



13. Garantiprovision (2011-60665)

Betaling af garantiprovision for de garantier Københavns Kommune stiller for Københavns Energis låntagning.

INDSTILLING OG BESLUTNING

Indstilling om,

1. at Københavns Energi fra og med 2012 skal betale en garantiprovision til Københavns Kommune for de lån, Københavns Kommune er garant for og
2. at provisionssatsen p.t. sættes til 0,2 % p.a. (20 basispoint),
3. at der i budget 2012 under Økonomiudvalgets bevilling Finansposter, funktion 7.32.25.4, gives en indtægtsbevilling på 17,1 mio. kr. (P/L 2012) vedrørende indtægterne fra garantiprovisionen og
4. at der i budget 2012 under Økonomiudvalgets bevilling Finansposter, funktion 8.32.21.5, gives et rådighedsbeløb på 9,5 mio. kr. (P/L 2012) og samtidig en tillægsbevilling til indskud af beløbet som egenkapital i KE Vand og KE Afløb, samt
5. at Økonomiforvaltningen får delegeret kompetencen til at korrigere provisionssatsen.

(Økonomiudvalget)

PROBLEMSTILLING

Københavns Kommune garanterer for Københavns Energis låntagning til forsyningsformål m.v. Formålet med garantierne er at sikre billig finansiering.

Det skal i forbindelse med garantistillelsen sikres, at kommunen ikke yder tilskud eller lignende til forsyningsvirksomhederne i form af vederlagsfrie garantier eller lignende, da sådanne tilskud forrykker byrdeforholdet mellem det skattefinansierede område og de takstfinansierede områder. Økonomiforvaltningen anbefaler derfor, at Københavns Energi skal betale garantiprovision for de garantier, som Københavns Kommune giver til selskaberne i Københavns Energi koncernen.

LØSNING

Økonomiforvaltningen anbefaler, at Københavns Energi fra og med 2012 skal betale garantiprovision til Københavns Kommune. Det vurderes, at Københavns Energi dermed vil have mulighed for at søge alternativ finansiering, hvis Københavns Energi ikke ønsker at optage lån med kommunale garantier. Det er dog Økonomiforvaltningens vurdering, at lån med kommunal garanti, selv med en garantiprovision, er billigere end alternativerne, og at Københavns Energi derfor fortsat ønsker lånegarantier fra Københavns Kommune.

Garantiprovisionens størrelse skal være baseret på markedsmæssige vilkår, hvor provisionsbetalingen modsvarer den risiko, som Københavns Kommune påtager sig ved at stille garantierne. Økonomiforvaltningen vurderer, at forsyningselskaberne i Københavns Energi er relativt sikre selskaber, særligt på varmeområdet, som er den største låntager. Den betydeligste usikkerhedsfaktor vurderes at være muligheden for ændringer i de regulatoriske rammer for forsyningselskaberne. Hvis bidragsatsen sættes over det "markedsmæssige" niveau, er det Økonomiforvaltningens vurdering, at der vil være tale om en udlodning fra forsyningselskaberne, som vil bevirke, at der skal ske modregning i kommunens bloktilskud med op til 60 % af det udloddede beløb.

Økonomiforvaltningen har fået oplyst, at Sund & Bælt i forbindelse med lånergarantier fra Nationalbanken/staten, som er meget lig de garantier Københavns Kommune stiller, betaler en garantiprovision på 0,15 %. Risikoen ved Københavns Energi vurderes noget højere end

for statslige selskaber som Sund & Bælt, bl.a. på grund af risikoen for ændringer i de regulatoriske rammer for forsyningsselskaberne.

Økonomiforvaltningen har endvidere fået oplyst fra en af kommunens banker, at bankgarantier i forbindelse med låntagning som Københavns Energis ikke findes i praksis, men det nærmeste sammenligningsgrundlag kunne være til realkreditlån, hvor der skal betales en bidragssats. Bidragssatsen kan delvis sammenlignes med garantiprovision. For et solidt selskab ville bidragssatsen nok være 0,4-0,5 % p.a., og for et mindre solidt selskab mere.

Bidragssatser fastsættes bl.a. med det formål at opbygge kapitalreserver i de obligationsudstedende selskaber, hvilket ikke er en del formålet med Københavns Kommunes garantiprovision. Endvidere vurderer Økonomiforvaltningen, at risikoen i Københavns Energis forsyningsselskaber er lavere end i almindelige selskaber, da forsyningsselskaberne har monopolstatus, og da forsyningsselskaberne på grund af deres karakter har sikkerhed for afsætning af selskabernes ydelser.

Økonomiforvaltningen vurderer på den baggrund, at Københavns Energi skal betale en garantiprovision til Københavns Kommune på 0,2 % p.a., og at betaling sker halvårligt "bagud" i 2. og 4. kvartal, beregnet på basis af restgælden med garantier primo halvåret.

Endvidere indstilles det, at Økonomiforvaltningen får kompetence til at ændre provisionssatsen. Økonomiforvaltningen ønsker at kunne ændre provisionssatsen, hvis det vurderes nødvendigt i forhold til at overholde markedsmæssige vilkår eller lignende.

ØKONOMI

Økonomiforvaltningen forventer, at Københavns Kommune primo 2012 garanterer for 8.562 mio. kr. vedrørende Københavns Energi. Indtægten fra garantiprovision vurderes dermed til 17,1 mio. kr. i 2012, heraf vedrører 9,5 mio. kr. Vand og Afløbs lån i Kommunekredit fra gældskonverteringen i 2008, der skal tilbageføres til Københavns Energi, jf. BR 2008-140452.

Det særlige forhold vedrørende Vand og Afløb skyldes, at Vand og Afløb i 2008 konverterede 2 gældsbreve udstedt til Københavns Kommune ved at optage ny obligationsgæld hos Kommunekredit med garanti fra Københavns Kommune. Københavns Kommune modtog alle obligationerne i forbindelse med indfrielsen af gældsbrevene. Da Vand og Afløb ikke umiddelbart havde, eller har, mulighed for at betale renterne på obligationslånene blev det i indstillingen BR 2008-140452 godkendt,

"at kommunen kan indskyde ny kapital i KE Vand A/S og KE Afløb A/S, som maksimalt kan udgøre renteudgifterne på konverterede gældsbreve samt afdrag, i det tilfælde der ikke er tale om stående lån, i det omfang ledelsen i selskaberne skønner, at der er behov for tilførsel af kapital dels til honorering af betalingsforpligtigelser dels til nødvendige investeringer med henblik på at udvikle virksomhederne."

Det er Økonomiforvaltningens vurdering, at garantibetalingen på Vand og Afløbs obligationsgæld (konverterede gældsbreve) skal sidestilles med en renteudgifter og derfor skal indgå i ordningen om tilførsel af kapital til Vand og Afløb jf. BR 2008-140452. Likviditetsmæssigt er ordningen neutral, da Københavns Kommune både modtager en renteindtægt/provision og afholder en tilsvarende omkostning/kapitaltilførsel.

Nettoprovenuet (eksklusiv Vand og Afløbs konverterede gældsbreve). fra garantiprovision forventes herefter at blive 17,1 mio. kr. - 9,5 mio. kr. = 7,6 mio. kr.

Det indstilles, at Økonomiudvalget, i budget 2012, får en indtægtsbevilling på 17,1 mio. kr. i 2012 på finanskonto 7.32.25 andre langfristede udlån og tilgodehavender med modpost på 8.22.05 kassen (P/L 2012. Beløbet fremskrives ikke, men genberegnes halvårligt).

Desuden indstilles det, at Økonomiudvalget i budget 2012 gives et rådighedsbeløb og samtidig en tillægsbevilling på 9,5 mio. kr. til kapitalindsud i Vand og Afløb på finanskonto 8.32.21 aktier og andelsbeviser, med modpost på finanskonto 8.22.05 kassen.

Indstillingen har ingen budgeteffekt i 2011.

VIDERE PROCES

Økonomiforvaltningen meddeler Københavns Energi Borgerrepræsentationens beslutning om indførelse af garantiprovision.

OVERSIGT OVER POLITISK BEHANDLING

Økonomiforvaltningen indstiller at Økonomiudvalget over for Borgerrepræsentationen anbefaler,

1. at Københavns Energi fra og med 2012 skal betale en garantiprovision til Københavns Kommune for de lån, Københavns Kommune er garant for og
2. at provisionsraten p.t. sættes til 0,2 % p.a. (20 basispoint) og
3. at der i budget 2012 under Økonomiudvalgets bevilling Finansposter, funktion 7.32.25.4, gives en indtægtsbevilling på 17,1 mio. kr. (P/L 2012) vedrørende indtægterne fra garantiprovisionen og
4. at der i budget 2012 under Økonomiudvalgets bevilling Finansposter, funktion 8.32.21.5, gives et rådighedsbeløb på 9,5 mio. kr. (P/L 2012) og samtidig en tillægsbevilling til indskud af beløbet som egenkapital i KE Vand og KE Afløb, samt
5. at Økonomiforvaltningen får delegeret kompetencen til at korrigere provisionsraten.

Økonomiudvalgets beslutning i mødet den 16. august 2011

Indstillingen blev anbefalet

BESLUTNING

Borgerrepræsentationens beslutning i mødet den 25. august 2011

Indstillingen blev godkendt uden afstemning.