

Nederlandse Mededingingsautoriteit

ONTWERP BIJLAGE A BIJ METHODEBESLUIT

Nummer: 101847-21.

Betreft: Bijlage A bij het besluit tot vaststelling van de methode van de korting ter bevordering van de doelmatige bedrijfsvoering voor de netbeheerder van het landelijk gastransportnet ingevolge artikel 82, lid 2, van de Gaswet

1. Inleiding

1. Deze bijlage beschrijft de methode waarmee de doelmatigheidskorting (hierna: x-factor) voor de netbeheerder van het landelijk gastransportnet Gas Transport Services (hierna: GTS) wordt berekend. Het is het technische onderdeel bij het ontwerpbesluit 101847-21 van <<datum>> (hierna: methodebesluit).
2. De methode in dit besluit geldt voor de reguleringsperiode die loopt vanaf het jaar 2006 tot en met het jaar 2009 (hierna: 2006 tot en met het jaar *P*).
3. De x-factor is in deze methode een nominaal kortingspercentage, dat wil zeggen dat het effect van inflatie in het kortingspercentage is verwerkt.

ONTWERP

4. Hieronder wordt bij 'kosten' steeds 'gestandaardiseerde economische kosten' bedoeld, dat is inclusief een kapitaalskostenvergoeding en afschrijvingen, beiden op basis van gestandaardiseerde activawaarden.

2. Bepaling van de toegestane totale inkomsten

5. DTe stelt ieder jaar t de tarieven die GTS in rekening mag brengen, vast. De toegestane totale inkomsten (TI_t) zijn gedefinieerd als de maximale inkomsten die GTS in jaar t op basis van de vastgestelde tarieven en de werkelijke afzet (hoeveelheid in rekening te brengen tariefdragers inclusief maatwerk) mag behalen voor alle taken waarop het methodebesluit van toepassing is.

6. De toegestane totale inkomsten in de reguleringsperiode 2006 tot en met het jaar P (hierna: 2006 - P) worden bepaald met een vooraf geschatte x-factor ($\hat{x}_{2006,\dots,P}$). Het teken $\hat{}$ geeft aan dat het om een schatting gaat.

$$\hat{TI}_{2006} = \hat{TI}_{2005} \cdot (1 - \hat{x}_{2006,\dots,P}) \quad (1)$$

$$\hat{TI}_{2007} = \hat{TI}_{2006} \cdot (1 - \hat{x}_{2006,\dots,P}) \quad (2)$$

⋮

$$\hat{TI}_P = \hat{TI}_{P-1} \cdot (1 - \hat{x}_{2006,\dots,P}) \quad (3)$$

7. De toegestane totale inkomsten 2005 voor GTS worden vooraf gebaseerd op een schatting van de werkelijke inkomsten 2005. Bij de herberekening van de x-factor worden de werkelijke inkomsten 2005 gehanteerd, zie paragraaf 6.

8. Aan het einde van de reguleringsperiode worden de schattingsfouten d_t berekend op basis van het verschil tussen de vooraf geschatte toegestane totale inkomsten (\hat{TI}_t) en de gerealiseerde inkomsten (TI'_t) voor alle beheerstaken. De gerealiseerde inkomsten worden bepaald door de tarieven die GTS in rekening mag brengen en de werkelijke afzet (inclusief maatwerk). TI'_p is gebaseerd op een schatting voor jaar P op 1 augustus van dat jaar. Het teken ' geeft aan dat het om een realisatie gaat.

$$d_{2006} = \hat{TI}_{2006} - TI'_{2006} \quad (4)$$

$$d_{2007} = \hat{TI}_{2007} - TI'_{2007} \quad (5)$$

⋮

$$d_p = \hat{TI}_p - TI'_p \quad (6)$$

9. Aan het einde van de reguleringsperiode worden ook de schattingsfouten s_t berekend op basis van het verschil tussen de definitieve toegestane totale inkomsten (TI_t) en de vooraf geschatte toegestane totale inkomsten (\hat{TI}_t). Deze schattingsfouten worden veroorzaakt doordat de consumentenprijsindexcijfers, het percentage vennootschapsbelasting en de werkelijke omzet 2005 pas achteraf bekend zijn en dus ook de x-factor pas achteraf juist bepaald kan worden.

$$s_{2006} = TI_{2006} - \hat{TI}_{2006} \quad (7)$$

$$s_{2007} = TI_{2007} - \hat{TI}_{2007} \quad (8)$$

⋮

$$s_p = TI_p - \hat{TI}_p \quad (9)$$

10. Hierbij worden de definitieve toegestane totale inkomsten (TI_t) berekend op basis van de definitieve x-factor $x_{2006,\dots,P}$ die pas aan het einde van de reguleringsperiode bekend is:

$$TI_{2006} = TI_{2005} \cdot (1 - x_{2006,\dots,P}) \quad (10)$$

$$TI_{2007} = TI_{2006} \cdot (1 - x_{2006,\dots,P}) \quad (11)$$

⋮

$$TI_p = TI_{p-1} \cdot (1 - x_{2006,\dots,P}) \cdot v_p \quad (12)$$

11. Deze schattingsfouten leiden tot correcties in de totale inkomsten in de volgende reguleringsperiode (vanaf jaar $P+1$). Over deze correcties wordt de heffingsrente volgens artikel 30, lid 5 van de Algemene

Wet inzake de Rijksbelastingen berekend. De totale schattingsfout voor GTS in 2006 tot en met jaar P inclusief heffingsrente wordt berekend als:

$$TS_{2006,\dots,P} = \sum_{t=2006}^P (s_t + d_t) \cdot (1 + r_t)^{P+1-t} \quad (13)$$

12. Deze schattingsfout zal in de totale inkomsten in de volgende reguleringsperiode verwerkt worden. Tevens kunnen de tarieven jaarlijks worden aangepast. Die aanpassing wordt dan afgetrokken van $TS_{2006,\dots,P}$.

3. Schatting van de x-factor voor de tweede reguleringsperiode

13. De geschatte doelmatigheidskorting $\hat{x}_{2006,\dots,P}$ voor de reguleringsperiode 2006 - P , wordt bepaald door de werkelijke inkomsten 2005 en de toegestane totale inkomsten van jaar P . Aangezien de toegestane totale inkomsten voor jaar P een nominale waarde is (zie paragrafen 4 en 5) is de x-factor een nominale doelmatigheidskorting, die dus rekening houdt met de verwachte inflatie. De toegestane totale inkomsten voor jaar P zijn gebaseerd op deze x-factor en kunnen derhalve vooraf slechts geschat worden.

$$(1 - \hat{x}_{2006,\dots,P})^{P-2005} = \frac{\hat{TI}_P}{\hat{TI}_{2005}} \quad (14)$$

14. De toegestane totale inkomsten 2005 voor GTS worden vooraf ingeschat. Bij de herberekening van de x-factor worden de werkelijke inkomsten 2005 gehanteerd.
15. De toegestane totale inkomsten van jaar P voor GTS worden bepaald door de als doel gestelde kapitaalskosten (\hat{KK}_P) en operationele kosten (OK_P). De kapitaalskosten worden vooraf geschat op

basis van de verwachte $cpi_{2005,\dots,P}$ en vennootschapsbelasting (T). De totale kosten voor jaar P worden gecorrigeerd voor inflatie zodat de x-factor een nominale factor is.

$$\hat{TI}_P = \left(\hat{KK}_P + OK_P \right) \cdot \prod_{t=2005}^P (1 + \hat{cpi}_t) \quad (15)$$

4. Bepaling kapitaalskosten

16. Voor het jaar P worden de kapitaalskosten vooraf bepaald aan de hand van onderstaande formule.

Hierin is $\theta_{kapitaal}$ de efficiëntieparameter voor de kapitaalskosten voor het jaar 2004, zie bijlage B voor een toelichting.

$$KK_P = \theta_{kapitaal} \cdot KK_{2004} \quad (16)$$

17. De hoogte van de kapitaalskosten voor het jaar 2004 (KK_{2004}) wordt berekend als de som van het kapitaalskostenvergoeding ($WACC$) over het geïnvesteerd vermogen (GAW) en de afschrijvingen (Afs_{2004}).

$$KK_{2004} = GAW_{2004} \cdot WACC_{re\ddot{e}l} + Afs_{2004} \quad (17)$$

4.1 Kapitaalskostenvergoeding

18. Over GAW_{2004} wordt een reële $WACC$ vóór belastingen vergoed. Om de reële $WACC$ te berekenen wordt de nominale $WACC$ als volgt gecorrigeerd voor de (geschatte) consumentenprijsindex (cpi) voor de reguleringsperiode 2006 - P :

$$\hat{WACC}_{re\ddot{e}l} = \frac{1 + \hat{WACC}_{nominaal}}{1 + \hat{cpi}_{2006,\dots,P}} - 1 \quad (18)$$

19. Voorafgaand aan de reguleringsperiode 2006 - P wordt $cpi_{2006, \dots, P}$ geschat. Bij de herberekening van de x-factor wordt bepaald wat $WACC_{re\ddot{e}el}$ had moeten zijn gegeven de dan bekende cpi 's en wat $WACC_{nominaal}$ had moeten zijn gegeven de dan bekende tarief voor vennootschapsbelasting.
20. De nominale $WACC$ vóór belasting wordt berekend volgens het Capital Asset Pricing Model (hierna: CAPM). Hierbij is (g) de verhouding tussen vreemd vermogen (VV) en eigen vermogen (EV). Vooraf wordt de nominale $WACC$ geschat aan de hand van het verwachte tarief voor vennootschapsbelasting (\hat{T}).

$$WACC_{nominaal} = g \cdot k_{VV} + ((1-g) \cdot \hat{k}_{EV} / (1-\hat{T})) \quad (19)$$

21. In formule (19) is k_{VV} de kostenvoet voor vreemd vermogen. Dit is de som van de risicovrije rente (r_f) en een rente-opslag (r_o).

$$k_{VV} = r_f + r_o \quad (20)$$

22. In formule (19) is k_{EV} de kostenvoet voor eigen vermogen. Deze wordt bepaald aan de hand van onderstaande formule, waarin β_e de equity bèta is en r_m het rendement op de marktportefeuille.

$$\hat{k}_{EV} = r_f + \hat{\beta}_e \cdot (r_m - r_f) \quad (21)$$

23. De geschatte equity bèta β_e van GTS wordt aan de hand van de activa bèta β_a van de groep van vergelijkbare bedrijven bepaald. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de de Modigliani Miller formule.

$$\hat{\beta}_e = \frac{(1-g) + g \cdot (1-\hat{T})}{(1-g)} \cdot \beta_a \quad (22)$$

4.2 Gestandaardiseerde activawaarde

24. De GAW ultimo het jaar 2004 wordt voor GTS vastgesteld op basis van de historische aanschafwaarde met jaarlijkse indexatie en lineaire afschrijvingen. In onderstaande formule staat weergegeven dat de GAW is opgebouwd uit N soorten activa. Elke activasoort heeft een afschrijvingstermijn at_n . Indien er in een bepaald jaar investeringen $inv_{t,n}$ (historische aanschafwaarde) zijn gedaan in een activasoort waarvan de afschrijvingstermijn nog loopt (alle activa vanaf jaar $2004 - at_n + 1$) dan worden deze bestaande activa meegerekend voor het aantal resterende jaren dat nog moet worden afgeschreven ten opzichte van de totale afschrijvingstermijn, welke gebaseerd is op de economische levensduur. In het jaar van aanschaf wordt altijd voor een half jaar afgeschreven ongeacht de exacte datum. Tenslotte worden alle activa geïndexeerd met de cpi 's.

$$GAW_{2004} = \sum_{n=1}^N (GAW_{2004,n}) \quad (23)$$

$$GAW_{2004,n} = \sum_{t=2004-at_n+1}^{t=2003} \left(inv_{t,n} \cdot \left(\frac{t + at_n - 2004 + \frac{1}{2}}{at_n} \right) \cdot \prod_{s=t+1}^{2004} (1 + cpi_s) \right) + inv_{2004,n} \quad (24)$$

25. De volgende reguleringsperiode zal de gestandaardiseerde activawaarde met bovenstaande methodiek worden berekend.

4.3 Afschrijvingen

26. De afschrijvingen in het jaar 2004 zijn gelijk aan de verandering in de gestandaardiseerde activawaarde ultimo 2004 ten opzichte van ultimo 2003. De gestandaardiseerde activawaarde ultimo 2003 voor activasoort n wordt op analoge wijze berekend als in formule (24).

$$Afs_{2004} = \sum_{n=1}^N (GAW_{2003,n} - (GAW_{2004,n} - inv_{2004,n})) \quad (25)$$

$$GAW_{2003,n} = \sum_{t=2003-at_n+1}^{t=2002} \left(inv_{t,n} \cdot \left(\frac{t + at_n - 2003 + \frac{1}{2}}{at_n} \right) \cdot \prod_{s=t+1}^{2003} (1 + cpi_s) \right) + inv_{2003,n} \quad (26)$$

27. De volgende reguleringsperiode zullen de afschrijvingen met bovenstaande methodiek worden berekend.

5. Bepaling operationele kosten

28. Voor het jaar P worden de operationele kosten bepaald aan de hand van onderstaande formule. Hierin is $\theta_{operationaal}$ de efficiëntieparameter voor de operationele kosten voor het jaar 2004, zie bijlage B voor een toelichting.

$$OK_P = \theta_{operationeel} \cdot OK_{2004} \quad (27)$$

6. Herberekening van de x-factor aan het einde van de tweede reguleringsperiode

29. Ten behoeve van het bepalen van de schattingsfouten wordt aan het einde van de reguleringsperiode 2006 - P de herberekende x-factor ($x'_{2006,\dots,P}$) als volgt, analoog aan formule (14), herberekend:

$$(1 - x'_{2006,\dots,P})^{P-2005} = \frac{TI_P}{TI_{2005}} \quad (28)$$

30. Hierin is TI_P op gelijke wijze als \hat{TI}_P berekend, met uitzondering van $\hat{cpi}_{2006,\dots,P}$ die in formule (18) vervangen wordt door een herberekende waarde $cpi_{2006,\dots,P}$ en \hat{T} die in formules (19) en (22) wordt

vervangen door de gemiddelde tarief voor vennootschapsbelasting die werkelijk is toegepast (T). TI_{2005} is gelijk aan de werkelijke inkomsten 2005.

31. De term $cpi_{2006,\dots,P}$ wordt aan de hand van onderstaande formule berekend, waarin cpi_t de cpi voor het jaar t is. De cpi_t wordt bepaald volgens de wettelijke formule uit artikel 81b, eerste lid van de Gaswet.

$$(1 + cpi_{2006,\dots,P})^{P-2005} = \prod_{t=2006}^P (1 + cpi_t) \quad (29)$$

7. Gebruikte symbolen

\longrightarrow	vectoraanduiding
\wedge	aanduiding dat het gaat om een schatting
,	aanduiding dat het gaat om een realisatie
Afs_t	afschrijvingslast in jaar t
at_n	afschrijvingstermijn van activacategorie n
β_a	activa bèta
β_e	equity bèta
cap_t	totale gecontracteerde capaciteit in jaar t
cpi_t	consumentenprijsindexcijfer in het jaar t
d_t	schattingsfout van de inkomsten in jaar t
EV	eigen vermogen
g	verhouding vreemd vermogen en eigen vermogen
GAW_t	Gestandaardiseerde Activa Waarde (GAW) ultimo jaar t
$Inv_{t,n}$	investeringen in jaar activacategorie n in jaar t
k_{EV}	kostenvoet voor eigen vermogen
KK_t	kapitaalkosten in jaar t
k_{VV}	kostenvoet voor vreemd vermogen
OK_t	operationele kosten in jaar t
r_f	risicovrije rente
r_m	marktrente
r_o	rente opslag

ONTWERP

r_t	heffingsrente in jaar t volgens artikel 30 vijfde lid van de Algemene Wet inzake de Rijksbelastingen
s_t	de schattingsfout van de totale inkomsten in jaar t als gevolg van het verschil tussen de vooraf geschatte en door het Centraal Bureau voor de Statistiek gepubliceerde cpi
$\theta_{kapitaal}$	efficiëntieparameter kapitaal
$\theta_{operationeel}$	efficiëntieparameter operationeel
T	tarief vennootschapsbelasting (in procenten)
TI_t	de maximale inkomsten die GTS in jaar t op basis van de vastgestelde tarieven en de werkelijke afzet (inclusief maatwerk) mag behalen voor alle taken waarop het methodebesluit van toepassing is.
TS_p	de totale schattingsfout in periode p
VV	vreemd vermogen
$WACC_{nominaal}$	nominale kapitaalskostenvergoeding vòòr belastingen
$WACC_{reëel}$	reële kapitaalskostenvergoeding vòòr belastingen
x_p	de x -factor voor periode p