

**SVENDBORG KRAFTVARME A/S**

**OPLÆG OM EJERSTRUKTUR I FORBINDELSE  
MED NEDLUKNING**



# OPLÆG OM EJERSTRUKTUR

## Introduktion

Som aftalt har vi udarbejdet et beslutningsoplæg, hvor vi belyser de fordele og ulemper, der er ved alternative ejerstrukturer i forbindelse med planlægningen af nedlukningen og udfasningen af anlægget i Svendborg Kraftvarme A/S (SKV).

Diskussionsoplægget forholder sig til følgende alternativer:

- ▶ Nedlukning af driften og efterfølgende skrotning/salg af enkeltaktiver i eksisterende ejerstruktur.
- ▶ Overdragelse af anlæg/aktivitet til Svendborg Kommune.
- ▶ Overdragelse af anlæg/aktivitet til Svendborg Fjernvarme.
- ▶ Overdragelse af aktierne i Svendborg Kraftvarme A/S til Svendborg Forsyning A/S.
- ▶ Omdannelse af Svendborg Kraftvarme A/S til et partnerselskab (P/S).

Det forudsættes, at anlægget vil være i drift til 31. december 2022, men at nedlukningen af SKV vil strække sig ud over skæringsdato 31. december 2022 grundet nedtagning af anlæg, salg af driftsmidler.

Vores gennemgang baserer sig på økonomiske forudsætninger, og dermed den budgetterede takst, der er indarbejdet i den foreløbige version af budgetmodellen samt information fra rapport udarbejdet af COWI "DRIFT TIL DEC 2022 - teknisk og økonomisk vurdering af Svendborg Kraftvarmeanlæg" om drift af anlægget frem mod nedlukningen. De takstillæg vi omtaler i dette oplæg vil være et tillæg, der skal lægges oven i den takst COWI har beregnet i 2021 til kr. 1.275 og for 2022 til kr. 1.275.

Vi har ikke taget stilling til eventuelle modregninger i kommunens bloktilskud i forbindelse med nedlukningsprocessen.

### Afsluttende bemærkninger

Vi håber, at oplægget giver et overblik over de præsenterede muligheder med henblik på at kunne træffe en beslutning om det videre forløb. Vi står naturligvis til rådighed for en uddybning af oplægget.

Svendborg, den 24. september 2021

**René Møller Jensen**

Partner, skat

# NEDLUKNING OG SKROTNING/SALG AF ENKELT-AKTIVER

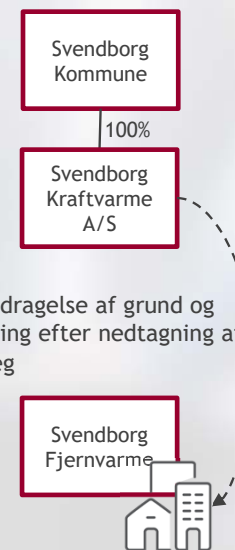
## Alternativ 1: SKV drifter anlægget til udgangen af 2022 og skrotter/sælger herefter enkelt-aktiver

I den oprindelige planlægning har det været tanken, at SKV beholder anlægget i drift til udgangen af december 2022, hvorefter anlægget nedtages og skrottes/sælges. Grunden og bygningen overdrages til Svendborg Fjernvarme til en forud fastsat pris. Når anlægget er nedtaget og grunden/bygningen solgt likvideres selskabet.

- ▶ Det udarbejdede budget frem til nedlukningen viser, at der med de anvendte, foreløbige budgetforudsætninger vil være et positivt skattepligtigt resultat for 2021 og for 2022, hvilket vil medføre skattebetalinger i niveauet 1,5 mio.kr. for 2021 og ca. 3,1 mio.kr. for 2022. Betaling af skatteudgiften vil kræve en forhøjelse af taksterne på i alt ca. 5,9 mio.kr. Skattebetalingen er ikke indregnet i de foreløbige budgetterede takster. Med en affaldsmængde på 12.100 tons affald pr. år vil det betyde en forøgelse af taksten med kr. 161 i 2021, og kr. 326 i 2022. I budgetmodellen er der regnet med en budgetteret affaldstakst på kr. 1.275 pr. tons i 2021 og 2022.
- ▶ Anlægget og bygningen har en stor skattemæssig værdi, men det er ikke muligt at nedbringe de estimerede skattebetalinger yderligere via skattemæssige afskrivninger. I budgetmodellen er de skattemæssige afskrivninger mv. maksimeret med henblik på at nedbringe skatteudgiften for 2021 og 2022.
- ▶ Når anlægget skrottes og virksomheden ophører i 2023 vil der opstå et stort skattemæssigt tab på anlægget, som vil være fradragsberettiget i selskabets indkomst. Det er vores vurdering, at nedrivningsomkostningerne, der er estimeret til 5 mio.kr. kan indregnes i tabet på anlægget og dermed vil indgå i det fradragsberettigede tab i 2023. Tabet kan opgøres til ca. 23,6 mio.kr. Tabet kan dog reelt ikke benyttes, da der efter 2023 ikke vil være andre skattepligtige indtægter i selskabet. Ved en efterfølgende likvidation af selskabet vil underskuddet endegyldigt fortabes.
- ▶ Der kan derudover opgøres en gevinst på salget af ejendommen på ca. 1,0 mio.kr. Gevinsten modregnes i genvundne afskrivninger på ca. 25,2 mio. kr. Netto effekten heraf ca. 24,2 mio. kr. kan modregnes i anden skattepligtig indkomst. Tabet kan dog reelt ikke benyttes, da der efter 2023 ikke vil være andre skattepligtige indtægter i selskabet. Ved en efterfølgende likvidation af selskabet vil underskuddet endegyldigt fortabes.
- ▶ Hvis det tømte selskab sælges i stedet for at blive likvideret vil underskuddet og ejendomstabet også blive fortabt.

Hvis anlægget skrottes i det nuværende selskab med kommunen som ejer af selskabet vil de budgetterede indtægter frem til 2023 kombineret med skrotningen af anlægget føre til en u hensigtsmæssig skattebetaling i 2021 og 2022, som vil øge taksterne med i alt kr. 5,9 mio. Det vil betyde en forøgelse af taksten med kr. 161 pr. ton til kr. 1.436 i 2021, og med kr. 326 pr. ton til kr. 1.601 i 2022 baseret på de foreløbige budgetter.

### Oversigt ejerstruktur



# OVERDRAGELSE AF ANLÆG/AKTIVER TIL KOMMUNEN

## Alternativ 2: Aktiviteten og anlægget i SKV overdrages til kommunen, hvorefter anlægget skrottes

Kommuner kan drive affaldsfyrede kraftvarmeværker som en afdeling i kommunen. Kommuner er generelt fritaget for beskatning, dog er der en særlig hjemmel til at beskatte kommuner af elproduktion. Beskatningen af elproduktionen gælder dog ikke, når der er tale om elproduktion fra et affaldsfyret kraftvarmeværk, som producerer el og varme i samproduktion. Alternativ 2 kan derfor være, at overdrage aktiviteten inkl. aktiverne i SKV til Svendborg Kommune enten ved en likvidation af SKV eller ved en overdragelse.

- ▶ Hvis aktiviteten og aktiverne i SKV overdrages til Svendborg Kommune er det vores vurdering, at kommunen kan drive kraftvarmeværket frem til nedlukningstidspunktet som en skattefritaget aktivitet. Derved vil den estimerede skatteudgift for 2021 og 2022 kunne undgås. Det skal bemærkes, at den nettoindkomst, der er optjent frem til overdragelsestidspunktet skal beskattes i SKV, men kan dog modregnes i de tab, der opstår ved overdragelsen jf. bemærkningen nedenfor om avanceopgørelse på aktiverne.
- ▶ Ved en overdragelse til kommunen skal der foretages en opgørelse af avancer/tab på de aktiver (anlæg og bygningen/grunden), der overdrages. Avancen/tabet opgøres som forskellen mellem de skattemæssigt nedskrevne værdier og markedsværdien af aktiverne på overdragelsestidspunktet. Markedsværdien er ikke kendt, men det vil være naturligt, at tage udgangspunkt i den værdi anlægget har i reguleringsregnskabet sammenholdt med den fremtidige salgspris af de salgbare aktiver. Med disse forudsætninger vil der opstå et betydeligt skattemæssigt tab ved overdragelsen af aktiverne til kommunen. Tabene vil ikke kunne udnyttes jf. beskrivelsen under alternativ 1.
- ▶ Overdragelsen af aktiviteten og aktiverne vil være en administrativ tung proces, som forventeligt vil kræve, at der opnås bevillinger til driften i kommunalt regi fra energi- og miljømyndighederne, ligesom overdragelsen fordrer, at alle kontakter, samarbejdsaftaler mv. overføres til kommunen. Driften skal efter overdragelsen varetages af et udvalg i kommunen.
- ▶ Hvis overdragelsen skal føre til en besparelse af skatteudgiften for 2021 og 2022 betyder det, at overdragelsen bør gennemføres hurtigst muligt og senest inden udgangen af 2021.

En overdragelse af aktiviteten og aktiverne fra SKV til kommunen vil være en tung og formentlig ressourcekrævende proces, men vil efter vores vurdering kunne spare forbrugerne for en skatteudgift/takstforøgelse på ca. 5,9 mio.kr.

### Oversigt ejerstruktur





# OVERDRAGELSE AF ANLÆG/AKTIVER TIL SVENDBORG FJV

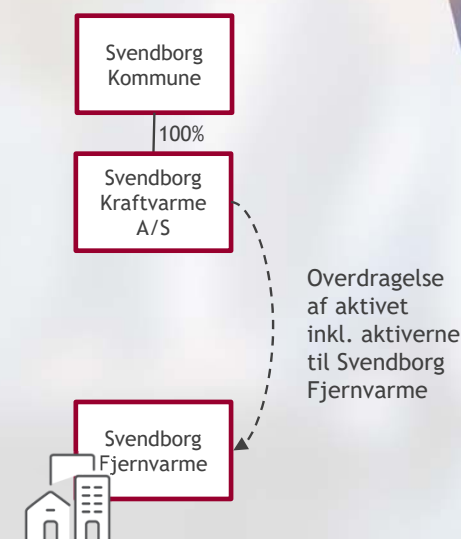
## Alternativ 3: Aktiviteten og anlægget i SKV overdrages til Svendborg Fjernvarme, hvorefter anlægget skrottes

Grunden og bygningsmassen skal overdrages til Svendborg Fjernvarme, når aktiviteten er nedlukket. Alternativ 3 kan derfor være, at overdrage aktiviteten inkl. aktiverne i SKV til Svendborg Fjernvarme allerede på nuværende tidspunkt og lade Svendborg Fjernvarme stå for driften frem mod nedlukningstidspunktet ved udgangen af 2022 og nedrivningen i 2023.

- ▶ Hvis aktiviteten og aktiverne i SKV overdrages til Svendborg Fjernvarme vil resultatet for 2021 (fra og med overdragelsestidspunktet) og 2022 indgå i det skattepligtige resultat for Svendborg Fjernvarme. Vi har ikke kendskab til Svendborg Fjernvarmes skatteposition og skattemæssige afskrivningsgrundlag, og derfor ved vi ikke, om den budgetterede skattepligtige indkomst for 2021 og 2022 kan udlignes.
- ▶ Ved en overdragelse til Svendborg Fjernvarme skal der foretages en opgørelse af avancer/tab på de aktiver (anlæg og bygningen/grunden), der overdrages. Avancen/tabet opgøres som forskellen mellem de skattemæssigt nedskrevne værdier og den overdragelsessum, der kan aftales med Svendborg Fjernvarme på aktiverne. Forventeligt vil overdragelsessummen skulle svare til de nedskrevne værdier i reguleringsregnskabet. Med disse forudsætninger vil der opstå et betydeligt skattemæssigt tab ved overdragelsen af aktiverne til Svendborg Fjernvarme. Tabene vil ikke kunne udnyttes jf. beskrivelsen under alternativ 1.
- ▶ Overdragelsen af aktiviteten og aktiverne vil være en administrativ tung proces, som forventeligt vil kræve, at der opnås bevillinger til driften i Svendborg Fjernvarme fra energi- og miljømyndighederne, ligesom overdragelsen fordrer, at alle kontakter, samarbejdsaftaler mv. overføres til Svendborg Fjernvarme.
- ▶ Hvis overdragelsen skal føre til en besparelse af skatteudgiften for 2021 og 2022 betyder det, at overdragelsen bør gennemføres hurtigst muligt, og at der i Svendborg Fjernvarme er yderligere skattemæssige afskrivningsreserver, der kan udligne det forventede skattepligtige resultat for 2021 og 2022.

En overdragelse af aktiviteten og aktiverne fra SKV til Svendborg Fjernvarme vil være en tung og formentlig ressourcekrævende proces. Hvorvidt skatteudgiften for 2021 og 2022 kan reduceres afhænger af Svendborg Fjernvarmes nuværende skatteposition.

### Øversigt ejerstruktur



# OVERDRAGELSE AF SKV TIL SVENDBORG FORSYNING

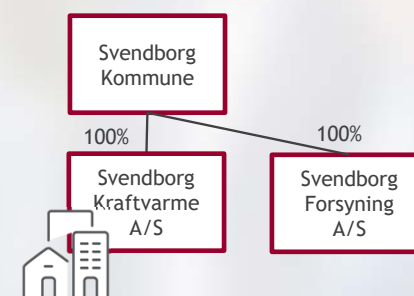
## Alternativ 4: Aktierne i SKV overdrages til Svendborg Forsyning, hvorefter anlægget skrottes

Når flere selskaber indgår i en koncern bliver alle koncernselskaberne sambeskattet, hvilket betyder, at de skattepligtige resultater for de enkelte selskaber i koncern lægges sammen og derefter betaler koncernen en samlet nettoskat til Skattestyrelsen. Skatteplanlægningen kan således foretages på tværs af en koncern. Svendborg Kommune ejer i forvejen Svendborg Forsyning-koncernen og derfor kunne SKV overdrages til Svendborg Forsyning med henblik på at inddrage SVK i sambeskatningen med Svendborg Forsyning.

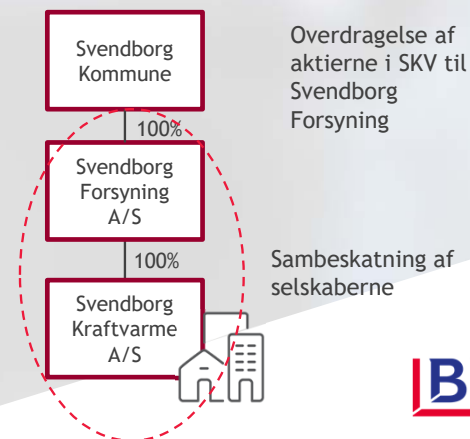
- ▶ Svendborg Forsyning har selskaber (vand og spildevand), som har meget store skattemæssige afskrivningsgrundlag. Ved at overdrage SKV til Svendborg Forsyning vil der kunne foretages ekstra store skattemæssige afskrivninger i vand eller spildevandsselskabet for 2021 og 2022, således at den skattepligtige indkomst for SKV for 2021 og 2022 kan udlignes.
- ▶ De underskud (men ikke ejendomstab) der opstår i et selskab, der indgår i en sambeskatning, kan udnyttes i de andre sambeskattede selskaber. Det betyder reelt, at SKV kan "låne" et skattemæssigt underskud fra vand eller spildevandsselskabet for 2021 og 2022 og "aflevere" et underskud af samme størrelse til vand- eller spildevandsselskabet i 2023, når aktiviteten i SKV afvikles.
- ▶ SKV kan først indgå i sambeskatningen med Svendborg Forsyning fra det tidspunkt, hvor overdragelsen sker. Derfor vil det være hensigtsmæssigt, at gennemføre en overdragelse hurtigt. Skatteudgiften for perioden 1/1-30/9 2021 kan estimeres til 1,1 mio.kr., hvilket vil kræve en forøgelse af taksten ud over COWI's beregnede takst på 1,5 mio.kr. eller 121 kr./tons ved en affaldsmængde på 12.100 tons
- ▶ Overdragelsen kan ske ved, at Svendborg Kommune apportindskyder aktierne i SKV i Svendborg Forsyning A/S mod at få yderligere aktier i Svendborg Forsyning som vederlag. Derved vil der ikke være nogen finansieringsbyrde for Svendborg Forsyning.
- ▶ SKV vil forblive intakt som et selvstændigt aktieselskab, hvilket betyder, at SKV ledelsesmæssigt kan drives uafhængigt af resten af Svendborg Forsyning-koncernen. Vi forstår, at sammensætningen af bestyrelsen kan være afhængig af udfaldet af kommunalvalget, hvilket bør inddrages i vurderingen. De kontrakter, bevillinger, samarbejdsaftaler, ansættelsesforhold mv. der ligger i SKV skal således ikke ændres i forbindelse med en overdragelse af aktierne i SKV med mindre der er særlige "change-of-control"-bestemmelser i nogle af selskabets aftaler.

En overdragelse af SKV til Svendborg Forsyning vil give en fleksibilitet i forhold til at kunne udligne skatteudgiften i SKV for 2021 og 2022 ved at kunne "låne" et skattemæssigt underskud fra Svendborg Forsyning. Et resterende underskud (men ikke et ejendomstab) kan senere udnyttes af selskaberne i Svendborg Forsyning såfremt der opstår skattemæssigt overskud, som ikke kan udlignes via selskabernes afskrivningsgrundlag mv.

### Nuværende ejerstruktur



### Foreslået ejerstruktur



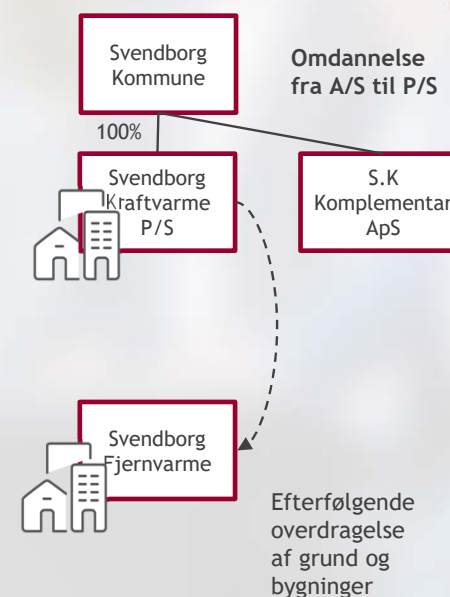
# OMDANNELSE FRA A/S TIL P/S

## Alternativ 5: Svendborg Kraftvarme A/S omdannes til et partnerselskab

Kommuner er, som beskrevet under alternativ 2, generelt fritaget for beskatning, hvilket også gælder, når der er tale om elproduktion fra et affaldsfyret kraftvarmeværk, som producerer el og varme i samproduktion. Det vil være enklest, hvis den nuværende ejer- og ledelsesstruktur kan bevares og man samtidig kan opnå skattefordelene ved alternativ 2. Det er muligt ved at omdanne Svendborg Kraftvarme A/S til et P/S jf. nedenfor.

- ▶ Et partnerselskab (P/S) er en selskabsform, der reguleres af selskabsloven og svarer i det store hele til et A/S i forhold til krav til selskabskapital, ledelsesstruktur mv. En af de væsentligste forskelle rent juridisk er, at der i et P/S skal være en komplementar, som hæfter ubegrænset for P/S'ets forpligtelser. Normalt etableres der et specifikt ApS med en begrænset selskabskapital til dette formål, hvorfor Svendborg Kommune, som ejer, kun hæfter med den kapital, der allerede er i Svendborg Kraftvarme samt den mindre kapital, der er skudt ind i komplementarselskabet.
- ▶ Skattemæssigt er der stor forskel på et A/S og et P/S, idet et P/S skattemæssigt er transparent. Det betyder, at beskatningen sker hos ejeren (her Svendborg Kommune) og ikke i selve P/S'et. Hvis anlægget og driften lå i et P/S ejet af kommunen er det vores vurdering, at aktiviteten vil være skattefritaget på grund af kommunens skattefritagelse. Der er fortilfælde af kommuner, der har forsyningsaktiviteter liggende i P/S'er (eksempelvis HOFOR).
- ▶ En omdannelse fra et A/S til et P/S er relativ enkelt rent selskabsretligt. Selskabet vil bevare sin juridiske identitet, hvilket betyder, at alle kontrakter, bevillinger, medarbejdere mv. ikke skal flyttes eller ændres. Den nuværende ledelsesstruktur kan ligeledes bevares. Detaljerne om selve den juridiske omdannelse bør bekræftes af selskabets advokat.
- ▶ Skattemæssigt vil omdannelsen af et A/S til et P/S betyde, at alle aktiver og passiver skal anses for at være afstået af A/S'et og købt af P/S'et (dvs. under kommunens skatteposition), hvorfor der ved omdannelsen skal foretages en opgørelse af avancer/tab. Avancen/tabet opgøres som forskellen mellem de skattemæssigt nedskrevne værdier og markedsværdien af aktiverne på overdragelsestidspunktet. Markedsværdien er ikke kendt, men det vil være naturligt, at tage udgangspunkt i den værdi anlægget har i reguleringsregnskabet sammenholdt med den fremtidige salgspris af de salgbare aktiver. Med disse forudsætninger vil der opstå et betydeligt skattemæssigt tab ved omdannelsen til et P/S.

### Oversigt ejerstruktur



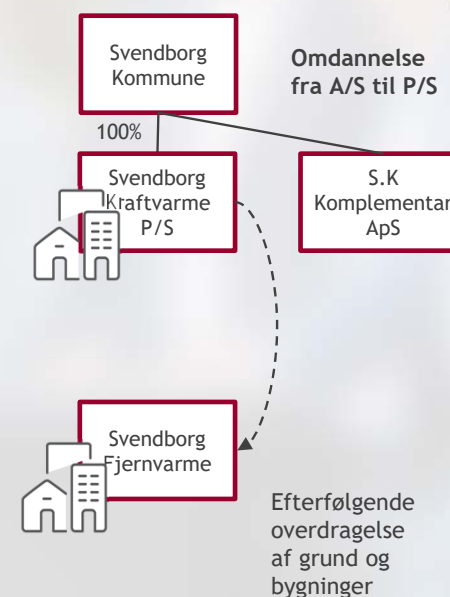
## OMDANNELSE FRA A/S TIL P/S (FORTSAT)

### Alternativ 5: Svendborg Kraftvarme A/S omdannes til et partnerselskab

- ▶ Der vil være en positiv skattepligtig indkomst i Svendborg Kraftvarme A/S frem til omdannelsen til et P/S. De tab, der kan opgøres på selve anlægget kan modregnes i den indkomst, der opstår ved driften frem til omdannelsen. Det er vores vurdering, at der dermed samlet set ikke vil opstå nogen skattepligtig indkomst og nogen skattebetaling for 2021. De resterende tab på anlæggene, der måtte være efter omdannelsen samt de tab, der vil være på bygning og grund vil ikke kunne udnyttes jf. beskrivelsen under alternativ 1.
- ▶ Den indkomst, der er budgetteret for 2022 vil være skattefritaget i P/S'et på grund af kommunens skattefritagelse.
- ▶ Omdannelsen bør gennemføres hurtigst muligt og senest inden udgangen af 2021.

En omdannelse af aktieselskabet til et partnerselskab er en relativ simpel proces. Omdannelsen vil medføre, at man kan bevare den nuværende ejerstruktur samt den nuværende ledelsesstruktur. Omdannelsen vil medføre, at der skal ske beskatning af alle aktiver og passiver, men der vil dog opstå et betydeligt skattemæssigt tab. Driftsresultatet i A/S'et i 2021 vil være skattepligtigt frem til omdannelsen, men de opgjorte tab på anlægget kan modregnes i det skattepligtige driftsresultat og føre til, at der ikke udløses nogle skattebetalinger for 2021. Efter omdannelsen vil driftsresultaterne være omfattet af kommunens skattefrihed og udløser således ikke nogen betalbare skatter for 2022.

#### Oversigt ejerstruktur





## OVERBLIK OVER HOVEDELEMENTERNE I ALTERNATIVERNE

Vi har nedenfor opstillet en skematisk oversigt over de væsentligste elementer i de 5 forskellige alternativer.

Alternativ 1 har været udgangspunktet for planlægningen af nedlukningen indtil videre. Selve nedlukningen og skrotningen af anlægget vil være det samme i alle alternativerne, og derfor er kompleksiteten og timingen ved udgangspunktet ikke beskrevet, men markeret med \*).

De nævnte tillæg til taksten i nedenstående oversigt er tillæg, der vil komme oven i den takst, som COWI har beregnet i deres rapport.

	Alternativ 1 Nedlukning som planlagt	Alternativ 2 Overdragelse til kommunen	Alternativ 3 Overdragelse til Svendborg FJV	Alternativ 4 Overdragelse til Svendborg Forsyning	Alternativ 5 Omdannelse fra A/S til P/S
Skatteudgift	4,6 mio.kr.	0 kr.	? - afhænger af Svendborg FJV	1,1 mio.kr.	0 kr.
Takstpåvirkning	5,9 mio.kr. eller 161 kr./tons affald i 2021 og 326 kr./tons i 2022	0 kr. (uden hensyntagen til eksterne rådgiveromkostninger)	? - afhænger af Svendborg FJV	1, 5 mio.kr. eller 121 kr./tons	0 kr. (uden hensyntagen til eksterne rådgiveromkostninger)
Kompleksitet ved gennemførelse	*)	Høj - tidspres og træk på ressourcer	Høj - tidspres, forhandlingsmiljø, træk på ressourcer	Lav - simpel transaktion	Lav - simpel proces
Ledelsesstruktur	Selvstændig ledelse og bestyrelse som nu	Drives som udvalg under kommunen	Drives af Svendborg FJV	Selvstændig ledelse og bestyrelse som nu	Selvstændig ledelse og bestyrelse som nu
Timing	*)	Inden udgangen af 2021	Inden udgangen af 2021	Hurtigst muligt	Inden udgangen af 2021