

Bilag 6

Budgettering af finansposter

Nedenstående er en beskrivelse af budgetteringsforudsætninger for Økonomiudvalgets finansposter. Budgetforslaget for 2011 for finansposterne fremgår af bevillingstabellen for finansposter i bilag 3.

7.22.05.4-7.22.07.4 Renter af likvide aktiver: Indskud i pengeinstitutter og investerings- og placeringsforeninger

Budgetforslaget for 2011 på 7.22.05.4 *Renter af likvide aktiver: Indskud i pengeinstitutter* er -45 mio. kr. og for 7.22.07.4 *Renter af likvide aktiver: Investerings- og placeringsforeninger* -97 mio. kr. Budgetteringsforudsætningerne for dette er beregningen af investeringsafkast på bankkonti, obligationsinvesteringer og investeringsforeningsafdeling.

Investeringsafkastet baseres på den forventede gennemsnitlige kasse inkl. deponerede midler (dog ikke afkast fra de 4.775 mio. vedr. Københavns Energi (KE), idet disse forventes konverteret til yderligere indskud i KE). En foreløbig beregning af den gennemsnitlige kasse i 2011 fremgår af tabel 1 nedenfor.

Tabel 1: Gennemsnitlig kasse til forrentning, mia. kr. (2011 p/l)

Kasse primo 2011	5,0
Forventet kassetræk i 2011	-0,4
Forventet kasse primo 2012	4,6
Pga. forventede periodiske kasseopbygninger i 2011, forventes den gennemsnitlige kasse i 2011 at være ca. 1,5 mia. kr. højere end primo-kassen.	1,4
Sikkerhedsmargin	-0,5
= Gennemsnitlig kasse til forrentning	5,7

Tabel 2: Forventet afkast i % p.a. rr. januar 2010

År	Forventet afkast
2011	2,5 %
2012	3,5 %
2013	3,5 %
2014	3,5 %

Det samlede afkast i investeringsforeningen forudsættes at blive modtaget i form af udbytte (konteres som renteindtægt). De samlede renter og udbytte er 142 mio. kr., som er det forventede afkast på 2,5 % i 2011 af den gennemsnitlige kasse til forrentning.

Tabel 3. Rente og kursgevinster, mio. kr. (2011 p/l)

År	2011	2012	2013	2014
Gennemsnitlig kasse	5.698	5.298	4.840	4.500
- heraf bank m.m.	1.800	1.800	1.800	1.800
- heraf investeringsforening	3.898	3.498	3.040	2.700
Renter, bank 7.22.05.4	45	63	63	63
Udbytte, investeringsforening 7.22.07.4	97	122	106	95
Samlede renter og udbytte	142	185	169	158
Reserveret til Nordhavnsvej- finansiering	42	40	32	28
Råderum (afkast-reserveret)	100	145	137	130

7.32.27.4 Deponerede beløb for lån og 8.32.21.5 Indskud og aktiekapital i KE

Budgetforslaget for 7.32.27.4 *Deponerede beløb for lån* er på -170 mio. kr., og budgetforslaget for 8.32.21.5 *Indskud og aktiekapital i KE* er på 170 mio. kr. Budgetteringsforudsætningerne for disse poster er rentetilskrivningen på kommunekreditobligationer vedr. KE Vand og Afløb. Renten er baseret på en hovedstol på 4.775 mio. kr. med en variabel rente som forudsættes at være 2,25 % i år 2011 og 3 % i årene 2012-2014. Renteindtægterne og indskud i KE går samlet set i 0 og skaber dermed ikke noget råderum.

Tabel 4: Renter, kommunekreditobligationer vedr. KE, mio. kr. (2011 p/l)

År	Renter på kommunekredit- obligationer 7.32.27.4	Indskud, aktiekapital i KE (der gives fra og med 2011 bevilling i budgettet) 8.32.21.5
2011	-107	107
2012	-143	143
2013	-143	143
2014	-143	143

7.55.64.4-7.55.76.4 Renter af langfristet gæld

Budgetforslaget for 7.55.64.4-7.55.76.4 Renter af langfristet gæld er 154,4 mio. kr. Budgetteringsforudsætningerne herfor er renteutviklingen på kommunens langfristede gældsposter.

Tabel 5. Renteudgifter, langfristet gæld, mio. kr. (2011 p/l)

År	Renteudgifter langfristet gæld (Grundskyldsgæld, Ørestad), modpost til låneoptagelse. ØU 7.55.75.4	Renteudgifter langfristet gæld (Kommunekredit) ØU 7.55.70.4	Renteudgifter i alt
2011	107,4	47	154,4
2012	109,2	40	149,2
2013	110,6	27	137,6
2014	110,9	14	124,9

7.62.80.7-7.65.87.7 Udligninger, tilskud, kommunale bidrag og refusion af købsmoms mv.

Budgetforslaget for 2011 for 7.62.80.7-7.65.87.7 er vist i nedenstående tabel 6.

Tabel 6: Budgetforslag 2011, mio. kr. (2011 p/l)

Im-fkt.	Tekst til im-funktion	Budgetforslag 2011
7.62.80.7	Udligning og generelle tilskud	-6.749
7.62.81.7	Udligning og tilskud vedr. udlændinge	-379
7.62.82.7	Kommunale bidrag til regionen	65
7.62.84.7	Beskæftigelsestilskud	-1.359
7.62.86.7	Særlige tilskud	-249
7.65.87.7	Refusion af Købsmoms grp. 4	16

Budgetforslaget for 2011 for udligning, tilskud og kommunale bidrag er baseret på det statsgaranterede niveau som offentliggøres i Indenrigs- og Socialministeriets publikation ”Kommunal udligning og generelle tilskud 2011” i juli 2010. Indtil Indenrigs- og Socialministeriet udmelder niveauet for udligning og tilskud, vil fremskrivningen af disse være baseret på skøn fra KL’s tilskudsmodel eller være fremskrevet fra niveauet i 2010 korrigeret for pris og lønudvikling, demografi og økonomisk vækst. Budgetforslaget for refusion af Købsmoms er baseret på seneste regnskabsår.

7.68.90.7-7.68.94.7 Kommunal indkomstskat, selskabsskat og grundskyld

Budgetforslaget for 2011 for 7.68.90.7-7.68.94.7 er vist i nedenstående tabel 7.

Tabel 7: Budgetforslag 2011, mio. kr. (2011 p/l)

Im-fkt.	Tekst til im-funktion	Budgetforslag 2011
7.68.90. 7	Kommunal indkomstskat	-19.041
7.68.92. 7	Selskabsskat, mv.	-824
7.68.94. 7	Grundskyld	-2.746

Den kommunale indkomstskat er i budgetforslag 2011 fremskrevet med det niveau, som Indenrigs- og Socialministeriet offentliggør for det statsgaranterede udskrivningsgrundlag (den statsgaranterede indkomstskat beregnes på baggrund af udskrivningsgrundlaget og den kommunale skatteprocent) i publikationen ”Kommunal udligning og generelle tilskud” i juli 2010. Indtil offentliggørelse af publikationen vil fremskrivningen baseres på den af KL udmeldte metode for fremskrivning af udskrivningsgrundlaget sammenholdt med en forventning om en uændret kommuneskat på 23,8 pct. i 2011.

Selskabsskat som hjemstedskommune i 2011 er opgjort af SKAT, mens videreformidlingen af selskabsskat til andre kommuner er baseret på fordelingen heraf i 2010. Dækningsafgift og grundskyld er fremskrevet på baggrund af beregninger foretaget af Kultur- og Fritidsforvaltningen på baggrund af den seneste vurdering i BBR-registeret.

8.22.05.5 Forskydninger i likvide aktiviteter

Budgetforslaget for 8.22.05.5 *Forskydninger i likvide aktiver (opsamlingskonto vedr. remittering)* er -63,86 mio. kr. Posten angiver de bevægelser på kommunekassen, som er et resultat af tidligere beslutninger truffet af BR. Som oftest har posteringerne ingen betydning for råderummet.

8.32.27.5 Deponerede beløb for lån mv.

Budgetforslaget for 8.32.27.5 *Deponerede beløb for lån mv.* er -208 mio. kr. Budgetteringsforudsætningerne herfor er deponeringsfrigivelser. I takt med deponeringsfrigivelser tilføres midlerne kassen som vist i tabel 8. Beløbene forudsætter, at kommunen får tilladelse til at frigive 420 mio. kr i deponeringer i 2010 med modregning i udnyttet låneramme. Deponeringsfrigivelserne ændrer ikke råderummet.

Tabel 8. Deponeringsfrigivelser, mio. kr. (2011 p/l)

	Deponeringsfrigivelser	Kassen 8.22.05.5
	8.32.27.5	

2011	- 208	208
2012	- 37	37
2013	0	0
2014	0	0

8.55.64.6-8.55.76.6 Forskydninger i langfristet gæld

Tabel 9 viser budgetterede afdrag og lån i 2011 for kommunen generelt. Kommunen har et overordnet mål om at nedbringe den langfristede gæld med 202 mio. kr. årligt.

Tabel 9: Budgetterede afdrag og lån, mio. kr. (2011 p/l)

Afdrag og lån	Beløb
Budgetterede afdrag (udgift) 8.55.70.6	309,4
”Negativt afdrag”, langfristet grundskyldsgæld (indtægt) 8.55.75.6	-107,4
Nettoafdrag kommunen	202,0

Afdrag i regi af Økonomiudvalget er tilpasset afdrag og låneoptag i de andre forvaltninger, således at det samlede mål for gældsafdrag overholdes for kommunen som helhed. Hvis f.eks. de andre forvaltninger budgetterer med et nettoafdrag på 20 mio. kr., vil Økonomiudvalget netto afdrage 182 mio. kr., således at kommunen samlet afdrager 202 mio. kr. Det ”negative afdrag” på den langfristede grundskyldsgæld er uafhængigt af andre forvaltningers afdrag og lån.

8.55.76.6 Forskydning i langfristet gæld, låneoptag, grundskyldsgæld

Det budgetterede bruttoafdrag i 2011 er på 308,4 mio. kr. Det udgøres af Økonomiudvalgets bruttoafdrag på 281 mio. kr. og yderligere 27,4 mio. kr. i de øvrige forvaltninger. Ud af de 281 mio. kr. udgør ordinære afdrag ca. 157 mio. kr. De ordinære afdrag udgøres af afdrag på lån hovedsagligt hos Kommunekredit med en restgæld på pt. ca. 1,5 mia. kr. Derudover af grundskyldsgæld til By & Havn vedr. Ørestaden på ca. 57 mio. kr. Mht. Kommunekredit-lånene står kommunen som debitor for godt 900 mio. kr. i form ejerskab af de bagvedliggende obligationer. De resterende 595 mio. kr. udgøres af lån, der blev optaget ifm. omlægning af gæld til By & Havn vedr. Nordhavn, der blev indfriet i 2009.

Kommunen har en gældspost hos By & Havn vedr. Ørestaden på oprindeligt 2,4 mia. kr. Ydelsen på gælden sker i form af betaling af mer-grundskyld for arealerne. Gælden forrentes med ca. 4,3 % p.a. I de første år overstiger renteudgifterne mer-grundskylden, hvilket i princippet svarer til et ”negativt afdrag”. Ydelsen i 2011 forventes at være på ca. 57 mio. kr. og renteudgifterne forventes at være på 107,4 mio. kr., hvilket betyder, at gælden i 2011 vokser med ca. 50 mio. kr.