

Beslutningsgrundlag

10. oktober 2014

Denne version svarer til beslutningsgrundlag af 16. september 2014 med indarbejdede rettelser, jf. Rettelsesblad af 10. oktober 2014

INDHOLDSFORTEGNELSE

Sidetal i materialet
(angivet nederst mf.)

Fusionsaftale	3
• Bilag 1.1: Fusionsnotat	8
• Bilag 1.1.a: Analyse af potentialet for en fusion af L90 og TAS (december 2013)	17
• Bilag 1.1.b: Fusion TAS-L90 – hvorfor er det en god idé?	28
• Bilag 1.1.c: Forretningsorden for bestyrelse og forretningsudvalg	32
• Bilag 1.1.d: Udkast til åbningsbalance L90 og TAS	43
• Bilag 1.1.e: Oversigt over forskelle i ejerandele/hæftelser i det fusionerede selskab ved fordeling efter hhv. indbyggertal og affaldsmængder	48
• Bilag 1.1.f: Varmepriser - områder med og uden affaldsforbrænding	49
• Bilag 1.1.g: Oprettelse af et teknisk råd og en faggruppe	58
• Bilag 1.1.h Forslag til navngivning	59
• Bilag 5.1: Vedtægter	64
• Vedtægtsbilag 6.1: Opland og ejerandele	78
• Vedtægtsbilag 8.3: Vurdering af fordelingen af fusionsgevinsten mellem affald og varme og behovet for udligning af økonomiske forskelle i de to selskaber på fusionstidspunktet	79
• Vedtægtsbilag 11.3: Regler for overgangsbestyrelsen	81
• Bilag 6.1: Valgte repræsentantskabsmedlemmer og suppleanter til repræsentantskabet	83
• Bilag 6.2: Bestyrelsesmedlemmer 2015 – 2017	84
• Bilag 7.1: Erklæring vedrørende materiale og afgivne oplysninger	85
• Bilag 7.1.a: Vedtægter, notater, aftaleforhold mv. fremlagt af parterne i fusionsprocessen	88
• Bilag 7.1.b: Materiale vedr. økonomiske forhold fremlagt af parterne i fusionsprocessen	89
• Bilag 7.1.c: TAS - Anlæggets funktionsduelighed og forskriftsmæssighed	90
• Bilag 7.1.d: L90 - Anlæggets funktionsduelighed og forskriftsmæssighed	93
• Bilag 8.2: Forhåndsgodkendelse af fusionen fra Statsforvaltningen	94

FUSIONSAFTALE

Mellem:

Billund Kommune

Esbjerg Kommune

Fanø Kommune

Fredericia Kommune

Hedensted Kommune

Herning Kommune

Holstebro Kommune

Ikast-Brande Kommune

Kolding Kommune

Lemvig Kommune

Middelfart Kommune

Ringkøbing-Skjern Kommune

Silkeborg Kommune

Varde Kommune

Vejle Kommune

Viborg Kommune

1. Fusionen og fusionsgrundlaget

- 1.1 Ved de 16 ejerkommuners påtegning på denne fusionsaftale (herefter "Aftalen"), fusioneres TAS I/S og L90 I/S på de i Aftalen med tilhørende bilag angivne vilkår. Som **bilag 1.1** vedlægges notat om fusion dateret 15. september 2014 med tilhørende underbilag, som udgør det samlede grundlag for vedtagelsen af fusionen.
- 1.2 Ved fusionen opløses det kommunale fælleskab TAS I/S (det ophørende selskab) ved overdragelse af selskabets rettigheder og forpligtelser som helhed til L90 I/S som det fortsættende fusionerede kommunale fælleskab (herefter kaldet det fusionerede selskab). Ved tiltrædelsen af Aftalen modtager de enkelte ejerkommuner i henholdsvis det ophørende og fortsættende kommunale fællesskab ejerandele i det fusionerede selskab som angivet i vedtægternes pkt. 2.3 og bilag 6.1 til vedtægterne. Ejerandelene reguleres i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser herom.

2. Fusionsdato

- 2.1 Fusionen har virkning fra den 1. januar 2015, fra hvilket tidspunkt det ophørende selskabs rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt skal anses for overgået til det fortsættende selskab.

3. Navneforhold

- 3.1 Ved fusionen vedtages samtidig navneændring, således at det fusionerede selskab med virkning fra fusionsdatoen har navnet "Energnist".

4. Hjemsted

- 4.1 Det fusionerede selskab skal have hjemsted i Herning.

5. Vedtægter

- 5.1 De pr. 1. januar 2015 gældende vedtægter for det fusionerede selskab er vedlagt som **bilag 5.1** (med tilhørende underbilag).

6. Det fusionerede selskabs ledelse

- 6.1 Det fusionerede selskabs øverste ledelsesorgan er et repræsentantskab på 16 medlemmer. De enkelte ejerkommuner har forud for ikrafttrædelsen af fusionen, jf. pkt. 2 valgt ét repræsentantskabsmedlem og én suppleant, som ved navns nævnelse fremgår af **bilag 6.1**. Efterfølgende valg til repræsentantskabet er reguleret i vedtægterne (Bilag 5.1).

- 6.2 Det fusionerede selskabs overordnede ledelse varetages af en bestyrelse på 16 medlemmer. Med virkning indtil 31. december 2017 ledes det fusionerede selskab af en overgangsbestyrelse bestående af de den 1. januar 2015 siddende bestyrelsesmedlemmer i henholdsvis TAS og L90, samt af 6 yderligere medlemmer udpeget af henholdsvis Billund, Fanø, Hedensted, Herning, Holstebro og Lemvig kommuner. Overgangsbestyrelsen består dermed i alt af 22 medlemmer. Overgangsbestyrelsen er opregnet i **bilag 6.2**.

I underbilag 11.3 til vedtægterne er konstitutionen af overgangsbestyrelsen fastlagt.

- 6.3 Den daglige ledelse af det fusionerede selskab varetages af en direktion, som er ansat af bestyrelsen.

7. Materiale og afgivne oplysninger

- 7.1 I forbindelse med forberedelserne til gennemførelsen af fusionen har TAS I/S og L90 I/S udvekslet materiale og information. Herudover har selskabernes tekniske ledelse afgivet erklæringer om affaldsforbrændingsanlæggenes tilstand mv. Oversigt og erklæring er vedlagt som **bilag 7.1**.

8. Tiltrædelse og underskrift

- 8.1 Undertegnede borgmestre og kommunaldirektører tiltræder på vegne af de respektive ejerkommuner fusionen på de i Aftalen med tilhørende bilag beskrevne vilkår.
- 8.2 Der er ansøgt om forhåndsgodkendelse af fusionen hos Statsforvaltningen. Forhåndsgodkendelsen vedlægges som **bilag 8.2**, når den foreligger. Efter tiltrædelsen af Aftalen eftersendes endelig dokumentation for de enkelte kommunalbestyrelses tiltrædelse af fusionen til Statsforvaltningen.
- 8.3 Aftalen underskrives på forskellige datoer af de enkelte ejerkommuner ultimo 2014, jf. påtegning nedenfor, men har juridisk virkning pr. 1. januar 2015, jf. afsnit 2 ovenfor.

Billund, den _____

For Billund Kommune

[navn]_____
[navn]

Esbjerg, den _____

For Esbjerg Kommune

[navn]_____
[navn]

Fanø, den _____

For Fanø Kommune

[navn]_____
[navn]

Fredericia, den _____

For Fredericia Kommune

[navn]_____
[navn]

Hedensted, den _____

For Hedensted Kommune

[navn]_____
[navn]

Herning, den _____

For Herning Kommune

[navn]_____
[navn]

Holstebro, den _____

For Holstebro Kommune

[navn]_____
[navn]

Ikast-Brande, den _____

For Ikast-Brande Kommune

[navn]_____
[navn]

Kolding, den _____

For Kolding Kommune

[navn]

[navn]

Lemvig, den _____

For Lemvig Kommune

[navn]

[navn]

Middelfart, den _____

For Middelfart Kommune

[navn]

[navn]

Ringkøbing-Skjern, den _____

For Ringkøbing-Skjern Kommune

[navn]

[navn]

Silkeborg, den _____

For Silkeborg Kommune

[navn]

[navn]

Varde, den _____

For Varde Kommune

[navn]

[navn]

Vejle, den _____

For Vejle Kommune

[navn]

[navn]

Viborg, den _____

For Viborg Kommune

[navn]

[navn]

L90/TAS

Notat om fusion

15. september 2014

1. Indledning

1.1 Nye rammer for affaldsforbrændingssektoren.

På grundlag af en rapport fra december 2010 fra et tværministerielt udvalg om forbrænding af affald har der nu i flere år været forventning om en liberalisering af reglerne for affaldsforbrænding med en hel eller delvis afskaffelse af hvile-i-sig-selv-princippet og kommunernes anvisningsret kombineret med et krav om udskillelse af aktiviteten i selvstændige aktieselskaber.

Der har især været tale om 2 såkaldte scenarier: **licitations scenariet**, hvor markedet for affaldsforbrænding er frit og virksomhederne selv har ansvaret for håndteringen af deres forbrændingsegne affald, mens kommunerne fortsat står for at organisere indsamlingen og håndteringen af husholdningsaffaldet. Kommunerne skal i dette scenarie udbyde forbrændingsopgaven. Alternativet hertil er **mix-scenariet**, hvor virksomhedernes affald håndteres som i licitations scenariet, mens husholdningernes affald undtages udbudspligt, når kommunen henviser til kommunale anlæg, som de selv er medejere af.

Der er pt. ikke taget politisk stilling til spørgsmålet og senest er det besluttet at tage en "tænkepause" og altså fortsætte indtil videre med de nuværende system. Et afgørende formål med ændringerne er at effektivisere affaldsforbrændingssektoren og rapporten vurderer, at der er tale om et økonomisk potentiale af størrelsesorden 3-400 mio. kr. p.a.

I forlængelse heraf har Dansk Affaldsforening og KL den 1.4.2014 fremlagt et alternativt forslag til realisering af effektiviseringspotentialer. Forslaget, der har fået betegnelsen "Frit erhvervsaffald" er en model, hvor erhvervsaffaldet konkurrenceudsættes ved at afskaffe den kommunale anvisningsret til dette affald og bevare anvisningsretten til husholdningsaffaldet uden krav om udbud. Dansk Affaldsforening og KL vurderer, at modellen kan realisere effektiviseringer på niveau med licitationsmodellen, bl.a. med henvisning til at man undgår betydelige omkostninger til administration af udbud, renter og stranded costs.

Senest har regeringen som led i vækstplanen aftalt med KL at nedsætte en fælles arbejdsgruppe, som skal stille forslag til effektiviseringer inden for sektoren på 200 mio. kr. p.a. i 2020.

Disse forhold har betydet, at affaldsforbrændingssektoren i de senere år har haft fokus på, hvordan man skal indrette sig, så man er godt rustet til en situation med øget konkurrence.

1.2 Arbejdet med en fusion mellem L90 og TAS.

Ønsket om at være godt forberedt på en situation med øget konkurrence gælder naturligvis også L90 og TAS, som i 2013 indledte drøftelser om en evt. fusion. Baggrunden var bl.a. det udgangspunkt, at L90 p.t. har overskud og TAS underskud af forbrændingsegnet affald fra egne kommuner. Drøftelserne mandede ud i en hensigtserklæring i september måned 2013 om udarbejdelse af et beslutningsgrundlag til en fusionsaftale senest den 15.6.2014 til efterfølgende politisk behandling.

I forlængelse heraf blev der i efteråret 2013 gennemført en analyse af potentialer for en sådan fusion. Resultatet blev beskrevet i en rapport i december måned, som blev præsenteret og drøftet på et møde i februar 2014 for borgmestrene i ejerkommunerne. På mødet blev det konkluderet, at der var grundlag for at fortsætte processen med henblik på at realisere synergierne og gøre selskabet robust over for risici og styrke konkurrenceevnen. Det fremgår således af rapporten om potentialer for en fusion (bilag 1.1.a), at omkostningerne og dermed taksterne i det fusionerede selskab i den betragtede periode (2014-2030) er konstant faldende fra et niveau på

350 kr./ton til ca. 200 kr./ton mod en forventet markedspris, der forventes at stige fra ca. 300 kr./ton til ca. 450 kr./ton.

Såfremt forbrændingstaksterne stiger mere end forudsat i potentialerapporten (bilag 1.1.a), vil fusionen alt andet lige medføre, at L 90 kommunerne får et større plus ved fusionen sammenlignet med stand-alone, fordi prisen for behandling på andre anlæg vil stige. For TAS kommunerne vil det modsatte gøre sig gældende. Hvis forbrændingstaksterne derimod falder under det forudsatte, vil de relative fordele for L90- og TAS-kommunerne være omvendt.

Skulle det vise sig, at der ikke foreløbig sker en markant forøgelse af konkurrencen, vil den effektivisering fusionen afstedkommer under alle omstændigheder resultere i lavere takster for alle ejerkommunerne såvel på affaldssiden som på varmesiden.

I mix-scenariet/frit erhvervsaffald og licitationsscenariet vil fusionsgevinsten størrelse være afhængig det fusionerede selskabs konkurrencekraft. Helt simpelt vil det være sådan, at hvis de to selskaber ikke konkurrerer med hinanden, vil fusionsgevinsten relativt være stigende.

Forbrændingskapaciteten syd for L90/TAS-kommunerne er meget begrænset. Ved en fusion vil transportomkostningerne for transportørerne nord og øst på - alt andet lige - stige ved at køre til andre anlæg end det fusionerede selskabs. Som eksempel kan nævnes at erhvervsaffald fra Vejen får ekstra transportomkostninger til Odense og Århus på små 50 kr. pr. ton. Det beløb vil stige, hvis transporten foregår syd for Vejen og det vil falde, hvis det foregår for eksempel fra Middelfart. Affaldsmængderne, der er til rådighed for det fusionerede anlæg, vil derfor med stor sandsynlighed kunne sikre fuld kapacitetsudnyttelse ligesom konkurrenterne vil have transportomkostningerne imod sig. Sandsynligheden for fuld kapacitetsudnyttelse vil være større i mix-scenariet end i licitationsscenariet.

De direkte forbrændingsomkostninger er ret konstante. Derfor vil transportomkostningerne og kapacitetsudnyttelsen være centrale ved vurdering af konkurrencekraften af det fælles selskab. Med fusionen øges forsyningssikkerheden og kapacitetsudnyttelsen alene i kraft af en bedre balance mellem forbrændingskapacitet og affaldsmængder.

Ovenstående viser, at der samlet set vil være en gevinst for både affaldskunderne og varmforbrugerne i ejerkommunerne ved fusionen, uanset om det nuværende system fortsætter, om mix-scenariet/frit erhvervsaffald eller Licitationsscenariet gennemføres.

I bilag 1.1.b har vi samlet denne argumentation i et selvstændigt notat: "Hvorfor er fusionen en god idé?"

I det følgende beskrives de analyser vedr. grundlaget for en fusion, som er gennemført i perioden marts-august 2014. Det drejer sig primært om valg af selskabsmodel, opgørelse af værdierne i de to selskaber, fordeling af ejerandele i et fusioneret selskab, realisering af de synergier, som er beskrevet i rapporten fra december 2013 og fordelingen heraf mellem affald og varme, selskabets økonomiske status og udvikling samt vedtægter, repræsentantskab og bestyrelse. Endelig adresseres spørgsmålet om navn og domicil samt behovet for overgangsordninger.

Arbejdet har været organiseret med en styregruppe, en følgegruppe og en arbejdsgruppe med følgende deltagere:

Styregruppe

Borgmester Steen Dahlstrøm, Middelfart Kommune
Borgmester Jørn Pedersen, Kolding Kommune
Borgmester Carsten Kissmeyer, Ikast-Brande Kommune
Bestyrelsesformand Ole Kamp, L90
Næstformand Allan Clifford Christensen, L90
Bestyrelsesformand Per Bødker Andersen, TAS
Konst. direktør Jan H. Nielsen, TAS
Direktør Poul Kristensen, L90

Følgegruppe

Teknisk direktør Hans Kjær, Esbjerg Kommune
Kommunaldirektør Steen Vinderslev, Middelfart Kommune
Teknisk direktør Hans Jørn Laursen, Ikast-Brande Kommune
By- og udviklingsdirektør Thomas Boe, Kolding Kommune

Arbejdsgruppe

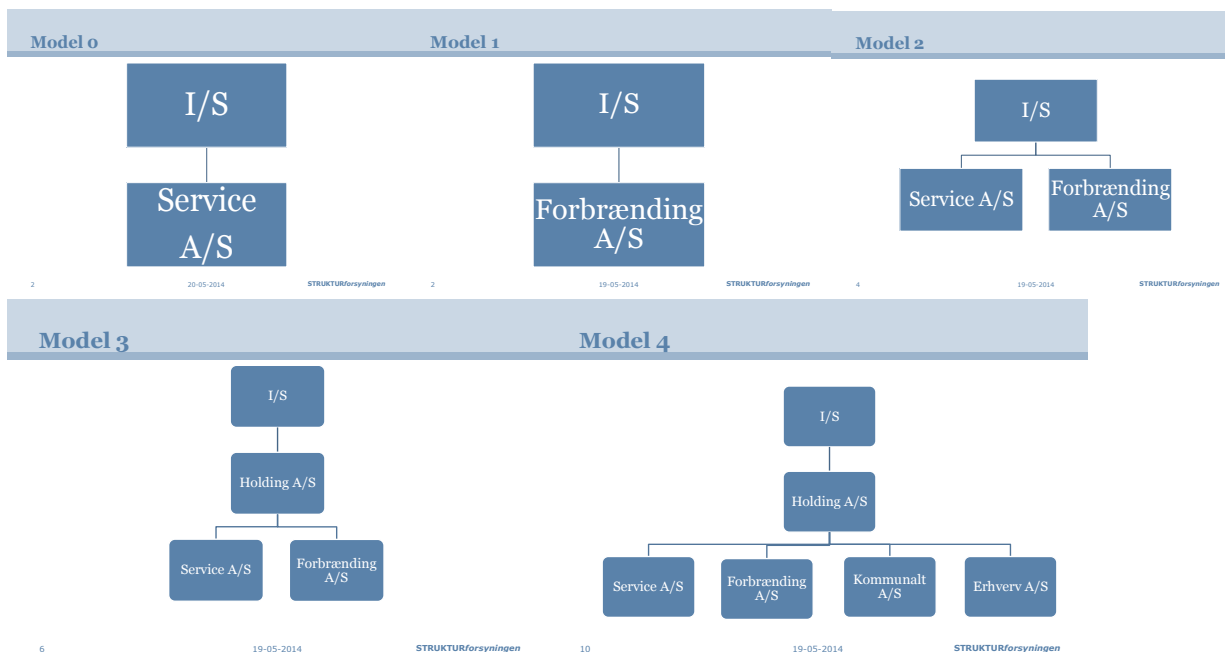
Konst. direktør Jan H. Nielsen, TAS
Direktør Poul Kristensen, L90
Niels Juul, Strukturforsyningen
Per Johansen, Strukturforsyningen
Underdirektør Per Nielsen, L90
Projektleder Poul Thorn, TAS

Revisionsfirmaet Deloitte og advokatfirmaet Lett har bistået arbejdsgruppen.

2. Selskabsmodeller

Som led i analysen har vi identificeret en række selskabsmodeller, der passer til de nye rammer, som er beskrevet i afsnit 1.1. Da disse - som det fremgår - ikke pt. er endelige, har vi lagt vægt på, at de skulle være robuste over flest tænkelige udfald, herunder krav om udskillelse af affaldsforbrændingsaktiviteterne i selvstændige aktieselskaber, evt. modregningsregler (som man kender fra el- og vandsektoren), skattemæssige forhold (et selvstændigt A/S kan formentlig opnå et overskud og vil givetvis blive skattepligtigt) samt hensynet til en effektiv drift, der kan realisere de forventede synergier.

Vi har således set på følgende grundliggende selskabskonstruktioner med forskellige varianter for et fusioneret selskab:



Med den gældende usikkerhed om de fremtidige krav og vilkår og henset til, at de nuværende regelsæt kan fortsætte et stykke tid endnu, har vi valgt at foreslå at starte ud med den enklest mulige løsning, nemlig en egentlig fusion i et enkelt I/S suppleret med et administrativt Service A/S. Herved undgås det at bruge ressourcer på at etablere mere komplekse modeller, som måske senere viser sig u hensigtsmæssige og som derfor skal omstruktureres. Baseret på ønsket om robusthed over for ændringer har vi udformet vedtægterne så de giver mulighed for nu eller på et senere tidspunkt at etablere en af de andre beskrevne modeller, se bilag 5.1.

3. Repræsentantskab og bestyrelse

Drøftelserne i styregruppen har ført frem til følgende anbefalinger:

Repræsentantskabet, som er selskabets øverste myndighed, består af én repræsentant for hver af ejerkommunerne. Repræsentantskabet, som stemmer efter ejerandele, jf. afsnit 5, afholder møde én gang årligt inden udgangen af maj måned og vælger bestyrelsens formand, næstformand og forretningsudvalg på et ekstraordinært møde hvert fjerde år efter kommunalvalgene inden udgangen af januar måned. Bestyrelsen udgøres af de samme personer som repræsentantskabet. I bestyrelsen har hvert medlem én stemme.

Ved stiftelsen af selskabet og indtil udløbet af indeværende kommunalvalgperiode vælges et nyt repræsentantskab og der etableres en overgangsbestyrelse bestående af de to nuværende bestyrelser samt et forretningsudvalg.

De nærmere bestemmelser herom fremgår af vedtægterne (bilag 5.1) med tilhørende bilag om overgangsbestyrelsens sammensætning (bilag 6.2) samt forretningsorden for bestyrelse og forretningsudvalg (bilag 1.1.c).

4. Værdier

Baseret på de seneste årsregnskaber (2013) er der udarbejdet et udkast til åbningsbalance, hvor de to selskabers værdier er opgjort efter ensartede principper, se bilag 1.1.d, hvor der også er nærmere redegjort for de anvendte forudsætninger. Da det nye selskab i givet fald stiftes den 1.1.2015, vil der senere blive udarbejdet en balance, de kan indgå i en fusionsaftale.

Hér skal fremhæves, at der er taget udgangspunkt i, at begge virksomheder er omfattet af hvile-i-sig-selv-princippet, hvilket indebærer, at egenkapitalen pr. definition er 0 kr. Det betyder, at afvigelserne i forhold til de to seneste regnskaber primært er udligning i de akkumulerede over-/underdækninger, der hér optræder i balancerne som henholdsvis affaldskundernes tilgodehavender i selskaberne og selskabernes tilgodehavender hos affaldskunderne, idet mellemværende udlignes over tid. For varmekundernes vedkommende er udligningen som udgangspunkt blevet gennemført fra år til år.

Da der ikke er indskudskapital i selskaberne og da alle optjente over- eller underskud anses for at være takstmellemværende med kunderne er egenkapitalen 0 i begge selskaber. Sammenlignet med årsregnskabet for 2013 ser det således ud:

Egenkapital		
t.kr.	TAS	L90
Årsrapport 2013	(34.846)	88.000
Overført til takstmellemværende med affaldskunder	8.210	(88.000)
Indregning markedsværdi af swaps tilbageført	26.636	
Egenkapital åbningsbalance	0	0

Baseret på de angivne forudsætninger kan værdierne herefter summarisk opgøres således pr. 31.12 2013:

mio. kr.	TAS	L90	samlet
Aktiver	443	509	952
Lang gæld	394	352	746
Kort gæld	48	157	205

Faldet i aktivmassen hos L90 fra 604 mio. kr. i årsregnskabet for 2013 til hér 509 mio. kr. er en konsekvens af, at L90 hidtil har anvendt annuitetsafskrivninger mens der hér er foretaget lineære afskrivninger. Det indebærer, at der historisk i taksterne er indregnet lavere omkostninger til afskrivninger end under de forudsætninger, der ligger til grund for udkastet til åbningsbalancen. Merafskrivningen medfører, at der i stedet for anlægsværdien bogføres tilgodehavender hos kunderne.

For at kompensere for forskellene i de værdier, som de to selskaber tilføjer på fusionstidspunktet, kan der etableres en midlertidig udlningsordning. Vedtægtsbilag 8.3 indeholder et forslag til en sådan midlertidig udlningsordning.

Forud for stiftelsen af selskabet udarbejder de to selskaber en erklæring vedr. materiale og afgivne oplysninger mv., herunder en beskrivelse af de enkelte anlægsdeles funktionsduelighed og forskriftsmæssighed. Parterne bekræfter herved at have fremlagt alt materiale, som er relevant for bedømmelsen af deres økonomiske forhold og status samt aftalemæssige forpligtelser, jf. bilag 7.1.

TAS har oplyst, at de tidligere udenlandske swap er afviklet. TAS' øvrige (danske) swap'ers markedsværdi er indregnet i egenkapitalen.

Det skal afslutningsvis understreges, at de **nuværende hæftelser** hos de respektive ejere ikke ændres.

5. Fordeling af ejerandele.

I dag er ejerandelen i L90 fordelt efter affaldsmængder, mens de hos TAS er fordelt efter indbyggertal. Begge selskaber opererer med løbende opgørelser.

I praksis er der i langt de fleste tilfælde ikke den store forskel på, om man anvender affaldsmængder eller indbyggertal, omend mængderne på kort sigt alt andet lige må forventes at variere mere end indbyggertallet for de aktuelle affaldsoplande. For at sikre den størst mulige stabilitet i det nye selskab foreslås, at indbyggertallet lægges til grund. Det indebærer også, at de fremtidige gældsforpligtelser ikke forrykkes som følge af ændringer i mængden af erhvervsaffald, som dermed ikke får indflydelse på borgernes økonomiske forpligtelser. I alle scenarier har kommunen fortsat ansvaret for husholdningsaffaldet, som knytter sig direkte til indbyggertallet.

I forlængelse heraf foreslås endvidere, at ejerandelene lægges fast ved stiftelsen af selskabet og at der - for så vidt angår **fremtidige hæftelser** - fremover hvert 4. år skal ske nye opgørelser baseret på ændringer i indbyggertallet. Disse forslag er indbygget i vedtægterne jf. bilag 5.1.

Som yderligere grundlag for stillingtagen til dette forslag har vi udarbejdet en oversigt, der viser konsekvenserne i form af historisk ejerandel og fremtidig ejerandel for den enkelte ejerkommuner (bilag 1.1.e).

6. Økonomiske forhold

6.1. Fordeling af omkostninger mellem affald og varme

Et centralt spørgsmål i de hidtidige drøftelser har været, i hvilket omfang hhv. affaldskunderne og varmekunderne får fordel af det økonomiske potentiale, som fusionen forventes at medføre.

Til belysning af de faktiske/lovbestemte forhold på dette område er der udarbejdet en oversigt over reglerne og varmepriserne i områder med og uden affaldsforbrænding (bilag 1.1.f).

På baggrund af styregruppens drøftelser kan det konkluderes, at der er meget stor spredning på slutpriserne hos varmekunderne afhængig af den samlede omkostningsstruktur i de forskellige områder. Her vejer brændselsvalget tungt. Varmeprisen fra affaldsforbrænding ligger i den lavere ende, men nogle anlæg udenfor affaldsforbrændingsområderne kan levere billigere var-

me. Det kan endvidere konstateres, at de indgåede varmekontrakter fortsat er gældende og at det ikke er muligt ekstraordinært at favorisere affaldssiden.

Slutteligt kan det konkluderes, at fusionen er en gevinst for både affaldssiden og varmesiden.

6.2 Den fremtidige økonomiske udvikling

Der er pt. ikke observeret væsentlige ændringer i forudsætningerne for prognosen for den fremtidige økonomiske udvikling og de synergier, der forventes realiseret ved en fusion, jf. bilag 1.1.a. Det må dog nu forventes, at forsyningssikkerhedsafgiften ikke vil blive realiseret. Vi har derfor korrigeret prognosen for dette forhold samt for den tilpasning af afskrivningsprincipperne, som er beskrevet i afsnit 4 og bilag 1.1.d om åbningsbalancen. Den nye prognose, som omfatter perioden 2015-2029, viser, at det fortsat er realistisk, at realisere et fusionspotentiale af størrelsesorden 300 mio. kr., jf. bilag 1.1.a.

Parallelt hermed har vi vurderet de økonomiske konsekvenser for affaldssiden og varmesiden, jf. vedtægtsbilag 8.3. Det fremgår heraf, at den samlede gevinst/besparelse i den betragtede periode på i alt godt 300 mio. kr. fordeler sig med godt 200 mio. kr. til affaldssiden og ca. 100 mio. kr. til varmesiden. På varmesiden fordeler gevinsten sig med 55 mio. kr. til TAS-kunderne og 50 mio. kr. til L90-kunderne. På affaldssiden er fordelingen 65 mio. kr. til TAS-kunderne og 150 mio. kr. til L90-kunderne.

7. Teknisk Råd og Faggruppe

For at fremme samarbejdet mellem Energnist og ejerkommunerne oprettes der et Teknisk Råd og en Faggruppe. Se bilag 1.1.g.

8. Selskabets navn og domicil

Efter forslag fra Reklame og Designbureauet Kirk og Holm anbefales, at det nye fusionerede selskab får navnet "Energnist", jf. bilag 1.1.h. Selskabet har domicil i Herning.

9. Øvrige forhold

Efter stiftelsen af selskabet udarbejdes overordnede strategier til godkendelse i bestyrelsen.

I forbindelse med fusionen finder virksomhedsoverdragelsesloven anvendelse.

Såfremt der på baggrund af L90's hidtidige registrering som An/s hos Erhvervsstyrelsen efter gennemførelsen af fusionen fremkommer krav om betaling af skat relaterende sig til L90's skattemæssige status forud for fusionen, skal dette forhold udelukkende afspejle sig i taksterne overfor kunder i L90's tidligere geografiske område.

Såfremt det viser sig, at det tilgodehavende i form af en merafskrivningsret, som TAS har hos varmekunderne, ikke kan realiseres, skal det udelukkende afspejle sig i taksterne overfor kunder i TAS tidligere geografiske område.

Kunderne i det tidligere TAS område har ret til levering af affald i Kolding.

TVIS forhandler pt. med DONG om at udbygge Skærbækværket til også at anvende biomasse som brændsel. Det kan betyde, at substitutionsprisen og dermed varmeprisen fra 2018 reduce-

res. Det endelige udfald kan pt. ikke forudses, men den kommende ledelse vil følge sagen tæt med henblik på at opretholde det gældende prisniveau.

10. Det videre forløb

- Direktørmøder medio september

Møderne holdes som informationsmøder for Tekniske direktører. Der afholdes separate møder for TAS og L 90 kredsen med samme materiale. Der udarbejdes et præsentationsmateriale, der dækker de centrale problemstillinger i det samlede materiale. Direktørmøderne afholdes i den 12.9 i Kolding (TAS-kommunerne) og den 18.9 i Fredericia (L90-kommunerne).

- Borgmestermøde den 26. september i Herning

På mødet præsenteres og vurderes den samlede fusionsaftale.

- Vedtagelse i kommunerne

Fusionen planlægges at ske pr. 1 januar 2015. Hensigtserklæringen løber til frem til udgangen af november. Det vil derfor være hensigtsmæssigt, at vedtagelsen har fundet sted inden den 1. december.

L90/TAS

**Analyse af
potentialet for en fusion af L90 og TAS (fase 1)**

December 2013

1. Sammenfatning

1.1 Fremgangsmåde

Som grundlag for at vurdere mulighederne for at realisere parternes ønske om at skabe et stort, robust og markedsledende selskab, der har indflydelse på kapacitetstilpasning mv., har vi gennemført en analyse af den forventede fremtidige udvikling i taksterne i perioden 2014-2029 i de to selskaber hver for sig og i en fusion. Formålet er at få belyst og i muligt omfang kvantificeret konsekvenserne af en fusion.

Rapporten belyser således ikke evt. forskelle i værdien af de to selskaber på fusionstidspunktet og opstiller derfor heller ikke modeller for udligning af sådanne forskelle, herunder fastlæggelse af ejerandele og hæftelsesgrader i det nye fælles selskab. Sidste afsnit indeholder dog nogle generelle betragtninger om disse forhold.

Forskelle i selskabernes værdisætning kan udlignes i forbindelse med fastlæggelsen af ejerandelene i det nye selskab. Det bemærkes i den forbindelse, at analyserne alene indeholder de kvantificerbare forskelle og derfor ikke tager højde for de synergier, der er en følge af især det fusionerede selskabs størrelse i markedet. Dette forhold kunne give plads for at overveje hvilken vægt, der i den sidste ende skal lægges på dette punkt.

Vi har taget udgangspunkt i et basisscenarie for hver af de to selskaber, der hviler på ensartede forudsætninger. Vi har endvidere forudsat, at markedet bliver liberaliseret frem mod 2020. Den forventede økonomiske udvikling illustreres i form af taksterne. Herefter er der gennemført en tilsvarende analyse for det fusionerede selskab. Begge analyser er baseret på de samme forudsætninger vedr. markedspriser, affaldsmængder, afgifter, varmeafsætning og varmepriser mv. bortset fra, at der i fusionsscenariet er indregnet forventede synergier i det omfang disse kan kvantificeres.

1.2 Økonomisk potentiale

Analyserne viser, at fusionsgevinsten/bespargelserne er af størrelsesorden 10-13 mio. kr. p.a. i begyndelsen af den betragtede periode (2014 - 2019) stigende til ca. 20 mio. kr. p.a. i perioden 2020 - 2023. I slutningen af perioden (2024 - 2029) forventes en fusionsgevinst/bespargelse af størrelsesorden 35 mio. kr. p.a. Set over hele perioden på 15 år kan den samlede gevinst/bespargelse opgøres til ca. 300 mio. kr. En del af denne gevinst/bespargelse vil med de nuværende regler tilfalde varmesiden.

På grundlag af den forventede udvikling i affaldsmængder og brændværdier mv. på den ene side og kapacitetsudviklingen i Danmark på den anden, er det vores vurdering, at et fusioneret selskab også i markedsscenariet vil kunne opnå fuld kapacitetsudnyttelse i hele perioden, dels fordi selskabet vil være konkurrencedygtigt og dels fordi evt. overskydende kapacitet primært vil være til stede i Østdanmark.

Med det forventede takstniveau kan alene transportomkostningerne gøre det vanskeligt for østdansk kapacitet at tiltrække vstdansk forbrændingseget affald. Hertil kommer, at det fusionerede selskab vil få en størrelse, som gør det markedsledende i Vestdanmark.

1.3 Valg af selskabsform

Valg af selskabsform vil høj grad afhænge af de fremtidige rammevilkår, dvs. ressourcestrategiens krav til den fremtidige organisering og liberalisering af affaldsforbrændingsområdet. Af resourcestrategien fremgår det: "Der skal skabes rammer for en mere effektiv forbrændingssektor. Omstillingen skal gøre, at det affald, der skal brændes, sendes til de økonomisk mest effektive anlæg, så affaldet bliver anvendt på den samfundsøkonomisk bedste måde". Det trækker i retning af en konkurrenceudsættelse af forbrændingssektoren og en selskabsudskillelse af de enkelte forbrændingsanlæg.

En afklaring forventes at foreligge primo 2014, altså i god tid før en evt. beslutning om gennemførelse af fusionen. Vi har derfor valgt på nuværende tidspunkt ikke at anbefale en bestemt selskabsform.

Der kan dog umiddelbart peges på to grundlæggende organisatoriske modeller for dannelsen af et fusioneret selskab, idet det konstateres, at alle de nuværende ejere allerede har overdraget kompetencen til håndtering af affald til forbrænding til de to selskaber:

- etablering af et nyt I/S (§60-selskab) med deltagelse af samtlige nuværende ejere af de to selskaber, som til en start bliver moderselskab for TAS og L90. Dette nye selskab kan herefter gennemføre fusionen. En af fordelene ved denne model er at det nye selskab kan varetage fusionsprocessen og selv tage stilling til de politiske, økonomiske og juridiske spørgsmål, der opstår. Til gengæld vil det være forholdsvis tidskrævende at etablere et nyt I/S.

- en anden fusionsmodel kan være at det ene selskab fortsætter i sin nuværende form efter sammenlægning med det andet. Til gengæld kræver det, at bl.a. flere økonomiske forhold som f.eks. ejerandele og takstpolitik samt også vedtægtsmæssige ændringer m.v. afklares indledningsvist.

I det følgende er grundlaget for konklusionerne nærmere beskrevet. Endvidere foreligger et omfattende baggrundsmateriale, som ligger til grund for analyserne.

2. Forbrændingsegne affaldsmængder og forbrændingskapacitet

Affaldsmængderne er stærkt knyttet til den økonomiske aktivitet i samfundet. Det afspejles da også i den model – Frida – som Miljøstyrelsen anvender til fremskrivning af affaldsmængderne. Der er stor usikkerhed om tallene for både affaldsmængder og forbrændingskapacitet.

Vurderingen af affaldsmængderne er blandt andet belastet af, at Miljøstyrelsen har skiftet affaldsdatasystem, og af at Miljøstyrelsen og transportørerne har en forskellig opfattelse af, hvornår der er tale om såkaldt grønt affald, som let kan eksporteres, og hvornår der er tale om gult affald, som det er vanskeligere at eksportere.

Usikkerheden om forbrændingskapaciteten er blandt andet belastet af, at nogle analyser tager udgangspunkt i faktisk forbrændte mængder, medens andre tager udgangspunkt i den miljøgodkendte kapacitet. Hertil kommer en forskellig vurdering af, hvad ovenenes alder betyder, endvidere er en vurdering af den termiske kapacitet næsten fraværende. Endelig er det uklart, hvornår planlagt kapacitet i realiteten er til rådighed. Det efterfølgende er vores bedste vurdering af mængde og kapacitet på baggrund af tilgængelige data.

2.1. Affaldsmængderne

De forbrændingsegne affaldsmængder i Danmark har ligget omkring 3 mio. ton pr. år. Miljøstyrelsen foretog i august 2010 en fremskrivning af de forbrændingsegne affaldsmængder, der viste, at de forbrændingsegne affaldsmængder i 2025 ville være 3,3 mio. ton p.a.

Miljøministeren offentliggjorde i oktober 2013 et udkast til en Ressourcestrategi, der vil påvirke mængderne af forbrændingseget affald i nedadgående retning. Der gennemføres ifølge strategien en række initiativer, som medfører øget genanvendelse blandt andet øget udsortering af de tørre fraktioner af husholdningsaffaldet og udsortering af den grønne fraktion med henblik på bioforgasning. Der gennemføres samtidigt initiativer, som øger forbrændingen af blandt andet shredderaffald og have-park affald.

Samlet set forventer Miljøministeriet, at det forbrændingsegne affald i 2022 med realiseringen af Ressourcestrategien vil udgøre 2,4 millioner ton. Ved denne fremskrivning er der ikke taget hensyn til, at der samtidigt planlægges "remining" af især shredderaffald, der vil medføre øgede mængder til forbrænding.

2.2 Forbrændingskapacitet og brændværdi

Den indberettede forbrændingskapacitet har i 2011 været 3,5 millioner ton. Den miljøgodkendte kapacitet er højere, men fysiske forhold gør at den ikke kan udnyttes fuldt ud. Rambøll har i 2013 for Dansk Affaldsforening lavet en undersøgelse af hvor stor forbrændingskapaciteten er når der tages hensyn til de fysiske muligheder. Den konkluderer at forbrændingskapaciteten er 3,65 millioner ton og at der er en overkapacitet på ca. 140.000 ton.

Forbrændingskapaciteten i ton er vigtig, men for at få et fuldstændigt billede er det nødvendigt også at se på affaldets brændværdi og altså den termiske kapacitet. Ifølge Ressourcestrategien har visse af de fraktioner der udsorteres ingen (ex. glas) eller en lav brændværdi (ex. det organiske affald der er den største fraktion). Pap og plast, der ligeledes udsorteres, har en højere brændværdi. De fraktioner der - ifølge Ressourcestrategien - fremover vil blive tilført forbrændingsanlæggene, er shredderaffald og den grove del af have-park affaldet. Dette er begge affaldsfraktioner, der har en høj brændværdi.

Det har Ea energianalyse søgt at tage højde for i en analyse. De finder at energiindholdet i det affald der tilføres forbrændingsanlæggene frem til 2025 er ret konstant omkring 36 PJ/år.

2.3 Vurdering af udviklingen i affaldsmængder og forbrændingskapacitet

Hvor langt frem giver det mening på nuværende tidspunkt at fremskrive forbrændingsegne affaldsmængder og forbrændingskapacitet? Med de usikkerheder der er om de faktiske forhold, giver det maksimalt mening frem til 2020. Vi ved ikke med hvilken hast den organiske fraktion vil blive udsortet, idet der endnu ikke er behandlingskapacitet til at håndtere den. Endvidere ved vi ikke hvem der skal have ansvaret for at etablere og finansiere denne kapacitet. En række af de forbrændingsanlæg, der i dag er i drift, vil på det tidspunkt have overskredet den tekniske levetid. Hvor mange anlæg vil blive søgt levetidsforlænget? Ældre anlæg vil have færre driftstimer.

Vores samlede vurdering er, at der frem til 2020 vil være en lille og aftagende overkapacitet på landsplan af forbrændingsanlæg på 0,2 millioner ton pr år. Det er primært begrundet i den erfaring, der er med nye affaldsplaner - indfasningen bliver forsinket. Ressourcestrategien bliver ikke nogen undtagelse med den mangel på behandlingskapacitet af det organiske affald, der er,

samt uklarheden om, hvem der skal foretage udbygningen og finansieringen heraf. Hertil kommer, at behovet for den termiske kapacitet forventes at være ret konstant i forhold til det nuværende niveau.

Hvor er overkapaciteten? Den geografiske overkapacitet er fortrinsvis placeret i Østdanmark som følge af udbygningen af Kara/Noveren, Nordforbrænding og ARC. Med den nuværende regulering vil konsekvenserne af ressourcestrategiens tiltag for anlæggene i Vestdanmark være små. I et frit marked vil det imidlertid også påvirke prisdannelsen i Vestdanmark og i Sverige i nedadgående retning under skyldig hensyn til transportomkostningerne. Nogle forbrændingsanlæg har de seneste år importeret affald fra England og Tyskland. Derfor vil prisdannelsen i disse lande - inklusive transportomkostninger - også påvirke prisdannelsen i hele Danmark.

2.4. Hvordan stiller det L 90 og TAS?

L 90 har fået kompetenceoverført forbrændingsegnet affald fra interessenterne. Pt. udgør disse mængder ca. 320.000 ton og selskabet har en forbrændingskapacitet på 205.000 ton.

TAS har fået kompetenceoverført forbrændingsegnet affald fra interessenterne. Pt. udgør disse mængder ca. 100.000 ton. Selskabet har en forbrændingskapacitet på 155.000 ton. Samlet har L 90 og TAS pt. 420.000 ton affald og en forbrændingskapacitet på 360.000 ton. Flere omkringliggende kommuner har ingen behandlingskapacitet.

Kommunerne har i dag anvisningsret og pligt for det forbrændingsegnete erhvervsaffald. Praktis har udviklet sig således, at transportørerne kører det forbrændingsegnete erhvervsaffald til det forbrændingsanlæg, der er økonomisk mest fordelagtigt. I dag kan transportørerne fra virksomheder i TAS og L 90's ejerkommuner i praksis frit vælge TAS, L 90 eller omkringliggende anlæg.

Forbrændingskapaciteten syd for L90/TAS-kommunerne er meget begrænset. Ved en fusion vil transportomkostningerne for transportørerne nord og øst på - alt andet lige - stige ved at køre til andre anlæg end det fusionere selskabs. Som eksempel kan nævnes at erhvervsaffald fra Vejen får ekstra transportomkostninger til Odense og Århus på små 50 kr. pr. ton. Det beløb vil stige hvis transporten foregår syd for Vejen og vil falde, hvis det foregår for eksempel fra Middelfart. Affaldsmængderne, der er til rådighed for de fusionerede anlæg vil derfor næppe blive mindre.

3. Synergipotentialer

De områder, hvor der forventes synergier, er beskrevet i hensigtserklæringen og i notat om perspektiver og fakta. Det drejer sig om forsyningssikkerhed og kapacitetsudnyttelse, konsolidering gennem markedsandele og prisniveau, bevarelse af værdier under ændrede rammevilkår, større beslutningskraft, effektiv drift og stordriftsfordele samt større økonomisk og markeds-mæssig styrke til at udvikle andre behandlingsformer.

I de efterfølgende afsnit har vi analyseret de kvantificerbare konsekvenser af en fusion baseret på ens forudsætninger for udviklingen i selskaberne, hvis de fortsætter hver for sig, sammenholdt med fusionen. Det er derfor vigtigt allerede nu at understrege, at en række af ovenstående synergipotentialer ikke afspejler sig i beregningerne. Det skal endvidere lægges til grund, at både de fælles forudsætninger for udviklingen og kvantificeringen af synergierne er behæftet med en vis usikkerhed.

3.1. Forudsætninger

Langt det største bidrag til gevinst/besparelse ved en fusion beror på bedre kapacitetsudnyttelse og eliminering af behovet for tilførsel af flis til TAS (erstattes af affald fra L90) og reduktion i omkostningerne til ekstern behandling af overskudsaffald. Det reducerer omkostningerne med ca. 13 mio. kr. i periode 2 og med ca. 23 mio. kr. i periode 3. Størstedelen af denne gevinst/besparelse tilfalder selskabet/affaldssiden.

Herudover er der en række stordriftsfordele, hvor vi har gjort følgende forudsætninger for kvantificering af synergipotentialt:

- omkostninger til forbrugsstoffer kan reduceres med 10 % grundet bedre indkøbsaftaler i kraft af størrelsen. Det svarer til en besparelse på 1,7 mio. kr.
- omkostninger til spildevand og aske mv. kan kun reduceres i begrænset omfang. Vi har vurderet det til en reduktion på 2 % svarende til 0,2 mio. kr.
- omkostninger til håndtering af slagge forventes reduceret med op til 1,5 mio. kr. ved at foretage fælles behandling af slaggene og selv stå for den direkte afsætning til slutbrugere
- omkostninger til oplagring forventes at kunne reduceres i forbindelse med revisionsplanlægning. Vi vurderer, at størrelsesorden er ca. 30 % svarende til 1 mio. kr.
- på vedligeholdelsesområdet vil der især kunne opnås synergier i forbindelse med indkøb og lagerstyring. Vi vurderer det til at være af størrelsesorden 12 % svarende til 3,6 mio. kr.
- Driftspersonalet forventes at kunne reduceres med 5 % svarende til 1,3 mio. kr. Det er hér forudsat, at der altid er 2 mand til stede på anlæggene.
- på det administrative område forventes en betydelig rationalisering. Vi vurderer, at disse omkostninger kan reduceres med 30 % svarende til 3 mio. kr. (bl.a. skal der kun være en direktør).
- finansielle poster forventer vi kan reduceres med ca. 0,2 mio. kr. som følge af optimeret likviditetsstyring

Ud over de kvantitative synergier er der kvalitative synergier, der kan henføres til, at den fusionerede virksomhed vil have mulighed for en større specialisering for eksempel på miljø- og handelsområdet. Den vil dermed kunne udbygge eller tiltrække personale med stor kompetence, således at opgaveløsningen til stadighed kan foretages på et højt kvalificeret niveau. Det vil samlet set styrke virksomheden og øge dens konkurrencekraft. Endelig bemærkes, at afgifter er forudsat uændrede.

Nedenstående skema giver en oversigt over de forventede kvantificerbare stordriftsfordele, som i væsentligt omfang tilfalder varmesiden:

STORDRIFTSFORDELE

Omkostningsart	Potentiale (mio. kr. p.a.)
Forbrugsstoffer	1,7
Spildevand og aske	0,2
Slagge	1,5
Oplagring	1,0
Vedligeholdelse	3,6
Driftspersonale	1,3
Administration	3,0
Finansiering	0,2
I alt	12,5

STRUKTURforsyningen

4. Fremtidige takster

Niveauet for de fremtidige takster i et fusioneret selskab beror dels på omkostningsudviklingen i de to selskaber, herunder bl.a. kapacitetsudnyttelsen og afskrivningsprofilerne og dels på størrelsen af de synergier, der kan opnås.

Som udgangspunkt for vurderingen anvendes et basisscenarie for de to selskaber hver for sig er baseret på de samme forudsætninger.

4.1. Markedsudviklingen

En afgørende parameter er hér forventningerne til udviklingen i markedssituationen. Vi har forudsat, at markedet bliver frit frem mod 2020.

I et anvisningsbaseret marked kan det være en fordel for et fusioneret selskab, at sikre selvforsyning med hensyn til forbrændingskapacitet bl.a. ved at etablere et nyt anlæg eller nye linjer i tilknytning til eksisterende anlæg.

Vi har ikke analyseret de økonomiske konsekvenser af et sådant scenarie, men vurderer, at der også hér vil være synergier - omend i mindre omfang end ved en liberalisering, hvor et fusioneret selskab vil have større konkurrenceevne.

Der er valgt følgende periodisering:

- 1.Perioden 2014 til 2019 er valgt fordi der i denne periode forventes fuld kapacitetsudnyttelse på begge anlæg, som forudsat i budget 2014 og fordi prisdannelsen vil være som i dag. (Ressourcestrategien er ikke slået igennem).
- 2.Perioden 2020 til 2023 er valgt fordi L90 er færdige med afskrivningerne ved periodens udløb. I den periode vil der være relativt lave marginal omkostninger på en række anlæg

på grund af indfasningen af ressourcestrategien. En modgående tendens er at nogle anlæg vil lukke ned.

3.Perioden 2024 til 2029 er valgt fordi begge anlæg er afskrevet (TAS i 2027) og markedet for affald anses for at være helt frit.

Det bemærkes, at der specielt i sidste del af perioden kan være endog store besparelser, som iht. Lov om varmforsyning tilgår varmesiden. Der er således ikke indregnet driftsbesparelsers eventuelle påvirkninger af den omkostningsbestemte varmepris.

Markedsprisen er det markedet kan bære – ikke cost plus profit. Markedsprisen kender vi derfor først, når markedet fungerer. Det følgende er et forsøg på - med erfaring fra blandt andet el-markedet - at beskrive de mekanismer, der træder i kraft ved overgangen til et frit marked og på at skønne over markedsprisen for forbrænding.

Både mængder og kapacitet skal ses i et internationalt fortrinsvis nordeuropæisk perspektiv under hensyntagen til transportomkostningerne.

Erfaringerne fra elmarkedet tilsiger at vi får et marked med langtidskontrakter, der dækker 80 – 90 % af markedet og vi får et spotmarked, der dækker resten.

Forbrændingsprisen på langtidskontrakter med fuld varmeudnyttelse vil på det lange sigt trække i retning af den pris, der kan servicere gælden på et nyt anlæg og sikre en egenkapitalforrentning på ca. 15 %. Under danske forhold vil det føre til en behandlingspris på ca. 450 kr. pr ton.

Spotmarkedsprisen er afhængig den umiddelbare behandlingskapacitet og mængderne inklusive transport og eventuelle mellemlagringsomkostninger. I et marked med overkapacitet vil forbrændingsprisen trække i retning af marginalomkostningerne på de billigste anlæg. I et marked med underkapacitet vil forbrændingsprisen trække i retning af prisen på langtidskontrakter plus omkostningerne til mellemlagring og transport i den forbindelse. Hertil kommer, at der vil optræde et risikotillæg.

4.2 Forbrændingsprisen

Forbrændingspriserne vil i den første periode (2014-2019) være som de fremgår af budget 2014 og det forudsættes derfor, at TAS tilføres 3.000 tons flis p.a. til en gennemsnitspris på 30 kr./GJ og at L90 har affaldsoverskud til ekstern behandling på 117.000 tons, som afhændes til en behandlingspris på 261 kr./tons + transport på 75 kr./tons.

I den anden periode (2020-2023) vil TAS ikke kunne tiltrække så meget affald på grund af lave marginalomkostninger i markedet. Biomassedelen hos TAS vil derfor - alt andet lige - stige til 50.000 ton. Forbrændingspriserne forventes at være de samme som i første periode, hvorfor L90's omkostninger til afhændelse af affaldsoverskuddet er på samme niveau som i den første periode.

I den tredje periode (2024-2029) forventes det, at forbrændingskapaciteten er faldet på grund af, at anlæg er nedlukket. Forbrændingstaksterne forventes derfor at stige til et niveau på omkring 450 kr. pr ton i gennemsnit af hele perioden. TAS vil derfor kunne tiltrække tilstrækkeligt affald til forbrænding og der tilføres ikke flis. L90 afhænder overskudsaffald til markedsprisen + transport.

4.3. Generelle forudsætninger for beregningerne

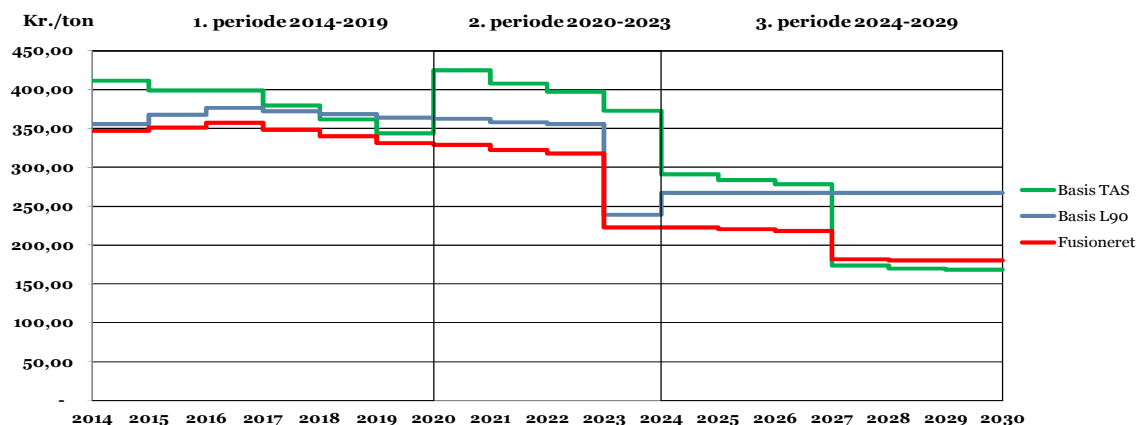
Endvidere er gjort følgende generelle forudsætninger:

- Udgangspunktet er budget 2014 for begge selskaber
- Der etableres ikke ny kapacitet i de to selskaber
- De gældende afskrivningsforløb bevares, dvs. at afskrivningerne bortfalder helt i hhv. 2024 (L90) 2014 for TAS ovnlinie 2 og 2027 for TAS ovnlinie 5
- Med anlæggenes stigende alder stiger omkostningerne til drift og vedligehold. Det er forudsat, at TAS ovn 2 har øgede vedligeholdelsesomkostninger på årligt 1 mio. kr. i hele perioden og yderligere en opgraderingsinvestering på 30 mio.kr. i 2018 svarende til øgede afskrivninger på 3 mio. kr. årligt fra 2019 og til periodens slutning
- Efter gældende aftalers udløb fastholdes den nuværende varmepris
- Afgifterne forudsættes at fortsætte som nu, bortset fra forsyningssikkerhedsafgiften på flis, som indregnes i relevant omfang for hele perioden. Der er ikke regnet med køb af CO2-kvoter.

4.4. Beregningsresultater

Baseret på ovenstående forudsætninger har vi beregnet udviklingen i taksterne i de to selskaber hver for sig og i en fusion:

Overzicht over udviklingen i taksterne

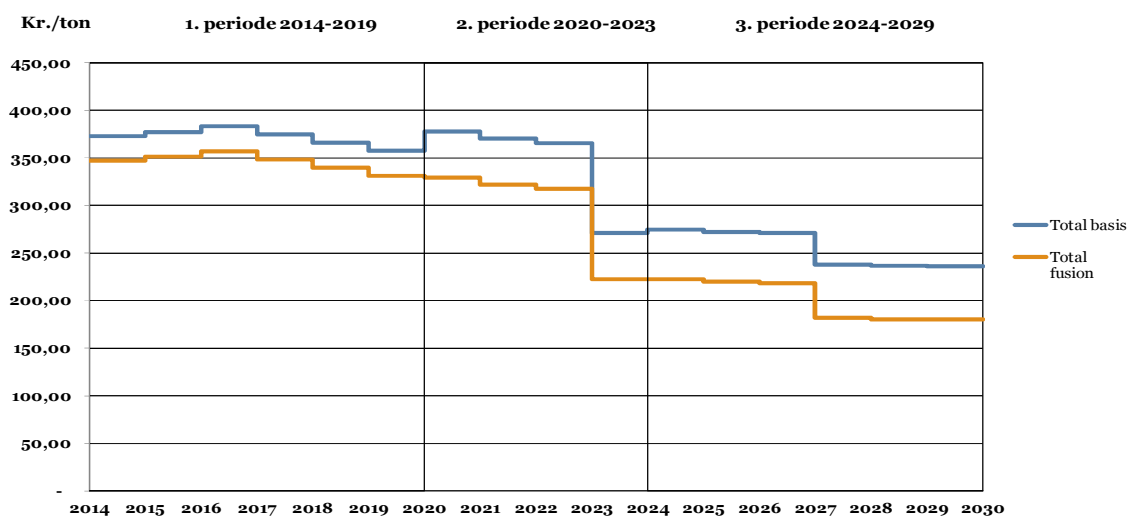


Det fremgår, at de to selskaber svinger i takt i løbet af den betragtede periode. En væsentlig årsag er udviklingen i afskrivningerne i de to selskaber. Hos TAS er afskrivningerne stort set faldende i hele perioden, mens L90 har stigende afskrivninger frem til 2023, hvorefter de bortfalder.

Årsagen til det relativt høje takstniveau hos TAS i den midterste periode er forudsætningen om en lav markedspris, som medfører, at der tilføres en relativt stor mængde flis, hvor TAS betaler forsyningssikkerhedsafgift på 300 kr./ ton. Selskabet er i denne periode ikke tilstrækkelig konkurrencedygtigt til at opnå fuld kapacitetsudnyttelse alene med affald. Årsagen til det relativt høje takstniveau hos L90 i slutningen af perioden er forudsætningen om en højere markedspris, som medfører øgede omkostninger til håndtering af overskudsaffaldet.

Svingningerne indebærer, at en fusion vil udligne takster hhv. resultater og der opnås en løbende samlet forbedring over hele perioden. I et fusioneret selskab halveres taksterne fra knap 350 kr./ ton til 175 kr./ton ved periodens slutning. Det væsentligste bidrag hertil er muligheden for at disponere samlet over affaldsmængder og anlæg samt de synergier, der knytter sig til stor-driftsfordelene. Dette er illustreret i nedenstående figur:

Oversigt over takstudviklingen



STRUKTURforsyningen

Hertil kommer forudsætningen om, at der ikke foretages investeringer i nye anlæg. Hvis denne forudsætning ændres - hvilket må anses for realistisk - vil taksterne stige pga. større afskrivninger, men fortsat kunne holdes på et konkurrencedygtigt niveau, idet markedsprisen forventes at ligge på ca. 450 kr./ton.

5. Afsluttende bemærkninger

Analysen har godtgjort, at der er tale om et betydeligt fusionspotentiale, som kan komme både affaldssiden og varmesiden til gode. Såfremt ejerne ønsker at udmønte dette potentiale, vil det efterfølgende blive belyst, hvorledes opgørelse og udligning af evt. værdiforskelle mellem selskaberne på fusionstidspunktet kan realiseres.

Grundlæggende kan værdisætningen opgøres som forskellen mellem selskabernes aktiver og passiver eller som nutidsværdien af de fremtidige indtjeningsmuligheder.

Den første metode giver et øjebliksbillede, typisk illustreret ved værdien af egenkapitalen, men siger egentlig ikke noget om værdien af selskabet for en eventuel køber. For en potentiel køber er det interessante, hvor store indtægter selskabet kan generere fremadrettet. Derfor anvendes nutidsværdien af den fremtidige indtjening.

For selskaber der er omfattet af et hvile-i-sig-selv princip vil nutidsværdien pr. definition være nul, idet indtægter og udgifter på sigt skal balancere.

I et frit marked beror værdien på forskellen mellem markedsprisen og selskabets omkostninger ved at levere varen. Vi har derfor valgt at beregne den fremtidige indtjening på grundlag af niveaue for prisen i et liberaliseret marked. Der er estimeret en forventet markedspris på 300 kr./ton i den første periode, 350 kr./ton i den anden og 450 kr./ton i periode 3.

En udligning af eventuelle forskelle i de værdier, som ejerne tilfører det fusionerede selskab kan ske i forbindelse med fastlæggelsen af ejerandelene i det nye fælles selskab.

Udgangspunktet for fastlæggelse af de deltagende kommuners ejerandele er opgørelsen af værdierne i de to selskaber på fusionstidspunktet. Hertil kan knyttes en række andre kriterier som f. eks. indbyggertal, affaldsmængder og nuværende ejerandele i de to selskaber målt i forhold til kapaciteten.

Baggrundsmateriale

- Hensigtserklæring
- Perspektiver og fakta om L90 og TAS med bilag
- Udviklingen i mængden af forbrændingseget affald
- Økonomiske modelberegninger

Fusion TAS – L 90 - Hvorfor er det en god idé ?

- Fusionen reducerer risikoen for takststigninger som følge af ændrede affaldsmængder: TAS er sårbar overfor fald. L 90 er sårbar overfor stigninger.
- Der bliver øget konkurrence. Fusionen vil medføre et stort robust selskab med betydelig konkurrencekraft. Det reducerer risici for tab og øger muligheden for værdiskabelse for ejerne.
- Fusionspotentialer er ca. 300 mio. kr. til gavn for borgerne. Selskabet har dermed givet et væsentlig bidrag til at opfylde kravet om effektivisering af affaldsforbrændingsanlæggene i aftalen mellem KL og Regeringen. Potentialer fordeles med ca. 2/3 til affaldskunderne og 1/3 til varmekunderne.
- Fusionen reducerer risici ved ændring af afgifterne som f. eks. senest Forsyningssikkerhedsafgiften, der ville have ramt supplerende flisfyring.
- Alle ejerkommuner får plads og dermed indflydelse i bestyrelsen.

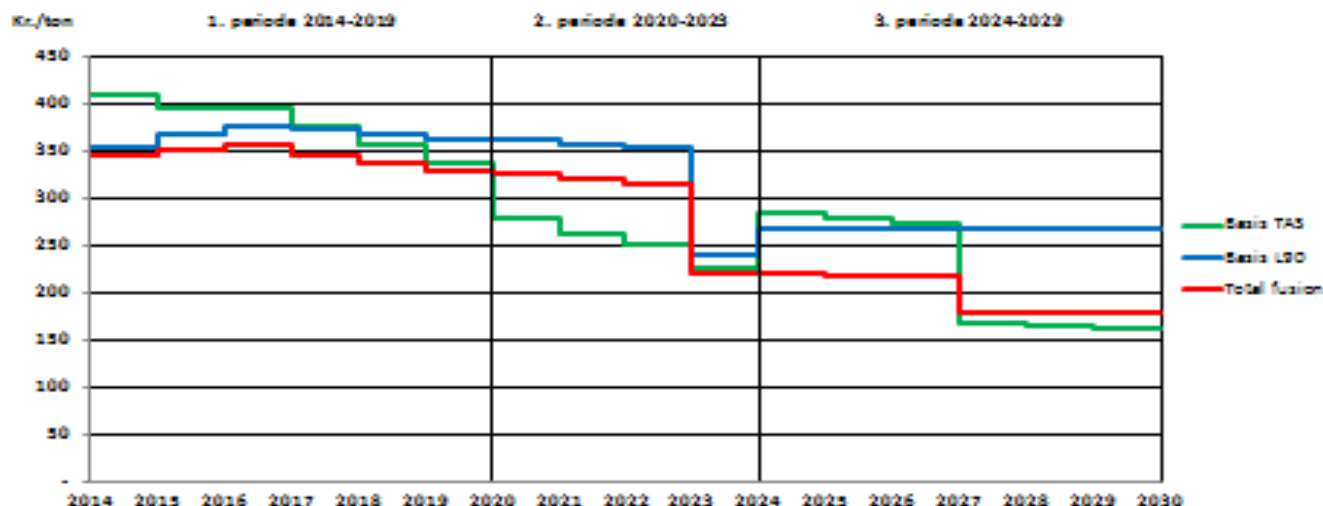
Baggrund

Idéen om at se nærmere på muligheden for at fusionere TAS og L90 udsprang af den kendsgerning, at L90 havde overskud af forbrændingseget affald, mens TAS havde underskud. Idéen blev yderligere forstærket af dels udsigten til et generelt fald i mængden af forbrændingseget affald som følge af øget genanvendelse og dels forventningerne om en øget konkurrenceudsættelse i sektoren foranlediget af en tværministeriel rapport om forbrænding af affald fra december 2010.

På denne baggrund blev der i sommeren 2013 underskrevet en hensigtserklæring om forhandlinger parterne imellem med henblik på at indgå en aftale om en fusion.

Analyse af potentialet

Et første led i dette arbejde var en nærmere analyse af potentialet ved en fusion af TAS og L 90. Analyserne viser, at fusionsgevinsten/besparelserne er af størrelsesorden 10-13 mio. kr. p.a. i begyndelsen af den betragtede periode stigende til ca. 35 mio. kr. p.a. i slutningen af perioden. Set over hele perioden på 15 år kan den samlede gevinst/besparelse opgøres til ca. 300 mio. kr. Bidraget hertil kommer dels fra stordriftsfordele og dels fra en bedre kapacitetsudnyttelse. Nedenstående figur viser den forventede udvikling i taksterne under forudsætning af, at forsyningssikkerhedsafgiften ikke realiseres eller erstattes af anden tilsvarende afgift.



Som det ses af figuren er der en besparelse for forbrugerne i alle kommunerne i hele perioden frem til 2029.

Denne gevinst/besparelse skal med de nuværende regler deles mellem varmesiden og affaldssiden. Fusionen medfører samtidigt høj forsyningssikkerhed. Med ændrede regler og afgifter kan gevinsten forstørres eller formindskes.

Hertil kommer en øget konkurrencekraft som følge af de nævnte rationaliseringer og det fusionerede selskabs størrelse, fleksibilitet og kapacitet. De økonomiske fordele herved er ikke kvantificeret i potentialerapporten og er vel heller ikke særlig relevante så længe den øgede konkurrence ikke til stede.

Øget konkurrence

Mens det igangværende analysearbejde har fundet sted, har der været meget varierende udmeldinger vedrørende sandsynligheden for øget konkurrence. Med regeringens vækstplan og de økonomiske forhandlinger mellem staten og kommunerne ser det imidlertid nu ud til, at konkurrencen er lige på trapperne.

Det stiller de kommuner, der ejer forbrændingsanlæg, i en ny situation. Det er ikke sædvanligt, at kommuner deltager som ejere i virksomheder, der er i konkurrence. Private aktører vil først vise sig på området, når de med stor sandsynlighed har sikkerhed for, at de kan få forrentet deres investerede kapital. Det vil formentlig ikke ske de første år. På affaldsforbrændingsområdet kan det derfor imødeses, at kommunerne fortsat vil være ejere af anlæggene i en periode, hvor affaldsforbrændingsselskaberne skal agere på et frit marked.

Såfremt kommunerne ønsker at sælge forbrændingsanlæggene eller føler sig presset til at gøre det vil værdien af det fusionerede selskab være større end summen af de to selskaber hver for sig. Kommunerne bliver så at sige belønnet for at have foretaget den effektivisering, som fusionen udgør.

Ud over de hidtidige hensyn til forsyningssikkerhed til den billigst mulige pris får kommunerne nu også et supplerende hensyn til at sikre og helst udvikle værdien af anlæggene. Det forudsætter, at forbrændingsanlæggene er konkurrencedygtige.

I det fuldt liberaliserede marked – licitationsscenariet - vil fusionsgevinstens størrelse være afhængig af det fusionerede selskabs konkurrencekraft. Helt simpelt vil det være sådan, at hvis de to selskaber ikke konkurrerer med hinanden vil fusionsgevinsten relativt være stigende. Hertil kommer at der kun skal opbygges en affaldshandelsafdeling i stedet for to.

En anden vigtig faktor til at øge konkurrencekraften er at sikre fuld kapacitetsudnyttelse af anlæggene. Forbrændingskapaciteten syd for L90/TAS-kommunerne er meget begrænset. Ved en fusion vil transportomkostningerne for transportørerne nord og øst på - alt andet lige - stige ved at køre til andre anlæg end det fusionerede selskabs. Som eksempel kan nævnes at erhvervsaffald fra Vejen får ekstra transportomkostninger til Odense og Århus på små 50 kr. pr. ton. Det beløb vil stige hvis transporten foregår syd for Vejen og vil falde, hvis det foregår for eksempel fra Middelfart. Affaldsmængderne, der er til rådighed for det fusionerede anlæg, vil derfor med stor sandsynlighed kunne sikre fuld kapacitetsudnyttelse selv med faldende mængder som følge af øget genanvendelse ligesom konkurrenterne vil have transportomkostningerne imod sig. Det taler for, at fusionsgevinsten vil blive større end angivet i potentialerapporten.

Hvorfor ikke fortsætte hver for sig?

Hvis selskaberne fortsætter hver for sig vil de ikke få fusionsgevinsten, ligesom de ikke vil få den forøgede konkurrencekraft. De vil begge være tvunget til bl.a. at opbygge affaldshandelsafdelinger.

Herudover er de to selskaber forskelligt stillede. I et marked med stigende affaldsmængder og pressede priser vil TAS have vanskeligt ved at skaffe affald nok, medens L 90 vil have let ved at afsætte affald til anden side. I dette tilfælde vil TAS søge at kompensere med biomasse. I Vestdanmark er affaldsforbrændingsanlæggene af ældre dato og flere vil lukke dels af tekniske grunde dels på grund af konkurrencen. Nyinvesteringer vil i dette tilfælde være små. I et sådant marked med overskud af forbrændingseget affald i Vestdanmark vil L 90 skulle afsætte til anden side til stærkt stigende priser, medens TAS vil få fuld kapacitetsudnyttelse til lukrative priser. Et fusioneret selskab vil kunne udligne de to scenarier og derved skabe et sikkerhedsnet for ejerkommunerne uanset, om det går den ene eller den anden vej.

I det fuldt liberaliserede marked vil en fusion af TAS og L 90 på det mellemlange sigt være et effektivt middel til at afdække de risici, som kommunernes hæftelser udgør, samt et bidrag til at sikre kommunernes værdier. Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at etablere et beslutningsgrundlag for, om kommunerne på det lange sigt med fordel kan afhænde deres ejerandele, så længe rammevilkårene er uafklarede.

Erfaringer fra elområdet, som blev konkurrenceudsat i 2000, viser, at de elselskaber, der ikke på et tidligt tidspunkt tog del i konsolideringen og fusionerede, kom økonomisk dårligere ud af det end de, der gjorde. Der er ingen grund til at tro, at udviklingen på affaldsforbrændingsområdet vil blive meget anderledes.

Bilag 1.1.c

17.06.2014

Advokatpartnerselskab

Jacob Christiansen

Advokat

J.nr. 290133-DJU

FORRETNINGSORDEN FOR BESTYRELSE OG FORRETNINGS- UDVALG

Energnet I/S

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Konstituering.....	3
2.	Mødeafholdelse.....	3
3.	Dagsorden	3
4.	Afvikling af bestyrelsesmøder og quorumkrav	5
5.	Elektroniske bestyrelsesmøder og beslutninger på skriftligt grundlag ...	6
6.	Habilitet og aftaler med interessentskabet	6
7.	Forhandlingsprotokol	6
8.	Interessentskabets ledelse	7
9.	Bestyrelsens forretningsudvalg	8
10.	Årsrapport	9
11.	Revision	9
12.	Repræsentantskabsmøder.....	10
13.	Tavshedspligt	10
14.	Ændringer og tillæg	10

1. Konstituering

1.1 Bestyrelsen konstitueres i henhold til interessentskabets vedtægter.

2. Mødeafholdelse

2.1 Bestyrelsesformanden forestår indkaldelsen til bestyrelsesmøder.

2.2 Der skal afholdes bestyrelsesmøder 4 gange årligt. Herudover afholdes der møder, når formanden skønner det påkrævet, eller det begæres af et medlem af bestyrelsen, 1 direktør eller interessentskabets revisor.

2.3 Møderne afholdes på interessentskabets adresse, medmindre der i indkaldelsen er angivet et andet sted.

2.4 Indkaldelse til bestyrelsesmøder skal ske ved brev eller ved aftalt elektronisk kommunikationsform, så vidt muligt med mindst 7 dages varsel. Samtidig med indkaldelsen tilsendes der hvert enkelt bestyrelsesmedlem dagsorden og eventuelt bilagsmateriale til brug for mødet.

3. Dagsorden

3.1 Medmindre andet er vedtaget af bestyrelsen, er dagsorden til bestyrelsesmøderne følgende:

3.1.1 Protokoller, herunder:

1. Gennemgang, godkendelse og underskrivelse af referat fra sidste bestyrelsesmøde (forhandlingsprotokollen).
2. Opfølgning på tidligere truffne bestyrelsesbeslutninger.
3. Forelæggelse af og stillingtagen til eventuelle indførelser i revisionsprotokollen forud for dennes underskrivelse.

3.1.2 Meddelelser fra formanden.

3.1.3 Direktionens beretning om interessentskabets virksomhed samt eventuelle indstillinger herom, herunder:

1. Generel information om interessentskabets drift.

2. [Gennemgang af perioderegnskab, budgetafvigelser og budgettet for resten af regnskabsåret.]
 3. [interessentskabets likviditet og kapitalberedskab i øvrigt.]
 4. Andre forhold af væsentlig betydning.
 5. Forslag til nye projekter og/eller investeringer.
- 3.1.4 Fastlæggelse af kommende møder, herunder fastlæggelse af møder for valgperioden.
- 3.1.5 Eventuelt.
- 3.2 Følgende forhold skal behandles i det omfang, det er nødvendigt, og under alle omstændigheder på mindst ét møde årligt:
1. Evaluering af bestyrelsesarbejdet.
 2. Stillingtagen til og eventuel revision af målsætning og strategi for interessentskabets drift.
 3. Gennemgang og godkendelse af budget for det kommende år samt gennemgang og godkendelse af årsrapport og eventuel koncernrapport.
 4. Stillingtagen til interessentskabets organisation, herunder bogholderi- og regnskabsfunktion, intern kontrol, budgettering og edb-organisation.
 5. Stillingtagen til væsentlige dispositioner, overordnede forsikringsforhold, finansieringsforhold, pengestrømme og særlige risici.
 6. Stillingtagen til eventuel revision af nærværende forretningsorden.
- 3.3 Ethvert medlem af bestyrelsen, eller direktionen, kan forlange, at et emne og/eller forhold optages på dagsordenen.

4. Afvikling af bestyrelsesmøder og quorumkrav

- 4.1 Bestyrelsens møder afholdes på dansk.
- 4.2 En direktør har, selv om den pågældende ikke er medlem af bestyrelsen, ret til at være til stede og udtale sig ved bestyrelsens møder, medmindre bestyrelsen i de enkelte tilfælde træffer anden bestemmelse. Det samme gælder for så vidt angår interessentskabets revisor, dog således, at revisor altid har ret til at være til stede på møder ved behandlingen af sager, der har betydning for revisionen og/eller årsrapporten.
- 4.3 Revisor skal deltage, hvis blot ét medlem af bestyrelsen anmoder herom.
- 4.4 Bestyrelsens møder ledes af formanden. Ved formandens forfald ledes bestyrelsens møder af næstformanden. Ved næstformandens forfald ledes bestyrelsens møder af en for det enkelte møde valgt mødeleder blandt bestyrelsens øvrige medlemmer.
- 4.5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er repræsenteret, for så vidt der ikke efter vedtægterne stilles større krav.
- 4.6 Bestyrelsens beslutninger træffes ved simpelt stemmeflertal for så vidt der ikke efter vedtægterne kræves særligt stemmeflertal. For overgangsbestyrelsen gælder bilag 11.3 til vedtægterne.
- 4.7 I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende. Ved formandens forfald er næstformandens stemme afgørende i tilfælde af stemmelighed.
- 4.8 4 bestyrelsesmedlemmer i forening har ret til at anmode om afholdelse af ekstraordinært repræsentantskabsmøde. Anmodning om afholdelse af repræsentantskabsmøde skal afgives skriftligt til bestyrelsen via e-mail eller brev og skal angive den eller de emner, der ønskes behandlet på repræsentantskabsmødet. Det ekstraordinære repræsentantskabsmøde skal indkaldes senest 2 uger efter, at anmodning herom skriftligt er forelagt bestyrelsen.

5. Elektroniske bestyrelsesmøder og beslutninger på skriftligt grundlag

5.1 Bestyrelsesmøder kan afholdes ved anvendelse af elektroniske medier (elektroniske bestyrelsesmøder), i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Et medlem af ledelsen kan dog til enhver tid forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

5.2 Afgrænsede og hastende bestyrelsesanliggender kan behandles skriftligt. Et medlem af ledelsen kan dog til enhver tid forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.

6. Habilitet

6.1 Lovgivningens regler om habilitet skal til enhver tid overholdes. Der er i bestyrelsen enighed om, at et medlem af ledelsen må ikke deltage i behandlingen af spørgsmål eller behandling af en sag, hvis der foreligger omstændigheder, der giver anledning til at drage tvivl om det pågældende medlems habilitet.

6.2 Det påhviler de enkelte medlemmer af ledelsen af egen drift at gøre opmærksom på eventuel inhabilitet forud for sagernes drøftelse.

7. Forhandlingsprotokol

7.1 Formanden drager omsorg for, at der føres en forhandlingsprotokol over bestyrelsens forhandlinger og beslutninger.

7.2 Protokollat udarbejdes og tilstilles bestyrelsens medlemmer snarest muligt efter et mødes afholdelse.

7.3 Af protokollen skal fremgå:

1. Hvem der har deltaget.
2. Hvem der har ledet mødet.
3. Dagsorden samt forhandlinger og beslutninger for hvert enkelt punkt i henhold hertil.
4. Hvem der har ført protokollen.

- 7.4 Et tilstedeværende ledelsesmedlem, der ikke er enig i en beslutning, har ret til at få sin mening indført i protokollen.
- 7.5 Forhandlingsprotokollen underskrives af samtlige de medlemmer, der var til stede på det protokollerede møde.
- 7.6 Bestyrelsesmedlemmer, der ikke deltager i et bestyrelsesmøde, har pligt til efterfølgende at orientere sig om, hvad der er drøftet og besluttet på mødet. Disse bestyrelsesmedlemmer påtegner protokollen med dato og ”læst” som tilkendegivelse af, at de er gjort bekendt med indholdet af denne.

8. Interessentskabets ledelse

- 8.1 Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af interessentskabets anliggender.
- 8.2 Bestyrelsen fører tilsyn med direktionens daglige ledelse og påser, at interessentskabets virksomhed udøves i overensstemmelse med lovgivningen og interessentskabets vedtægter.
- 8.3 Bestyrelsen skal endeligt føre tilsyn med interessentskabets økonomiske forhold herunder påse,
1. at bogføringen og regnskabsaflæggelsen foregår på en måde, der efter interessentskabets forhold er tilfredsstillende,
 2. at der er etableret de fornødne procedurer for risikostyring og interne kontroller,
 3. at bestyrelsen løbende modtager den fornødne rapportering om interessentskabets finansielle forhold og,
 4. at interessentskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde interessentskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder.
- 8.4 Bestyrelsen ansætter interessentskabets direktion bestående af 1 – 2 direktører, der varetager den daglige ledelse af interessentskabet.

- 8.5 Direktionen skal herved følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet.
- 8.6 Direktionen skal sørge for, at interessentskabets bogføring sker under iagttagelse af lovgivningens regler herom, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde. Direktionen skal herudover sikre, at interessentskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde interessentskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder.
- 8.7 Direktionens daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter interessentskabets forhold er af usædvanlig art eller af stor betydning. Sådanne dispositioner kan direktionen kun foretage efter særlig bemyndigelse fra bestyrelsen, medmindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for interessentskabets virksomhed. Bestyrelsen skal i så fald snarest muligt underrettes om den trufne disposition.

9. Bestyrelsens forretningsudvalg

- 9.1 Blandt Interessentskabets bestyrelsesmedlemmer nedsættes et forretningsudvalg på 5 medlemmer, der består af bestyrelsens formand, næstformand, samt 3 øvrige af repræsentantskabet valgte medlemmer af bestyrelsen.
- 9.2 Forretningsudvalget har til formål efter bemyndigelse fra bestyrelsen at træffe beslutninger samt at forberede og gennemføre beslutninger.
- 9.3 Forretningsudvalget holder møder [4] gange årligt, samt når et medlem af forretningsudvalget i øvrigt finder det påkrævet. En direktør eller øvrigt relevant, ledende personale kan deltage i møder, når forretningsudvalget finder det påkrævet eller hensigtsmæssigt.
- 9.4 [4] ordinære møder i forretningsudvalget fastlægges, hvis det er muligt forud for hvert kalenderår. Indkaldelse til møder, der ikke er fastlagt forud for kalenderåret, skal ske i overensstemmelse med punkt 2.4.
- 9.5 Der føres referat fra møder afholdt i forretningsudvalget. Efter bestyrelsens formands godkendelse udsendes referat til interessentskabets samlede bestyrelse.

- 9.6 Det præciseres herved, at de øvrige bestemmelser i nærværende forretningsorden finder anvendelse på forretningsudvalget og dets medlemmer.

10. Årsrapport

- 10.1 Direktionen udarbejder og forelægger udkast til årsrapport til bestyrelsens godkendelse.
- 10.2 Bestyrelsen skal påse, at årsrapporten giver et retvisende billede af interessentskabets økonomiske stilling og resultat og i øvrigt er opgjort og udfærdiget i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.
- 10.3 Bestyrelsen skal endvidere påse, at årsrapporten kan revideres og godkendes i tide.
- 10.4 Årsrapporten vedtages på det ordinære repræsentantskabsmøde og underskrives og dateres af bestyrelsen og direktionen i tilknytning til en ledespåtegning. [Selv om et bestyrelsesmedlem eller en direktør er helt eller delvis uenig i en årsrapport eller har indvendinger mod, at den skal godkendes med det indhold, der er besluttet, kan medlemmet ikke undlade at underskrive årsrapporten. Den pågældende kan dog tilkendegive sine indvendinger med konkret og fyldestgørende begrundelse i tilknytning til sin underskrift og ledespåtegningen.]

11. Revision

- 11.1 Revisor har ret til at deltage i bestyrelsesmøder, hvor årsrapporten mv. er til behandling, og har pligt til at deltage, hvis blot ét medlem af bestyrelsen anmoder herom. Revisor skal herunder blandt andet udtale sig om, hvorvidt årsrapporten efter revisionens opfattelse giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver og passiver, dens økonomiske stilling samt driftsresultatet.
- 11.2 Revisor skal til brug for bestyrelsen føre en revisionsprotokol, hvori skal anføres hvilke revisionsarbejder, der er udført, og konklusionerne heraf.
- 11.3 Et indtrædende bestyrelsesmedlem skal ved indtrædelsen have udleveret revisors seneste protokollat om revisionens formål, udførelse og omfang samt ansvarsfordeling.

12. Repræsentantskabsmøder

- 12.1 Bestyrelsen indkalder til repræsentantskabsmøder og udarbejder repræsentantskabsmødets dagsorden [under hensyntagen til de i vedtægterne anførte bestemmelser herom.]

13. Tavshedspligt

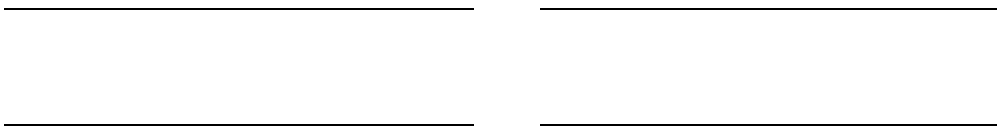
- 13.1 Alle oplysninger, mundtlige som skriftlige, herunder dokumentmateriale, som et bestyrelsesmedlem modtager, er fortrolige. Bestyrelsesmedlemmer har tavshedspligt med hensyn til alt, hvad de erfarer i deres egenskab af medlem af bestyrelsen, med mindre der er tale om forhold, der af bestyrelsen er bestemt eller ifølge lovgivningen er genstand for umiddelbar offentliggørelse.
- 13.2 Hvert enkelt bestyrelsesmedlem er ansvarlig for, at det materiale, der modtages, ikke kommer udenforstående i hænde.
- 13.3 Fratræder et bestyrelsesmedlem, skal medlemmet til bestyrelsens formand tilbagelevere fortroligt materiale, medlemmet måtte være i besiddelse af, og som medlemmet har modtaget i sin egenskab af bestyrelsesmedlem, samt eventuelle genpartier og kopier heraf.

14. Ændringer og tillæg

- 14.1 Ændringer i nærværende forretningsorden kan foretages med simpelt stemmeflertal.
- 14.2 Forretningsordenen skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer. Dette medfører, at nytilkomne bestyrelsesmedlemmer ved deres underskrift skal kvittere for modtagelse af den pågældende forretningsorden.

Således vedtaget på bestyrelsesmødet den

BESTYRELSEN



Notat

Udkast til åbningsbalance L90 og TAS

Vi har efter aftale udarbejdet vedlagte udkast til åbningsbalance for L90 og TAS med specifikation af de foretagne reguleringer. Udkastet er udarbejdet til drøftelserne på styregruppemødet den 2. maj 2014.

Nærværende notat beskriver forudsætningerne for udkastet til åbningsbalancen.

Takstmæssigt udgangspunkt

Med henblik på at lette sammenligneligheden mellem selskaberne og med henblik på at lave en ensartet opgørelse af de takstmæssige mellemværender med selskabernes kunder pr. 31.12.2013 er der – helt overordnet – taget et takstmæssigt udgangspunkt for åbningsbalancen.

På baggrund heraf er valgt et princip om, at de regnskabsmæssige værdier ikke kan overstige de takstmæssige værdier.

Årsagen hertil er, at der som udgangspunkt vil opstå et efterfølgende underskud i selskabet, hvis de regnskabsmæssige værdier overstiger de takstmæssige værdier. Afskrivningerne på de højere regnskabsmæssige værdier vil overstige indtægterne, der beregnes på de lavere takstmæssige værdier. Dette vil føre til underskud.

Takstmæssige over-/underdækninger er opgjort pr. 31.12.2013. Disse over-/underdækninger skal indregnes i de fremtidige takster/gebyrer på varme- og affaldsområderne.

Begge selskaber har opgjort særskilte overdækninger på varmeområdet. Reguleringer fra egenkapital til takstmellemværender er på denne baggrund præsenteret som mellemværender med affaldsproducenterne.

For øvrige reguleringer er det vurderet om de vil påvirke både varme- og affaldssiden. I så fald er reguleringen fordelt med samme fordelingsnøgler som selskaberne hver i sær fordeler fællesomkostninger mellem varme- og affaldssiden efter.

Substansbaseret værdiansættelse

Den anvendte værdiansættelsesmetode er en substansbaseret (balancebaseret) metode, hvor der er taget udgangspunkt i selskabernes reviderede årsrapporter for 2013. Regnskabsprincipperne for selskaberne er ensrettet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Der kan være andre forhold af driftsmæssig og omkostningsmæssig karakter, der kan inddrages i værdiansættelsen, hvilket ville være gjort, hvis værdiansættelsen i højere grad var baseret på budgetter. Dette er efter vores vurdering dog ikke relevant i en takstmæssig værdiansættelse.

Der er i åbningsbalancen ikke taget stilling til ejer- og bytteforhold ved fusion. Dette har baggrund i at åbningsbalancen har et takstmæssigt udgangspunkt og at der i den forbindelse ikke er nogen indskudskapitaler. Der vil være andre forhold af driftsmæssig karakter mv., der kan/skal påvirke ejer-/og bytteforhold.

Værdiansættelse forbrændingsanlæg

Principperne for værdiansættelse af forbrændingsanlæg er ensrettet og følger årsregnskabslovens principper. Forbrændingsanlæg er værdiansat til kostpris med fradrag af lineære afskrivninger, hvor levetiden for anlæggene udgør 20 år. Tilgange på forbrændingsanlæg har levetid på 20 år.

Ensretningen medfører en beregnet merafskrivning på L90's anlæg som udtryk for, at der ved en lineær afskrivning kunne/ville være opkrævet mere hos både affalds- og varmekunderne tidligere år. Beregning er vedlagt åbningsbalancen.

I åbningsbalancen erstattes værdien af merafskrivningen med tilgodehavender på L90's kunder. Ensretningen af værdiansættelsen af forbrændingsanlæggene er således udtryk for en ensretning af takstmæssige principper og ikke udtryk for en nedskrivning af L90's anlæg.

Værdiansættelsen tager således udgangspunkt i takstmæssige forhold. Der kan være andre modeller for værdiansættelsen af forbrændingsanlæggene.

Finansieringsvilkår

Selskaberne har forskellige finansieringsvilkår. Der er i åbningsbalancen ikke reguleret for forskelle i finansieringsvilkår. TAS har sine renteswaps indregnet til markedsværdi. L90 har ikke sine gældsforpligtelser indregnet til markedsværdi.

For at stille selskaberne lige i sammenstillingen af balancerne, er den indregnede markedsværdi af renteswaps i TAS reguleret væk, så gældsforpligtelserne er indregnet nominel værdi og ikke til markedsværdi.

En regulering for forskelle i finansieringsvilkår er ellers som udgangspunkt en relevant regulering ved en substansbaseret værdiansættelsesmetode, jf. at den også ville indgå, hvis værdiansættelsen var baseret på budgetter (forskelle i renteudgifter ville så påvirke budgetterne). Dette vil dog kræve at begge selskabernes finansiering blev opgjort til markedsværdi pr. balancedagen.

Forskelle i finansieringsvilkår vil dog indgå i budgetter for de fremtidige takster/gebyrer.

Pensionsforpligtelse vedrørende tjenestemænd

TAS har seks tjenestemandsansatte medarbejdere, hvor TAS har en forholdsmæssig andel af den tilhørende pensionsforpligtelse. Der er reguleret for pensionsforpligtelsen, der af TAS er estimeret til at udgøre 1 mio. kr. Forpligtelsen søges yderligere dokumenteret.

Egenkapital = indskudskapital

Indskudskapitalen er 0 kr. i begge selskaber (på både varme- og affaldsområdet). Det vil sige, at selskabernes egenkapitaler er på 0 kr., idet alle optjente over- eller underskud anses for at være takstmellemværender med kunderne.

Dette er reguleret i åbningsbalancen og kan i oversigtsform vises således:

Egenkapital		
t.kr.	TAS	L90
Årsrapport 2013	(34.846)	88.000
Overført til takstmellemværende med affaldskunder	8.210	(88.000)
Indregning markedsværdi af swaps tilbageført	26.636	
Egenkapital åbningsbalance	0	0

Mellemværender med affalds- og varmesiden

Med baggrund i det takstmæssige udgangspunkt for åbningsbalancen er der som nævnt ovenfor foretaget reguleringer til de takstmæssige mellemværender med forbrugerne. Reguleringerne er foretaget med udgangspunkt i ”hvile i sig selv”-princippet.

Reguleringerne relaterer sig til de ovennævnte forhold og kan i oversigtsform vises således:

Overdækning t.kr.	TAS			L90		
	Affald	Varme	I alt	Affald	Varme	I alt
Årsrapport 2013	0	0	0	65.155	16.744	81.899
Egenkapital justeret til indskudskapital (= 0)	(8.210)		(8.210)	88.000		88.000
Ej indregnet overdækning	(6.578)	6.578	0			
Regulering forbrændingsanlæg				(42.632)	(52.106)	(94.738)
Andre justeringer	(220)	(600)	(820)	4.000		4.000
Over-/(under)dækning udkast åbningsbalance	(15.008)	5.978	(9.030)	114.523	(35.362)	79.161
Mellemværende	(tilgode)	skyldig	(tilgode)	skyldig	(tilgode)	skyldig

Som det ses er reguleringerne størst vedrørende L90. Det skyldes dels den bogførte egenkapital, der henføres til affaldssiden (fordi der er opgjort særskilt overdækning på varmesiden) og dels reguleringen på forbrændingsanlægget.

Merafskrivningen på L90's forbrændingsanlæg fordeles 55/45 på henholdsvis varme- og affaldssiden og er som nævnt ovenfor udtryk for en mulig meropkrævning tidligere år. Merafskrivningen medfører, at der i stedet for anlægsværdien bogføres tilgodehavender på kunderne. For varmesiden medfører dette, at overdækningen på 16,7 mio.kr. reguleres til en underdækning (et tilgodehavende på varmekunderne) på 35,3 mio.kr.

Mellemværenderne med såvel affalds- som varmesiden vil skulle indregnes i de fremtidige takster overfor henholdsvis TAS' som L90's kunder og vil derfor påvirke de fremtidige takster forskelligt for hvert selskabs kunde grupper.

Materialer

Åbningsbalancen er udarbejdet på baggrund af følgende modtaget materiale:

- Reviderede årsrapporter for 2013
- Årsrapporter for 2012
- Anlægskartoteker pr. 31.12.2013 inkl. anvendte levetider og anskaffelsestidspunkter
- Varmeregnskaber for 2012 og 2013

- Specifikationer af balanceposter pr. 31.12.2013
- Aftale om udlån af tjenestemænd (TAS)
- Gældsbreve/låneaftaler

Vi har ikke foretaget revision af modtagne oplysninger.

Kolding, den 29. april 2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Schøtt
statsautoriseret revisor

Søren Lykke
statsautoriseret revisor

den 6.10.2014

Oversigt over forskelle i ejerandele/hæftelser i det fusionerede selskab ved fordeling efter hhv. indbyggertal og affaldsmængder

Som grundlag for at tage stilling til, om der i det nye fusionerede selskab skal anvendes indbyggertal eller affaldsmængder ved fordelingen af ejerandelene, har vi opgjort dem efter begge metoder og beregnet den procentvise forskel. Resultatet fremgår af nedenstående tabel:

Nyt selskab	Indbyggertal 1. januar 2014		Affaldsmængde 2013		Forskel
	[antal]	[%]	[ton]	[%]	
Billund	26.318	2,97%	12.460	3,11%	-0,14%
Esbjerg	115.095	12,98%	68.301	17,04%	-4,06%
Fanø	3.264	0,37%	1.821	0,45%	-0,09%
Fredericia	50.324	5,67%	19.354	4,83%	0,84%
Hedensted	45.715	5,15%	19.448	4,85%	0,30%
Herning	86.842	9,79%	34.267	8,55%	1,24%
Holstebro	6.623	0,75%	1.999	0,50%	0,25%
Ikast - Brande	40.602	4,58%	13.941	3,48%	1,10%
Kolding	90.066	10,15%	48.944	12,21%	-2,06%
Lemvig	20.933	2,36%	9.011	2,25%	0,11%
Middelfart	27.650	3,12%	10.613	2,65%	0,47%
Ringkøbing - Skjern	57.093	6,44%	24.805	6,19%	0,25%
Silkeborg	69.571	7,84%	29.330	7,32%	0,53%
Varde	42.722	4,82%	23.130	5,77%	-0,95%
Vejle	109.652	12,36%	40.975	10,22%	2,14%
Viborg	94.486	10,65%	42.403	10,58%	0,07%
Total	886.956	100%	400.802	100%	0,00%

Det ses, at der for de fleste kommuners vedkommende er tale om marginale forskelle på under 1 %. Det gælder for 11 af de 16 kommuner. Størst er forskellene for Esbjerg, Kolding og Vejle, hvis andel henholdsvis falder med 4 % og 2 % og stiger med 2 %, når der anvendes indbyggertal i stedet for affaldsmængder.

Det skal understreges, at de viste ejerandele og dermed hæftelserne alene vedrører tiden efter en fusion.

Varmepriser

Områder med og uden affaldsforbrænding

Disposition

1. Hvad siger varmemforsyningsloven?
2. Status for varmeafregning
3. Ændrer en fusion af TAS og L 90 på status?

Varmeforsyningsloven

Prisen på varme fra affaldsforbrændingsanlæg fastsættes som den laveste af:

1. Det af Energitilsynet udmeldte prisloft
2. Substitutionsprisen : Den pris der kan opnås ved alternativ varmeproduktion i det pågældende område for eksempel med biomasse
3. Den omkostningsbestemte pris. Her fordeles omkostningerne således at særomkostningerne ,der kan henføres til varme eller affald betales af den pågældende part, medens fællesomkostningerne fordeles mellem varme og affald. I TAS fordeles fællesomkostningerne 60:40 og L 90 55:45

Trekantområdet

Produktion

- Dong Energy, Shell
- TAS 317 kr. pr MWh

Transmission

- Tvis

Distribution

- 7 lokale distributionselskaber

Forbrug

Trekantområdet - Forbrugerpriser

1. Fredericia Fjernvarme amba	495 kr. pr MWh.	12.185 kr. pr husstand
2. Grauerslund Fjernvarme amba	575 kr.	13.676 kr.
3. Middelfart Fjernvarme amba	600 kr.	11.250 kr.
4. Mølholm Varmeværk	675 kr.	15.443 kr.
5. Trefor Varme A/S	600 kr.	13.673 kr.
6. Vejle Fjernvarme amba	588 kr.	13.534 kr.
7. Gårslev Fjernvarme amba	850 kr.	16.793 kr.

Esbjerg Varde området

Produktion

- Dong Energy
- L 90 240 kr. pr MWh

Transmission

- Hovedledning til Varde

Distribution

- Varde Forsyning
- Esbjerg Forsyning
- Nordby Fjernvarme

Forbrug

Esbjerg Vardeområdet - Forbrugerpriser

1.	Esbjerg Varme A/S	477 kr. pr MWh.	11.443 kr. pr husstand
2.	Varde Varmeforsyning A/S	505 kr.	11.990 kr.
3.	Nordby Fjernvarme amba	738 kr.	17.608 kr.

Varmepriser udenfor affaldsvarmeområderne

For at have et sammenligningsgrundlag med varme fra affaldsforbrændingsanlæg og udenfor forbrændingsanlæggene er der valgt et udsnit af anlæg i L 90 kommunerne med højeste og laveste pris.

Højeste pris: Ådum Kraftvarmeværk 985 kr. pr. KWh 26.578 kr. pr. husstand.

Laveste pris: Søndre Felding Varme 375 kr. pr. KWh 9.663 kr. pr. husstand

På den baggrund kan det konkluderes:

1. Der er meget stor spredning på slutprisen hos forbrugeren afhængig af den samlede omkostningsstruktur i området. Brændselsvalget vejer tungest.
2. Varmeprisen fra affaldsforbrænding ligger i den lavere ende, men nogle andre anlæg udenfor affaldsforbrændingsområderne kan levere billigere.

Fusion af TAS og L 90

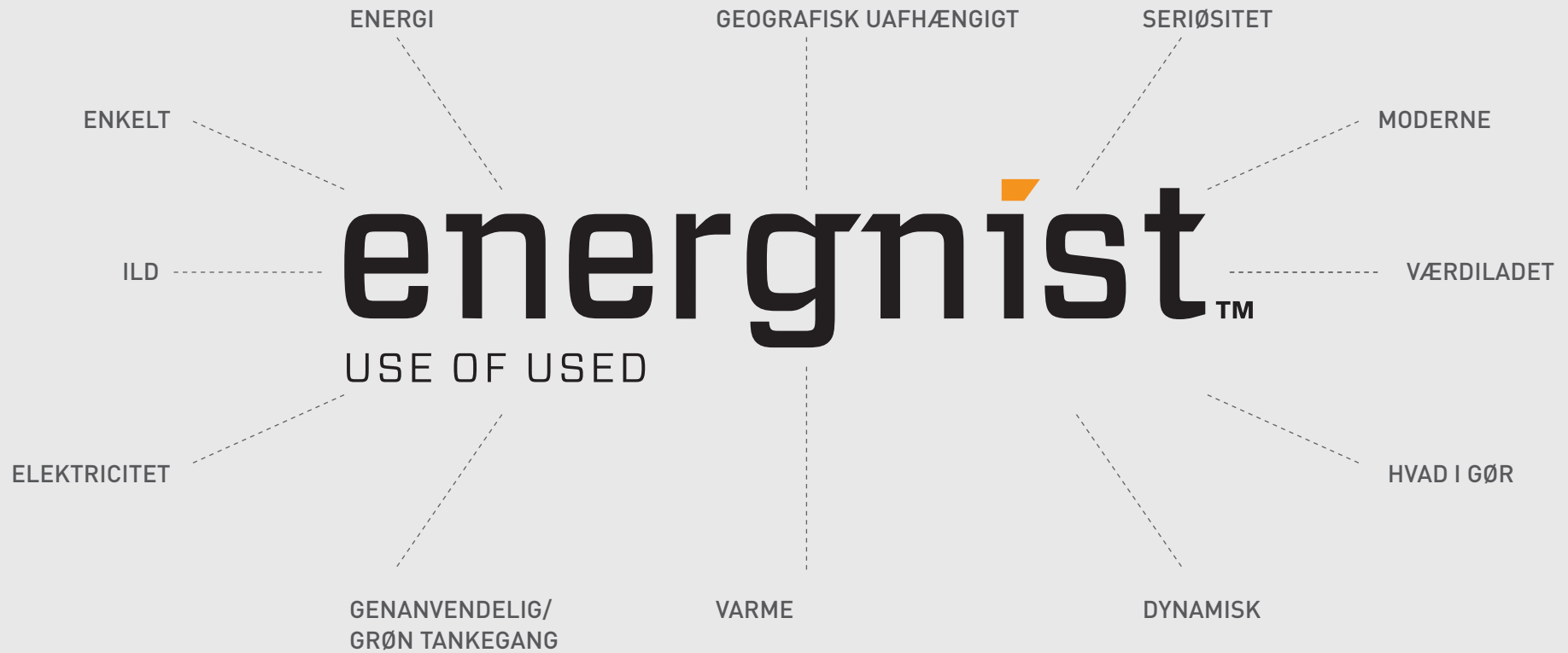
1. De indgåede varmekontrakter er fortsat gældende
2. Fusionsgevinsten skal deles mellem affaldssiden og varmesiden i overensstemmelse med de indgåede kontrakter og varmeforsyningsloven
3. Fusionen er en gevinst for affaldssiden og varmesiden
4. Det er ikke muligt ekstraordinært af favorisere affaldssiden

Oprettelse af et Teknisk råd og en Faggruppe

- I tilknytning til Selskabet oprettes der et Teknisk Råd med én deltager fra hver Ejerkommune på teknisk direktør/chef niveau og med direktionen for Selskabet som deltagere.
 - Teknisk Råd vælger en koordinator blandt dets medlemmer.
 - Teknisk Råds opgave er at bidrage til gensidig information og sparring mellem Ejerkommunerne og Selskabet samt at drøfte forhold vedr. Selskabet af strategiske betydning.
 - Teknisk Råd kan drøfte og anmode Selskabet om, at bestemte emner eller beslutninger behandles af Selskabets bestyrelse.
 - Teknisk Råd afholder møder efter behov og skal holde møde, når enten Selskabet eller koordinator anmoder herom.
 - Selskabet er sekretariat for Teknisk Råd. Møder kan afholdes som telefon- eller webmøder.
-
- I tilknytning til Selskabet nedsættes tillige en Faggruppe med deltagelse af én fagmedarbejder fra hver Ejerkommune og med deltagelse af en eller to medarbejdere fra Selskabet.
 - Faggruppen vælger en koordinator blandt dets medlemmer.
 - Faggruppens opgave er at bidrage til gensidig information og sparring mellem Ejerkommunerne og Selskabet.
 - Faggruppen kan drøfte og anmode Selskabet om, administrativt at behandle emner indenfor affaldsområdet, ligesom Selskabet kan anmode faggruppen om stillingtagen til specifikke emner.
 - Faggruppen afholder møder efter behov og skal holde møde, når enten Selskabet eller koordinator anmoder herom.
 - Selskabet er sekretariat for Faggruppen.
-
- Ejerkommunerne skal oplyse Selskabet om kontaktinformation for de udpegede medlemmer af Teknisk Råd og Faggruppe.
 - Selskabet sender kopi af dagsorden for bestyrelsesmøderne til hvert medlem af Teknisk Råd og Faggruppen
 - Selskabet sender kopi af referat fra bestyrelsesmøderne til hvert medlem af Teknisk Råd og Faggruppen og til Ejerkommunerne
 - Der skal være gensidig information mellem Ejerkommunerne og Selskabet i forhold til ændringer eller indgåelse af nye aftaler med andre affaldsselskaber.

energnistTM
USE OF USED

Tankerne bag



Tankerne bag

ØNSKER TIL NAVNET

1. **Det må gerne signalere noget om selskabets aktiviteter.**
2. **Det må gerne være nemt at udtale.**
3. **Der må gerne være associationer til ordene ressourcer og energi. Dog nævnte I på mødet, at ordet ressource nok ikke skulle benyttes, da det er lidt "slidt".**
4. **Helst ingen nævnelser af skræld, affald og forbrænding.**

SIGNALVÆRDI I NAVNET

- Energnist er et kunstord. Det er sammensat af ENERGI og GNIST. Det er let at forstå.
- ENERGNIST beskriver præcist det I laver. I forbrænder noget og skaber energi.
- ENERGNIST er let at udtale - det er lige ud af landevejen.
- Ordet GNIST kan forstås på flere måder. Der skal en gnist til at sætte noget i gang. Om det er en tanke eller en handling. Hele forbrændingen starter med en gnist, når man starter med at tænde ovnen.
- Domænet www.energnist.dk er købt.
- Navnet er bredt favnede. Der er ikke nogen geografisk angivelse med, syd, vest eller andet. Det vil sige, at det er langtidsholdbart, også hvis der kommer andre kommuner med i samarbejdet.
- Det er seriøst, uden at blive kedeligt eller plat
- Hvis man ønsker at udsende et magasin, så vil det være nærliggende at kalde det ENERGNISTEN.
- ENERGNIST er et værdiladet og sprudlende navn.

SIGNALVÆRDI PAYOFF

- Pay-off USE OF USED signalerer genbrug og genanvendelighed.
- Der ligger et løfte i USE OF USED om en grøn tankegang. Også overfor kommende generationer.
- Ordspillet USE OF USED fungerer bedst på engelsk, og giver en god ballast til selve navnet ENERGNIST.





07.10.2014

Advokatpartnerselskab

Jacob Christiansen

Advokat

J.nr. 290133-DJU

VEDTÆGTER

FOR

Energnet I/S herefter ”Interessentskabet”

INDHOLDSFORTEGNELSE:

1.	Interessentskabets navn og hjemsted.....	3
2.	Interessenterne.....	3
3.	Interessentskabets formål og aktiviteter.....	3
4.	Hæftelse.....	5
5.	Interessentskabets pligter og rettigheder.....	5
6.	Interessenternes pligter og rettigheder.....	6
7.	Finansiering af Interessentskabets virksomhed.....	7
8.	Interessentskabets takster for affaldsbehandling.....	7
9.	Regnskab og økonomi.....	8
10.	Repræsentantskab.....	8
11.	Bestyrelsen.....	10
12.	Direktion.....	11
13.	Forhold til de kommunale tilsynsmyndigheder.....	12
14.	Tegningsregel.....	12
15.	Optagelse af nye interessenter.....	12
16.	Udtræden.....	12
17.	Opløsning.....	13
18.	Overdragelse af rettigheder og pligter.....	13
19.	Kompetenceoverførsel.....	13
20.	Udskillelse af driftsaktiviteterne i datterselskab(er).....	14
21.	Tvister.....	14

1. Interessentskabets navn og hjemsted

- 1.1 Interessentskabets navn er Energnist I/S.
- 1.2 Interessentskabets hjemsted er Herning.

2. Interessenterne

- 2.1 Interessenterne er følgende kommuner:

Billund	Holstebro	Silkeborg
Esbjerg	Ikast-Brande	Varde
Fanø	Kolding	Vejle
Fredericia	Lemvig	Viborg
Hedensted	Middelfart	
Herning	Ringkøbing-Skjern	

(Herefter samlet kaldet ”Interessenterne” og hver for sig ”Interessent”).

- 2.2 Kommunerne angivet i punkt 2.1 var tidligere ejere af de kommunale fællesskaber TAS og L90. Kommunerne har valgt at fusionere L90 og TAS, og nærværende vedtægter gælder for det efter fusionen fortsættende interessentskab.
- 2.3 Interessenternes ejerandele er opgjort i forhold til indbyggertal hos Interessenterne indenfor de oplande, der er defineret i bilag 6.1, pr. 1. januar 2014. Herefter reguleres ejerandelene hvert 4. år i henhold til indbyggertallene i interessentkommunerne opgjort pr. 1. januar i de oplande, der er defineret i bilag 6.1.
- 2.4 Andre kommuner kan optages som interessenter efter bestemmelsen i punkt 15.

3. Interessentskabets formål og aktiviteter

- 3.1 Interessentskabets overordnede formål er at sikre Interessenterne en tilstrækkelig forbrændingskapacitet, som til stadighed skal tilpasses i forhold til de nuværende og forventede fremtidige affaldsmængder fra borgere og erhvervsvirksomheder i Interessenternes geografiske områder. Interessentskabet skal til enhver tid tilpasse sig og dermed være robust overfor ændringer i rammebetingelserne for affaldsforbrændingsaktiviteter, herunder også en hel eller

delvis liberalisering af området. Interessentskabet skal fastholde lave takster for forbrænding, sikre miljømæssige gode og forsvarlige løsninger med fokus på anvendelse af bedst tilgængelige teknologi, samt udnytte energien og øvrige ressourcer i affaldet optimalt. Interessentskabet skal herunder som et led i den daglige drift varetage følgende opgaver:

- 3.1.1 Eje og drive affaldsforbrændingsanlæg, samt tilpasse kapaciteten i takt med evt. optagelse af nye interessenter og øvrige ændringer i forudsætningerne bag forventningerne til fremtidige affaldsmængder,
- 3.1.2 Håndtere det indsamlede affald, herunder transportere og forbrænde Interessenternes forbrændingsegnete affald,
- 3.1.3 Lagre forbrændingseget affald, som ikke umiddelbart kan forbrændes,
- 3.1.4 Udøve aktiviteter med nær tilknytning til de i punkt 3.1.1-3.1.3 nævnte aktiviteter på kommercielle vilkår, herunder at indgå aftaler om behandling af affald, der ikke hidrører fra Interessenterne.
- 3.2 Interessentskabet kan, hvis der er manglende kapacitet på Interessentskabets egne anlæg, levere overskydende forbrændingseget affald til andre forbrændingsanlæg.
- 3.3 Interessentskabet kan på en Interessents anmodning forestå andre kommunale affaldshåndteringsopgaver i den pågældende interessentkommune. Udgifterne forbundet med etablering af en ordning i henhold til dette punkt finansieres som udgangspunkt ved kontantindskud og bæres alene af den eller de interessentkommuner, der er tilsluttet den pågældende ordning. Der skal føres særskilt regnskab herfor, jf. punkt 9.3. De nærmere rammer for etablering og drift af ordninger i henhold til nærværende bestemmelse fastlægges nærmere i særskilt aftale mellem Interessentskabet og den/pågældende interessentkommune(r), hvilket også gælder vilkårene for opsigelse og udtræden af ordningen. I det omfang sådanne særskilte aftaler efter dette punkt indebærer, at der overføres yderligere kompetence end sket ved nærværende vedtægter, skal sådanne aftaler vedlægges som bilag til de gældende vedtægter.
- 3.4 Interessentskabet kan – som følge af ønsket om en organisering i en struktur med et eller flere kapitalselskaber, eventuelt som følge af lovgivningsmæssigt krav herom – varetage de i punkt 3.1.1-3.3 nævnte aktiviteter i 100 % ejede aktie- eller anpartsselskaber. Interessentskabet kan eje andele i andre aktie- eller anpartsselskaber, i det omfang aktiviteterne i sådanne associerede selskaber i alt overvejende grad består i at udføre serviceaktiviteter for de kommunalt ejede affaldsselskaber, som er medejere heraf. Der skal til enhver tid være en rimelig sammenhæng mellem ejerandel, investeret kapital og den mængde serviceopgaver, som sådanne associerede selskaber udfører for Interessentskabet eller med Interessentskabet koncernforbundne selskaber.

4. Hæftelse

- 4.1 Over for tredjemand hæfter Interessenterne direkte, ubegrænset og solidarisk for Interessentskabets forpligtelser.
- 4.2 For forpligtelser stiftet efter fusionen, hæfter Interessenterne indbyrdes forholdsmæssigt i forhold til ejerandele, jf. punkt 2.3.
- 4.3 For forpligtelser stiftet forud for fusionen, hæfter Interessenterne indbyrdes for forpligtelser i henhold til tidligere aftaler og vedtægter for henholdsvis L90 og TAS, således at alene de tidligere interessenter i TAS i det indbyrdes forhold hæfter for forpligtelserne fra TAS, og de tidligere interessenter fra L90 i det indbyrdes forhold hæfter for forpligtelserne fra L90. I det omfang Interessentskabet efter fusionen måtte foretage ekstraordinær indfrielse – helt eller delvist – af lån optaget forud for fusionen af henholdsvis L90 og TAS, nedskrives den i foranstående punktum nævnte indbyrdes hæftelse for hver enkelt Interessent dog forholdsmæssigt med indfrielsesbeløbet opgjort i forhold til ejerandele, jf. pkt. 2.3.
- 4.4 Interessentskabets aktiver kan ikke gøres til genstand for udlæg eller anden retsforfølgning for Interessentskabet uvedkommende forpligtelser, som måtte påhvile den enkelte Interessent.

5. Interessentskabets pligter og rettigheder

- 5.1 Interessentskabet er forpligtet og berettiget til at modtage det fra de enkelte Interessenter anviste forbrændingsegnete affald, der i henhold til de til enhver tid gældende affaldsplaner og kommunale regulativer skal forbrændes, forudsat at affaldet stammer fra interessentkommunernes områder, som defineret i bilag 6.1.
- 5.2 Hvis det forbrændingsegnete affald ikke umiddelbart kan forbrændes, er Interessentskabet forpligtet til midlertidigt at lade dette oplagre under iagttagelse af gældende regler herfor, forudsat at dette opfylder de af Interessentskabet fastsatte kvalitetskrav.
- 5.3 Interessentskabet skal på forskriftsmæssig vis bortskaffe restprodukter fra affaldsforbrændingen.
- 5.4 Interessentskabet har eneret og -pligt til at varetage de opgaver, der er kompetenceoverført til Interessentskabet. Denne eneret og -pligt skal til enhver tid fremgå af Interessenternes affaldsplaner og affaldsregulativer.

6. Interessenternes pligter og rettigheder

- 6.1 Interessenterne er ansvarlige for at levere al forbrændingseget affald, der i henhold til de til enhver tid gældende affaldsplaner og kommunale regulativer, jf. punkt 6.2, skal forbrændes, og som er genereret i det opland, som fremgår af **bilag 6.1**, til Interessentskabet.
- 6.2 Inden for den til enhver tid gældende lovgivnings rammer er Interessenterne forpligtede til i affaldsplaner og regulativer at anvise alt forbrændingseget affald, som genereres i det i bilag 6.1 definerede område, til Interessentskabet. Interessenterne er over for Interessentskabet ansvarlige for, at det leverede affald opfylder Interessentskabets krav til kvalitet.
- 6.3 Interessentskabet fakturerer både direkte til Interessenterne (eller en af dem udpeget samarbejdspartner), og Interessentskabet forestår opkrævning ved fakturering til brugerne på vegne af andre Interessenter.
- 6.4 Interessenternes forbrændingsegne affald kan overlades til Interessentskabet på dertil indrettede og af Interessentskabet godkendte omlastestationer hos Interessenten eller dennes samarbejdspartner. Alternativt kan Interessenten aflevere det forbrændingsegne affald direkte på et af Interessentskabet anvist forbrændingsanlæg. Interessenterne må tåle, at der i forbindelse med udfald på det generelt anviste forbrændingsanlæg kan ske anvisning til andet forbrændingsanlæg.
- 6.4.1 Ved levering på omlastestationen lader Interessenten det forbrændingsegne affald læsse i egne containere, der af Interessentskabet transporteres til forbrænding. Det påhviler Interessenterne at sørge for, at affaldet er kontrolleret, og at det opfylder de af Interessentskabet fastsatte leveringsbetingelser og kvalitetskrav.
- 6.4.2 Affald, der afleveres direkte på forbrændingsanlæg, skal tilsvarende overholde leveringsbetingelser for og kvalitetskrav til leverancer af forbrændingseget affald.
- 6.5 Efter Interessentskabets udkald, i forbindelse med manglende forbrændingskapacitet, skal Interessenterne adskille dagrenovation og dagrenovationslignende affald fra det øvrige affald.
- 6.6 Det påhviler Interessenterne at sikre, at der er tilstrækkeligt antal containere til rådighed, som er i forskriftsmæssig stand, og at der ved afhentning kan medtages 2 containere, som ikke overskrider lastereglerne for vejtransport. Det samlede læs skal opfylde en af Interessentskabets fastsat minimum nettovægt.
- 6.7 Forbrændingseget affald, der ikke umiddelbart kan transporteres til forbrænding, skal på Interessentskabets foranledning mellemlagres efter gældende lovgivning om oplagring af affald.

7. Finansiering af Interessentskabets virksomhed

- 7.1 Anlægsudgifter vedrørende affaldsforbrændingen finansieres i videst muligt omfang ved, at Interessentskabet optager lån.
- 7.2 Den del af anlægsudgifterne, som måtte blive finansieret ved kontant indskud fra Interessenterne, indskydes forholdsmæssigt i forhold til ejerandele, jf. punkt 2.3.
- 7.3 I forbindelse med fusionen mellem L90 og TAS til Energnist I/S er der sket debitorskifte på anlægslån, således at Energnist I/S hæfter for samtlige de hos Kommunekredit optagne lån til finansiering af affaldsforbrændingsanlæggene. Ved Interessentskabets afdrag på disse lån skal nedbringelsen ske i overensstemmelse med Interessenternes indbyrdes hæftelsesforhold for tiden forud for fusionen, jf. punkt 4.3. Dette princip gælder også i forbindelse med eventuelle låneomlægninger af de på fusionstidspunktet eksisterende lån.

8. Interessentskabets takster for affaldsbehandling

- 8.1 Interessenterne betaler for hver ton brændbart affald, de leverer til Interessentskabets forbrændingsanlæg, en takst, der fastsættes af repræsentantskabet efter indstilling fra bestyrelsen.
- 8.2 De i punkt 8.1 nævnte takster fastsættes i overensstemmelse med ”hvile i sig selv”-princippet.
- 8.3 Interessenterne betaler dog i en overgangsperiode differentierede takster bl.a. med baggrund i de tidligere over- underdækninger i TAS og L90, jf. **bilag 8.3**. Parterne er enige om, at efter denne periode på 5 år skal anvendes samme takst overfor samtlige Interessenter. I det omfang der uanset ovenstående efter den 5-årige periode måtte henstå beløb til udligning i takst-differentieringsordningen, fortsætter denne i den yderligere, begrænsede periode, der er nødvendig for en fuld udligning.
- 8.4 Interessentskabets udgifter relateret til transport af affald fra omlastestationer til det af Interessentskabet anviste forbrændingsanlæg fordeles solidarisk mellem Interessenterne.

9. Regnskab og økonomi

- 9.1 Interessentskabets regnskabsår er kalenderåret.
- 9.2 Regnskaber udarbejdes efter årsregnskabslovens regler.
- 9.3 Der føres særskilt regnskab over indtægter og udgifter vedrørende aktiviteter, som Interessentskabet ikke varetager for alle Interessenter.
- 9.4 Interessentskabets regnskaber revideres af en af repræsentantskabet valgt statsautoriseret revisor.
- 9.5 Revisor har under revisionen adgang til alt revisionsmateriale, alle beholdninger og har krav på at få meddelt enhver oplysning, der måtte forlanges til bekræftelse af regnskabets rigtighed. Revisor er pligtig at føre en revisionsprotokol, hvori der efter hver revision indføres bemærkninger om revisionen.
- 9.6 Regnskabet forelægges repræsentantskabet til godkendelse på det årlige møde. Regnskabet skal være afsluttet, revideret og godkendt indenfor de til enhver tid gældende frister herfor i lovgivningen.
- 9.7 Når regnskabet er godkendt af repræsentantskabet, sendes det sammen med revisionspåtegningen til Interessenterne til orientering.

10. Repræsentantskab

- 10.1 Repræsentantskabet består af 16 repræsentanter. Hver Interessent vælger én repræsentant til det nye repræsentantskab blandt den respektive Interessents kommunalbestyrelsesmedlemmer. Interessenterne vælger ligeledes 1 suppleant for deres respektive repræsentant. Hvis et medlem af repræsentantskabet har meldt forfald, skal Interessenten selv foranledige suppleanten indkaldt. I kommunale valgår meddeler hver Interessent inden udgangen af december måned ved særskilt skriftlig meddelelse til Interessentskabet, hvilken repræsentant (og suppleant) den pågældende Interessent har valgt til indtræden i repræsentantskabet med virkning fra den kommende 1. januar for de 4 efterfølgende kalenderår. De 16 valgte repræsentanter udgør samtidig med virkning fra den kommende 1. januar Interessentskabets bestyrelse, jf. pkt. 11.1. Uanset det i foranstående punktum anførte, konstitueres bestyrelsen i en overgangsperiode dog i henhold til pkt. 11.3.

- 10.2 Repræsentantskabet er Interessentskabets øverste myndighed. På repræsentantskabsmødet træffes beslutning om vedtægtsændringer, godkendelse af regnskab (herunder over- og underskudsdisponering), godkendelse af budgetter og takster for affaldsforbrænding, valg af bestyrelsens formand, næstformand og forretningsudvalg, de i punkt 10.7 opregnede forhold, samt valg af revisor. Repræsentantskabet kan behandle andre specifikke emner efter særskilt anmodning, jf. punkt 11.5. Visse repræsentantskabsbeslutninger kræver endvidere særskilt godkendelse hos Interessenterne, jf. nærmere punkt 10.8. Repræsentantskabsmøder indkaldes af bestyrelsen med mindst 4 ugers og højst 8 ugers varsel.
- 10.3 Der afholdes ordinært repræsentantskabsmøde én gang årligt inden udgangen af maj måned med følgende dagsorden:
1. Valg af dirigent
 2. Valg af stemmetællere
 3. Godkendelse af årsregnskab med revisionspåtegning samt godkendelse af grønt regnskab.
 4. Godkendelse af budget, herunder kontingent og behandlingspris.
 5. Valg af revisor
 6. Indkomne forslag
 7. Eventuelt
- Herudover afholdes hvert 4. år efter kommunalvalgene et ekstraordinært repræsentantskabsmøde inden udgangen af januar måned med henblik valg af bestyrelsens formand, næstformand og forretningsudvalg. Dagsorden for dette møde er følgende:
1. Valg af dirigent
 2. Valg af stemmetællere
 3. Valg af bestyrelsens formand
 4. Valg af næstformand
 5. Valg af forretningsudvalg
 6. Eventuelt
- 10.4 Valg af de i punkt 10.3 angivne bestyrelsesmedlemmer sker efter selskabslovgivningens principper om relativt, simpelt stemmeflertal. Står stemmerne lige ved personvalg, skal valget afgøres ved lodtrækning.
- 10.5 Interessenternes repræsentanter har på repræsentantskabsmødet stemmeret ud fra den respektive Interessents ejerandel, jf. punkt 2.3.
- 10.6 Repræsentantskabet er beslutningsdygtigt, når over halvdelen af Interessenternes stemmer er repræsenteret. Alle afgørelser på repræsentantskabsmødet træffes ved simpelt flertal af de afgivne stemmer, medmindre andet følger af vedtægterne, herunder punkt 10.7.

- 10.7 Følgende beslutninger kræver dels 2/3 flertal af de afgivne stemmer på et repræsentantskabsmøde, dels godkendelse på kommunalbestyrelsesmøde hos interessentkommuner, der tilsammen ejer mindst 85 % af Interessentskabet:
1. Investeringsbeslutning(er) og herunder låneoptagelse(r) (undtagen låneomlægninger) som medfører en forøgelse af den samlede hæftelse for Interessenterne på mere end kr. 100 mio. set i forhold til den samlede hæftelse på fusionstidspunktet.
 2. Fusion eller anden form for sammenlægning eller længerevarende strategisk samarbejde med andre selskaber.
 3. Vedtægtsændringer.
 4. Interessentskabets opløsning.
 5. Optagelse af nye interessenter.
- 10.8 Enhver vedtægtsændring kræver – udover kvalificeret majoritet på repræsentantskabet i henhold til pkt. 10.7 – godkendelse på kommunalbestyrelsesmøde hos samtlige interessentkommuner. Godkendelse af vedtægtsændringer på kommunalbestyrelsesmøder kan enten ske forud for eller efter behandlingen af vedtægtsændringen på repræsentantskabsmøde.
- 10.9 I det omfang repræsentantskabets beslutninger de facto i øvrigt måtte indebære ændringer i de beføjelser, som Interessenterne har afgivet til Interessentskabet, eller ændrer indholdet af vilkårene for afgivelse af beføjelserne, er sådanne beslutningers retskraft betinget af godkendelse på et kommunalbestyrelsesmøde hos den eller de pågældende Interessenter. Enhver beslutning, som kræver en vedtægtsændring, skal vedtages og godkendes efter proceduren i pkt. 10.7 og 10.8.

11. Bestyrelsen

- 11.1 Bestyrelsen består af 16 medlemmer, der udgøres af Interessenternes repræsentanter i repræsentantskabet, jf. punkt 10.1. I en overgangsperiode gælder dog punkt 11.3.
- 11.2 Bortset fra de forhold, der henhører under repræsentantskabets kompetence i henhold til disse vedtægter, varetages Interessentskabets overordnede ledelse af en bestyrelse.
- 11.3 Med virkning indtil 31. december 2017 ledes Interessentskabet af en overgangsbestyrelse bestående af de den 1. januar 2015 siddende bestyrelsesmedlemmerne i henholdsvis TAS og L90, samt af 6 yderligere medlemmer, udpeget af henholdsvis Billund, Fanø, Hedensted, Herning, Holstebro og Lemvig kommuner. Overgangsbestyrelsen består dermed i alt af 22 med-

- lemmer. I **bilag 11.3** er fastsat nærmere regler for overgangsbestyrelsens virke og afstemninger.
- 11.4 Bestyrelsens formand og næstformand vælges af repræsentantskabet. Formand og næstformand udgør sammen med 3 øvrige af repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer et forretningsudvalg.
- 11.5 4 bestyrelsesmedlemmer i forening har ret til at anmode om afholdelse af ekstraordinært repræsentantskabsmøde. Anmodning om afholdelse af repræsentantskabsmøde skal afgives skriftligt til bestyrelsen via e-mail eller brev og skal angive den eller de emner, der ønskes behandlet på repræsentantskabsmødet. Det ekstraordinære repræsentantskabsmøde skal indkaldes senest 2 uger efter, at anmodning herom er forelagt bestyrelsen.
- 11.6 Bestyrelsen holder møde, så ofte som formanden skønner det påkrævet. Ethvert medlem af bestyrelsen, en direktør eller Interessentskabets revisor kan forlange afholdelse af ekstraordinært bestyrelsesmøde.
- 11.7 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne er tilstede.
- 11.8 Alle afgørelser træffes ved simpel stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende. Ved formandens forfald er næstformandens stemme afgørende i tilfælde af stemmelighed.
- 11.9 Bestyrelsen fastsætter i en forretningsorden nærmere bestemmelser vedrørende udførelsen af bestyrelsens og herunder formandsskabets og forretningsudvalgets hverv.
- 11.10 Bestyrelsens vederlag godkendes af repræsentantskabet.
- 11.11 Formanden for bestyrelsen drager omsorg for, at der føres en forhandlingsprotokol over bestyrelsens forhandlinger og beslutninger. Det bestyrelsesmedlem eller en direktør, der ikke er enig i bestyrelsens beslutninger, har ret til at få sin mening indført i protokollen.

12. Direktion

- 12.1 Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse af Interessentskabet.
- 12.2 Den daglige ledelse af Interessentskabet omfatter ikke dispositioner, der efter Interessentskabets forhold konkret vurderet er af usædvanlig art eller af større betydning for Interessentskabet. Sådanne dispositioner kan direktionen kun foretage efter særlig bemyndigelse fra besty-

relsen, medmindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for Interessentskabet. Bestyrelsen skal i så fald snarest muligt underrettes om den trufne disposition.

- 12.3 Direktionens nærmere opgaver og pligter såvel som aflønning fastsættes i kontraktgrundlag forhandlet af bestyrelsen. Direktionen skal i sin daglige ledelse følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet.
- 12.4 Direktionen deltager i bestyrelsesmøder uden stemmeret.

13. Forhold til de kommunale tilsynsmyndigheder

- 13.1 Interessentskabet er etableret som et kommunalt fælleskab efter kommunestyrelseslovens § 60. De nødvendige godkendelser af vedtægtsændringer mv. skal indhentes hos tilsynet i det omfang, dette følger af den til enhver tid gældende lovgivning og vilkår udstedt med hjemmel heri.

14. Tegningsregel

- 14.1 Interessentskabet tegnes af bestyrelsens formand og en direktør i forening eller hver for sig i forening med to medlemmer af bestyrelsen.

15. Optagelse af nye interessenter

- 15.1 Ved optagelse af nye interessenter kræves repræsentantskabets beslutning, jf. pkt. 10.7, samt godkendelse af beslutningen hos Statsforvaltningen.

16. Udtræden

- 16.1 Udtræden kan tidligst ske med virkning fra 1. januar 2024 med 12 måneders varsel. Herefter kan udtræden ske til en 1. januar under forudsætning af skriftlig opsigelse med mindst 12 måneders varsel.
- 16.2 Ved udtræden er den udtrædende Interessent berettiget til at oppebære sin andel af en eventuel positiv egenkapital i Interessentskabet, og tilsvarende forpligtet til at betale sin andel af en eventuel negativ egenkapital i Interessentskabet. Egenkapitalen opgøres uden hensyntagen til Interessentens betaling af godtgørelse i henhold til punkt 16.3.

- 16.3 Såfremt en Interessents udtræden medfører tab for Interessentskabet som følge af utilstrækkelig udnyttelse af anlægskapaciteten eller på anden måde, kan udtrædelse kun ske mod fuld godtgørelse til Interessentskabet fra den udtrædende Interessent. Bestyrelsen forhandler de nærmere udtrædelsesvilkår på vegne af Interessentskabet.
- 16.4 I øvrigt gælder Kommunestyrelseslovens § 60, stk. 2, og stk. 3, ved eventuel udtræden af Interessentskabet. Vilkårene for en udtrædelse skal derfor godkendes af Statsforvaltningen og fastlægges af denne i tilfælde af uenighed med den udtrædende Interessent.

17. Opløsning

- 17.1 Interessentskabet kan opløses, når dette beslutes af repræsentantskabet med tiltrædelse af Interessenterne i henhold til punkt 10.7 og 10.8.
- 17.2 Interessentskabet kan endvidere opløses på begæring af en eller flere af Interessenterne, når tilsynsmyndigheden finder rimelig grund hertil, jf. kommunestyrelseslovens § 60, stk. 2.
- 17.3 I tilfælde af Interessentskabets opløsning realiseres anlæggene og Interessentskabets gæld indfries. En eventuel negativ egenkapital dækkes ind ved indbetalinger fra Interessenterne i overensstemmelse med de indbyrdes ejerandele, jf. punkt 2.3. Viser likvidationsregnskabet en positiv nettoformue, fordeles denne mellem Interessenterne ligeledes efter ejerandele, jf. punkt 2.3.

18. Overdragelse af rettigheder og pligter

- 18.1 Ingen Interessent kan – helt eller delvist - overdrage sine rettigheder eller forpligtelser ifølge disse vedtægter uden alle Interessenters samtykke.

19. Kompetenceoverførsel

- 19.1 Underskrevne Interessenter bekræfter herved, at Interessentskabet har fået overdraget selvstændig kompetence til at træffe bindende beslutninger om udførelsen af alle de opgaver i relation til bortskaffelse af forbrændingseget affald, herunder organisering af transport fra omlastestationerne, håndtering, forbrænding og bortskaffelse, som er defineret i nærværende vedtægt. Interessentskabet er etableret som et kommunalt fællesskab i medfør af reglerne i Kommunestyrelseslovens § 60, stk. 1.

19.2 Interessentskabet er herefter det direkte ansvarlige, offentligretlige organ i relation til de kompetenceoverførte opgaver. De enkelte Interessenters beslutning om overførsel af de beskrevne opgaver har fundet sted ved Interessenternes tiltrædelse af nærværende vedtægt, med efterfølgende godkendelse fra Statsforvaltningen.

20. Udskillelse af driftsaktiviteterne i datterselskab(er)

20.1 Ved den enkelte Interessents tiltrædelse af nærværende vedtægt bemyndiger Interessenten samtidig repræsentantskabet til at træffe beslutning om at indskyde Interessentskabets affaldsforbrændingsvirksomhed - og al anden affaldsbehandlingsvirksomhed samt tilknyttet virksomhed - med tilhørende aktiver og passiver i et eller flere 100 % ejede datterselskab(er).

20.2 Ved etableringen af et eller flere datterselskab(er), udøver bestyrelsen Interessentskabets ejerbeføjelser på generalforsamlingen i selskabet.

20.3 Indskuddet af Interessentskabets aktiver og aktiviteter mv. i datterselskab(er) skal forelægges Statsforvaltningen til godkendelse.

21. Tvister

21.1 Uoverensstemmelser vedrørende kommunalretlige spørgsmål, som måtte opstå mellem Interessentskabet og én eller flere Interessenter, om fortolkning af nærværende vedtægt eller Interessentskabets drift eller opløsning, afgøres af Statsforvaltningen, hvis afgørelse kan indbringes for Økonomi- og Indenrigsministeriet.

21.2 Øvrige tvister afgøres ved voldgift nedsat af Det Danske Voldgiftsinstitut i overensstemmelse med instituttets regler.

26. september 2014

Opland og Ejerandele

Opland [kommune]	Indbyggertal 1. januar 2014	Ejerandel [%]
Billund	26.318	2,97%
Esbjerg	115.095	12,98%
Fanø	3.264	0,37%
Fredericia	50.324	5,67%
Hedensted	45.715	5,15%
Herning	86.842	9,79%
Holstebro¹⁾	6.623	0,75%
Ikast – Brande	40.602	4,58%
Kolding	90.066	10,15%
Lemvig	20.933	2,36%
Middelfart²⁾	27.650	3,12%
Ringkøbing – Skjern	57.093	6,44%
Silkeborg³⁾	69.571	7,84%
Varde⁴⁾	42.722	4,82%
Vejle	109.652	12,36%
Viborg	94.486	10,65%
Total	886.956	100%

Noter:

- 1) Opland omfatter tidligere Ulfborg-Vemb Kommune
- 2) Opland omfatter tidligere Middelfart og Nr. Aaby Kommuner
- 3) Opland omfatter tidligere Kjellerup og Silkeborg Kommuner
- 4) Opland omfatter tidligere Blåbjerg, Blåvandshuk, Varde og Ølgod Kommuner

Den 5.9.2014

Vurdering af fordelingen af fusionsgevinsten mellem affald og varme og behovet for udligning af økonomiske forskelle i de to selskaber på fusionstidspunktet.

I rapporten om potentialet for en fusion, bilag 1.1.a, er vist takstudviklingen for begge selskaber hver for sig og i det fusionerede selskab, idet det beregningsmæssigt var forudsat, at hele fusionsgevinsten, som var opgjort til ca. 375 mio. kr., tilfaldt affaldssiden. På grund af de ikke ubetydelige usikkerheder, der knyttede sig til den 15-årige fremskrivning, blev det vurderet, at der med stor sikkerhed kunne realiseres en fusionsgevinst på ca. 300 mio. kr.

En af forudsætningerne for opgørelsen var, at der blev indført en såkaldt forsyningssikkerhedsafgift på 300 kr./ton, som ville blive udløst, hvis der hos TAS - på grund af manglende tilførsel af affald - blev anvendt træflis i stedet. Ved fusionen ville træflisen blive erstattet af affald fra L90, således at afgiften ikke blev udløst.

I mellemtiden er det besluttet, at afgiften alligevel ikke indføres, hvilket selvsagt forbedrer økonomien, men isoleret set reducerer fusionsgevinsten med ca. 50 mio. kr. Vi har derfor korrigeret beregningerne og herunder taget udgangspunkt i 2015. Det betyder, at fusionsgevinsten nu kan beregnes til at være ca. 325 mio. kr. Til gengæld er vi undervejs blevet mere sikre på de anvendte forudsætninger, hvorfor det samlet set fortsat vurderes, at en realistisk fusionsgevinst vil være af størrelsesorden 300 mio. kr.

Som supplement hertil har vi gennemført nogle følsomhedsanalyser på mængden (+/- 4% p.a. fra 2020 og frem) og prisen (+/- 20% fra 2020 og frem) på det eksterne affald hos L90. Analyserne viser, at ændringerne alene påvirker den sidste del af den betragtede periode og at fusionspotentialet kun påvirkes marginalt dvs. 8 - 4 %.

Vi har efterfølgende foretaget en række simuleringer af varmeprisen for det fusionerede selskab for at se, hvorledes det samlede potentiale fordeler sig mellem affald og varme. Beregningerne viser, at den samlede gevinst på godt 300 mio. kr. for hele perioden 2015-2029 fordeles med godt 200 mio. kr. til affaldssiden og ca. 100 mio. kr. til varmesiden. På varmesiden fordeles gevinsten sig med 55 mio. kr. til TAS-kunderne og 50 mio. kr. til L90-kunderne. På affaldssiden er fordelingen 95 mio. kr. til TAS-kunderne og 120 mio. kr. til L90-kunderne. Vi har hér forudsat, at den fælles nye affaldstakst med fusionsgevinsten gælder for hele affaldsmængden.

For at de to selskaber kan opnå samme fusionsgevinst pr. ton skal dette forhold reguleres således at den samlede fusionsgevinst på godt 200 mio. kr. på affaldssiden fordeles med 65 mio. kr. til TAS og 150 mio.kr. til L90. Set over en 5-årig periode svarer det til en takstnedsættelse på 18. kr./ton. til L90-kunderne.

Fordelingen af fusionspotentialer ser herefter således ud:

Mio. kr.	L90	TAS	I alt
Varme	50	55	105
Affald	150	65	215
I alt	200	120	320

I arbejdet med åbningsbalancen har vi taget hensyn til, at afskrivningsmetoderne i de to selskaber har været forskellige: TAS har anvendt lineære afskrivninger, mens L90 har valgt at afskrive efter et annuitetsprincip. Det betyder, at afskrivningerne hos TAS historisk har været relativt større end hos L90.

I udkastet til åbningsbalancen har vi omlagt L90-afskrivningerne til lineære afskrivninger for at gøre selskaberne sammenlignelige på fusionstidspunktet. Det indebærer, at L90 kommer til at "mangle" afskrivninger på ialt 94 mio. kr. En del af disse "manglende" afskrivninger skal betales af varmesiden. Det drejer sig om 55% svarende til 52 mio. kr. Affaldssiden "mangler" derfor afskrivninger på 42 mio. kr.

Statusopgørelserne viser også, at L90 har oparbejdet en overdækning på affaldssiden i form af henlæggelser mv. på ialt 157 mio. kr. Samlet set indebærer disse forhold, at der hos L90 på fusionstidspunktet optræder en "opsparing" betalt af affaldssiden på 115 mio. kr. (157 mio. kr. - 42 mio. kr.). Modsat er der hos TAS en underdækning over for affaldsforbrugerne på 15 mio. kr., som endnu ikke er betalt.

Også disse fusionsuafhængige historiske forskelle afvikles over perioden 2015-2019.

08.10.2014

Advokatpartnerselskab
Jacob Christiansen
Advokat
J.nr. 290133-DJU

Regler for overgangsbestyrelsen, jf. punkt 11.3 i vedtægterne, dateret 07.10.2014 for Interessentskabet Energnist I/S.

I henhold til punkt 11.3 nedsættes en overgangsbestyrelse bestående af de forud for fusionen siddende bestyrelsesmedlemmer i TAS og L90 samt af 6 yderligere medlemmer udpeget af henholdsvis Billund, Fanø, Hedensted, Herning, Holstebro og Lemvig kommuner.

Nedenfor er fastlagt de regler, som gælder i relation til quorumkrav og afstemningsmajoritet i forbindelse med overgangsbestyrelsens beslutninger.

1. Sammensætning

1.1 På fusionsdatoen er Ole Kamp og Per Bødker Andersen udnævnt som formænd for bestyrelsens forretningsudvalg. Peder Hummelose, Kenny Bruun Olsen og Allan Clifford Christensen er udnævnt som næstformænd for bestyrelsens forretningsudvalg. Disse 5 bestyrelsesmedlemmer udgør samlet bestyrelsens forretningsudvalg.

2. Overgangsbestyrelsens beslutninger

2.1 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne er tilstede.

2.2 Beslutninger træffes med 2/3 flertal af de afgivne stemmer.

2.3 4 bestyrelsesmedlemmer i forening har ret til at anmode om afholdelse af ekstraordinært repræsentantskabsmøde. Anmodning om afholdelse af repræsentantskabsmøde skal afgives skriftligt til bestyrelsen via e-mail eller brev og skal angive den eller de emner, der ønskes behandlet på repræsentantskabsmødet. Det ekstraordinære repræsentantskabsmøde skal indkaldes senest 2 uger efter, at anmodning herom skriftligt er forelagt bestyrelsen.

3. Begrænset varighed af bilag 11.3

- 3.1 Nærværende bilag ophører automatisk ved udløb af perioden angivet i vedtægternes punkt 11.3, dvs. når overgangsbestyrelsen afgår, og en ny bestyrelse efter vedtægternes punkt 11.1 tiltræder.

6. oktober 2014

Valgte repræsentantskabsmedlemmer og suppleanter til repræsentantskabet

Medlemmer	Kommuner
Ej udpeget	Billund
Ej udpeget	Esbjerg
Ej udpeget	Fanø
Ej udpeget	Fredericia
Ej udpeget	Hedensted
Ej udpeget	Herning
Ej udpeget	Holstebro
Ej udpeget	Ikast-Brande
Ej udpeget	Kolding
Ej udpeget	Lemvig
Ej udpeget	Middelfart
Ej udpeget	Silkeborg
Ej udpeget	Ringkøbing-Skjern
Ej udpeget	Varde
Ej udpeget	Vejle
Ej udpeget	Viborg

9. oktober 2014

Bestyrelsesmedlemmer 2015 - 2017

Medlemmer	Kommuner
Ej udpeget	Billund
Anders Kronborg, L90	Esbjerg
Ej udpeget	Fanø
Kenny B. Olsen (nfm), TAS	Fredericia
Steen Wrist Ørts, TAS	Fredericia
Ej udpeget	Hedensted
Ej udpeget	Herning
Ej udpeget	Holstebro
Ib Boye Lauritsen, L90	Ikast-Brande
Per B. Andersen (fm), TAS	Kolding
Jørn Pedersen, TAS	Kolding
Knud Erik Langhoff, TAS	Kolding
Søren Rasmussen, TAS	Kolding
Ej udpeget	Lemvig
Niels Bebe, TAS	Middelfart
Steen Dahlstrøm, TAS	Middelfart
Leif Bæk, L90	Silkeborg
Ole Kamp (fm), L90	Ringkøbing-Skjern
Preben Friis-Hauge, L90	Varde
Peder Hummelose (nfm), TAS	Vejle
Søren Peschar dt, L90/TAS	Vejle
Allan Clifford Christensen, (nfm) L90	Viborg

19.06.2014

ERKLÆRING VEDRØRENDE MATERIALE OG AFGIVNE OPLYSNINGER

1. Indledning

- 1.1 Parterne (de undertegnede § 60-selskaber – benævnt ”Parterne”) har indledt en proces om afdækninger af mulighederne for en fusion. Baggrunden for fusionsundersøgelserne er beskrevet i hensigtserklæring indgået 26. oktober 2013 mellem Parterne.
- 1.2 Parterne er med baggrund heri indgået i en forberedelses- og undersøgelsesproces med henblik på at tilvejebringe det nødvendige og tilstrækkelige beslutningsgrundlag for en fusion (herefter benævnt ”Processen”)

2. Materiale

- 2.1 Vedtægter, notater, aftaleforhold mv., der har været fremlagt af Parterne i forbindelse med Processen, er vedlagt i **bilag 7.1 a**.
- 2.2 Materiale vedrørende økonomiske forhold, der har været fremlagt af Parterne i forbindelse med Processen, er vedlagt i **bilag 7.1 b**.
- 2.3 Der har hverken været gennemført teknisk besigtigelse eller i øvrigt teknisk due diligence i forbindelse med Processen. Som henholdsvis **bilag 7.1 c** og **bilag 7.1 d** er vedhæftet 2 skemaer, hvor Parternes respektive tekniske chefer har påtegnet erklæring om de enkelte anlægsdeles funktionsduelighed og forskriftsmæssighed.

3. Generelt om udvekslede oplysninger - myndighedsgodkendelse

- 3.1 Parterne har hverken gennemført juridisk, teknisk eller økonomisk due diligence, men bekræfter herved ved underskrift af denne erklæring at have fremlagt al materiale, som efter Partens bedste vurdering er rele-

vant for en bedømmelse af Partens økonomiske forhold og status, aftalemæssige forpligtelser mv.

- 3.2 Parterne bekræfter ved underskrift af erklæringen af være i besiddelse af nødvendige myndighedsgodkendelser (herunder elproduktionsbevillinger) i relation til en fortsat uændret drift af affaldsforbrændingsanlæggene, og at der ikke er verserende administrative sager eller retssager, som kan forventes at få indvirkning herpå.

4. Fortrolighed

- 4.1 Parterne er enige om, at samtlige oplysninger, herunder mundtlige såvel som skriftlige, afgivet forud for samt som led i Processen er fortrolige, og ingen Part er derfor berettiget til at offentliggøre eller videregive oplysninger herom, uden den anden Parts forudgående skriftlige samtykke, medmindre sådan offentliggørelse eller videregivelse er krævet i henhold til dansk lov.

- 4.2 Begrænsningerne i pkt.4.1 finder ikke anvendelse på oplysninger eller information, der var almindeligt tilgængelig for offentligheden på tidspunktet for brugen eller videregivelsen heraf, eller efterfølgende er blevet almindeligt tilgængelig for offentligheden, uden at dette skyldes manglende iagttagelse af pkt. 4.1.

5. Tiltrædelse

- 5.1 Undertegnede direktører bekræfter herved på vegne af de respektive Parter de i pkt. 2.1, 2.2, 3.1 og 3.2 afgivne oplysninger.
- 5.2 De tekniske direktører hos de respektive Parter bekræfter herved nedenfor på tro og love rigtigheden af de påtegninger og erklæringer, som er omfattet af pkt. 2.3, henholdsvis bilag 7.1 c og bilag 7.1 d.

Den 8/10 2014

For og på vegne af L90,
CVR nr. 15 98 09 07:

Direktør

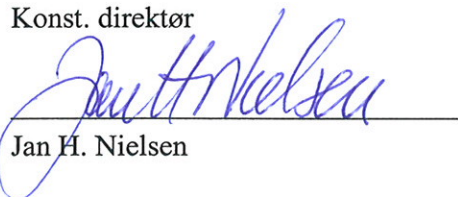


Poul Kristensen

Den 8/10 2014

For og på vegne af TAS,
CVR nr. 27 40 17 24:

Konst. direktør



Jan H. Nielsen

11. september 2014

Vedtægter, notater, aftaleforhold mv. fremlagt af parterne i fusionsprocessen

Parterne har gensidigt udvekslet følgende:

- Vedtægter
- Perspektiver og fakta om TAS og L90
- Selskabsforhold
- Miljøredegørelse
- Politikker

7. oktober 2014

Materiale vedr. økonomiske forhold fremlagt af parterne i fusionsprocessen

Parterne har gensidigt udvekslet følgende:

- Årsrapporter
- Budgetter
- Varmeaftaler
- Benchmarking

TAS Anlægsstatus juni 2014				
Fællesanlæg og bygninger	Etableringsår	Revideret/udskiftet	Planlagt revision	Bemærkninger
		år	(indeholdt i budget)	
Bygninger				
oprindelig bygning for vv anlæg	1984	2007		
bygning for ovn 2	1993	2007		
befæstede arealer	1984/2007	2014		
klimaskærm	1984/2007	2007		
porte/bomme	1984	2008		
belysning	1984/2007	2013	2014	udskiftet til LED belysning
Vægt- vejesystem				
vejesystem	1988	2012		
brovægt	1984	2010		
Krananlæg				
portalkran	1984	2009		totaludskiftning efter brand.
polygrappe	1984	2009-2013	2014	løbende udskiftning af alle 4 grabbe
slagge transportsystem	2007	2013	2014-2015	cont. udskiftet 2013. containersystem revideres.
Udstyr til modtagekontrol				Modtagekontrol foregår via kameraovervågning
				samt stikprøvekontrol i aflæssehal (på gulv).

5/9-14.

Jens A. Nielsen

Rolf D. Døsting

TAS Anlægsstatus juni 2014				
OVN 5	Etableringsår	Revideret/udskiftet	Planlagt revision	Bemærkninger
		år	(indeholdt i budget)	
Ovnanlæg				
ristesystem	2007			vedligeholdes løbende
murværk	2007			vedligeholdes løbende
Føde/slaggepushere	2007	2013		
Kedelanlæg				
ovnrør	2007			garantimålinger 2012 viste ingen tæring
economiser	2007			garantimålinger 2012 viste ingen tæring
varmevekslere	2007	2010	2014	TVIS veksler udskiftes
Røggasrensning				
Quench	2007			
posefilter	2007	2012	2018	poser udskiftet 2012
sugetræksblæser	2007			
siloe	2007			
skorsten	2007	2009		top udskiftet 2009
Miljømåleudstyr				
emissionsmåler	2007	2013		målecuvetter udskiftet
It udstyr/program for miljømålinger	2007		2014	
SRO-anlæg				
ABB anlæg 800XA	2007	2010	2014	
monitører og kameraudstyr	2007		2014	
Nye miljøkrav				
Hg- måling				Muligt krav i ny miljøgodkendelse
Forbedret surgasrensning				Nye emissionskrav kan nødvendiggøre
				etablering af recirkulation på posefiltret.

5/9-14
 Jan # Nielsen

TAS Anlægsstatus juni 2014

OVN 2	Etableringsår	Revideret/udskiftet år	Planlagt revision (indeholdt i budget)	Bemærkninger
Ovnanlæg				
ristesystem	1993			vedligeholdes løbende
murværk	1993	2005/2013		bagluftede kakler monteret
Føde/slaggepushere	1993	2010		
Kedelanlæg				
3 første træk	1993	2004		udskiftet større del af panelvæg
OH	1993	2012/2013	2016	
economeiser	1993	2010		delvis udskiftning
kondensator	1993	2011		komplet udskiftning af rør
fødevandspumper	1993	2011		
Røggasrensning				
Quench	2004	2012		
posefilter	2004	2010	2016	
sugetræksblæser	1993	2004		
skorsten	1993	2004		ny kerne i skorsten
siloe	2004			
Turbine/gear	1993	2010/2011		hovedeftersyn af turbine /gear udskiftet
Generator	1993	1998		
Miljømåleudstyr				
emissionsmåler	2004	2013		målecuvetter udskiftet
It udstyr/program for miljømålinger	2004		2014	
SRO-anlæg				
ABB anlæg 800 XA	2007	2010	2014	
monitorer og kameraudstyr	2007		2014	
Nye miljøkrav				
støttebrænder ovn 2				Ovn 2 har en dispensation for etablering af støttebrænder
Hg- måling				Muligt krav i ny miljøgodkendelse
Forbedret surgasrensning				Nye emissionskrav kan nødvendiggøre etablering af recirkulation på posefiltret.

5/9-14
Jon H Nielsen

Bob Danstrup

L90

Bilag 7.1.d

Anlægsdeles funktionsduelighed og forskriftsmæssighed.

JFH

26-maj-14

	Etablerings år	Udskiftet	Planlagt vedligehold (Indeholdt i budget)	Bemærkning.
Bygninger / udenomsarealer	2003		Ja	
Vejesystem/ krananlæg	2003		Ja	
Fyrrum	2003	2013	Ja	Deling 100 mm i fyrrum er udskiftet til deling 80 mm
Risten/ murværk	2003		Ja	Bliver efterset ved hver revision
Slaggetransport	2003		Ja	
Tomme trækk	2003		Ja	Pålægning af anden lags incornel i de kommende år
Overheder	2003		Ja	1 sektion på lager, forventes udskiftet i 2017.
Economiser	2003	2009	Ja	forventet levetid er resten af anlægget levetid
Fødepumper / ventiler	2003		ja	Første pumpe skiftes i 2016.
Turbine	2003		Ja	Kører med Service kontrakt.
gear / generator	2003	2015	Ja	forventet levetid er resten af anlægget levetid
Kondensator / fjv.	2003		Ja	
Posefilter	2003	2013	Ja	Poserne er skiftet i 2013. Næste skift i 2019.
Quincher/ Absorber / Dråbefang	2003		Ja	
Blæser / skorsten.	2003		Ja	
Miljø måleudstyr	2003		Ja	
Rapporterings udstyr	2003	2012	Ja	
SRO anlæg.	2003	2015	Ja	
Modtage kontrolanlæg.			Nej	Der er ikke noget system på anlægget, det checkes på måde deponi.
Nye miljøkrav.			Nej	Ny miljøgodkendelse kan medfører nye krav til L90.
				L90 har ikke kedskab til nye krav pt.

Driftschef Underskrift

18-8-2014 *Jan T. Jensen*

11. september 2014

Forhåndsgodkendelse af fusionen fra Statsforvaltningen

P.t. ikke indhentet