

AFSENDT MED

E-post... 2/11-04 ul. 11⁰²



Folketingets Finansudvalg
Christiansborg
1240 København K

KULTURMINISTERIET
NYBROGADE 2
POSTBOKS 2140
1015 KØBENHAVN K
TELEFON 33 92 33 70
FAX 33 91 33 88
E-POST kum@kum.dk
CVR 67855019

02 NOV. 2004

a.

Kulturministeriet anmoder om Finansudvalgets tilslutning til med henvisning til Kommissionens beslutning af 19. maj 2004 at opkræve i alt 1.070,8 mio.kr. fra TV 2/DANMARK A/S og umiddelbart herefter gennemføre en rekapitalisering af selskabet, hvorved staten erhverver nye aktier i TV 2/DANMARK A/S for 832,5 mio.kr., heraf 439,0 mio.kr. ved kontant indskud og 393,5 mio. kr. ved konvertering af statslån.

Endvidere anmodes om tilslutning til, at Kulturministeriet i 2004 afholder udgifter til finansiell og juridisk rådgivning i forbindelse med forberedelsen af salg af aktier i TV 2/DANMARK A/S på op til 5,0 mio.kr.

b.

TV 2/DANMARK blev i december 2003 med hjemmel i lov nr. 438 om TV 2/DANMARK A/S og Akt 48 10/12 2003 omdannet til et 100% statsejet aktieselskab med henblik på efterfølgende privatisering. Omdannelsen havde i regnskabs- og skattemæssig henseende virkning fra 1. januar 2003.

I medfør af Akt 48 10/12 2003 blev der ved stiftelsen af TV 2/DANMARK A/S udstedt en garanti til selskabet om, at staten vil rekapitalisere selskabet i overensstemmelse med det markedsøkonomiske investorprincip, såfremt Europa-Kommissionens undersøgelse af den offentlig finansiering af TV 2/DANMARK i perioden 1995-2002 måtte resultere i et krav om tilbagebetaling af ulovlig statsstøtte, og staten fortsat er ejer af selskabet.

Europa-Kommissionen traf den 19. maj 2004 beslutning i statsstøttesagen vedrørende TV 2/ DANMARK. Kommissionens beslutning indebærer, at den danske stat skal kræve tilbagebetaling af et beløb på 628,2 mio.kr., som TV 2/DANMARK ifølge Kommissionen har modtaget i ulovlig statsstøtte i perioden 1995-2002. Hertil kommer

en forrentning fra tidspunktet for støttens udbetaling frem til tilbagebetalingstidspunktet, der vurderes at ville udgøre 271,8 mio.kr.

Tages der endvidere højde for TV 2/DANMARK A/S' overskud i 2003, hvortil der også skal tillægges en forrentning frem til tilbagebetalingstidspunktet, vil TV 2/DANMARK A/S i medfør af Kommissionens beslutning i alt – såfremt tilbagebetaling finder sted medio november 2004 - skulle tilbagebetale i alt 1.070,8 mio.kr. til staten, jf. nedenstående oversigt (i mio.kr.):

Tilbagebetaling ifølge Kommissionens beslutning af 19. maj 2004	628,2
Renter heraf til medio november 2004	271,8
Overskud TV 2/DANMARK A/S 2003	164,3
Renter heraf til medio november 2004	6,5
I alt	1.070,8

Det bemærkes, at rentebetalingerne først endeligt kan opgøres, når tilbagebetalingsdatoen er fastsat. Den faktiske tilbagebetaling vil derfor kunne afvige marginalt fra de beløb, der er anført i oversigten.

Den danske regering har den 3. august 2004 indbragt Kommissionens beslutning om ulovlig statsstøtte for EF-Domstolen med krav om annullation. Samtidig hermed har regeringen ved EF-Domstolen begæret udsættelse af fremsættelse af krav om tilbagebetaling.

Med henblik på at sikre TV 2/DANMARK A/S' økonomiske grundlag og hermed også skabe det bedste grundlag for det netop annoncerede salg af statens aktier i TV 2/DANMARK A/S ønsker regeringen ikke desto mindre at gennemføre Kommissionens beslutning om tilbagebetaling og umiddelbart herefter rekapitalisere selskabet i overensstemmelse med det markedsøkonomiske investorprincip.

På denne baggrund fremsendte regeringen ultimo juli 2004 en plan for rekapitalisering af TV 2/DANMARK A/S til Kommissionen. Kommissionen godkendte denne plan den 6. oktober 2004.

Uanset at den overfor omtalte rekapitaliseringsgaranti i medfør af Akt 48 10/12 2003 ikke formelt er udløst, jf. ovennævnte begæring af udsættelse, ønsker regeringen som nævnt snarest at udmønte Kommissionens beslutning og gennemføre rekapitaliseringen,

hvorfor den af Kommissionen godkendte rekapitaliseringsplan forelægges Finansudvalget.

Den af Kommissionen godkendte rekapitaliseringsplan medfører, at TV 2/DANMARK A/S efter tilbagebetalingen af det ovenfor nævnte beløb på 1.070,8 mio.kr og rekapitaliseringen vil have en egenkapital på 640,5 mio.kr., svarende til den egenkapital, som selskabet i 2003 blev stiftet med. Det giver en kapitalstruktur i TV 2/DANMARK A/S, der vurderes at være rimelig og i overensstemmelse med det markedsøkonomiske investeringsprincip i forhold til bl.a. de forretningsmæssige risici, der knytter sig til driften af en kommercielt finansieret TV-station pålagt public service-forpligtelser.

Egenkapitalen på de 640,5 mio.kr. etableres ved, at staten erhverver nye aktier med en pålydende værdi på 10,0 mio.kr. i TV 2/DANMARK A/S for 832,5 mio.kr. Finansieringen af aktieerhvervelsen frembringes, som følger (i mio.kr.):

Konvertering af statslån til aktiekapital	393,5
Kontant indskud	439,0
I alt	832,5

De 393,5 mio.kr. svarer til restgælden pr. 17. december 2004 efter betaling af første års afdrag på det statslån, der blev udstedt til TV 2/DANMARK A/S i forbindelse med selskabets stiftelse til erstatning for tidligere rente- og afdragsfri etableringslån. Det første låneafdrag vil som hidtil forudsat blive betalt den 17. december 2004, hvorved statens lån til TV 2/DANMARK A/S vil være fuldt afviklet. Derudover foretages et kontant indskud på 439,0 mio.kr.

Den til Kommissionen fremsendte rekapitaliseringsplan indeholdt et lidt andet tal for det kontante kapitalindskud, da dette var beregnet på grundlag af de på daværende tidspunkt foreliggende opgørelser af hhv. egenkapital før tilbagebetaling og rekapitalisering samt tilbagebetalingsbeløb.

Rekapitaliseringen ventes gennemført medio november 2004 på grundlag af balancen for TV 2/DANMARK A/S pr. 31. oktober 2004. Ovennævnte beløb er baseret på, at selskabets egenkapital før tilbagebetaling og rekapitalisering ifølge de foreliggende budgetter vil være 878,8 mio.kr. pr. 31. oktober 2004. Såfremt den faktiske opgørelse af egenkapitalen viser sig at afvige herfra, vil statens kontante indskud blive tilpasset, således at egenkapitalen efter tilbagebetaling og rekapitalisering vil udgøre 640,5 mio.kr.

Forskellen mellem den samlede tilbagebetaling på 1.070,8 mio.kr. og statens kontante indskud på 439,0 mio.kr., i alt 631,8 mio.kr., finansieres af TV 2/DANMARK A/S ved en kombination af selskabets eksisterende likvide midler og optagelse af et lån på det private lånemarked. Lånet forventes at være af samme størrelsesorden som det statslån, der afvikles i forbindelse med rekapitaliseringen.

Alt andet lige indebærer tilbagebetaling og rekapitalisering, at TV 2 DANMARK A/S' egenkapital og likviditet reduceres med 238,3 mio. kr.

Det bemærkes, at TV 2/DANMARK A/S i forbindelse med Kommissionens behandling af rekapitaliseringsplanen har afgivet en erklæring om, at den samlede skattemæssige effekt af tilbagebetaling og rekapitalisering skal være neutral.

Kulturministeriet har overfor Kommissionen desuden afgivet erklæring om, at den danske stat – i tilfælde af, at EF-Domstolen måtte give staten helt eller delvist medhold i den kommende sag – ikke vil tilbageføre det beløb, TV 2/DANMARK A/S forudsættes at tilbagebetale til staten, i et omfang, der ville betyde, at TV 2/DANMARK A/S ville modtage "dobbeltbetaling", når der tages højde for den rekapitalisering, der vil blive gennemført.

Kommissionen vil blive orienteret om gennemførelsen af rekapitaliseringen.

Ved den kommende aktiesalg forudsættes såvel TV 2/DANMARK A/S som køberen at skulle fraskrive sig retten til at kræve tilbageførsel af det beløb, der nu tilbagebetales til staten med henblik på at efterkomme Kommissionens beslutning i statsstøttesagen.

Statsfinansielt vil tilbagebetalingen og rekapitaliseringen over tid være neutral. Idet tilbagebetalingen overstiger udgiften til erhvervelse af nye aktier, opnås en forbedring af statsfinanserne i 2004 på 238,3 mio.kr., der med fradrag fra rådgiverudgifter, jf. nedenfor, tilfalder statskassen. Værdien af statens aktiebeholdning i TV 2/DANMARK A/S reduceres dog med et tilsvarende beløb, hvilket alt andet lige vil betyde en lavere indtægt ved salg af aktier i selskabet og/eller lavere udbytteindtægter i fremtiden. Statens nettofinansieringsbehov vil som følge af dispositionerne i 2004 blive reduceret med 631,8 mio.kr. før fradrag for de nævnte rådgiverudgifter, svarende til forskellen mellem tilbagebetalingen fra TV 2/DANMARK A/S på 1.070,8 mio.kr. og den del af aktieerhvervelsen, som staten betaler kontant, dvs. 439,0 mio.kr.

Kulturministeriet afholder i 2004 udgifter til juridisk og finansiell bistand i forbindelse med forberedelsen af salg af aktier i TV 2/DANMARK A/S, herunder den forudgåen-

de rekapitalisering. Disse udgifter har været forudsat afholdt ud af salgsprovenuet. Som følge af statsstøttesagen og gennemførelse af ovennævnte rekapitalisering ventes et salg nu først at kunne være gennemført i foråret 2005. Der anmodes derfor om tilslutning til, at Kulturministeriet i 2004 kan afholde udgifter på op til 5,0 mio. kr. til sådanne rådgiverudgifter ud af den statslige nettomerindtægt ved dispositionen i 2004. Det bemærkes, at Kulturministeriet efter aftale med Finansministeriet – ud over aftalen med Danske Markets om finansiel bistand i forbindelse med aktiesalget og forberedelsen heraf – har indgået aftale med Kromann Reumert om erhvervsjuridisk bistand. Herudover yder også Kammeradvokaten juridisk bistand.

Dispositionen kan i 2004 specificeres således på under- og standardkonti:

§ 21.81.26.	TV 2/DANMARK A/S – stiftelse og salg		
10	TV 2/DANMARK A/S – stiftelse og salg		
	Udgift		
14.	Køb af varer og tjenesteydelser	5,0 mio. kr.	
20	Tilbagebetaling fra TV 2/DANMARK A/S		
	i henhold til Europa-Kommissionens beslutning af 19. maj 2004		
	Indtægt		
64.	Øvrige overførselsindtægter	1.070,8 mio. kr.	
30	Rekapitalisering af TV 2/DANMARK A/S		
	Udgift		
82.	Erhvervelse af værdipapirer	832,5 mio.kr.	
§ 40.21.04	Genudlån til TV 2		
	Indtægt		
85.	Nedbringelse af udlån	393,5 mio. kr.	

De endelige beløb som omtalt kan afvige fra ovenstående som følge af mindre justeringer i endelig forrentning frem til gennemførelsesdagen og mindre justeringer i TV 2/DANMARK A/S's egenkapital pr. 31. oktober 2004 i forhold til det forventede. Endvidere betyder konverteringen af statslånet til aktiekapital, at staten ikke i de kommende år vil modtage afdrag og renteindtægter.

c.

Kommissionens beslutning af 19. maj 2004 indebærer, at den danske stat umiddelbart skal tage de fornødne skridt til at kræve den ifølge Kommissionen ulovlige statsstøtte tilbagebetalt fra TV 2/DANMARK. Den danske regering har i forbindelse med ind-

bringelse af Kommissionens afgørelse for EF-Domstolen begæret udsættelse af fremsættelse af krav om tilbagebetaling. Med Europa-Kommissionens godkendelse af rekapitaliseringsplanen er det usikkert, hvorvidt yderligere udsættelse vil kunne opnås, hvorfor disse dispositioner ønskes gennemført snarest. Dertil kommer, at dispositionen vil skabe et bedre grundlag for det salg af aktier i TV 2/DANMARK A/S, der ønskes gennemført snarest muligt.

d.

Rekapitaliseringsplanen er godkendt af Europa-kommissionen den 6. oktober 2004 uden ændringer. Planen er udarbejdet i samarbejde med statens finansielle rådgivere Danske Markets og PriceWaterhouseCoopers, der vurderer, at TV 2/DANMARK A/S også efter tilbagebetalingen og rekapitaliseringsplanens gennemførelse vil have en kapitalstruktur, der er rimelig i forhold til selskabets virksomhed og i overensstemmelse med det markedsøkonomiske investorprincip.

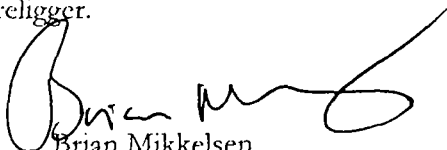
e.

Under henvisning til ovenstående anmodes om tilslutning til 1) at Kulturministeriet opkræver i alt 1.070,8 mio.kr. fra TV 2/DANMARK A/S og umiddelbart herefter erhverver nye aktier i TV 2/DANMARK A/S for 832,5 mio.kr. ved en kombination af kontant indskud og konvertering af statslån, samt til 2) at ministeriet afholder udgifter til finansiell og juridisk rådgivning i forbindelse med forberedelse af salg af aktier i TV 2/DANMARK A/S, således at der på forslag til lov om tillægsbevilling for 2004 opføres følgende, idet beløbene vil blive endeligt fastsat på grundlag af datoen for dispositionernes gennemførelse og den endelige opgørelse af TV 2/DANMARK A/S' egenkapital pr. 31. oktober 2004:

		Udgift	Indtægt
		--- mio. kr. ---	
§ 21.81.26	TV 2/DANMARK A/S – stiftelse og salg	837,5	1070,8
§ 40.21.04	Genudlån til TV2		393,5

f.

Finansministeriets tilslutning foreligger.



Brian Mikkelsen



Lene Gelting