



## Saksframlegg

Utvalg	Utvalgssak	Møtedato
Formannskapet		
Kommunestyret		

### Stjørdal fjernvarme AS - økt egenkapital

#### Rådmannens forslag til vedtak/innstilling:

Kommunestyret vedtar et egenkapitaltilskudd på 11,25 MNOK til Stjørdal Fjernvarme AS ved bruk av kommunens disposisjonsfond.

#### Vedlegg:

##### Andre saksdokumenter (ikke vedlagt):

Ksak 97/10 Stjørdal Fjernvarme AS – egenkapitalinnskudd for Stjørdal kommune  
Ksak 40/12 Stjørdal Fjernvarme AS – Bevilgning av egenkapitalinnskudd for Stjørdal kommune  
Ksak 80/17 Eierskapsmelding 2017

#### Saksopplysninger

Stjørdal Fjernvarme AS har i dag en finansieringsmodell basert på lån fra ekstern finansinstitusjon. Selskapets lån på totalt 65 MNOK forfaller til betaling 27. mars 2018. Styret i selskapet har diskutert ulike finansieringsmodeller og disse er videre lagt frem for eiermøte 15. februar. Stjørdal kommune har en 15 % eierandel i selskapet. For å sikre videre fjernvarmeutbyggingen i Stjørdal trenger selskapet ny finansiering på totalt 75 MNOK. Den modellen eierne mener er den beste løsningen for selskapet er å få på plass en løsning ved at eierne går inn med egenkapital pro rata iht eierandel. For Stjørdal kommune utgjør dette 11,25 MNOK tilsvarende 15 % eierandel og 63,75 MNOK for Statkraft tilsvarende 85 % eierandel. Ved en slik løsning vil selskapet redusere sine finanskostnader og derav øke selskapets resultat. En slik løsning vil gi økt soliditet og videre mulighet for overskudd i 2018 og fremover.

Kapitaltilførselen i en slik modell anbefales løst ved en kombinasjon av økt aksjekapital og overkurs.

Styret i Stjørdal Fjernvarme AS foreslår overfor generalforsamlingen i selskapet at selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 3 000 000 fra NOK 2 460 000 til NOK 5 460 000 ved at aksjeeier Statkraft Varme AS tegner seg for 2550 nye aksjer à NOK 1 000,- til kurs NOK 34 000,- per aksje, til sammen NOK 2 550 000 i selskapet. Og at aksjeeier Stjørdal Kommune tegner seg for 450 nye aksjer à NOK 1 000,- til kurs NOK 34 000,- per aksje, til sammen NOK 450 000 i selskapet.

## Vurdering

Stjørdal Fjernvarme AS har de siste årene hatt en kortsiktig finansieringsmodell som har gitt lite forutsigbarhet og høye finanskostnader. Ved å finansiere Stjørdal Fjernvarme AS med egenkapital og på denne måten innfri selskapets sine lån vil finanskostnadene falle bort i sin helhet som igjen vil bedre resultatet. Forbedret resultat betyr at selskapet vil kunne finansiere egne investeringer over driften.

Selskapet har videre utviklingsplaner både innenfor nettutbygging og videre fortetting som vil kreve kapital i årene fremover. Med denne anbefalte finansieringsmodellen vil selskapet planlegge dette på en god og fremtidsrettet måte innenfor tilgjengelig likviditet, se tabellen under;

<b>Stjørdal Fjernvarme AS - finansieringsbehov</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Sum driftsinntekter inkl mva	23 291	23 300	23 750
Øvrige driftskostnader (brensel og ADK) inkl mva	-13 961	-14 034	-14 201
Finanskostnader (lånerenter og avdrag)	-1 591	-	-
Investeringer inkl anleggsbidrag og mva	-13 813	-1 775	-2 210
Mva å betale (-) / får tilbake (+)	537	-1 159	-1 479
<b>Netto likviditet</b>	<b>-5 536</b>	<b>6 331</b>	<b>5 860</b>

  

Likviditet IB	4 059	8 523	14 854
Likviditet UB	8 523	14 854	20 715

  

Refinansiere lån med EK innskudd	75 000	-	-
----------------------------------	--------	---	---

  

Statkrafts andel 85%	63 750	-	-
Stjørdal kommunes andel 15%	11 250	-	-