

Likviditeten

pr. 31. august 2010

Opgørelse og prognose



Indholdsfortegnelse

1. LIKVIDITETSOPGØRELSE.....	3
Månedlig likviditetsopgørelse	3
Kassekreditreglen	3
2. SKØN FOR GENNEMSNITSLIKVIDITETEN	5
Likviditetsforudsætningerne.....	5
Låneoptag.....	6
Skøn for 2010 og 2011	7

1. LIKVIDITETSOPGØRELSE

Månedlig likviditetsopgørelse

Likviditetsoversigten viser kassebeholdningen ved månedsskiftet og gennemsnitslikviditeten (gennemsnittet over de seneste 365 dage). Udover opgørelsen af den faktiske likviditet og gennemsnitslikviditeten, udarbejdes der skøn for udviklingen i gennemsnitslikviditeten for 2010 og 2011.

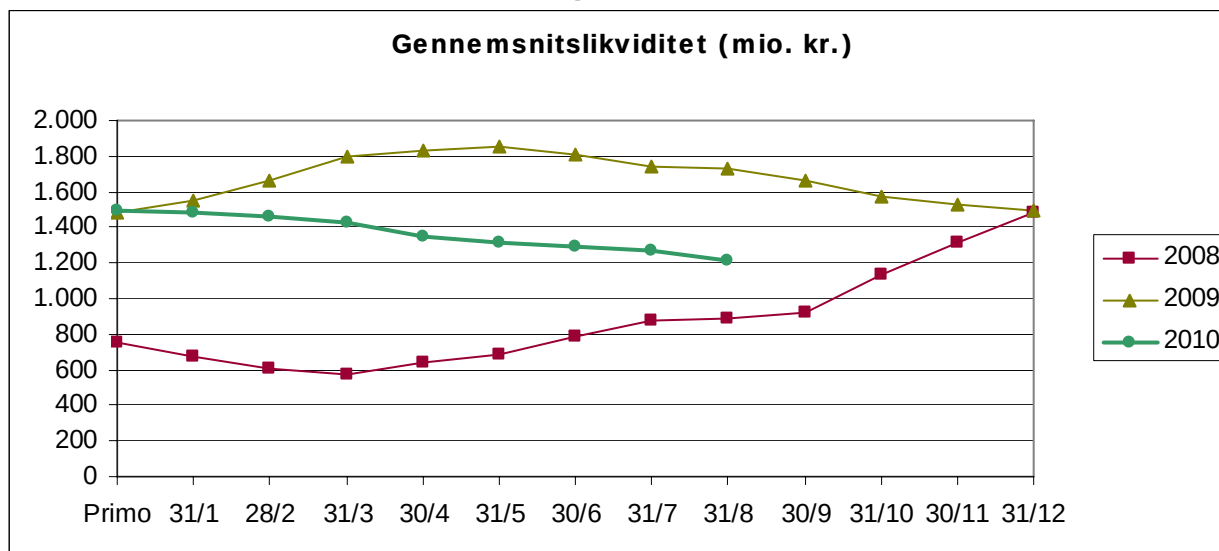
Likviditetsoversigt

Dato	Likviditet (saldo pr. dato)	12 mdr. dagligt gns. (Kassekreditreglen)
31.12.2009	196,2	1.491,2
31.01.2010	343,2	1.483,9
28.02.2010	501,5	1.462,4
31.03.2010	184,8	1.424,6
30.04.2010	157,2	1.346,2
31.05.2010	433,3	1.309,7
30.06.2010	-6,6	1.292,5
31.07.2010	-75,6	1.266,4
31.08.2010	46,1	1.213,4

Kassekreditreglen

Regionen indberetter hvert kvartal gennemsnitslikviditeten til Indenrigs- og Sundhedsministeriet. I lånebekendtgørelsen for regionerne fremgår det af § 8, at gennemsnittet over de sidste 12 måneder af de daglige saldi for de likvide aktiver, skal være positiv. Dette kaldes for kassekreditreglen.

Gennemsnitslikviditeten 2008, 2009 og 2010



Note: Den positive udvikling i gennemsnitslikviditeten frem til juni måned 2009 skyldtes omlægningen af amternes kassekreditter for 1.240,9 mio. kr. i marts 2008 og låneoptag i maj 2008 på i alt 713,6 mio. kr.

Gennemsnitslikviditeten er faldende for Region Midtjylland. Af budgettet for 2010 fremgår det at gennemsnitslikviditeten er på vej mod 0. I likviditetsberegningen for Budget 2010 blev det forudsat, at anlægsudgifterne bruges fuldt ud, at driftsbudgetterne overholdes, og at der i 2010 er et låneoptag for sundhedsområdet på i alt 478 mio. kr. Se tabellen "Låneoversigt" med status over låneoptag.

Overførslerne på 1.043,1 mio. kr. fra 2009 til 2010 udskyder tidspunktet hvor gennemsnitslikviditeten bliver negativ.

Det har den betydning, at effekten af at gennemsnitslikviditeten går mod 0, ikke får fuld effekt inden udgangen af 2010, da man i forhold til kassekreditreglen regner på gennemsnitslikviditeten over de sidste 12 måneder. Det ændrer imidlertid ikke på retningen af udviklingen – udelukkende på med hvilken hastighed gennemsnitslikviditeten går mod 0.

2. SKØN FOR GENNEMSNITSLIKVIDITETEN

Likviditetsforudsætningerne

Der er udarbejdet et skøn pr. 31. august 2010 for den forventede gennemsnitslikviditet for 2010 og 2011 på baggrund af vurderingerne i Kvartalsrapporten pr. 30. juni 2010.

Det samlede kassetræk udgør jf. det korrigerede budget 1.153,4 mio. kr. Budget 2010 er præget af, at regionen primo september 2009 modtog afslag på tidligere ansøgte dispensationer vedrørende finansieringen af en hurtig indfasning af overgangsordningen¹ for det statslige bloktilskud samt dele af låneoptaget vedrørende 2009.

Forventet ultimo beholdning

	Regnskab		Budget 2010		Regnskab 2010	Afvigelse	
	2008	2009	Oprindeligt	Korrigeret*	Forventet	1. kv.	2. kv.
Mio. kr., løbende priser	+ = tilgang, - = kassetræk					+ = overskud, - = underskud	
Primo beholdning 2010					196,2		
<i>Effekt af kredsløb på likviditeten</i>							
Sundhedskredsløbet	-390,9	-847,2	-75,9	-908,3	-588,6	-135,1	319,7
Socialområdet	47,0	-7,3	1,4	-49,7	-35,9	0,0	13,7
Regional Udvikling	38,0	38,9	1,3	-195,5	-155,0	-32,0	40,5
<i>Øvrige effekter</i>							
Kvalitetsfondsudgifter afholdt i 2009					0,0	165,3	
Forventede overførsler i 1. kvartalsrapport						-917,2	
Likvid påvirkning i alt	-305,9	-815,5	-73,3	-1.153,4	-779,5	-919,0	373,9
Forventet ultimo for 2010					-583,3		

Note: *Det korrigerede budget er opgjort jf. Kvartalsrapporten pr. 30. juni 2010, som blev behandlet på Regionsrådsmødet 29. september 2010.

Forventningen til tidspunktet for Kvalitetsfondens dækning af likviditetsudlægget på 165,3 mio. kr. i 2009, er ændret fra ultimo 2010 til medio 2011.

¹ Overgangsordningen for årene 2007-2011 indebærer, at regioner med et beregnet overskud på sundhedsområdet som følge af reformen betaler til regioner med et beregnet underskud. For Region Midtjylland udgør den byrdefordelingsmæssige gevinst ca. 382 mio. kr. ved fuld indregning fra 2012. I 2010 reduceres bloktilskuddet med 127,3 mio. kr. Det skal bemærkes, at Region Midtjylland med Økonomaftalen for 2009, ved en aftale regionerne imellem, fik mulighed for at hæve sit udgiftsniveau med et beløb, som modsvarer overgangsordningen. Der er ingen tilsvarende aftale for 2010.

Låneoptag

I budgettet for 2010 er det forudsat, at der på Sundhedsområdet optages lån for 477,7 mio. kr. i 2010. Regionen har fået tilsagn om lån på 176,2 mio. kr. vedr. lån til afdrag på sundhedsområdet. Desuden har regionen via økonomaftalen adgang til lån vedr. medicoteknisk udstyr og via lånebekendtgørelsen adgang til lån vedr. energiprojekter. Det drejer sig om lån til følgende:

- Lån til afdrag på lån på sundhedsområdet i 2010 (176,2 mio. kr.)
- Lån til medicoteknisk udstyr (42,4 mio. kr.)
- Lån til likviditetssikring af drifts- og anlægsfinansiering (100 mio. kr.)
- Lån til investering i moderne sygehusstruktur (68,1 mio. kr.)
- Lån til energiprojekter (91,0 mio. kr.)

Det blev i forbindelse med Budgetforliget 2010 aftalt, "at gennemføre de nødvendige tiltag, der skal sikre, at regionen overholder kassekreditreglen med en positiv kassebeholdning set over de seneste 12 måneder". Herunder at der søges om dispensation til låneoptag på 300 mio. kr. til styrkelse af Region Midtjyllands likviditet. Låneoptaget på 300 mio. kr. er *ikke* medregnet i likviditetsskønnet.

På Regionsrådsmødet 24. februar 2010, blev det besluttet at fremsende ansøgning til Indenrigs- og Sundhedsministeriet om optagelse af lån til finansiering af drifts- og anlægsbudgettet og styrkelse af kassebeholdningen på i alt 671 mio. kr. fordelt med 607 mio. i 2010 og 64 mio. kr. i 2011. Der er givet tilsagn om et ekstraordinært låneoptag på i alt 600 mio. kr. fordelt med 200 mio. kr. i 2010 og 400 mio. kr. i 2011. De 600 mio. kr. er indregnet i likviditetsskønnet.

Låneoversigt

	Budget 2010		Regnskab 2010	
	Oprindeligt	Korrigeret	Forventet	Status
Mio. kr., løbende priser	- = indtægter, + = udgifter			
<i>Sundhedsområdet</i>				
Lån til afdrag på sundhedsområdet	-176,2	-176,2	-176,2	Lån optaget
Lån til medicoteknisk udstyr	-42,4	-42,4	-42,4	Lån optaget
Lån til likviditetssikring	-100,0	-200,0	-200,0	Tilsagn givet
Lån til investering i sygehusstruktur	-68,1	-68,1	-68,1	Mangler dispensation
Lån til energiprojekter	-91,0	-138,5	-138,5	Lån optaget
Sundhedskredsløbet i alt	-477,7	-625,2	-625,2	
<i>Socialområdet</i>				
Lån til øvrige investeringer	-38,4	-71,0	?	Skal søge dispensation
Låneoptag almene boliger	-23,4	-27,3	-87,3	Har låneadgang
Socialkredsløbet i alt	-61,8	-98,2	-87,3	
Låneoptag i alt	-539,5	-723,4	-712,5	

Note: Lån til likviditetssikring: På Regionsrådsmødet 24. februar 2010, blev det besluttet at søge om dispensation til låneoptag på i alt 671 mio. kr. fordelt med 607 mio. i 2010 (hvoraf 100 mio. kr. var indregnet i Budget 2010) og 64 mio. kr. i 2011. Der er givet tilsagn om et ekstraordinært låneoptag på i alt 600 mio. kr. fordelt med 200 mio. kr. i 2010 og 400 mio. kr. i 2011.

Regionen afventer svar på ansøgningen om lån til investering i moderne sygehusstruktur på 68,1 mio. kr., som vedrører Kvalitetsfondsprojekterne.

Skøn for 2010 og 2011

Principperne for beregningen af gennemsnitslikviditeten er, at samtlige bevillinger bruges fuldt ud, herunder at der ikke er merforbrug på driften samt at de øvrige forudsætninger i budgettet holder inklusive de forudsatte låneoptag og udbetalingen af kvalitetsfondsmidler.

Likviditetsmodellerne

Der arbejdes med to modeller til udarbejdelse af skøn for gennemsnitslikviditeten. Modellerne gennemgås i det følgende.

Likviditets modellerne viser den likviditet regionen vil have, målt efter kassekreditreglen, når alle vedtagne beslutninger i budgettet er gennemført, herunder at der ikke er merforbrug på driften samt at de øvrige forudsætninger i budgettet holder, inklusive de forudsatte låneoptag.

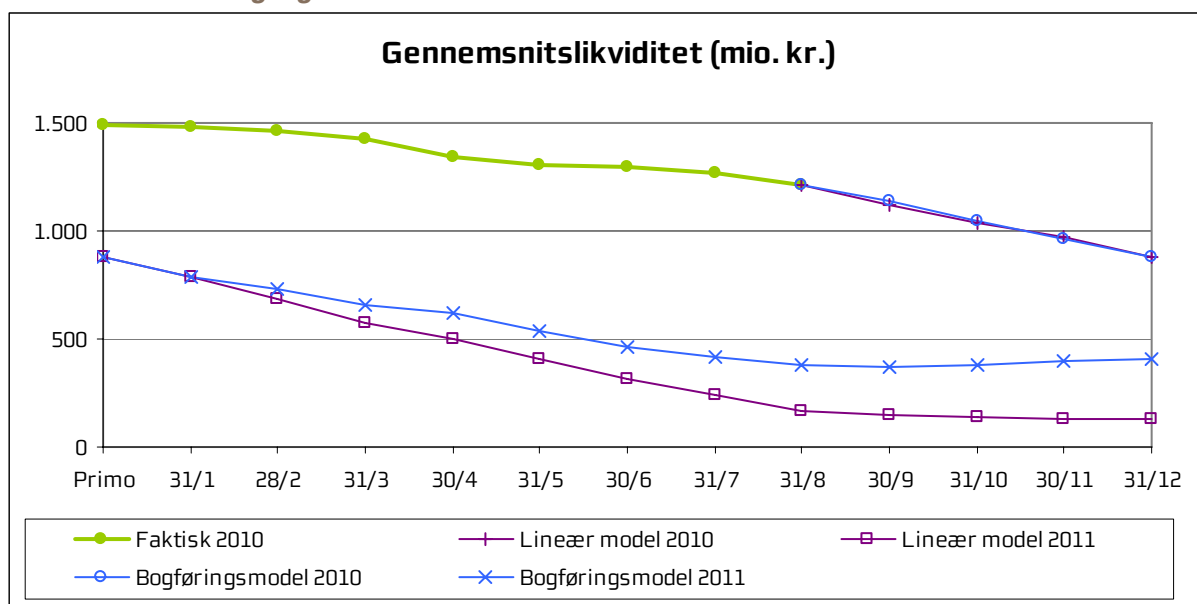
Den lineære model

Den lineære model fordeler årets udgifter og indtægter inklusive låneoptag i 12-dele. Modellen tager hverken hensyn til betalingsforskydninger henover årsskiftet, eller at udgifterne falder uens hen over året.

Bogføringsmodellen

Bogføringsmodellen er udviklet, for at tage hensyn til bogføringsmønsteret på udvalgte områder. Områderne er udvalgt, fordi deres udgiftsmønster er væsentligt bestemmende for forretningen og fordi de afviger fra 12-delene:

- Bogføringsmodellen fordeler løn, bloktilskud, kommunale betalinger, primær sundhed og anlæg jf. de bogførte udgifter og indtægter i 2009 fordelt på måneder.
- Lån optages i juni og december.
- Indtægterne fra Kvalitetsfonden vedr. udgifterne afholdt i 2009 forudsættes indtægtsført i juni 2011.
- Indtægterne fra Kvalitetsfonden vedr. udgifterne afholdt i 2010 forudsættes indtægtsført i december 2010.
- Indtægter fra Kvalitetsfonden forudsættes fra 2011 at komme i samme takt, som anlægsforbruget.
- De resterende udgifter og indtægter fordeles i 12-dele.

Skønnet udvikling i gennemsnitslikviditeten

Bemærk, at for låneoptag på i alt 600 mio. kr. til styrkelse af likviditeten er indregnet i nedenstående skøn med henholdsvis 200 mio. kr. i 2010 og 400 mio. kr. i 2011. De øvrige låneoptag for 2010 i tabellen "Låneoversigt" er også inkluderet.

Skøn for 2010

Både den lineære model og bogføringsmodellen forventer en gennemsnitslikviditet på ca. 875 mio. kr. ved udgangen af 2010. Vurderingen er baseret på de forventede afvigelser i Kvartalsrapporten pr. 30. juni 2010 og et forventet låneoptag til styrkelse af likviditeten på 200 mio. kr.

Skøn for 2011

Gennemsnitslikviditeten for 2011 forventes at være på 125 – 390 mio. kr.

Prognosen viser gennemsnitslikviditeten for 2011, når alle vedtagne beslutninger i budgettet er gennemført, herunder at der ikke er merforbrug på driften samt at de øvrige forudsætninger i budgettet holder, inklusive de forudsatte låneoptag.

I begge modeller, er der i 2011 indregnet en forventning om forbrug af 414,9 mio. kr. jf. de uforbrugte anlægsmidler, der forventes overført fra 2010 samt et låneoptag på 400 mio. kr. til styrkelse af likviditeten.