

Saksfremlegg

REFERANSE
PHN

DATO
27.11.2020

Saken behandles i følgende utvalg:	Sak nr.:	Møtedato:
Styret i Stavanger konserthus IKS	16/20	14.12.2020

LÅN TIL MAESTRO F&B AS

Forslag til vedtak:

- 1. Styret slutter seg til administrasjonens anbefaling om å legge til rette for fortsatt drift av Maestro F&B AS som beskrevet i saken.*
- 2. Administrerende direktør i Stavanger konserthus IKS gis fullmakt til å inngå låneavtale med Maestro F&B AS med en øvre ramme på 3 millioner kroner.*

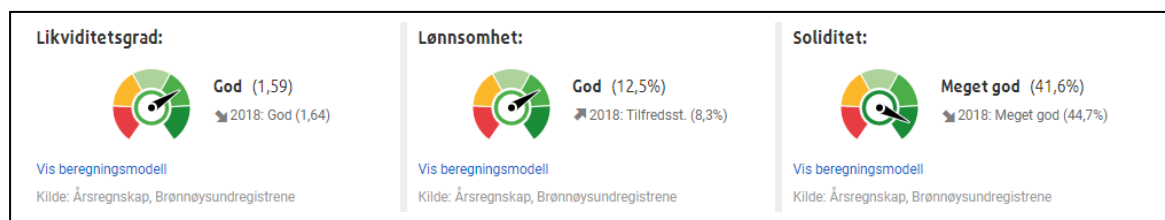
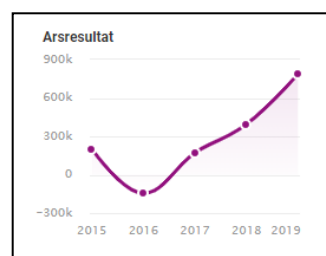
LÅN TIL MAESTRO F&B AS

Hva saken gjelder

Maestro F&B AS har ansvar for all servering i Stavanger konserthus. Selskapet driver restauranten Spiseriet, men har sin hovedinntekt fra servering i forbindelse med konserter, møter, konferanser og andre sosiale arrangementer i konserthusene. Selskapet har siden 1. januar 2017 vært et heleid datterselskap av Stavanger konserthus IKS. Tidligere eier var Fazer Food Services AS. Covid-19-pandemien har medført myndighetspålagte begrensninger i driften, som reduserer selskapets inntektsgrunnlag.

Utvikling 2017 - 2019

Etter eierskiftet har selskapet hatt positiv utvikling, både økonomisk og faglig. Spiseriet har år for år økt omsetningen og befestet sin posisjon som en av Stavangers kvalitetsrestauranter. Kjøkkenet er velrennomert og medarbeiderne markerer seg jevnlig i konkurranser både regionalt og nasjonalt. Selskapet hadde pr. 31.12.2019 en lønnsomhet på 12,5%, likviditetsgrad på 1,59% og soliditet på 41,6%.



Utvikling 2020

2020 er blitt et unntaksår sterkt preget av Covid-19-pandemien. Slik selskapets drift er lagt opp, kreves en månedlig omsetning på ca. 1,5 millioner kroner for å oppnå positivt driftsresultat. I januar 2020 var omsetningen ca. 2,2 millioner kroner, mens den i februar var ca. 3 millioner kroner. En samlet omsetning på 5,3 millioner kroner i årets to første måneder lovet svært godt for året som helhet. De planlagte aktivitetene i konserthuset indikerte at 2020 ville bli Maestro F&B AS sitt beste år noensinne.

Som følge av nedstengingen fra 12. mars til 15. mai, falt omsetningen til 569 000 kroner i mars, 61 000 kroner i april og 278 000 i mai. Selv om praktisk talt hele personalet var 100% permittert i perioden 14. mars til 15. mai og alle løpende kostnader kuttet til et minimum, var underskuddet i april måned ca. 200 000 kroner. Gjennom sommeren har den månedlige omsetningen ligget på ca. 0,7 millioner, med et månedlig underskudd tilsvarende april måned. Gjennom høsten har omsetningen steget til ca. 1,2 millioner kroner pr. måned. Det vil si at virksomheten i oktober, november og desember oppnår bedre lønnsomhet, men alle måneder leverer fortsatt negativt driftsresultat. Samlet for 2020 er driftsresultatet estimert til et underskudd på 2,2 millioner kroner, forutsatt at det ikke kommer nye innstramminger fra smittevernmyndighetene.

Fra 9. november er det nedlagt påbud om fastmonterte seter for alle arrangementer med et publikum på mellom 50 og 200 personer. Smittevernmyndighetene har videre lagt til grunn en tolkning av Covid-19-forskriften som innebærer at en ikke skal godkjenne stoler som skrus fast i den hensikt å tilfredsstille kravet til fastmontering. Dette innebærer at Zetlitz ikke kan brukes med flatt gulv, selv om stolene skrus fast. Konsertvirksomheten kan fortsette med et publikum på 200, men da med publikum plassert i amfi. Dette kravet er absolutt og gjelder selv om avstands- og adkomstforholdene er dårligere i amfi enn ved fastskrudde seter på flatt gulv. I og med at serveringsvirksomheten også er underlagt krav om bordservering, innebærer endringen at all servering i Zetlitz nå er opphørt. Selv om det pågår en dialog med smittevernmyndighetene både nasjonalt og lokalt om muligheten for å endre dette kravet, forventes det at den strenge tolkningen av Covid-19-forskriften blir stående de nærmeste månedene. Endringen medfører at Maestro F&B AS taper konsertomsetningen i november og desember, selv om noe tas igjen ved økt salg i foajeen.

Likviditetsanalyser basert på et aktivitetsnivå tilsvarende det i oktober måned, viser at selskapet har evne til å opprettholde driften ut 2020 uten tilførsel av kapital fra eier. Tapet av serveringsinntektene i Zetlitz i november og desember medfører imidlertid økt usikkerhet og ytterligere svekking av årsresultatet for 2020.

1. halvår 2021

Maestro F&B AS har i løpet av høsten 2020 lyktes med å øke besøket i Spiseriet med 36%, sammenlignet med samme periode i 2019. Antallet spisegjester har økt og konserthusets konsertserier i Spiseriet har bidratt til økt omsetning på tider som tidligere var stille. Det er også oppnådd en betydelig vekst i antall følgere i sosiale medier. Det forventes at denne positive utviklingen vil fortsette inn i 2021.

Prognosene fra Folkehelseinstituttet tilsier at konserthuset må regne med sterke publikumsbegrensninger i 1. halvår 2021. Hvis en kommer i gang med breddevaksinering av befolkningen tidlig på året, kan det være håp om at høstsesongen blir tilnærmet normal. For Maestro F&B AS innebærer det at budsjettet for 1. halvår 2021 må legges opp med utgangspunkt i sterke publikumsbegrensninger på konserter, større møter og sosiale sammenkomster.

Selv om Spiseriet isolert sett har hatt en positiv utvikling, er det ikke nok til å kompensere for bortfall av servering under større konserter og konferanser. Den daglige ledelsen i Maestro F&B AS har, i samarbeid med regnskapsfører, foretatt en grundig analyse av driftsgrunnlaget, basert på erfaringstall fra begrenset konserthusdrift i oktober.

En har lagt til grunn at det ikke er ønskelig å stenge virksomheten helt. Hensynet til konserthusets publikum og behovet for å kunne ta imot bookinger og planlegge tiden etter pandemien, tilsier at en må opprettholde en minimumsbemanning og ivareta servering i forbindelse med konserter, så langt det er mulig/lovlig. Med det som utgangspunkt har en sett på 3 ulike driftsalternativer for Spiseriet. Alle tre alternativer opprettholder barservering i forbindelse med konserter. Analysen viser at alle 3 aktivitetsnivåer vil gi negativt driftsresultat og kreve likviditetstilførsel fra eier.

En har kalkulert med utgangspunkt i 3 ulike aktivitetsnivåer:

1. Helt stengt restaurant
2. Redusert åpningstid i restauranten
3. Videreføring av nåværende drift

Den resultatmessige forskjellen mellom de 3 alternativene viser seg å være relativt liten. Likviditetsmessig er tilførselsbehovet for 1. halvår beregnet til 2,2 millioner kroner ved helt stengt restaurant, 2,6 millioner kroner ved redusert åpningstid og 2,4 millioner kroner ved videreføring av nåværende drift. En legger da til grunn at det nåværende serveringsforbudet i Zetlitz blir relativt kortvarig og at 1. halvår i hovedsak vil ha smittevernbegrensinger tilsvarende de i oktober måned.

Vurdering

Serveringsfunksjonene er en integrert del av konserthusets drift. Servering er en forutsetning for et flertall av konserthusets arrangementer og er ellers en sentral del av publikumstilbudet. Serveringsvirksomheten skal være en del av konserthusets samlede tilbud etter koronakrisen. Ved vurdering av ulike driftsalternativer vil det være viktig å ha et langsiktig perspektiv.

Selskapets positive utvikling frem til mars 2020 tilsier at en har lykket med å bygge en effektiv og kompetent organisasjon. Videre bekrefter det tydelige vendepunktet som kom da Stavanger konserthus gikk inn som eier, at det ligger verdifulle synergier i at serveringsvirksomheten og konserthusdriften inngår i samme konsern.

Utfordringen nå er å finne den beste strategien for å komme seg gjennom krisen. Maestro F&B AS sin analyse viser at de kortsiktige økonomiske omkostningene for eier vil være 100 000 kroner lavere ved full nedstenging av restauranten enn ved videreføring av nåværende drift. Av disse to alternativene vil det være størst usikkerhet knyttet til kalkylen for fortsatt drift, da den hviler på forutsetninger om moderat smittenivå og at en igjen vil få tilgang til å servere under konserter i Zetlitz.

De kortsiktige økonomiske konsekvensene av full nedstenging er relativt oversiktlige. Dette alternativet har imidlertid langsiktige omkostninger som ikke er tatt inn i analysen. Full nedstenging i et halvt år vil i tillegg til det regnskapsmessige underskuddet for perioden føre til:

- Tap av nøkkelpersonell og verdifull kompetanse
- Svekket markedsposisjon
- Betydelige oppstartsomkostninger ved gjenåpning

Selv om Maestro F&B AS ikke har tallfestet disse omkostningene, er dette viktige momenter som må tillegges vekt.

Regjeringen har vært tydelig på at stimuleringsordningen for kulturarrangementer skal videreføres i 2021, slik at konsertaktiviteten kan opprettholdes selv om smittevernbegrensninger begrenser publikum sterkt. Vi legger derfor opp til at våren 2021 vil ha et aktivitetsnivå som

ligner høsten 2020. Det innebærer at publikum og arrangører vil etterspørre og forvente et serveringstilbud. For konserthuset samlede drift vil det være en fordel om serveringstilbudet kan opprettholdes også i 1. halvår 2021.

Konklusjon

Selv om analysene fra Maestro F&B AS bygger på usikre forutsetninger viser de at det økonomiske tapet ved alternativ 1, full nedstenging av restauranten, vil være betydelig, selv om det vil være lavere enn ved fortsatt drift. Begge alternativer utløser behov for kapitaltilførsel så lenge smittevernrestriksjonene opprettholdes. Når en tar hensyn til behovet for å beholde kompetanse, ivareta opparbeidede markedsposisjoner og de oppstartsomkostninger som en gjenåpning ville kreve, er det mye som taler for at det mest rasjonelle alternativet vil være å videreføre driften, såfremt det kan finansieres. I et langsiktig perspektiv vil fortsatt drift, med fokus på kostnadseffektivitet og kvalitet, være ønskelig både for konserthusets drift og for Maestro F&B AS.

For at driften skal kunne opprettholdes på et forsvarlige grunnlag, må selskapet ha forutsigbare økonomiske rammer. Maestro F&B AS har estimert tilskuddsbehovet for våren 2021 til 2,4 millioner kroner. Med delvis bortfall av serveringsinntektene i Zetlitz må en ta høyde for at dette behovet kan stige til ca. 3 millioner kroner. Dette er et beløp som er lavere enn de inntektene Maestro F&B AS opp gjennom årene har generert til Stavanger konserthus IKS. Konserthuset har over mange år hatt stabil økonomi og har en egenkapitalsituasjon og likviditet som tillater slik kapitaltilførsel.

Rent praktisk kan tilførsel av kapital skje enten i form av et ansvarlig lån eller ved forhøyelse av aksjekapitalen i Maestro F&B AS. Et ansvarlig lån vil bli oppført i balansen til Stavanger konserthus IKS som en fordring og som gjeld hos Maestro F&B AS. Ved en kapitalforhøyelse vil aksjekapitalen økes hos Maestro F&B AS og bokføres som økt aksjeverdi for konserthuset. En kapitalforhøyelse vil måtte besluttes av generalforsamlingen og meldes til Brønnøysundregistrene. Et lån som ytes nå vil, om ønskelig, kunne konverteres til egenkapital på et senere tidspunkt. Med tanke på den situasjonen Maestro F&B AS står i nå, anbefales derfor at kapitaltilførselen legges opp som et ansvarlig lån og at spørsmålet om kapitalforhøyelse vurderes på et senere tidspunkt.

Per-Harald Nilsson
adm. direktør

Vedlegg: Forslag til låneavtale mellom Maestro F&B AS og Stavanger konserthus IKS.

AVTALE OM ANSVARLIG LÅN

mellom

Stavanger Konserthus IKS

og

Maestro F&B AS

1. PARTER

Denne avtale («**Låneavtalen**») er i dag inngått av og mellom:

(1) Stavanger Konserthus IKS, org.nr. 989 887 823, og registrert adresse Sandvigå 1, 4007 Stavanger («**Långiver**»)

og

(2) Maestro F&B AS, org.nr. 996 188 205, og registrert adresse Sandvigå 1, 4007 Stavanger («**Låntaker**»)

Långiver og Låntaker betegnes i det følgende hver for seg som «**Part**» og i fellesskap som «**Partene**».

2. BAKGRUNN

Hensett til koronasituasjonen og avlyste arrangementer i Stavanger Konserthus har Låntaker som driver restaurant- og cateringvirksomhet i Stavanger Konserthus sine lokaler som Långiver hatt en negativ driftsutvikling. Låntaker har behov for å sikre likviditet, betalingsevne og forsvarlig egenkapital i gjennom 2021, og Partene inngår på denne bakgrunn denne Låneavtalen.

Partene er enige om at Lånet (som definert nedenfor) ytes på de vilkår og betingelser som fremgår av Låneavtalen.

3. LÅNET

Långiver skal stille til disposisjon for Låntaker et lån stort inntil NOK 3 000 000 («**Lånet**»). Lånet skal benyttes til dekning av kostnader Låntaker har i forbindelse med den løpende driften av sin virksomhet.

Lånet gis som en trekkfasilitet, hvor Låntaker skal gi skriftlig melding til Långiver når det er behov for å trekke på Lånet. Långiver er etter mottak av skriftlig melding forpliktet til å overføre ønsket lånebeløp innen 5 virkedager. Låntaker kan trekke på lånet når som helst, oppad begrenset til NOK 3 000 000. Minstebeløp for hvert enkelt trekk på Lånet er NOK 500 000.

4. LØPETID OG TILBAKEBETALING

Lånet har en løpetid på 3 år regnet fra inngåelse av denne Låneavtalen («**Avtaledatoen**»). Lånet løper uten avdrag frem til det forfaller i sin helhet 31.12.2023 («**Forfallstidspunktet**»).

Låntaker kan likevel innfri hele eller deler av Lånet når som helst.

5. RENTER

Låntaker skal betale renter på Lånet tilsvarende 3 måneders NIBOR pluss en margin på 1,75 %. Renten beregnes av det til enhver tid trukne lånebeløpet og forrentes fra utbetalingsdato til Lånet er tilbakebetalt. Påløpte renter akkumuleres og tillegges Lånets hovedstol årlig og skal i sin helhet betales til Långiver på Forfallstidspunktet.

6. KONVERTERING TIL EGENKAPITAL

Partene skal i forbindelse med avholdelse av ordinær generalforsamling i Låntaker i 2021, eventuelt ved ordinær generalforsamling i 2022, vurdere om det er formålstjenlig å konvertere Lånet til egenkapital. Ved vurderingen skal det særlig tas hensyn til Låntakers egenkapital, virksomhetens utvikling og fremtidig evne til å tilbakebetale Lånet.

Dersom Partene beslutter at Lånet skal konverteres er Partene forpliktet til å medvirke til at samtlige nødvendig selskapsbeslutninger i henholdsvis Låntaker og Långiver gjennomføres uten ugrunnet opphold.

7. PRIORITET OG SIKKERHET

Det etableres ikke sikkerhet for Lånet eller Låntakers forpliktelser under Låneavtalen.

Lånet ytes i sin helhet som ansvarlig lån. Ethvert krav fra Långiver i henhold til Låneavtalen skal således stå tilbake for alle Låntakers øvrige kreditorer.

8. LOVVALG OG TVISTELØSNING

Denne Låneavtalen skal være underlagt og tolkes i tråd med norsk rett. Enhver tvist og ethvert krav som oppstår som følge av eller i forbindelse med denne Låneavtalen skal søkes løst i minnelighet.

Dersom minnelig løsning ikke oppnås skal tvisten bringes inn for de alminnelige domstoler, med Stavanger tingrett som verneting.

[resten av siden er med hensikt blank]

Stavanger, [= dato] 2020

På vegne av Stavanger Konserthus IKS

På vegne av Maestro F&B AS

Per-Harald Nilsson
Administrerende direktør

I henhold til styrevedtak,
14.12.2020

Sigurdur Runar Ragnarsson
Daglig leder

I henhold til styrevedtak,
25.11.2020