

Notat til Svendborg Kommune vedrørende kommunegaranti for investeringer i projekt Fjernvarme i Ollerup, Vester Skerninge og Ulbølle

Indledning:

Svendborg Kommune har rettet henvendelse til BDO i forbindelse med kommunens arbejde omkring afgivelse af kommunegaranti i forbindelse med nyt kraftvarmeværk.

I forbindelse med møde i april måned 2018 er der modtaget diverse informationer og materialer. Alle modtagne materialer er ikke gennemgået.

Efter aftale har gennemgangen alene omhandlet forhold omkring kommunens afgivelse af kommunegaranti.

Gennemgangen har alene omhandlet de beskrevne elementer i de 2 afsnit:

- Kommunegaranti - omfang
- Kommunegaranti - provision - grundlag

Kommunegaranti - omfang

Med baggrund i fremsendt projektforslag er der anmodet Svendborg Kommune om kommunegaranti for investeringer i projekt Fjernvarme i Ollerup, Vester Skerninge og Ulbølle på 90 - 120 mio. kr.

Projektforslaget omhandler etablering af nyt fjernvarmeværk i Vester Skerninge.

Kommuner har adgang til - uden belastning af lånerammen og uden deponering - at stille garanti for lån optaget af forsyningselskaber til investeringsudgifter vedr. kollektiv varmforsyning.

Kommunens garanti kan dække investeringsudgiften til opførelse, vedligeholdelse, opretning samt forbedring af kollektive energiforsyningsanlæg (dog ikke til elektricitet og øvrig kommerciel virksomhed) med tilbehør, herunder ledningsnet til fremføring af varme og brandbare gasser til en flæthed af ejendomme.

En gennemgang af de modtagne materialer viser, at Fjernvarmeselskabet i en overgangsperiode har tilbudt at betale grundejerens tilslutningsafgift / følgeomkostninger under forudsætning af, at betinget kontrakt er underskrevet inden 17. maj 2017/gravemaskinen når til matriklen.

Ifølge folder uddelt af fjernvarmeselskabet dækker grundejerens tilslutningsafgift / følgeomkostninger følgende:

- Nedtagning af eksisterende varmesystem
- Etablering af fjernvarmestik på grundejerens matrikel
- Opsætning af unit til fjernvarme
- Stikledning på grundejerens matrikel
- Ny varmtvandsbeholder, inkl. opsætning
- Stikledning fra skel til unit inkl. ventiler
- Tilslutning af unit til gulvvarme/radiator
- Demontering af gasstik og restgæld til naturgasselskabet

Ovennævnte er af fjernvarmeselskabet skønnet til at have en værdi af omkring 45.000 kr. pr. grundejer.

Det har ikke umiddelbart været muligt at beregne/skønne den samlede reelle udgift for fjernvarmeselskabet.

At ovennævnte arbejder udføres på grundejers matrikel og efterfølgende vil være ejet af den enkelte grundejer har givet giver anledning til følgende 2 kommentarer:

- Umiddelbart er det vurderingen, at fjernvarmeselskabet ikke vil kunne optage lån i KommuneKredit til finansiering af aktiviteter/aktiver, der ikke efterfølgende er ejet af fjernvarmeselskabet. Vi skal dog anbefale, at dette afklares via forespørgsel til KommuneKredit.
- Da kommunens garanti endvidere alene kan dække investeringsudgiften til opførelse, vedligeholdelse, opretning samt forbedring af kollektive energiforsyningsanlæg med tilbehør, herunder ledningsnet til fremføring af varme og brandbare gasser til en flerhed af ejendomme er det vurderingen, at finansieringen af ovenstående tilslutningsafgift ikke kan dækkes af kommunens garanti.

Kommunegaranti - provision - grundlag

Når en kommune stiller en garanti for låntagning i et forsyningsselskab, skal kommunen opkræve en provision, der afspejler den økonomiske risiko, kommunen påtager sig ved garantistillelsen. Der foreligger ikke nationale retningslinjer for beregningen af denne provision, og i praksis er der en relativ stor forskel i tilgangen til provisioner på tværs af kommunerne.

Det er dog fastlagt, at provisionen skal fastsættes efter markedspris og opkræves som en løbende provision.

EU-Kommissionen har udarbejdet en vejledning til fastlæggelse af en markedspris for garantien¹ og anført, at garantipræmien som udgangspunkt skal svare til en tilsvarende præmie på de finansielle markeder.

For SMV (små og mellemstore virksomheder) acceptere Kommissionen en enklere vurdering af individuelle garantier til SMV, hvis nedenstående betingelser er opfyldt:

- Låntager er ikke en kriseramet virksomhed (konkurstruet)
- Garantens størrelse kan måles korrekt på det tidspunkt, hvor garantien ydes (kvantificerbar)
- Garantien dækker højst 80 % af de enkelte udestående lån
- Der opkræves en markedspris for garantien til betaling for at bære risikoen for lånet

I kommissionens meddelelse er det endvidere anført, at for SMV'er, der ikke tidligere er kreditvurderet og nystartede virksomheder, er der en minimumspræmie på 3,8 pct.

I det konkrete tilfælde er der tale om et nystartet fjernvarmeselskab, der vil bygge et nyt fjernvarmeværk.

Hvis kommunen vælger, at anvende EU-retningslinjerne skal garantiprovisionen dermed være mindst 3,8 pct. i opstartsfasen og hvis kommunens garanti dækker mere end 80 pct. af den samlede låntagning skal dette sandsynligvis medføre et tillæg til den anførte procent.

Øvrige forhold - f.eks. manglende positiv egenkapital - vil også kunne medføre et tillæg til den anførte procent og naturligvis vil der kunne være forhold, der trækker i den anden retning.

¹ Afsnit 3.3 i <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/?uri=CELEX%3A52008XC0620%2802%29>

En nærmere vurdering af garantiprovisionens størrelse vil kræve gennemgang af yderligere materialer, som eksempelvis kunne være i form af:

- Investeringsbudget (specificeret på udgiftsposter) med sammenhæng til likviditetsbudgettet
- Driftsbudget - år 1 (specificeret på indtægter og udgifter og med angivelse af væsentligste forudsætninger)
- Likviditetsbudget (bør dække anlægsfasen og de første 12 måneder i drift)
 - Forventning omkring månedlig udviklingen i selskabets likviditet i det 1. år i drift
 - Finansiering (forudsættes der 100 pct. lånefinansiering? kan der lånes 100 % ved KommuneKredit?)
 - Finansieringsomkostninger
- Forventning omkring egenkapital primo og ultimo i første drifts år
- Afklaring af om finansiering af "Tilslutningsafgift med pakke" er inkluderet i beløbet, der søges kommunegaranti for.

Efter opstartsfasen og når selskabet er i drift vil der - efter vores vurdering - fortsat skulle påføres et tillæg til de anførte procenter så længe kommunens garanti dækker mere end 80 % af de udestående lån.

Når selskabet er i drift skal garantiprovisionens størrelse vurderes med jævne mellemrum.

Odense, den 26. april 2018
BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Per B. Berg
Director