

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:

$$M_{2018} = M_{2016} + \frac{1}{2} * (I_{2017} + I_{2018}) - \frac{1}{2} * (A_{2017} + A_{2018})$$

gdzie:

M₂₀₁₈ – planowany stan majątku trwałego na 31 grudnia 2018 r.,

M₂₀₁₆ – stan majątku trwałego na 31 grudnia 2016 r.,

I₂₀₁₈ – planowane nakłady inwestycyjne netto w wysokości wynikającej z Planu Inwestycyjnego Spółki na rok 2018,

I₂₀₁₇ – planowane nakłady inwestycyjne netto w wysokości wynikającej z uzgodnionego planu rozwoju na rok 2017,

A₂₀₁₇ – planowane wykonanie amortyzacji 2017 r.,

A₂₀₁₈ – amortyzacja planowana na rok 2018,

Wartość regulacyjna aktywów dla roku taryfowego 2018 wynosi **6 974 999 tys. PLN**.

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

Stopa zwrotu obliczona została na podstawie wzoru:

$$ZNK = WACC * (WRA + WC)$$

gdzie:

ZNK – zwrot z zaangażowanego kapitału,

WACC – średnioważona stopa zwrotu z kapitału,

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

WC – kapitał obrotowy (planowana średnia w roku obrachunkowym)

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 – 3,256%

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 2018 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 2018 wynosi **6,19%**.

Zamieszczona poniżej tabela prezentuje wielkość zwrotu z zaangażowanego kapitału uwzględnioną w kalkulacji stawek opłat przesyłowych dla roku taryfowego 2018.

Zwrot z zaangażowanego kapitału wyliczony zgodnie ze wzorem	tys. PLN	431 486
Korekty wprowadzone w trakcie procesu taryfowego	tys. PLN	204 549
Zwrot z zaangażowanego kapitału po korekcie	tys. PLN	226 937

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

Planowane w roku taryfowym 2018 nakłady inwestycyjne wynoszą **2 168 500 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 używania,

- 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 używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, 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. W poszczególnych grupach środków trwałych stosowane są następujące stawki amortyzacji. Wartość amortyzacji na dzień 31 grudnia 2016 roku, pochodzi ze zaudytowanego sprawozdania finansowego.

Nazwa Grupy	Amortyzacja za 2016 [PLN]	OEU [Lata]	OEU [%]
grupa 0 Grunty	2 124	do 20 lat	nie mniej niż 5% (prawo wieczystego użytkowania gruntów),
grupa I Budynki	238 994	5 - 40	2,5 - 20 %,
grupa II Budowle		2 - 40	2,5% - 50%,
grupa III Kotły i maszyny energetyczne	98 043	3 - 15	6,7% - 33,3 %
grupa IV Maszyny ogólne		2 - 25	4% - 50 %
grupa V Maszyny specjalistyczne		5 - 20	5% - 20 %
grupa VI Urządzenia techniczne		2 - 20	5% - 50%,
grupa VII Środki transportu	9 915	3 - 10	10% - 33,3 %
grupa VIII Wyposażenie	12 671	2 - 5	20% - 50%
WNiP	12 682	2 - 5	20% - 50%

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

Wydatki operacyjne (bez amortyzacji) uwzględnione w kalkulacji stawek opłat taryfowych dla roku 2018 wynoszą **1 036 936 tys. PLN.**

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

Nie dotyczy. GAZ-SYSTEM nie stosuje mechanizmów zachęt.

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

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