

Bilag 4

Fra Borgmesterens Afdeling

Dato

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 -4.778 mio. kr. ultimo 2030. Måltallet er opgjort således:

Måltal for F.E. i B2026	-6.057
Afdrag på historiske driftsfinansierede anlægsinvesteringer	30
Forrentning af MSB's gæld	12
Investeringsplan 2024-2034	79
Grøn mobilitetsplan	-25
Anlægs- og selvbudgetteringsaftale	-209
Marselis-opsparring	-528
Letbane Etape 2 – opsparring	443
Byudviklingsprojekter	85
Energirenovering AA+	19
Energirenovering af Vejbelysning	26
Kloakering af kolonihaver	8
Ny vestbyskole	-2
Next Level - låg på domén	1
Helhedsplan Tangkrogen	-4
Nyt Stadion	10
Udvidelse 3A Aarhus Ø	2
Fremrykning af jorderkøb i 2022	27
Finansiering af indefrosne feriemidler	35
Tjenestemandspensioner	-20
Udskydelse af bruttoanlæg til 2031	1.290
Måltal for Finansiell Egenkapital MB2027 ultimo 2030	-4.778

Til sammenligning udgør kommunens samlede egenkapital ultimo 2025 17,9 mia. kr.

I Aarhus Kommunes økonomiske politik fremgår det, at ændringer i måltallet kan besluttet 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 Beskæftigelses gæld 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 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. Herudover blev projekter indenfor infrastruktur anvendt til finansiering af den Grøn mobilitetsplan. I Budget 2027 ændres korrektionen for investeringsplanen med 79 mio. kr.

I Budget 2025 blev der vedtaget en 11-årig mobilitetsplan. Grøn mobilitetsplan er finansieret i planen løbetid, men en større del af planens projekter, men en større del af planens projekter er afsat i planens første år, mens finansieringen kommer løbende hen over perioden. Den finansielle egenkapital korrigeres for projekterne i budgetperioden.

I foråret 2025 blev der indgået henholdsvis en aftale om anvendelse af den forventede selvbudgetteringsgevinst i Budget 2024, og det blev indgået en 10-årig anlægsaftale. Begge aftaler er finansieret i planernes løbetid tid, men projekterne i aftalerne er hovedsageligt placeret først i aftaleperioden, mens finansieringen kommer løbende. Den finansielle egenkapital korrigeres for projekterne i budgetperioden. Korrektionen er -209 mio. kr.

I forbindelse med opsigelsen af aftalen om dækningsafgiften, er den forventede opsparring i Budget 2026 indarbejdet i budgettet som en anlægsudgift. Dog er der reserveret 300 mio. kr., som er Aarhus kommunes andel af anlægsudgifterne til den kommende Marselistunnel. Korrektionen er på 528 mio. kr.

Opsparingen til Letbanens Etape 2 har tidligere været forventet forbrugt i budgetperioden. I B2027 er 443 mio. kr. forskudt udenfor budgetperioden, hvorfor der foretages en korrektion på 443 mio. kr.

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 B2027 er der korrigeret for følgende byudviklingsprojekter: De bynære havnearealer/Aarhus Ø, Godsbanen, Sydhavnskvarteret, Tage Hansens Gade (Amtssygehuset), Lisbjerg og Filmbyen. Opdateringen af denne korrektion for disse projekter i Budget 2027 er 85 mio. kr.

Byrådet har igangsat energirenoveringer af kommunens bygningsmasse, hvor sigtet er en reduktion i CO₂-udledningen. Projektet bidrager til at nå CO₂-2030 målsætningerne. Finansieringen af projektet sker som driftsfinansierede anlægsprojekter eller nedskrivning af relevante sektors 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 driftsbesparelser. Første etape blev sat i gang i 2015, mens 2. etape er sat i gang i 2021. Korrektionen er på 26 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 2026 bliver korrektionen 8 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 -2 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 domene", "Helhedsplan Tangkrogen", "Anlægsprojekt

KYS1", "Nyt stadion", "Udvidelse af linie 3A til Aarhus Ø". Måltallet er korrigeret for disse projekter med et beløb på 9 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 27 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 2026 nedsættes med 35 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 2027 er korrektionen på -20 mio. kr.

I Budget 2027 blev der indarbejdet en forventning om udskydelse af anlægsprojekter fra årene 2027 til 2029 til 2030. Det forventes dog ikke at alle anlægsprojekterne bliver realiseret, hvor der er udskudt anlægsudgifter for 1,2 mia. kr. udenfor budgetperioden. Derfor er der en korrektion på 1.290 mio. kr. i måltallet for den finansielle egenkapital.

I den opdaterede økonomisk politik fra juni 2024 er der indført et princip om, at Aarhus kommune finansielle egenkapital som minimum skal være bedre end den laveste fjerdedel af de 98 kommunerne 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. Det er beregnet, at Aarhus Kommune med budgetlægningen for 2027 er indenfor denne grænse.