

I henhold til mail af den 06.11.2019 med følgende supplerende materialer

- Redegørelse for proces for etablering af nyt Fjernvarmeforsyningselskab i Viborg
- Forslag til arbejdsfordeling med advokat og revisor

Har vi hermed fornøjelsen af at kunne uddybe vores ydelser og estimere honoraret

***Pkt 3 – Indhentning, validering og værdiansættelse af indskudsopgørelserne fra de nuværende 4 distributører***

For så vidt angår

1. Viborg Fjernvarme
2. Overlund Fjernvarme

Vil vores værdiansættelse tage udgangspunkt i de regnskabstekniske værdiansættelser, der forudsættes at basere sig på hvad, der kan indregnes i varmeprisen nu og i det nye regi.

Der forudsættes således bl.a. adgang til datagrundlaget herfor og gerne revisors arbejdspapir. For så vidt angår Overlund Fjernvarme forudsættes grundlaget at være opdateret med en mellembalance i forhold i forhold til virkningstidspunktet for overdragelsen forudsætningsvist 01.01.2020

I forhold til værdiansættelse af aktiverne for boligselskabernes blokcentraler, som vi i øvrigt forstår, der på nuværende tidspunkt, er en vis usikkerhed om, om de overdrages, vil værdiansættelsesopgaven tage udgangspunkt i bl.a.

- Parternes aftale
- Evt. finansieringsgrundlag/ tilbud
- Energitilsynets godkendelse af hvilke beløb, der kan indregnes i varmeprisen.

Vi har taget udgangspunkt i, at Viborg Varme Amba overtager aktiverne fra de respektive enheder og vederlæggelsen udover overtagelse af gælden sker i andele i Ambaét, der så senere som vi forstår vederlagsfrit skal tildeles forbrugerne.

Et egentligt tilbud for værdiansættelses rapporten kan ikke udarbejdes før vi har haft adgang til datagrundlaget, finansieringsmodellen og parternes aftale omkring værdiansættelsen

Et estimat for tidsanvendelsen vil være 25 til 50 timer á DKK 1.800 jf prisblad svarende til en pris i mellem t.DKK 45 - 90

***Pkt 4 – Indhentning, validering og værdiansættelse af aktierne i Energi Viborg Kraftvarme A/S, herunder vurdering af risici for ulovlig statsstøtte.***

Selskabet har en bogført egenkapital på 5,2 mio., heri indgår et udskudt skatte aktiv på 5,9 mio.

Det er vores vurdering at følgende forhold i forhold til værdiansættelsesopgaven vil være væsentlige.

- Anlægsaktiverne i henhold til seneste årsrapport 52,0 mio. er i overensstemmelse med de værdier, der danner grundlag for fastsættelse af varmeprisen ved produktio- nen, herunder en rimelig forrentning af den bundne kapital
- Underdækningen på 6,2 mio., som for en andels vedkommende vedrører geotermi projektet i Kvols og aktivet er indregnet på grundlag af en forudsætning om, at så- fremt beløbet ikke kan opkræves via varmeprisen skal beløbet kunne opkræves Viborg Fjernvarme. Denne sammenhæng herunder, hvorvidt forpligtelsen kan/skal overdra- ges efter pkt 3 skal afklares, herunder med Energitilsynet.
- Udskudt skat – her lægges vægt på et skattebudget for virksomheden som "stand alone", idet den nuværende værdiansættelse kan være båret af koncernsambeskatnin- gen.
- Analyse af selskabets likviditet og kreditfaciliteter, herunder at disse opretholdes ef- ter overdragelsen jf. advokatens rapport om Change of Control en gennemgang af budgetterne for 2020 vil være nødvendigt

I forhold til eventuel statsstøtte vil vi baseret på ovenstående forhold samtidig ligge op til, at det undersøges/ sikres, at der ikke ved overdragelsen vederlagsfrit sker en overdragelse af en forpligtelse til forbrugerne, når der samtidig henses til den moderselskabsgaranti, som Viborg Varme Amba skal overtage.

Værdiansættelsesopgaven forudsætter adgang til selskabets oplysninger.

Værdiansættelsen og sikringen af, at forbrugerne ikke påtager sig en forpligtelse, herunder geotermiprojektet gør opgaven relativ kompleks, og vi vil, når der henses til forventet en række møder med selskabet, drøftelser med Forsyningstilsynet og advokaten, samt udarbej- delsen af en rapport herom, vurdere, at der som min vil skulle bruges 30 timer på denne del svarende til t.DKK 54

#### **Pkt 5 indhentning af nuværende moderselskabsgaranti fra Energi Viborg A/S overfor Energi Viborg Kraftvarme A/S.**

Som vi forstår opgaven skal vi forestår arbejder med redegørelser herfor og arbejdet med at opnå godkendelsen hos Forsyningstilsynet.

Selve formuleringen forudsætter vi skal fortsætte uændret.

Opgavens tidsanvendelse vil afhænge af årsagerne til, at garantien oprindeligt er krævet og de omstændigheder, som må forventes fortsat at blive vægtet, herunder de nye Viborg Varme A.m.b.a. økonomi.

Opgaven kan være relativ simpel, hvor et honorar på t.DKK 5 – 10 vil dække opgavens om- fang.

#### **Pkt 7 Fastsættelse af endeligt indskud og værdiansættelse af de 5 afgivende sel- skaber samt afklaring af tinglysningsafgift.**

Værdiansættelsen forudsætter vi afklaret under punkt 3+4. Dette uanset om der i den sidste ende vælges en fusionsmodel

Tinglysningsafgiften synes ikke relevant for Energi Viborg Kraft Varme A/S, hvor der alene overdrages en aktie.

Vi er enig i, at en egentlig overdragelse vil udløse tinglysningsafgift på den del, som kan henføres til værdien af fast ejendom.

I det tilfælde, at der fusioneres, vil den variable afgift sandsynligvis kunne undgås.

I tilfælde af tvivl om grundlaget vil vi kunne tilbyde at indhente et bindende afgiftssvar

Punktet vurderes bortset fra et evt. bindende svar at være dækket af honoraret i de foregående punkter.

### **Pkt 8 Udkast til åbningsbalance for Viborg Varme Amba, herunder evt. placering af produktionsenheden for at undgå skattepligt**

Vi forstår opgavens som værende i overensstemmelse med det oprindelig oplæg, hvor vi indikerede en pris for dette på i mellem t.DKK 30 – 50. I oplægget således incl. en vurderingsberetning. I nuværende situation med en rådgivning om skattepligten vedr. skattepligten jf. ovenfor.

Der forudsættes, at åbningsbalancen revideres og der afgives en erklæring med høj grad af sikkerhed.

### **Pkt 9 udarbejdelse af moderselskabsgaranti fra Viborg Varme A.m.b.a. overfor Viborg Kraft Varme Produktion A/S**

Det er vores anbefaling, at punktet behandles samtidig med punkt 5 og 15

### **Pkt 10 Udkast til budget for Viborg Varme A.m.b.a**

Arbejdsomfanget for denne opgave vil afhænge i væsentlig grad i hvilket omfang vi kan konsoliderer budgetter på baggrund af de nuværende aktive forsyningsenheder

- Viborg Fjernvarme
- Overlund Fjernvarme

Vi forudsætter og anbefaler, at de nuværende organisationer i disse enheder udarbejder deres budgetter for 2020 efter uændrede forudsætninger og vi herefter konsolidere budgetter med samtidig inddragelse af bl.a. følgende

- Konsekvenser som følge af sammenlægningen – for de 2 nuværende enheder
- Ved evt. overdragelse af blokcentralerne deres indflydelse på budget 2020 eller senere, såfremt det måtte være tilfældet
- Indvirkning vedr. Energi Viborg Kraftvarme A/S

Den samlede pris for udarbejdelse og gennemgang af delementerne vurderer vi til at beløbe sig til et honorar i mellem t.DKK 30 – 60.

Den endelig størrelse m.v. vil afhænge af i hvilket omfang vi kan drage nytte af de nuværende distributionsselskabers budgetrutiner. Når dette er kendt kan det endelige honorar fastsættes.

**Pkt 14 Indhentning af bindende ligningssvar fra Skattestyrelsen vedr. Viborg Varme Amba evt. skattepligt**

Opgaven vurderes at koste t.DKK 18 – 20 afhængig af nødvendig korrespondance med Skattestyrelsen i forløbet

Alle ovenstående priser er angivet excl. moms

Viborg den 14. november 2019

Med venlig hilsen

Flemming Laigaard  
Statsaut. revisor  
Beierholm  
Gl. Skivevej 73B  
8800 Viborg