VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

# Sähköyhtiöiden laina- ja takausohjelma

SAKARI LEHTIÖ
RAHOITUSMARKKINAOSASTO 13.9.2022

# Lainojen / takauksien vakuudet

- Vakuus ensisijainen tavoite
- Vakuus voi olla esimerkiksi kiinteistökiinnitys, irtaimen panttaus (esim. tytäryhtiön osakkeet), yrityskiinnitys, jälkipanttaus olemassa olevista vakuuksista tai omistajayhteisön takaus
- Joissain tilanteissa voi tulla kyseeseen negatiivinen panttaussitoumus (negative pledge)
- Ratkaisumalleihin vaikuttavat muun muassa
  - Vapaana olevan panttauskelpoisen omaisuuden tilanne
  - Nykyisten rahoitussopimusten vakuudet / negatiiviset panttaussitoumukset

# Lainojen / takauksien vakuudet

- Vakuusjärjestelyihin liittyviä mahdollisia haasteita
  - Olemassa olevien rahoitusjärjestelyjen asettamat ehdot / rajoitteet
  - Vakuuksien arvonmääritykset
  - Vakuusjärjestelyihin ja -dokumentaatioon kuluva aika
  - Voi edellyttää rahoittajien välistä sopimusta (intercreditor agreement)
- Voidaan myöntää vakuutta vaatimatta mm.
  - Jos vapaita vakuuksia ei ole
  - Jos lainan myöntäminen katsotaan kiireelliseksi ja lainaohjelman tavoitteiden kannalta perustelluksi eikä käytettävissä olevan ajan puitteissa ole mahdollista järjestää vakuutta
  - Vakuuden puuttuessa lähtökohtana panttauskielto, jos mahdollista

# Lainojen / takauksien vakuudet

- Vakuudettomalla lainalla 3 %-yksikön lisäkorko
  - Lisäkorko suuremman riskin vastapainoksi, mutta ei vastaa kuitenkaan vakuuden antamaa turvaa
  - Kannustaa lainanottajaa vakuuden järjestämiseen