



Dato: 8. februar 2018

Tlf. dir.: 2054 6419

E-mail: Jonk@balk.dk

Kontakt: Jonas Brix Kjelgaard

Sagsid: 00.32.14-A26-1-18

# Kommunens gæld

## Likviditet

De sidste tre år har kommunens likviditet konsolideret sig omkring en relativ høj gennemsnitlig likviditet. Gennemsnitslikviditeten, der beregnes over de seneste 365 dage, ligger således på et stabilt niveau omkring 660 mio. kr.

Gennemsnitslikviditeten fratrukket deponerede midler – svarende til likviditeten efter

kassekreditreglen – ligger stabilt i omegnen af 550 mio. kr. Pr. indbygger svarer det til 11,6 t.kr<sup>1</sup>. I forhold til den Økonomiske Strategis krav om en ultimo likviditet på minimum 100 mio. kr. (2018), eller lige over 2.000 pr. indbygger, overholdes denne målsætning jf. nedenstående tabel 1, under forudsætning af, at det budgetterede lån optages i 2018.

**Tabel 1: Resultatoversigt jf. tredje budgetopfølgning 2017**

<b>1.000 kr. (netto)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Optagelse af lån</b>	<b>48,9</b>	<b>61,2</b>	<b>4,0</b>	<b>12,0</b>
<b>Likvid beholdning, ultimo</b>	<b>142,8</b>	<b>192,7</b>	<b>152,2</b>	<b>157,6</b>

## Gæld

Ballerup Kommune har en gæld, der over de seneste syv år er nedbragt med ca. 120 mio. kr. til omegnen af 600 mio.kr. I KØF regi har Ballerup Kommune dermed

<sup>1</sup> Orientering til Kommunalbestyrelsen om kommunens likviditet i mail af 31. juli 2017 af Center for Økonomi og Styring. KL' nøgletal (trafiklys) august 2017 viser at Ballerup Kommune har den 9'ende højeste gennemsnitlige likviditet målt efter kassekreditreglen (målt på 1.kvartal 2017).



forbedret sin placering fra den tredjedel af kommuner med den højeste gæld pr. indbygger til nu midten af kommunefeltet<sup>2</sup>.

Andelen af fast gæld udgør p.t. 54 %, og de resterende 46 % er variabelt forrentede, jf. nedenstående opgørelse.

**Tabel 2: Gældsportefølje fordelt på fast- og variable lån, pct.**

%	Nuværende Portefølje
Fast	46%
Swap (fast)	8%
Variabel	46%

Kilde: Administrativ låneopgørelse primo 2018.

Den fastforrentede gæld udgør i alt 54 pct. af den samlede låneportefølje, idet 46% af lånene er optaget som fastforrentede lån og 8% af lånene lån med renteswaps (variable lån med rentesikring). Kommunens politisk vedtagne finansielle strategi<sup>3</sup> fastsætter at minimum 50 pct. af den samlede låneportefølje skal være i fastforrentede lån, defineret ved mindst et år. Dog er de fastforrentede lån ovenfor typisk definerede ved at være fastforrentede i hele lånets løbetid eller SWAP'ede flerårigt.

Såfremt der ikke de kommende år optages yderligere lån, vil kommunens gæld blive afviklet med en stigende profil på fastforrentede lån, dog med en midlertidig stigning i variable lån i årene 2019-21. Med nuværende gældsprofil vil Ballerup Kommune være gældfri i 2037. Dog er der årligt med baggrund i lånebekendtgørelsen mulighed for, i et begrænset omfang, at optage lån, der har bestemte formål f.eks. energigenerering, statslige puljer, lån til ejendomsskatter, o.lign. Historisk har Ballerup Kommune benyttet sig af den fulde lånemulighed opgjort på baggrund af det foregående års regnskabsresultat.

Opgjort alene på kapital- og lånemarkedet står kommunerne generelt med et dilemma mellem kapitalpleje og låneoptagelse.

Afkastet ved en typisk kapitalpleje i kommunerne med en lav risikoprofil (typisk primært obligationer samt en lille del aktier og erhvervobligationer) giver årligt for nærværende et renteafløb i omegnen af 3-4 pct. p.a. Til sammenligning ligger pris- og lønudviklingen typiske omkring 1,7 til 2,1 pct. p.a.

På den anden side med en låneportefølje der overholder en gængs finansiell politik med 50 pct. af porteføljen i fastforrentede lån, ligger typisk med en låne rente i omegnen af 1,0 pct. Isoleret og rent økonomisk kan det således bedst betale sig at udnytte den fulde lånemulighed for så at placere lånet i en kapitalpleje. Dette er historisk unikt og udtryk for andre ubalancer i den overordnede samfundsøkonomi. Andre risikoelementer bør derfor indgå i overvejelserne omkring forholdet mellem låneoptag og kapitalpleje f.eks. ønske om øget risikoafdækning, konsolidering, mv.

Ballerup Kommune har som andre kommuner i de senere år været begunstiget af særdeles attraktive lave renter på gæld. Den vægtede rente over hele låneporteføljen er i dag i omegnen af 1,4 pct. og det seneste lån i forbindelse med regnskab 2016 blev optaget til en variabel rente på -0,21 pct., dvs. en negativ rente.

<sup>2</sup> KL nøgletal (trafiklys) august 2017: Samlet langfristet gæld ex. gæld vedr. ældreboliger i regnskab 2016 (nr.57).

<sup>3</sup> Finansiell Strategi af 28. oktober 2015, Vedtaget af Økonomiudvalget



## **Optagelse af lån i 2018**

I forbindelse med tredje budgetopfølgning 2017 blev det forventede låneoptag i 2018 opgjort til 48,9 mio. kr. Udgangspunktet for denne opgørelse er bekendtgørelsen vedrørende kommuners låntagning, samt Økonomi- og Indenrigsministeriets meddelte lånedispensationer.

Den opgjorte lånemulighed består i muligheden for at lånefinansiere en række anlægsprojekter vedrørende energibesparende foranstaltninger samt projekter med effektiviseringspotentiale. Samtidig er det muligt at lånefinansiere Ballerup Kommunes udlån til borgere vedrørende betaling af ejendomsskatter, samt kommunens udgifter forbundet med opførelse af flygtningeboliger.