

Bilag 2

Likviditetsforskydninger på kassen som følge af disponeringen af KE-midlerne

Indtægterne fra salg af el-delen i Københavns Energi (KE) er disponeret til anlæg af Metro Cityringen, til etablering af Nordhavnsvejen samt medfinansiering af budget 2007 (BR 752/05 og BR 477/06). Herudover er en mindre del disponeret til finansiering af håndtering af tjenestemandspensioner for tidligere KE-tjenestemænd samt omkostninger i forbindelse med aftalekomplekset om Metro Cityringen og Nordhavnsvejen (ØU 223/08 og BR 752/05).

I forbindelse med modtagelsen af indtægterne fra salget er kommunen forpligtiget til at deponere kommunens andel af midlerne efter skat (ca. 5,8 mia. kr.), hvorefter disse midler frigives over en 10-årig periode eller mod modregning i uudnyttet låneramme. Såfremt midlerne ikke blev deponeret, ville indtægterne blive beskattet med 60% frem for 40%. Kommunen har dog opnået dispensation til førtidig frigivelse af de 4 mia. kr. af midlerne, der udgør kommunens andel af finansieringen af Cityringen, og som nu er indskudt i metroselskabet.

Da indtægterne fra salget frigives over en op til 10-årig periode, følger profilen for udgifterne til især anlæg af Nordhavnsvejen og medfinansieringen af budgettafte 2007 ikke den takt, som kommunen modtager de midler, der er blevet deponeret. Forskellen mellem udgifts- og indtægtsprofil fører til likviditetsudsving på kommunekassen i en årrække. I budgetår, hvor udgifterne overstiger indtægterne, skal forskellen derfor mellemfinansieres på kassen. Samlet set for hele perioden frem til 2016, hvor de sidste deponerede midler forventes frigivet, vil kommunekassen dog ikke blive belastet negativt.

Økonomiforvaltningen forventer på baggrund af den nuværende udgifts- og frigivelsesprofil, at der i årene 2012-13 akkumuleret set vil opstå et likviditetsunderskud, der skal håndteres ved en mellemfinansiering på kassen. Det akkumulerede underskud forventes at være størst i 2013 med ca. 600 mio. kr. (2008 p/l), hvorefter dette nedbringes gennem en faldende udgiftsprofil og fortsatte deponeringsfrigivelser.

Ændringer i udgiftsprofilen samt udviklingen i rente- og prisfremskrivningssatser vil påvirke størrelsen af likviditetsudsvingene. Økonomiforvaltningen anbefaler, at såfremt en andel af kommunens låneramme i afslutningen af budgetåret viser sig uudnyttet, anvendes denne til førtidig frigivelse af de deponerede midler, hvormed likviditetsudsvingene og behovet for mellemfinansiering på kassen kan mindskes.