

# Likviditet, lån og finansforskydninger

## 6. Likviditet, lån og finansforskydninger

### 6.1 Likviditet

De likvide aktiver er sammensat af kommunens kontantbeholdning, indestående i pengeinstitutter samt obligationsbeholdning.

Indenrigs- og Sundhedsministeriet opstiller krav til kommunernes likviditet. Gennemsnittet af den likvide beholdning skal være positiv over de næste 365 kalenderdage. Kommunen kan såle-

des ikke finansiere udgifterne ved mere eller mindre permanente træk på en kassekredit.

Der er budgetteret med en gennemsnitlig renteindtægt på 2,5 pct. af kommunens overskudslikviditet.

Med det vedtagne budget for 2026 samt overslagsårene 2027-2029 kan der opstilles følgende **beregne**de likviditetsforløb:

| Mio. kr.     | Likviditets-<br>ændring i<br>budget | Ultimo<br>likviditet | Deponering |
|--------------|-------------------------------------|----------------------|------------|
| Ultimo 2024  |                                     | 639,8                | 77,4       |
| Korr. B 2025 | 201,1                               | 840,9                | 52,1       |
| B 2026       | 333,1                               | 1.174,0              | 48,7       |
| BO 2027      | -169,8                              | 1.004,2              | 45,3       |
| BO 2028      | -115,6                              | 888,6                | 41,9       |
| BO 2029      | -36,4                               | 852,2                | 38,5       |

Minus = forbrug

1) Konsekvenserne af halvårsregnskab 2025 er medtaget i beregningen.

I forhold til det budgetterede likviditetsforløb vil den realiserede likviditetsudvikling være påvirket af, at der traditionelt overføres drifts- og anlægsbeløb ved årets udgang til det efterfølgende år. Det er i beregningen forudsat, at overførslerne fra 2025 til 2026 har samme niveau som overførslerne fra 2024 til 2025.

#### Deponering

De deponerede midler skyldes hovedsagligt opførelsen af Sundhedshuset samt indgåede lejemål.

Det skal desuden bemærkes, at deponeringer vedr. leje- og leasingaftaler, OPP m.v. bliver frigivet over 25 år med 1/25-del om året.

primært anlægsopgaver er fastlagt af Indenrigs- og Sundhedsministeriet. Ved lån forstås ikke alene direkte lånoptagelse, men også lånegarantier og leje- og leasingaftaler. Ved årets udgang opgøres de faktiske låneberetigede udgifter i henhold til lånebekendtgørelsen, og herefter tager Byrådet stilling til låneoptaget for året.

I 2026 budgetteres blandt andet med låneoptag til byfornyelse samt udgifter til udvidelse og renovering af Tinghøj

På baggrund af det budgetterede låneoptag forventes Vejle Kommunes samlede langfristede lån at være 1,54 mia. kr. ved udgangen af 2026.

### 6.2 Lånoptagelse

Kommunernes muligheder for at optage lån til

Der er budgetteret med en renteudgift på kommunens lån (ekskl. det støttede byggeri) svarende til 2,6 %.

# Likviditet, lån og finansforskydninger

## Udvikling i langfristet gæld (ultimo året)

| Mio. kr.                 | R 2024  | B 2025  | B 2026  | BO 2027 | BO 2028 | BO 2029 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Støttet boligbyggeri     | 672,6   | 625,5   | 578,1   | 530,3   | 482,0   | 434,5   |
| Øvrige lån               | 683,9   | 668,1   | 645,5   | 615,7   | 584,1   | 562,3   |
| Feriepengeforpligtigelse | 337,1   | 329,1   | 321,1   | 313,1   | 305,1   | 297,1   |
| I alt, lån               | 1.693,6 | 1.622,7 | 1.544,7 | 1.459,1 | 1.371,2 | 1.293,9 |

## 6.3 Afdrag

Som led i budgetstrategien har Vejle Kommune valgt at fremrykke og påbegynde afdrag på en

række stående lån. Dette indebærer bl.a., at de samlede afdrag er budgetteret med 113,2 mio. kr. i 2026.

## Udvikling i afdrag på lån

| Mio. kr.                 | R 2024 | B 2025 | B 2026 | BO 2027 | BO 2028 | BO 2029 |
|--------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Støttet boligbyggeri     | 44,9   | 47,1   | 47,4   | 47,8    | 48,3    | 47,5    |
| Øvrige lån               | 54,8   | 60,3   | 57,8   | 60,4    | 62,2    | 52,4    |
| Feriepengeforpligtigelse | 8,3    | 8,0    | 8,0    | 8,0     | 8,0     | 8,0     |
| I alt afdrag             | 108,0  | 115,4  | 113,2  | 116,2   | 118,5   | 107,9   |

## 6.4 Mellemværende med forsyningsvirksomheder

AffaldGenbrug er kommunens eneste brugerfinansierede virksomhed. Ved indgangen til 2025 havde Vejle Kommune et tilgodehavende på 174,4 mio. kr. Som følge af den budgetlagte drift

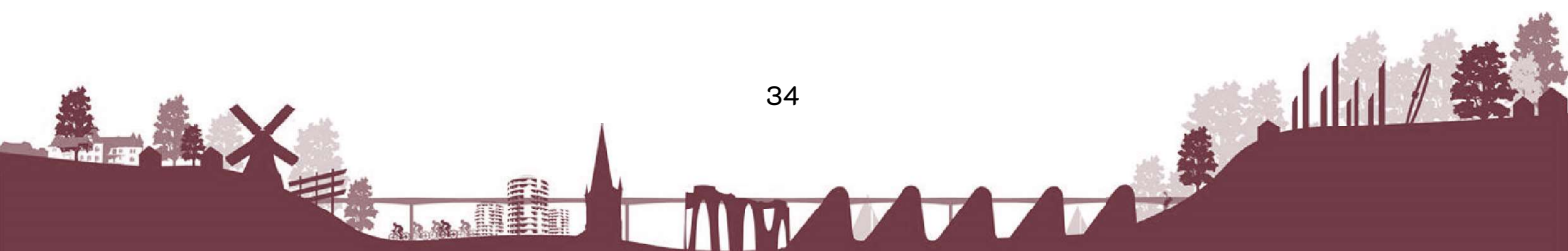
og investeringer på området forventes Vejle Kommune at have et tilgodehavende på ca. 76 mio. kr. ved udgangen af 2029.

Mellemværendet med AffaldGenbrug forrentes med rentesatsen på den toneangivende obligation (10-årig statsobligation).

| Mio. kr.             | R 2024 | B 2025 | B 2026 | BO 2027 | BO 2028 | BO 2029 |
|----------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Mellemværende primo  | 141,6  | 174,4  | 158,3  | 137,8   | 117,2   | 96,5    |
| Årets resultat       | 32,7   | -16,1  | -20,5  | -20,6   | -20,7   | -20,7   |
| Mellemværende ultimo | 174,4  | 158,3  | 137,8  | 117,2   | 96,5    | 75,8    |

## 6.5 Finansforskydninger

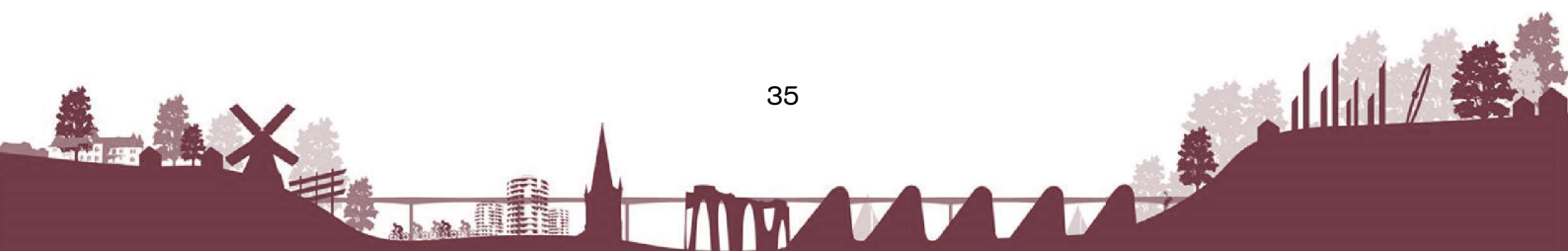
Der budgetteres med finansforskydninger på -5,8 mio. kr. i 2026. Beløbet vedrører udlån til beboerindskud samt indefrysning af ejendoms-skatte.



# Likviditet, lån og finansforskydninger

## Finansforskydninger

| Mio. kr.                        | B 2026 | B0 2027 | B0 2028 | B0 2029 |
|---------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| Indefrysning af ejendomsskatter | -7,8   | -7,8    | -7,8    | -7,8    |
| Udlån til beboerindskud         | 2,0    | 2,0     | 2,0     | 2,0     |
| I alt                           | -5,8   | -5,8    | -5,8    | -5,8    |



# Likviditet, lån og finansforskydninger

