Region Hovedstaden

Center for Økonomi

Direkte 38665871

NOTAT

Til: Regionsrådet

Journal-nr.: 20017687

Dato: 17. april 2020

Notat om tidspunktet for optagelse af de forskellige lån i lånesagen 2020

Baggrund:

Efter forretningsudvalgsmødet d. 14. april 2020 blev Center for Økonomi i forbindelse med "Lånesagen 2020" (Punkt 7) bedt om forklaring på, hvorfor der ikke optages lån nu, hvor renterne er lave, fremfor sidst på året. Dette forklares nedenfor.

Svar på spørgsmål om tidspunktet for lånoptagelsen

I "Lånesag 2020" er det anført, at låneprovenuet for henholdsvis refinansieringslånet (186 mio. kr.), energilånet (10,2 mio. kr.) og lån vedrørende kvalitetsfondsprojekterne (i alt 551,9 mio.kr.) alle hjemtages ultimo året.

Baggrunden for at hjemtage lånene ultimo året bygger på en velovervejet økonomiske beregning, herunder særligt hensynet til kassebeholdningen. Kassebeholdningen vurderes at være tilstrækkelig til, at kunne afholde de budgetterede drifts- og anlægsudgifter, som er angivet i 1. økonomirapport. Samtidig vurderes regionens likviditetsberedskab at være tilstrækkeligt til at dække udgifterne.

Ved at vente med at hjemtage låneprovenuerne skal regionen ikke betale rente af den positive bankbeholdning, der er på regionens bankkonti de første 15-20 dage i den enkelte måned. Det koster i øjeblikket regionen 0,30% p.a. i rente at have en positiv likviditet stående på bankkontoen.

I bilaget til Lånesag 2020 ("Rente og løbetidsforudsætninger for de enkelte foreslåede lånoptagelser i 2020") er det forudsat, at rentefastsættelsen sker primo maj med udbetaling af de enkelte lån ultimo året.

Med hensyn til udrulningsplanen for lokalbaneinvesteringerne (445 mio. kr.) vil rentefastsættelsen også ske primo maj måned 2020. Låneprovenuet vil blive hjemtaget som angivet i låneprofilen for lokalbanerne fordelt over årene 2020 til 2026.

Nedenfor er vist rentesatserne ved hjemtagelse af låneprovenuerne straks og ved hjemtagelse ultimo året.

Vejledende rentesatser fra Kommunekredit den 15. april 2020:

Lånetype		**pr. 15 april**	**ultimo decem-ber**	**Bemærkning**
	Periode	Rente p.a.	Rente p.a.	
Stående lån – fastrente	10	0,30%	0,33%	Refinansieringslån 186 mio. kr.
Serielån – fastrente	25	0,49%	0,52%	Lokalbaneinvesteringer 445 mio.kr.
Pengemarkedsrenter- variabel rente				
Variabelforrentet	3 mdr.	-0,13%		Kvalitetsfondslån

Som det fremgår af tabellen, er forskellen på optagelse af lånet hurtigst muligt 0,03% billigere end ved at vente til ultimo året.

Det er dermed denne renteforskel, der skal holdes op mod den omkostning, regionen vil have, på 0,30% p.a. i rente af at have en positiv likviditet stående på bankkontoen.