



Dato 21.5.2018

Rasmus Therkelsen

7841 0413

rasthe@rm.dk

Region Midtjyllands langfristede gæld inkl. leasing i perioden 2019-2022

Side 1

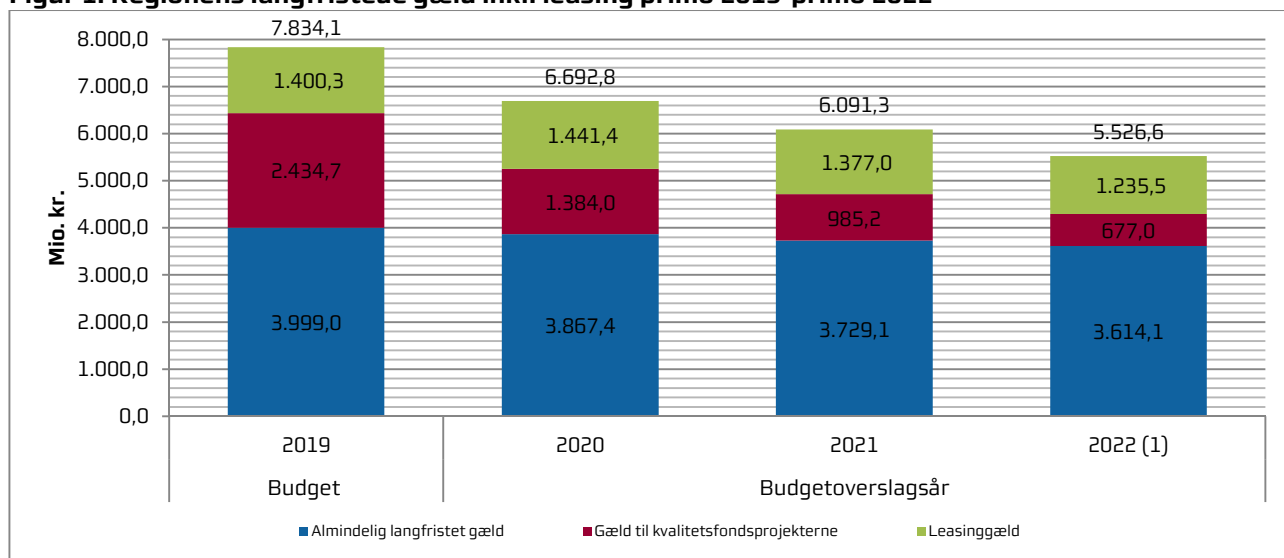
1 Indledning

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 2019-2022.

Region Midtjylland vil ved indgangen til 2019 forventelig have en samlet langfristet gæld inkl. leasing på 7.834,1 mio. kr., og gælden vil primo 2022 være faldet til 5.526,6 mio. kr. og ved udgangen af 2022 til 4.979,9 mio. kr., jf. figur 1.

Den samlede gæld vil blive konsolideret med 2.854,2 mio. kr. i perioden 2019-2022, og det skyldes hovedsageligt, at gælden til kvalitetsfundsprojekterne bliver nedbragt gennem regionens egenfinansiering i perioden på 794,2 mio. kr. og ved brug af det indkomne nettoprovenu fra salget af regionens hospitalsbygninger på i alt 1.291,9 mio. kr.

Figur 1. Regionens langfristede gæld inkl. leasing primo 2019-primo 2022



Note 1: Ultimo 2022 er den langfristede gæld inkl. leasing på 4.979,9 mio. kr., hvoraf den almindelige langfristede gæld udgør 3.504,4 mio. kr. og gælden vedr. kvalitetsfundsprojekterne udgør 409,4 mio. kr. Leasinggælden udgør 1.066,1 mio. kr. ultimo 2022

Regionens almindelige langfristede gæld vil primo 2019 være på 3.999,0 mio. kr.¹, og den almindelige langfristede gæld vil falde til 3.614,1 mio. kr. primo 2022 og til 3.504,4 mio. kr. ved udgangen af 2022. Gælden til kvalitetsfundsprojekterne er beregnet til 2.434,7 mio. kr. primo 2019, og den vil være reduceret til 677,0 mio. kr. primo 2022 og til 409,4 mio. kr. ultimo 2022. Slutteligt vil regionens leasingforpligtelse primo 2019 være på 1.400,3 mio. kr. og forventeligt falde til 1.235,5 mio. kr. primo 2022 for at ende på 1.066,1 mio. kr. ved udgangen af 2022.

På baggrund af den langfristede gæld er nettorenteudgifterne beregnet til 54 mio. kr. i 2019, når der er indregnet en sikkerhedsmargin på ca. 0,50 % i forhold til renteniveauet i maj 2018. Nettorenterne forventes at holde et stabilt niveau på omkring 50 mio. kr. frem til 2022. De centrale leasingydelser forventes at blive på 71,3 mio. kr. i 2019 og være stigende til 179,3 mio. kr. i 2022.

¹ 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.

Tabel 1. Regionens nettorenteudgifter og centrale leasingydelser 2019-2022

Mio. kr.	Budget	Budgetoverslagsår		
	2019	2020	2021	2022
Nettorenteudgifter	54,0	51,7	48,6	52,0
Centrale leasingydelser	71,3	161,9	169,4	179,3

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 2019 have en langfristet gæld ekskl. leasing på 6.433,8 mio. kr. Regionens langfristede gæld består primo 2019 af en ordinær gæld på 3.765,6 mio. kr., gæld til kvalitetsfondsprojekterne på 2.434,7 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 2019 være faldet til 5.251,5, når det er forudsat, at regionen afvikler gæld for 1.524,1 mio. kr., hjemtager lån på 165,6 mio. kr. til refinansiering af afdrag og lån på 176,2 mio. kr. til kvalitetsfondsprojekterne. Gældsafviklingen består af ordinære afdrag på 331,2 mio. kr., egenfinansiering på 72,0 mio. kr. og et samlet nettosalgsprovenu på 1120,9 mio. kr. fra Tage-Hansens Gade og Nørrebrogade til nedbringelse af den langfristede gæld.

Tabel 2. Forventet langfristet gæld, nye lån og afdrag i mio. kr. i perioden 2019-2022

Mio. kr., 2019- Pris- og lønniveau	Budget	Budgetoverslagsår			I alt
	2019	2020	2021	2022	
Ordinær langfristet gæld, primo	3.765,6	3.634,0	3.495,7	3.380,7	
Gæld kvalitetsfondsprojekterne, primo	2.434,7	1.384,0	985,2	677,0	
Udskudt skat	233,4	233,4	233,4	233,4	
Langfristet gæld, primo	6.433,8	5.251,5	4.714,3	4.291,1	
Afdrag	331,2	336,6	282,3	270,2	1.220,3
Nye ordinære lån	165,6	168,3	141,2	135,1	610,1
Nye lån til kvalitetsfondsprojekter	176,2	0,0	0,0	0,0	176,2
Nye lån i alt	341,8	168,3	141,2	135,1	786,3
Indfrielse af gæld med salgsprovenu	1.120,9	131,3	39,7	0,0	1.291,9
Indfrielse af gæld med egenfinansiering	72,0	237,5	242,3	242,3	794,2
Indfrielse ved salgsprovenu og egenfinansiering i alt	1.192,9	368,8	282,0	242,3	2.086,1
Langfristet gæld, ultimo	5.251,5	4.714,3	4.291,1	3.913,8	

I perioden 2019-2022 vil regionens langfristede gæld udvikle sig fra at være på 6.433,8 mio. kr. primo 2019 til at falde til 3.913,8 mio. kr. ultimo 2022. Den samlede gæld vil blive konsolideret med 2.520,1 mio. kr., hvilket dækker over indfrielse af gæld til kvalitetsfondsprojekterne for 1.291,9 mio. kr. via nettosalgsindtægter og for 794,2 mio. kr. via egenfinansiering, og hertil kommer afdrag på sammenlagt 1.220,3 mio. kr. og optagelse af nye lån for 786,3 mio. kr.

Det er forudsat, at regionen i perioden optager lån til halvdelen af de årlige afdrag, hvilket er beregnet til i alt 610,1 mio. kr., og har behov for låneoptag på 176,2 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 kvalitetsfondsprojekterne optages som 10-årige, stående lån med variabel rente. De årlige afdrag på regionens lån vil falde fra 331,2 mio. kr. i 2019 til 270,2 mio. kr. i 2022.

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 55 % af regionens langfristede gæld på 6.200,3 mio. kr.² primo 2019 er med variabel rente og 45 % er med fast rente, jf. tabel 3.

Tabel 3. Den politisk fastsatte ramme for gældsplejen og den forventede fordeling primo 2019

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 2019
Variabel rente	25 %	75 %	55 %
Fast rente	25 %	75 %	45 %

Den forventede fordeling primo 2019 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 2019 er der indarbejdet en sikkerhedsmargin på ca. 0,50 procentpoint i forhold til renteniveauet i maj 2018. Dette svarer til, at renten på de variabelt forventede lån i gennemsnit vil være på ca. 0,27 % p.a. og give regionen en renteudgift på 79 mio. kr. i 2019. I forslaget til budgettet for 2019 er der indarbejdet en forudsætning om, at regionen sammenlagt får en renteindtægt på 25 mio. kr.

Med en forudsætning om renteudgifter på 79 mio. kr. og renteindtægter på 25 mio. kr. bliver regionens nettorenteudgifter på 54 mio. kr. i 2019. Nettorenteudgifterne bliver fordelt på de tre finansieringskredsløb i Region Midtjylland, jf. tabel 4.

Tabel 4. Fordeling af nettorenteudgifter i 2019

Mio. kr.	Beløb til fordeling	Sundhed	Social og Special und.	Regional udvikling	I alt
Nettorenteudgifter	54,0	45,9	7,3	0,8	54,0
Fordeling af nettorenter i 2019		45,9	7,3	0,8	54,0
Fordelingsnøgle mellem Sundhed og Regional udvikling		98,0%		2,0%	100,0%

(1) Fordelingsnøglen er beregnet i forhold til områdernes andel af driftsresultatet før finansiering, men er korrigeret for udgifter til erhvervsfremme, da regionerne fra 2019 ikke længere skal varetage opgaven, jf. Aftale om Regionernes Økonomi for 2019. Desuden er der korrigeret for de budgetterede renteudgifter på gælden til kvalitetsfondsprojekterne, som går forlods til sundhedsområdet.

Nettorenteudgifterne på 54 mio. kr. vil blive finansieret med 7,3 mio. kr. fra socialområdet, 0,8 mio. kr. fra det regionale område og 45,9 mio. kr. fra sundhedsområdet.

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

2.2 Sammenligning af regionernes gæld

Region Midtjylland har forholdsvis mere langfristet gæld pr. indbygger end alle de øvrige regioner. Ved udgangen af 2017 har Region Midtjylland en langfristet gæld pr. indbygger på 4.316 kr., hvilket er omtrent 1.060 kr. over det regionale gennemsnit.

Den forholdsvis høje langfristede gæld pr. indbygger skyldes, at Region Midtjylland er længere fremme med lånefinansieringen af kvalitetsfundsprojekterne sammenlignet med de øvrige regioner. Gælden til kvalitetsfundsprojekterne vil falde i takt med at salgsindtægterne fra de frasolgte hospitalsmatrikler kommer og anvendes til at nedbringe gælden til kvalitetsfundsprojekterne.

Tabel 5. Langfristet gæld pr indbygger primo 2017 og ultimo 2017

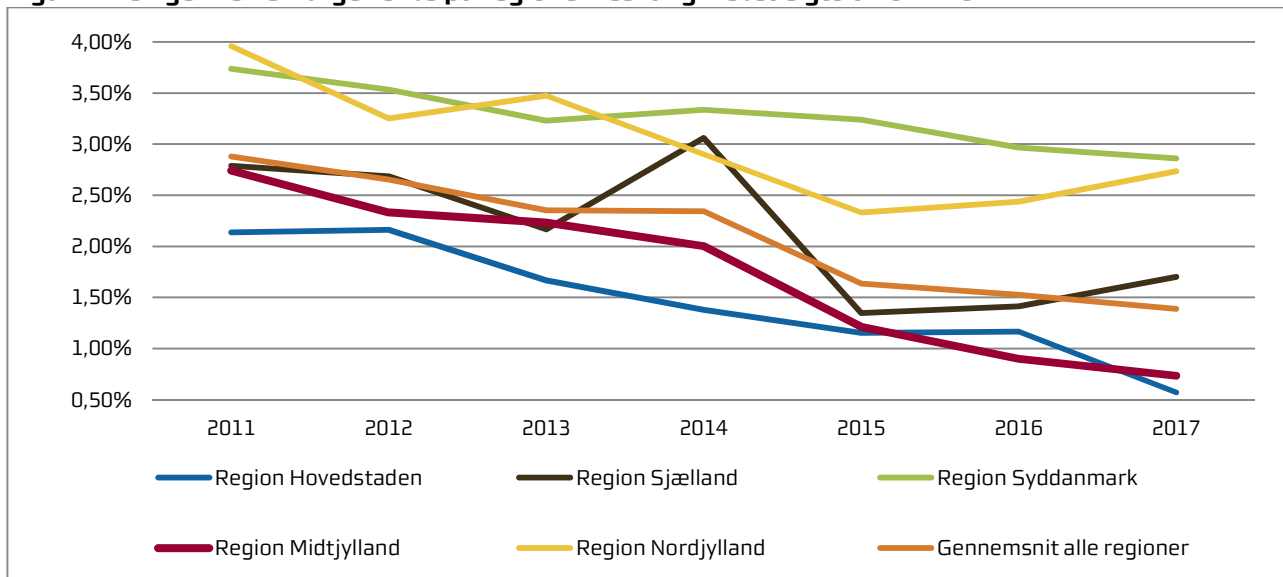
	Region Hovedstaden	Region Sjælland	Region Syddanmark	Region Midtjylland	Region Nordjylland	Gennemsnit
Gæld pr. indbygger primo 2017	2.717	4.065	2.213	4.252	3.302	3.310
Gæld pr. indbygger ultimo 2017	2.595	3.936	2.231	4.316	3.208	3.257

Kilde: Tal for langfristet gæld og befolkningstallet pr. 1/1 2018 er hentet fra Danmarks Statistik

Region Midtjyllands langfristede gæld er i 2017 den forholdsvis største sammenlignet med de øvrige regioner, men Region Midtjylland har optaget hovedparten af gælden på yderst gunstige vilkår. Regionens renteudgifter målt i procent af den langfristede gæld er derfor lavere end de fleste af de øvrige regioner.

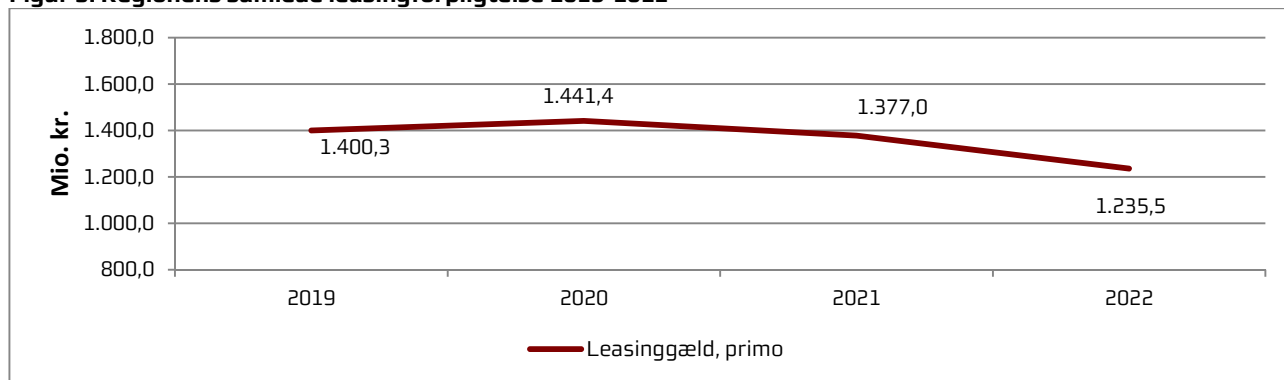
Region Midtjylland betaler ultimo 2017 i gennemsnit 0,7 % p.a. på den langfristede gæld, hvilket er det næstlaveste niveau for alle regioner. Det markante fald i Region Midtjyllands gennemsnitlige rente af den langfristede gæld siden 2014 skyldes det historisk lave renteniveau, der har gjort det muligt, at optage ny gæld på yderst favorable vilkår.

Figur 2. Den gennemsnitlige rente på regionernes langfristede gæld 2011-2017



3 Leasingforpligtelse

Region Midtjylland forventer ved indgangen til 2019 at have en leasingforpligtelse på 1.400,3 mio. kr., der i løbet af 2019 stiger til 1.441,4 mio. kr., hvor leasingforpligtelsen forventeligt toppes. Herefter vil leasinggælden løbende blive konsolideret gennem ordinære afdrag og være på 1.235,5 mio. kr., ved indgangen til 2022 jf. figur 3.

Figur 3. Regionens samlede leasingforpligtelse 2019-2022

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 leasingpulje.

Ved indgangen til 2019 forventes regionens leasingforpligtelse at udgøre 1.400,3 mio. kr. fordelt med central leasing for 885,5 mio. kr., decentral leasing for 433,8 mio. kr. og leasing af OPS-projekter for 81 mio. kr., jf. tabel 6.

Tabel 6. Planlagte investeringer med leasingfinansiering i perioden 2019-2022

Mio. kr., 2019- Pris- og lønniveau	Budget	Budgetoverslagsår		
	2019	2020	2021	2022
Central leasing, primo	885,5	883,3	798,1	637,4
Decentral leasing, primo	433,8	448,2	440,1	430,5
OPS-projekter, primo	81,0	109,9	138,8	167,6
Leasingforpligtelse i alt, primo	1.400,3	1.441,4	1.377,0	1.235,5
Afdrag på central leasing	67,6	151,7	160,7	162,9
Afdrag på decentral leasing	26,6	28,9	29,5	27,7
Afdrag på OPS-projekter	1,1	1,1	1,2	2,9
Afdrag i alt	95,3	181,7	191,4	193,5
Nye investeringer med central leasing	65,4	66,5	0,0	0,0
Nye investeringer med decentral leasing	41,0	20,8	19,9	0,0
Nye investeringer i OPS-projekter	30,0	30,0	30,0	24,1
Ny leasing i alt	136,4	117,3	49,9	24,1
Leasingforpligtelse i alt, ultimo	1.441,4	1.377,0	1.235,5	1.066,1

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

I budget 2019 er det forudsat, at der bliver betalt afdrag for 95,3 mio. kr. på de eksisterende leasingaftaler, mens der bliver optaget ny leasing for i alt 136,4 mio. kr. I regionens investeringsplan for 2019-2027 er det forudsat, at regionen anvender leasing som mellemfinansiering i perioden 2015-2019. Det nye leasingoptag i 2019 består derfor primært af central leasing, og det forventes at den samlede leasingforpligtelse stiger til 1.441,4 mio. kr. ved indgangen til 2020.

I de følgende år vil afdragene løbende stige frem til 2022, hvor de samlede afdrag vil beløbe sig til 193,5 mio. kr. Samtidig er niveauet for planlagte investeringer faldende, da der forventes samlede nye leasingfinansierede investeringer i 2020-2022 for 191,3 mio. kr. Den samlede leasingforpligtelse falder derfor forventeligt til 1.066,1

mio. kr. ved udgangen af 2022. Tabel 7 viser hvilke projekter, som er forudsat leasingfinansieret i perioden 2018-2022.

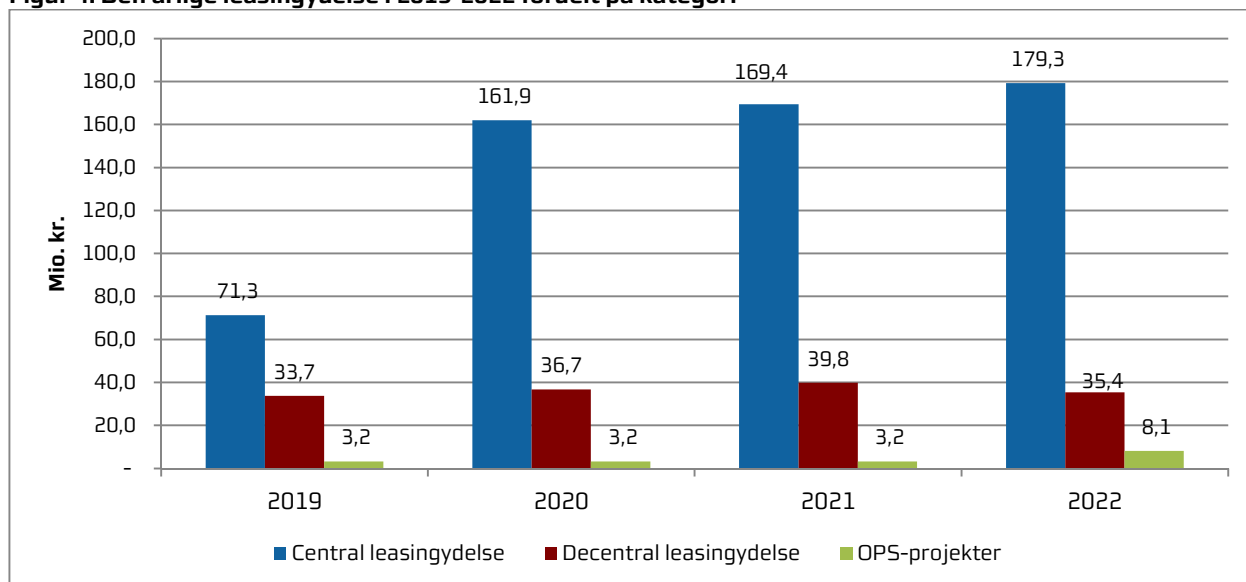
Tabel 7. Forventede anskaffelser, som bliver leasingfinansieret i perioden 2018-2022

Mio. kr.	Forventet regnskab 2018	Budget 2019	Budgetoverslagsår			I alt
			2020	2021	2022	
Forventede anskaffelser vedr. centrale leasingaftaler i henhold til investeringsplanen (1)						
Medicoteknisk udstyr 2014	18,4					18,4
IT-reinvesteringer 2015	13,7					13,7
Medicoteknisk udstyr 2016	69,6					69,6
IT-reinvesteringer 2016	33,8					33,8
Inventar reinvesteringer AUH	34,4					34,4
Medicoteknisk udstyr 2017	23,7					23,7
Center for Partikelterapi 2017-2019	101,0	21,0				122,0
Medicoteknisk udstyr 2018	268,6					268,6
IT-reinvesteringer 2018	30,0					30,0
Ny Fælles Platform	42,3					42,3
IT-reinvesteringer 2019		15,0				15,0
Medicoteknisk udstyr 2019		29,4				29,4
AUH Flytteudgifter	250,0					250,0
Medicoteknisk udstyr 2020			66,5			66,5
<i>Forventede anskaffelser via central leasing</i>	<i>885,5</i>	<i>65,4</i>	<i>66,5</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1.017,4</i>
Forventede anskaffelser vedr. decentrale leasingaftaler						
Ventilationsudstyr på Aarhus Universitetshospital	53,1					53,1
Energibesparende udstyr Regionshospitalet Randers	123,0					123,0
<i>Energibesparende udstyr Hospitalsenhed Midt</i>	<i>195,3</i>					<i>195,3</i>
Energibesparende udstyr Regionshospitalet Horsens	18,4	29,0	20,8	19,9	11,8	99,9
Midttransport leasing af biler	28,0					28,0
Elektronisk Patient Journal	15,2					15,2
Rulleborde til centrallager		12,0				12,0
Øvrig decentral leasing	0,8					0,8
<i>Forventede anskaffelser via decentral leasing</i>	<i>433,8</i>	<i>41,0</i>	<i>20,8</i>	<i>19,9</i>	<i>11,8</i>	<i>527,3</i>
Forventede anskaffelser vedr. OPS-aftaler						
Nyt Centralkøkken i Skejby	<i>81,0</i>					<i>81,0</i>
Leasingfinansiering af Forum		<i>30,0</i>	<i>30,0</i>	<i>30,0</i>	<i>24,1</i>	<i>114,1</i>
<i>Forventede anskaffelser via OPS-aftaler</i>	<i>81,0</i>	<i>30,0</i>	<i>30,0</i>	<i>30,0</i>	<i>24,1</i>	<i>195,1</i>
Anskaffelser via leasing i alt	1.400,3	136,4	117,3	49,9	35,9	1.739,8

3.1 Leasingydelse

Region Midtjylland vil i 2019 have udgifter til leasingydelse for sammenlagt 108,2 mio. kr., hvoraf der er centrale leasingydelser for 71,3 mio. kr., decentrale leasingydelser for 33,7 mio. kr. og ydelser til OPS-projekter på 3,2 mio. kr., jf. figur 4.

Figur 4. Den årlige leasingydelse i 2019-2022 fordelt på kategori



Regionens udgifter til leasingydelser vil stige de kommende år og være på i alt 222,8 mio. kr. i 2022, hvor udgifterne til leasing ventes at toppe, og i de efterfølgende gradvist blive mindre.

Ydelserne på central leasing forventes at stige fra 71,3 mio. kr. i 2019 til 179,3 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. Aftalen har oprindeligt været en decentral aftale tilhørende Aarhus Universitetshospital, og det er besluttet, at denne leasingramme centraliseres. Aarhus Universitetshospital tilbagebetaler i stedet de samlede udgifter til leasingrammen over 10 år.

De decentrale leasingudgifter vil i 2019 være på 33,7 mio. kr. og ligge nogenlunde stabilt frem til 2022, hvor de decentrale leasingudgifter forventes at være på 35,4 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, for derefter at stige til 8,1 mio. kr. i 2022.