

Utökad borgensram Sydvatten

På Sydvattens bolagstämma den 28 maj fattades beslut att av delägarkommunerna begära utökning av bolagets borgensram med 500 miljoner kronor till 4 700 miljoner kronor, en nivå som täcker bolagets lånebehov till och med 2030, varefter nya beslut behöver fattas. Beslutet hade informerats och förankrats i olika instanser under våren, vilket beskrivs nedan under rubriken ”Beredning av ärendet”.

Denna skrivelse är nästa steg i informations- och förankringsarbetet med syftena att ge delägarkommunerna ytterligare bakgrund och underlag till det beslut som ska fattas om utökning av borgensram samt att ge en guidning om bolagets långsiktiga bild för hur bolagets lånebehov och därmed behov av att utöka borgensramen kommer att utvecklas efter 2030.

Bakgrund

Sydvattens lånebehov och behov av borgen från delägarkommunerna drivs av bolagets investeringsbehov. I gällande budget och flerårsplan 2026–2035 finns investeringar om sammanlagt 4,2 miljarder kronor. Av investeringsplanen utgörs 2,3 miljarder av projektpaketet ”Bolmenvatten till Vomb” (BTV), som innebär att göra Bolmen till primär vattentäkt även för Vombverket och därmed skapa full redundans på råvattensidan samt möjliggöra en framtida utbyggnad av produktionskapaciteten på Vombverket och på så sätt även uppnå full redundans mellan bolagets två produktionsanläggningar.

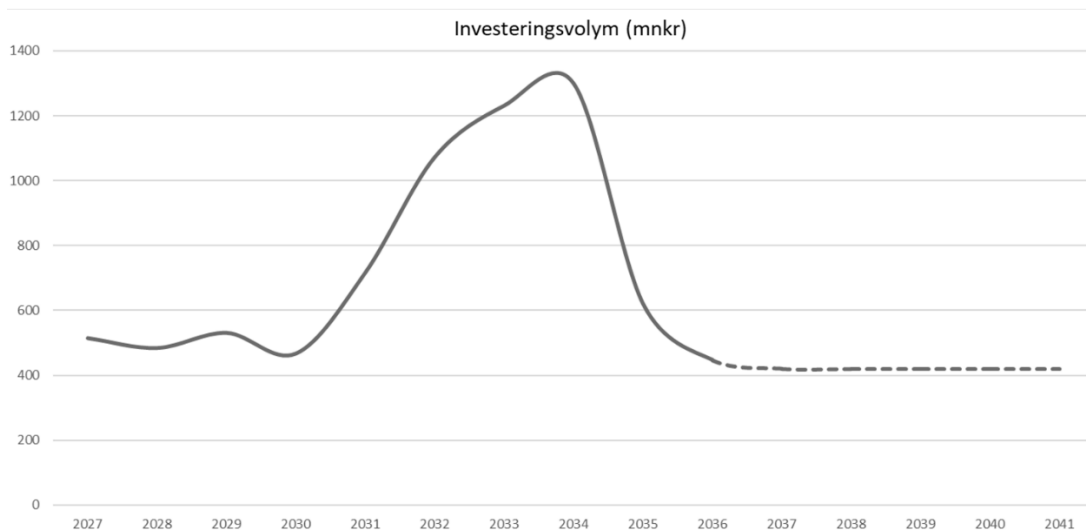
De tidiga kalkylerna för BTV är framtagna 2018 och sedan dess har ett omfattande utredningsarbete genomförts. Sydvatten har löpande under våren presenterat nya och mer detaljerade kalkyler för BTV med målsättningen att under hösten lägga fram en budget- och flerårsplan 2027–2036 med reviderade belopp och tidsplaner. Kalkylerna visar att den sammanlagda investeringsvolymen på tio år kommer att öka från 4 200 miljoner kronor till 7 400 miljoner kronor. De senaste årens situation med låga grundvatten- och sjönivåer understryker behovet av BTV. Ytterligare bakgrundsinformation finns i bilaga ”Översiktlig sammanfattning av alternativa systemlösningar”.

Borgensram 2027–2030

Bolagstämman har fattat beslut om att av delägarkommunerna begära utökning av bolagets borgensram med 500 miljoner kronor till 4 700 miljoner kronor. Utökningen förväntas täcka bolagets finansieringsbehov för de kommande fyra åren. I konsortialavtalet som reglerar delägarkommunernas samarbete i Sydvatten finns följande skrivning gällande en begäran om utökning av borgensram: *"Delägarkommunerna förbinder sig att bifalla en sådan begäran av bolagsstämman och att tillse att nödvändiga åtgärder omgående vidtas"*. Sydvatten önskar således att delägarkommunerna innan utgången av 2026 fattar beslut om utökad borgensram och tillsänder Sydvatten beslutsprotokoll inklusive bevis om att beslutet vunnit laga kraft.

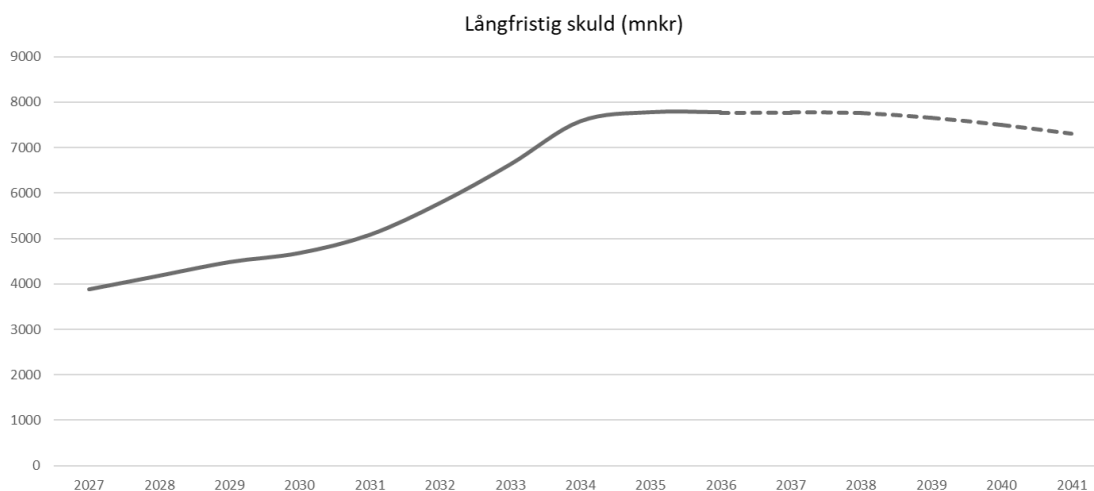
Borgensram 2031–

De största investeringsvolymerna i bolagets investeringsplan förväntas komma under året 2032–2034, då de årliga investeringarna förväntas överstiga 1 000 miljoner kronor. Det handlar således om stora belopp, varav en väsentlig del kommer att behöva finansieras genom ökad upplåning. För att skapa en trygghet och framförhållning för både bolag och delägare om vad effekten blir av genomförandet av BTV, har Sydvatten tagit fram underlag för bolagets långsiktiga lånebehov som sträcker sig förbi den tioåriga planeringshorisont vi använder i vår budgetmodell. Modeller av denna typ är självfallet behäftade med stor osäkerhet, men ger en god indikation på vilka storheter det handlar om.



Enligt modellen förväntas den sammanlagda investeringsvolymen under perioden 2027–2036 uppgå till 7,4 miljarder kronor, med de största årliga investeringsvolymerna åren 2032–2034. Volymerna förväntas sedan minska 2035–2036 i takt med att delprojekten inom BTV färdigställs. Från 2037 ser vi inga större strukturinvesteringar utan huvuddelen av investeringsbehovet kommer snarare att utgöras av reinvesteringar i befintliga anläggningar. Investeringsvolymerna förväntas plana ut på en nivå om 400–500 miljoner kronor per år.

För att skapa finansiellt utrymme för de stora investeringsvolymerna 2032–2034 har det i modellen antagits en fondering av intäkter och därmed positiva resultat under hela perioden. Självfinansieringsgraden för perioden 2027–2036 uppgår till cirka 44 %. Den del av investeringsvolymen som inte finansieras genom egengenererade medel kommer att behöva finansieras genom ökad upplåning. Modellen visar på ett upplåningsbehov som förväntas innebära en ökad skuldsättning från 4,7 miljarder kronor 2030 till 7,8 miljarder kronor 2035, en nivå som bolagets skuldsättning sedan förväntas plana ut på.



När BTV är färdigställt och investeringsvolymerna därmed sjunker, kommer det vara möjligt att amortera på skulden från 2038.

Som beskrivits ovan förväntas skulden att öka med 3,1 miljarder kronor under åren 2031–2035. Givet den relativa korta period det handlar om bör nästa beslut om utökad borgensram omfatta hela denna volym att gälla från 2031.

Beredning av ärendet

Frågan om utökad borgensram hanterades på ekonomiskt samråd den 23 februari. Samtliga ekonomichefer eller motsvarande i delägarkommunerna har fått en skriftlig information den 31 mars. Den 9 april lyftes frågan på ägarsamrådet.

Sydvattens styrelse fattade den 23 april beslut att lyfta ärendet till bolagsstämman 2026. Bolagsstämman fattade beslut den 28 maj. Bakgrund, omfattning och genomförandeplan för BTV har tagits upp vid ägarsamråden löpande sedan styrelsens inriktningsbeslut 2015.

Fortsatt information och förankring

Sydvatten är angelägna om att underlätta beslutsfattandet i respektive delägarkommun.

Önskas ytterligare information eller annan medverkan från Sydvatten, kontakta VD
Mattias Leijon, 010-515 11 55, mattias.leijon@sydvatten.se eller ekonomi- och finanschef
Lars Rosén, 010-515 10 03, lars.rosen@sydvatten.se

SYDVATTEN AB



Ilmar Reepalu
Styrelseordförande



Mattias Leijon
VD

Bilagor:

Översiktlig sammanfattning av alternativa systemlösningar