaat ovat antaneet osakaslainat (osakaslainasopimukset 28.12.2011, 27.000.000 euroa ja 21.12.2012, 27.000.000 euroa) yhteensä 54.000.000 euroa sekä niihin liittyvän Etusijasopimuksen, joka koskee ulkoisten rahoittajien ja osakaslainoittajien saatavien velvoitteiden etusijaa ja maksunsaantijärjestystä. Naantalın kaupungin osuus kummassakin Osakaslainassa on 810.000 euroa eli yhteensä 1.620.000 euroa, eli 3 % Osakaslainoista, mikä vastaa Naantalın omistusosuutta TSE Oy:ssä.

Etusijasopimuksessa TSE Oy:n osakkaat (mukaan lukien Naantalın kaupunki) ovat muun muassa alistaneet osakaslainasaatavansa etuoikeusjärjestyksessä pankkien lainasaataville ja sitoutuneet Mankala -toimintamalliin TSE Oy:ssä. Osakaslainoja ei Etusijasopimuksen voimassa ollessa (eli käytännössä ennen kuin pankkien lainat on maksettu) saa maksaa tai periä ennenaikaisesti takaisin eikä TSE voi maksaa niille sovittua suurempaa korkoa (12 kk euribor +marginaali). Alistetut Osakaslainat ovat pankkien luottokelpoisuusarvioinnissa ja lainasopimuksen minimiomavaraisuusehdon täyttymistä tarkasteltaessa rinnastettavissa TSE Oy:n omaan pääomaan. Ehdon täyttäminen voisi muuten olla vaikeaa.

Nykyiset, alun perin 15 vuoden Osakaslainat erääntyvät 31.1. 2026 ja 28.12.2027. Pankit edellyttävät uusia lainoja myöntäessään, että Osakaslainojen jäljellä oleva laina- aikaa pidennetään niin, että se on useita vuosia pitempi kuin uuden pankkilainan. TSE ei voi saada tavoiteltuja pankkilainojen laina-aikoja/eräpäiviä vuosille 2026–2027 tai pitemmälle ilman Osakaslainojen ja Etusijasopimuksen pidennystä. Osakaslainat ja etusijasopimuksen sisältävä rahoitusmalli ovat auttaneet TSE Oy:tä saamaan kilpailukykyiset lainaehdot. Samalla osakaslainat tuottavat osakkaille korkotuottoja. Jotta se olisi käytettävissä myös joulukuussa 2022 tehtävässä jälleenrahoituksessa, TSE Oy pyytää osakkaitaan pidentämään Osakaslainojen laina-aikaa 28.12.2029 saakka entisiin ehdoin. Pidennys olisi käytännön syistä tarkoituksenmukaista toteuttaa niin, että samalla nykyiset kaksi ehdoiltaan (eräpäivää lukuun ottamatta) identtistä Osakaslainaa ja Osakaslainasopimusta uudistetaan ja yhdistetään entisiin ehdoin (pois lukien eräpäivä) yhdeksi pääomamäärältään 54.000.000 suuruiseksi 28.12.2029 erääntyväksi osakaslainaksi, jossa Naantalın kaupungin osuus kokonaissummasta on

ennallaan eli 1.620.000 euroa (3 %). Allekirjoitettava uusi osakslainasopimus korvaa vuosien 2011 ja 2012 osakslainasopimukset.

Liitteenä on nykyisistä sopimuksista päivitetty luonnokset uudeksi 54.000.000 euron osakslainasopimukseksi ja etusijasopimukseksi. Koska lainasopimusneuvottelut ovat vielä kesken, voi niihin vielä tulla tarkennuksia tai korjauksia.”

Liitteenä Osakslainasopimusluonnos 20.9.2022 (salassa pidettävä JulKL 24 § 20 -kohta yksityisen liikesalaisuus) ja Etusijasopimusluonnos 26.9.2022

Liitteet 1 – 2, KH 3.10.2022

Kaupunginlakimies Turo Järvinen on läsnä kokouksessa asiantuntijana.

Esittelijä

Kaupunginjohtaja

Päätösehdotus

Kaupunginhallitus

- hyväksyy Turun Seudun Energiantuotanto Oy:n liitteen mukaisen etusijasopimuksen ja
- esittää edelleen valtuustolle, että se hyväksyy liitteen mukaisen uuden osakslainasopimuksen, jolla nykyisten kahden osakslainan laina-aikaa jatketaan 28.12.2029 saakka ja jolla ne samalla yhdistetään ja uudistetaan entisiin ehdoin yhdeksi pääomamäärältään 54.000.000 euron suuruiseksi osakslainaksi.
- esittää, että valtuusto oikeuttaa kaupunginjohtajan tarvittaessa hyväksymään sopimukseen vähäisiä muutoksia.

Kokouskäsitteleminen

Merkittiin, että kaupunginlakimies Turo Järvinen oli läsnä asiantuntijana tämän asian käsittelyn aikana.

Päätös

Kaupunginjohtajan ehdotus hyväksyttiin.