

AVV



Advokatfirmaet
energi & miljø

Agenda

1. Anbefaling
2. Regeringens forsyningsstrategi
3. Om AVV
4. AVV selskabsgøres
5. AVV sælges
6. AVV i produktionsfællesskab med Hjørring Varmeforsyning

1. Anbefaling

Anbefaling

Anbefaling

- Selskabsgørelse af AVV i form af affaldsforbrændingsanlægget anbefales udskudt, til rammerne for liberalisering af affaldssektoren foreligger.
 - Risici ved at vilkårene ved **overgang til skattepligt** ikke er kendt.
 - **Kompensationer** som følge af ny lovgivning og rammer for liberalisering.
- Salg af AVV's affaldsforbrændingsanlæg til Hjørring Kommune eller ekstern part anbefales udskudt, til rammerne for liberalisering af affaldssektoren foreligger.
 - Risici ved at vilkårene ved **overgang til skattepligt** ikke er kendt.
 - **Kompensationer** som følge af ny lovgivning og rammer for liberalisering.
 - **AVV** får mulighed for at træffe strategiske valg i forhold til at optimere affaldsforretningen inden et salg.
- Etablering af produktionsfællesskab afventer afklaring af, om Hjørring Varmeforsyning vil deltage og rammerne for liberalisering er kendt.

Anbefaling

- Tiden frem til selskabsgørelse bruges til at analysere, hvordan affaldsforbrændingsanlægget disponerer bedst muligt i forhold til kommende regulering og i forhold til, at AVV står stærkt i en eventuel salgssituation.
 - Vil Hjørring Varmeforsyning deltage i produktionsfællesskab?
 - Skal der ske udskillelse af øvrige områder i AVV, dvs. delvis selskabsgørelse eller minimumsmodel?
 - Identifikation af aktiver, passiver, forpligtigelser og rettigheder, der vedrører affaldsforbrændingsanlægget.
 - Fokus på at optimere de forhold, der stiller AVV affaldsforbrænding bedst muligt i en kommende liberalisering og i en salgssituation.
 - SWOT-analyse i forhold til øvrige affaldsværker.
 - Analyse af egenkapitalen og tilbageførelse af overdækninger.

2. Regeringens forsyningsstrategi

Regeringens forsyningsstrategi

Sektorspecifikke forhold, affaldsforbrænding og varme

- Fuld konkurrenceudsættelse af affaldsforbrænding.
- Kommunale forbrændingsanlæg selskabsgøres og skal drives på markedsvilkår.
- Virksomheder får frit valg i forhold til forbrændingseget affald.
- Tvunget udbud af kommunalt husholdningsaffald og konkurrenceudsættelse af genanvendeligt husholdningsaffald.
- Kodeks for god selskabsledelse indføres og udarbejdes i samarbejde med KL.
- Bestyrelsen skal være uafhængig af særinteresser.
- Kommunernes affaldstilsyn kan styrkes og effektiviseres.
- Aftale om ny økonomisk regulering af fjernvarmesektoren implementeres fortsat.
- Nyt korrigeret varmeprisloft inklusiv fast årlig forrentning.

Generelle forhold

- Lempelse af modregningsreglerne, så ejerne alene bliver modregnet med 20 % ved salg af et affaldsforbrændingsanlæg.
- Ændring af modregningstidspunkt, så modregning først sker, når værdierne tilgår kommunen.
- Tydeliggørelse af rammerne for fastsættelse af garantiprovision, så det sikres, at statsstøttereglerne overholdes.
- Selskabsgørelse og skattepligt for alle forsyningselskaber efter almindelige beskatningsregler.

3. *Om AVV*

Vedtægter og aftaler

Vedtægter

- Kompetenceoverdragelse af Hjørring Kommunes og Brønderslev Kommunes affaldsopgaver til AVV.
- Ejerskab til AVV delt mellem Hjørring Kommune og Brønderslev Kommune ud fra indbyggertal.
- Hjørring Kommune og Brønderslev Kommune hæfter for AVV's forpligtigelser.

Aftaler

- Aftale om varmelevering med Hjørring Varmeforsyning indtil 31. december 2026
- Aftale om varmelevering med Hirtshals Fjernvarme indtil 31. december 2039

Formueforhold

Nettoformue

- Den regnskabsmæssige egenkapital i AVV udgør ved udgangen af 2015 i alt MDKK 100,6., og egenkapital indeholder overdækning samt eventuel forrentning af kapital.
- Der er generel usikkerhed om opgørelse af egenkapitalen samt over-/underdækning i affaldssektoren herunder muligheden for at opnå forrentning på affaldssiden.
- Ved opgørelsen af nettoformuen er der en række uafklarede forhold, der vil skulle tages stilling til
 - > Forretning af kapital
 - > Behandling af kontante indskud

Nettoformue

	AVV 2015 MDKK
Korrigeret nettoformue 1987	33,1
Akkumuleret overskud 1988-2015	49,5
Nettoformue ultimo 2015	82,6
Reetableringsforpligtigelsern	-22,5
Nettoformue ultimo 2015	60,1

- Nettoformuen er opgjort med udgangspunkt i egenkapitalen ultimo 1987 i regnskabet for Hjørring Forbrændingsanlæg I/S korrigeret for forskel i anlægsværdien ultimo 1987
- Egenkapitalen ultimo 1987 er korrigeret for årets regnskabsmæssige resultat frem til 2015. Dernæst er der korrigeret for den del af hensættelsen til reetableringsforpligtigelser, der kan henføres til affaldsforbrændingsanlægget.
- Den fri egenkapital kan fordeles i henhold til vedtægternes regler omkring indbyggertal, hvilket som udgangspunkt indebærer at 2/3 af egenkapitalen kan henføres til Hjørring Kommune og 1/3 af egenkapitalen kan henføres til Brønderslev Kommune.

4. *AVV selskabsgøres*

AVV selskabsgøres

Vedtægter

- Vedtægterne for AVV skal ændres, så der er hjemmel til etablering af datterselskab.

Gæld

- Kommunen skal give kommunal lånegaranti til selskabet.

Egenkapital

- Overdækning og henlæggelse skal overføres til selskabet.

Blokmodregning

- Selskabsdannelsen kan ske uden modregning i bloktilskud

Udbud

- Hjørring Kommune og Brønderslev Kommune kan uden udbud lade selskabet brænde kommunernes affald. Liberalisering vil omfatte udbudspligt.

Varme- og affaldspris

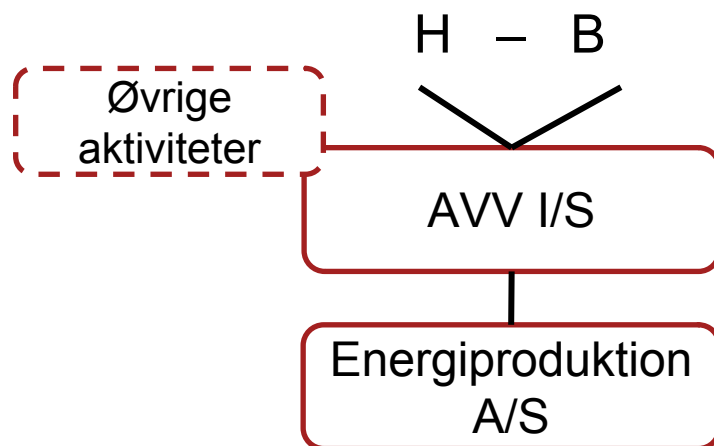
- Omkostningsbestemt pris. Liberalisering vil medføre at prisen på affaldsforbrænding vil være markedsprisen og varmeprisen omkostningsbestemt inden for indtægtsramme.

Skat

- Affaldsforbrændingsvirksomheden vil blive skattepligtig, når aktiviteten bliver udskilt i et selskab.
- Sambeskatning for selskaber i samme koncern giver fleksibilitet.
- Ny lovgivning vil/bør omfatte:
 - Faste principper for overgang til skattepligt (forbrænding) – ligesom elsektorens kraftvarmeanlæg i 1999 (metode uafklaret).
 - Tinglysningsafgift (fritagelse).
 - Indtjening som I/S er skattefri – som A/S skattepligtig.
- Usikkerhed ved overgang til skattepligt
 - Stor usikkerhed om den kommende skattemæssige status for affaldskraftvarmeværker og eventuelle skattemæssige kompensationer samt andre kompensationer, f.eks. fritagelse for tinglysningsafgift.
 - Fokus på vilkår for overgang til skattepligt – et fokusområde set i forhold til de udfordringer, det har givet på vandområdet.

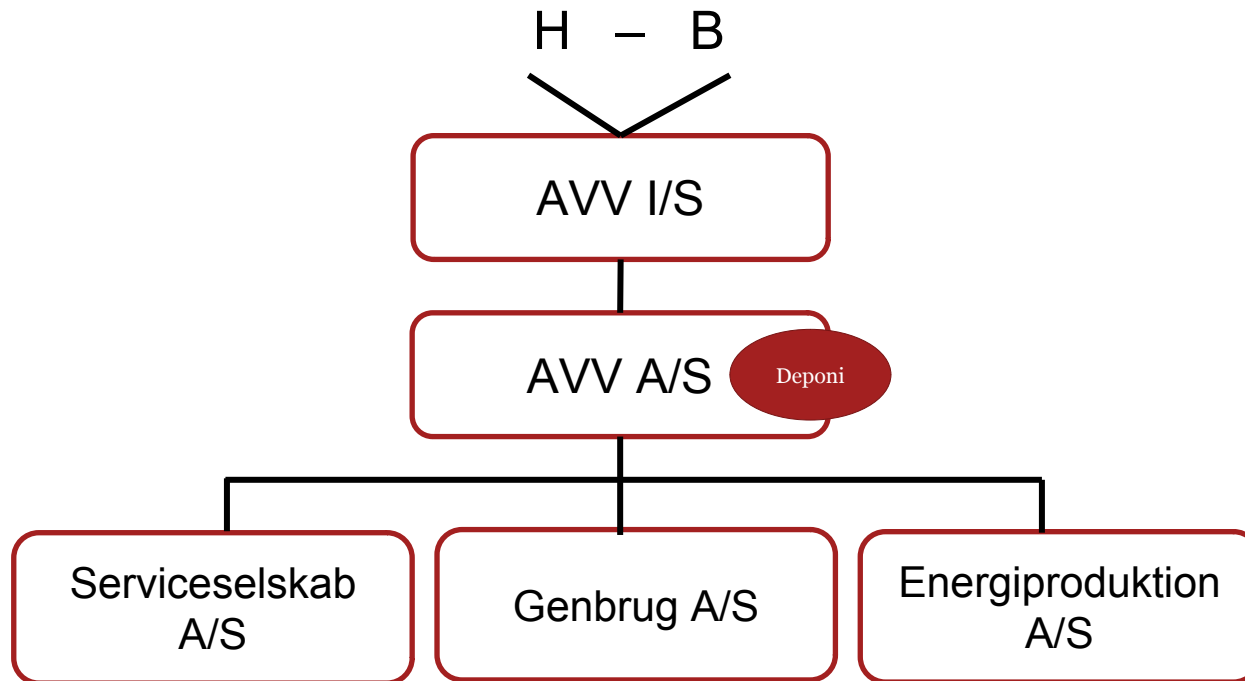
AVV selskabsgøres

Minimumsmodel



AVV selskabsgøres

Udvidet selskabsgørelse



AVV selskabsgøres

Model	Fordele	Ulemper
Minimumsmodel	<ul style="list-style-type: none">• Simpel struktur• Få snitflader og behov for interne aftaler i koncernen• Lever op til kommende lovgivnings minimumskrav	<ul style="list-style-type: none">• Defensiv strategi• I mindre grad klar til samarbejde
Delvis selskabsgørelse	<ul style="list-style-type: none">• Klar adskillelse af HVIIS og konkurrence-udsatte aktiviteter• Risikoopdeling af forretningen• Klar til samarbejde	<ul style="list-style-type: none">• Højere kompleksitet• Flere snitflader og behov for interne aftaler

AVV selskabsgøres

Forberedelse til selskabsgørelse (identifikation og afgrænsning af affaldskraftvarmeværkets)

AVV, Hjørring Kommune og Brønderslev Kommune kan forberede selskabsdannelse ved identifikation og analyse af nedenstående parametre:

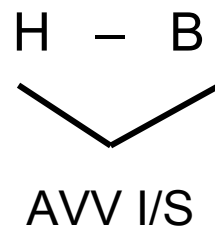
- Anlægsaktiver
- Omsætningsaktiver
- Likviditet
- Egenkapital
- Hensættelser
- Gæld
- Over- og underdækninger
- Medarbejdere
- Varmeaftaler
- Affaldsaftaler
- Andre aftaler med rettigheder og forpligtigelser for Affaldskraftvarmeværket

Forberedelse til selskabsgørelse (afklaring)

- Opgørelse og **fordeling af egenkapital mellem henholdsvis overdækning** på affalds- og varmeområde og henlæggelse til kommende investeringer og en **eventuel forrentning** af indskudskapital
- Effektiviseringstiltag med betydning for affaldsforbrændingsanlægget og dets fremtidige økonomi
- Skal medarbejderne indgå i samme juridiske enhed som affaldsforbrændingsanlægget? Der skal foretages en vurdreng af om det vil være **hensigtsmæssigt at etablere et serviceselskab**
- **Medarbejdernes fremtidige ansættelsesforhold**, særligt om nugældende overenskomstgrundlag skal være gældende eller skal frasiges
- **Bestyrelsens sammensætning**, herunder ejerkommunernes behov for styring af selskabet
- **Administration af selskabet**, der ejer affaldskraftvarmeværket, herunder om selskabet skal have egen administration eller administrationen købes eksternt for eksempel hos et serviceselskab
- Budget for selskabets første driftsår

5. AVVs affaldskraftarmeværk sælges

AVV Sælges *Model*



Energiproduktion

AVV Sælges

Gæld

- AVV skal indfri de lån, der knyttet til affaldskraftvarmeværket efter salg.

Egenkapital

- Overdækning og henlæggelse indgår som udgangspunkt ikke ved salg, og en overdækning bør tilbageføres inden salg.

Blokmodregning

- Såfremt salgsprovenuet udloddes til Hjørring Kommune og Brønderslev Kommune, vil der ske modregning i kommunernes bloktilskud. AVV kan heller ikke uden modregning i kommunernes bloktilskud anvende salgsprovenu til andre affaldsaktiviteter.

Udbud

- Hjørring Kommune og Brønderslev Kommune vil efter salget og eventuelt også i forbindelse med salget skulle udbyde det affald, som kommunen ønsker brændt.

Varme- og affaldspris

- Omkostningsbestemt pris. Ny lovgivning vil lade prisen på affaldsforbrænding være markedsprisen og varmeprisen omkostningsbestemt inden for indtægtsramme. Varmeprisen må ikke stige efter overdragelse af affaldskraftvarmeværk.

AVV sælges

Strategiske overvejelser

Pris ved salg

- Vilkår og rammer for selskabsgørelse vil få betydning for **markedsværdien** af egenkapitalen.
- **AVV's værdi** af forbrændingsanlægget ved en liberalisering blev i 2014 **skønnet til ca. 140 mio.**, jf. PwC's rapport til Miljøstyrelsen.
- Markedsværdien opgjort i 2014 er dog behæftet med høj grad af usikkerhed som følge af, at den kommende liberalisering ikke ventes gennemført under samme forudsætninger som vurderet i 2014.
- Ændrede forudsætninger:
 - > Udviklingen i prisen på el.
 - > Den forventede affaldsmængde som følge af øget affaldssortering, herunder niveauet for import af affald.
 - > En ikke uvæsentlig stigning i affaldskapaciteten.
 - > Aftale om regulering på varmeområdet mv.

Disse forhold **påvirker markedsværdien for det enkelte affaldsforbrændingsanlæg, herunder AVV i nedadgående retning.**

- Vi forventer dog, at markedsværdien i forhold til 2014 kan være reduceret væsentligt.

Strategiske overvejelser

Timing

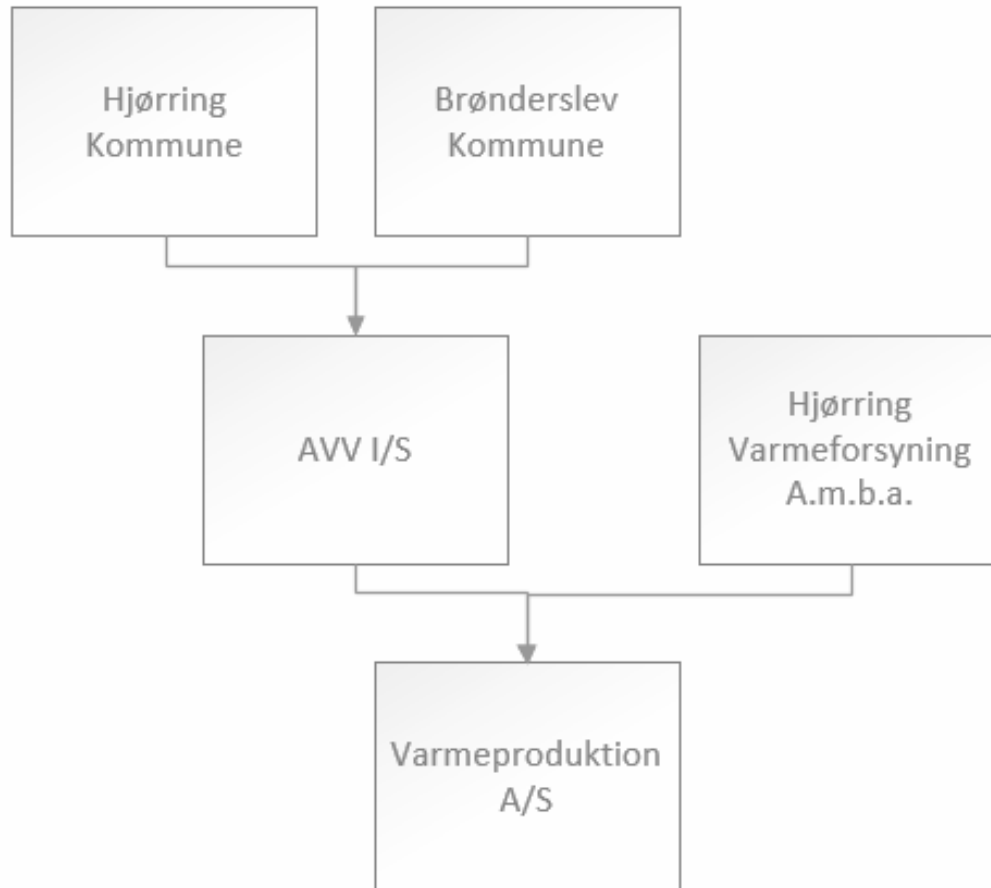
- Vi anbefaler, at et **salg først foretages, når rammerne for den kommende liberalisering er kendt**. Et salg før vil medføre en øget risiko for, at den pris man modtager ved salg, er i den lave ende.
- **Modregningsreglerne** forventes ændret, således at et salg udløser en lavere afgiftsbetaling, hvilket ligeledes taler for at fremrykke et eventuelt salg.
- **Tiden frem til liberalisering** kan anvendes til at afsøge markedet, herunder hvilke forhold der har afgørende indflydelse på prisen.

Salgsproces

- Markedet skal undersøges, herunder hvem er den/de potentielle købere.
- Hvilke forhold har afgørende effekt på prisen, og hvordan kan disse forhold påvirkes i gunstig retning for AVV.

6. AVV indgår i produktionsfællesskab

AVV indgår i produktionsfællesskab



AVV indgår i produktionsfællesskab

Vedtægter

- Kræver ændring af vedtægterne for AVV, idet AVV skal deltage i selskab.

Egenkapital

- Overdækning bør afvikles inden etablering af produktionsfællesskab.

Gæld

- Kommune skal give kommunal lånegaranti til produktionsfællesskab.

Blokmodregning

- Ingen blokmodregning ved produktionsfællesskab.

Udbud

- Udbudspligt når kommuner tildeler affald til produktionsfællesskabet.

Varme og affaldspris

- Affaldsprisen markedsbestemt og varmepris omkostningsbestemt inden for rammerne af prisloft.

Skat

- Varmeproduktion bliver skattepligtig, når aktiviteten bliver udskilt i et selskab.
- Sambeskatning for selskaber i samme koncern giver fleksibilitet.
- Ny lovgivning vil/bør omfatte:
 - Faste principper for overgang til skattepligt (forbrænding) – ligesom elsektorens kraftvarmeanlæg i 1999 (metode uafklaret).
 - Tinglysningsafgift (fritagelse).
 - Indtjening som I/S er skattefri – som A/S skattepligtig.
 - Fokus på vilkår for overgang – et område der skal styres set i forhold til de udfordringer, det har givet på vandområdet.

AVV indgår i produktionsfællesskab

Strategiske overvejelser

- **Rammer for samarbejde**
 - Identificer aktiver og passiver, der skal overdrages til produktionsfællesskabet.
 - Afklar principper for delt ejerskab, herunder driften og ledelsen.
 - Afklar principper for værdiansættelse af indskudte aktiver.

Strategiske overvejelser

- **Timing**
 - Hjørring Varmeforsyning skal være interesseret i at deltage, idet et produktionsfællesskab ellers ikke kan etableres.
 - Usikkerhed om den kommende regulering kan medføre, at etablering af produktionsfællesskab bør afvente ny regulering.
- **Proces**
 - Afklaring af om Hjørring Varmeforsyning kan se fordele i etablering af produktionsfællesskab.
 - Parterne opnår enighed om hovedprincipperne for samarbejdet, herunder indhold af ejerftale, vedtægter og principper for værdiansættelse.