

INFORMACJE DOTYCZĄCE NASTĘPUJĄCYCH PARAMETRÓW: RODZAJE AKTYWÓW, KOSZT KAPITAŁU, WYDATKI KAPITAŁOWE I OPERACYJNE, MECHANIZMY ZACHĘT I POPRAWY EFEKTYWNOŚCI ORAZ WSKAŹNIKI INFLACJI

1. RODZAJE AKTYWÓW UWZGLĘDNIONYCH W REGULOWANEJ BAZIE AKTYWÓW ORAZ ICH WARTOŚĆ ZAGREGOWANA, ART. 30 UST. 1 (B) III 1

Zgodnie z wytycznymi Prezesa URE wartość regulacyjna aktywów dla roku taryfowego wyliczania jest zgodnie z podanym wzorem:

$$\mathbf{M2019 = M2017 + \frac{1}{2} * E * (I2018 + I2019) - \frac{1}{2} * (A2018 + A2019)}$$

gdzie:

M2019 – planowany stan majątku trwałego na 31 grudnia 2019 r.,

M2017 – stan majątku trwałego na 31 grudnia 2017 r.,

E – wskaźnik wykonania planowanych nakładów inwestycyjnych w latach 2015 – 2017,

I2018 – planowane nakłady inwestycyjne netto w wysokości wynikającej z uzgodnionego planu rozwoju na rok 2018,

I2019 – planowane nakłady inwestycyjne netto w wysokości wynikającej z Planu Inwestycyjnego Spółki na rok 2019,

A2018 – planowane wykonanie amortyzacji na rok 2018,

A2019 – amortyzacja planowana na rok 2019.

Oszacowana na podstawie powyższego wzoru wartość regulacyjna aktywów dla roku taryfowego 2019 wynosi **6 277 184 tys. PLN**.

GAZ-SYSTEM skorygował wartość regulacyjną aktywów o wartość aktywów sfinansowanych ze środków UE, która wynosi 1 790 068 tys. PLN, przyjmując ostatecznie do kalkulacji przychodu regulowanego wartość regulacyjną aktywów w wysokości **4 487 116 tys. PLN**.

2. KOSZT KAPITAŁU I METODA JEGO OBLICZANIA, ART. 30 UST. 1 (B) III 2

Stopa zwrotu obliczona została na podstawie wzoru:

$$\mathbf{ZNK = WACC * WRA}$$

gdzie:

ZNK – zwrot z zaangażowanego kapitału,

WACC – średnioważona stopa zwrotu z kapitału,

WRA – wartość netto zaangażowanego majątku obliczona zgodnie z wzorem rekomendowanym przez URE.

Średnioważona stopa zwrotu z kapitału została ustalona na podstawie przedstawionej poniżej formuły, rekomendowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dokumencie „Metoda określania wskaźnika kosztu zaangażowanego kapitału na lata 2016 – 2018 dla infrastrukturalnych przedsiębiorstw sektora gazowego”.

$$WACC_{pre-tax} = (r_f + DP) * \frac{D}{D+E} + \frac{(r_f + \beta_e * ERP)}{(1-T_N)} * \frac{E}{D+E}$$

gdzie:

WACC pre-tax – średnioważony koszt kapitału przed opodatkowaniem,

r_f – stopa wolna od ryzyka – 3,308%,

DP – premia za ryzyko udostępnienia kapitału obcego dla przedsiębiorstwa – 1%,

D – kapitał obcy – 30%,

E – kapitał własny – 70%,

ERP – premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego – 4,50%,

β_e – miara ryzyka zaangażowania kapitału – 0,5389,

TN – nominalna stopa podatkowa – 19%.

Do kalkulacji WACC przyjęto strukturę kapitałów określoną przez Prezesa URE dla roku 2019 na poziomie 70% (kapitał własny) do 30% (kapitał obcy).

Koszt kapitału własnego został oszacowany zgodnie ze wzorem przedstawionym poniżej:

$$K_e = \frac{(r_f + \beta_e * ERP)}{(1-T_N)}$$

gdzie:

K_e – koszt kapitału własnego przed opodatkowaniem (z uwzględnieniem tarczy podatkowej).

WACC wyliczony zgodnie z powyższym wzorem dla roku taryfowego 2019 wynosi **6,25%**.

Zamieszczona poniżej tabela prezentuje wielkość zwrotu z zaangażowanego kapitału uwzględnioną w kalkulacji stawek opłat przesyłowych dla roku taryfowego 2019.

Zwrot z zaangażowanego kapitału wyliczony zgodnie ze wzorem	tys. PLN	280 298
Korekty wprowadzone w trakcie procesu taryfowego	tys. PLN	0
Zwrot z zaangażowanego kapitału po korekcie	tys. PLN	280 298

WYDATKI KAPITAŁOWE, ART. 30 UST. 1 (B) III 3

Planowane w roku taryfowym 2019 nakłady inwestycyjne wynoszą **1 774 600 tys. PLN**.

4. METODY OKREŚLANIA WARTOŚCI POCZĄTKOWEJ AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B) III 3 A

Wartość początkową środków trwałych w zależności od sposobu pozyskania, ustala się następująco:

- w przypadku środka trwałego zakupionego - wartością początkową jest jego cena nabycia, tj. rzeczywista cena zakupu, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez naliczonego podatku od towarów i usług), a w przypadku importu - powiększona o niepodlegające zwrotowi obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem środka trwałego do stanu zdatnego do użytkowania,

- w przypadku środka trwałego otrzymanego w formie wkładu niepieniężnego (aportu) wartością początkową jest wartość godziwa ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do użytkowania wartość użytkową, mierzoną okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

5. METODY PONOWNEJ WYCENY AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B) III 3 B

Nie dotyczy. GAZ-SYSTEM nie dokonywał ponownej wyceny aktywów.

6. WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B) III 3 C

Zmiany wartości aktywów w ujęciu rocznym wynikają z dokonanych odpisów amortyzacyjnych i trwałej utraty wartości środków trwałych a także likwidacji, zwiększenia wynikają z oddania do użytkowania w roku sprawozdawczym nowych środków trwałych.

7. OKRESY I WARTOŚĆ AMORTYZACJI W PODZIALE NA RODZAJE AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B) III 3 D

Wszystkie środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wchodzące w skład majątku Spółki amortyzowane są metodą liniową.

Z uwagi na obowiązek okresowej weryfikacji Okresów Ekonomicznej Użyteczności środków trwałych (dalej: OEU), który wynika wprost z przepisów Ustawy o Rachunkowości, 21 września 2017 r. Zarząd GAZ-SYSTEM zatwierdził aktualizację „Zasad (polityki) rachunkowości” wprowadzającą zmianę dotyczącą korekty standardowych OEU środków trwałych, stawki amortyzacji ze skutkiem od roku obrotowego 2018 r.

Zamieszczona poniżej tabela prezentuje stawki amortyzacji w poszczególnych grupach środków trwałych oraz planowaną wartość amortyzacji na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Nazwa Grupy	Planowana amortyzacja za 2018 [tys. PLN]	OEU [Lata]	OEU [%]
grupa 0 Grunty	715	do 99 lat	nie mniej niż 1%
grupa I Budynki	5 502	15 - 60	2 - 7 %
grupa II Budowle	137 651	7 - 60	2 - 14 %
grupa III Kotły i maszyny energetyczne	2 437	7 - 50	2 - 14 %
grupa IV Maszyny ogólne	31 786	1 - 30	3 - 100 %
grupa V Maszyny specjalistyczne	784	5 - 15	7 - 20 %
grupa VI Urządzenia techniczne	52 639	5 - 50	2 - 20 %
grupa VII Środki transportu	10 785	5 - 14	7 - 20 %
grupa VIII Wyposażenie	5 020	5 - 55	2 - 20 %
WNiP	16 135	4 - 50	2 - 25 %

8. WYDATKI OPERACYJNE, ART. 30 UST. 1 (B) III 4

Wydatki operacyjne (bez amortyzacji) uwzględnione w kalkulacji stawek opłat taryfowych dla roku 2019 wynoszą **1 022 061 tys. PLN.**

9. MECHANIZMY ZACHĘT I CELE W ZAKRESIE EFEKTYWNOŚCI, ART. 30 UST. 1 (B) III 5

Nie dotyczy.

10. WSKAŹNIKI INFLACJI, ART. 30 UST. 1 (B) III 6

Nie dotyczy. Rok taryfowy równy jest okresowi regulacyjnemu, zatem wskaźniki inflacji nie są stosowane.