

NOTAT

Dato: 15. oktober 2019

Sag: 18/15913-8

Teknisk baggrundnotat: Metode for opgørelse af henlæggelser i vandsektoren

Dette notat redegør for, hvordan henlæggelser i vandsektoren opgøres. Formålet med at opgøre henlæggelser i vandsektoren er at kunne vurdere opsparingen i sektoren og følge udviklingen i denne.

Med vandsektorforliget fra 25. april 2015 fik vandselskaber mulighed for at henlægge årlige opsparinger og anvende henlæggelserne frit inden for hovedvirksomheden, fx til teknologiudvikling eller takstnedsættelser. Det skulle give selskaberne øget fleksibilitet. Samtidigt besluttes det at evaluere størrelsen af henlæggelserne i 2021 med henblik på at vurdere, om opsparingen har et hensigtsmæssigt niveau i forhold til en sund kapitalstruktur og effektiv drift.

Henlæggelser blandt vandselskaber kan opbygges, når de regulatoriske indtægtsrammer er højere end de regnskabsmæssige omkostninger og der samtidig opkræves højere takster end omkostningerne. En sådan opsparing vil vise sig som (bidrag til) en positiv likviditet hos selskaberne.

Opgørelsen viser samlede henlæggelser på i alt har cirka 2,3 mia. kr. ultimo 2018. Det svarer til cirka 15 pct. af de indtægtsrammer, som årligt fastlægges et loft over vandselskabernes indtægter.

Hvordan opgøres henlæggelser?

Henlæggelser opgøres ud fra vandselskabernes regnskaber som kortfristede aktiver fratrukket kortfristede passiver fra balancen. Kortfristet betyder, at aktivet/passivet kan realiseres inden for et år.

De kortfristede aktiver omfatter regnskabsmæssige balanceposter som likvide midler, værdipapirer, tilgodehavender fra salg mv. De kortfristede passiver omfatter poster som leverandører af varer og tjenesteydelser, gæld til kreditinstitutter mv. Differencen herimellem udtrykker en akkumuleret opgørelse af selskabernes likvide opsparing. Der er tale om et øjebliksbillede, idet likvide forskydninger kan påvirke opgørelsen.

Der er flere specifikke forhold knyttet til opgørelsesmetoden, som er håndteret særskilt for hvert vandselskab ud fra det konkrete forhold og på baggrund af den anvendte regnskabsmæssige praksis.

Specifikke forhold i opgørelsesmetoden

**KONKURRENCE- OG
FORBRUGERSTYRELSEN**

ERHVERVS MINISTERIET

Metoden opgør en opsparing som er opbygget siden den økonomiske regulering af vandsektoren blev indført. Der er flere overordnede forhold, som ikke indgår i opgørelsen.

I opgørelsen indgår der ikke likviditet, som vil blive reguleret i fremtidige økonomiske rammer. I regnskaberne kan der indgå historiske opsparinger, som vil blive reguleret i fremtidige økonomiske rammer i form af en ændring af selskabets indtægtsramme. Eftersom at denne fremtidige regulering vil finde sted, kan denne opsparing på opgørelsestidspunktet ikke betragtes som en henlæggelse. Opgørelsen af henlæggelser er derfor korrigeret for dette. Regnskabsteknisk vedrører dette forskellige balanceposter alt efter det specifikke forhold og den regnskabsmæssige praksis blandt selskaberne.

I opgørelsen af likviditeten indgår ikke selskabernes anlægsgæld. Det skyldes, at anlægsaktiver over tid vil blive finansieret gennem selskabernes indtægtsrammer, som blandt andet er baseret på de årlige regulatoriske afskrivninger fra anlægsinvesteringerne. Anlægsgælden relateret hertil skal derfor afvikles i fremtidige indtægtsrammer, hvorfor anlægsgæld, der optræder blandt den kortfristede del af gældsposterne, er ekskluderet i opgørelsen. Typisk indeholder balanceposter som *kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser, kreditinstitutter, andre kreditinstitutter* eller lignende en kortfristet del af en anlægsgæld. Såfremt det ikke har været muligt at identificere anlægsgælden i årsregnskabet og ekskludere denne, er gældsbeløbet inkluderet som et usikkert beløb i forsigtighedsberegningen omtalt nedenfor.

Af samme årsag som for anlægsgælden er beløb/balanceposter vedrørende *bygge kreditter* og *periodiseret tilslutningsbidrag* ekskluderet i beregningen.

Derudover er beløb vedrørende *opkrævningsretter* (ifm. fremtidige økonomiske rammer og ikke historiske økonomiske rammer), *udskudte skatteaktiver* samt markedsværdier af *afløede finansielle instrumenter* ekskluderet i opgørelsen. Disse beløb udtrykker ikke opsparet likviditet på opgørelsestidspunktet, hvorfor disse ikke kan betragtes som henlæggelse.

Den historiske over-/underdækning indgår i opgørelsen, mens øvrig over-/underdækning ikke indgår. Af regnskabstekniske årsager inkluderes balanceposterne *overdækning* (gæld) og *underdækning* (aktiv) i beregningen. Selvom disse beløb er likviditet, som vil blive reguleret i fremtidige økonomiske rammer, skal de af regnskabstekniske årsager inkluderes i beregningen. Når et selskab fx opnår en overdækning, vil indtægterne herfra optræde som et kortfristet aktiv (fx likvide midler). Ved at inkludere begge poster sker der dermed en udligning af over-/underdækningen. Nogle selskaber opgør endvidere over-/underdækning blandt den langfristede del af balancen. Der er for størstedelen af selskaberne tale om opgørelser af den

resterende del af den historiske over-/underdækning, som var en opgørelse over opsparringen ved indførslen af den økonomiske regulering i sektoren. Disse beløb bliver løbende indregnet i taksterne frem til og med 2020, men indgår i henlæggelserne da de udtrykker likviditet på opgørelsestidspunktet.

Som følge af Højesterets dom af 8. november 2018 vedr. ændringer i de skattemæssige afskrivninger for vandselskaber forventer en lang række vandselskaber at få penge tilbage fra Skattestyrelsen, eller at skulle betale tidligere modtagne sambeskatningsbidrag tilbage til koncernforbundne selskaber. Likviditeten fra disse tilbagebetalinger indgår ikke i opgørelsen, idet det bliver reguleret i de fremtidige økonomiske rammer for vandselskaberne.

Den regnskabsmæssige håndtering og beskrivelse af de skattemæssige beløb fra skattesagen varierer blandt selskaberne. Størstedelen af selskaberne har opgjort og indregnet beløbene blandt deres kortfristede aktiver som tilgodehavende selskabsskat. For de selskaber, som eksplicit har beskrevet og vist den regnskabsmæssige håndtering af beløbene, har det været muligt at foretage en korrektion ift. henlæggelsesopgørelsen. For de selskaber, som eksplicit har beskrevet et beløb, men for hvem det ikke med sikkerhed har kunnet tydes i balancen hvor beløbet optræder, er beløbet inkluderet som et usikkert beløb i forsigtighedshensynet. For de selskaber, som ikke eksplicit har beskrevet noget skattemæssigt beløb, har det ikke være muligt at foretage nogen korrektion eller tage et forsigtighedshensyn. I mange tilfælde har det desuden ikke altid været sikkert hvorvidt renter er inkluderet eller ikke.

For langt størstedelen af selskaberne er de skattemæssige beløb eksplicit beskrevet, hvorfor skattesagens konsekvenser vurderes til ikke at medbringe nogen større usikkerhed omkring opgørelsen af henlæggelserne.

Forsigtighedshensyn

Da der grundlæggende er usikkerheder forbundet med metoden, herunder især usikkerheder fra skattesagen og anlægsgælden¹, er der taget et forsigtighedshensyn i opgørelse af henlæggelserne.

Den endelige opgørelse af henlæggelser er beregnet som et gennemsnit af to grænseværdier: det minimale, som henlæggelsesberegningen kan udgøre (når de usikre aktiver ekskluderes og de usikre passiver inkluderes)

¹ Derudover indgår der usikkerheder forbundet med opgørelsen af tilgodehavende arbejder for fremmed regning. Såfremt at tilgodehavende arbejder for fremmed regning vedrører selskabets hovedvirksomhed, burde beløbet inkluderes i hensættelsesopgørelsen. Det er usikkert hvorvidt dette er tilfældet, hvorfor disse tilgodehavender indgår som usikre beløb i forsigtighedshensynet.

og det maksimale, som henlæggelsesberegningen kan udgøre (når de usikre aktiver inkluderes og de usikre passiver ekskluderes).

Dette giver følgende beregning: $\frac{2,1 \text{ mia. kr.} + 2,5 \text{ mia.kr.}}{2} = 2,3 \text{ mia. kr.}$