

Omsetningskonsesjonærer med inntektsramme

Vår dato:

Vår ref.: NVE 200703221-23 emø/shst

Arkiv: 621

Deres dato:

Deres ref.:

Saksbehandler:

Stig Olav Wiull

22 95 93 96

Rundskriv EMØ 4/2008: Kompensasjon ved sammenslåing av supereffektive selskaper

NVEs bruk av DEA-modeller til beregning av selskapenes kostnadsnorm medfører at selskaper som slår seg sammen kan oppleve at kostnadsnormen til det sammenslåtte selskapet reduseres i forhold til hva kostnadsnormene til de berørte selskapene hadde vært hver for seg. I rundskriv EMØ 4/2007 presenterer NVE en metode for å beregne kompensasjon for dette. Metoden går ut på å beregne en kompensasjon på bakgrunn harmonieffekten som oppstår når to selskaper slås sammen i DEA. Denne metoden tar ikke hensyn til NVEs bruk av supereffektivitet i forbindelse med fastsettelsen av kostnadsnormene.

NVE har blitt kontaktet av selskaper som har planer om å fusjonere, som mener at beregningsmåten i rundskrivet gir for lav kompensasjon for selskaper som er supereffektive. Disse opplever at den forventede reduksjonen i kostnadsnormen er vesentlig større enn den kompensasjonen man får basert på beregning av harmonieffekten etter metoden i rundskriv EMØ 4/2007.

Analyser viser at kompensasjonen som beregnes ved hjelp av metoden i rundskrivet er lavere enn reduksjonen i kostnadsnormen for fusjoner som innbefatter supereffektive selskaper. NVE har på bakgrunn av dette besluttet at det skal benyttes en annen måte å beregne kompensasjon på når ett eller flere av selskapene som slår seg sammen er supereffektive. I de årene minst ett av selskapene er supereffektivt vil beregningsmetoden som er beskrevet i rundskriv EMØ 4/2007 bli erstattet med en alternativ metode. Den alternative metoden er beskrevet nedenfor.

Beregningsmåte

Metoden går ut på å sammenligne hva det fusjonerte selskapets kostnadsnorm ville vært, dersom selskapene allerede hadde fusjonert, med summen av de fusjonerende selskapenes faktiske kostnadsnorm for en gitt periode. Rent teknisk vil beregningene skje på følgende måte:

- 1 Selskapene som skal fusjoneres slås sammen i kostnadsgrunnlaget i DEA-analysene¹.

¹ For at den beregnede kompensasjonen skal bli så representativ som mulig vil NVE vurdere om det må foretas justeringer i dataene dersom et selskap har hatt ekstraordinære kostnader i perioden som kompensasjonen skal beregnes på bakgrunn av.

- 2 Det beregnes nye DEA-resultater som kalibreres vha totalkostnadene.
- 3 Kostnadsnormen til det fusjonerte selskapet beregnes.
- 4 Kostnadsnormen til det fusjonerte selskapet trekkes fra summen av de to fusjonerende selskaperens faktiske kostnadsnormer fra samme år. Differansen prisjusteres så til vedtaksåret.
- 5 Inntektsrammevirkningen av den årlige endringen i kostnadsnorm finnes ved at endringen i kostnadsnorm i punkt 5 multipliseres med 0,6.

På samme måte som i EMØ rundskriv 4/2007 vil det beregnes et årlig kompensasjonsbeløp basert på gjennomsnittet av de siste fem årene². For fusjoner som skjer før 2010 vil gjennomsnittet av de årene det er tilgjengelige data for benyttes. Det vil si at det for fusjoner som skjer i 2009 vil bli benyttet data som ligger til grunn for inntektsrammene for 2007 (2005), 2008 (2006), 2009 (2007) og 2010 (2008) for å beregne det årlige kompensasjonsbeløpet.

De to først årene av det fusjonerte selskapets levetid vil selskapets inntektsramme beregnes som summen av inntektsrammene til de to fusjonerte selskapene, som om de ikke var fusjonert. De fusjonerte selskapene holdes altså hver for seg så lenge som mulig i NVEs normkostnadsanalyser. Dette medfører at det fusjonerte selskapet kompenseres direkte gjennom inntektsrammen de to første årene, og at det ikke oppstår noen reduksjon i kostnadsnormen til selskapet før to år etter at fusjonen er gjennomført. Kompensasjonen vil derfor gis fra det første året inntektsrammen beregnes på grunnlag av en felles regnskapsrapportering. Dette medfører at selskaper som fusjonerer i 2009 først vil bli kompensert fra 2011.

Kompensasjonens form og varighet vil være den samme som i metoden som er beskrevet i rundskriv EMØ 4/2007. Kompensasjonen vil gis som en engangsjustering av inntektsrammen 2 år etter fusjonen og beregnes som nåverdien av et årlig kompensasjonsbeløp i 10 år. Ved beregning av nåverdien vil NVEs referanserate på fusjonstidspunktet korrigert for inflasjonselement, dvs. fratrukket 2,5 % (Norges Banks inflasjonsmål), bli lagt til grunn. Dersom engangsbeløpet er så stort at det kan gi vesentlige endringer i tariffene dersom det hentes inn for raskt, vil vi vurdere å pålegge selskapet å ta dette inn over flere år. Dette vil måtte vurderes i hvert enkelt tilfelle.

Tidsetterslepet i beregningen av selskapets inntektsrammer medfører som nevnt over at det fusjonerte selskapet blir direktekompensert de to første årene etter fusjonen. Dette medfører i praksis at selskapet blir kompensert i 12 år. Etter den tid anser vi det estimerte tapet som følge av redusert kostnadsnorm som lite representativ pga realiserte synergier, endringer i rammevilkår, modeller og data.

Med vennlig hilsen

Tore Langset
seksjonssjef

Stig Olav Wiull
rådgiver

² For å beregne DEA-resultat før kalibrering trenger vi historiske data å sammenligne mot når selskaperens informasjonspremie/supereffektivitet beregnes. NVE har kun sammenlignbare data fra 2004. Dette betyr at vi ikke kan beregne endringer i kostnadsnorm før 2005.