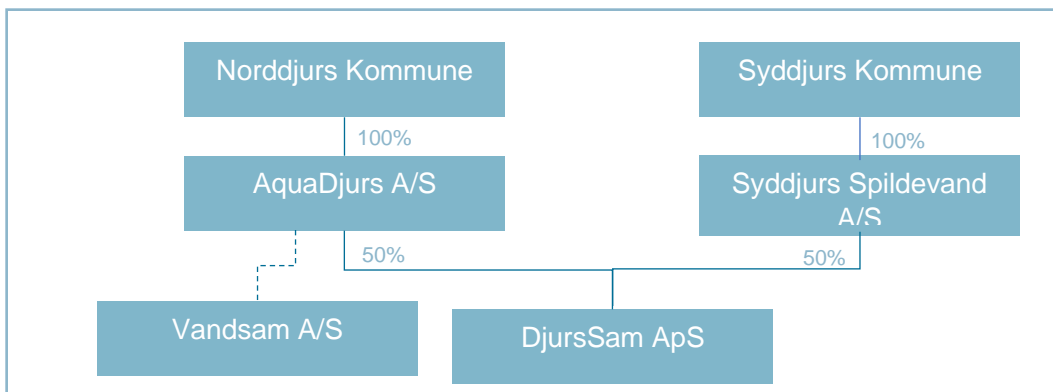


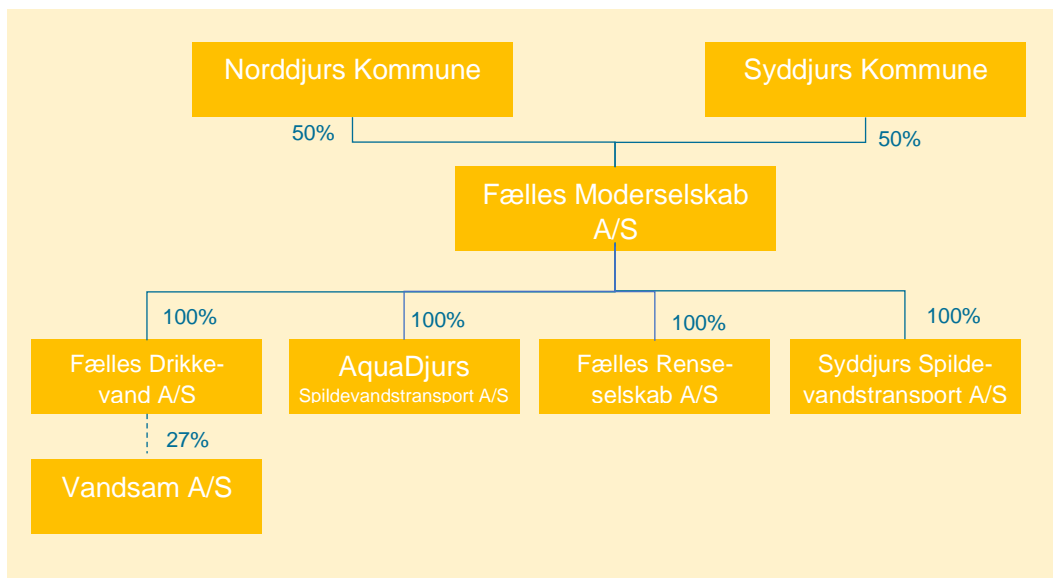
Fordele og ulemper ved valg fusionsmodel

Formålet med nærværende notat er at afdække fordele og ulemper ved de 2 identificerede modeller for fusion mellem Syddjurs Spildevand A/S og AquaDjurs A/S og efterfølgende udspaltning til driftsselskaber.

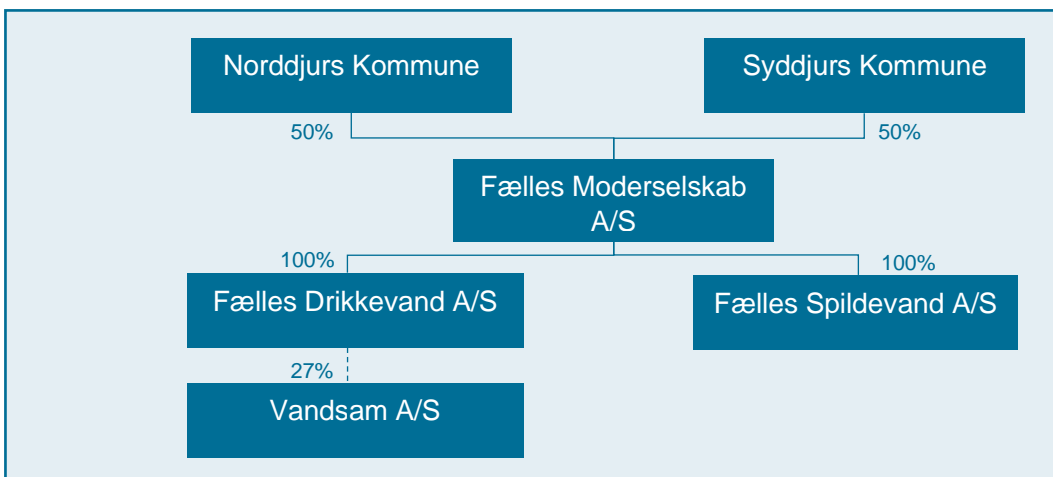
Nuværende selskabsstruktur



Holding model



Fuld fusion



Baggrund

Med beslutningen om at etablere et fælles renseanlæg på Fornæs i Grenaa stilles der nye krav til selskabsstrukturen og samarbejdets karakter. Der er derfor behov for, at ejerkommunerne træffer beslutning om den fremtidige selskabsstruktur i foråret 2023.

Dette notat supplerer Notat vedrørende fusion af AquaDjurs og Syddjurs Spildevand.

Bestyrelserne i AquaDjurs og Syddjurs Spildevand behandlede i foråret 2022 en lang række selskabsretlige modeller på grundlag af notater fra PwC og DLA Piper og konkluderede, at der var 2 relevante modeller for det fremtidige samarbejde. Begge modeller indebærer en fusion af AquaDjurs og Syddjurs Spildevand og efterfølgende udspaltning af driftsselskaber. Medarbejderne bliver i begge modeller ansat i Fælles Moderselskab og anlægsaktiverne udspaltes til de underliggende datterselskaber.

Holding modellen:

- Selvstændige transportselskaber som indeholder transportanlæggene i henholdsvis Syddjurs og Norddjurs Kommune.
- Fælles Renseselskab som indeholder renseanlægget på Fornæs inkl. udløbsledning.
- Fælles Vandselskab som indeholder vandaktiverne fra AquaDjurs.

Fuld fusion:

- Fælles Spildevandsselskab som indeholder alle spildevandsaktiverne fra AquaDjurs og Syddjurs Spildevand.
- Fælles Vandselskab som indeholder vandaktiverne fra AquaDjurs.

PwC og DLA Piper konkluderede i deres notater, at Fuld fusion er den optimale model ift. den økonomiske regulering og den administrative håndtering. Modellen har nogle begrænsninger i relation til beslutningskompetencer og muligheder for afbrydelse af samarbejdet, som formentlig har vægtet højt i bestyrelserne indstilling af valg af model.

Til brug for den videre politiske behandling af fusionsmodel i udvalg og kommunalbestyrelse/byråd er der blevet efterspurgt en detaljeret redegørelse for konsekvenserne ved valg af de 2 modeller. PwC har udarbejdet redegørelsen (Bilag 1) med fokus på:

1. Fordele og ulemper ved modellerne
2. De regulatoriske forhold
3. Synergieffekter

Indledningsvis skal nævnes, at de 2 modeller giver samme muligheder for takstdifferentiering, etablering af enhedsbestyrelse, ønsker til forskelle i miljø-/serviceniveauer og vandaktivitet på tværs af kommunegrænser.

Fordele og ulemper ved modellerne

Holding modellens fordele:

- Det er lettere at træde ud af samarbejdet igen, da transportaktiverne fortsat er placeret i separate selskaber. Det vurderes primært at være en administrativ fordel, da der kræves mindre arbejde med at få skilt tingene ad igen.
- Der skabes en naturlig gennemsigtighed af finansiering fra de 2 eksisterende forsyningsområder, da der udarbejdes særskilte årsregnskaber. Dette kan ligeledes håndteres i Fuld fusion, men med et større administrativt arbejde.
- Særskilte transportselskaber for de 2 kommuner, hvor der er mulighed for at indsætte bestyrelser, som udelukkende består af medlemmer fra den kommune, hvor transportanlæggene fysisk er placeret. Det skal bemærkes, at der ikke er ubegrænset adgang for de enkelte kommuner til at træffe beslutninger i transportselskaberne, da kommunerne ejer transportselskaberne i fællesskab.

Holding modellens ulemper:

- I en struktur med 3 spildevandsselskaber vil de tre selskaber hver især få udmeldt en økonomisk ramme, som årligt skal overholdes. Opkrævningsretten kan ikke udnyttes på tværs af selskaberne, hvilket medfører risiko for øget lånebehov. De økonomiske konsekvenserne for fusionen på Djursland beskrives i det følgende afsnit vedrørende de regulatoriske forhold.

Fuld fusions fordele:

- Opkrævningsretten opgøres samlet for spildevandsområdet, hvilket sikrer at varierende investeringsbehov kan udjævnes mellem renseanlæg og transportanlæg. Erfaringsmæssigt vil en samlet økonomisk ramme være en fordel i forhold til renseanlæg, da der i højere grad vil være tale om periodiske investeringer.
- Én samlet økonomisk ramme for spildevandsområdet skaber øget fleksibilitet til ledelsesmæssigt at vælge:
 - Investeringsniveau
 - Finansieringsform: Afvejning mellem låneoptag og takstfinansiering.
- Større og hurtigere realisering af synergieffekter.

Fuld fusions ulemper:

- Forøget administration ved tilbagerulning af fusionen.
- Mere administration ved ønsker om særskilt rapportering fordelt på kommuner.
- Mindre fleksibilitet i forhold til bestyrelsessammensætning.

De regulatoriske forhold

Som tidligere nævnt konkluderede PWC og DLA Piper i deres notater, at Fuld fusion er den optimale model ift. den økonomiske regulering og den administrative håndtering.

For at konkretisere disse udtalelser er der foretaget beregninger af de økonomiske konsekvenser ved valg af model.

Med udgangspunkt i de nuværende økonomiske rammer for AquaDjurs og Syddjurs Spildevand er der foretaget beregninger af de forventede økonomiske rammer for driftsselskaberne efter gennemførelse af

fusionen og udspaltningen. Det er forudsat, at de nye driftsrammer udnyttes fuldt ud i lighed med den nuværende situation. Herefter vil det være anlægsrammerne, der sætter begrænsningerne for, hvor meget der kan opkræves over taksterne til finansiering af investeringer i de enkelte selskaber. Langt hovedparten af anlægsrammerne stammer fra transportanlæggene, hvorfor det bliver anlægsrammen for Renseselskabet, der bliver den begrænsende faktor.

Begrænsningen i Renseselskabet vil bestå i, at der kun kan budgetteres med takstfinansiering svarende til anlægsrammen, som er beregnet til ca. 8,1 mio.kr. Da der forventes investeringer på Fornæs i perioden 2024-28 på i alt 138 mio.kr. vil Renseselskabet blive tvunget til at lånefinansiere minimum 97,5 mio.kr. ved valg af Holding modellen. Ved valg af Fuld fusion vil Fælles Spildevand med udgangspunkt i de foreliggende langtidsbudgetter for AquaDjurs og Syddjurs Spildevand kunne nøjes med at lånefinansiere 52,6 mio.kr. til investering i renseanlæg.

De beregnede ekstra renteomkostninger ved valg af Holding modellen vil med en forudsætning om en rente på 3,19 % (lånetilbud fra Kommunekredit 21/10 2022) og garantiprovision på 0,4 % udgøre 39,7 mio.kr. over lånenes løbetid. Denne beregning vil også være gældende, hvis det efter 2028 besluttes af gå videre med en Fuld fusion, da alle lån vil være optaget på dette tidspunkt. Beløbet fordeles med 18,5 mio.kr. til AquaDjurs og 21,2 mio.kr. til Syddjurs Spildevand.

I tilfælde af, at der efter næste kommunalvalg besluttes at gå videre med Fuld fusion med virkning fra 2026 vil de ekstra renteomkostninger ved valg af Holding modellen udgøre 6,5 mio.kr. over lånenes løbetid.

Da renteomkostningerne i sagens natur er højest i starten af lånenes løbetid vil de højeste årlige ekstra renteomkostning udgøre henholdsvis 1,6 mio.kr. i 2029 og 0,4 mio.kr. i 2026 i de 2 skitserede scenarier.

I forhold til den økonomiske regulering vil der i takt med etableringen af den nye rensestruktur ske en forøgelse af driftsomkostningerne til transport af spildevand og en reduktion af driftsomkostningerne til rensning af spildevand. Der er stor usikkerhed om, hvordan Forsyningssekretariatet vil håndtere denne forrykning af driftsomkostninger mellem forskellige økonomiske rammer ved valg af Holding modellen.

I Fuld fusion vil der blive etableret én økonomisk ramme for driftsomkostningerne til transport og rensning af spildevand med fuld fleksibilitet i forhold til hvordan pengene anvendes.

Synergieffekter

PwC præsenterede på fællesbestyrelsesmødet den 13. oktober 2022 en liste over vurderede synergieffekter ved de 2 fusionsmodeller. En række af effekterne er vurderet at være ens ved valg af de 2 modeller, men der er identificeret nogle administrative fordele ved valg af Fuld fusion. På fællesbestyrelsesmødet blev der spurgt ind til de beløbsmæssige forventninger, som efterfølgende er opgjort:

	Tkr.
1/5 årsværk økonomi/administration *)	100
Revision af 2 ekstra årsregnskaber	24
Revisorerklæringer for 2 ekstra selskaber	22
Regnskabsassistance for 2 ekstra selskaber	18
Licenser for flere selskaber (skønnet)	30
Forsikringer for flere selskaber (skønnet)	25
I alt	<u>219</u>

*) Tidsforbrug til:

- Håndtering af samhandelsaftaler mellem spildevandsselskaberne
- Flere kvartalsrapporter, årsregnskaber, indberetninger til økonomiske rammer og Benchmark m.v.
- Bogføring i flere selskaber
- Servicering af flere bestyrelser
- Vedligeholdelse af kommunikationskanaler for flere selskaber
- Håndtering af flere forbrugsafregningsenheder