

Vejledning om fusioner, over- tagelser og spaltninger i de økonomiske rammer

Marts 2021



Vejledning om fusioner, overtagelser og spaltninger i de økonomiske rammer

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen

Carl Jacobsens Vej 35
2500 Valby
Tlf.: +45 41 71 50 00
E-mail: kfst@kfst.dk

Online ISBN 978-87-7029-752-3

Vejledning om fusioner, overtagelser og spaltninger i de økonomiske rammer er udarbejdet af Forsyningssekretariatet, som er en del af Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen

Marts 2021

Indhold

Kapitel 1	4
Indledning.....	4
1.1 Indledning.....	4
1.2 Hvordan skal I ansøge om en ny økonomisk ramme?.....	5
1.3 Hvordan behandler vi jeres ansøgning?	5
Kapitel 2	6
Fusion af vandselskaber omfattet af vandsektorloven	6
2.1 Indledning.....	6
2.2 Nødvendige oplysninger	6
2.3 Benchmarking	6
Kapitel 3	8
Fusion af et vandselskab omfattet af vandsektorloven og et vandselskab, der ikke omfattet af vandsektorloven	8
3.1 Indledning.....	8
3.2 Nødvendige oplysninger	8
3.3 Benchmarking.....	9
Kapitel 4	11
Hel eller delvis overtagelse	11
4.1 Indledning.....	11
4.2 Nødvendige oplysninger	11
4.3 Benchmarking.....	11
4.4 Afgrænsning i forhold til udvidelse af forsyningsområdet	11
Kapitel 5	12
Overtagelse af værdiløst eller værdimæssigt fuldt nedskrevet vandselskab	12
5.1 Indledning.....	12
5.2 Nødvendige oplysninger	12
5.3 Benchmarking.....	12
Kapitel 6	13
Spaltninger	13
6.1 Indledning.....	13
6.2 Nødvendige oplysninger	13
6.3 Benchmarking.....	14

Kapitel 1

Indledning

1.1 Indledning

Når der sker omstruktureringer af selskaber omfattet af vandsektorloven, skal der fastsættes nye økonomiske rammer for de nye selskabsenheder. Dette er fx tilfældet, hvis jeres selskab er en del af en fusion, overtagelse eller spaltning. Denne vejledning er rettet mod de selskaber, der er en del af en fusion, overtagelse eller spaltning og er omfattet af vandsektorloven.

Formålet med denne vejledning er at beskrive, hvordan I skal forholde jer, når jeres vandselskab skal have en ny økonomisk ramme som følge af en fusion, overtagelse eller spaltning. Dette dækker over tidsfrister, indberetning af data, sagsbehandlingstid og høringsperiode. De særlige regler om fusioner, overtagelser og spaltninger er fastsat i § 25 i bekendtgørelsen om økonomiske rammer for vandselskaber (herefter benævnt ØR-bekendtgørelsen).¹

I visse tilfælde kan fusionen dog være anmeldelsespligtig efter konkurrenceloven, herunder hvor de deltagende virksomheder til sammen har en samlet årlig omsætning i Danmark på mindst 900 mio. kr., og mindst to af de deltagende virksomheder hver især har en samlet årlig omsætning i Danmark på mindst 100 mio. kr., jf. konkurrencelovens § 12, stk. 1. Hvis jeres fusion overstiger disse tærskelværdier, skal fusionen anmeldes til Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, som træffer afgørelse om, hvorvidt jeres fusion kan godkendes og eventuelt under hvilke betingelser. Denne vejledning omhandler udelukkende de særlige regler om fusioner af vandselskaber i ØR-bekendtgørelsens § 25.²

Som det blandt andet fremgår af Deloitte's rapport om vandsektoren fra november 2013³, kan der i vandsektoren være fordele ved at lægge forsyningsområder og selskaber sammen, fx stor-driftsfordele. I reguleringen er der visse muligheder for de selskaber, der ønsker dette, herunder mulighed for at selskaberne afholder udgifter til at undersøge mulige konsekvenser ved at konsolidere.

Det fremgår af ØR-bekendtgørelsen, at eksterne undersøgelsesudgifter i forbindelse med fusioner anses som ikke-påvirkelige omkostninger. Disse omkostninger pålægges ikke effektiviseringskrav. Der er derfor gode muligheder for at undersøge fordele og ulemper ved at fusionere med andre vandselskaber, inden at I tager en beslutning. Vær opmærksom på, at der kan være fordele ved at fusionere, selvom vandselskaber ikke er ringforbundne.

Bemærk at I ikke skal benchmarkes på tidspunktet for en fusion eller en spaltning. Det betyder, at I ikke vil blive benchmarket på det tidspunkt, hvor I fx overtager et lille selskab. I vil først blive benchmarket, når benchmarkingen næste gang skal foretages for samme type af selskab

¹ Bekendtgørelse nr. 2291 af 30. december 2020.

² For yderligere information om konkurrencelovens regler om fusioner henvises til [vejledningen om fusionskontrol](#).

³ Rapporten kan findes her: <http://eng.mst.dk/media/186837/evalueringafvandsektorlovenendeligrapport.pdf>

(drikkevand eller spildevand). Fx skal drikkevandsselskaber benchmarkes hvert andet år i lige år. Spildevandsselskaber benchmarkes i ulige år.

Det fremgår også af ØR-bekendtgørelsen, at I kan få behandlet hele eller delvise overtagelser af et andet selskabs forsyningsområde samt overtagelser af væsentlige dele af et andet selskabs aktiver efter reglerne om fusioner.

1.2 Hvordan skal I ansøge om en ny økonomisk ramme?

Efter fusion, overtagelse eller spaltning skal I ansøge om nye økonomiske rammer via indberetningsystemet VandData.⁴ I kan ansøge året rundt.

Hvis I ønsker, at jeres nye økonomiske rammer skal gælde for et specifikt kalenderår, skal I som udgangspunkt ansøge om ny økonomisk ramme senest i det kalenderår, som den nye økonomiske ramme skal gælde for.

Dette udgangspunkt kan fraviges, hvis I ansøger efter det kalenderår, hvor jeres fusion har regnskabsmæssig virkning. I dette tilfælde skal I ansøge senest den 15. april i året efter fusionen har regnskabsmæssig virkning. Ellers vil jeres fusion først blive indarbejdet i året efter jeres fusion har regnskabsmæssig virkning.

Hvis I fx ønsker jeres fusion indarbejdet i jeres økonomiske ramme for 2021, skal I som udgangspunkt ansøge senest den 31. december 2021. Hvis I har fusioneret med et selskab med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2021 men sender jeres ansøgning inden 15. april 2022, vil det også kunne få virkning for rammen i 2021. Hvis I overskrider disse frister, vil jeres fusion i dette eksempel først blive indarbejdet i jeres økonomiske ramme for 2022.

1.3 Hvordan behandler vi jeres ansøgning?

Når vi har modtaget alle de oplysninger, vi skal bruge for at behandle jeres ansøgning om nye økonomiske rammer efter fusion, overtagelse eller spaltning, sender vi en kvitteringsmail. Derefter udarbejder vi et udkast til afgørelse. Den forventede sagsbehandlingstid fra sagen er fuldt oplyst er 2 måneder inklusiv høring.

Udkast til afgørelse bliver sendt i høring hos det eller de fortsættende selskaber.

Jeres høringsfrist vil i udgangspunktet være 2 uger, efter vi har sendt udkast til afgørelse til jer.

⁴ VandData kan tilgås her: <https://vanddata.kfst.dk>

Kapitel 2

Fusion af vandselskaber omfattet af vandsektorloven

2.1 Indledning

Når to vandselskaber omfattet af vandsektorloven fusionerer, skal I ansøge om at få fastsat en ny, samlet økonomisk ramme for det fortsættende selskab (ØR-bekendtgørelsens § 25, stk. 1).

Den nye økonomiske ramme fastsættes på baggrund af de økonomiske rammer, som har været fastsat for de vandselskaber, der indgår i fusionen. De økonomiske rammer, der har været fastsat for de selskaber, der indgår i fusionen, finder anvendelse, indtil der bliver udmeldt nye økonomiske rammer.

Der er fusioner, hvor det ikke er nødvendigt at udarbejde nye økonomiske rammer. Dette kan fx være tilfældet, når et drikkevandsselskab fusionerer med et spildevandsselskab. Det skyldes kravet om, at et vandselskab skal holde aktiviteter forbundet med hhv. vandforsyning og spildevandshåndtering regnskabsmæssigt adskilt (vandsektorlovens § 19, stk. 1).

2.2 Nødvendige oplysninger

Når to vandselskaber, der i forvejen har økonomiske rammer, fusionerer, har vi som udgangspunkt oplysningerne til brug for fastsættelsen af en ny samlet økonomisk ramme fra de tidligere fastsatte økonomiske rammer.

Vi vil derfor i udgangspunktet lægge komponenterne i vandselskabernes tidligere økonomiske rammer sammen.

I skal dog indsende eller oplyse os om følgende:

- » Dokumentation for fusionens gennemførelse (fusionsaftale). Bemærk at dette skal være den *underskrevne* version
- » Hvilket selskab, der er det fortsættende selskab
- » Hvis der oprettes et helt nyt selskab med nyt CVR-nummer
- » Hvis selskaberne har haft indbyrdes handel inden fusionen (se boks 2.1)

Boks 2.1

Eksempel på indbyrdes handel mellem selskaber

Selskab A har købt vand af selskab B. Dette er inden fusionen blevet behandlet som en ikke-påvirkelig omkostning. Efter fusionen er der ikke længere en ikke-påvirkelig omkostning til køb af vand. I skal derfor oplyse os om den tidligere omkostning ved køb af vand.

2.3 Benchmarking

Når et selskabs debiterede vandmængde overstiger 800.000 m³, skal selskabet benchmarkes. Ved en fusion er der forskellige situationer, hvor den samlede debiterede vandmængde efter fusionen overstiger 800.000 m³. Det kan enten være hvis et af de fusionerende selskaber allerede har en debiteret vandmængde på over 800.000 m³. Eller på grund af, at de to fusionerende selskabers sammenlagte debiterede vandmængde overstiger 800.000 m³.

I de tilfælde, hvor den sammenlagte debiterede vandmængde efter fusionen overstiger 800.000 m³, vil selskabet skulle benchmarkes, men dog først næste gang, der skal foretages benchmarking for samme type af selskab. Fx skal drikkevandsselskaber benchmarkes hvert andet år i ulige år.

I forbindelse med fusionen skal selskabet derfor ikke indberette elementer til brug for benchmarkingen. Dette skal først indberettes i den ordinære indberetningsperiode samtidig med de øvrige selskaber af samme slags, der indgår i benchmarkingen.

Kapitel 3

Fusion af et vandselskab omfattet af vandsektorloven og et vandselskab, der ikke omfattet af vandsektorloven

3.1 Indledning

Hvis der sker en fusion mellem et vandselskab omfattet af vandsektorloven og et vandselskab, som ikke er omfattet af vandsektorloven, fastsætter vi en ny økonomisk ramme for det fortsættende selskab (ØR-bekendtgørelsens § 25, stk. 3).

3.2 Nødvendige oplysninger

I skal indsende en række oplysninger for det selskab, som ikke tidligere har været omfattet af vandsektorloven. Oplysningerne skal indsendes i en række bilag, som findes på vores hjemmeside.⁵ Oplysningerne og de tilhørende bilag er listet herunder:

De seneste tre årsregnskaber inden fusionen og en præcisering af følgende oplysninger for alle tre år:

- » Faktiske driftsomkostninger (FADO).
- » Finansielle omkostninger
- » Ikke-påvirkelige omkostninger

Disse oplysninger udfyldes i bilag I, uanset om I er et drikkevands- eller spildevandsselskab.

Information om værdien af aktiver på overtagelsesdagen (den dato, hvor fusionen har regnskabsmæssig virkning fra). Dette indebærer:

- » Et udfyldt pris- og levetidskatalog (POLKA). Dette udfyldes i bilag G hvis I er et drikkevandsselskab og bilag H hvis I er et spildevandsselskab.
- » En oversigt over gennemførte investeringer fra 2010 og frem til overtagelsesdatoen. Oversigten skal indeholde følgende oplysninger: Anskaffelsespris, anlægsår og kategori i POLKA. Dette udfyldes i bilag E hvis I er et drikkevandsselskab og bilag F hvis I er et spildevandsselskab.

Øvrige informationer om fusionen:

- » Dokumentation for fusionens gennemførelse (fusionsaftale). Bemærk at dette skal være den *underskrevne* version

⁵ <https://www.kfst.dk/vandtilsyn/vejledninger/>

- » Hvilket selskab, der er det fortsættende selskab
- » Hvis der oprettes et helt nyt selskab med nyt CVR-nummer
- » Hvis selskaberne har haft indbyrdes handel før fusionen

Når I har udfyldt arkene, skal I vedhæfte disse i jeres ansøgning i VandData.

3.2.1 Indregning af ulønnet arbejdskraft

I jeres fusionsansøgning kan I ansøge om at få øget jeres indtægtsramme, hvis vandselskabet er overgået fra ulønnet til lønnet arbejdskraft i forbindelse med fusionen, uden at omkostningerne hertil er medregnet i vandselskabets økonomiske rammer, jf. ØR-bekendtgørelsens § 25, stk. 4.

I skal godtgøre:

- 1) At der før fusionen blev udført ulønnet arbejde,
- 2) At de berørte funktioner efter fusionen varetages af lønnet arbejdskraft og
- 3) At det giver anledning til en øget omkostning hos jer, som ikke er medregnet i den økonomiske ramme.

Ansøgningen skal indeholde oplysninger om arbejdets karakter, arbejdstid og løn. Vær opmærksom på, at arbejdsforholdet skal indgås på markedsvilkår.⁶

I skal indsende oplysningerne i form af:

- » Ansættelseskontrakt eller anden dokumentation, som understøtter, at I har en forøget lønudgift som følge af overtagelsen.
- » En opgørelse fra den tidligere bestyrelse eller bestyrelsesformand af antallet af timer, som den frivillige arbejdskraft har lagt i det ophørende selskab, samt typen af arbejde som den frivillige arbejdskraft har udført. Dette skal suppleres af en tro og love-erklæring fra bestyrelsesformanden i det ophørende selskab på, at de indgivne oplysninger er korrekte. Tro og love-erklæringen findes i bilag J.

Hvis vi vurderer, at ovenstående er tilstrækkelig godtgjort, fastsætter vi et tillæg til jeres økonomiske ramme.

3.2.2 Særligt om selskaber, der ikke kan angive anlægsaktiver

For så vidt angår de historiske investeringer frem til 2009 skal der tages udgangspunkt i et pris- og levetidskatalog for anlægsaktiverne⁷. Hvis dette ikke er muligt, skal I foretage et skøn af aktivernes mængde og alder og indsætte dette i et pris- og levetidskatalog.

Hvis I ikke kan udfylde et pris- og levetidskatalog, bedes I kontakte os, så vi sammen kan finde en løsning for jer. En løsning kan fx være at tage udgangspunkt i jeres årsregnskab eller et internt regnskab samt de afskrivninger som fremgår af regnskabet.

3.3 Benchmarking

Når et selskabs debiterede vandmængde overstiger 800.000 m³, skal selskabet benchmarkes. Ved en fusion er der forskellige situationer, hvor den samlede debiterede vandmængde efter

⁶ Jf. Vandsektorlovens § 19, stk. 4.

⁷ Pris- og levetidskatalog for anlægsaktiverne kan findes på Forsyningssekretariatets hjemmeside: <https://www.kfst.dk/vandtilsyn/okonomiske-rammer/love-og-bekendtgorelser/>

fusionen overstiger 800.000 m³. Det kan enten være, når et af de fusionerende selskaber allerede har en debiteret vandmængde på over 800.000 m³, eller hvis de to fusionerende selskabs sammenlagte debiterede vandmængde overstiger 800.000 m³. Om benchmarking af disse selskaber, se afsnit 2.3.

Kapitel 4

Hel eller delvis overtagelse

4.1 Indledning

Hvis I helt eller delvist overtager et andet selskabs forsyningsområde eller væsentlige dele af et andet selskabs aktiver, kan dette betragtes som en fusion (ØR-bekendtgørelsens § 25, stk. 2). I kan derfor ansøge om at få fastsat en ny økonomisk ramme.

En hel overtagelse er, hvis I overtager hele forsyningsområdet fra et andet selskab. En delvis overtagelse vil derimod være, hvis I fx overtager halvdelen af et andet selskabs forsyningsområde, eller hvis I overtager distributionsnettet fra et andet selskab uden at overtage deres produktion.

4.2 Nødvendige oplysninger

For at vi kan behandle jeres overtagelse, skal I indsende de samme oplysninger, som er beskrevet i afsnit 3.2. I skal være opmærksomme på, at I skal kunne henføre jeres oplysninger direkte til overtagelsen.

Hvis der er tale om overtagelse af aktiver, skal I indsende jeres overtagelsesaftale, herunder hvilke aktiver I overtager, og hvilke rettigheder og forpligtelser, der specifikt er aftalt.

I må meget gerne kontakte os, hvis I er i tvivl om, hvordan I bedst kan henføre jeres oplysninger til overtagelsen.

4.3 Benchmarking

Når et selskabs debiterede vandmængde overstiger 800.000 m³, skal selskabet benchmarkes. Ved en hel eller delvis overtagelse er der forskellige situationer, hvor den samlede debiterede vandmængde efter overtagelsen overstiger 800.000 m³. Det kan enten være, hvis selskabet allerede inden overtagelsen har en debiteret vandmængde på over 800.000 m³, eller hvis selskabet efter overtagelsen får en debiteret vandmængde, der overstiger 800.000 m³.

I de tilfælde, hvor den debiterede vandmængde efter overtagelsen overstiger 800.000 m³, vil selskabet blive underlagt benchmarking. Se mere i afsnit 2.3 om benchmarking.

4.4 Afgrænsning i forhold til udvidelse af forsyningsområdet

I skal ansøge om at få behandlet en overtagelse som en fusion efter ØR-bekendtgørelsens § 25, stk. 2, hvis I overtager et eksisterende forsyningsområde.

Hvis I derimod udvider jeres forsyningsområde eller de håndterede vandmængder, kan I søge om tillæg til jeres økonomiske ramme efter ØR-bekendtgørelsens § 11, stk. 5. En udvidelse betragtes i dette tilfælde som et nyt forsyningsområde, som fx opførsel af et nyt boligområde i jeres allerede eksisterende forsyningsområde. Dette kan ikke betragtes som en overtagelse.

Kapitel 5

Overtagelse af værdiløst eller værdimæssigt fuldt nedskrevet vandselskab

5.1 Indledning

Hvis I overtager et værdiløst eller værdimæssigt fuldt nedskrevet vandselskab eller forsyningsområde, kan I ansøge om at få fastsat en ny økonomisk ramme. Vi fastsætter den nye økonomiske ramme for hele vandselskabet (ØR-bekendtgørelsens § 25, stk. 5).

Ved værdimæssigt fuldt nedskrevet vandselskab eller forsyningsområde forstås den situation, hvor anlægsaktiverne er fuldt nedskrevet. Et værdiløst vandselskab eller forsyningsområde vurderes på samme måde som i en situation, hvor anlægsaktiverne er fuldt nedskrevet.

5.2 Nødvendige oplysninger

For at vi kan behandle jeres overtagelse, skal I indsende de samme oplysninger som nævnt i kapitel 3, afsnit 3.2.

Når der er tale om et værdimæssigt fuldt nedskrevet vandselskab, er det vores vurdering, at I skal have et investeringstillæg, så I kan reinvestere i anlægsaktiverne, som I overtager. I skal udfylde et tomt POLKA-ark, som er tilgængelig på vores hjemmeside.⁸

5.3 Benchmarking

Når et selskabs debiterede vandmængde overstiger 800.000 m³, skal selskabet benchmarkes. Ved en overtagelse af et værdiløst eller værdimæssigt fuldt nedskrevet vandselskab er der forskellige situationer, hvor den samlede debiterede vandmængde efter overtagelsen overstiger 800.000 m³. Det kan enten være, hvis selskabet allerede inden overtagelsen har en debiteret vandmængde på over 800.000 m³, eller hvis selskabet efter overtagelsen får en debiteret vandmængde, der overstiger 800.000 m³.

I de tilfælde, hvor den debiterede vandmængde efter overtagelsen overstiger 800.000 m³, vil selskabet blive underlagt benchmarkingen. Se afsnit 2.3 om benchmarking.

⁸ Se bilag G for drikkevandsselskaber og bilag H for spildevandsselskaber

Kapitel 6

Spaltninger

6.1 Indledning

I tilfælde af spaltning af et selskab i flere selskaber skal den hidtidige fastsatte økonomiske ramme opdeles i nye økonomiske rammer (ØR-bekendtgørelsens § 25, stk. 6).

En spaltning kan fx ske, hvis et spildevandsselskab spaltes i et spildevandstransportselskab, som ejer og driver kloaknettet, og et spildevandsrens anlægsselskab, som ejer og driver renselanlægget.

6.2 Nødvendige oplysninger

Vi baserer som udgangspunkt de nye økonomiske rammer på selskabets egen fordeling af den oprindelige økonomiske ramme. Summen af de nye økonomiske rammer kan ikke overstige den hidtidige fastsatte økonomiske ramme for det selskab, der spaltes.

I skal indsende en oversigt over, hvordan den hidtidige økonomiske ramme skal fordeles. Dette indebærer, at I skal opdele følgende omkostningsposter i jeres økonomiske ramme:

- » **Driftsomkostninger**
- » FADO
- » Finansielle omkostninger

- » **Anlægsomkostninger**
- » Historiske investeringer
- » Gennemførte investeringer

- » **Ikke-påvirkelige omkostninger**

- » **Andre oplysninger**
- » Historiske over- eller underdækning (kun relevant for spaltninger foretaget i2020)
- » Opfølgning på indtægtsrammen for tidligere år
- » Eventuelle tillæg
- » Ændring af omkostningstype som følge af spaltningen

- » **Information om spaltningen**
- » Dokumentation for, at der er indgået en spaltning
- » Oplyse de nye CVR-numre

Bemærk, at hvis der sker ændringer i omkostningstype som følge af spaltningen, skal I meddele os herom.

I skal være opmærksomme på, at tidligere intern handel som følge af spaltningen kan blive til samhandel mellem de nye selskaber. Denne handel skal i det købende selskab behandles som en ikke-påvirkelig omkostning. Samhandlen kan eksempelvis være, hvis et spildevandsselskab spaltes i et selskab med renseanlæg og et selskab med distributionsnet, hvor det sidstnævnte selskab køber rensedydelsen af selskabet med renseanlæg. I denne situation bliver handlen en ikke-påvirkelig omkostning hos selskabet med distributionsydelsen og en indtægt hos selskabet med renseanlægget.

6.3 Benchmarking

Når et selskabs debiterede vandmængde overstiger 800.000 m³, skal selskabet benchmarkes. Ved en spaltning kan dette føre til, at de fortsættende selskabers debiterede vandmængde enten er større eller mindre end 800.000 m³.

I de tilfælde, hvor den debiterede vandmængde efter spaltningen overstiger 800.000 m³ for enten det ene eller begge fortsættende selskaber, var selskabet før spaltningen allerede underlagt benchmarkingen. Det eller de fortsættende selskaber, som fortsat har en debiteret vandmængde over 800.000 m³, vil derfor fortsat være underlagt benchmarking. Der foretages ikke en fornyet benchmarking, men selskabets tidligere resultater ved benchmarkingen anvendes ved fastsættelsen af de økonomiske rammer for de fortsættende selskaber. De fortsættende selskaber vil først blive benchmarket på ny hver især næste gang, samme type af selskaber benchmarkes. Fx skal drikkevandsselskaber benchmarkes hvert andet år i ulige år.

I forbindelse med spaltningen skal selskaberne derfor ikke indberette til benchmarkingen. Dette skal først indberettes i den næstkommende ordinære indberetningsperiode samtidigt med de øvrige selskaber af samme type (hhv drikke- eller spildevandsselskaber).
