



Dato 16.09.2019

Rasmus Therkelsen

7841 0413

rasthe@rm.dk

Side 1

Region Midtjyllands langfristede gæld inkl. leasing i perioden 2020-2023

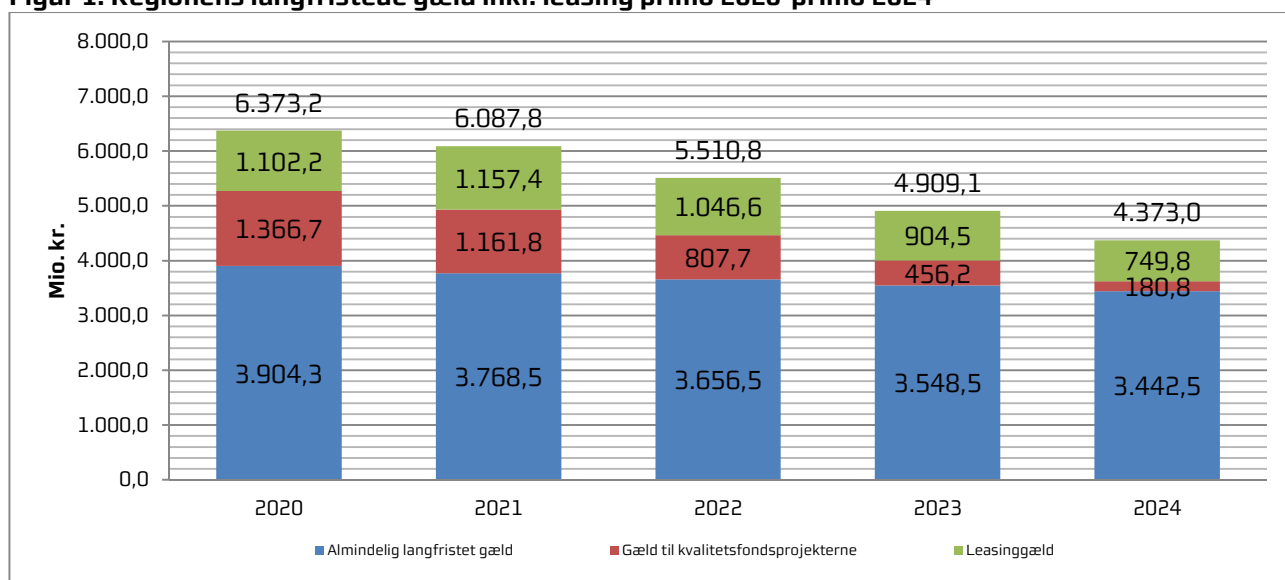
1 Indledning

Der bliver hvert år ved budgetlægningen lavet et notat, som redegør for regionens langfristede gæld og nettorenteudgifter. Indeværende notat redegør dels for regionens langfristede gæld og nettorenteudgifter og dels for regionens leasingforpligtelse og leasingydelse i perioden 2020-2023.

Region Midtjylland forventer ved indgangen til 2020 at have en samlet langfristet gæld inkl. leasing på 6.373,2 mio. kr. Gælden falder løbende frem mod 2023 og vil ved udgangen af 2023 være faldet til 4.373,0 mio. kr., jf. figur 1.

Den samlede gæld vil blive konsolideret med 2.000,2 mio. kr. i perioden 2020-2023, og det skyldes hovedsageligt, at gælden til kvalitetsfundsprojekterne bliver nedbragt med 1.091,1 mio. kr. fra det indkomne nettoresultat fra salget af regionens hospitalsbygninger og fra regionens egenfinansiering i perioden. Dertil kommer nettoafdrag på lån og leasing på 909,1 mio. kr.

Figur 1. Regionens langfristede gæld inkl. leasing primo 2020-primo 2024



Regionens almindelige langfristede gæld vil primo 2020 være på 3.904,3 mio. kr.¹, og den almindelige langfristede gæld vil falde til 3.442,5 mio. kr. ved udgangen af 2023. Gælden til kvalitetsfundsprojekterne er beregnet til 1.366,7 mio. kr. primo 2020, og den vil være reduceret til 180,8 mio. kr. ultimo 2023. Slutteligt vil regionens leasingforpligtelse primo 2020 være på 1.102,2 mio. kr. og forventeligt falde til 749,8 mio. kr. ved udgangen af 2023.

På baggrund af den langfristede gæld er nettorenteudgifterne beregnet til 50 mio. kr. i 2020, når der er indregnet en sikkerhedsmargin på ca. 0,25 % i forhold til renteniveauet i maj 2019. Nettorenterne forventes at holde et stabilt niveau på omkring 50 mio. kr. frem til 2023. De centrale leasingydelse forventes at blive på 116,5 mio. kr. i 2020 og være stigende til 132,0 mio. kr. i 2022, hvorefter leasingydelse falder til 108,2 mio. kr. i 2023.

¹ Den almindelige langfristede gæld består af regionens ordinære langfristede gæld og gælden vedrørende udskudt skat på 233,4 mio. kr., som er rente- og afdragsfri.

Tabel 1. Regionens nettorenteudgifter og centrale leasingydelser 2020-2023

Mio. kr.	Budget	Budgetoverslagsår		
	2020	2021	2022	2023
Nettorenteudgifter	50	50	50	49,3
Centrale leasingydelser	116,5	123,8	132,0	108,2

I indeværende notat bliver udviklingen i regionens langfristede gæld beskrevet. Beskrivelsen er opdelt i et afsnit om den langfristede gæld ekskl. leasing og nettorenteudgifterne, og et afsnit om leasingforpligtelsen og leasingydelserne.

2 Langfristet gæld ekskl. leasing

Region Midtjylland vil ved indgangen til 2020 have en langfristet gæld ekskl. leasing på 5.271,0 mio. kr. Regionens langfristede gæld består primo 2020 af en ordinær gæld på 3.670,9 mio. kr., gæld til kvalitetsfondsprojekterne på 1.366,7 mio. kr. og gæld vedrørende udskudt skat på 233,4 mio. kr., som er rente- og afdragsfri, jf. tabel 2.

Den langfristede gæld ekskl. leasing vil ultimo 2020 være faldet til 4.930,4, når det er forudsat, at regionen afvikler gæld for 511,4 mio. kr. og hjemtager lån på 169,8 mio. kr. til refinansiering af afdrag. Gældsafviklingen består af ordinære afdrag på 341,7 mio. kr. og egenfinansiering på 169,8 mio. kr.

Tabel 2. Forventet langfristet gæld, nye lån og afdrag i mio. kr. i perioden 2020-2023

Mio. kr., 2019- Pris- og lønniveau	Budget	Budgetoverslagsår			I alt
	2020	2021	2022	2023	
Ordinær langfristet gæld, primo	3.670,9	3.535,1	3.423,1	3.315,1	
Gæld kvalitetsfondsprojekterne, primo	1.366,7	1.161,8	807,7	456,2	
Udskudt skat	233,4	233,4	233,4	233,4	
Langfristet gæld, primo	5.271,0	4.930,4	4.464,2	4.004,6	
Afdrag	341,7	288,2	274,0	270,2	1.174,1
Nye ordinære lån	170,8	144,1	137,0	135,1	587,1
Nye lån til kvalitetsfondsprojekter	0,0	30,3	0,0	0,0	30,3
Nye lån i alt	170,8	174,4	137,0	135,1	617,4
Indfrielse af gæld med salgsprovenu	0,0	171,0	0,0	0,0	171,0
Indfrielse af gæld med egenfinansiering ¹	169,8	181,4	322,5	246,3	920,1
Indfrielse ved salgsprovenu og egenfinansiering i alt	169,8	352,4	322,5	246,3	1.091,1
Langfristet gæld, ultimo	4.930,4	4.464,2	4.004,6	3.623,2	

Note 1: Indfrielsen af gæld med egenfinansiering følger finansieringsprofilerne for kvalitetsfondsprojekterne givet af Økonomi og Indenrigsministeriet

I perioden 2020-2023 vil regionens langfristede gæld udvikle sig fra at være på 5.271,0 mio. kr. primo 2020 til at falde til 3.623,2 mio. kr. ultimo 2023. Den samlede gæld vil blive konsolideret med 1.647,8 mio. kr., hvilket dækker over indfrielse af gæld til kvalitetsfondsprojekterne for 1.091,1 mio. kr. via nettosalgsindtægter og egenfinansiering, afdrag på 1.174,1 mio. kr. og optagelse af nye lån for 617,4 mio. kr.

Det er forudsat, at regionen i perioden 2020-2023 optager lån til halvdelen af de årlige afdrag, hvilket er beregnet til i alt 587,1 mio. kr., og har behov for låneoptag på 30,3 mio. kr. til kvalitetsfondsprojekterne. Alle regionens nye

ordinære lån vil i perioden blive optaget som 25-årige serielån med fast rente, mens regionens nye lån til kvalitetsfundsprojekterne optages som 10-årige, stående lån med variabel rente. De årlige afdrag på regionens lån vil falde fra 341,7 mio. kr. i 2020 til 270,2 mio. kr. i 2023.

Region Midtjylland har frem til 2020 nedbragt gælden til kvalitetsfundsprojekterne med 1.121,1 mio. kr., primært ved brug af nettosalgsprovenu for salget af hospitalsmatriklerne på Nørrebrogade og Tage-Hansens Gade. I juli 2021 modtager regionen salgsindtægter for matriklerne i Herning og i Holstebro. Som følge af dette bliver gælden til kvalitetsfundsprojekterne yderligere nedbragt med samlet 171,0 mio. kr. i 2021.

Det er derudover en forudsætning i lånefinansieringen af kvalitetsfundsbyggerierne, at regionen anvender egenfinansiering til at nedbringe belåningen i en årrække efter byggerierne er færdiggjorte. I 2020 begynder regionen at anvende egenfinansiering til ekstraordinære afdrag på gælden til kvalitetsfundsprojekterne for 169,8 mio. kr. I 2022 stiger dette til 322,5 mio. kr. I perioden 2020- 2023 vil der i alt være anvendt egenfinansiering til at nedbringe lån for 920,1 mio. kr.

2.1 Regionens nettorenteudgifter

De danske renter har igennem en årrække været meget lave. Region Midtjylland har draget fordel af de lave renter, da regionen de seneste år har haft en overvægt af variabelt forrentede lån. For at sikre at regionen kan drage fordel af lave renter mange år frem i tiden bliver regionens almindelige lån optaget med fast rente. I takt med at de variabelt forrentede lån til kvalitetsfundsprojekterne bliver indfriet med salgsprovenu og egenfinansiering i de kommende år, vil regionens andel af fastforrentede lån derfor stige. Der er en forventning om, at 42 % af regionens langfristede gæld på 5.000,1 mio. kr.² primo 2020 er med variabel rente og 58 % er med fast rente, jf. tabel 3.

Tabel 3. Den politisk fastsatte ramme for gældsplejen og den forventede fordeling primo 2020

Rentetype	Politisk fastsat ramme: Andel af gælden skal minimum være på	Politisk fastsat ramme: Andel af gælden skal maksimum være på	Den forventede fordeling af gælden primo 2020
Variabel rente	25 %	75 %	42 %
Fast rente	25 %	75 %	58 %

Den forventede fordeling primo 2020 opfylder den finansielle politik, hvor andelen af lån med fast rente skal udgøre mellem 25 % og 75 % af gælden, og andelen af lån med variabel rente må udgøre mellem 25 % og 75 % af gælden.

For Region Midtjylland har det stor betydning for renteudgifterne, hvad der sker på de finansielle markeder, og i budgettet for 2020 er der indarbejdet en sikkerhedsmargin på ca. 0,25 procentpoint i forhold til renteniveauet i maj 2019. Dette svarer til, at renten på de variabelt forrentede lån i gennemsnit vil være på ca. -0,29 % p.a. Den gennemsnitlige rente på regionens fastforrentede lån forventes tilsvarende at være på 2,2 %. Dette giver regionen en renteudgift på 70 mio. kr. i 2020. I forslaget til budgettet for 2020 er der indarbejdet en forudsætning om, at regionen sammenlagt får en renteindtægt på 20 mio. kr.

Med en forudsætning om renteudgifter på 70 mio. kr. og renteindtægter på 20 mio. kr. bliver regionens nettorenteudgifter på 50 mio. kr. i 2020. Nettorenteudgifterne bliver fordelt på de tre finansieringskredsløb i Region Midtjylland, jf. tabel 4.

² Der er tale om den ordinære langfristede gæld og gælden til kvalitetsfundsprojekterne.

Tabel 4. Fordeling af nettorenteudgifter i 2020

Mio. kr.	Beløb til fordeling	Sundhed	Social og Special und.	Regional udvikling	I alt
Nettorenteudgifter	50,0	41,8	7,4	0,7	50,0
Fordeling af nettorenter i 2020		41,8	7,4	0,7	
Fordelingsnøgle mellem Sundhed og Regional udvikling		98,0%		2,0%	

(1) Fordelingsnøglen er beregnet i forhold til områdernes andel af driftsresultatet før finansiering, men er korrigeret for de budgetterede renteudgifter på gælden til kvalitetsfondsprojekterne, som går forlods til sundhedsområdet.

Nettorenteudgifterne på 50 mio. kr. vil blive finansieret med 7,4 mio. kr. fra socialområdet, 0,7 mio. kr. fra det regionale område og 41,8 mio. kr. fra sundhedsområdet.

3 Sammenligning af regionernes gæld

Region Midtjylland har ved udgangen af 2018 en langfristet gæld pr. indbygger, som ligger omtrent 1.060 kr. pr. indbygger over gennemsnittet for alle regioner.

Den forholdsvis høje langfristede gæld skyldes, at Region Midtjylland er længere fremme med lånefinansieringen af kvalitetsfundsprojekterne sammenlignet med de øvrige regioner. Gælden falder i løbet af 2019 med 1.113,1 mio. kr. som følge af, at nettosalgsindtægten fra salget af hospitalsmatrikler bliver anvendt til indfrielse af gæld.

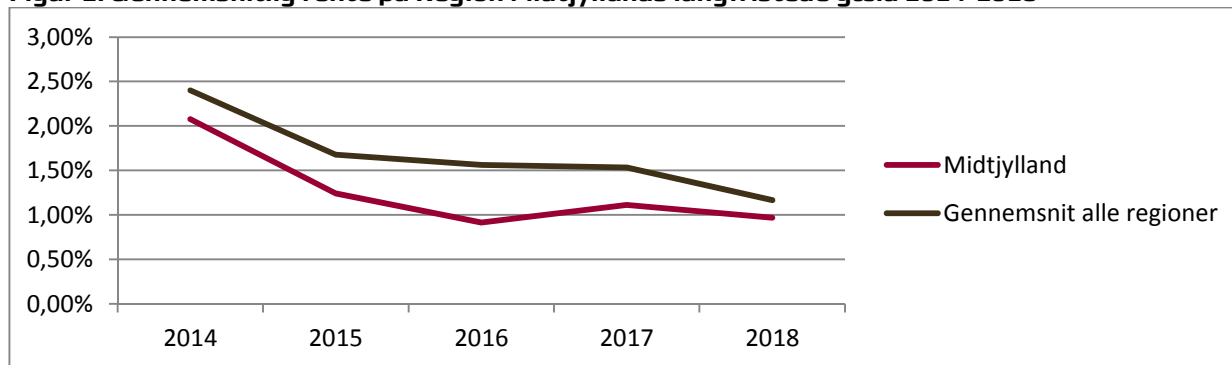
Tabel 5. Langfristet gæld pr indbygger (ekskl. leasing) primo 2018 og ultimo 2018

	Region Hovedstaden	Region Sjælland	Region Syddanmark	Region Midtjylland	Region Nordjylland	Gennemsnit
Gæld pr. indbygger primo 2018	2.577	3.928	2.226	4.292	3.205	3.246
Gæld pr. indbygger ultimo 2018	2.508	3.769	2.021	4.321	3.702	3.264

Kilde: Tal for langfristet gæld og befolkningstallet pr. 1/1 2019 er hentet fra Danmarks Statistik

Region Midtjyllands lån er alle optaget hos Kommunekredit, og i 2018 har regionen betalt en gennemsnitlig rente på den langfristede gæld hos Kommunekredit på 0,97 %. Dette er en smule mindre end gennemsnittet for regionerne over et. Region Midtjyllands gennemsnitlige rente faldt kraftigt fra 2014-15 og har siden 2016 været stabil lige omkring 1 %. Udviklingen skyldes, at der i perioden har været et historisk lavt renteniveau, der gør det muligt at optage ny gæld på yderst favorable vilkår.

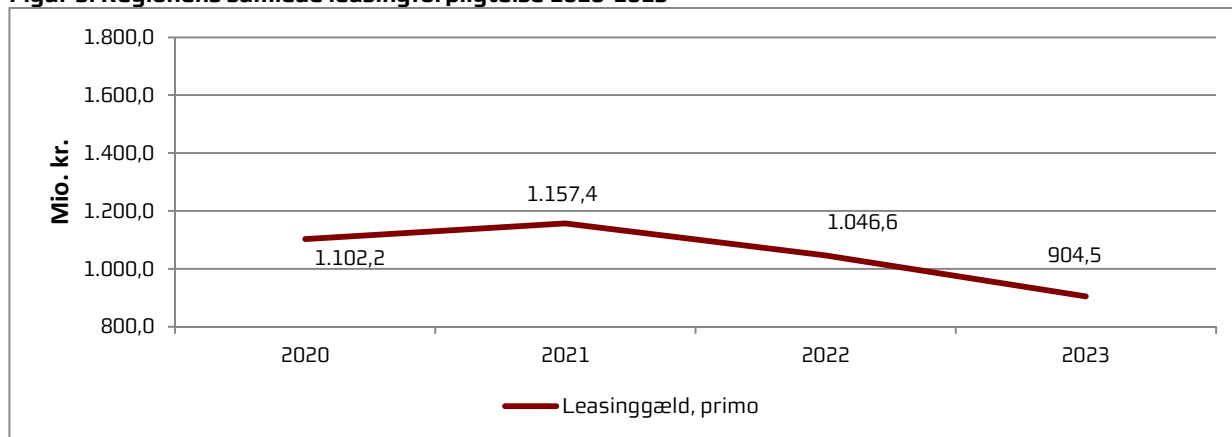
Figur 2. Gennemsnitlig rente på Region Midtjyllands langfristede gæld 2014-2018



4 Leasingforpligtelse

Region Midtjylland forventer ved indgangen til 2020 at have en leasingforpligtelse på 1.102,2 mio. kr., der i løbet af 2020 stiger svagt til 1.157,4 mio. kr. Herefter vil leasinggælden løbende blive konsolideret gennem ordinære afdrag og være på 904,5 mio. kr., ved indgangen til 2023 jf. figur 3.

Figur 3. Regionens samlede leasingforpligtelse 2020-2023



Region Midtjyllands leasingforpligtelse består dels af centrale leasingaftaler, hvor de årlige driftsydelser bliver betalt af centrale midler, og dels af decentrale aftaler, hvor ydelserne bliver finansieret af de enkelte driftsenheder. Herudover er der en leasingforpligtelse til det nye Forum i Skejby, som er etableret som et OPS og finansieret gennem Kommuneleasing. Leasingydelsen hertil bliver fra, 2022 betalt via den centrale leasingpulje.

Ved indgangen til 2020 forventes regionens leasingforpligtelse at udgøre 1.102,2 mio. kr. fordelt med central leasing for 579,4 mio. kr., decentral leasing for 492,8 mio. kr. og leasing af OPS-projekter for 30 mio. kr., jf. tabel 6.

Tabel 6. Planlagte investeringer med leasingfinansiering i perioden 2020-2023

Mio. kr., 2019- Pris- og lønniveau	Budget	Budgetoverslagsår		
	2020	2021	2022	2023
Central leasing, primo	579,4	522,9	402,3	272,9
Decentral leasing, primo	492,8	574,5	554,3	522,4
OPS-projekter, primo	30,0	60,0	90,0	109,2
Leasingforpligtelse i alt, primo	1.102,2	1.157,4	1.046,6	904,5
Afdrag på central leasing	112,5	120,6	129,4	106,5
Afdrag på decentral leasing	36,8	40,1	43,7	43,3
Afdrag på OPS-projekter	0	0	4,9	4,9
Afdrag i alt	149,3	160,7	178,0	154,7
Nye investeringer med central leasing	56,0	0,0	0,0	0,0
Nye investeringer med decentral leasing	118,5	19,9	11,8	0,0
Nye investeringer i OPS-projekter	30,0	30,0	24,1	0,0
Ny leasing i alt	204,5	49,9	35,9	0,0
Leasingforpligtelse i alt, ultimo	1.157,4	1.046,6	904,5	749,8

Note: Der kan være usikkerhed om, hvordan udgifterne til Forum og projekterne under den decentrale leasinggæld præcist bliver fordelt på årene.

I budget 2020 er det forudsat, at der bliver betalt afdrag for 149,3 mio. kr. på de eksisterende leasingaftaler, mens der bliver optaget ny leasing for i alt 204,5 mio. kr. Det nye leasingoptag i 2020 består primært af en central leasingramme til medicoteknisk udstyr på 56 mio. kr. og en decentral leasingramme på 118,5 mio. kr., hvoraf

omkring en tredjedel finansierer udstyr til det planlagte hospitalsapotek i Skejby for 40 mio. kr. Det forventes at den samlede leasingforpligtelse stiger til 1.157,4 mio. kr. ved indgangen til 2021.

I de følgende år vil afdragene løbende stige frem til 2022, hvor de samlede afdrag vil beløbe sig til 178,0 mio. kr. Herefter falder afdragene igen, hvilket især skyldes, at regionens fælles IT-plattform bliver betalt ud i 2022. I 2023 forventes leasingafdrag at være faldet til 154,7 mio. kr. Samtidig er niveauet for planlagte investeringer faldende, da der forventes samlede nye leasingfinansierede investeringer i 2021-2023 for 85,8 mio. kr. Den samlede leasingforpligtelse falder derfor forventeligt til 749,8 mio. kr. ved udgangen af 2023. Tabel 7 viser hvilke projekter, som er forudsat leasingfinansieret i perioden 2018-2022.

Tabel 7. Forventede anskaffelser, som bliver leasingfinansieret i perioden 2019-2023

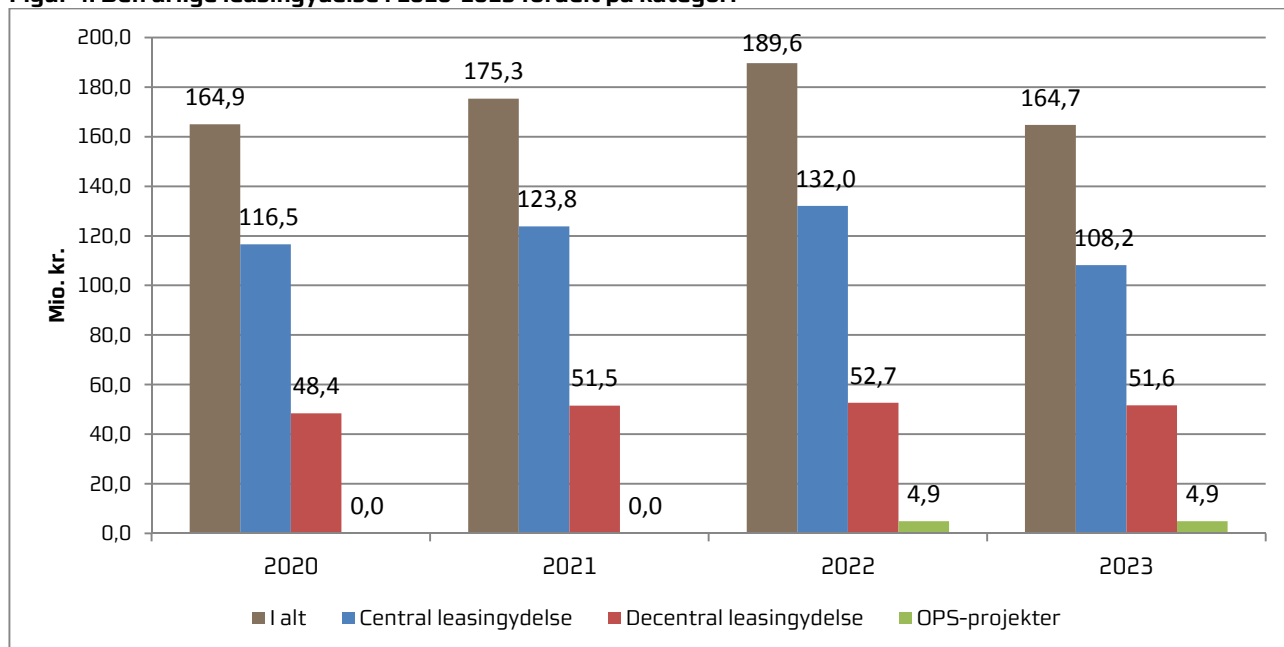
Mio. kr.	Forventet regnskab	Budget	Budgetoverslagsår			I alt
	2019	2020	2021	2022	2023	
Forventede anskaffelser vedr. centrale leasingaftaler i henhold til investeringsplanen (1)						
Medicoteknisk udstyr 2014-2020	251,9	56,0				307,9
IT-reinvesteringer 2015-2018	44,9					44,9
Inventar reinvesteringer AUH	28,0					28,0
Ny Fælles Platform	31,5					31,5
AUH Flytteudgifter	223,1					223,1
<i>Forventede anskaffelser via central leasing</i>	<i>579,4</i>	<i>56,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>635,4</i>
Forventede anskaffelser vedr. decentrale leasingaftaler						
Ventilationsudstyr på Aarhus Universitetshospital	50,4					50,4
Energibesparende udstyr Regionshospitalet Randers	67,1					67,1
Energibesparende udstyr Hospitalsenhed Midt	183,0					183,0
Energibesparende udstyr Regionshospitalet Horsens	44,4	20,8	19,9	11,8		96,9
Center for Partikelterapi 2017-2019	38,8	34,2				73,0
Elektronisk Patient Journal	13,6					13,6
Rulleborde til centrallager	12,0					12,0
Energibesparende projekter Regionshospitalet Randers	0	10,0				10,0
Udstyr til hospitalsapoteket	0	40,0				40,0
Nyt Centralkøkken i Skejby*	77,0					77,0
Udrykningskøretøjer Præhospitalet	4,2					4,2
Minicyklotron Gødstrup	0	13,5				13,5
Øvrig decentral leasing	2,3					2,3
<i>Forventede anskaffelser via decentral leasing</i>	<i>492,8</i>	<i>118,5</i>	<i>19,9</i>	<i>11,8</i>	<i>0,0</i>	<i>662,0</i>
Forventede anskaffelser vedr. OPS-aftaler						
Leasingfinansiering af Forum	30,0	30,0	30,0	24,1		114,1
<i>Forventede anskaffelser via OPS-aftaler</i>	<i>30,0</i>	<i>30,0</i>	<i>30,0</i>	<i>24,1</i>	<i>0,0</i>	<i>114,1</i>
Anskaffelser via leasing i alt	1.102,2	204,5	49,9	35,9	0,0	1.392,5

Note: Leasingydelsen til centralkøkkenet i Skejby bliver fra 2019 afholdt af AUH og er derfor kategoriseret som decentral leasing

4.1 Leasingydelse

Region Midtjylland vil i 2020 have udgifter til leasingydelse for sammenlagt 164,9 mio. kr., hvoraf der er centrale leasingydelser for 116,5 mio. kr. og decentrale leasingydelser for 48,4 mio. kr., jf. figur 4.

Figur 4. Den årlige leasingydelse i 2020-2023 fordelt på kategori



Note: Leasingydelserne består både af renter og afdrag. De samlede leasingafdrag i 2020 er på 149,0 mio. kr., jf. tabel 6.

Regionens udgifter til leasing vil stige de kommende år og være på i alt 189,6 mio. kr. i 2022. Herefter forventes de samlede leasingydelser at falde igen og vil i 2023 være på 164,7 mio. kr.

Ydelserne på central leasing forventes at stige fra 116,5 mio. kr. i 2020 til 132,0 mio. kr. i 2022. Stigningen skyldes, primært at leasingrammen på 250 mio. kr. vedrørende indkøb af inventar og lignende i forbindelse med udflytning til DNU, bliver sat i gang i perioden.

De decentrale leasingudgifter vil i 2020 være på 48,4 mio. kr. og ligge nogenlunde stabilt frem til 2023, hvor de decentrale leasingudgifter forventes at være på 51,6 mio. kr. Derudover vil der fra 2022 være udgifter til leasingydelser til Forum på 4,9 mio. kr. i 25 år.