

ENERGITILSYNETS AFGØRELSE OM FORRENTNING

En faktuel gennemgang af sagerne

Efter varmeforsyningsloven kan et fjernvarmeselskab indregne en rimelig forrentning af indskudskapitalen i sine varmepriser, men det kræver Energitilsynets forudgående tilladelse. Det er Energitilsynet, der i hver enkelt sag skal vurdere og afgøre, hvad der er en rimelig forrentning.

Energitilsynet har ultimo januar 2017 truffet afgørelse i en principiel sag om forrentning for EGJ – Energi Varme – som er den anden af to godkendelser fra Energitilsynet om forrentning af indskudskapital.

Sag nr. 1 – Forrentning af indskudskapital 2003-2010 i EnergiGruppen Jylland Varme A/S (EGJ):

- Sagen er rejst ved en ansøgning fra EGJ i 2003 samt en revideret ansøgning i september 2008, begge til Energitilsynet. EGJs ansøgning om tilladelse til forrentning af indskudskapitalen var den første, som Energitilsynet modtog.
- Energitilsynet traf afgørelse om EGJs forrentning d. 30. november 2009. Energitilsynet afgjorde, at EGJ for årene 2003-2009 må indregne en forrentning af indskudskapital i forbrugernes varmepriser på i alt 222 mio. kr.
- EGJ indbragte derefter sagen for Energiklagenævnet.
- I november 2010 ophævede Energiklagenævnet afgørelsen fra Energitilsynet. Energiklagenævnet fandt blandt andet, at den af Energitilsynet anvendte model til vurdering af, hvad der er en rimelig forrentning var god og anvendelig, men at der ikke i tilstrækkeligt grad var udøvet et skøn i afgørelsen, hvorfor den blev hjemvist til fornyet behandling.
- Energitilsynet traf ny afgørelse i sagen 26. juni 2012. EGJ indbragte den nye afgørelse for Energiklagenævnet, men har trukket sin klage tilbage 30. november 2012. Afgørelsen er herefter endelig.
- Energitilsynet har afgjort, at EGJ for årene 2003-2010 må indregne en forrentning af indskudskapitalen i forbrugernes varmepriser på i alt 282 mio. kr.
- Energitilsynet vurderede, at forrentningen ikke medførte urimelige varmepriser.

Sag nr. 2 – Forrentning af indskudskapital 2011-2017 i EnergiGruppen Jylland Varme A/S (EGJ)

- EGJ har siden 2010 årligt anmodet Energitilsynet om forrentning for årene 2011-2017 forud for det år, hvorom forrentningen anmodes.
- Energitilsynet traf d. 31. januar 2017 afgørelse om EGJs forrentning af indskudskapital for perioden 2011-2017.
- Forrentningen for 2011-2016 blev skønnet med udgangspunkt i den WACC-model, der blev anvendt i sag nr. 1 (herefter den gamle WACC-model), og forrentningen for 2017 blev skønnet med udgangspunkt i en ny WACC model.
- Energitilsynet har afgjort, at EGJ for årene 2011-2017 må indregne en samlet forrentning af indskudskapitalen i forbrugernes varmepriser på i alt 172 mio. kr. Det var ifølge Energitilsynet et vilkår, at indregning skulle påbegyndes senest i maj 2017, og at tilsynet skal godkende planen for indregning.
- EGJ oplyser, at Energitilsynets godkendelse i 2017 af EGJs forrentning ikke medfører en stigning i varmeprisen men en fastholdelse af eksisterende priser de næste 4 år.

Særligt vedr. opgørelse af forrentningsgrundlaget (administrationsgrundlaget)

- Under Energitilsynets arbejde med at vurdere EGJs ansøgning fandt Energitilsynet det nødvendigt at udarbejde det såkaldte administrationsgrundlag, som angiver retningslinjerne for, hvordan et fjernvarmeselskabs aktivers kan opgøres til nedskrevne genanskaffelsesværdier og dermed danne grundlag for opgørelsen af indskudskapitalens størrelse. Administrationsgrundlaget blev udstedt af Energitilsynet d. 28. april 2008.





- Varmeforsyninger, herunder EGJ Varme, kan herefter vælge at anvende administrationsgrundlaget til værdiansættelse af deres respektive fjernvarmeaktiver pr. 1. marts 1981, og lade disse beregninger indgå i fastsættelsen af fri egenkapital/indskudskapital.
- EGJ har over for Energitilsynet har dokumenteret, at den initiale indskudskapital pr. 1. marts 1981 udgjorde kr. 628.457.000 kr. (aktivernes værdi på 649.218.000 kr. fratrasket gæld på 20.761.000 kr. pr. 1. marts 1981.)
- Fra indskudskapitalen pr. 1. marts 1981 på 628.457.000 kr. fratrækkes herefter en udlodning på 21.098.000 kr. foretaget i 2000 som følge af salg af ejendomme. Indskudskapitalen er herefter opgjort til 607.359.000 kr. pr. 1. januar 2003.
- Ved Energitilsynets afgørelse i 2012 blev der fortsat anvendt en indskudskapital på ca. 607 mio. kr.
- Energitilsynet har siden første sag om forrentning offentliggjort en tilkendegivelse af 16. december 2015, der præciserer/skærper anvendelse af administrationsgrundlaget, samt en tilkendegivelse af 26. oktober 2016 om opgørelse af indskudskapital ved forenet produktion m.m.
- Energitilsynet traf i 2017 afgørelse om, at den initiale indskudskapital, som følge af det præciserede administrationsgrundlag, reduceres til 612 mio. kr. (i forhold til ca. 628 mio. kr.), og at indskudskapitalen pr. 1. januar 2011 dermed udgør 873 mio. kr. (efter fradrag pga. udskilte ejendomme i 2000 samt tillæg i form af forrentning for perioden 2003-2010).
- Med Energitilsynets afgørelse i 2017 kan indskudskapitalen pr. 1. januar 2018 herefter opgøres til ca. 1.045 mio. kr.

Fremadrettet proces

I marts 2017 ligger der 56 ansøgninger om forrentning af indskudskapital hos Sekretariatet for Energitilsynet.

- Energitilsynet har endvidere d. 31. januar 2017, samtidig med godkendelsen i sag nr. 2, offentliggjort hhv. en tilkendegivelse om WACC på varmeområdet samt en tilkendegivelse om kriterier for skønnet over rimelig forrentning af indskudskapital.
- Energitilsynet fastsætter med afgørelsen for EGJ i 2017 også retningslinjerne for skønnet over en rimelig forrentning for alle andre ansøgere:
 - For perioden frem til og med 2016 skønnes forrentningen med udgangspunkt i den mest gunstige forrentning (dvs. højeste) af henholdsvis den gamle og den nye WACC-model, medmindre ansøgeren har søgt om et andet, lavere beløb.
 - For regnskabsår fra og med 2017 skønnes alene med udgangspunkt i den nye WACC-model fra 31. januar 2017.
- Energitilsynet bemyndiger ved afgørelsen for EGJ i 2017 sekretariatet til at træffe afgørelse i alle sager om ansøgning om tilladelse til indregning af en rimelig forrentning af indskudskapitalen – både verserende og fremtidige – inden for rammerne af sagen om EGJ, inkl. bilag, herunder tilkendegivelserne "WACC på varmeområdet", "Kriterier for skønnet over rimelig forrentning af indskudskapital", "Opgørelse af indskudskapital ved forenet produktion m.m.", "Principnotatet" og "Administrationsgrundlaget".