



Foreløbige skøn for finansposter 2012-2015

29-03-2011

Skønnene for Økonomiudvalgets finansposter i budget 2012 blev udarbejdet i december 2010 af Økonomiforvaltningen (ØKF) og vil løbende blive revideret. I maj udarbejder alle udvalg budgetbidrag for deres finansposter i perioden 2012-15, mens tilskud, udligning og den kommunale indkomstskat først kendes efter indgåelsen af en aftale om kommunernes økonomi i 2012 mellem KL og Regeringen. Skønnene skal derfor ikke opfattes som forslag til budget 2012. I tabel 1 nedenfor ses Økonomiudvalgets finansposter, hvoraf de vigtigste vil blive uddybet.

Sagsnr.
2011-44328

Dokumentnr.
2011-230339

Sagsbehandler
Lene Toftkær

Tabel 1: Foreløbige skøn for finansposter 2012-15

Funktion 1.000 kr.	Tekst	2012	2013	2014	2015
7.22.05.4	Renter af likvide aktiver: Indskud i pengeinstitutter m.v.	-6.000	0	-1.000	-2.000
7.22.07.4	Renter af likvide aktiver: Investerings- og placeringsforeninger	-176.000	-201.000	-201.000	-173.000
7.22.08.4	Renter af likvide aktiver: Realkreditobligationer	-9.000	-3.000	0	0
7.22.09.4	Renter af likvide aktiver: Kommuneobligationer		-36.000	-31.000	-27.000
7.28.14	Tilgodehavender i betalingskontrol	-15.000	-15.000	-15.000	-15.000
7.32.23.4	Renteindtægter og indeks af boligindskudslån	-1.000	-1.000	-1.000	-1.000
7.32.25.4	Renteindtægter af lån til E- skat	-13.000	-13.000	-13.000	-13.000
7.32.25.5	Indtægter vedr. aktieoverdragelsesaftale - Kommunekemi	-500	-500	-500	-500
7.32.20.4- 7.32.25.4	Renter af langfristede tilgodehavender	-500	-500	-500	-500
7.32.27.4	Deponerede beløb for lån mv.	-72.000	-96.000	-119.000	-119.000
7.52.56	Anden kortfristet gæld med indenlandsk betalingsmodtager	25.000	25.000	25.000	25.000
7.55.68.4	Overførsel af lån vedr. Thorupgården	1.027	1.027	1.027	1.027
7.55.70.4	Renter af langfristet gæld	105.000	111.000	109.000	104.000
	Renter i alt	-161.973	-228.973	-246.973	-220.973

Tabel 1: Fortsat

Funktion 1.000 kr.	Tekst	2012	2013	2014	2015
7.62.80.7	Udligning og generelle tilskud	-6.117.312	-6.353.892	-6.354.864	-6.454.392
7.62.81.7	Udligning og tilskud vedr. udlændinge	-379.620	-396.012	-409.824	-423.816
7.62.82.71.002	Kommunale bidrag til regionerne	67.023	69.574	71.570	73.562
7.62.86.7	Særlige tilskud	-1.536.584	-1.349.025	-1.351.088	-1.353.192
7.68.90.7	Kommunal indkomstskat	-20.228.878	-20.891.464	-21.551.164	-22.153.329
7.68.92.7	Selskabsskat mv.	-980.000	-958.420	-1.103.810	-1.124.231
7.68.93.71.002	Andel bruttoskat efter KL §48E	-50.000	-50.000	-50.000	-50.000
7.68.93.71.004	Dødsboskat, mellempriode, boskat	-3.000	-3.000	-3.000	-3.000
7.68.94.71.001	Grundskyld tilsvarende ændringer	25.000	25.000	25.000	25.000
7.68.94.7	Grundskyld	-3.045.062	-3.236.900	-3.431.114	-3.636.980
7.68.95.71.001	Dækningsafgift off.ejendommens grundværdi	-206.271	-206.271	-206.271	-206.271
7.68.95.71.002	Dækningsafgift offentlige ejendommens forskelsværdi	-235.310	-235.310	-235.310	-235.310
7.68.95.71.003	Dækningsafgift erhvervsejendomme	-1.100.000	-1.100.000	-1.100.000	-1.100.000
7.68.95.71.999	Dækningsafgift erhvervsejendomme tilsvarende ændringer	50.000	50.000	50.000	50.000
	Skatter, tilskud og udligning i alt	-33.740.014	-34.635.719	-35.649.875	-36.591.958

Tabel 1: fortsat

Funktion 1.000 kr.	Tekst	2012	2013	2014	2015
8.22.05.5	Forskydninger i likvide aktiver (opsamlingskonto vedr. remittering)	-490.275	159.536	568.134	110.608
8.25.13.5	Forskydninger i tilgodehavender hos staten: Betaling fra staten som følge af delingsaftalen	10.000	10.000	10.000	10.000
8.32.21.5	Aktier og andelsbeviser (Indskud, aktiekapital i KE)	72.000	96.000	119.000	119.000
8.32.25.5	Andre langfristede tilgodehavender	0	0	-500.000	0
8.32.25	Forskydninger langfrist. tilgodeh.	48.000	46.000	44.000	42.000
8.32.27.5	Deponerede beløb for lån mv.	-250.000	-250.000	-250.000	-13.000
8.55.64.6-	Forskydninger i langfristet gæld (afdrag)	199.585	199.590	199.675	0
8.55.76.6					
	Forskydninger i alt	-410.690	261.126	190.809	268.608
	Bevillingen i alt	-34.312.677	-34.603.567	-35.706.039	-36.544.324

Overordnede bemærkninger til skøn for renter

Efter historisk lave renter i kølvandet på finanskrisen forventer finansmarkederne jævnt stigende renter i de kommende år. Det er en forventning med en del usikkerhed, idet udviklingen i renten i vid udstrækning betinges af begyndende global økonomisk vækst og gradvis normalisering af pengepolitikken.

Fsva. kommunens finansielle forhold forventes det, at den forholdsvist store kassebeholdning, der stammer fra KE-udlodninger mm., bliver anvendt til en lang række anlægsprojekter, herunder Nordhavnsvej og Kickstart København.

Det betyder, at kassebeholdningen vil være jævnt faldende, og dermed vil renteindtægter mm. alt andet lige også falde. Det modvirkes dog af, at kommunen pga. mere fleksibel likviditetsstyring og bedre kreditfaciliteter kan nedbringe bankindeståender med lave renter til fordel for at bevare midler i større omfang og i længere tid i investeringsforeningen, der forventes at give et bedre afkast end bankindestående set over en længere periode.

Efter omlægningen af grundskyldsgælden til By & Havn på hhv. ca. 0,9 mia. kr. i 2009 og ca. 2,5 mia. kr. i 2010 forventes der lavere renteudgifter end tidligere forudsat. Desuden er udviklingen i afdragenes og gældens størrelse mere kontrollerbar, da de ikke længere er afhængige af udviklingen i grundskyldsindtægterne.

Renter af likvide aktiver - forudsætninger

Den overordnede forventning til "renter af likvide aktiver" er moderat faldende indtægter i årene 2012-2105, der skyldes en faldende kassebeholdning. At den faldende tendens ikke er større skyldes, at renteniveauet forventes at være stigende. Nedenfor i tabel 2 angives forudsætningerne vedr. renteudviklingen i årene 2012-2015.

Tabel 2. Forudsætninger vedr. renteudvikling

Horisont	2012	2013	2014	2015	Vedrørende
0-1 år	1,25 %	1,50 %	2,00 %	2,50 %	Bank. Anfordring / aftaleindskud
1-2 år	2,25 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	Korte obligationer
Udbytte investeringsforeningen	3,25 %	3,25 %	3,25 %	3,25 %	

7.22.05-08. Renteindtægter (bank, korte realkreditobligationer og udbytte fra investeringsforeningen).

Af tabel 3 fremgår den forventede udvikling i kassebeholdningen, de finansielle aktiver og forventet renteindtægt samt udbytte i årene 2012-2015 opdelt på bank, obligationer og udbytte fra investeringsforeningen.

7.22.05.5 Renter, bankindestående mm.

Der antages betydelig reduktion i det gennemsnitlige bankindestående, idet forbedret likviditetsstyring og bedre kreditfaciliteter giver mulighed for i højere at undlade at foretage udtræk fra investeringsforeningen til løbende betalinger. Afkastet i investeringsforeningen antages at være højere og mere stabilt end bankindestående.

7.22.08.4 Renter, korte realkreditobligationer

Kommunen har erhvervet realkreditobligationer med en kort varighed (dvs. lav følsomhed overfor renteændringer og derfor lav risiko) og har pt. en beholdning på ca. 1.000 mio. kr. Obligationerne er anskaffet som alternativ til bankindestående, fordi de giver et højere afkast og spredning af risikoen. Det forventes, at beholdningen reduceres i takt med, at de enkelte papirer udløber, og der samtidig sker en normalisering af de finansielle markeder og den globale økonomi.

En evt. løbende geninvestering i korte obligationer kan komme på tale, såfremt der ikke sker en normalisering af de finansielle markeder og renteniveauer.

Tabel 3. Udvikling i kassebeholdning, renteindtægter og udbytte

Mio. kr.	2012	2013	2014	2015
Gnsn. rentebærende likvider (ekskl. KE og egne Kommunekreditobl.)	7.052	5.853	5.232	5.135
- heraf bank mm.	474	0	33	65
- heraf korte obligationer	400	100	0	0
- heraf investeringsforening	6.178	5.753	5.199	5.070
Investeringsforening ultimo året før (udbytte)	5.428	6.178	6.178	5.328
<u>Renter og udbytte</u>				
Renter, bank	6	-	1	2
Renter, korte obligationer	9	3	-	-
Udbytte, investeringsforening (fra året før)	176	201	201	173
Samlede renter og udbytte	191	203	201	175
Reserveret til Nordhavnsvej-finansiering	12			
Råderum (afkast-reserveret)	179	203	201	175

7.22.07.4 Udbytte Investeringsforeningen

Afkastet fra investeringsforeningen sker i form af udbytte og kurstab/-gevinst. Udbytte udbetales med baggrund i foreningens renteindtægter og udbytter fra året før. Selvom udbytteprocenten forventes at være svagt stigende, vil udtræk til finansiering af anlægsprojekter bevirke, at formuen forventes at falde betydeligt, hvilket vil afspejles i det udbytte, kommunen forventes at modtage. Udbyttet forventes således at falde fra 105 mio. kr. i 2012 til 41 mio. kr. i 2015.

Ifølge reglerne for kommuners budgettering må der ikke budgetteres med ikke-realiserede kurstab og -gevinster. Mht. realiserede kurstab og -gevinster, der opstår ved udtræk fra og evt. afvikling af investeringsforeningen, må der forventes sådanne i de enkelte år. Det er dog reelt umuligt at vurdere størrelsen heraf i de enkelte år, hvorfor der ikke budgetteres med det. Muligvis kan der være mindre kursgevinster i de enkelte år, men på længere sigt må de mindre afvigelser forventes at udlignes.

7.22.09.4 Renteindtægter (frie kommunekreditobligationer)

Kommunen har neutraliseret en del af den langfristede gæld ved opkøb af de bagvedliggende obligationer. I 2012 ventes denne beholdning at være faldet til ca. 740 mio. kr. Renteindtægten svarer således til en del af renteudgiften vedr. den langfristede gæld, og begge delelementer falder beløbsmæssigt over perioden, idet lånet betales tilbage, og obligationerne samtidigt udtrækkes. Hele porteføljen er fastforrentet, og der er kun en ganske beskeden renterisiko ifm. kursudsving på en mindre del af beholdningen. Størstedelen af gælden og den tilsvarende obligationsbeholdning reduceres og vil være næsten færdigamortiseret i år 2019. Faldet i gælden/obligationsbeholdningen er også årsag til, at renteindtægterne i perioden 2012-2015 er faldende.

Renten på frie Kommunekreditobligationer er fast og består overvejende af 4%-obligationer, men også en mindre beholdning 5%-obligationer.

7.55.70.4 Renter af langfristet gæld

Kommunen har i 2012 en samlet gæld i regi af Økonomiudvalget på ca. 4,3 mia. kr., der er sammensat af lån med både variabel og fast rente. De forventede renteudgifter i 2012-2015 ligger betydeligt under, hvad der tidligere har været forventet, hvilket skyldes omlægning af grundskyldsgælden, der har givet kommunen en betydelig rentegevinst. Der vil være en forholdsvis stabil tendens i renteudgifterne i de pågældende år.

7.32.27.4 Renteindtægter (deponerede kommunekreditobligationer)

Renten er baseret på en hovedstol på 4.775 mio. kr. med en variabel rente (CIBOR 6 måneder + 0,45 %), som forudsættes at følge rentescenariet 0-1 år i tabel 2. For 2015 forudsættes det, at der optages et nyt lån, som kommunen skal deponeres for, med en rente på CIBOR 6 måneder +/- 0, jf. tabel 2. Renteindtægterne skaber ikke råderum, da de forventes at blive anvendt som indskud i KE, jf. bemærkningerne til 8.32.21.5. Renteindtægterne har ikke råderumseffekt.

Tilskud og udligning

Indtægten fra tilskud og udligning er beregnet på baggrund af KL's tilskudsmodel fra september 2010, KS' befolkningsprognose marts 2010 samt Danmarks Statistiks befolkningsprognose maj 2010. Disse skøn vil løbende blive revideret, men indtægten fra tilskud og udligning i budget 2012 kendes først primo juli 2011, når Indenrigs- og Sundhedsministeriet har udarbejdet "Kommunal udligning og generelle tilskud 2011". Skønnene er behæftet med stor usikkerhed, da små ændringer i beregningsantagelserne kan have meget stor betydning for indtægten fra tilskud og udligning.

Skatter

Det foreliggende skøn til budget 2012 er behæftet med betydelig usikkerhed. For den kommunale indkomstskat gør det sig gældende, at hverken udskrivningsgrundlaget i 2009, fremskrivningsprocenten 2009-12 eller reguleringsprocenten for stigningen i grundskyld for 2012 er endelig kendt. Endvidere er der på nuværende tidspunkt ikke kendskab til resultatet af vurderingen pr. 1. oktober 2010 vedrørende andre ejendomme end ejerboliger, men vurderingen skønnes ikke at få betydning for grundskyldsprovenuet.

7.68.90 Kommunal indkomstskat

Skønnet for udskrivningsgrundlaget i IC 2012 blev dannet på baggrund af et delvis optalt 2009 samt Økonomisk Redegørelse december 2010. Da skønnet for 2009 blev foretaget, var 99,4 pct. af de skattepligtige ifølge KMD's budgetweb slutlignede. Skønnet for 2009

blev foretaget efter metoden skitseret i KL's notat "Budgettering af udskrivningsgrundlaget. Metode", hvor de endnu ikke slutlignedes gennemsnitlige indkomst antages at være lig med de slutlignedes. Desuden er det antaget, at alle skattepligtige vil blive slutlignede inden maj 2011. I nedenstående tabel 4 ses det skøn for udskrivningsgrundlaget, som blev anvendt i IC 2012. Indtægten fra den kommunale indkomstskat er beregnet ved en skattesats på 23,8 pct.

Tabel 4: Skøn for udskrivningsgrundlaget i IC 2012

	2009	2010	2011	2012
Niveau, mio. kr.	73.428	79.742	83.410	84.995
Ændring, pct.		8,6	4,6	1,9

7.68.94 Grundskyld

I forbindelse med udskrivning af ejendomsskattebilletterne for 2011 opkræves 2.902,8 mio. kr. i grundskyld, baseret på vurderingen pr. 1. oktober 2009 af ejerboliger. For andre ejendomme (f.eks. erhvervsejendomme og udlejningsejendomme) anvendes vurderingen pr. 1. oktober 2008.

Folketinget har vedtaget lov nr. 1047 af 17. december 2002 (loft over grundlaget for beregning af kommunal grundskyld). Ifølge loven skal den kommunale grundskyld beregnes af den afgiftspligtige grundværdi. Ved den afgiftspligtige grundværdi forstås den laveste af følgende værdier:

- Ejendommens grundværdi efter fradrag for forbedringer, som den er fastsat ved vurderingen
- Den afgiftspligtige grundværdi for ejendommen, der dannede grundlag for påligningen af grundskyld for det foregående år, forhøjet med en reguleringsprocent.

Reguleringsprocenten opgøres som den skønnede stigning i det samlede kommunale udskrivningsgrundlag tillagt 3%. Reguleringsprocenten kan dog højst udgøre 7%.

Imidlertid kendes reguleringsprocenten for 2011 ikke på nuværende tidspunkt. Grundskyld er for 2012 fremskrevet med 4,9%, for 2013 med 6,3% og for 2014 og 2015 med 6,0%.

7.68.94 Grundskyld, tilvarsændringer

Pr. 1. oktober 2010 foretages der vurdering af andre ejendomme end ejerboliger. Vurderingen for disse øvrige ejendomme kan påklages. Ved lov nr. 514 af 7. juni 2006 er vurderingslovens § 3 A ophævet. Det betyder, at der for ejerboliger ikke foretages en regulering.

For årene forud for 2012 er der i budgettet oprindelig regnet med tilvarsændringer på -25 mio. kr. Det må forventes, at der også i 2012 sker sagsbehandling af de indkomne klager over vurderingen. Der er

derfor i budgetforslaget ligeledes indregnet tilsvarende ændringer på -25 mio. kr.

7.68.95 Offentlig dækningsafgift af grundværdierne

Ved skatteberegningen for 2011, baseret på vurderingen af ejendoms- og grundværdier pr. 1. oktober 2008, udgør offentlig dækningsafgift af grundværdierne i alt 206,3 mio. kr.

Dette beløb kan specificeres som følger:

Dækningsafgift af statens ejendomme	= 178,3 mio. kr.
Dækningsafgift af regionens ejendomme	= 28,0 mio. kr.

Dækningsafgift i 2012 vil ske med udgangspunkt i vurderingen pr. 1. oktober 2010.

Da dækningsafgift af grundværdien vedrørende kommunale ejendomme ikke opkræves, omfatter forslaget kun statens og regionens ejendomme.

7.68.95 Offentlig dækningsafgift af forskelsværdierne

Ved skatteberegningen for 2011 baseret på vurderingen af ejendoms- og grundværdier pr. 1. oktober 2008 udgør offentlig dækningsafgift af forskelsværdierne i alt 235,3 mio. kr.

Dette beløb kan specificeres som følger:

Dækningsafgift af statens ejendomme	= 201,2 mio. kr.
Dækningsafgift af regionens ejendomme	= 34,1 mio. kr.

Dækningsafgift for 2012 af forskelsværdierne vil ske med udgangspunkt i vurderingen pr. 1. oktober 2010.

Da dækningsafgift af forskelsværdien vedrørende kommunale ejendomme ikke opkræves, omfatter forslaget kun statens og regionens ejendomme.

7.68.95 Dækningsafgift erhvervs ejendomme

Den dækningsafgiftspligtige forskelsværdi (ejendomsværdi minus grundværdi) for 2012-2015 beregnes af den offentlige ejendomsvurdering som anført under dækningsafgift af offentlige ejendomme. Det kan således på nuværende tidspunkt ikke vurderes, om vurderingerne stiger eller falder.

7.68.95 Erhvervsdækningsafgift, tilsvarende ændringer

Som noget nyt for 2012 ønsker Økonomiforvaltningen, at der afsættes et beløb til ændringer i dækningsafgiften. Der vil typisk blive tale om tilbagebetalinger for de ejendomme, hvor ejeren eller dennes repræsentant fremsætter krav om tilbagebetaling af dækningsafgift. Kravet begrundes som oftest med, at ejendommens anvendelse ikke er omfattet af § 23A i lov om kommunal ejendomsskat.

Forskydninger

8.25.13.5 Forskydninger i tilgodehavendet vedr. momsrefusionen

Kommunen modtager momsrefusion fra staten med en forsinkelse på to måneder. Ved hver årsafslutning vil der derfor være et tilgodehavende hos staten, som forventes at stige med inflationen (P), dvs. med ca. 10 mio. kr. årligt, hvis ikke der sker væsentlige ændringer i aktivitetsniveauet.

8.32.21.5 Indskud af egenkapital i KE

BR har besluttet, at Københavns Kommune øger KE's egenkapital gennem indskud i selskabet i det omfang, KE har renteudgifter vedr. de deponerede kommunekreditobligationer til KK. Størrelsen på de årlige indskud af egenkapital i KE forventes således helt at svare til kommunens renteindtægter vedr. de deponerede KE-relaterede obligationer.

8.32.25 Andre langfristede udlån og tilgodehavender

Kommunen har et tilgodehavende på 66,6 pct. af 700 mio. kr. vedr. Nordhavnsvejen, som By & Havn betaler til kommunen, så snart vejen er taget i brug. Beløbet indekseres med udviklingen i prisindeks for anlæg af veje fra 3. kvartal 2007 til det kvartal, hvor anmodning om betaling sendes til By & Havn. Et konservativt skøn lyder på 500 mio. kr.

8.32.27.5 Deponeringsfrigivelser

De ordinære deponeringsfrigivelser af midler stammende fra salget af KE's el-aktiviteter ligger på 250 mio. kr. i 2012-2014. I 2015 vil der kun være 13 mio. kr. tilbage, eftersom restdeponeringen allerede er frigivet ekstraordinært på baggrund af en dispensation fra ISM med træk på lånerammen. Deponeringsfrigivelserne har ingen råderumseffekt.

8.55.70.6 Ordinære afdrag på lån

Kommunen har i 2012 en samlet gæld i regi af Økonomiudvalget på ca. 4,3 mia. kr. Gælden består overvejende af annuitetslån, dvs. lån der er karakteriseret ved i princippet at have lige store årlige ydelser, men hvor andelen af afdrag over tid er stigende, og andelen af renteudgifter over tid er tilsvarende faldende (i takt med lavere restgæld som følge af de løbende afdrag). Derfor forventes de årlige afdrag i regi af Økonomiudvalget at stige fra 172 mio. kr. i 2012 til 181 mio. kr. i 2015.