



KONKURRENCE- OG FORBRUGERSTYRELSEN

Vejledning om investeringstillæg i prisloftet

Forsyningssekretariatet

Februar 2015

Vejledning om investeringstillæg i prisloftet

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen

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

Guiden er udarbejdet af
Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen.

Februar 2015

Indhold

Kapitel 1	
Indledning.....	4
1.1 Baggrund	4
1.2 Definition af investeringer	4
Kapitel 2	
Investeringstillæg	5
2.1 Historiske investeringer.....	5
2.2 Gennemførte investeringer.....	6
2.3 Planlagte investeringer.....	8
2.4 Korrektion af investeringer	9
2.5 Levetider og POLKA	9
2.6 Anlægsaktiver der ikke fremgår af POLKA.....	10
Kapitel 3	
Investeringsregnskabet.....	11
3.1 Baggrund for investeringsregnskabet	11
3.2 Hvad skal I indberette i investeringsregnskabet?	12
3.3 Anvendelse af likviditet.....	12

Kapitel 1

Indledning

1.1 Baggrund

Vandselskaberne har efter ansøgning til Forsyningssekretariatet mulighed for at få tillæg for omkostninger til investeringer i deres prislofter. Tillæggene omfatter:

- » Historiske investeringer.
- » Gennemførte investeringer.
- » Planlagte investeringer.

Tillæggene skal bruges i det prisloftår, hvor de gives.

Betingelserne for godkendelse er fastsat i bekendtgørelsen om prisloftregulering m.v. af vandsektorloven (nr. 122 af 8. februar 2013) (fremadrettet *prisloftbekendtgørelsen*).

Denne vejledning gennemgår, hvordan Forsyningssekretariatet fastsætter investeringstillæg i prislofterne. Vejledningen er derfor et supplement til den generelle prisloftvejledning, som forklarer de overordnede principper i prisloftet. Den generelle vejledning kan findes på vores hjemmeside.

1.2 Definition af investeringer

I forhold til prislofterne skal selskaberne holde omkostninger til hhv. investeringer og drift adskilt. Det skyldes, at selskaberne benchmarkes på visse af omkostningerne til driften, men *ikke* på omkostningerne til investeringer.

En investering defineres i prisloftbekendtgørelsens § 3, stk. 6, som:

- » En omkostning til anskaffelse af et nyt anlægsaktiv.
- » En væsentlig omkostning der forlænger restlevetiden for et eksisterende anlægsaktiv.
- » En væsentlig omkostning, der tilfører anlægsaktivet væsentlige nye eller forbedrede egenskaber.

Når én af ovenstående punkter er opfyldt, er der tale om en investering i forhold til prisloftet. Almindelige renoverings- og vedligeholdelsesomkostninger anses *ikke* som investeringer, men regnes i stedet som driftsomkostninger.

Anlægsaktiv

Et anlægsaktiv kendetegnes ved at være bestemt til *vedvarende eje eller brug* for selskabet og have en levetid på minimum ét år. Anlægsaktivet skal være til brug for selskabets produktion, distribution eller administration. Et anlægsaktiv kan eksempelvis være:

- » Bygninger og værksteder.
 - » Produktionsanlæg og maskiner.
 - » Andre anlæg, køretøjer, driftsmateriel og inventar.
-

Kapitel 2

Investeringstillæg

Det samlede investeringstillæg i jeres prisloft består af følgende tre dele:

- » Historiske investeringer fastsat frem til åbningsbalancen.
- » Gennemførte investeringer i perioden fra fastsættelsen af åbningsbalancen til og med året to år forud for prisloftåret eller to år forud for startåret i den fireårige prisloftperiode.
- » Planlagte investeringer i prisloftåret og året forud for prisloftåret.

I de følgende afsnit uddybes de underliggende forudsætninger bag fastsættelsen af hvert af de tre investeringstillæg. Desuden beskrives, hvordan prisloftet korrigeres for forskelle mellem planlagte og gennemførte investeringer.

2.1 Historiske investeringer

Tillægget for historiske investeringer omhandler jeres investeringer i perioden frem til fastsættelsen af åbningsbalancen (typisk 31. december 2009). Tillæggets størrelse er fastsat som de årlige standardafskrivninger på anlægsaktiverne i selskabernes åbningsbalancer. Ved standardafskrivninger forstås lineære afskrivninger beregnet på baggrund af de standardværdier og standardlevetider, som fremgår af jeres pris- og levetidskatalog (POLKA). I kan læse mere om standardlevetider og POLKA i afsnit 2.5.

I takt med at jeres investeringer fra før prisloftreguleringen færdigafskrives, vil tillægget for de historiske investeringer gradvist blive mindre.

I har mulighed for at få revideret det historiske tillæg, hvis I får nye og forbedrede oplysninger om jeres aktiver. Ændringerne får kun virkning for fremtidige prislofter, som fastsættes efter I indsender de ændrede oplysninger til os.

Værdifastsættelse af anlægsaktiver i åbningsbalancen

Ved udarbejdelsen af jeres åbningsbalance blev jeres anlægsaktiver værdifastsat til gennemsnittet af aktivets nedskrevne genanskaffelsesværdi og aktivets nedskrevne anskaffelsesværdi. Den konkrete værdiansættelse af et anlægsaktiv sker ud fra standardpriser som fremgår af POLKA.

Genanskaffelsesværdien er et udtryk for, hvad det koster at udskifte et anlægsaktiv på et bestemt tidspunkt.

Anskaffelsesværdien er et udtryk for, hvad det har kostet at købe et anlægsaktiv på anskaffelsestidspunktet. Anskaffelsesværdierne for hvert aktiv er beregnet ved at justere genanskaffelsesværdien med prisudviklingen fra anskaffelsestidspunktet til genanskaffelsestidspunktet.

2.2 Gennemførte investeringer

I kan få tillæg for de investeringer, som er gennemførte efter fastsættelsen af åbningsbalancen frem til og med det år, der ligger to år forud for prisloftåret, eller to år forud for startåret i den fireårige prisloftperiode¹. I kan eksempelvis i prisloftet for 2016 få tillæg for gennemførte investeringer i perioden efter fastsættelsen af åbningsbalancen frem til 2014.

I skal som hovedregel opgøre den faktiske anskaffelsessværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser herom. Uddrag af årsregnskabslovens² § 40 fremgår af boks 2.1.

Boks 2.1 Opgørelsen af faktisk anskaffelsessværdi

"Kostprisen for anlægsaktiver skal indeholde alle omkostninger, der er foranlediget af anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug, eller som direkte kan henføres til det fremstillede aktiv."

For at investeringen kan indgå i tillægget, skal den angivne standardlevetid på investeringen stemme overens med den angivne levetid i POLKA. Hvis anlægsaktivet ikke findes i POLKA, fastsætter vi levetiden. Se afsnit 2.5 og afsnit 2.6 for en nærmere beskrivelse af standardlevetider og fastlæggelse af levetider for anlægsaktiver, hvor der ikke findes standardlevetider.

Det gælder generelt, at afskrivningen på et anlægsaktiv påbegyndes, når aktivet tages i brug i driften og der dermed slides på aktivet.

Tillægget for gennemførte investeringer fastsættes som de gennemførte investeringers årlige lineære afskrivninger baseret på standardlevetider. For eksempel vil en investering på 10 mio. kr. i et anlægsaktiv med en standardlevetid på 50 år give et tillæg på 200.000 kr. årligt (10 mio. kr. divideret med 50 år).

Behovet for en investering kan opstå på baggrund af uforudsete omstændigheder. Uanset om en gennemført investering har været planlagt eller ej, skal den medregnes i investeringsregnskabet.

Derudover er det sandsynligt, at I har afholdt omkostninger til rådgivende instanser, projektering, forundersøgelser m.v. i forbindelse med idriftsættelsen af anlægsaktivet. Sådanne omkostninger kan også indregnes som en del af investeringsomkostningen til aktivet.

I enkelte tilfælde kan der opstå en situation, hvor I afventer tilladelser fra eksempelvis en kommune eller anden offentlig instans, før aktivet kan tages i brug. I det tilfælde, kan I *ikke* opnå tillæg for den gennemførte investering, før aktivet anvendes i driften.

Når vi vurderer, at en gennemført investering er tillægsberettiget, opnår I tillæg for hele årets afskrivning – uanset tidspunktet for idriftsættelsen i løbet af året. Det vil sige, at I opnår tillæg for den gennemførte investering, selvom denne eksempelvis først idriftsættes 31. december i året to år forud for prisloftåret.

¹ Selskaber der har en debiteret vandmængde på under 400.000 m³ årligt i de tre seneste år forud for starteåret i en fireårig prisloftperiode, kan jf. prisloftbekendtgørelsens § 5, stk. 3 få fastsat fireårige prislofter.

² Bekendtgørelse af årsregnskabsloven (nr. 1253 af 1. november 2013).

Renoveringer af eksisterende aktiver

I kan i den daglige drift have behov for at foretage renoveringer af de eksisterende anlægsaktiver. Vi definerer renoveringer som ændringer eller forbedringer af den eksisterende anlægsmasse. Renoveringer omfatter derfor *ikke* etablering af nyanlæg.

Hvis I konstaterer et behov for at renovere et eksisterende aktiv, skal I indberette renoveringen som en separat anlægsinvestering. Ved indberetning af renoveringer må I *ikke* medtage omkostninger, der kan karakteriseres som driftsomkostninger. Omkostninger som I afholder til almindelig vedligeholdelse af jeres anlæg er driftsomkostninger og dermed ikke tillægsberettigede under investeringstillæggene.

Hvis I ansøger om investeringstillæg for omkostninger, som forlænger et anlægsaktivs levetid eller tilføjer det væsentlige nye eller forbedrede egenskaber, skal I indberette den forlængede levetid. Jeres revisor skal samtidig erklære, at renoveringen er udført.

Bortskaffelse af anlægsaktiver

Ved bortskaffelse af et anlægsaktiv kan I være tvunget til at afholde en række omkostninger til fx nedrivning af udslidte anlæg. I den forbindelse skelnes mellem hvorvidt det nedslidte anlægsaktiv erstattes af et nyt anlægsaktiv, eller om anlægsaktivet ikke erstattes af et nyt anlægsaktiv.

Hvis det bortskaffede anlægsaktiv erstattes af et nyt anlægsaktiv, kan omkostningerne til bortskaffelsen af det ældre anlægsaktiv indgå i investeringsomkostningerne til det nye anlæg. I kan derfor i denne situation få et investeringstillæg i prisloftet, der omfatter omkostningerne til *både* bortskaffelsen af det ældre anlægsaktiv og opførelsen af det nye anlægsaktiv.

Hvis det bortskaffede anlægsaktiv ikke erstattes af et nyt anlægsaktiv, kan I ikke få investeringstillæg for omkostningerne forbundet med bortskaffelsen. I kan dog bruge likviditeten fra investeringstillæggene til afholdelse af omkostningerne, jf. § 24, stk. 1 i prisloftbekendtgørelsen.

Leasing af anlægsaktiver

I skal være opmærksomme på, at der gælder forskellige regler for leasing af anlægsaktiver. I prisloftet skelnes mellem finansiell og operativ leasing. I boks 2.2 beskrives forskellen på de to leasingtyper.

Boks 2.2 Leasing

Finansiell leasing: Kan sidestilles med lånefinansieret anskaffelse af aktivet, dog med den forskel, at ejendomsretten til aktivet forbliver hos udlejer. Den finansielle risiko ligger hos leasingtager. Den leasede genstand behandles i regnskabsmæssig forstand som et *aktiv*.

Operationel leasing: Udlejer og leasingtager indgår en kontrakt, der giver leasingtager brugsretten over genstanden, mens ejendomsretten forbliver hos udlejer. Den finansielle risiko forbliver hos udlejer. Operationelle leasingomkostninger behandles i regnskabsmæssig forstand som *driftsomkostninger*.

Hvis I har anskaffet et anlægsaktiv via **finansiell leasing**, kan I derfor få tillæg i prisloftet på samme vis, som hvis anlægsaktivet var anskaffet til vedvarende eje eller brug – dvs. som en investering.

Hvis I derimod har anskaffet et anlægsaktiv via **operationel leasing**, betragtes omkostningen som en driftsomkostning, og I kan derfor ikke få investeringstillæg for omkostningen. Et eksempel på operationel leasing er IT købt på licens.

Køb af grunde

Køb af grunde skal ligesom investeringer i anlægsaktiver indberettes i investeringsregnskabet. Der gælder dog det særlige for køb af grunde, at investeringen *ikke* udløser et tillæg til prisloftet. Det skyldes, at levetiden for grunde i princippet er uendelig, og der derfor ikke "slides" på grunde på samme måde som på et normalt anlægsaktiv, der taber værdi over tid.

I kan dog bruge midler fra investeringstillæggene til køb af grunde. I skal i så fald indberette betalinger til køb af grunde i rubrikken "Faktiske betalinger for køb af grunde" i VandData.

Ved salg af grunde skal I indberette indtægten fra salget i investeringsregnskabet under "Faktiske indtægter vedrørende investeringer".

2.3 Planlagte investeringer

I kan i prisloftet få tillæg for alle de investeringer, som I planlægger at idriftsætte i prisloftåret eller *året forud for* prisloftåret. Det betyder, at der eksempelvis i prisloftet for 2016 gives tillæg for planlagte investeringer i 2015 og i 2016.

Tillægget er baseret på den budgetterede værdi af investeringen, som I indberetter til os i en investeringsplan. Vandselskaber, der får fastsat fireårige prislofter, får tillæg for planlagte investeringer i den fireårige periode, og året forud for startåret i den fireårige periode.

I kan ifølge prisloftbekendtgørelsens § 10, stk. 1, også få tillæg for planlagte investeringer til opnåelse af miljø- og servicemål.

Tillægget for planlagte investeringer fastsættes som summen af de planlagte investeringers årlige lineære afskrivninger baseret på standardlevetider. En planlagt investering på fx 10 mio. kr. i et anlægsaktiv med en standardlevetid på 50 år vil give et tillæg på 200.000 kr. årligt (10 mio. kr. divideret med 50 år).

For at investeringen kan indgå i tillægget, skal den angivne standardlevetid på investeringen stemme overens med den angivne levetid i POLKA. Hvis anlægsaktivet ikke findes i POLKA, fastsætter vi levetiden. Se afsnit 2.5 og afsnit 2.6 for en beskrivelse af standardlevetider og fastsættelse af levetider for anlægsaktiver, der ikke findes i POLKA.

Igangværende arbejde

Omkostninger til investeringer som endnu ikke er gennemførte betegnes som igangværende arbejde. Igangværende arbejde kan eksempelvis være omkostninger til rådgivning, anlægsomkostninger m.v. Da et igangværende arbejde ikke fører til en idriftsættelse af et anlægsaktiv i året to år forud for prisloftet, er det *ikke* tillægsberettiget i det aktuelle prisloft.

Selvom det igangværende arbejde ikke er tillægsberettiget, kan I dog anvende investeringstillæggene til at finansiere omkostningerne ved det igangværende arbejde. Det forudsætter dog, at omkostningen efterfølgende bliver en del af aktivets anskaffelsesværdi, når aktivet idriftsættes.

Tidsfrist

I skal indberette oplysningerne til brug for prisloftet senest den 15. april i året forud for prisloftåret. På indberetningstidspunktet kan I allerede have gennemført nogle investeringer i de første måneder af året og have planlagte investeringer for resten af året. For ikke at lave en unødvendig opdeling heraf, skal I indberette alle investeringer i året forud for prisloftåret samt de investeringer, der planlægges gennemført i prisloftåret, som planlagte investeringer.

2.4 Korrektion af investeringer

I hvert prisloft laves der en korrektion af jeres indberettede planlagte investeringer i året to år forud for prisloftåret, jf. § 5, stk. 2, i prisloftbekendtgørelsen. Korrektionen er en engangsregulering for forskellen mellem tidligere indregnede forventede afskrivninger fra jeres planlagte investeringer i året to år forud for prisloftåret, og de faktiske afskrivninger fra jeres gennemførte investeringer i året to år forud for prisloftåret.

Hvis jeres planlagte afskrivninger er *lavere* end de faktiske afskrivninger på gennemførte investeringer i året to år forud for prisloftåret, vil I få et tillæg svarende til differencen. Omvendt vil I få et fradrag, hvis jeres budgetterede afskrivninger er *højere* end de faktiske afskrivninger på de gennemførte investeringer i året to år forud for prisloftåret.

Et eksempel på en korrektion af tillæg for planlagte investeringer i prisloftet for 2016 vedrørende 2014 er vist i Figur 2.1. Af figuren fremgår det, at korrektionen af de planlagte investeringer i 2014 sker i 2016. Da I kan opnå tillæg for planlagte investeringer i 2014 i både prisloftet for 2014 og i prisloftet for 2015, sker korrektionen af planlagte investeringer med udgangspunkt i disse to prislofter, som det fremgår af figuren.

Figur 2.1 Eksempel - Korrektion af tillæg for planlagte investeringer i prisloft 2016

Korrektion af tillæg for planlagte investeringer vedr. 2014		
Tillæg for planlagte investeringer i 2014 i prisloft 2014	550.000	kr.
Tillæg for planlagte investeringer i 2014 i prisloft 2015	775.000	kr.
Selskabets faktiske afskrivninger på gennemførte investeringer i 2014	615.000	kr.
Korrektion af tillæg for planlagte investeringer vedr. 2014	-95.000	kr.

I eksemplet ovenfor modtager selskabet et fradrag i prisloftet for 2016 på 95.000 kr. (svarende til: 615.000 kr. - 550.000 kr. + 615.000 kr. - 775.000 kr. = -95.000 kr.). Fradraget udgør forskellen mellem hvad der var planlagt gennemført i 2014 i prisloftet for 2014-2015 og hvad der faktisk blev gennemført i 2014. Hvis omkostningerne til de planlagte investeringer i 2014 samlet set havde været lavere end de faktiske omkostninger til investeringer i 2014, ville selskabet i stedet modtage et tillæg svarende til forskellen.

For selskaber, der modtager fireårige prislofter, korrigeres prisloftet for forskellen mellem tidligere indregnede forventede afskrivninger og faktiske beløb fra investeringsregnskabet for de fire år, der ligger to år forud for prisloftåret. Korrektionerne for hvert enkelt år i det fireårige prisloft opgøres separat. Det skyldes, at ikke-anvendte investeringstillæg i ét år i det fireårige prisloft ikke kan anvendes til investeringer i de resterende år i den fireårige prisloftperiode.

2.5 Levetider og POLKA

POLKA blev oprindeligt anvendt til at fastsætte værdien af de investeringer, som vandselskaberne havde foretaget forud for oprettelsen af deres åbningsbalance 1. januar 2010. De standardlevetider, der anvendes i POLKA, anvendes også for planlagte og gennemførte investeringer, jf. bilaget til prisloftbekendtgørelsen.

Når I indberetter planlagte og gennemførte investeringer i investeringsregnskabet, skal I oplyse aktivtype fra POLKA. Da der i prisloftet opereres med standardlevetider, er det vigtigt at anlæggets levetid svarer til standardlevetiden i POLKA - *uanset* om aktivets levetid vurderes at være kortere eller længere.

Hvis et anlægsaktiv tages ud af drift, inden det er færdigafskrevet, vil I stadig modtage tillæg i de kommende prislofter svarende til den resterende del af afskrivningsperioden.

2.6 Anlægsaktiver der ikke fremgår af POLKA

Hvis I får behov for at indberette en investering, som ikke fremgår af POLKA, skal I indberette den som "Andet" under kategorien "Øvrige aktiver" i VandData. I skal for hvert af de øvrige aktiver indberette, hvad der er investeret i, investeringsudgiften og dokumentation for levetiden. Vi træffer derefter afgørelse om levetiden som en del af selve prisloftafgørelsen.

Dokumentation for levetiden på de øvrige aktiver kan fx være udskrift fra rådgivende ingeniør, der udtaler sig om levetiden. Levetiden er den periode, hvori aktivet kan opretholde en normal funktion/effekt af aktivet.

Et eksempel på godkendte øvrige aktiver, som ikke fremgår af POLKA, er oversvømmelseskort og solcelleanlæg.

Kapitel 3

Investeringsregnskabet

3.1 Baggrund for investeringsregnskabet

I skal hvert år indberette et investeringsregnskab for året to år forud for prisloftåret. Investeringsregnskabet skal indeholde en liste over de investeringer, som I har taget i brug i året to år forud for prisloftåret samt de faktiske omkostninger og indtægter vedrørende investeringer i året to år forud for prisloftåret. Af denne liste skal fremgå aktivtypen fra POLKA og den tilhørende standardlevetid.

Oplysningerne i investeringsregnskabet anvendes til at:

- » Opgøre hvor stor en andel af jeres likviditet til investeringer, som er blevet anvendt til at finansiere investeringer i året to år forud for prisloftet.
- » Beregne tillægget for gennemførte investeringer.
- » Korrigere for forskellen mellem tillæg for planlagte investeringer i året to år forud for prisloftet i forhold til de faktiske gennemførte investeringer i året to år forud for prisloftet.

Jeres registrerede eller statsautoriserede revisor skal afgive erklæring på, at investeringsregnskabet er retvisende og opgjort korrekt. Af revisorerklæringen skal fremgå summen af gennemførte investeringer, faktiske omkostninger til investeringer og indtægter vedrørende investeringer.

Boks 3.1 Opfølgning på investeringsregnskabet

Hensigten med investeringsregnskabet er bl.a. at følge op på, om de indberettede budgettal for de planlagte investeringer i prisloftet to år forud for det aktuelle prisloft afspejler de faktiske omkostninger i året to år forud for prisloftåret, og om investeringerne gennemføres på en effektiv måde. Opfølgningen sker på følgende måder:

- » *Effektive og markedsmæssige vilkår:* Investeringsregnskabet skal bruges til at fastsætte tillæg for afskrivninger på investeringer, som er gennemført i perioden 1. januar – 31. december i året to år forud for prisloftåret. Tillægget for gennemførte investeringer opgøres som udgangspunkt på baggrund af de konkrete omkostninger, som I har haft til investeringen. I kan dog kun få tillæg for investeringer, som er gennemført på effektive og markedsmæssige vilkår. Hvis I fx i forbindelse med en investering har betalt mere, end hvad der svarer til effektive og markedsmæssige vilkår, vil I ikke kunne få tillæg for denne merbetaling i prisloftet. Vores vurdering af, om investeringer er gennemført på effektive og markedsmæssige vilkår, kan blandt andet baseres på oplysninger om sammenlignelige investeringer.
- » *Engangskorrektion:* Ifølge prisloftbekendtgørelsen skal investeringsregnskabet desuden bruges til årlige engangskorrektioner, hvor der i det kommende prisloft sker en modregning af forskellen mellem indberettede budgettal og faktiske beløb. Når I for eksempel har oplyst budgettal for investeringer i året to år forud for prisloftåret, som viser sig at være højere eller lavere end de faktiske omkostninger til investeringerne i året to år forud for prisloftåret, vil denne forskel blive indregnet i prisloftet.
- » *Systematisk overbudgettering:* Vi kontrollerer ved hjælp af jeres indsendte investeringsregnskab, om der ved indberetningen af planlagte investeringer i tidligere år har været tale om en systematisk overbudgettering. Denne overbudgettering kontrolleres i forhold til angivne budgettal for de planlagte investeringer i det pågældende år og sammenholdes med de faktiske omkostninger, som I har brugt til gennemførelse af investeringer.

3.2 Hvad skal I indberette i investeringsregnskabet?

Som led i opfølgningen på jeres investeringer, skal I indberette de faktiske omkostninger til investeringer i det år, der ligger to år forud for prisloftåret. De faktiske omkostninger til investeringer indeholder jeres afholdte omkostninger til historiske, planlagte og gennemførte investeringer i kalenderåret to år forud for det prisloftår. I skal derfor indberette faktiske betalinger til:

- » Afdrag på lån vedrørende tillægsberettigede investeringer og renoveringer.
- » Tillægsberettigede investeringer (uden lånoptagelse).
- » Igangværende arbejder.
- » Køb af grunde.
- » Bortskaffelse af aktiver, der tages ud af drift i året.
- » Reetablering som følge af, at aktiver tages ud af drift i året.
- » Delvis tilbagebetaling af tilslutningsafgifter.

Ud over at indberette de faktisk afholdte omkostninger til investeringer, skal I i investeringsregnskabet indberette realiserede indtægter fra:

- » Tilslutningsbidrag.
- » Salg af anlægsaktiver og skrot.
- » Tilkendte erstatninger eller lignende, vedrørende anlægsaktiver.

For indtægterne nævnt ovenfor gælder det, at der skal være tale om realiserede indtægter i kalenderåret to år forud for prisloftåret. Indtægter, der falder før eller efter skæringsdatoerne, skal ikke indberettes som en del af investeringsregnskabet for året to år forud for prisloftåret.

Oplysningerne skal vi bruge i opgørelsen vedrørende overholdelsen af jeres indtægtsramme. Vi korrigerer for overholdelse af indtægtsrammen to år efter det prisloftår hvor indtægtsrammen er fastsat. I kan læse mere om dette i *Vejledning om opfølgning på indtægtsrammen*, som ligger på vores hjemmeside.

3.3 Anvendelse af likviditet

I kan bruge likviditeten fra investeringstillæggene, tilslutningsbidrag og salg af anlægsaktiver til at finansiere jeres tillægsberettigede investeringer, køb af grunde, bortskaffelse af aktiver og reetablering som følge heraf, samt til delvis tilbagebetaling af tilslutningsbidrag. Det følger af prisloftbekendtgørelsens § 24, stk. 1.

Som en del af likviditeten fra investeringstillæggene hører også indtægter fra erstatninger vedrørende anlægsaktiver, jf. § 21, stk. 4, samt ekstraordinære effektivitetsgevinster brugt til investeringsomkostninger, jf. § 26, stk. 2 i prisloftbekendtgørelsen.

I henhold til § 26, stk. 3, skal en indhentet ekstraordinær effektiviseringsgevinst være anvendt til investeringer eller taksnedsættelse senest fire år efter det år, hvor den ekstraordinære effektiviseringsgevinst er indhentet. Sker dette ikke, vil den ekstraordinære effektivitetsgevinst automatisk blive anvendt til takstnedsættelser. I kan læse mere om dette i *Vejledning i indberetning og anvendelse af ekstraordinære effektiviseringsgevinster*, som ligger på vores hjemmeside.

Bagudrettet låneoptagelse

En række selskaber kan ved reguleringens start have haft indestående likviditet, eller hvad der i prisloftmæssig sammenhæng kaldes *historisk overdækning*. Denne overdækning skal betales tilbage til forbrugerne, grundet princippet om at selskabernes økonomi skal hvile i sig selv.

Hvis I ved reguleringens start har fået opgjort en overdækning, og I senere har anvendt likviditet herfra til at finansiere investeringer, kan I blive nødt til at oprette et bagudrettet lån til at dække investeringsomkostningerne. Det skyldes at den historiske overdækning kun må bruges til takstnedsættelse.

Afdrag på bagudrettede lån skal i lighed med afdrag på andre lån indberettes i investeringsregnskabet.

Hvis investeringsomkostningerne overstiger investeringstillæggene

Hvis I kommer i en situation, hvor investeringsomkostningerne er større end investeringstillæggene i samme år, skal I finde finansiering af den ekstra omkostning på anden vis. Det kan eksempelvis ske gennem optagelse af lån.

Et vandselskab der ikke kan finansiere afdrag på sine lånefinansierede investeringer og afdrag på yderligere lån, som selskabet forventer at optage til betaling af tillægsberettigede investeringer m.m. skal tildeles et *supplerende investeringstillæg*. Bemærk at dette tillæg først skal tildeles når tillæggene for de historiske, gennemførte og planlagte investeringer ikke kan finansiere selskabets afdrag jf. ovenover. I kan læse mere om det supplerende tillæg i prisloftbekendtgørelsens § 12, stk. 5-7.
