

Reguleringsmyndigheten for energi RME  
rme@nve.no

Saksnummer	S360496
Deres ref.:	202222013
Saksbehandler	Kjersti Vøllestad <a href="mailto:kjersti.vollestad@elvia.no">kjersti.vollestad@elvia.no</a>
Sted og dato	Oslo, 01.04.2026

## Elvias kommentarer til høring av forslag om kompensasjon for anlegg under utførelse

Nettselskapene står overfor store investeringer, både i dag og i tiden framover. Mange av disse prosjektene, særlig i regionalt distribusjonsnett, har lengre ledetid. Med dagens inntektsregulering øker usikkerheten rundt muligheten for å oppnå rimelig avkastning, siden kapitalkostnadene først inngår i inntektsrammen når prosjektet er ferdigstilt.

For å bøte på problemet foreslår RME å kompensere nettselskaper i regional- og transmisjonsnett for kapital som per 31.12. har vært bundet i anlegg under utførelse (AUU) i mer enn 3 år. Kompensasjonen for et gitt år beregnes ved å la denne kapitalen bli forrentet med referanserenten og trekke fra eventuelle byggelånsrenter som er påløpt i løpet av året. Kompensasjonen skal inngå som tillegg til årlig inntektsramme.

Elvia støtter formålet med RMEs forslag til kompensasjon for AUU, og vi er glad RME tar bransjens bekymringer rundt AUU på alvor. Kompensasjonsordningen gir et lite bidrag til å oppnå rimelig avkastning på investert kapital. Vi syns imidlertid at ordningen RME skisserer gir for lite kompensasjon og at løsningen er administrativt krevende. Vi foreslår derfor å redusere tiden kapitalen har vært bundet i AUU fra mer enn 3 til mer enn 2 år.

### Den skisserte løsningen gir for lav kompensasjon

Kompensasjonen skal gjelde «(...) kapital som per 31.12. har vært bundet i anlegg under utførelse i mer enn 3 år<sup>1</sup>». Vi har gjort en stilisert beregning av et tenkt prosjekt med ledetid over tre år. I vårt eksempel forutsetter vi at investeringspådraget er jevnt og at prosjektet pågår i 17 kvartaler. Videre legger vi til grunn at det er kapitalverdier pr 31.12. som blir kompensert gjennom den foreslåtte ordningen. Det fremgår av eksempelet at saldo i det fjerde året må inngå da det er denne saldoen som kompensasjonen beregnes med utgangspunkt i. Dersom prosjektet aktiveres i løpet det fjerde år så vil jo utgående saldo i AUU være 0 i dette året.

Ved utgangen av år 4 så er det kun 17,7 millioner kroner som har vært bundet i mer enn tre år. Kompensasjonen utgjør dermed 1,3 millioner kroner ( $17,7 \times 7,25\%$ ) og nåverdien av dette vil være ca 1 million kroner, dvs at effekten av ordningen bedrer dekningsgraden med 1 prosentpoeng. Dersom kompensasjonen

---

<sup>1</sup> Se kapittel 3.1 Kompensasjon for anlegg under utførelse

hadde gjeldt kapital bundet i anlegg under utførelse i mer enn 2 år, ville dekningsgraden blitt bedret med ca. 3 prosentpoeng.

Investering	100	År 1 2023				År 2 2024				År 3 2025				År 4 2026				År 5 2027				
NVE-rente=WACC	7,25 %																					
Kvartaler		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
Periodepådrag		25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	
Andel år 1	23,5	5,9	5,9	5,9	5,9																	
Andel år 2	23,5					5,9	5,9	5,9	5,9													
Andel år 3	23,5									5,9	5,9	5,9	5,9									
Andel år 4	23,5													5,9	5,9	5,9	5,9					
Andel år 5	5,9																	5,9				
Årlig pådrag		5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	
Akkumulert AUU		5,9	11,8	17,7	23,5	29,4	35,3	41,2	47,1	53,0	58,8	64,7	70,6	76,5	82,4	88,3	94,2	100,0				
Saldo pr 31.12 >36 mnd						0,0												17,7				
Prosjektsaldo										0,0								94,2				
Kompensasjon saldo > 36 mnd																		1,3				

Figur 1 Stilisert eksempel med jevnt investeringspådrag som pågår i 17 kvartaler.

### Den skisserte løsningen er administrativt krevende å håndtere

Vi mener også at kompensasjonsordningen er administrativt krevende. Løsningen innebærer at nettselskapet ved årets slutt må dekomponere samlet verdi for AUU på prosjekt og alder. Byggerente som inngår må også kunne skilles med hensyn til prosjekt og alder. Et åpenbart problem med metoden som foreslås følger av eventuelle delaktiveringer. Ved en delaktivering er det de akkumulerte prosjektkostnader som er relatert til det ferdigstilte anlegget som inngår. RMEs foreslåtte løsning krever at disse akkumulerte kostnadene må periodiseres tilbake på år. Denne dekomponeringen vil gi betydelig administrativt merarbeid.

### Oppsummert

Vi foreslår at RME endrer kravet fra at kapitalen må ha vært bundet i minst tre år til at kapitalen må ha vært bundet i 2 år eller mer. Dette vil øke kompensasjonen noe samtidig som det ikke er noen fare for overkompensasjon på bransjenivå. En bedre og enklere metode hadde imidlertid vært å inkludere AUU i avkastningsgrunnlaget på samme måte som all annen kapital.

Med vennlig hilsen  
Lisbeth Vingås  
Direktør Rammevilkår

(Dokumentet er elektronisk signert.)