



Fusion mellan Pargas vattentjänstverk och Pargas Fjärrvärme Ab

PRESENTATION AV EN FUSIONSUTREDNING XX.XX.2020

UTREDNING OM EN FUSION MELLAN VATTENTJÄNSTVERKET OCH FJÄRRVÄRMEBOLAGET

Utredningens bakgrund och syfte

Utredningens bakgrund och syfte

- Vattentjänsterna i Pargas stad sköts av Pargas vattentjänstverk som är en balansenhet som lyder under sektionen för tekniska stödtjänster.
- Pargas Fjärrvärme Ab tillhandahåller miljövänlig värmeenergi i Pargas område. Pargas stad äger 100 % av aktierna i bolaget som har bildats 1981.
- För att trygga kvaliteten på tjänsterna på ett kostnadseffektivt sätt också i framtiden har det i kommunerna blivit aktuellt att överväga alternativa sätt att ordna tjänsterna.
- Sommaren 2019 inleddes en utredning om bolagisering av Pargas vattentjänstverk. I utredningen har man analyserat den nuvarande vattentjänstverksamheten i Pargas samt bolagiseringsalternativen ur kommunens, vattentjänsternas och kundens synvinkel.

UTREDNING OM EN FUSION MELLAN VATTENTJÄNSTVERKET OCH FJÄRRVÄRMEBOLAGET

Fusionens mål

Fusionens mål

- Genom en bolagisering av vattentjänstverket eftersträvas **en med tanke på vattentjänstverksamheten tillräcklig självständighet, effektivitet i verksamheten och klarhet i ansvarsfördelningen.**
- Som en fördel med bolagisering ses också **kostnadsmotsvarigheten i skötseln av ekonomin och transparensen i ekonomin.**
- Å andra sidan **får staden en försäljningsvinst vid en bolagisering** och i fortsättningen **ekonomisk nytta i form av vattenbolagets intäktsföring till ägaren.**
- **Genom en fusion mellan vattentjänstverket och fjärrvärmebolaget eftersträvas ekonomiska och verksamhetsmässiga synergieffekter.**
- När det gäller taxorna är målet att **taxanivån förblir måttlig och att taxorna inte stiger till följd av bolagiseringen.**

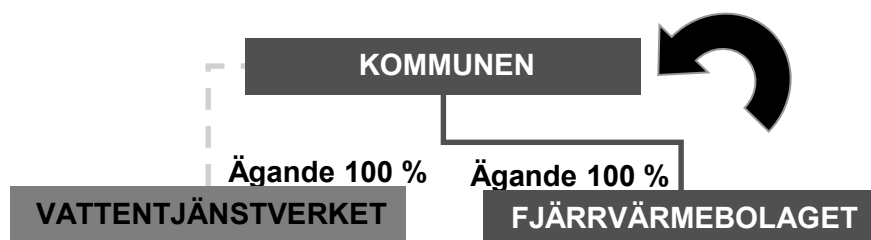
UTREDNING OM EN FUSION MELLAN VATTENTJÄNSTVERKET OCH FJÄRRVÄRMEBOLAGET

Fusionens genomförande och ekonomiska konsekvenser

Fusionens genomförande

- Vid en fusion mellan vattentjänstverket och fjärrvärmebolaget säljer staden rörelseverksamheten inom vattentjänster till fjärrvärmebolaget som staden äger till ett gängse värde som baserar sig på en värdering av vattentjänstverket.

Köpeskilling



Försäljning av rörelseverksamhet och tillgångar till ett gängse värde till fjärrvärmebolaget

Bolaget finansierar affären med det aktiekapital som kommunen placerat i bolaget och med ett lån som kommunen beviljat.

- I samband med affären övergår hela rörelseverksamheten inom vattentjänster med tillhörande nät och anläggningar i bolagets ägo.
- Staden använder köpeskillingsfordran till att betala det övertagande bolagets aktiekapital. Den resterande köpeskillingen blir en lånefordran mellan staden och bolaget.

FÖREMÅL FÖR AFFÄREN/TILLGÅNGAR SOM ÖVERFÖRS	FUSION MELLAN VATTENTJÄNSTVERKET OCH FJÄRRVÄRMEBOLAGET	15,1 milj. €
Värdet på föremålet för affären	Vattentjänstverkets värde enligt nuvarande bruksvärde (preciseras i slutet av 2020).	15,1 milj. €
FINANSIERING		15,1 milj. €
Aktiekapital	Av det gängse värdet för den verksamhet som säljs används till betalning av det övertagande bolagets aktiekapital (apportbildning)	4,0 milj. €
Vattentjänstverkets gamla skulder för anslutningsavgifter	Skulder för anslutningsavgifter 73 000 €	73 000 €
Etableringslån (ägarlån)	Den resterande köpeskillingen blir kommunens fordran på bolaget. Köpeskillingslånet består av ett etableringslån i form av ett bulletlån (15 år) och ett etableringslån i form av ett annuitetslån (30 år). Syftet med denna fördelning är att lätta på investeringsbördan som är större än genomsnittet under beräkningsperioden. Beloppet för räntan på ägarlånen har beräknats till ca 159 000 €/år. <ul style="list-style-type: none"> • Etableringslån 1: 5,56 milj. € • Etableringslån 2: 5,58 milj. € <ul style="list-style-type: none"> • Amorteringarna börjar 2022. Startnivån för amorteringarna är 149 000 €/år. 	11,1 milj. €
VINSTEN FÖR STADEN		
Bokföringsmässig vinst för Pargas stad	Preciseras i slutet av 2020.	4,6 milj. €

Utveckling av avgifterna, nuläge

— Tabellen visar en prognos över hur vattentjänstverkets avgifter förväntas utvecklas under en granskningsperiod, om vattentjänstverket fortsätter som en balansenhet.

— Prognosen över avgiftsförhöjningarna innehåller ett antagande om en årlig inflation på 1,5 %.

AVGIFTS- FÖRHÖJNINGARNA (inkl. en inflation på 1,5 %)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Bruksavgifter	0 %	3 %	3 %	3 %	3 %	3 %	2,5 %	2 %	2 %	2 %
Grundavgifter	0 %	3 %	3 %	3 %	3 %	3 %	2,5 %	2 %	2 %	2 %

Utveckling av avgifterna, fusion mellan vattentjänstverket och fjärrvärmebolaget

- Tabellen visar en prognos över hur avgifterna förväntas utvecklas i ett fusionerat vattentjänst- och fjärrvärmebolag.
- Prognosen över avgiftsförhöjningarna innehåller ett antagande om en årlig inflation på 1,5 %.

AVGIFTS-FÖRHÖJNINGARNA (inkl. en inflation på 1,5 %)	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Bruksavgifter (vattentjänster)	0 %	1,5 %	2 %	2 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2 %	2 %	2 %
Grundavgifter (vattentjänster)	0 %	1,5 %	2 %	2 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2 %	2 %	2 %
Fjärrvärmeavgifter	0 %	0 %	0 %	0 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %

EKONOMISK MODELLERING I SAMMANDRAG

	Vattentjänst- verket som balansenhet	Fjärrvärme- bolaget	Ett fusionerat bolag
Bokföringsmässig vinst för Pargas stad	-	-	4,6 milj. €
Årlig intäktsföring till Pargas stad (2021)	-	100 000 € (nuvarande dividend)	167 000 €
Avgiftsförhöjningarna totalt under 2021-2030 (inflation 16 %)	26 %	9 %	Vattentjänster 21 % Fjärrvärme 9 %
Soliditet 2021 och 2030	42 % - 49 %	60 % - 91 %	34 % - 41 %
Räntebärande skuld 2030	-	360 000 €	9,9 milj. € (av vilket etableringslånet från staden 9,7 milj. €)

UTREDNING OM EN FUSION MELLAN VATTENTJÄNSTVERKET OCH FJÄRRVÄRMEBOLAGET

Fusionens fördelar, möjligheter, nackdelar och risker

Fördelar och möjligheter med en fusion

- **En mer attraktiv arbetsgivare:**
underlättar rekrytering av nytt yrkesfolk
- En bolagisering **gör styrsystemet för stadskoncernen tydligare** då rörelseverksamheterna koncentreras till ett bolag.
- En bolagisering understryker att vattentjänstverkets verksamhet styrs på företagsekonomiska grunder → **kostnadseffektivitet, bättre service, långsiktig planering, transparens i ekonomin.**
- **Beslutsfattandet är snabbt** då besluten kan verkställas omedelbart.
- Staden får **en försäljningsvinst** från rörelseverksamhetsaffären.
- Modellen lämpar sig väl för vattentjänster.
- **Genom sammanslagning av fjärrvärme och vattentjänster** uppnås **synergieffekter** i verksamheten.
 - De beräknade synergieffekterna ca **200 000 €/år**
 - Dessutom förbättrar samverkan driftsäkerheten
- Möjlighet att höja anläggningstillgångarnas värde så att det motsvarar tillgångarnas verkliga värde genom värdering som görs i samband med rörelseverksamhetsaffären.
- Bolagets styrelse kan tillföra ledningen ett verkligt mervärde.

Nackdelar och risker med en fusion

- Stadens möjligheter att utöva inflytande på vattentjänstverkets operativa verksamhet minskar.
- I bolagets ekonomi behöver också **beskattningen** beaktas så att kostnadsnivån för vattentjänsterna inte stiger.
- I samband med affären ska bolaget betala **överlåtelseskatt** på fastigheter och värdepapper (relativt liten betydelse).
- Stadens och vattentjänstbolagets **eventuellt motstridiga mål**, om det inte skapas tydliga förfaringssätt för samarbete och avtal.
- På sikt omvandlas bolagets intäktsföring till ägaren **till utdelning av dividend, vilket förutsätter att bolaget ska uppvisa ett beskattningsbart resultat.**

UTREDNING OM EN FUSION MELLAN VATTENTJÄNSTVERKET OCH FJÄRRVÄRMEBOLAGET

Styrgruppens rekommendation

Styrgruppens åtgärdsrekommendation

- En bolagisering understryker att vattentjänstverkets verksamhet styrs på företagsekonomiska grunder. Detta främjar den långsiktiga ekonomiska planeringen. Anläggningstillgångarnas värde stiger vid en rörelseverksamhetsaffär så att det motsvarar tillgångarnas verkliga värde och höjer samtidigt verkets avskrivningsnivå så att den ligger närmare nivån på investeringsbehovet. Detta ökar transparensen i verkets ekonomi och underlättar verkets ekonomiska planering.
- Bolaget skuldsätter sig avsevärt i arrangemanget, men behåller ändå en tillräcklig soliditetsnivå. Bolaget är tvunget att betala skatt på sitt resultat, men skattebeloppet minskas av det växande avskrivningsunderlaget. Den överlåtelseskatt som ska betalas i samband med arrangemanget är relativt liten.
- **På grund av de ekonomiska och verksamhetsmässiga synergier rekommenderar styrgruppen att vattentjänstverket och fjärrvärmebolaget fusioneras: Avgifterna för vattentjänster utvecklas mer återhållsamt än i den nuvarande modellen och genom samarbete förbättras förutsättningarna för utveckling av tjänsterna jämfört med i dag.**

Making Future