

Delkommissorium for forundersøgelse af en fast forbindelse over Kattegat – finansiering

Dette delkommissorium omhandler den finansielle analyse af en fast forbindelse over Kattegat.

1. Finansiell analyse

På baggrund af opdaterede anlægsoverslag og trafikanalyser gennemføres en opdateret finansiell analyse for henholdsvis en ren vejforbindelse og en kombineret vej- og jernbaneforbindelse. Analysen skal afdække projektets tilbagebetalingstid og øvrige finansielle nøgletal for de to hovedalternativer ved forskellige scenarier for anlægsudformning og trafik.

Den finansielle analyse tager udgangspunkt i statsgarantimodellen, og at projektet organiseres inden for Sund & Bælt-koncernen. Analysen gennemføres både med udgangspunkt i et selvstændigt selskab under Sund & Bælt Holding ("A/S Kattegat") og som et alternativ med udgangspunkt i, at projektet gennemføres i regi af A/S Storebælt. Andre selskabsmodeller analyseres i det omfang, det vurderes relevant. Beregningerne gennemføres på Sund & Bælts rentabilitetsmodel.

Den finansielle analyse baseres på en række input fra de øvrige faglige undersøgelsessøjler. Det gælder anlæg (anlægsoverslag samt estimat for omkostninger til drift, vedligehold og reinvestering for hver anlægsløsning) samt trafik (scenarier for trafikindtægter i de to hovedalternativer og de analyserede takstscenarier).

Der tages udgangspunkt i de eksisterende takster på Storebælt, men der gennemføres samtidig følsomhedsberegninger af et antal scenarier, hvor taksten på Storebælt ændres. I alle scenarierne beregnes ligeledes særskilt påvirkningen på økonomien i Storebælt A/S.

Der indarbejdes et opdateret skøn over indtægterne fra banetrafikken i det kombinerede vej- og banescenarie.

Analysen gennemføres med 3 pct. realrente som basis. Der udarbejdes følsomhedsanalyser på udvalgte anlægs- og trafikscenarier samt realrenteforudsætninger.

2. Afrapportering mv.

Den finansielle analyse indgår i afrapporteringen for henholdsvis en ren vejforbindelse og en kombineret vej- og jernbaneforbindelse.

3. Organisering

Sund & Bælt gennemfører den finansielle analyse for både en ren vejforbindelse og en kombineret vej- og jernbaneforbindelse og varetager sekretariatsfunktionen. Der etableres en arbejdsgruppe med deltagelse fra Sund & Bælt (formand) og Vejdirektoratet for den rene vejforbindelse.

Der etableres desuden en særlig arbejdsgruppe med henblik på at vurdere jernbanetraffikkens økonomiske bidrag til Kattegatforbindelsen. I denne arbejdsgruppe deltager Sund & Bælt (formand), Vejdirektoratet, Transport- og Boligministeriets departement, Trafik-, Bygge- og Boligstyrelsen og DSB.

Delundersøgelsen afrapporteres til projektledelsesgruppen og styregruppen for den samlede forundersøgelse.

4. Tidsplan

Den finansielle analyse er, som nævnt, baseret på input fra øvrige faglige undersøgelsessøjler og vil som sådan naturligt skulle gennemføres sidst i det samlede forløb. I tidsplanen for den samlede forundersøgelse skal der afsættes 3 måneder til gennemførelse, herunder kvalitetssikring af de finansielle analyser.