

Ærø Vand A/S

Overvejelser vedrørende
sammenlægning med Rise
Vandværk A.m.b.a.

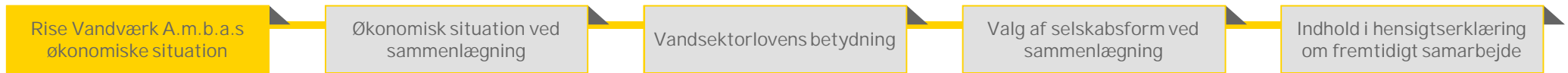
September 2019

Fortroligt

The EY logo consists of the letters 'EY' in a bold, white, sans-serif font. Above the 'Y' is a yellow triangle pointing to the right. The logo is positioned in the bottom right corner of the page, partially overlapping the background image of an open book and a blurred office setting.

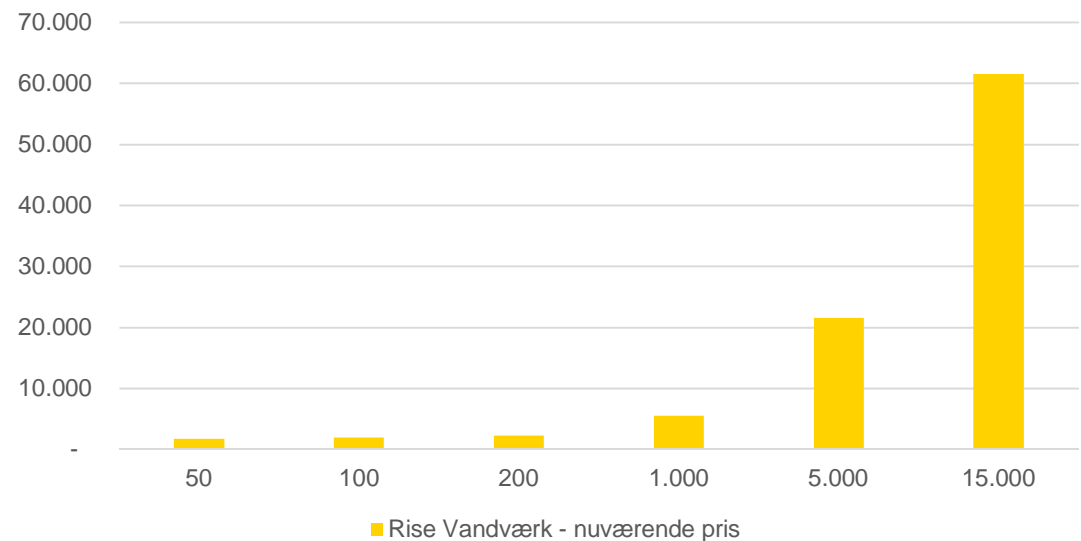
Building a better
working world

1	Rise Vandværk A.m.b.a.s økonomiske situation	2
2	Økonomisk situation ved sammenlægning	3
3	Vandsektorlovens betydning	4
4	Valg af selskabsform ved sammenlægning	5
5	Indhold i hensigtserklæring om fremtidigt samarbejde	6

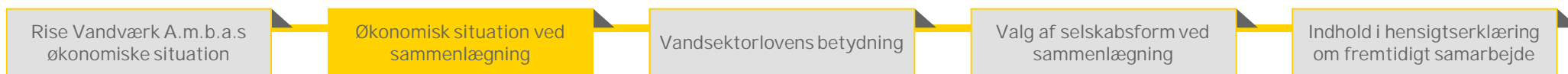


- Rise vandværk A.m.b.a. forsyner 498 forbrugere med 52.400 m³ drikkevand årligt. Rise Vandværk A.m.b.a. er underlagt det generelle hvile-i-sig-selv princip men ikke underlagt vandsektorloven, herunder indtægtsrammer.
- Rise Vandværk A.m.b.a. har i 2019 en variabel takst på 4 kr. pr. m³ ekskl. moms og 1.500 kr. ekskl. moms i fast bidrag pr. stik. Budgettet for 2019 indeholder imidlertid en forventet underdækning på 108 t.kr. samt et forventet likviditetsunderskud for året på ca. 500 t.kr., hvorfor taksterne for 2019 ikke afspejler et hvile-i-sig-selv niveau.
- ▶ Til højre ses den samlede omkostning til drikkevand ved forskellige forbrugsmængder. Beløbene er ekskl. moms og afgifter.

Rise Vandværk - nuværende pris



Forbrug	50	100	200	1.000	5.000	15.000
Årlig pris - nuværende	1.700	1.900	2.300	5.500	21.500	61.500



- ▶ For at udnytte økonomiske fordele ved en større af base af forbrugere til at dække de samlede omkostninger til vandforsyning er der i nedenstående analyseret på økonomien ved sammenlægning af Rise Vandværk A.m.b.a. og Marstal Vandforsyning (som udgør drikkevandsaktiviteten i Ærø Vand A/S)
- ▶ Analysen er baseret på budgetter for 2019 for begge vandforsyninger
- ▶ Antal stik og forbrug for hver vandforsyning lægges uændret sammen
- ▶ Ved sammenlægningen forventes administrationsomkostningerne at falde med 167 t.kr. svarende til de budgetterede omkostninger for Rise Vandværk A.m.b.a.
- ▶ Øvrige omkostninger, herunder omkostninger til forventede investeringer, er sammenlagt uændret.
- ▶ Fast takst fastsættes til 1.622 kr. ekskl. moms svarende til den nuværende takst for Marstal Vandforsyning.

Sammenligning

Nuværende

- Omkostningen til vandforsyning er marginalt større hos Marstal Vandforsyning end hos Rise Vandværk ved forbrug på 50 og 100 m³ årligt. Forskellen kan henføres til en højere fast takst (1.622 kr. mod 1.500 kr.)
Ved højere årligt forbrug er Marstal vandforsyning billigere end Rise Vandværk

Fælles Vandforsyning

- Baseret på de givne forudsætninger for sammenlægning af de to vandforsyninger og at fast takst sættes på niveau med den nuværende for Marstal Vandforsyning vil den variable takst kunne sættes til 2,21 kr. pr. m³
- For at tage hensyn til usikkerheder i budgetterede omkostninger er der nedenfor lavet en sammenligning af omkostning til drikkevand baseret på en variabel takst på 2,5 kr. pr. m³.

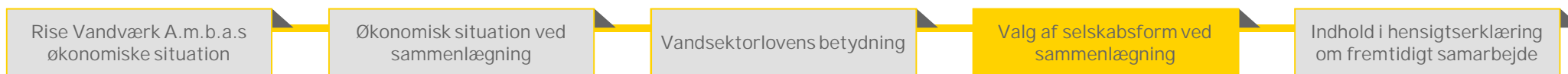
Forbrug	50	100	200	1.000	5.000	15.000
Rise Vandværk – nuværende	1.700	1.900	2.300	5.500	21.500	61.500
Marstal Vandforsyning – nuværende	1.779	1.935	2.248	4.752	17.272	48.572
Fælles Vandforsyning	1.747	1.872	2.122	4.122	14.122	39.122

Grafisk fremstilling af resultaterne i sølvedagram fremgår af bilag på side 7



Overordnet

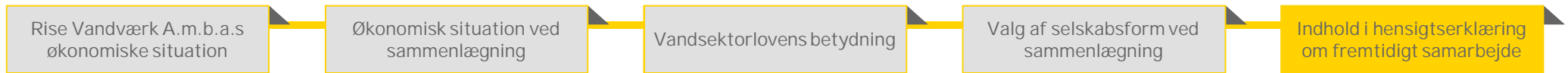
- Vandsektorloven gælder for vandselskaber med helt eller delvist kommunalt ejerskab som forsyner over 10 ejendomme med vand eller vandselskaber som leverer over 200.000 m³ vand årligt.
- En ny Fælles Vandforsyning, hvor Ærø Kommune eller Ærø Vand A/S deltager eller har ejerskab vil ligesom den nuværende Marstal Vandforsyning være omfattet af vandsektorloven. Undtagelse fra vandforsyningsloven kan alene ske hvis Marstal Vandforsyning overdrages til forbrugere i f.eks. et a.m.b.a. og leveret vandmængde forbliver under 200.000 m³ årligt.
- Vandsektorloven betyder bl.a. at den Fælles Vandforsyning vil være underlagt en indtægtsramme, krav om effektivisering og løbende kontrol af Forsyningssekretariatet.
- Indtægtsrammen for den Fælles Vandforsyning opgøres ved at der først fastsættes en indtægtsramme for Rise Vandværk A.m.b.a. som om Rise Vandværk A.m.b.a. var omfattet af Vandsektorloven, hvorefter denne indtægtsramme lægges sammen med den gældende indtægtsramme for Marstal Vandforsyning. Fastsettelse af en indtægtsramme for Rise Vandværk A.m.b.a. kræver dokumentation for driftsomkostninger, administrationsomkostninger og finansielle omkostninger, herunder ikke-påvirkelige omkostninger. Dokumentation vil være seneste tre års årsregnskaber. Derudover skal der udfyldes et POLKA-ark for gennemførte investeringer indtil 2010 samt angivelse af gennemførte investeringer fra 2010 til tidspunktet for sammenlægningen. Det vil kræve lidt arbejde og ressourcer at klargøre førnævnte dokumentation, men til gengæld sikrer det, at den Fælles Vandforsyning får den rette indtægtsramme og dermed det bedste udgangspunkt for den fremtidige vandforsyning.
- Fordele ved at være omfattet af vandsektorloven
- Indtægtsrammen fastsættes på baggrund af historiske omkostninger og bør derfor afspejle det nødvendige indtægtsniveau. Indtægtsrammen sikrer derved principielt at den Fælles Vandforsyning kan opkræve de nødvendige indtægter.
- Indtægtsrammen er i modsætning til det generelle hvile-i-sig-selv princip forbrugernes sikkerhed for at den Fælles Vandforsyning pålægges krav om effektivisering.
- Ærø Vand A/S har fungeret og fungerer fortsat problemløst under Vandsektorloven.
- Eksterne omkostninger til fusionsundersøgelser karakteriseres som ikke-påvirkelige omkostninger.
- Ulemper ved at være omfattet af vandsektorloven
- Udmøntningen af Vandsektorloven, herunder Forsyningssekretariatets tilsyn, udføres på en meget bureaukratisk måde. Det betyder, at det er svært at få taget hensyn til konkrete forhold eller særlige udfordringer i indtægtsrammen.
- Der er årlige interne og eksterne omkostninger forbundet med administration og indberetninger.
- Der er engangsomkostninger forbundet med opgørelse af indtægtsrammen for den Fælles Vandforsyning, herunder indtægtsrammen for Rise Vandværk A.m.b.a. 4



Forslag til model for sammenlægning

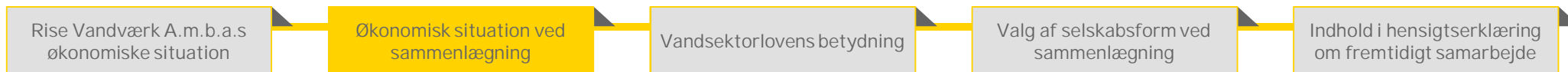
- Marstal Vandforsyning er en del af Ærø Vand A/S, hvor vandforsyningen deler drifts- og administration med spildevandsaktiviteten. Aktiviteten håndteres i ét selskab, Ærø Vand A/S. Dette setup vurderes at være velfungerende og passende. Økonomien for hhv. vand- og spildevandsaktiviteten holdes adskilt ved, at der føres separate bogføringskredse/kontogrupper i Ærø Vand A/S. Hvert år indrapporteres realiserede indtægter samt andre oplysninger til brug for Forsyningssekretariatets kontrol med overholdelse af indtægtsrammen. Indberetningerne påføres revisorerklæring.
- Marstal Vandforsyning har fire gange så mange forbrugere og tre gange så stor leveret vandmængde som Rise Vandværk A.m.b.a.
- Henset til at Marstal Vandforsyning er den største af de to vandforsyninger og i forvejen har en velfungerende organisering som en del af Ærø Vand A/S anbefales det at en eventuel sammenlægning af Rise Vandværk A.m.b.a. og Marstal Vandforsyning sker ved at Marstal vandforsyning overtager produktionsanlæg og ledningsnet og anlægsgæld fra Rise Vandværk og forsyning af forbrugerne tilknyttet Rise Vandværk A.m.b.a.
- Sammenlægningen kan ikke ske som en egentlig fusion efter selskabsloven. Idet at et A/S ikke kan fusionere med et A.m.b.a. I stedet overdrages aktiviteten fra Rise Vandværk A.m.b.a. til Ærø Vand A/S, hvorved også forbrugerne overdrages. Herefter opløses Rise Vandværk A.m.b.a.
- Ved overdragelsen til Ærø Vand A/S bliver aktiviteten omfattet af skattepligten som gælder for Ærø Vand A/S. Dette vurderes umiddelbart ikke at medføre en negativ konsekvens henset til afgørelsen i vandskattesagen som Ærø Vand A/S er omfattet af.

Ovenstående anbefaling er baseret på et ønske om at opnå størst mulige synergier for forbrugerne. Såfremt en fuldstændig sammenlægning ikke er mulig er der alternativt mulighed for at lave administrationsaftaler eller fælles indvindings- og/eller produktionsselskab. Fordele og ulemper herved kan belyses efter ønske.

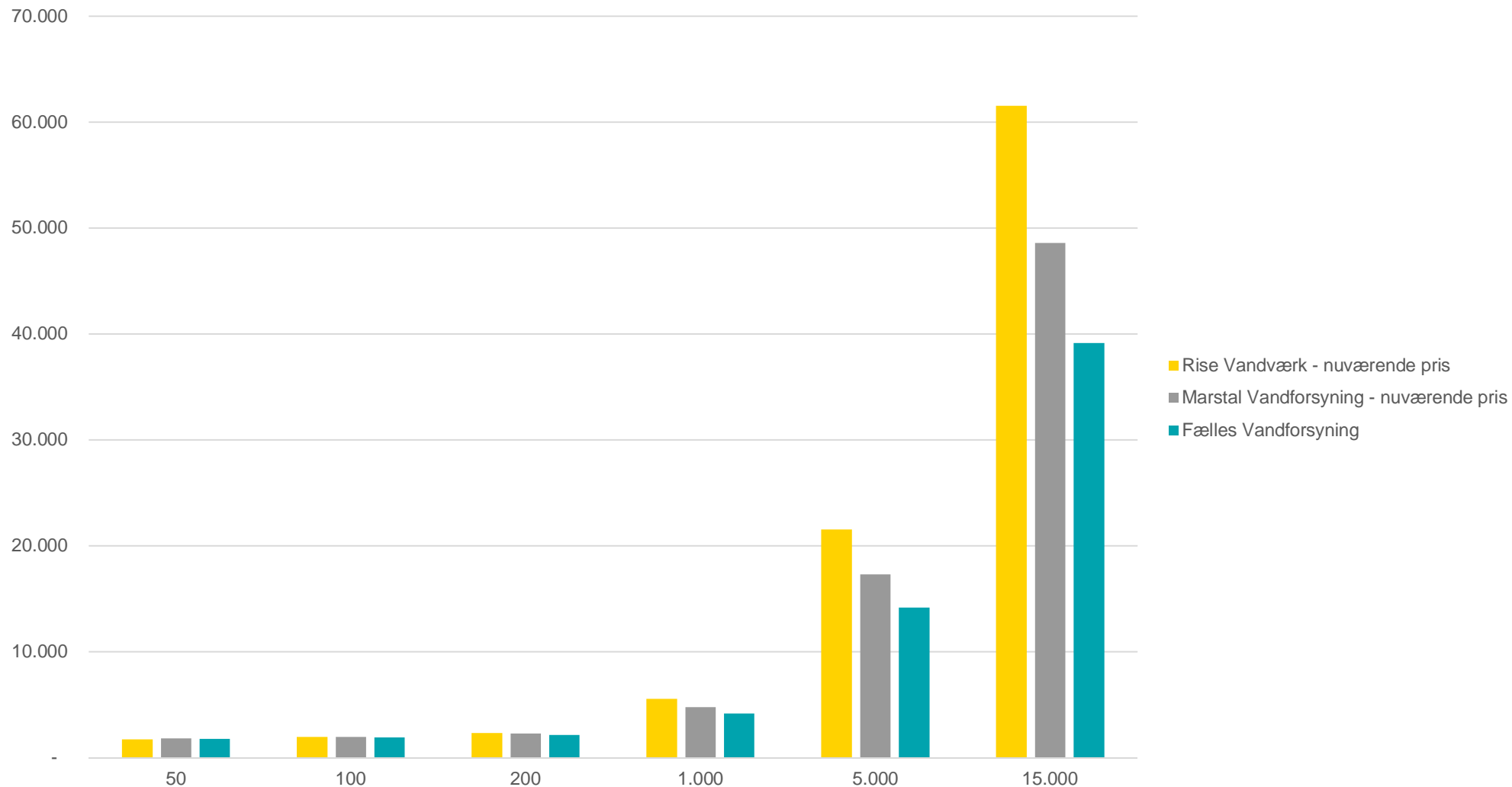


Forslag til indhold i hensigtserklæring om fremtidigt samarbejde

- Formål: Hvad arbejdes der hen imod? Er begge parter indstillet på, at der arbejdes hen imod en sammenlægning eller skal der foreløbigt alene laves et oplæg til mulige samarbejdsformer.
- Tidsplan: Hvad er den forventede tidsplan og er der delmål eller -opgaver som skal afklares. Hvor tit skal der holdes møde?
- Ressourcer og -forbrug: Hvem skal lede arbejdet? Hvem skal udføre arbejdet? Hvilke rådgivere skal anvendes? Skal der nedsættes en styregruppe og hvem skal deltage heri? Hvordan skal omkostninger til det forberedende arbejde fordeles?
- Adgang til materiale: Aftale om at alt nødvendigt materiale stilles til rådighed for begge parter.
- Bemyndigelse: Plan for bemyndigelse af ledelse og bestyrelse fra generalforsamlingen til at gå i gang med og/eller beslutte et samarbejde eller en sammenlægning af generalforsamlingen. Afhænger af bestemmelserne i vedtægterne for de to vandforsyninger.
- Forbrugerinddragelse: Behov/plan for oplysning eller inddragelse af forbrugere ud over formelle generalforsamlinger.
- Deal breakers: Betingelser for ophør af hensigtserklæringen. Herunder eventuelt forhold som kan gøre at en part må trække sig.



Sammenligning af omkostning til drikkevand ekskl. moms og afgifter ved forskelligt forbrug



Om EY

EY er en af verdens førende organisationer inden for revision, skat, transaktioner og rådgivning. Den indsigt og de ydelser, vi leverer, hjælper med at opbygge tillid til kapitalmarkederne og den globale økonomi. Vi udvikler dygtige ledere og medarbejdere, som sammen leverer det, vi lover vores interessenter og bidrager til, at arbejdsverdenen og arbejdslivet fungerer bedre - for vores medarbejdere, vores kunder og det omgivende samfund.

EY henviser til den globale organisation og kan referere til et eller flere medlemsfirmaer inden for Ernst & Young Global Limited, som hver især udgør en selvstændig juridisk enhed. Ernst & Young Global Limited, som er et engelsk 'company limited by guarantee', yder ikke kunderådgivning. Flere oplysninger om vores organisation kan findes på ey.com.

© 2019 Ernst & Young P/S. CVR-nr. 30700228
All Rights Reserved.

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering, og oplysningerne i det tilsigter ikke at være fyldestgørende, og de træder ikke i stedet for udførlige analyser eller udøvelsen af professionelle skøn. I konkrete sager opfordres brugere til at henvende sig til EY's rådgivere.

ey.com/dk