

**Notat om Region Midtjyllands  
langfristede gæld inkl. leasing  
i perioden 2018-2021**

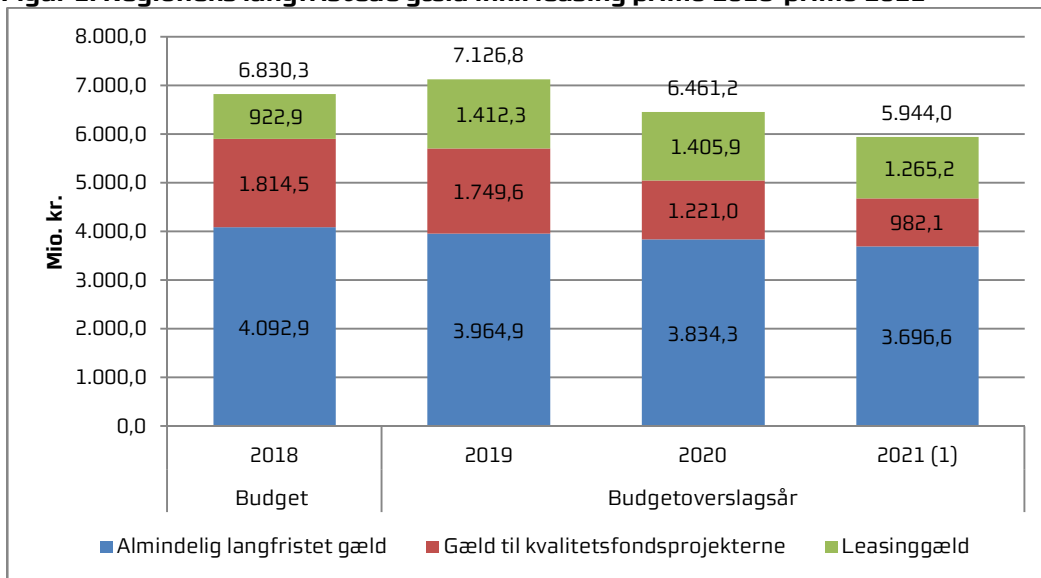
## 1 Indledning

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 2018-2021.

Region Midtjylland vil ved indgangen til 2018 forventelig have en samlet langfristet gæld inkl. leasing på 6.830,3 mio. kr., og gælden vil primo 2021 være faldet til 5.944 mio. kr. og ved udgangen af 2021 til 5.457,4 mio. kr., jf. figur 1.

Den samlede gæld vil blive konsolideret med 1.372,9 mio. kr. i perioden 2018-2021, og det skyldes hovedsageligt et nettoresultat på 1.291,9 mio. kr. fra salget af regionens hospitalsbygninger.

**Figur 1. Regionens langfristede gæld inkl. leasing primo 2018-primo 2021**



Note 1: Ultimo 2021 er den langfristede gæld inkl. leasing på 5.457,4 mio. kr., hvoraf den almindelige langfristede gæld udgør 3.582,3 mio. kr. og gælden vedr. kvalitetsfundsprojekterne udgør 721,2 mio. kr. Leasinggælden udgør 1.153,9 mio. kr. ultimo 2021

Regionens almindelige langfristede gæld vil primo 2018 være på 4.092,9 mio. kr.<sup>1</sup>, og den almindelige langfristede gæld vil falde til 3.696,6 mio. kr. primo 2021 og til 3.582,3 mio. kr. ved udgangen af 2021. Gælden til kvalitetsfundsprojekterne er beregnet til 1.814,5 mio. kr. primo 2018, og den vil være reduceret til 982,1 mio. kr. primo 2021 og til 721,2 mio. kr. ultimo 2021. Til gengæld vil regionens leasingforpligtelse primo 2018 være på 922,9 mio. kr. og forventeligt stige til 1.265,2 mio. kr. primo 2021 for at ende på 1.153,9 mio. kr. ved udgangen af 2021.

På baggrund af den langfristede gæld er nettorenteudgifterne beregnet til 50 mio. kr. i 2018, når der er indregnet en sikkerhedsmargin på ca. 0,50 % i forhold til renteniveauet i maj 2017. Nettorenterne forventes at holde et stabilt niveau på omkring 50 mio. kr. frem til 2021. De centrale leasingydelse forventes at blive på 32,5 mio. kr. i 2018 og stigende til 110,0 mio. kr. i 2021.

**Tabel 1. Regionens nettorenteudgifter og centrale leasingydelse 2018-2021**

Mio. kr.	Budget	Budgetoverslagsår		
	2018	2019	2020	2021
Nettorenteudgifter	50,0	54,4	52,6	49,8
Centrale leasingydelse	32,5	38,5	97,1	110,0

<sup>1</sup> Den almindelige langfristede gæld består af regionens ordinære langfristede gæld og gælden vedrørende udskudt skat på 233,4 mio. kr., som er afdrags- og rentefri.

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 leasingydelseerne.

## 2 Langfristet gæld ekskl. leasing

Region Midtjylland vil ved indgangen til 2018 have en langfristet gæld ekskl. leasing på 5.907,4 mio. kr.. Regionens langfristede gæld består primo 2018 af en ordinær gæld på 3.859,5 mio. kr., gæld til kvalitetsfundsprojekterne på 1.814,5 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 2018 være faldet til 5.714,5, når det er forudsat, at regionen afdrager for 325,6 mio. kr., hjemtager lån på 162,6 mio. kr. til refinansiering af afdrag og lån på 351 mio. kr. til kvalitetsfundsprojekterne samt har et nettosalgsprovenu på 381,1 mio. kr. fra Tage-Hansens Gade til nedbringelse af den langfristede gæld.

**Tabel 2. Forventet langfristet gæld, nye lån og afdrag i mio. kr. i perioden 2018-2021**

Mio. kr., 2018- Pris- og lønniveau	Budget	Budgetoverslagsår			I alt
	2018	2019	2020	2021	
Ordinær langfristet gæld, primo	3.859,5	3.731,5	3.600,9	3.463,2	
Gæld kvalitetsfundsprojekterne, primo	1.814,5	1.749,6	1.221,0	982,1	
Udskudt skat	233,4	233,4	233,4	233,4	
<b>Langfristet gæld, primo</b>	<b>5.907,4</b>	<b>5.714,5</b>	<b>5.055,3</b>	<b>4.678,8</b>	
<b>Afdrag</b>	<b>325,6</b>	<b>329,1</b>	<b>333,6</b>	<b>279,2</b>	<b>1.267,5</b>
Nye ordinære lån	162,8	164,5	166,8	139,6	633,7
Nye lån til kvalitetsfundsprojekter	351,0	356,1	92,4	0,0	799,5
<b>Nye lån i alt</b>	<b>513,9</b>	<b>520,6</b>	<b>259,2</b>	<b>139,6</b>	<b>1.433,3</b>
Indfrielse af gæld med salgsprovenu	381,1	739,8	171,0	0,0	1.291,9
Indfrielse af gæld med egenfinansiering	0,0	111,0	131,1	235,7	477,8
<b>Indfrielser ved salgsprovenu og egenfinansiering i alt</b>	<b>381,1</b>	<b>850,8</b>	<b>302,1</b>	<b>235,7</b>	<b>1.769,7</b>
<b>Langfristet gæld, ultimo</b>	<b>5.714,5</b>	<b>5.055,3</b>	<b>4.678,8</b>	<b>4.303,5</b>	

I perioden 2018-2021 vil regionens langfristede gæld udvikle sig fra at være på 5.907,4 mio. kr. primo 2018 til at falde til 4.303,5 mio. kr. ultimo 2021. Den samlede gæld vil blive konsolideret med 1.603,9 mio. kr., hvilket dækker over indfrielse af gæld til kvalitetsfundsprojekterne for 1.291,9 mio. kr. via nettosalgsindtægter og for 477,8 mio. kr. via egenfinansiering, og hertil kommer afdrag på sammenlagt 1.267,5 mio. kr. og optagelse af nye lån for 1.433,3 mio. kr.

Det er forudsat, at regionen i perioden optager lån til halvdelen af de årlige afdrag, hvilket er beregnet til i alt 633,7 mio. kr., og har behov for låneoptag på 799,5 mio. kr. til kvalitetsfundsprojekterne. Alle regionens nye ordinære lån vil i perioden blive optaget som 25-årige lån med afdrag, mens regionens nye lån til kvalitetsfundsprojekterne optages som 10-årige, stående lån med variabel rente. De årlige afdrag på regionens lån vil falde fra 325,6 mio. kr. i 2018 til 279,2 mio. kr. i 2021.

### 2.1 Regionens nettorenteudgifter

De danske renter er fortsat lave, og for Region Midtjylland er de lave renter en fordel, da regionen har en overvægt af lån med variabel rente. Der er en forventning om, at 52 % af regionens langfristede gæld på 5.674 mio. kr.<sup>2</sup> primo 2018 er med variabel rente og 48 % er med fast rente, jf. tabel 3.

<sup>2</sup> Der er tale om den ordinære langfristede gæld og gælden til kvalitetsfundsprojekterne.

**Tabel 3. Den politisk fastsatte ramme for gældsplejen og den forventede fordeling primo 2018**

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 2018
Variabel rente	25 %	75 %	52 %
Fast rente	25 %	75 %	48 %

Den forventede fordeling primo 2018 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 2018 er der indarbejdet en sikkerhedsmargin på ca. 0,50 procentpoint i forhold til renteniveauet i maj 2017. Dette svarer til, at renten på de variabelt forventede lån i gennemsnit vil være på ca. 0,48 % p.a. og give regionen en renteudgift på 80 mio. kr. i 2018. I forslaget til budgettet for 2018 er der indarbejdet en forudsætning om, at regionen sammenlagt får en renteindtægt på 30 mio. kr.

Med en forudsætning om renteudgifter på 80 mio. kr. og renteindtægter på 30 mio. kr. bliver regionens nettorenteudgifter på 50 mio. kr. i 2018. Nettorenteudgifterne bliver fordelt på de tre finansieringskredsløb i Region Midtjylland, jf. tabel 4.

**Tabel 4. Fordeling af nettorenteudgifter i 2018**

Mio. kr.	Beløb til fordeling	Sundhed	Social og Specialund.	Regional Udvikling	I alt
Nettorenteudgifter	50,0	41,3	7,8	0,9	50,0
Fordeling af nettorenter i 2018		<b>41,3</b>	<b>7,8</b>	<b>0,9</b>	<b>50,0</b>
Fordelingsnøgle m/m. Sundhed og Regional Udvikling (1)		<b>97,8%</b>		<b>2,2%</b>	<b>100,0%</b>

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

Nettorenteudgifterne på 50 mio. kr. vil blive finansieret med 7,8 mio. kr. fra socialområdet, 0,9 mio. kr. fra det regionale område og 41,3 mio. kr. fra sundhedsområdet.

## 2.2 Sammenligning af regionernes gæld

Region Midtjylland har sammenlignet med de øvrige regioner mest gæld pr. indbygger ultimo 2016. Ved udgangen af 2016 har Region Midtjylland en langfristet gæld pr. indbygger på 4.282 kr., hvilket er ca. 950 kr. pr. indbygger mere end gennemsnittet for alle regioner.

Den forholdsvist høje langfristede gæld pr. indbygger skyldes, at Region Midtjylland er længere fremme med lånefinansieringen af kvalitetsfondsprojekterne sammenlignet med de øvrige regioner. Gælden falder i 2018, når de første salgsindtægter kommer og bliver brugt til at nedbringe gælden til kvalitetsfondsprojekterne.

**Tabel 5. Langfristet gæld pr. indbygger primo 2016 og ultimo 2016**

	Region Hovedstaden	Region Sjælland	Region Syddanmark	Region Midtjylland	Region Nordjylland	Gennemsnit
Gæld pr. indbygger primo 2016	2.608	4.207	2.191	4.188	3.206	3.280
Gæld pr. indbygger ultimo 2016	2.740	4.077	2.220	4.282	3.313	3.326

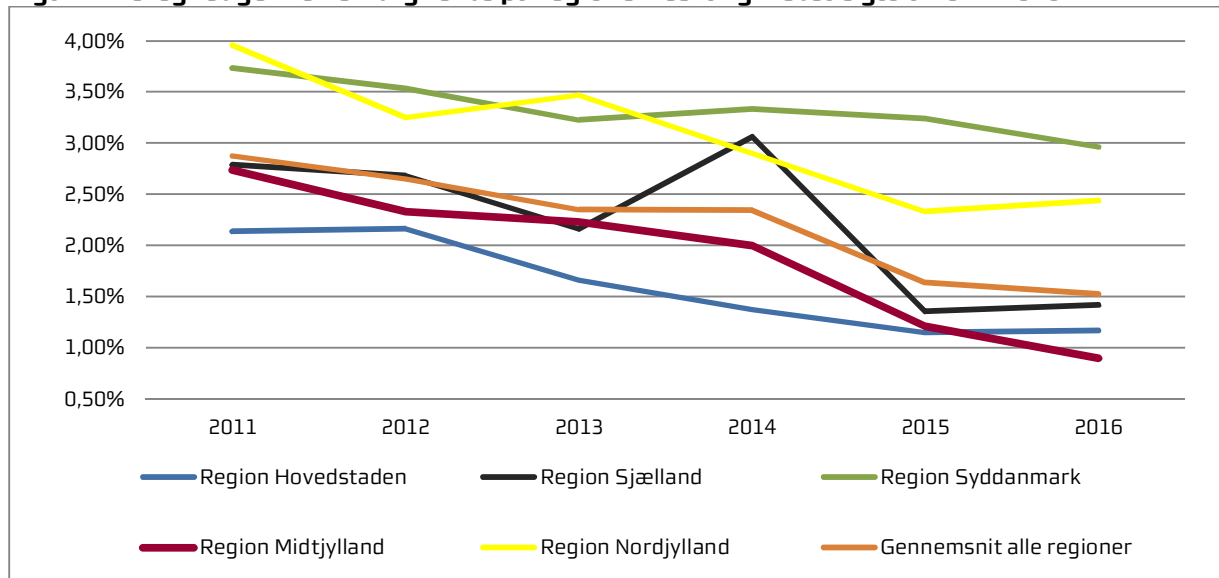
Kilde: Tallene for langfristet gæld (ekskl. leasing) og befolkningstallet pr. 1/1 2016 er hentet fra Danmarks Statistik.

## Notat om Region Midtjyllands langfristede gæld inkl. leasing

Region Midtjyllands langfristede gæld er i 2016 større end den gennemsnitlige gæld for regionerne, men til gengæld er renten på gælden lavere end den gennemsnitlige rente på regionernes langfristede gæld.

Region Midtjylland betaler ultimo 2016 i gennemsnit 0,9 % p.a. på den langfristede gæld, hvilket er det laveste niveau for alle regioner, jf. figur 2. Region Midtjyllands gennemsnitlige rente på den langfristede gæld er faldet markant siden 2014. Dette skyldes, at regionen overvejende har optaget lån til kvalitetsfundsprojekterne med variabel rente og derved draget fordel af det historisk lave renteniveau, som har været i både 2015 og 2016.

**Figur 2. Beregnet gennemsnitlig rente på regionernes langfristede gæld 2011-2016**

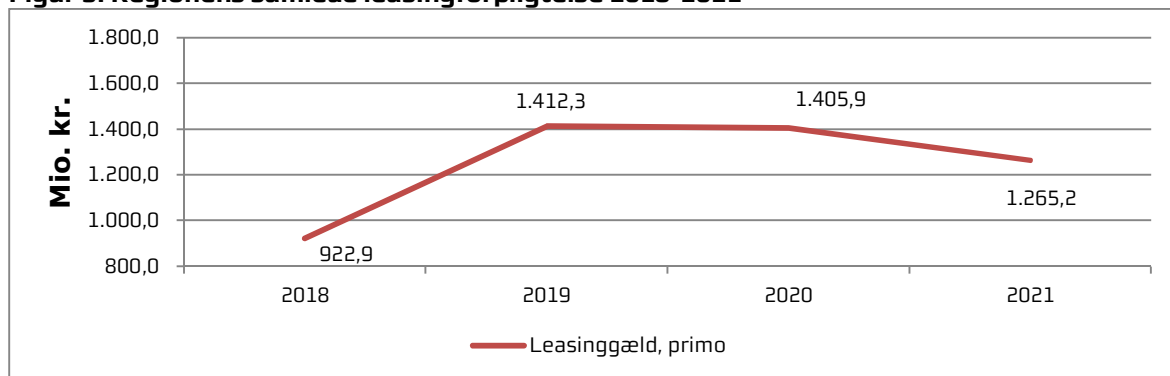


Kilde: Den gennemsnitlige rente er beregnet på baggrund af renteudgifterne på regionernes langfristede gæld (ekskl. leasing og selvejende institutioner) og den langfristede gæld (ekskl. leasing og selvejende institutioner) i regionernes årsrapporter.

### 3 Leasingforpligtelse

Region Midtjylland forventer ved indgangen til 2018 at have en leasingforpligtelse på 922,9 mio. kr., der i løbet af 2018 stiger til 1.412,3 mio. kr., hvor leasingforpligtelsen forventeligt topper. Herefter vil leasinggælden løbende blive konsolideret gennem ordinære afdrag og være på 1.265,2 mio. kr., ved indgangen til 2021 jf. figur 3.

Figur 3. Regionens samlede leasingforpligtelse 2018-2021



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 Centralkøkken i Skejby, som er etableret som et OPS og finansieret gennem Kommuneleasing. Leasingydelsen hertil bliver betalt via den centrale OPP-pulje.

Ved indgangen til 2018 forventes regionens leasingforpligtelse at udgøre 922,9 mio. kr. fordelt med central leasing for 239,6 mio. kr., decentral leasing for 657,3 mio. kr. og leasing af OPS-projekter for 26 mio. kr., jf. tabel 6.

Tabel 6. Planlagte investeringer med leasingfinansiering i perioden 2018-2021

Mio. kr., 2018- Pris- og lønniveau	Budget	Budgetoverslagsår		
	2018	2019	2020	2021
Central leasing, primo	239,6	609,8	662,9	572,9
Decentral leasing, primo	657,3	721,5	663,1	593,5
OPS-projekter, primo	26,0	81,0	79,9	98,8
<b>Leasingforpligtelse i alt, primo</b>	<b>922,9</b>	<b>1.412,3</b>	<b>1.405,9</b>	<b>1.265,2</b>
Afdrag på central leasing	29,4	34,9	90,0	103,3
Afdrag på decentral leasing	13,9	87,4	90,4	91,7
Afdrag på OPS-projekter	0,0	1,1	1,1	1,2
<b>Afdrag i alt</b>	<b>43,3</b>	<b>123,4</b>	<b>181,5</b>	<b>196,2</b>
Nye investeringer med central leasing	399,6	88,0	0,0	0,0
Nye investeringer med decentral leasing	78,1	29,0	20,8	19,9
Nye investeringer i OPS-projekter	55,0	0,0	20,0	65,0
<b>Ny leasing i alt</b>	<b>532,7</b>	<b>117,0</b>	<b>40,8</b>	<b>84,9</b>
<b>Leasingforpligtelse i alt, ultimo</b>	<b>1.412,3</b>	<b>1.405,9</b>	<b>1.265,2</b>	<b>1.153,9</b>

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

I budget 2018 er det forudsat, at der bliver betalt afdrag for 43,3 mio. kr. på de eksisterende leasingaftaler, mens der bliver optaget ny leasing for i alt 532,7 mio. kr. I regionens investeringsplan for 2018-2026 er det forudsat, at regionen anvender leasing som mellemfinansiering i perioden 2015-2019. Det nye leasingoptag i 2018 består derfor primært af central leasing, og det forventes at den samlede leasingforpligtelse stiger til 1.412,3 mio. kr. ved indgangen til 2019.

## Notat om Region Midtjyllands langfristede gæld inkl. leasing

I de følgende år vil afdragene løbende stige frem til 2021, hvor de samlede afdrag vil beløbe sig til 196,2 mio. kr. Samtidig er niveauet for planlagte investeringer faldende, da der forventes samlede nye leasingfinansierede investeringer i 2019-2021 for 242,7 mio. kr. Den samlede leasingforpligtelse falder derfor forventeligt til 1.153,9 mio. kr. ved udgangen af 2021. Tabel 7 viser hvilke projekter, som er forudsat leasingfinansieret i perioden 2017-2021.

**Tabel 7. Forventede anskaffelser, som bliver leasingfinansieret i perioden 2017-2021**

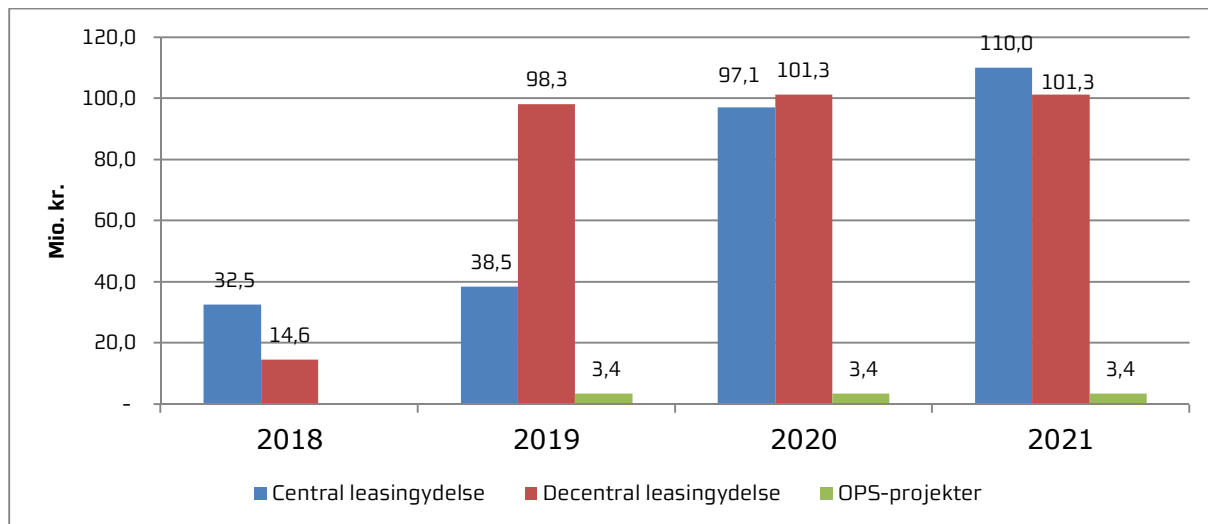
Mio. kr.	Forventet regnskab 2017	Budget 2018	Budgetoverslagsår			I alt
			2019	2020	2021	
<b>Forventede anskaffelser vedr. centrale leasingaftaler i henhold til investeringsplanen (1)</b>						
IT-reinvesteringer	56,2					56,2
Inventar reinvesteringer AUH	40,0					40,0
Medicoteknisk udstyr	128,4	313,6	67,0			509,0
Center for Partikelterapi	15,0	86,0	21,0			122,0
<i>Forventede anskaffelser via central leasing</i>	<i>239,6</i>	<i>399,6</i>	<i>88,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>727,2</i>
<b>Forventede anskaffelser vedr. decentrale leasingaftaler</b>						
Ventilationsudstyr på Aarhus Universitetshospital	50,1	3,0				53,1
Ny Fælles Platform	49,7					49,7
Energibesparende udstyr Regionshospitalet Randers	105,5	17,5				123,0
Energibesparende udstyr Hospitalsenhed Midt	142,2	53,1				195,3
Energibesparende udstyr Regionshospitalet Horsens	13,9	4,5	29	20,8	19,9	88,1
Inventar og lignende, i forbindelse med udflytning til Det Nye Universitetshospital	250					250,0
Midttransport leasing af biler	28					28,0
Elektronisk Patient Journal	17,2					17,2
Øvrig decentral leasing	0,7					0,7
<i>Forventede anskaffelser via decentral leasing</i>	<i>657,3</i>	<i>78,1</i>	<i>29</i>	<i>20,8</i>	<i>19,9</i>	<i>805,1</i>
<b>Forventede anskaffelser vedr. OPS-aftaler</b>						
Nyt Centralkøkken i Skejby	26	55				81,0
Leasingfinansiering af Forum				20	65	85,0
<i>Forventede anskaffelser via OPS-aftaler</i>	<i>26</i>	<i>55</i>	<i>0</i>	<i>20</i>	<i>65</i>	<i>166,0</i>
<b>Anskaffelser via leasing i alt</b>	<b>922,9</b>	<b>532,7</b>	<b>117,0</b>	<b>40,8</b>	<b>84,9</b>	<b>1.698,3</b>

Note: De forventede anskaffelser vedrørende centrale leasingaftaler er opdateret i forhold til forventningerne til den kommende investeringsplan pr. juli 2017.

### 3.1 Leasingydelser

Region Midtjylland vil i 2018 have udgifter til leasingydelser for sammenlagt 47,1 mio. kr., hvoraf der er centrale leasingydelser for 32,5 mio. kr. og decentrale leasingydelser for 14,6 mio. kr., jf. figur 4.

Figur 4. Den årlige leasingydelse i 2018-2021 fordelt på kategori



Note: Det er forudsat, at leasingrammen på 250 mio. kr. til inventar mv. til Aarhus Universitetshospital tilbagebetales over 5 år, i stedet for de tidligere vedtagne 3 år.

Regionens udgifter til leasingydelser vil stige de kommende år og være på i alt 214,7 mio. kr. i 2021, hvor udgifterne til leasing ventes at toppe. Herefter falder ydelserne gradvist.

De decentrale leasingudgifter vil i 2019 stige til 98,3 mio. kr. og nogenlunde fastholde niveauet i 2020-21. Stigningen i de decentrale leasingudgifter skyldes primært, at leasingrammen på 250 mio. kr. til inventar mv. i forbindelse med udflytningen til Det Nye Universitetshospital begynder at blive tilbagebetalt her.

Ydelserne på central leasing forventes at stige jævnt over perioden og i takt med, at de centrale leasingaftaler igangsættes. I 2021 er det beregnet, at de centrale leasingydelser vil være på 110,0 mio. kr.

Derudover vil der fra 2019 være udgifter til leasingydelser til Nyt Centralkøkken i Skejby på 3,4 mio. kr. i 25 år. Den planlagte leasingfinansiering af Forum, forventes først igangsat med en leasingaftale i 2022, og den første leasingydelse falder i 2022. Derfor vil behovet til leasing til OPS-projekter holde sig stabilt på 3,4 mio. kr. frem til og med 2021.