

## Bilag 4

Fra Borgmesterens Afdeling

Dato 23-08-2024

### Måltal for den finansielle egenkapital i budget

Aarhus Kommunes primære økonomiske styringsmål er måltallet for den finansielle egenkapital ultimo budgetperioden. Måltallet definerer råderummet i den årlige budgetlægning.

Måltallet for kommunens finansielle egenkapital er opgjort til -4.182 mio. kr. ultimo 2028. Måltallet er opgjort således:

<b>Måltal for F.E. i B2024</b>	<b>-4.305</b>
Afdrag på historiske driftsfinansierede anlægsinvesteringer	30
Forrentning af MSB's gæld	12
Teknisk korrektion i R2023	-35
Investeringsplan 2024-2034	168
Forskydninger af anlæg B2024	-1.427
Forventede anlægskorskydninger i 2028	1.627
Marselis-opsparring	124
Byudviklingsprojekter	29
Energirenovering AA+	19
Energirenovering af Vejbelysning	14
Kloakering af kolonihaver	7
Ny vestbyskole	-23
Next Level - låg på domén	-1
Helhedsplan Tangkrogen	-167
Anlægsprojekt LYS1	-32
Nyt Stadion	-155
Udvidelse 3A Aarhus Ø	12
Fremrykning af jordkøb i 2022	-108
Finansiering af indefrosne feriemidler	44
Tjenestemandspensioner	-15
<b>Måltal for Finansiell Egenkapital MB2025 ultimo 2028</b>	<b>-4.182</b>

Til sammenligning udgør kommunens samlede egenkapital ultimo 2023 14,3 mia. kr.

I Aarhus Kommunes økonomiske politik fremgår det, at ændringer i måltallet kan besluttes som tekniske konsekvenser af større driftsfinansierede anlægsinvesteringer, afdrag på tidligere års driftsfinansierede anlægsinvestering, tidsforskydninger af anlægsindtægter eller udgifter m.m.

I Budget 2012 blev det besluttet at indarbejde et afdrag til finansiering af historiske driftsfinansierede anlægsinvesteringer i måltallet. Afdraget er med til at sikre finansiering af tilbageførslen af driftsmidler til magistratsafdelingerne. Der afdrages årligt med 30 mio. kr. frem til 2042.

I Budget 2014 blev Sociale Forhold og Beskæftigelsesgæld eftergivet mod en evigtvarende reduktion af socialområdets ramme på 12 mio. kr. årligt fra og med 2014. Der vil herefter være en årlig forbedring på 12 mio. kr. i den finansielle egenkapital.

I forbindelse med regnskab 2023 er tekniske korrektioner vedrørende lån til Aros og Musikhuset flyttet fra opgørelse af den finansielle egenkapital i forbindelse med regnskab til at indgå i opgørelse af måltallet.

I Budget 2021 blev der vedtaget en ny 10-årig investeringsplan for perioden 2024-2033. I Budget 2023 er investeringsplanen forlænget med et år, så den løber til 2034. Investeringsplanen er finansieret i planens løbetid, men en større del af planens projekter er budgetteret i planens første år, mens finansieringen kommer løbende hen over perioden. Den finansielle egenkapital korrigeres således løbende for fremrykninger og forskydninger i investeringsplanen. I Budget 2025 ændres korrektionen for investeringsplanen med 168 mio. kr.

I økonomaftalen for Budget 2024 var anlægsrammen fastholdt på et lavt niveau. Med henblik på at overholde anlægsrammen blev der udskudt anlæg til efter budgetperioden. De udskudte anlægsprojekter er indarbejdet i budgettet i 2028. Korrektionen som følge af dette er på -1.427 mio. kr.

Ved at lægge de udskudte anlægsprojekter ind i 2028 vil der være en højt bruttoanlægsniveau i 2028. Derfor er der i budgettet indarbejdet en forventning om udskydelser af anlægsprojekter fra 2028 til udenfor budgetperioden. De indarbejdede udskydelser er på 1.627 mio. kr.

Opsparing til Marselistunnelen er opdateret med det forventede provenu fra dækningsafgiften for erhvervsejendomme i 2028.

I Forventet regnskab 2015 blev det besluttet, at måltallet for den finansielle egenkapital skal korrigeres for større byudviklingsprojekter. De store byudviklingsprojekter skal hvile i sig selv økonomisk. Projekternes tidshorisont strækker sig typisk ud over budgetperioden, og for at undgå, at råderummet i budgetlægningen påvirkes, så længe den overordnede forudsætning om, at projektet hviler i sig selv, vurderes realistisk, korrigeres måltallet for disse projekter. I måltallet i B2025 er der korrigeret for følgende byudviklingsprojekter: De bynære havnearealer/Aarhus Ø, Godsbanen, Sydhavns kvarteret, Tage Hansens Gade (Amtssygehuset), Lisbjerg og Filmbyen. Opdateringen af denne korrektion for disse projekter i Budget 2025 er 29 mio. kr.

Byrådet har igangsat energirenoveringer af kommunens bygningsmasse, hvor sigtet er en reduktion i CO<sub>2</sub>-udledningen. Projektet bidrager til at nå CO<sub>2</sub>-2030 målsætningerne. Finansieringen af projektet sker som driftsfinansierede anlægsprojekter eller nedskrivning af relevante sektorer opsparing i projektperioden. Måltallet for den finansielle egenkapital reduceres årlig med driftsfinansieringen. Korrektionen er på 19 mio. kr.

Byrådet har i 2015 besluttet, at der skal ske en energirenovering af belysningen til veje og stier. Lånefinansieringen er udgiftsneutral, da lånefinansieringen tilbagebetales gennem løbende driftsbespareser. Første etape blev sat i gang i 2015, mens 2. etape er sat i gang i 2021. Korrektionen er på 14 mio. kr.

Byrådet har i 2013, 2015, 2018 og 2021 vedtaget kloakering af kolonihaver. Anlægsudgifterne til kloakering af

kolonihaver etape 1 - 4 udgør lidt under 136 mio. kr. Anlægsudgifter finansieres løbende over den årlige arealleje, og projektet er således udgiftsneutralt. Korrektionen af måltallet vil således løbende blive nedsat med den årlige arealleje, og i Budget 2025 bliver korrektionen 7 mio. kr.

Byggeriet af en ny skole i Gellerup finansieres bl.a. via en driftsfinansiering. Denne er opdateret hvilket indebærer en korrektion i måltallet på - 23 mio. kr.

Der er siden Budget 2024 blev vedtaget større anlægsprojekter som er driftsfinansierede eller finansieret af fremtidige indtægter. Det drejer sig om "Next level – låg på dommen", "Helhedsplan Tangkrogen", "Anlægsprojekt LYS1", "Nyt stadion", "Udvidelse af linie 3A til Aarhus Ø". Måltallet er korrigeret for disse projekter med et beløb på - 358 mio. kr.

I forventet regnskab 2022 blev der fremrykket midler til jordkøb på 200 mio. kr. i 2022-priser. Fremrykningen er finansieret af tidligere afsatte midler i perioden 2025 til 2032. Måltallet er korrigeret for denne fremrykning med - 108 mio. kr.

Kommune skal indbetale 944 mio. kr. til Lønmodtagernes fond for Tilgodehavende Feriemidler. Finansieringen af indbetalingen vil fremadrettet blive finansieret af reduktioner i afdelingernes decentrale rammer svarende til deres respektive forpligtigelser. Måltallet i Budget 2025 nedsættes med 44 mio. kr. som følge af de løbende rammereduktioner.

Tjenestemandspensioner håndteres bevillingsmæssigt som en serviceudgift, men er i realiteten et afdrag på den gældsforpligtigelse, som kommunens pensionsforpligtigelser udgør. Der er i måltallet indarbejdet en korrektionsmekanisme, som betyder en midlertidig forværring af den finansielle egenkapital i det omfang tjenestemandspensionerne overstiger 400 mio. kr. årligt i 2021-niveau. I Budget 2025 er korrektionen på -15 mio. kr.

I den opdaterede økonomisk politik fra juni 2024 er der indført et princip om, at Aarhus Kommunes finansielle egenkapital som minimum skal være bedre end den laveste fjerdedel af de 98 kommuner ved udgangen af budgetperioden. Viser Aarhus Kommunes finansielle egenkapital, at kommunen forventes at ryge ned i den dårligste fjerdedel af kommunerne, så bliver den finansielle egenkapital for den 73. kommune det nye måltal for Aarhus Kommune i budgetlægningen.

Sammenlignes måltallet på -4.182 mio. kr. i 2028, som pr. indbygger i 2028 er -10.934 kr., med de øvrige 97 kommuners finansielle egenkapital pr. indbygger i regnskab 2023, ligger Aarhus Kommune lige under den 50. kommune. Den finansielle egenkapital pr. indbygger for den 73. kommune i regnskab 2023 er på -17.246 kr.