



REGULATORISKE KONSEKVENSER VED NETVIRKSOMHEDERS AFHÆNDELSE AF ANLÆGSAKTIVER

RESUMÉ

1. DONG Energy Eldistribution A/S har ansøgt om en indtægtsrammereduktion som følge af afhændelse af seks ejendomme med virkning pr. 1. januar 2015. Ejendommene afhændes som en grenspaltning til et nyoprettet koncerninternt ejendomsselskab, DONG Energy Real Estate A/S, til bogført værdi med henblik på udvikling og videresalg af ejendommene fra DONG Energy Real Estate A/S til tredjepart til markedsmæssig værdi.

2. DONG Energy Eldistribution A/S anmoder samtidig Energitilsynet om at fastlægge den regulatoriske håndtering af afhændelsen af ejendommene, herunder om det vil have betydning for DONG Energy Eldistribution A/S' økonomi, hvis frasalget af ejendommene i DONG Energy Real Estate A/S afviger fra den bogførte værdi af ejendomme, og om et eventuelt salgsprovenu ville håndteres anderledes, hvis ejendommene i stedet var afhændet som et salg af aktiver direkte fra DONG Energy Eldistribution A/S.

3. I forlængelse af Energitilsynets stillingtagen til denne anmeldelse planlægger DONG Energy Eldistribution A/S efterfølgende at afhænde op til 30-50 ejendomme yderligere.

4. De regulatoriske konsekvenser ved afhændelse af anlægsaktiver vedrører henholdsvis en reduktion af netvirksomhedernes regulatoriske aktivbase (forrentningsgrundlaget), en reduktion af indtægtsrammen samt indregning af eventuelle gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver i henholdsvis driftsmæssige indtægter og omkostninger.

5. Sekretariatet for Energitilsynet finder, at netvirksomhedernes forrentningsgrundlag skal reduceres med den regulatoriske værdi af anlægsaktivet, uanset om salgsprisen måtte være højere eller lavere end den regulatoriske værdi. Også indtægtsrammen finder sekretariatet bør reduceres. Sekretariatet finder endelig, at markedsværdien for anlægsaktivet bør opgøres på det tidspunkt, hvor anlægsaktivet udgår af den regulatoriske økonomi, og at gevinster eller tab i forhold til den regulatoriske værdi skal tillægges årets indtægter (gevinst) eller omkostninger (tab).

**SEKRETARIATET FOR
ENERGITILSYNET**

Carl Jacobsens Vej 35
2500 Valby

Tlf. 4171 5400
post@energitilsynet.dk
www.energitilsynet.dk

TILKENDEGIVELSE

6. Energitilsynet har på baggrund af vedlagte sagsfremstilling og vurdering *tilkendegivet følgende*:

- At netvirksomheders regulatoriske aktivbaser, ved henholdsvis salg af anlægsaktiver og spaltning, reduceres med den regulatorisk bogførte værdi af de pågældende anlægsaktiver på tidspunktet for afhændelse, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 18, og § 23.
- At netvirksomheders indtægtsrammer, ved henholdsvis salg af anlægsaktiver og spaltning, reduceres med de pågældende anlægsaktivers forholdsmæssige værdi af indtægtsrammen fra og med tidspunktet for afhændelse, jf. henholdsvis en analog anvendelse af indtægtsrammebekendtgørelsens § 20, stk. 2, og § 11.
- At netvirksomheders gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver, opgjort som forskellen mellem salgspris og den regulatorisk bogførte værdi, fra og med reguleringsåret 2014 skal indgå i henholdsvis driftsmæssige indtægter og driftsomkostninger i årsrapporten for de bevillingspligtige aktiviteter, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 28, stk. 1.
- At netvirksomheder, som afhænder anlægsaktiver ved en spaltning eller hvor anlægsaktiver på anden vis udgår af den bevillingspligtige aktivitet, skal opgøre den markedsmæssige værdi af de pågældende anlægsaktiver på det tidspunkt, hvor de udgår af den bevillingspligtige aktivitet, således at eventuelle gevinster eller tab kan estimeres og indgå i netvirksomhedens regulerede økonomi, jf. elforsyningslovens § 46, stk. 1.
- At den markedsmæssige værdi af anlægsaktiver, når disse ikke afhændes som et salg på markedsmæssige vilkår, kan opgøres ved et gennemsnit af mindst to uafhængige sagkyndige vurderinger, som ved salg af fast ejendom vil være valuarvurderinger.

SAGSFREMSTILLING

7. Sagen forelægges for Energitilsynet, da den er den første af sin karakter og derfor principiel, med henblik på, at Energitilsynet kan tilkendegive, at Sekretariatet for Energitilsynet fremadrettet kan behandle lignende sager efter de retningslinjer, som Sekretariatet for Energitilsynet indstiller i dette notat.

8. DEE har ved mail af 26. september 2014 fremsendt notat til Sekretariatet for Energitilsynet vedrørende regulatoriske konsekvenser af tilpasning i DEEs ejendomsportefølje.

9. I notatet redegør DEE for, at virksomheden har hovedstationsanlæg på omkring 100 ejendomme i sit bevillingsområde, hvoraf omkring 30 af ejendommene vurderes ikke længere at være relevante for DEEs bevillingspligtige aktiviteter. Det skyldes primært, at dele af ejendommene anvendes af tredjepart¹ eller, at de er ubenyttede på grund af omlægninger og ændrede behov i elnettet.

10. DEE ønsker at afhænde ejendomme og arealer, som ikke længere er relevante for DEEs bevillingspligtige aktiviteter, sådan at omkostninger til drift, vedligehold, ejendomsskatter mv. ikke påvirker den regulerede økonomi.

11. Afhændelsen agtes gennemført som en grenspaltning til et internt ejendomselskab, DONG Energy Real Estate A/S (DERE). Selskabet er oprettet til formålet og er ligesom DEE 100 pct. ejet af DONG Energy Sales & Distribution A/S. Konstruktionen vil muliggøre en hurtig afståelse af de omhandlede ejendomme og vil betyde, at omkostninger til modning, projektudvikling og salg af ejendommene afholdes uden for det bevillingshavende selskab. Desuden vil de ejendomme, som det viser sig svært at sælge, kunne udlejes fra DERE. Derudover undgår DEE at betale tinglysningsafgift i forbindelse med afhændelsen, når afhændelsen sker som en spaltning frem for et internt salg.

12. DEE påtænker at gennemføre afhændelse af ejendommene fra DEE til DERE som en såkaldt skattefri grenspaltning. Der vil ikke udløses krav om skatte- eller afgiftsbetaling som følge af spaltningen. Såfremt DERE sælger eller lejer aktiverne ud til tredjemand, vil DERE skulle svare skat og moms som følge heraf. Omkostninger til projektudvikling, byggemodning og salg afholdes af DERE.

13. DEE redegør videre for, at spaltningen vil blive gennemført til bogført værdi, da DEE vurderer det mest korrekt, at ejendommene glider ud af det kollektive net med samme værdier, som ejendommene har indgået med i den regulerede økonomi. Dertil kommer, at markedsværdierne ikke kendes eksakt før ejendommene sælges, hvilket i givet fald vil ske fra DERE. DEE bemærker dog, at markedsværdien i forhold til visse af ejendommene overstiger den bogførte værdi.

¹ Primært Energinet.dk som følge af Energinet.dks overtagelse af 132 kV-nettet fra DEE i 2008.

14. DEE estimerer i notat af 26. september 2014, at udskillelsen af ejendommene vil indebære en tarifreduktion på 0,03 øre/kWh, idet DEEs forrentningsloft vil reduceres, når den regulatoriske værdi af ejendommene udgår af den regulatoriske aktivbase. Det er DEEs vurdering, at en eventuel gevinst ved salg af ejendommene i forhold til den regulatoriske værdi ikke vil skulle indgå som indtægter i DEEs regulerede økonomi, uanset om overdragelsen sker i form af en spaltning eller på anden måde.

ANSØGNING OM INDTÆGTSRAMMEREDUKTION

15. DEE har ved mail af 23. december 2014 ansøgt Energitilsynet om godkendelse af indtægtsrammereduktion på kr. 2.023.066 som følge af afhændelse af seks ejendomme med virkning pr. 1. januar 2015. Ejendommene afhændes til DERE ved spaltning til bogført værdi med henblik på udvikling og videresalg af ejendomme fra DERE til tredjepart til markedsmæssig værdi.

16. DEE anmoder samtidig Energitilsynet om at fastlægge den regulatoriske håndtering af afhændelsen af ejendommene, herunder om det vil have betydning for DEEs økonomi, hvis frasalget af ejendommene i DERE afviger fra den bogførte værdi af ejendomme, og om et eventuelt salgsprovenu ville håndteres anderledes, hvis ejendommene i stedet var afhændet som et salg af aktiver direkte fra DEE.

17. I forlængelse af Energitilsynets stillingtagen til denne anmeldelse planlægger DEE efterfølgende at afhænde op til 30-50 ejendomme yderligere.

18. DEE henviser i sin ansøgning til indtægtsrammebekendtgørelsens § 11,² hvorefter der ved spaltning af en netvirksomhed skal beregnes nye indtægtsrammer for hver af de fortsættende virksomheder. Da de omhandlede ejendomme udgår helt af det kollektive net, skal der imidlertid ikke beregnes en ny indtægtsramme til DERE. Efter DEEs vurdering skal der beregnes en indtægtsrammereduktion i henhold til indtægtsrammebekendtgørelsens § 20, stk. 2.

GEVINSTER OG TAB VED SALG AF ANLÆGSAKTIVER

19. Udover indtægtsrammereduktionen ønsker DEE, at Energitilsynet tager konkret stilling til den regulatoriske håndtering af eventuelle avancer, der kan opnås i forbindelse med afhændelsen. Det er DEEs opfattelse, at avancer opnået i forbindelse med salg af ejendomme generelt ikke skal indregnes i DEEs driftsmæssige indtægter, uanset om ejendommene spaltes til koncerninternt ejendomsselskab eller sælges direkte fra DEE til ekstern tredjepart.

20. Ved salg af anlægsaktiver opnås en gevinst, hvis salgsprisen er højere end den bogførte værdi af aktivet og et tab, hvis salgsprisen er lavere end den bogførte værdi af aktivet.

² Gældende indtægtsrammebekendtgørelse er bekendtgørelse nr. 335 af 15. april 2011.

21. Netvirksomhedernes årsrapporter for de bevillingspligtige aktiviteter (herefter ”reguleringsregnskaber”) skal efter indtægtsrammebekendtgørelsens § 28, stk. 1, udarbejdes i overensstemmelse med principperne i årsregnskabsloven.

22. Sekretariatet for Energitilsynet har ved mail af 6. marts 2015 udsendt vejledning til indberetning af reguleringsregnskab for 2014. Vejledningen er udstedt med hjemmel i § 28, stk. 1, i indtægtsrammebekendtgørelsen. Af vejledningen fremgår om gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver:

Eventuelle gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver må ikke modregnes i afskrivningerne, men skal indgå i henholdsvis de driftsmæssige indtægter (pkt. 1.1) og driftsomkostninger (pkt. 2.1).

23. Som reaktion herpå, redegør DEE og Dansk Energi ved mails af henholdsvis 17. marts 2015 og 18. marts 2015 for uhensigtsmæssigheder ved, at gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver indgår i den regulerede økonomi. Synspunkterne uddybes i efterfølgende mailkorrespondance mellem Dansk Energi og sekretariatet.

REGULATORISKE KONSEKVENSER VED AFHÆNDELSE AF ANLÆGSAKTIVER

24. Ved mail af 13. maj 2015 fremsender sekretariatet notat til DEE om sekretariatets vurdering af de regulatoriske konsekvenser ved afhændelse af anlægsaktiver. Sekretariatet konkluderer i notatet:

- i) Den regulatoriske aktivbase (netvirksomhedernes forrentningsgrundlag) reduceres svarende til den regulatoriske værdi af anlægsaktivet, når det afhændes, jf. § 2, nr. 18, og § 23.
- ii) En netvirksomheds indtægtsramme skal reduceres som følge af afhændelse af anlægsaktiver, jf. § 11 (hvis spaltning) eller § 13, stk. 1, nr. 4 (hvis aktivet sælges direkte fra netvirksomheden til tredjemand).
- iii) Gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver skal indgå i den regulerede økonomi som beskrevet i sekretariatets vejledning af 6. marts 2015, jf. EYs, PwCs og Karnovs fortolkninger af årsregnskabslovens principper.
- iv) Når DEE afhænder ejendommene som en spaltning til bogført værdi til et internt ejendomsselskab, skal der ske en vurdering af den markedsmæssige værdi af aktiverne. Derved estimeres en gevinst eller et tab ved afhændelsen, som skal indgå i DEEs driftsmæssige indtægter eller omkostninger på lige fod med det tilfælde, hvor aktiverne afhændes direkte fra netvirksomheden ved salg til tredjemand.

25. Sekretariatets vurderinger, der lægger til grund for ovenstående konklusioner, fremgår af afsnittet, ”Vurdering”. Ved mail af 17. maj 2015 fremsender sekretariatet samme notat til Dansk Energi.

26. Ved mails af 17. juli 2015 fremsender DEE og Dansk Energi bemærkninger til sekretariatets notat. Bemærkningerne er vedlagt som bilag 1-3 til denne tilkendegivelse og adresseres i bilag 4.

27. Sekretariatet har ved mail af 7. september 2015 fremsendt udkast til denne indstilling om tilsynets tilkendegivelse til DEE og Dansk Energi.

28. DEE og Dansk Energi har ved mail af 14. september 2015 fremsendt bemærkninger hertil, som er vedlagt som henholdsvis bilag 5 og 6 til denne tilkendegivelse.

29. DEE oplyser i denne forbindelse, at den første ejendom sælges direkte fra netvirksomheden til tredjemand, og at omkostningerne til byggemodning skal fratrækkes differencen mellem markedsværdien og den bogførte værdi.

30. Sekretariatet bemærker hertil, at netvirksomhedernes reguleringsregnskab skal udarbejdes efter årsregnskabslovens principper, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 28, stk. 1. Sekretariatet finder ikke anledning til at adressere DEE og Dansk Energis bemærkninger yderligere.

LOVGRUNDLAG

31. I det følgende gennemgås de love og bekendtgørelser mv., der har relevans for de betragtninger og vurderinger, der fremgår i det efterfølgende kapitel, hvor sagsfremstillingens fakta vurderes i lyset af lovgrundlaget. Gennemgangen omfatter de overordnede temaer, sagen vedrører:

- Indtægtsrammeregulering af netvirksomheder
- Opgørelse af den regulatoriske aktivbase
- Spaltning af netvirksomheder
- Afhændelse af anlæg
- Gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver
- Sideordnede aktiviteter
- Markedsmæssige vilkår

32. Af hensyn hertil er gennemgangen tilrettelagt, så de overordnede temaers relevante lovgrundlag gennemgås under temaets overskrift. Under hver overskrift er gennemgangen tilrettelagt kronologisk og med udgangspunkt i retskildehierakiet, således at lov og bekendtgørelser citeres før eventuel retspraksis og de lidt blødere retskilder som litteratur, der citeres afslutningsvis.

REGULERING AF NETVIRKSOMHEDER

33. Formålet med elforsyningsloven fremgår af lovens § 1, stk. 1:

§ 1. Lovens formål er at sikre, at landets elforsyning tilrettelægges og gennemføres i overensstemmelse med hensynet til forsynings sikkerhed, samfundsøkonomi, miljø og forbrugerbeskyttelse. Loven skal inden for denne målsætning sikre forbrugerne adgang til billig elektricitet og fortsat give forbrugerne indflydelse på forvaltningen af elsektorens værdier.

34. Indtægtsrammerne for netvirksomhederne og de regionale transmissionsvirksomheder fastsættes i overensstemmelse med § 70 i elforsyningsloven (lovbekendtgørelse nr. 1329 af 25. november 2013 med senere ændringer). De nærmere regler for fastsættelse og udmelding af indtægtsrammer er fastlagt i indtægtsrammebekendtgørelsen (bekendtgørelse nr. 335 af 15. april 2011), som er udstedt med hjemmel i bl.a. elforsyningslovens § 69.

§ 69. Priserne for ydelser fra de kollektive elforsyningsvirksomheder fastsættes under hensyntagen til virksomhedernes nødvendige omkostninger til indkøb af energi, lønninger, tjenesteydelser, administration, vedligeholdelse, andre driftomkostninger og afskrivninger samt forrentning af kapital og under hensyntagen til de andre indtægter, som opnås ved driften af den bevillingspligtige virksomhed. Ved nødvendige omkostninger forstås omkostninger, som virksomheden afholder ud fra driftsøkonomiske overvejelser med henblik på at opretholde en effektiv drift, herunder også omkostninger til dækning eller imødegåelse af tab på debitorer. Ved fastsættelsen af priser tages desuden hensyn til udgifter, som afholdes som følge af, at virksomhederne hæfter for gældsforpligtelser stiftet inden den 1. januar 2000 eller udgifter som følge af, at en netvirksomhed stiller sikkerhed til fordel for en elproduktionsvirksomhed, som helt eller delvis ejes af netvirksomheden, når sikkerhedsstillelsen kun omfatter gældsforpligtelser, som elproduktionsvirksomheden påtager sig med henblik på restfinansiering af anlægsarbejder påbegyndt inden den 29. april 1999. Priserne for ydelser fra en kollektiv elforsyningsvirksomhed må ikke stige som følge af det vederlag, der erlægges ved overdragelse af virksomheder.

Stk. 2. Klima-, energi- og bygningsministeren kan fastsætte regler om beregning af driftsmæssige afskrivninger og om opgørelsen af virksomhedernes nødvendige kapital samt regler om, på hvilke betingelser der i priserne kan ske indregning af forrentning af kapital efter stk. 1. Klima-, energi- og bygningsministeren kan fastsætte regler om, hvordan der ved fastsættelsen af priserne efter stk. 1 skal tages hensyn til andre indtægter, som virksomhederne opnår ved driften af den bevillingspligtige aktivitet. Klima-, energi- og bygningsministeren kan endvidere fastsætte regler om regnskabsmæssig adskillelse mellem forskellige aktiviteter samt regler om kollektive elforsyningsvirksomheders regnskabsføring og budgettering, herunder at kollektive elforsyningsvirksomheder skal udarbejde, lade revidere og offentliggøre årsrapporter i overensstemmelse med bestemmelserne i årsregnskabsloven. Elnetvirksomhedernes indtægtsrammer fastsættes i overensstemmelse med reglerne i bekendtgørelse nr. 335 af 15. april 2011 om indtægtsrammer for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder omfattet af lov om elforsyning (indtægtsrammebekendtgørelsen), som er udstedt med hjemmel i bl.a. § 70 i lovbekendtgørelse nr. 1329 af 25. november 2013 (elforsyningsloven).

35. Netvirksomhedernes forrentningsprocent beregnes som forrentningen sat i forhold til den nødvendige kapital, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 5-6:

§ 2. I denne bekendtgørelse forstås ved følgende:

[...]

5) Forrentning: Virksomhedens resultat før finansielle poster og skat, dvs. årets driftsmæssige indtægter minus årets driftsomkostninger, afskrivninger og opkrævet underdækning, jf. nr. 24, og korrigeret for differencer, jf. nr. 2, i henhold til reglerne i § 24, stk. 2.

6) Forrentningsprocent: Forrentningen sat i forhold til den nødvendige kapital, jf. nr. 18, opgjort ultimo reguleringsåret.

OPGØRELSE AF DEN REGULATORISKE AKTIVBASE

36. Netvirksomhedernes forrentningsgrundlag består af den nødvendige kapital, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 18, som opgjort og afskrevet efter § 23.

§ 2.

[...]

18) Nødvendig kapital: Den samlede værdi af virksomhedens netaktiver, som opgjort og afskrevet efter § 23, og den omsætningskapital, der er fastsat til 2 pct. af værdien af de nedskrevne netaktiver.

§ 23. Afskrivning på aktiver, som er idriftsat forud for den 1. januar 2005, opgøres på grundlag af aktivets værdi ultimo 2004, opgjort efter §§ 15 og 16 i bekendtgørelse nr. 899 af 30. august 2004 om indtægtsrammer for netvirksomheder og transmissionsvirksomheder. Afskrivningen foretages med lige store årlige beløb over den restlevetid, som aktivet havde ultimo 2004.

Stk. 2. Anskaffelser efter den 31. december 2004 aktiveres eller udgiftsføres efter reglerne i årsregnskabsloven. Aktiver med en anskaffelsespris under den skattemæssige bundgrænse kan udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Stk. 3. Afskrivninger på aktiver nævnt i stk. 2 beregnes på grundlag af de bogførte anskaffelsespriser inkl. byggerenter. Såfremt et aktiv er overtaget fra en anden netvirksomhed eller regional transmissionsvirksomhed, kan værdien dog maksimalt fastsættes til den værdi, hvortil det er optaget i den overdragende virksomheds regnskab.

Stk. 4. Afskrivninger i medfør af stk. 3 beregnes som lige store årlige beløb over den standardlevetid, der er angivet i bilag 1.

Stk. 5. Netaktiver, der skrottes, udgår af afskrivningsgrundlaget.

Stk. 6. Afholdte udgifter, der tilfører et aktiv nye eller forbedrede egenskaber eller på anden måde forøger det pågældende aktivs nytteværdi eller forlænger aktivets levetid, klassificeres som forbedringsudgifter og tillægges det pågældende aktivs anskaffelsessværdi. Forbedringsudgifterne afskrives med lige store årlige beløb over aktivets restlevetid efter forbedringen.

SPALTNING AF NETVIRKSOMHEDER

37. Efter indtægtsrammebekendtgørelsens § 11 skal der ved spaltning af en netvirksomhed i flere selvstændige virksomheder beregnes nye indtægtsrammer for hver af de fortsættende virksomheder.

§ 11. Hvis en virksomhed spaltes i flere selvstændige virksomheder, fremsender de pågældende virksomheder hver især et budget til Energitilsynet til brug for Energitilsynets beregning af nye indtægtsrammer og nye reguleringspriser og rådighedsbeløb. Summen af de nye indtægtsrammer kan ikke overstige den hidtidige indtægtsramme ved uændret aktivitet.

38. Spaltning defineres i fusionsskattelovens § 15a, stk. 2:

Ved spaltning forstås den transaktion, hvorved et selskab overfører en del af eller samtlige sine aktiver og passiver til et eller flere eksisterende eller nye selskaber ved i samme forhold som hidtil at tildele sine selskabsdeltagere aktier eller anpartar og eventuelt en kontant udligningssum. [...]

AFHÆNDELSE AF ANLÆG

39. Det fremgår af indtægtsrammebekendtgørelsens § 13, stk. 1, nr. 4, jf. § 20, stk. 2, at Energitilsynet sænker reguleringsprisen eller rådighedsbeløbet for en virksomhed, der afhænder et anlæg til Energinet.dk.

§ 13. Energitilsynet sænker reguleringsprisen eller rådighedsbeløbet for en virksomhed som følge af:

[...]

4) Salg af anlæg til Energinet.dk, jf. § 20, stk. 2.

[...]

Stk. 4. Sænkningen af reguleringsprisen eller rådighedsbeløbet har virkning fra det tidspunkt, hvor de i stk. 1, nr. 1-7, nævnte forhold indtræffer, eller datoen fremgår af et pålæg.

§ 20

[...]

Stk. 2. Energitilsynet sænker reguleringsprisen eller rådighedsbeløbet for en virksomhed, der afhænder et anlæg til Energinet.dk. Virksomheden indsender nødvendig dokumentation til brug for Energitilsynets afgørelse.

40. Den tilsvarende bestemmelse i elforsyningsloven³ lyder:

§ 70

Stk. 8. Ved en netvirksomheds eller regional transmissionsvirksomheds salg af anlæg til Energinet.dk udgår anlægget af virksomhedens indtægtsramme. Ved en netvirksomheds eller regional transmissionsvirksomheds overtagelse af anlæg fra en virksomhed, der ikke er underlagt indtægtsrammereguleringen, kan Energitilsynet forhøje netvirksomhedens eller den regionale transmissionsvirksomheds indtægtsramme efter reglerne om nødvendige nyinvesteringer.

41. Af bemærkningerne til lov nr. 386 fremgår:

Ved overtagelse af net fra en anden virksomhed, der er underlagt indtægtsrammereguleringen, følger nettets forholdsmæssige andel af den sælgende virksomheds indtægtsramme uændret med til den købende virksomhed. Energinet.dk er imidlertid ikke omfattet af indtægtsrammereguleringen. Ved salg af net til Energinet.dk udgår det solgte nets andel af den sælgende virksomheds indtægtsramme, når det overgår til at følge den økonomiske regulering af Energinet.dk. Bestemmelsen vil have betydning i forbindelse med Energinet.dk's overtagelse af de regionale transmissionsnet.

Såfremt en netvirksomhed eller regional transmissionsvirksomhed overtager et anlæg fra en virksomhed, der ikke er underlagt indtægtsrammereguleringen, f.eks. Energinet.dk, vil der ikke følge en del af en indtægtsramme med. Derfor kan Energitilsynet forhøje den købende virksomheds indtægtsramme med et beløb opgjort efter reglerne for nødvendige nyinvesteringer.

GEVINSTER OG TAB VED SALG AF ANLÆGSAKTIVER

42. I henhold til indtægtsrammebekendtgørelsens § 28, stk. 1, skal netvirksomhederne aflægge årsrapport for de bevillingspligtige aktiviteter til Energitilsynet, som er udarbejdet i overensstemmelse med principperne i årsregnskabsloven:

§ 28. Virksomheden skal aflægge årsrapport for de bevillingspligtige aktiviteter til Energitilsynet. Årsrapporten skal udarbejdes i overensstemmelse med principperne i årsregnskabsloven. Herudover skal årsrapporten indeholde dokumentation som nævnt i § 29 efter Energitilsynets nærmere anvisninger. Det i årsrapporten indeholdte regnskab samt den nævnte dokumentation revideres af en statsautoriseret eller registreret revisor, der herunder skal påse, at virksomheden har oplyst alle forhold, der efter kapitel 4 kan påvirke reguleringsprisen eller rådighedsbeløbet.

43. Elforsyningslovens § 5, nr. 1 og nr. 9, definerer henholdsvis en netvirksomheds 'Andre indtægter' og 'Indtægter':

§ 5. I denne lov forstås ved følgende:

1) *Andre indtægter for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder:* Indtægter, som opnås ved netvirksomheders eller regionale transmissionsvirksomheders salg til andre af ydelser i tilknytning til den bevillingspligtige aktivitet, og som ikke er omfattet af den bevillingspligtige aktivitet, så længe de dermed forbundne omkostninger bæres af den bevillingspligtige aktivitet som nødvendige omkostninger. Andre indtægter skal desuden opfylde definitionen for indtægter for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder, jf. nr. 9.

[...]

9) *Indtægter for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder:* Alle de indtægter, som netvirksomheden eller den regionale transmissionsvirksomhed oppebærer ved den bevillingspligtige aktivitet, og som i henhold til årsregnskabsloven kan indregnes i den årsrapport, virksomheden er forpligtet til at aflægge efter reglerne i årsregnskabsloven.

³ Lovbekendtgørelse nr. 1329 af 25/11/2013

44. Af bemærkningerne til lov nr. 386 fremgår henholdsvis om 'Andre indtægter' og 'Indtægter':

Andre indtægter for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder indgår i fastsættelsen af virksomhedernes indtægtsrammer under nærmere betingelser, som nævnt nedenfor. Andre indtægter, som opnås ved driften af den bevillingspligtige aktivitet, omfatter netvirksomhedens eller den regionale transmissionsvirksomheds indtægter fra salg til andre af ydelser, som fremkommer i tilknytning til deres bevillingspligtige aktivitet, og hvor omkostningerne er nødvendige for gennemførelsen af den bevillingspligtige aktivitet. Der vil typisk være tale om ydelser, som skabes samtidig med udførelsen af den bevillingspligtige aktivitet, og som giver mulighed for udnyttelse af en økonomisk fordelagtig synergieffekt, f.eks. ved udnyttelse af ledig kapacitet i anlæggene.

Andre indtægter, som i 2004 blev opnået ved driften af den bevillingspligtige aktivitet, indgår som en del af de indtægter i 2004, som udgør grundlaget for fastsættelsen af indtægtsrammen. Såfremt der efterfølgende sker ændringer i disse andre indtægter, berører det ikke indtægtsrammen. Det er dog en forudsætning, at de omkostninger, der er forbundet med erhvervelsen af disse andre indtægter, fortsat bæres af netvirksomhedens eller den regionale transmissionsvirksomheds bevillingspligtige aktivitet som nødvendige omkostninger. I modsat fald reduceres indtægtsrammen med et beløb svarende til disse andre indtægter. Dette kan eksempelvis være situationen, hvis en virksomhed har frasolgt sine aktiviteter.

Salget af de ydelser, som ligger til grund for »andre indtægter, som opnås ved driften af den bevillingspligtige aktivitet«, er omfattet af elforsyningslovens § 46. Det fremgår heraf, at aftaler, som kollektive elforsyningsvirksomheder indgår med andre virksomheder, skal indgås på markedsbestemte vilkår, og at aftalerne skal foreligge i skriftlig form på aftaletidspunktet. Dette gælder også aftaler med koncernforbundne virksomheder. Energitilsynet kan kræve dokumentation for, hvordan priser og vilkår for væsentlige aftaler er fastsat.

Indtægter fra aktiviteter, der ikke udføres som led i netvirksomhedernes og de regionale transmissionsvirksomheders bevillingspligtige aktivitet, herunder indtægter fra tilknyttet virksomhed, indgår ikke i indtægtsrammereguleringen. Dog gælder det, at i de tilfælde, hvor aktiviteter, som ligger uden for bevillingen, modtager ydelser fra den bevillingspligtige aktivitet, skal sådanne ydelser prissættes efter elforsyningslovens § 46, og indtægten herfra skal indgå under »andre indtægter«.

Andre indtægter skal opfylde kriterierne for indtægter, som virksomhederne efter årsregnskabslovens regler vil kunne indregne i deres årsrapport.

Indtægter for netvirksomheder og regionale transmissionsvirksomheder omfatter alene sådanne indtægter, som virksomhederne efter årsregnskabslovens regler vil kunne indregne i deres årsrapport.

45. Indtægtsrammebekendtgørelsens § 2 definerer også hvilke typer af indtægter, der skal indgå i en virksomheds driftsmæssige indtægter.

§ 2. I denne bekendtgørelse forstås ved følgende:

1) *Andre indtægter, som virksomheden opnår ved driften af den bevillingspligtige aktivitet:* Indtægter, jf. nr. 10, som opnås ved netvirksomhedens eller den regionale transmissionsvirksomheds salg til andre virksomheder m.v., herunder koncernforbundne virksomheder, af ydelser i tilknytning til den bevillingspligtige aktivitet, og som ikke er omfattet af den bevillingspligtige aktivitet, så længe de dermed forbundne omkostninger bæres af den bevillingspligtige aktivitet som nødvendige omkostninger, jf. nr. 4.

[...]

3) *Driftsmæssige indtægter:* Indtægter, jf. nr. 10, fra henholdsvis bevillingspligtige aktiviteter og andre indtægter, som virksomheden opnår ved driften af den bevillingspligtige aktivitet, jf. nr. 1.

[...]

10) *Indtægt:* Indtægter som efter årsregnskabslovens regler vil kunne indregnes i virksomhedens årsrapport.

46. Indtægter er efter årsregnskabslovens bilag 1 defineret som:

Stigninger i økonomiske fordele i regnskabsperioden i form af tilgang eller værdistigning af aktiver eller fald i forpligtelser, som medfører stigninger i egenkapitalen. I indtægter indgår dog ikke indskud fra ejere.

47. I EYs praktiske guide til forståelse af årsregnskabsloven, ”*Indsiget i årsregnskabsloven, 1. udgave 2014/15*”, uddybes hvilke aktiviteter, der indgår som indtægter og omkostninger i regnskabet:

Regnskabsposterne i den ordinære drift hidrører fra primære og sekundære aktiviteter. Primære aktiviteter er virksomhedens kerneaktiviteter, som danner grundlag for virksomhedens eksistens og som er indeholdt i virksomhedens formålsparagraf. I praksis står de primære aktiviteter ofte for den væsentligste del af virksomhedens transaktioner.

Sekundære aktiviteter er virksomhedens øvrige tilbagevendende aktiviteter. De sekundære aktiviteter kan være hjælpefunktioner til de primære aktiviteter som eksempelvis kantinedrift eller HR-funktioner i en produktionsvirksomhed, men det kan også være udskiftning eller salg af anlægsaktiver, der anvendes i produktionsprocessen. De sekundære aktiviteter står for en mindre del af virksomhedens transaktioner og har ofte kun ringe økonomisk betydning.

Indtægter og omkostninger fra sekundære aktiviteter klassificeres i resultatopgørelsen som henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

[...]

Gevinst eller tab beregnes som den regnskabsmæssige værdi af dattervirksomhedens nettoaktiver fratrukket nettosalgsprisen. Den realiserede gevinst eller tab indregnes typisk i årsregnskabs resultatopgørelse som andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger, svarende til den anvendte regnskabspraksis for gevinster og tab ved afhændelse af øvrige anlægsaktiver.

(Sekretariatet for Energitilsynets understregning)

48. Et andet revisionsfirma, PwC, har endvidere udgivet en artikel, ”Typiske fejl ved aflæggelse af årsrapport efter årsregnskabsloven”⁴, hvoraf det fremgår:

”Gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver må ikke klassificeres/modregnes i afskrivninger på anlægsaktiver. I stedet skal gevinst henholdsvis tab klassificeres som Andre driftsindtægter eller Andre driftsomkostninger.”

49. Endelig fremgår det af Karnovs udgivelse, ”Årsrapporten – Kommentarer til årsregnskabsloven”, 6. udgave, 2011 (s. 1153):

80. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

I loven sondres terminologisk mellem afskrivninger og nedskrivninger. 4. direktiv benytter fællesudtrykket ”værdireguleringer”, jf. art. 19.

Afskrivninger betegner de regelmæssigt (systematisk) foretagne værdireguleringer, der skal fordele et aktivs kostpris over brugstiden som følge af aktivets nedslidning. Nedskrivninger betegner mere uregelmæssigt forekommende behov for værdireguleringer. Afskrivninger, der er foretaget i tidligere år, kan ikke tilbageføres, jf. § 52. Gevinster og tab ved afhændelse af anlægsaktiver må ikke modregnes i afskrivninger, eftersom man derved forbyrder sig mod modregningsforbuddet. Gevinster skal i stedet indgå i Andre driftsindtægter, se [76] foran, og tab i Andre driftsomkostninger, se [82] nedenfor. Det vil heller ikke være tilladt at lade ”genvundne afskrivninger” indgå i for-

⁴ 2014 PricewaterhouseCoopers, https://www.pwc.dk/da_DK/dk/nyt/finance/regnskab/assets/aarsnyt-2014-typiske-fejl-3.pdf

bindelse med et salg - hele forskellen mellem bogført værdi og salgssummen indregnes således som Andre driftsindtægter/Andre driftsomkostninger.

(Sekretariatet for Energitilsynets understregning)

50. Energistyrelsen har i vejledning af 1. februar 2005 til indtægtsrammebekendtgørelse nr. 1520 af 23. december 2004 skrevet om 'andre indtægter opnået ved driften af den bevillingspligtige aktivitet':

Hvis en virksomhed sælger ud af sine aktiver, vil en eventuel gevinst i forhold til bogført værdi indgå under "andre driftsindtægter".

51. I en efterfølgende vejledning fra Energistyrelsen af november 2006 til indtægtsrammebekendtgørelse nr. 1520 af 23. december 2004 fremgår:

Hvis en virksomhed sælger ud af sine aktiver, vil et eventuelt tab eller gevinst i forhold til bogført værdi skulle konteres over afskrivningskontoen, jf. Energitilsynets vejledning til indberetning af reguleringsregnskaber for 2005.

SIDEORNEDE AKTIVITETER

52. Netvirksomheder er som udgangspunkt ikke tilladt at udøve sideordnede aktiviteter, jf. elforsyningslovens § 47:

§ 47. Bevilling til netvirksomhed og transmissionsvirksomhed kan med de i stk. 2 nævnte undtagelser ikke gives til samme virksomhed, og bevillingshaveren kan i virksomheden alene drive de aktiviteter, som ligger inden for bevillingen.

Stk. 2. Bevilling til netvirksomhed og bevilling til transmissionsvirksomhed kan dog gives til samme virksomhed, hvis klima-, energi- og bygningsministeren vurderer, at dette kan ske, uden at det er til hinder for en forsvarlig varetagelse af de bevillingspligtige aktiviteter.

Stk. 3. I det i stk. 2 nævnte tilfælde skal der i virksomheden være regnskabsmæssig adskillelse mellem de to bevillingspligtige aktiviteter.

Stk. 4. Andre aktiviteter, som ligger uden for bevillingen, herunder produktion eller handel med elektricitet, skal udøves i selvstændige selskaber med begrænset ansvar.

Stk. 5. Stk. 4 gælder ikke for kommuner, der varetager virksomhed i henhold til § 4, stk. 1, 1. pkt.

Stk. 6. Klima-, energi- og bygningsministeren kan for netvirksomheder, der har færre end 100.000 tilsluttede forbrugere, fastsætte regler om, at mindre omfattende aktiviteter, som ligger uden for bevillingen til netvirksomhed, er undtaget fra det i stk. 4 nævnte krav om, at aktiviteterne skal udøves i selvstændige selskaber med begrænset ansvar. Aktiviteterne skal i så fald holdes regnskabsmæssigt adskilt fra netvirksomhedens øvrige aktiviteter.

53. Såfremt andre indtægter bortfalder, og de dermed forbundne omkostninger ikke længere bæres af den bevillingspligtige aktivitet som nødvendige omkostninger, reduceres virksomhedens indtægtsramme, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 18, stk. 2:

§ 18. Virksomheden opgør årligt andre indtægter, som virksomheden har opnået ved driften af den bevillingspligtige aktivitet, jf. § 2, nr. 1.

Stk. 2. Såfremt andre indtægter bortfalder, og de dermed forbundne omkostninger ikke længere bæres af den bevillingspligtige aktivitet som nødvendige omkostninger, reduceres virksomhedens indtægtsramme tilsvarende via en justering af reguleringsprisen eller rådighedsbeløbet. Indtægtsrammen berøres ikke, såfremt den bevillingspligtige aktivitet fortsat bærer omkostningerne som nødvendige omkostninger.

Stk. 3. Reduktionen af indtægtsrammen har virkning fra det tidspunkt, hvor de andre indtægter og de dermed forbundne nødvendige omkostninger er bortfaldet, dog tidligst fra den 8. oktober 2008.

MARKEDSMÆSSIGE VILKÅR

54. Af elforsyningslovens § 46 og tilhørende lovbemærkninger fremgår om markedsmæssige vilkår:

§ 46. Aftaler, som kollektive elforsyningsvirksomheder indgår med andre virksomheder, herunder koncernforbundne selskaber, skal indgås på markedsmæssige vilkår.

Stk. 2. De af stk. 1 omfattede aftaler skal foreligge i skriftlig form på aftaletidspunktet. Kollektive elforsyningsvirksomheder skal udarbejde skriftlig dokumentation for, hvorledes priser og vilkår er fastsat. Dokumentationen skal kunne danne grundlag for en vurdering af prisernes og vilkårenes markedsmæssighed. Dokumentationen forelægges Energitilsynet efter anmodning. Hvis markedsmæssigheden af en aftale ikke findes godtgjort, kan Energitilsynet skønsmæssigt fastsætte den markedsmæssige pris. Den skønsmæssigt fastsatte pris vil blive lagt til grund for den økonomiske regulering af den kollektive elforsyningsvirksomhed.

– LOVBEMÆRKNINGER TIL § 46:

– LOV NR. 375/1999:

Bestemmelserne i § 46 retter sig alene mod fremtiden og griber ikke ind i eksisterende retsforhold.

[...]

Stk. 3 (4) bestemmer, at aftaler, som kollektive elforsyningsvirksomheder indgår med andre virksomheder, skal indgås på markedsbestemte vilkår. Bestemmelsen har ligesom stk. 1 til formål at sikre, at værdierne i de kollektive virksomheder alene anvendes i overensstemmelse med lovens prisbestemmelser og at hindre omgåelse af disse bestemmelser. Bestemmelsen i stk. 3 skal navnlig hindre, at de kollektive elforsyningsvirksomheder ved at købe for dyrt eller ved at sælge for billigt overfører midler imellem interesseforbundne virksomheder, hvilket ville stride mod lovens intentioner.

§ 46, stk. 3 i lov nr. 375 fra den 2. juni 1999 lyder således:

Stk. 3.

Aftaler, som kollektive elforsyningsvirksomheder indgår med andre virksomheder, herunder koncernforbundne virksomheder, skal indgås på markedsbestemte vilkår.

– LOVBEMÆRKNINGER 575/2012:

Ændringen af stk. 1 er en præcisering af, at kollektive elforsyningsvirksomheders aftaler skal ske på markedsmæssige vilkår, dvs. vilkår som kunne være opnået, hvis transaktionen var afsluttet mellem uafhængige parter. Endvidere er der en sproglig præcisering af, at kravet om markedsmæssighed gælder for alle kollektive elforsyningsvirksomheders aftaler, herunder også aftaler med andre selskaber i koncernen. Tilsvarende gælder for aftaler mellem kommunale elforsyningsvirksomheder og andre dele af den kommunale forvaltning.

Ændringen af stk. 2 fastslår, at de kollektive elforsyningsvirksomheder skal udarbejde og opbevare en skriftlig dokumentation for, at der er handlet markedsmæssigt. Når en aftale indgås, skal der udarbejdes en kortfattet beskrivelse af den valgte metode for sikring af markedsmæssigheden af prisfastsættelsen. Beskrivelsen vedlægges aftalen som et bilag.

[...]

Markedsmæssig kan sikres på flere måder. Bestemmelsen indebærer således ikke et generelt krav om, at alle aftaler skal sendes i udbud. Derudover fastslås det, at Energitilsynet skønsmæssigt kan fastsætte den pris, som skal lægges til grund for den økonomiske regulering af virksomheden, hvis en virksomhed ikke fyldestgørende redegør for og dokumenterer de indgåede aftalers markedsmæssighed. Det forudsættes, at Energitilsynet vil udøve sit skøn inden for rammerne af OECD's Guidelines for Transfer Pricing og SKATs vejledning "Transfer Pricing - Dokumentationspligten". Energitilsynet skal primært beskæftige sig med væsentlige aftaler. Da regelgrundlaget vedrørende aftalers markedsmæssighed er ensartet på skatteområdet og energiområdet vil det i konkrete tilfælde kunne være hensigtsmæssigt med en dialog med skatteforvaltningen i forbindelse med Energitilsynets sagsbehandling.

VURDERING

55. De regulatoriske konsekvenser ved afhændelse af anlægsaktiver vedrører overordnet følgende spørgsmål:

- i) Hvordan påvirkes den regulatoriske aktivbase af en afhændelse af anlægsaktiver?
- ii) Hvordan påvirkes indtægtsrammen af en afhændelse af anlægsaktiver?
- iii) Hvordan indgår gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver i den regulerede økonomi (indregning i indtægter og omkostninger)?
- iv) Hvordan indgår gevinster og tab i den regulerede økonomi, når aktiver *ikke* afhændes ved et salg men ved en spaltning til et internt ejendoms-selskab?

Spørgsmålene vurderes hver for sig i det følgende.

PÅVIRKNING AF DEN REGULATORISKE AKTIVBASE

56. Den nødvendige kapital defineres i indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 18, som *den samlede værdi af virksomhedens netaktiver, som opgjort og afskrevet efter § 23, og dens omsætningskapital, der er fastsat til 2 pct. af værdien af de nedskrevne netaktiver.*

57. Den nødvendige kapital ("den regulatoriske aktivbase") er medbestemmende for størrelsen af årets maksimalt tilladte driftsoverskud (og dermed de maksimalt tilladte indtægter), idet denne størrelse beregnes som en procentdel af den nødvendige kapital, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 5-6.

58. Når aktiver afhændes og udgår af den regulatoriske aktivbase, reduceres årets maksimalt tilladte driftsindtægter, alt andet lige, for netvirksomheder bundet af forrentningsloftet.

59. Den regulatoriske aktivbase opgøres og afskrives efter indtægtsrammebekendtgørelsens § 23. Den regulatoriske aktivbase består således af værdier, som er aktiveret efter reglerne i årsregnskabsloven⁵ og afskrevet med lige store årlige beløb over de standardlevetider, som er defineret i indtægtsrammebekendtgørelsens bilag 1, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 23, stk. 2 og 4.

60. Netvirksomhederne er ikke tilladt at op- eller nedskrive den regulatoriske aktivbase. Dermed er den regulatoriske aktivbase helt uafhængig af den markeds-mæssige værdi af netaktiverne.

⁵ For så vidt angår anskaffelser efter den 31. december 2004, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 23, stk. 2.

61. Eftersom den regulatoriske aktivbase alene består af regulatoriske aktivværdier, som opgjort og afskrevet efter § 23, finder sekretariatet, at aktivbasen også alene skal reduceres med den regulatoriske værdi af et netaktiv, når det afhændes, uanset om salgsprisen måtte være højere eller lavere.

62. Den ovenfor beskrevne påvirkning af den regulatoriske aktivbase ved afhændelse af anlægsaktiver er ikke anfægtet af DEE eller Dansk Energi.

PÅVIRKNING AF INDTÆGTSRAMMEN

63. Efter indtægtsrammebekendtgørelsens § 11 skal der ved spaltning af en netvirksomhed i flere selvstændige virksomheder beregnes nye indtægtsrammer for hver af de fortsættende virksomheder.

64. Indtægtsrammebekendtgørelsen regulerer den situation, hvor en netvirksomhed spaltes i flere selvstændige netvirksomheder. DEE udspalter imidlertid en del af sine aktiver til et nyt ejendomsselskab, så der fortsat alene eksisterer én netvirksomhed.

65. Der sker således en spaltning i to selvstændige virksomheder, som forudsat i indtægtsrammebekendtgørelsens § 11. Der er dog ikke grundlag for at beregne nye indtægtsrammer for hver af de fortsættende virksomheder, idet den ene virksomhed er en kommerciel virksomhed og dermed ikke omfattet af indtægtsrammereguleringen.

66. Sekretariatet vurderer dog, at principperne i § 11 i indtægtsrammebekendtgørelsen bør anvendes i det tilfælde, hvor DEE udspalter en del af sine aktiver til et internt ejendomsselskab, idet der, i lighed med situationen beskrevet i § 11, er tale om en spaltning af en virksomhed i flere virksomheder. Sekretariatet beregner således alene en ny (reduceret) indtægtsramme for DEE som følge af afhændelsen af ejendommene.

67. Foruden den situation, at en netvirksomhed spaltes, sænker Energitilsynet bl.a. også reguleringsprisen for en virksomhed, der afhænder anlæg til Energinet.dk, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 13, stk. 1, nr. 4.

68. Når DEE afhænder ejendomme til en koncernforbundet virksomhed, er der tale om afhændelse af aktiver, ligesom det er tilfældet i § 20, stk. 2, i indtægtsrammebekendtgørelsen. Der er ikke tale om afhændelse af aktiver til Energinet.dk, men i stedet til en koncernforbundet virksomhed, hvorefter fremadrettede omkostninger til drift og vedligehold af ejendommene vil udgå af DEEs omkostninger, ligesom det ville være tilfældet, hvis aktiverne var afhændet til Energinet.dk.

69. Situationen i § 20, stk. 2, minder således om en situation, hvor en netvirksomhed afhænder anlæg til tredjepart uden for indtægtsrammereguleringen, som ikke er Energinet.dk. Sekretariatet vurderer på den baggrund, at § 20, stk. 2, kan anvendes analogt i en sådan situation. Sekretariatet finder derfor, at der ligeledes bør ske en reduktion af DEEs indtægtsramme som følge af afhændelse af ejendommene, når de afhændes som et salg direkte fra netvirksomheden fremfor ved en spaltning.

70. Dansk Energi er imidlertid uenig i, at der skal ske en reduktion af indtægtsrammen ved afhændelse af aktiver, som ikke afhændes til Energinet.dk. Dansk Energis bemærkninger adresseres i bilag 3.

GEVINSTER OG TAB VED SALG AF ANLÆGSAKTIVER

71. Gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver beregnes som forskellen mellem salgspris og aktivets bogførte værdi. Når salgsprisen overstiger den bogførte værdi af et aktiv, opstår således en gevinst, mens der opstår et tab, hvis salgsprisen er lavere end den bogførte værdi.

72. Sekretariatet har i vejledningen til indberetning af reguleringsregnskaberne for 2014 præciseret, at eventuelle gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver ikke må modregnes i afskrivningerne, men skal indgå i henholdsvis driftsmæssige indtægter og driftsomkostninger.

73. Da netvirksomhedernes årlige driftsmæssige indtægter er begrænset af enten indtægtsrammen eller forrentningsloftet, kan en netvirksomhed ikke nødvendigvis opnå en stigning i årets samlede indtægter som følge af en gevinst ved salg af anlægsaktiver, idet denne skal betales tilbage til forbrugerne gennem lavere tariffer, hvis netvirksomheden i forvejen udnytter hele sin indtægtsramme eller hele sit forrentningsloft. Derved kommer det forbrugerne (og ikke netvirksomheden) til gode, at netvirksomheden har opnået en gevinst ved salg af anlægsaktiver.

74. I dette afsnit uddybes baggrunden for sekretariatets vejledning om håndteringen af gevinster og tab i henhold til indtægtsrammebekendtgørelsens bestemmelser og principperne i årsregnskabsloven.

75. Indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 1, 3 og 10, definerer hvilke typer af indtægter, som skal indgå i en virksomheds driftsmæssige indtægter.

76. Grundlæggende består de driftsmæssige indtægter af indtægter fra bevillingspligtige aktiviteter, som efter årsregnskabslovens regler vil kunne indregnes i virksomhedens årsrapport. En delmængde af disse indtægter betegnes i bekendtgørelsen som "andre indtægter" og dækker over salg af ydelser i tilknytning til den bevillingspligtige aktivitet.

77. Det fremgår endvidere af indtægtsrammebekendtgørelsens § 28, stk. 1, at netvirksomhedernes årsrapport over de bevillingspligtige aktiviteter skal udarbejdes i overensstemmelse med principperne i årsregnskabsloven.

78. Indtægtsrammebekendtgørelsen indeholder ikke bestemmelser, der angiver, at netvirksomhederne kan fravige årsregnskabsloven for så vidt angår gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver. Det er således årsregnskabslovens regler, som fastsætter håndteringen af gevinster og tab i indtægtsrammereguleringen.

79. En virksomheds gevinst eller tab ved salg af et anlægsaktiv er henholdsvis en indtægt eller en omkostning for virksomheden ifølge årsregnskabsloven samt EYs, PwCs og Karnovs fortolkninger af lovens bestemmelser.

80. Sammenholdt med, at indtægter, ifølge indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 10, omfatter indtægter, som efter årsregnskabslovens regler kan indregnes i en virksomheds årsrapport, finder sekretariatet at gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver skal indgå i henholdsvis driftsindtægter og driftsomkostninger og dermed i den regulerede økonomi.

81. Hertil fremfører Dansk Energi ved mail af 24. april 2015 imidlertid tre årsager til, at gevinster og tab bør holdes ude af reguleringsregnskaberne og dermed ude af den regulerede økonomi:

- 1) Idet værdireguleringer for aktiver ikke medtages i reguleringsregnskaberne, bør realiserede gevinster eller tab ved afhændelser af aktiver heller ikke medtages.
- 2) Gevinster og tab bør holdes ude af den regulerede økonomi, sådan at et salg af netaktiver håndteres på lige fod med salg af selve netvirksomheden eller spaltede virksomheder.
- 3) Hvis gevinster og tab indgår i den regulerede økonomi giver det anledning til uhensigtsmæssige (manglende) incitamenter for afhændelse af anlægsaktiver.

Punkterne adresseres hver for sig herunder.

1) VÆRDIREGULERING AF NETAKTIVER

82. Dansk Energi argumenterer for, at gevinster og tab bør holdes ude af den regulerede økonomi, fordi netvirksomhederne ikke er tilladt at op- og nedskrive værdien af netaktiver, som indgår i forrentningsgrundlaget, hvilket er i modsætning til årsregnskabslovens regler.

83. Indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 18, fastlægger, at opgørelse og afskrivning af netvirksomhedernes netaktiver er underlagt reglerne i bekendtgørelsens § 23. Det betyder, at netvirksomhederne ikke er tilladt at foretage op- eller nedskrivninger som følge af impairment-vurderinger, sådan som det ellers er tilladt efter årsregnskabslovens regler.

84. Derved er det ikke muligt for netvirksomhederne at forhøje opkrævningsmulighederne ved at opskrive de aktiver, som indgår i forrentningsgrundlaget og derved hæve forrentningsloftet.

85. Det er Sekretariatet for Energitilsynets vurdering, at indtægtsrammebekendtgørelsens § 23, som forhindrer værdiregulering af netaktiver, har til hensigt at beskytte forbrugerne mod tariffstigninger som følge af opskrivninger af forrentningsgrundlaget.

86. Den regulatoriske værdi af netaktiverne har siden reguleringens ikrafttrædelse i 2005 således været upåvirket af årsregnskabsmæssige forhold såsom op- og nedskrivning af aktivværdier. Som konsekvens heraf, kan der være forskel på den regulatoriske aktivværdi, som indgår i forrentningsgrundlaget, og den bogførte værdi, som indgår i virksomhedens ordinære årsregnskab. Fx har DEE oplyst, at

den bogførte værdi af ejendommene er opskrevet i virksomhedens ordinære årsregnskab, så værdien er højere end den værdi, som indgår i forrentningsgrundlaget.

87. Spørgsmålet er dernæst, hvorvidt denne afvigelse fra årsregnskabsloven for så vidt angår aktivers værdiregulering kan begrunde, at der også afviges fra årsregnskabsloven for så vidt angår indregningen af realiserede gevinster og tab ved salg af aktiver. Med andre ord er spørgsmålet, om gevinster og tab kan holdes ude af reguleringsregnskabet med henvisning til indtægtsrammebekendtgørelsens § 23.

88. Indtægtsrammebekendtgørelsen indeholder imidlertid ikke bestemmelser, der undtager gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver fra årsregnskabslovens regler. På den baggrund finder sekretariatet, at der ikke med henvisning til indtægtsrammebekendtgørelsens § 23 er hjemmel til at fravige koblingen til årsregnskabsloven på dette punkt.

89. Sekretariatet bemærker i øvrigt, at Energistyrelsen i to forskellige vejledninger til indtægtsrammebekendtgørelse 1520 af 23. december 2004 fra henholdsvis 2005 og 2006 har adresseret, hvordan gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver skal indgå i den regulerede økonomi. I vejledningen fra 2005 fremgår, at gevinster fra salg af aktiver skal indregnes i de driftsmæssige indtægter, mens der i vejledningen fra 2006 fremgår, at gevinster ved salg skal bogføres over afskrivningskontoen.

90. Ifølge vejledningen fra 2005 skal netvirksomhederne indregne hele forskellen mellem aktivets salgspris og aktivets regulatoriske værdi i de driftsmæssige indtægter, når der opstår en gevinst, og i driftsomkostningerne, når der opstår et tab. Ifølge vejledningen fra 2006 må netvirksomhederne derimod bogføre eventuelle gevinster og tab over afskrivningskontoen, hvorved årets driftsmæssige indtægter ikke påvirkes. Afskrivningerne vil da reduceres, når der opstår gevinster ved salg af anlægsaktiver og forhøjes i tilfælde af tab.

91. På trods af, at de to vejledninger ikke er enslydende med hensyn til, hvordan gevinster og tab skal indregnes, hæfter sekretariatet sig ved, at begge Energistyrelsens vejledninger understøtter det forhold, at gevinster og tab skal indgå i netvirksomhedernes reguleringsregnskaber og dermed i den regulerede økonomi.

92. Energiklagenævnet har i øvrigt ved afgørelse af 17. marts 2008⁶ bemærket, at Energistyrelsens vejledning til indtægtsrammebekendtgørelsen ikke kan tillægges nogen fra elforsyningsloven eller bekendtgørelsen afvigende betydning.

93. Uanset de modstridende vejledninger om, hvordan gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver skal indgå i den regulerede økonomi, finder sekretariatet, at spørgsmålet skal vurderes med udgangspunkt i indtægtsrammebekendtgørelsens

⁶ J.nr.: 11-534

bestemmelser og dennes henvisning til, at netvirksomhedernes reguleringsregnskaber skal udarbejdes i overensstemmelse med årsregnskabslovens principper.

2) HÅNDBLIVNING AF GEVINSTER OG TAB VED SALG AF HELE NETVIRKSOMHEDER

94. Dansk Energi fremfører til dette punkt, at gevinster og tab bør holdes ude af den regulerede økonomi, sådan at salg af netaktiver håndteres på lige fod med salg af selve netvirksomheden.

95. Sekretariatet for Energitilsynet bemærker hertil, at ved fusioner mellem netvirksomheder optages alene den regulatoriske værdi af de overtagne netaktiver i den fortsættende virksomheds forrentningsgrundlag, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 23, stk. 3.

96. Aktiver opskrives således ikke regulatorisk, når de overtages af en anden netvirksomhed, selvom de måtte være blevet handlet til en pris, som overstiger den regulatoriske værdi. Derved opkræves forbrugerne i den fortsættende virksomhed ikke højere tariffer som følge af, at markedsværdien af de overtagne netaktiver måtte være højere end den regulatoriske værdi, hvilket er i overensstemmelse med indtægtsrammebekendtgørelsens § 23.

97. Såfremt den handlede pris ved en fusion eksempelvis overstiger den regulatoriske værdi af de overtagne netaktiver, optages en goodwill-post i balancen i den fortsættende virksomheds ordinære årsrapport. Denne post svarer til forskellen mellem købspris og regulatorisk værdi, men indgår ikke i forrentningsgrundlaget i reguleringsregnskabet. Derved påvirker den handlede pris i forbindelse med fusioner ikke den regulerede økonomi. Denne håndtering er dog i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler, hvorfor sekretariatet ikke finder, at situationen kan sammenlignes med den situation, hvor en netvirksomhed afhænder et anlægsaktiv, men udeholder eventuelle gevinster og tab fra regnskabet, da sidstnævnte ville være i strid med årsregnskabslovens principper.

3) UHENSIGTMÆSSIGE KONSEKVENSER FOR INCITAMENTET TIL AT AFHÆNDE ANLÆGSAKTIVER

98. Dansk Energi redegør for, at gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver bør holdes ude af den regulerede økonomi for at undgå u hensigtsmæssige konsekvenser for det økonomiske incitament til at afhænde anlægsaktiver i forbindelse med eksempelvis omstruktureringer af nettet.

99. Hertil bemærker Sekretariatet for Energitilsynet indledningsvist, at uanset om gevinster og tab indgår i den regulerede økonomi eller ej, kan det diskuteres, om der eksisterer et økonomisk incitament til afhændelse af anlægsaktiver, idet forrentningsgrundlaget reduceres under alle omstændigheder. Det kan dog med sikkerhed konstateres, at det økonomiske incitament, alt andet lige, er større, når gevinster og tab holdes ude af den regulerede økonomi. I så fald ville virksomheden

kunne beholde gevinsten som et tillæg til den eksisterende indtægtsramme eller forrentningsloft, ligesom tab vil holdes ude af den økonomiske benchmarking.⁷

100. Ved salg af aktiver opnår virksomhederne på den ene side sparede drifts- og vedligeholdelsesomkostninger, hvilket udmønter sig i et større overskud for netvirksomheder bundet af indtægtsrammen. Netvirksomheder bundet af forrentningsloftet må, alt andet lige, reducere sine tariffer som følge af de sparede omkostninger.

101. I det tilfælde, at en netvirksomhed realiserer et tab ved salg af anlægsaktivet, som efter årsregnskabslovens regler skal indregnes i driftsomkostningerne, bliver netvirksomheden som udgangspunkt stillet ringere i den økonomiske benchmarking. Til gengæld vil virksomheden fremadrettet spare drifts- og vedligeholdelsesomkostninger i den årlige benchmarking. Den konkrete nettoeffekt for virksomheden vil afhænge af tabets størrelse i forhold til de fremadrettede besparelser.

102. I tilfælde af, at salgsprisen nøjagtig svarer til den bogførte værdi, vil gevinsten være kr. 0, og virksomheden er da upåvirket af håndteringen af gevinster og tab. Det må derfor forventes, at netvirksomhederne ikke har incitament til at maksimere gevinsten ved salg af anlægsaktiver, når disse skal modsvares af en reduktion i virksomhedens øvrige indtægter.

103. Udgangspunktet i indtægtsrammebekendtgørelsens § 28, stk. 1 er, at årsrapporten skal udarbejdes i overensstemmelse med principperne i årsregnskabsloven. Der er ikke andre steder i indtægtsrammebekendtgørelsen nævnt, at årsregnskabslovens regler kan fraviges når det kommer til gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver. Uanset de incitamentsmæssige konsekvenser er det således fortsat sekretariatets vurdering, at der ikke kan findes hjemmel til at holde gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver ude af den regulerede økonomi.

104. Sekretariatet bemærker derudover, at netvirksomhederne alene er tilladt at afholde omkostninger, der er *nødvendige* for den bevillingspligtige aktivitet, jf. § elforsyningslovens § 69, stk. 1, ligesom netvirksomhederne i forrentningsgrundlaget alene er tilladt at indregne *nødvendig* kapital, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 18.

105. Uanset om netvirksomheder ikke har et økonomisk incitament til at afhænde overflødige netaktiver, må netaktiver, som ikke er nødvendige, ikke indgå i virksomhedens reguleringsregnskab. Dertil kommer, at eftersom netvirksomheder ikke er tilladt at udøve sideordnede aktiviteter uden for bevillingen, jf. elforsyningslovens § 47, stk. 4, skal overflødige netaktiver nødvendigvis afhændes.⁸ Endelig

⁷ Selvom tab ved salg af anlægsaktiver skal indeholdes i driftsomkostninger, har netvirksomhederne dog mulighed for at ansøge om at holde tab ved salg af anlægsaktiver ude af den økonomiske benchmarking som en ekstraordinær omkostning.

⁸ Dog er netvirksomheder med færre end 100.000 tilsluttede forbrugere undtaget fra dette krav. Disses sideordnede aktiviteter skal dog holdes regnskabsmæssigt adskilt fra netvirksomhedens øvrige aktiviteter.

gælder, at netvirksomhederne salg af aktiver skal ske på markedsmæssige vilkår, jf. elforsyningslovens § 46.

106. Opsummerende finder sekretariatet ikke anledning til at ændre vejledningen for indberetning af reguleringsregnskaber for så vidt angår håndteringen af gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver. Sekretariatet finder således fortsat, at gevinster og tab skal indgå i den regulerede økonomi ved indregning i henholdsvis driftsmæssige indtægter og driftsomkostninger.

107. Sekretariatet finder videre, at netvirksomhederne ikke bør pålægges at korrigere den regnskabsmæssige håndtering af gevinster og tab med tilbagevirkende kraft, eftersom der historisk har været uklarhed om reglerne på dette punkt. Sekretariatet lægger dog til grund, at alle netvirksomhederne fra og med 2014 bogfører eventuelle gevinster og tab i overensstemmelse med sekretariatets udmeldte vejledning til indberetning af reguleringsregnskaber for 2014.

108. Både DEE og Dansk Energi er uenige i, at gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver skal indgå i den regulerede økonomi. Begge parter bemærkninger adresseres i bilag 3.

AFHÆNDELSE AF ANLÆG VED SPALTNING

109. Indledningsvist bemærker Sekretariatet for Energitilsynet, at det ud fra bestemmelse i elforsyningslovens § 46 og tilhørende lovbemærkninger om aftalers markedsmæssighed ikke tyder på, at aftaler om salg af anlægsaktiver er specielt undtaget fra reglerne om markedsmæssighed.

110. Indtægtsrammebekendtgørelsen regulerer ikke specifikt spørgsmålet, og sekretariatet vurderer derfor, at § 46 i elforsyningsloven må gælde aftaler om salg af ejendomme, ligesom det er tilfældet med andre aftaler mellem en elforsyningsvirksomhed og andre virksomheder.

111. Ved grenspaltningen til DERE afhændes ejendommene fra DEE til bogført værdi med henblik på et efterfølgende videresalg fra DERE til markedsmæssig værdi.

112. Som udgangspunkt finder sekretariatet det relevant at vurdere, om DEE handler i strid med elforsyningslovens § 46 om markedsmæssighed af aftaler, når ejendommene udspaltes til bogført værdi til DERE fremfor til markedsmæssig værdi.

113. Sekretariatet hæfter sig særligt ved, at det fremgår af elforsyningslovens § 46, stk. 1, at aftaler, som kollektive elforsyningsvirksomheder indgår med andre virksomheder, herunder koncernforbundne selskaber, skal indgås på markedsmæssige vilkår.

114. Derudover fremgår det af lovbemærkningerne til bestemmelsen, at bestemmelsen navnlig skal hindre, at de kollektive elforsyningsvirksomheder ved at købe for dyrt eller ved at sælge for billigt overfører midler imellem interesseforbundne virksomheder, hvilket ville stride mod lovens intentioner.

115. Det er sekretariatets vurdering, at DEE ved en spaltning til bogført værdi netop overfører midler mellem koncernforbundne selskaber, idet gevinsten ved salg af ejendommene derved afholdes i DERE frem for i DEE. Det er derfor sekretariatets vurdering, at DEEs grenspaltning af ejendommene strider imod lovens intentioner.

116. Sekretariatet finder således, at DEE omgår elforsyningslovens § 46 ved at oprette et ejendomsselskab, som forestår salget af ejendommene frem for en direkte afhændelse af ejendommene fra netvirksomheden. DEE har med oprettelsen af DERE tilføjet et mellemlid i forbindelse med salg af ejendommene til uafhængig tredjepart, som efter sekretariatets vurdering, strider imod formålet med elforsyningslovens § 46.

117. Sekretariatet finder således, at grenspaltningen skal afspejle markedsmæssige vilkår, og at DEE skal sikre, at der ikke ved grenspaltningen overføres midler mellem DEE og DERE.

118. Givet at grenspaltningen gennemføres på markedsmæssige vilkår og givet, at der således ikke overføres midler mellem DEE og DERE, vil eventuelle gevinster realiseres direkte i DEE og ikke i DERE. Derved indgår gevinster og tab i netvirksomhedens driftsmæssige indtægter og omkostninger, selvom afhændelsen af ejendommene til tredjepart sker fra DERE.

119. Sekretariatet bemærker, at det ikke kan udelukkes, at DERE fortsat vil opnå en gevinst ved salg af ejendommene til tredjepart, såfremt DERE har tilført ejendommene værdi efter grenspaltningen. Konkret har DEE oplyst, at DERE afholder omkostninger til modning, projektudvikling og salg af ejendommene.

120. Opsummerende konkluderer sekretariatet således, at DEEs grenspaltning af ejendomme til DERE skal afspejle markedsmæssige vilkår, og at den selskabsmæssige konstruktion ikke må anvendes til at overføre midler mellem koncernforbundne selskaber.

121. Eventuelle gevinster eller tab ved DEEs afhændelse af ejendommene skal således indgå i DEEs driftsmæssige indtægter eller omkostninger, uanset om ejendommene afhændes direkte fra DEE eller via en grenspaltning til DERE.

122. Med henblik på at opgøre eventuelle gevinster og tab, som skal indgå i DEEs regulerede økonomi i tilfælde af spaltning af aktiver til internt ejendomsselskab, vurderer sekretariatet, at et gennemsnit af mindst to uafhængige sagkyndige vurderinger kan anvendes til at fastsætte den markedsmæssige værdi af aktiverne. Ved en spaltning af fast ejendom vil den markedsmæssige værdi af ejendommene således være gennemsnittet af to uafhængige valuarvurderinger på tidspunktet for spaltning.

TILKENDEGIVELSE

123. Energitilsynet har på baggrund af vedlagte sagsfremstilling og vurdering *tilkendegivet følgende:*

- At netvirksomheders regulatoriske aktivbaser, ved henholdsvis salg af anlægsaktiver og spaltning, reduceres med den regulatorisk bogførte værdi af de pågældende anlægsaktiver på tidspunktet for afhændelse, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 2, nr. 18, og § 23.
- At netvirksomheders indtægtsrammer, ved henholdsvis salg af anlægsaktiver og spaltning, reduceres med de pågældende anlægsaktivers forholdsmæssige værdi af indtægtsrammen fra og med tidspunktet for afhændelse, jf. henholdsvis en analog anvendelse af indtægtsrammebekendtgørelsens § 20, stk. 2, og § 11.
- At netvirksomheders gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver, opgjort som forskellen mellem salgspris og den regulatorisk bogførte værdi, fra og med reguleringsåret 2014 skal indgå i henholdsvis driftsmæssige indtægter og driftsomkostninger i årsrapporten for de bevillingspligtige aktiviteter, jf. indtægtsrammebekendtgørelsens § 28, stk. 1.
- At netvirksomheder, som afhænder anlægsaktiver ved en spaltning eller hvor anlægsaktiver på anden vis udgår af den bevillingspligtige aktivitet, skal opgøre den markedsmæssige værdi af de pågældende anlægsaktiver på det tidspunkt, hvor de udgår af den bevillingspligtige aktivitet, således at eventuelle gevinster eller tab kan estimeres og indgå i netvirksomhedens regulerede økonomi, jf. elforsyningslovens § 46, stk. 1.
- At den markedsmæssige værdi af anlægsaktiver, når disse ikke afhændes som et salg på markedsmæssige vilkår, kan opgøres ved et gennemsnit af mindst to uafhængige sagkyndige vurderinger, som ved salg af fast ejendom vil være valuarvurderinger.