

NOTAT

Dato 18. oktober 2012  
J. nr. 2011-1930

### Spørgsmål

Statsgaranti – hvilken besparelse vil der i givet fald ligge i det?

### Svar:

Som svar på det stillede spørgsmål har ministeriet udarbejdet nedenstående skøn over DSB's renteudgifter 2012-2014:

**Tabel 1: Skøn over DSB's renteudgifter 2012-2014**

<i>mio. kr.</i>	2012	2013	2014	I alt	Forskel ift. udvidelse af statsgaranti
Finansieringsbehov	2.667	2.991	2.536	8.194	-
Udvidelse af statsgaranti, 1 %	490	507	389	1.385	0
Ingen udvidelse, markedsrente 2 %	532	605	543	1.679	+294
Ingen udvidelse, markedsrente 3 %	553	654	620	1.826	+441
Ingen udvidelse, markedsrente 4 %	574	703	697	1.973	+588

Tabellen viser i den første linje DSB's samlede finansieringsbehov i perioden 2012-2014, i alt 8.194 mia.kr. I beløbet indgår udgifter til refinansiering af tidligere lån, nye lån til finansiering af nye aktiviteter, samt lån der forventes optaget til dækning af underskud på driften. Der er tale om et skønnet finansieringsbehov. Beløbet kan blive større eller mindre.

Det efterfølgende skøn over renteudgifter, indeholder en sammenligning af virksomhedens renteudgifter ved en udvidelse af den statsgaranterede låneramme på 8.194 mio. kr. og en rente på 1 % sammenholdt med virksomhedens renteudgifter i en situation uden en udvidelse af lånerammen og til markedsrenter på henholdsvis 2, 3 og 4 %.

Det fremgår af tabellens højre kolonne, at i forhold til en udvidelse af statsgarantien, skønnes de øgede renteudgifter uden statsgaranti for DSB i perioden at være 294 mio. kr., 441 mio. kr. og 588 mio. kr. ved en markedsrente på henholdsvis 2, 3 og 4 %.



Grunden til, at der sammenlignes mellem en lånerente på 1 % (ved statsgaranti) og tre forskellige niveauer for markedsrente (uden statsgaranti), er, at det ikke på forhånd er muligt entydigt at udtale sig om markedsrenten.

Den konkrete markedsrente, som DSB i givet fald vil skulle betale for finansiering af ca. 8 mia. kr., vil således bl.a. bero på en konkret forhandling mellem virksomheden og långiver(e) hvor mange faktorer vil spille ind.

M.h.t. renten ved statsgaranterede lån ligger denne p.t. indenfor et interval på mellem 0,6 % og 1,5 %, afhængig af bl.a. løbetid. For overskuelighedens skyld er der i tabellen regnet med 1 %.

Det kan supplerende oplyses, at den gennemsnitlige rente, som DSB i dag betaler på tidligere optagne lån uden statsgaranti er på 4,3 %. Der er næppe tvivl om, at DSB i dagens marked selv vil kunne optage nye lån til en lavere markedsrente end 4,3 %, eftersom markedsrenten generelt er faldet over de seneste år.

Der er på den anden side næppe heller tvivl om, at DSB ikke selv vil kunne opnå lån til den meget lave rente, som statsgaranterede lån optages til.