



Besluit

Inkomstenbesluit TenneT 2026

Ons kenmerk : ACM/UIT/662820
Zaaknummer : ACM/25/195823
Datum : 18 november 2025

Besluit van de Autoriteit Consument en Markt als bedoeld in artikel 42e, eerste lid, van de Elektriciteitswet 1998.

Inhoudsopgave

1	Inleiding	3
1.1	Gewijzigd methodebesluit	3
1.2	Wijzigingen Tarievencode	4
2	Achtergrond en systematiek	4
2.1	Achtergrond	4
2.2	Systematiek	4
3	Procedure voor de totstandkoming van dit besluit	5
4	Totstandkoming en beoordeling van de toegestane inkomsten	5
4.1	Totale inkomsten exclusief correcties	6
4.1.1	Totale inkomsten op basis van de wettelijke formule	6
4.1.2	Toevoegingen	7
4.1.3	Conclusie	8
4.2	Correcties	9
4.2.1	Correcties op grond van een specifieke wettelijke bevoegdheid	9
4.2.2	Correcties op grond van de algemene wettelijke bevoegdheid	9
4.2.3	Conclusie	14
4.3	Totale inkomsten inclusief correcties	14
5	Dictum	16
Bijlage 1.	Rekenmodule inkomstenbesluit TenneT 2026	17
Bijlage 2.	Relevante wettelijke bepalingen	17
Bijlage 3.	Formulebijlage projectprocedure investeringen	18
Bijlage 4.	Doelmatigheidsbeoordeling Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta	23
Bijlage 5.	WACC model met nagecalculeerde rentes	23

1 Inleiding

1. De Autoriteit Consument en Markt (hierna: de ACM) stelt met dit besluit de toegestane inkomsten vast van TenneT TSO B.V. (hierna: TenneT) als netbeheerder van het net op zee met ingang van 1 januari 2026 voor het uitvoeren van haar wettelijke taken (hierna: toegestane inkomsten). De ACM is hiertoe bevoegd op grond van artikel 42e, eerste lid, van de Elektriciteitswet 1998 (hierna: E-wet).
2. In dit besluit gaat de ACM eerst in op de vernietiging van het methodebesluit door het College van Beroep voor het bedrijfsleven (paragraaf 1.1). Vervolgens licht de ACM in dit besluit de achtergrond en systematiek van de regulering toe (hoofdstuk 2), gevolgd door een beschrijving van de procedure voor de totstandkoming van dit besluit (hoofdstuk 3) en de totstandkoming en beoordeling van de toegestane inkomsten (hoofdstuk 4). Daarna stelt de ACM de toegestane inkomsten vast in het dictum (hoofdstuk 5). Dit besluit bevat daarnaast vier bijlagen. Bijlage 1 bevat de rekenmodule voor het jaar 2026. Dit is een Excelbestand dat de ACM publiceert op www.acm.nl. Bijlage 2 bevat de relevante wettelijke bepalingen. Bijlage 3 bevat de formules die de ACM gebruikt bij het berekenen van de geschatte (vermogens)kosten voor de projectprocedure investeringen en de correcties op basis van de gerealiseerde efficiënte kosten.^{1,2} Bijlage 4 bevat de openbare versie van de doelmatigheidsbeoordeling van Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta. 0bevat het WACC model. De bijlagen bij dit besluit vormen een integraal onderdeel van dit besluit.

1.1 Gewijzigd methodebesluit

3. Het College van Beroep voor het bedrijfsleven (hierna: CBb) heeft op 4 juli 2023 het methodebesluit vernietigd en daarbij bepaald dat de ACM een nieuw methodebesluit moet nemen met inachtneming van de uitspraak van het CBb.
4. Het CBb³ heeft de ACM opgedragen om met betrekking tot het methodebesluit TenneT Net op zee 2022-2026 ten behoeve van de vaststelling van de WACC de parameter risicovrije rente te bepalen aan de hand van staatsobligaties met een looptijd van twintig jaar en te bepalen dat de risicovrije rente minimaal 0,5% bedraagt. Ook heeft het CBb de ACM opgedragen om als uitgangspunt te nemen dat de investeringen Borssele Alpha en Borssele Beta elk 100% doelmatig zijn, in plaats van 98% doelmatig zoals de ACM op basis van de projectspecifieke toets van DNV had geconcludeerd.
5. De ACM heeft op 14 december 2023 het gewijzigd methodebesluit TenneT Net op zee 2022-2026 (hierna: het gewijzigd methodebesluit) voor de periode van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2026 vastgesteld.⁴ Met dit gewijzigd methodebesluit geeft de ACM invulling aan de opdracht van het CBb.
6. De ACM heeft voor de jaren 2022 tot en met 2024 het verschil tussen de inkomsten op basis van het gewijzigd methodebesluit en de inkomsten op basis van het vernietigde methodebesluit berekend en in het inkomstenbesluit van 2025 nagecalculeerd. In dit tarievenbesluit worden de toegestane inkomsten berekend op basis van het gewijzigd methodebesluit en om die reden vinden er geen nacalculaties in het kader van het gewijzigd methodebesluiten plaats. Het gewijzigd methodebesluit

¹ Deze berekeningen bevatten bedrijfsgevoelige informatie en publiceert de ACM daarom niet. Het totaal aan geschatte (vermogens)kosten en correcties voor de projectprocedure investeringen is wel terug te vinden in de rekenmodule die de ACM als bijlage 1 bij dit besluit publiceert.

² Op 1 januari 2024 is de Omgevingswet in werking getreden. De nieuwe wet bundelt 26 oude wetten, waaronder de Wet ruimtelijke ordening (Wro). Zo is het 'inpassingsplan' zoals bedoeld in het oude artikel 3.28 van de Wro vervangen door 'projectbesluit' zoals bedoeld in Afdeling 5.2 van de Omgevingswet. De procedure uit artikel 3.35, eerste lid, aanhef en onder c, van de Wet ruimtelijke ordening (Wro) (RCR-investering) is ook gewijzigd. Waar de ACM eerder de term RCR-investeringen gebruikte om deze investeringen aan te duiden, gebruikt de ACM vanaf het inkomstenbesluit TenneT 2025 de term 'projectprocedure investeringen', ook al betreft het projecten van voor inwerkingtreding van de Omgevingswet.

³ Uitspraak van het CBb van 4 juli 2023, ECLI:NL:CBB:2023:318.

⁴ Besluit van de ACM met kenmerk ACM/UIT/600686.

heeft wel invloed op de totale inkomsten voor TenneT voor 2026, omdat de wijzigingen beschreven in randnummer 4 en 5 hogere toegestane inkomsten leiden.

1.2 Wijzigingen Tarievenscode

7. De ACM heeft op 14 november 2025 het besluit tarifiering eindafnemers net op zee gepubliceerd.⁵ Met dit besluit bepaalt de ACM de tariefstructuren en voorwaarden van een transporttarief voor eindafnemers aangesloten op het net op zee. De ACM dient voor deze afnemers de tariefstructuren vast te stellen en wijzigt hiertoe de Tarievenscode elektriciteit.
8. Het besluit tarifiering eindafnemers net op zee is echter niet van invloed op het inkomstenbesluit 2026 omdat er nog geen eindafnemers zijn aangesloten op het net op zee. Indien er in 2026 eindafnemers worden aangesloten op het net op zee corrigeert de ACM hiervoor in latere tarievenbesluiten.

2 Achtergrond en systematiek

2.1 Achtergrond

9. Elektriciteit wordt getransporteerd via elektriciteitsnetten. De netbeheerder voert ten aanzien van het door hem beheerde net wettelijke taken uit. Voor TenneT als netbeheerder van het net op zee⁶ gaat het om de taken zoals neergelegd in artikel 16, eerste lid, a tot en met l en q, in samenhang bezien met artikel 16, zestiende lid, van de E-wet. De netbeheerder van het net op zee voert zijn taken uit in overeenstemming met het ontwikkelkader⁷ als bedoeld in artikel 16e, eerste lid, van de E-wet. Voor deze taken heeft TenneT een wettelijk monopolie. Om ervoor te zorgen dat de afnemer niet teveel betaalt, stelt de ACM de toegestane inkomsten vast van TenneT als netbeheerder van het net op zee voor de uitvoering van de wettelijke taken. Met dit besluit stelt de ACM de toegestane inkomsten vast voor TenneT voor het jaar 2026.

2.2 Systematiek

10. De toegestane inkomsten komen als volgt tot stand. Allereerst stelt de ACM de methode van regulering voor TenneT als netbeheerder van het net op zee vast in een methodebesluit. Met de methode van regulering voor TenneT beoogt de ACM de doelmatigheid van de bedrijfsvoering en de meest doelmatige kwaliteit van de uitvoering van de taken van TenneT te bevorderen. De ACM heeft op 14 december 2023 met het gewijzigd methodebesluit de methode voor de reguleringsperiode 2022-2026 vastgelegd. Dit gewijzigd methodebesluit is van toepassing op dit inkomstenbesluit.
11. Op basis van het methodebesluit stelt de ACM de begininkomsten en de x-factor vast. Voor de netbeheerder van het net op zee is de x-factor voor de reguleringsperiode 2022-2026 vastgesteld in het X-factorbesluit Netbeheerder van het Net op Zee 2022-2026 (hierna: x-factorbesluit). Het gewijzigd methodebesluit leidt tevens tot een wijziging van de x-factor. Om deze reden heeft de ACM op 4 maart 2024 het gewijzigd x-factorbesluit Netbeheerder van het Net op Zee 2022-2026

⁵ Besluit van de ACM met kenmerk ACM/UIT/ACM/UIT/658453

⁶ Artikel 15a, eerste lid, van de E-wet definieert het net op zee: Het net op zee omvat de netten die bestemd zijn voor het transport van elektriciteit en die één of meer windparken op zee verbinden met het landelijk hoogspanningsnet met uitzondering van leidingen en daarmee verbonden hulpmiddelen ten behoeve van het transport van elektriciteit die één of meer windparken op zee verbinden met het landelijk hoogspanningsnet en waarvoor voor 1 januari 2016 een vergunning op grond van de Wet beheer rijkswaterstaatswerken of op grond van artikel 6.5 van de Waterwet is verleend.

⁷ De ministerraad heeft op 10 juni 2022 het geactualiseerde ontwikkelkader windenergie op zee vastgesteld. Hierdoor is de taak van de netbeheerder van het net op zee uitgebreid met het aansluiten van acht nieuwe windenergiegebieden die onder fase II van het net op zee vallen. Dit zijn de kavels van de gebieden IJmuiden Ver (noord), Nederwiek en Doordewind, en kavel VIII van het gebied Hollandse Kust (west).

vastgesteld (hierna: gewijzigd x-factorbesluit), ter vervanging van het besluit van 16 september 2021.⁸

12. Om de toegestane inkomsten vast te stellen, berekent de ACM eerst de totale inkomsten op basis van de formule uit artikel 42d, eerste lid, onderdeel a, van de E-wet (hierna: de wettelijke formule). Hierbij maakt de ACM gebruik van de begininkomsten en de x-factor zoals vastgesteld in het gewijzigd x-factorbesluit. Bij de totale inkomsten op basis van de wettelijke formule telt de ACM vervolgens de eventuele toevoegingen, als bedoeld in artikel 42d, eerste lid, onderdelen b tot en met e, van de E-wet (hierna: de toevoegingen) op. Ten slotte berekent de ACM de correcties op grond van de algemene wettelijke bevoegdheid om de inkomsten te corrigeren als bedoeld in artikel 42e, tweede lid, van de E-wet, en correcties op grond van specifieke wettelijke bevoegdheden (hierna: de correcties).
13. De totale inkomsten op basis van de wettelijke formule, de toevoegingen en de correcties vormen gezamenlijk de toegestane inkomsten die de netbeheerder van het net op zee mag ontvangen. De netbeheerder is verplicht om een voorstel voor de toegestane inkomsten in te dienen. De ACM beoordeelt dit voorstel en stelt vervolgens de toegestane inkomsten vast.
14. Voor een uitgebreide toelichting van de systematiek en de samenhang tussen de bovengenoemde besluiten verwijst de ACM naar hoofdstuk 4 van het gewijzigd methodebesluit.

3 Procedure voor de totstandkoming van dit besluit

15. Op grond van artikel 42d, eerste lid, van de E-wet dient de netbeheerder van het net op zee vóór 1 oktober een voorstel voor de toegestane inkomsten aan de ACM te sturen.
16. Een deel van de gegevens die ACM gebruikt voor het berekenen van de toegestane inkomsten van TenneT komen uit de reguleringsdata die TenneT jaarlijks aan de ACM verstrekt. De ACM heeft de reguleringsdata van het jaar 2024 ontvangen op 27 juni 2025. Voor het vaststellen van dit besluit is de ACM onder andere van deze gegevens uitgegaan.
17. De ACM heeft op 26 augustus 2025 de definitieve rekenmodules, inclusief invulinstructies, aan TenneT gestuurd. De rekenmodules zijn Excelbestanden waarin de toegestane inkomsten worden berekend en TenneT het voorstel voor de transporttarieven kan invullen. Op 11 september 2025 heeft TenneT de ACM gewezen op een aantal onjuistheden in de toegestuurde rekenmodules. De ACM heeft de reactie van TenneT beoordeeld en naar aanleiding daarvan op 25 september 2025 nieuwe versies van de rekenmodules aan TenneT gestuurd. De ACM heeft TenneT verzocht de rekenmodules in te vullen volgens de invulinstructie.
18. Op 30 september 2025 heeft de ACM het inkomstenvoorstel, voorzien van een toelichting, voor het jaar 2026 van TenneT ontvangen. De ACM heeft het inkomstenvoorstel op 2 oktober 2025 gepubliceerd op haar website (www.acm.nl), waarbij bedrijfsvertrouwelijke gegevens onleesbaar zijn gemaakt.
19. De ACM heeft belanghebbenden van 2 oktober 2025 tot en met 17 oktober 2025 in de gelegenheid gesteld een reactie te geven, ten behoeve van de vaststelling van de toegestane inkomsten. De ACM heeft geen reacties ontvangen op het voorstel van TenneT.

4 Totstandkoming en beoordeling van de toegestane inkomsten

⁸ Besluit van de ACM met kenmerk ACM/UIT/561190, zoals gewijzigd bij besluit van de ACM met kenmerk ACM/UIT/608782

20. De toegestane inkomsten voor TenneT komen tot stand in drie stappen. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen de berekening van de totale inkomsten voor fase I en fase II van het net op zee.⁹ De ACM maakt dit onderscheid omdat alleen de inkomsten van fase I gedeeltelijk via een subsidie worden gedekt. Het resterende deel van de inkomsten van fase I wordt in rekening gebracht bij de landelijke netbeheerder.¹⁰ De inkomsten van fase II worden in zijn geheel in rekening gebracht bij de landelijke netbeheerder.
21. De eerste stap is de berekening van de totale inkomsten op basis van de wettelijke formule en eventuele toevoegingen als bedoeld in artikel 42d, eerste lid, onderdelen b tot en met e, van de E-wet (hierna: totale inkomsten exclusief correcties) (paragraaf 4.1). Stap twee is de berekening van de hoogte van de correcties (paragraaf 4.2). Met de derde stap berekent de ACM de totale inkomsten inclusief correcties door de uitkomsten van stap 1 en 2 op te tellen (paragraaf 4.3).
22. Een cijfermatige uitwerking van de berekening van de toegestane inkomsten is te vinden in Bijlage 1 bij dit besluit. Deze bijlage wordt gepubliceerd op de website van de ACM (www.acm.nl).

4.1 Totale inkomsten exclusief correcties

23. De totale inkomsten exclusief correcties die TenneT in het jaar 2026 mag ontvangen zijn het startpunt voor de berekening van de toegestane inkomsten. Deze inkomsten exclusief correcties bestaan uit:
 1. de totale inkomsten in 2026 op basis van de wettelijke formule;
 2. de toevoeging voor de geschatte vermogenskosten die de netbeheerder in 2026 naar verwachting zal maken voor projectprocedure investeringen in aanbouw;
 3. de toevoeging voor de geschatte kosten die de netbeheerder in 2026 naar verwachting zal maken voor projectprocedure investeringen die uiterlijk eind 2026 in gebruik zijn of worden genomen;
 4. de toevoeging voor de geschatte kapitaalkosten voor de actualisaties van de *Asset Retirement Obligations* (hierna: ARO's) voor Borssele Alpha en Beta.

4.1.1 Totale inkomsten op basis van de wettelijke formule

24. De wettelijke formule in artikel 42d van de E-wet luidt als volgt:

$$TI_t = \left(1 + \frac{cpi - x}{100}\right) TI_{t-1}$$

waarbij

TI_t de totale inkomsten in het jaar t;

TI_{t-1} de totale inkomsten in het jaar voorafgaande aan het jaar t;

cpi de relatieve wijziging van de consumentenprijsindex (alle huishoudens), berekend uit het quotiënt van deze prijsindex, gepubliceerd in de vierde maand voorafgaande aan het jaar t, en van deze prijsindex, gepubliceerd in de zestiende maand voorafgaande aan het jaar t, zoals deze maandelijks wordt vastgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek;

x de korting ter bevordering van de doelmatige bedrijfsvoering.

25. De ACM berekent de totale inkomsten voor 2026 op basis van de totale inkomsten in het voorafgaande jaar, de x-factor en de consumentenprijsindex (hierna: CPI). In het tarievenbesluit 2025 heeft de ACM vastgesteld dat de inkomsten die volgden uit toepassing van de wettelijke

⁹ De netaansluitingen van de kavels van de windenergiegebieden Borssele, Hollandse Kust (zuid) en Hollandse Kust (noord) behoren tot fase I. Alle overige netaansluitingen behoren tot fase II.

¹⁰ Zoals voorgesteld door TenneT worden deze kosten, op grond van artikel 42a, derde lid, van de E-wet in rekening gebracht bij de landelijke netbeheerder. Dit wordt verder uitgewerkt in het Tarievenbesluit TenneT 2026, zaaknummer ACM/25/195822.

formule 170.290.142 euro bedroegen voor het jaar 2025. Dit is T_{t-1} zoals bedoeld in randnummer 2424.

26. De ACM baseert zich op gegevens van het Centraal Bureau voor de Statistiek (hierna: CBS) voor de bepaling van de hoogte van de relatieve wijziging van de CPI. De hoogte van de relatieve wijziging van de CPI voor het jaar 2026 bedraagt 2,8%.¹¹ Dit is de *cpi* zoals bedoeld in randnummer 24.
27. De ACM heeft de x-factor voor de periode 2022-2026 vastgesteld in het gewijzigd x-factorbesluit. De x-factor voor TenneT is vastgesteld op 0,90% per jaar. Dit is de *x* zoals bedoeld in randnummer 24.
28. Uit de toepassing van de wettelijke formule volgt daarmee dat de totale inkomsten op basis van de wettelijke formule 173.525.654 euro bedragen voor het jaar 2026. Dit bedrag bestaat uit totale inkomsten van 159.971.889 euro voor fase I en totale inkomsten van 13.553.765 euro voor fase II.

4.1.2 Toevoegingen

4.1.2.1 Geschatte vermogenskosten voor projectprocedure investeringen in aanbouw

29. Op grond van artikel 42d, eerste lid, onderdeel d, van de E-wet neemt TenneT in haar voorstel de geschatte vermogenskosten in acht die zij zal maken met betrekking tot nog niet in gebruik genomen investeringen, waarop de projectprocedure, bedoeld in afdeling 5.2 van de Omgevingswet van toepassing is (hierna: projectprocedure investeringen).¹²
30. TenneT heeft in het inkomstenvoorstel de geschatte activawaarden van projectprocedure investeringen in aanbouw in 2026 opgegeven en toegelicht. Op basis van deze gegevens en de nominale *Weighted Average Cost of Capital* (hierna: WACC) voor nieuw vermogen berekent de ACM de geschatte vermogenskosten in 2026 voor projectprocedure investeringen in aanbouw.¹³
31. De ACM voegt de geschatte vermogenskosten in 2026 voor projectprocedure investeringen in aanbouw toe aan de totale inkomsten. Dit resulteert in een toevoeging voor het jaar 2026 van 358.775.038 euro voor fase II. Voor fase I zijn er geen projectprocedure investeringen die in 2026 nog niet in gebruik zijn genomen.

4.1.2.2 Geschatte kosten voor projectprocedure investeringen in gebruik

32. Op grond van artikel 42d, eerste lid, onderdeel e, van de E-wet neemt TenneT in haar voorstel de geschatte kosten in acht die zij zal maken voor projectprocedure investeringen die in 2026 in gebruik zijn of worden genomen. Deze geschatte kosten bestaan uit kapitaalkosten en operationele kosten.
33. De ACM berekent de geschatte kosten op basis van de gestandaardiseerde activawaarde (hierna: GAW) van de activa van projectprocedure investeringen, de afschrijvingen, de indexatiefactor en de reëel-plus WACC voor nieuw vermogen,¹⁴ de algemene operationele kosten en de inkoopkosten voor energie en vermogen.¹⁵ TenneT heeft in het inkomstenvoorstel de verwachte activawaarden, de verwachte afschrijvingen en verwachte inkoopkosten voor energie en vermogen ingevuld. De ACM schat de algemene operationele kosten op basis van absolute getallen uit het onderzoek van DNV

¹¹ CBS, tabel "Jaarmutatie consumentenprijsindex; vanaf 1963", jaarmutatie CPI 2025 augustus. Beschikbaar via: [Jaarmutatie consumentenprijsindex; vanaf 1963 \(cbs.nl\)](https://www.cbs.nl/colofon/2025/08/jaarmutatie-consumentenprijsindex-vanaf-1963).

¹² Zie voetnoot 2.

¹³ Zie Stap 1 in Bijlage 3 bij dit besluit.

¹⁴ De ACM heeft in het methodebesluit Netbeheerder van het Net op Zee 2022-2026 bepaald dat zij in deze reguleringsperiode niet de volledige maar de helft van de inflatie uit de WACC zal halen en in de GAW zal opnemen. Hierdoor wordt een deel van de inflatievergoeding die vermogensverschaffers eisen direct vergoed. Hierdoor hebben netbeheerders meer financieringsruimte en meer ruimte om eventuele tegenvallers op te vangen.

¹⁵ Zie Stap 3 in Bijlage 3 bij dit besluit.

naar een schattingsmethode voor de incrementele operationele kosten die ontstaan na ingebruikname van een nieuwe verbinding van het net op zee.¹⁶

34. De ACM voegt de geschatte kosten in 2026 voor projectprocedure investeringen die in gebruik zijn of worden genomen toe aan de totale inkomsten. Dit resulteert in een toevoeging voor het jaar 2026 van 120.326.135 euro voor fase I en een toevoeging van 86.746.308 euro voor fase II.

4.1.2.3 Geschatte kapitaalkosten voor de actualisaties van de ARO's voor Borssele Alpha en Beta

35. Voor de projectprocedure investeringen Borssele Alpha en Beta heeft TenneT bij ingebruikname een voorziening gevormd voor kosten die volgen uit de toekomstige opruimverplichting (de ARO). De ACM verdeelt de kosten gerelateerd aan deze opruimverplichting over de levensduur van deze investeringen, zodat de kosten op een eerlijke manier verdeeld worden over de verschillende generaties netgebruikers. Deze kosten bestaan uitsluitend uit kapitaalkosten.
36. Omdat het om een toekomstige opruimverplichting aan het eind van de levensduur van Borssele Alpha en Beta gaat, is de hoogte van deze kosten nog onzeker. TenneT baseert de omvang van de getroffen voorziening daarom op basis van een schatting van de contante waarde van de ARO's. De contante waarde is onder andere afhankelijk van de geschatte ontmantelingsuitgaven, de disconteringsvoet en (verwachtingen over) de inflatie.
37. De ACM baseert de vergoeding die TenneT via de toegestane inkomsten ontvangt voor de geschatte kosten voor de ARO's voor Borssele Alpha en Beta op de meest actuele schatting van de contante waarde van de ARO's. De kosten die volgen uit deze ARO's worden vanaf 2022 in principe vergoed via de totale inkomsten op basis van de wettelijke formule.¹⁷ Deze vergoeding is gebaseerd op de verwachte contante waarde van de ARO's voor Borssele Alpha en Beta zoals door TenneT gerapporteerd in de reguleringsdata tot en met 2020. De ACM biedt TenneT de ruimte deze schattingen jaarlijks in de reguleringsdata te actualiseren.¹⁸ De ACM heeft de verandering van de geschatte kosten voor de jaren 2022 tot en met 2026 als gevolg van de actualisaties die TenneT in de reguleringsdata 2021 tot en met 2024 heeft opgegeven en de herrekende WACC 2024¹⁹ berekend.²⁰
38. De ACM voegt het verschil in geschatte kosten op basis van artikel 42d, eerste lid, onderdeel e, van de E-wet toe aan de totale inkomsten. Hierbij houdt de ACM rekening met al vergoede kosten in eerdere inkomstenbesluiten. Dit resulteert voor het jaar 2026 in een bedrag van 5.737.082 euro dat in mindering wordt gebracht op de totale inkomsten voor fase I.

4.1.3 Conclusie

39. Gelet op het bovenstaande komt de ACM op een bedrag van 274.560.942 euro aan totale inkomsten exclusief correcties voor TenneT voor het jaar 2026 voor fase I en een bedrag van 459.075.111 euro aan totale inkomsten exclusief correcties voor TenneT voor het jaar 2026 voor fase II. De ACM stelt vast dat dit bedrag overeenkomt met het inkomstenvoorstel waarin de geactualiseerde schatting van de wettelijke rente verwerkt is. De ACM oordeelt dat alle in bovenstaande randnummers beschreven toevoegingen in lijn zijn met de bepalingen uit het gewijzigd methodebesluit en de relevante wet- en regelgeving.

¹⁶ DNV GL, Study on an estimation method for the additional efficient operating expenditure of the Dutch TSO's offshore grid, 23 juli 2021. Zie paragraaf 9.2.1 van het gewijzigd methodebesluit.

¹⁷ Deze maken namelijk onderdeel uit van de GAW, op basis waarvan TenneT een kapitaalkostenvergoeding ontvangt.

¹⁸ Zie: Regulatorische Accountingregels 2024 (RAR), kenmerk ACM/INT/522897, randnummer 76, Ad. c.

¹⁹ Zie randnummer 46 voor een toelichting bij de herrekende WACC 2024.

²⁰ Zie Stap 6 in Bijlage 3 bij dit besluit.

4.2 Correcties

40. De ACM kan de inkomsten corrigeren. Dit kan de ACM doen op grond van de algemene wettelijke bevoegdheid van artikel 42e, tweede lid, van de E-wet, of op grond van specifieke wettelijke bevoegdheden. In deze paragraaf berekent de ACM de hoogte van de correcties in 2026. In de volgende paragraaf telt de ACM deze correcties op bij de totale inkomsten exclusief correcties.
41. Als de ACM inkomsten in het jaar t corrigeert voor kosten of opbrengsten uit eerdere jaren, dan houdt de ACM daarbij rekening met de financieringslasten of -baten als gevolg van dit tijdsverschil door middel van toepassing van een heffingsrente. Vanaf het inkomstenbesluit 2022 hanteert de ACM de wettelijke rente voor niet-handelstransacties²¹ (hierna: wettelijke rente) als heffingsrente.
42. Het uitgangspunt bij het toepassen van de wettelijke rente is dat over het totale bedrag rente wordt berekend vanaf 1 juli van het jaar waarop het tekort of overschot betrekking heeft tot 1 juli 2026. Bij het vaststellen van het inkomstenbesluit 2026 is de wettelijke rente voor het eerste half jaar van 2026 nog niet bekend. De ACM maakt daarom een schatting van deze wettelijke rente. Net als in het inkomstenbesluit 2025 volgt de ACM hiervoor de berekeningswijze die de Minister voor Rechtsbescherming aanhoudt bij vaststelling van de wettelijke rente.²² Deze berekeningswijze gaat voor de wettelijke rente in het eerste half jaar van jaar t uit van de basisherfinancieringsrente van de ECB (hierna: ECB rente) geldend eind oktober in jaar t-1. Deze rentevoet wordt vermeerderd met 2,25 procentpunt en afgerond naar hele procenten om tot de wettelijke rente te komen.
43. De stand van de ECB rente eind oktober 2025 is 2,15%.²³ Op basis van de berekeningswijze van de wettelijke rente schat de ACM de wettelijke rente voor het eerste half jaar van 2026 op 4%.

4.2.1 Correcties op grond van een specifieke wettelijke bevoegdheid

44. De ACM past voor dit inkomstenbesluit geen correcties toe op grond van een specifieke wettelijke bevoegdheid.

4.2.2 Correcties op grond van de algemene wettelijke bevoegdheid

45. De ACM past voor dit inkomstenbesluit de volgende correcties toe op grond van de algemene wettelijke bevoegdheid:
 1. Correctie vermogenskosten door de herrekende WACC 2024 (fase I en fase II);
 2. Correctie vermogenskosten projectprocedure investeringen in aanbouw 2024 (fase II);
 3. Correctie toevoeging totale kosten projectprocedure investeringen in gebruik door de herrekende WACC 2024 (fase I en fase II);
 4. Correctie inkoopkosten netverliezen 2024 (fase I en fase II);
 5. Correctie investeringen met een afschrijvingstermijn langer dan tien jaar (fase I en fase II);
 6. Correctie efficiënte kosten gerealiseerde afloopinvesteringen wettelijke uitgezonderde investeringen (hierna: WUI's) (fase I);
 7. Correctie efficiënte (vermogens)kosten Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta 2016 tot en met 2024 (fase I);
 8. Correctie herbegravingen van kabels 2024 (fase I);
 9. Correctie investeringen met een afschrijvingstermijn tot en met tien jaar (fase I en fase II);
 10. Correctie operationele kosten cybersecurity 2022 t/m 2024 (fase I en fase II).

²¹ Hierbij doelt de ACM op de wettelijke rente, bedoeld in artikel 119 van Boek 6 van het Burgerlijk Wetboek.

²² Zie ook de nota van toelichting bij het recentste wijzigingsbesluit van de wettelijke rente. Besluit van 10 december 2024, *Stb.* 2024, 395, gepubliceerd op 12 december 2024.

²³ Te vinden via: www.ecb.europa.eu

4.2.2.1 Correctie vermogenskosten door de herrekende WACC 2024 (fase I en fase II)

46. De ACM calculeert de risicovrije rente en de rente voor de kostenvoet vreemd vermogen in de WACC na. Deze nacalculatie heeft de ACM aangekondigd in het gewijzigd methodebesluit.²⁴ Op basis van de nagecalculeerde risicovrije rente en de nagecalculeerde rente voor de kostenvoet vreemd vermogen heeft de ACM opnieuw de WACC berekend (hierna: de herrekende WACC voor 2024).
47. De ACM gebruikt de WACC om de vermogenskosten te berekenen. In dit inkomstenbesluit verwerkt de ACM correcties van de vermogenskosten op basis van de herrekende WACC voor 2024. De herrekende WACC speelt een rol in meerdere correcties. Naast de correctie beschreven in deze paragraaf, is de herrekende WACC voor 2024 ook verwerkt in de correcties in paragrafen 4.2.2.2 en 4.2.2.3.
48. Een cijfermatige uitwerking van de herberekening van de WACC op basis van de nagecalculeerde risicovrije rente en de nagecalculeerde rente voor de kostenvoet vreemd vermogen is te vinden in Bijlage 4 Obij dit besluit. Deze bijlage is gepubliceerd op de website van de ACM (www.acm.nl).
49. Voor de correctie van de vermogenskosten in 2024 die via de wettelijke formule tot vergoeding komen heeft de ACM voor het jaar 2024 het verschil tussen de vermogenskosten op basis van de reëel-plus WACC zoals vastgesteld in het gewijzigd methodebesluit²⁵ en de vermogenskosten op basis van de herrekende reëel-plus WACC voor 2024 berekend. Bij de berekening van de vermogenskosten op basis van de herrekende reëel-plus WACC voor 2024 heeft de ACM rekening gehouden met de correctie investeringen met een afschrijvingstermijn langer dan tien jaar (zie paragraaf 4.2.2.5) en de correctie efficiënte kosten gerealiseerde afloopinvesteringen WUI's (zie paragraaf 4.2.2.6). Deze correcties hebben namelijk allebei invloed op de totale omvang van de activawaarde in 2024, die als basis dient voor de berekening van de vermogenskosten.
50. Dit resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 9.816.713 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase I en een correctie van 101.245 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase II.

4.2.2.2 Correctie vermogenskosten projectprocedure investeringen in aanbouw 2024 (fase II)

51. In het inkomstenbesluit 2024 heeft de ACM de geschatte vermogenskosten van projectprocedure investeringen in aanbouw in 2024 toegevoegd aan de totale inkomsten. Deze geschatte kosten heeft de ACM bepaald op basis van de geschatte activawaarden zoals opgenomen in het inkomstenvoorstel 2024 en de nominale WACC voor 2024 zoals vastgesteld in het vernietigd methodebesluit.
52. De ACM heeft de gerealiseerde vermogenskosten 2024 bepaald op basis van de gerealiseerde activawaarden van deze projectprocedure investeringen, zoals opgegeven in de reguleringsdata 2024 en de herrekende nominale WACC voor 2024. Via deze correctie corrigeert de ACM de totale inkomsten in 2026 voor het verschil tussen de als onderdeel van de correctie gewijzigd methodebesluit berekende nieuwe schatting en de realisatie van de vermogenskosten voor projectprocedure investeringen in aanbouw in 2024.²⁶

²⁴ Zie paragraaf 9.1.6 van het gewijzigd methodebesluit.

²⁵ Het gaat hierbij om zowel de reëel-plus WACC voor nieuw vermogen als voor de reëel-plus WACC voor bestaand vermogen.

²⁶ Zie Stap 2 in Bijlage 3 bij dit besluit.

53. Dit verschil resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 28.790.308 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase II.

4.2.2.3 Correctie toevoeging totale kosten projectprocedure investeringen in gebruik door de herrekenende WACC 2024 (fase I en fase II)

54. In het inkomstenbesluit 2024 heeft de ACM de geschatte totale kosten voor projectprocedure investeringen die eind 2024 in gebruik waren toegevoegd aan de toegestane inkomsten. Deze geschatte kosten heeft de ACM gebaseerd op de reëel-plus WACC voor 2024 die is vastgesteld in het vernietigd methodebesluit. Via deze correctie corrigeert de ACM de toegestane inkomsten 2026 voor het verschil tussen de schatting van de totale kosten op basis van de reëel-plus WACC uit het gewijzigd methodebesluit en de schatting van de totale kosten op basis van de herrekenende reëel-plus WACC voor 2024.²⁷
55. Dit verschil resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 24.625.062 euro die wordt opgeteld bij de totale inkomsten 2026 voor fase I en een correctie van 9.800.519 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase II.
56. Bij de correctie van de gerealiseerde efficiënte kosten, die de ACM pas kan verwerken wanneer de gerealiseerde investeringsuitgaven bekend zijn en de doelmatigheid van de projectprocedure investeringen getoetst is, zal de ACM rekening houden met deze correctie op grond van de herrekenende WACC.

4.2.2.4 Correctie inkoopkosten netverliezen 2024 (fase I en fase II)

57. De ACM calculeert het verschil tussen de gerealiseerde inkoopkosten voor de netverliezen en de geschatte inkoopkosten voor de netverliezen voor het net op zee volledig na.²⁸
58. TenneT heeft in 2024 kosten gemaakt voor de inkoop van netverliezen voor de projectprocedure investeringen die in 2024 reeds in gebruik waren, maar ook voor de destijds nog niet in gebruik genomen projectprocedure investering Hollandse Kust Beta. Voor de verwachte netverliezen die in 2024 optreden bij Borssele Alpha en Beta heeft TenneT in het inkomstenbesluit 2024 een vergoeding ontvangen via de toegestane inkomsten op basis van de wettelijke formule. Als onderdeel van deze correctie wordt het verschil tussen deze schatting en de gerealiseerde netverliezen in 2024 verrekend.
59. Voor de overige projectprocedure investeringen die in 2024 in gebruik waren, houdt de ACM rekening met de geschatte inkoopkosten voor de netverliezen als onderdeel van de toevoeging totale kosten projectprocedure investeringen in gebruik. Deze schatting wordt in een later inkomstenbesluit nagecalculeerd, als onderdeel van de correctie efficiënte (vermogens)kosten projectprocedure investeringen.²⁹
60. Voor de netverliezen van de in 2024 nog niet in gebruik genomen projectprocedure investering Hollandse Kust West Beta is geen schatting opgenomen in een eerder inkomstenbesluit. Dit betekent dat het verschil tussen de realisatie en de schatting voor deze netverliezen, dat als onderdeel van deze correctie wordt verrekend, gelijk is aan de hoogte van de realisatie.
61. De nacalculatie van de inkoopkosten voor de netverliezen resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 3.192.395 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor

²⁷ Zie Stap 4 in Bijlage 3 bij dit besluit.

²⁸ Zie paragraaf 9.1.5 van het gewijzigd methodebesluit.

²⁹ Zie Stap 5 in Bijlage 3 bij dit besluit.

fase I en een correctie van 1.128.996 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase II.

4.2.2.5 Correctie investeringen in 2021 tot en met 2024 met een afschrijvingstermijn langer dan tien jaar (fase I en fase II)

62. De totale inkomsten op basis van de wettelijke formule zijn mede gebaseerd op een schatting van nieuwe investeringen in de periode 2021-2026 (hierna: bijgeschatte investeringen). Bij deze schatting maakt de ACM onderscheid tussen twee categorieën investeringen, namelijk investeringen met een afschrijvingstermijn tot en met tien jaar en investeringen met een afschrijvingstermijn langer dan tien jaar. De ACM corrigeert de geschatte kosten van de bijgeschatte investeringen met een afschrijvingstermijn langer dan tien jaar achteraf op basis van nacalculaties.³⁰
63. De ACM heeft als onderdeel van de reguleringsdata 2021 tot en met 2024 de gerealiseerde investeringen met een afschrijvingstermijn langer dan tien jaar in 2021 tot en met 2024 van TenneT ontvangen. De ACM heeft voor de jaren 2022 tot en met 2026 het verschil tussen de kosten op basis van de gerealiseerde investeringen in deze jaren en de kosten op basis van de bijgeschatte investeringen berekend.
64. Dit resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 102.844 euro die wordt opgeteld bij de totale inkomsten 2026 voor fase I en een correctie van 556.404 euro die wordt opgeteld bij de totale inkomsten 2026 voor fase II.

4.2.2.6 Correctie efficiënte kosten gerealiseerde afloopinvesteringen WUI's in 2022 (fase I)

65. De vergoeding voor de totale kosten van WUI's die uiterlijk 2020 in gebruik zijn genomen gaat vanaf de reguleringsperiode 2022-2026 niet via de toevoeging totale kosten projectprocedure investeringen en de eventuele correctie efficiënte kosten projectprocedure investeringen, maar via de toegestane inkomsten op basis van de wettelijke formule. Borssele Alpha en Beta zijn de enige WUI's in de GAW. Voor deze WUI's heeft TenneT in de reguleringsdata 2022 de gerealiseerde afloopinvesteringen gerapporteerd.
66. Op grond van artikel 42e, tweede lid, onderdeel e, van de E-wet berekent de ACM het verschil tussen de kosten berekend op basis van de geschatte afloopinvesteringen van deze WUI's en de efficiënte kosten berekend op basis van de gerealiseerde afloopinvesteringen van deze WUI's in het jaar 2026.
67. Dit resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 85.290 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase I.

4.2.2.7 Correctie efficiënte (vermogens)kosten Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta 2016 tot en met 2024 (fase I)

68. In de inkomstenbesluiten van 2017 tot en met 2024 heeft de ACM de (vermogens)kosten voor de projectprocedure investeringen Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta toegevoegd aan de totale inkomsten.
69. Op grond van artikel 42d, eerste lid, onderdeel b, van de E-wet neemt TenneT in haar inkomstenvoorstel de gemaakte kosten in acht voor investeringen zoals bedoeld in artikel 20d van de E-wet, voor zover de kosten doelmatig zijn. De ACM beoordeelt de doelmatigheid van deze kosten.

³⁰ Zie paragraaf 9.1.3 van het gewijzigd methodebesluit.

De basis voor de doelmatigheidsbeoordeling is de Beleidsregel ACM beoordeling doelmatige kosten van niet-reguliere uitbreidingsinvesteringen (hierna: beleidsregel).³¹

70. Op 22 maart 2022 heeft TenneT Hollandse Kust Zuid Alpha in gebruik genomen. Op 24 juni 2022 heeft TenneT Hollandse Kust Zuid Beta in gebruik genomen. De ACM heeft een externe consultant, AFRY, opdracht gegeven een onderzoek naar de doelmatigheid van Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta uit te voeren. De openbare versie van de op 21 februari 2024 opgeleverde rapportage van AFRY is opgenomen in bijlage Bijlage 4. Op grond van de beleidsregel concludeert AFRY dat de doelmatigheid van het project 100% is. De ACM neemt deze conclusie over bij het bepalen van de efficiënte (vermogens)kosten voor Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta.
71. De ACM berekent het verschil tussen de geschatte (vermogens)kosten die TenneT op grond van artikel 42d, eerste lid, onder d en e, van de E-wet in de jaren 2016 tot en met 2024 voor Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta vergoed heeft gekregen en de gerealiseerde efficiënte (vermogens)kosten van de investeringen. Dit verschil resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 20.347.407 euro die in mindering wordt gebracht op de toegestane inkomsten 2026 voor fase I.

4.2.2.8 Correctie herbegravingen van kabels 2024 (fase I)

72. In de totale inkomsten op basis van de wettelijke formule is geen schatting voor de kosten voor herbegravingen van kabels opgenomen. Zoals beschreven in het gewijzigd methodebesluit³² calculeert de ACM deze kosten in deze reguleringsperiode na.
73. In de reguleringsdata 2024 heeft TenneT kosten voor het herbegraven van kabels opgegeven. Op grond van het methodebesluit berekent de ACM de nacalculatie van deze kosten.
74. Dit resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 128.256 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase I.

4.2.2.9 Correctie operationele kosten cybersecurity (fase I en fase II)

75. TenneT heeft in het inkomstenvoorstel voor het eerst een correctie opgenomen voor de operationele kosten gerelateerd aan cybersecurity. Ze geeft aan dat de schatting die is opgenomen in het gewijzigd methodebesluit een groot tekort veroorzaakt omdat de kosten voor cybersecurity na het vaststellen van het methodebesluit door nieuwe ontwikkelingen sterk zijn gestegen.
76. De ACM herkent dat het belang van cyberveiligheid is toegenomen door ontwikkelingen in de buitenwereld. De ACM herkent ook dat de schatting van de operationele kosten gerelateerd aan cyberveiligheid te laag is geweest. De ACM kan het argument van TenneT over de noodzaak van deze nieuwe correctie volgen en houdt bij het berekenen van de correctie voor het jaar 2026 rekening met deze correctie.
77. Dit resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 706.711 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase I en een correctie van 1.852.067 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase II.

4.2.2.10 Correctie investeringen in 2021 tot en met 2024 met een afschrijvingstermijn van maximaal tien jaar (fase I en fase II)

³¹ Beleidsregel ACM beoordeling doelmatige kosten van niet-reguliere uitbreidingsinvesteringen (Stcrt. 2017, 62627).

³² Zie het gewijzigd methodebesluit, paragraaf 9.1.4, randnummers 321 t/m 324.

78. TenneT heeft in het tarievenvoorstel een correctie opgenomen voor de kapitaalkosten van investeringen met een afschrijvingstermijn van maximaal tien jaar die voortkomen uit nieuwe wet- en regelgeving en/of bijdragen aan de cyberveiligheid van TenneT.
79. De ACM herkent, zoals omschreven in randnummer 76, dat werkzaamheden gerelateerd aan de cyberveiligheid van TenneT zijn toegenomen. Dit leidt ook tot meer investeringen en daarmee samenhangende kapitaalkosten. Daarnaast ziet de ACM door wijzigingen in wet- en regelgeving TenneT meer moet investeren in IT dan is voorzien in de kostenschattting. Daarom gaat de ACM akkoord met het voorstel voor deze nieuwe correctie. Dit betekent dat de kapitaalkosten voortkomend uit investeringen met een afschrijvingstermijn van maximaal tien jaar gerelateerd aan cybersecurity of nieuwe wet- en regelgeving worden nagecalculeerd. De ACM houdt rekening met deze nieuwe nacalculatie bij het berekenen van de correctie voor het jaar 2026.
80. Dit resulteert, na toepassing van de wettelijke rente, in een correctie van 2.199.291 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase I en een correctie van 3.346.377 euro die wordt opgeteld bij de toegestane inkomsten 2026 voor fase II.

4.2.3 Conclusie

81. Gelet op het bovenstaande komt de ACM op een totaal aan correcties voor het jaar 2026 van 20.509.154 voor fase I en een totaal aan correcties voor het jaar 2026 van 45.575.915 euro voor fase II. De ACM stelt vast dat deze bedragen overeenkomen met het inkomstenvoorstel waarin de geactualiseerde schatting van de wettelijke rente verwerkt is. De ACM oordeelt dat alle in bovenstaande randnummers beschreven tariefcorrecties in lijn zijn met de bepalingen uit het gewijzigd methodebesluit en de relevante wet- en regelgeving.

4.3 Totale inkomsten inclusief correcties

82. In paragraaf 4.1.3 is uitgewerkt dat de totale inkomsten exclusief correcties 274.560.942 euro voor fase I en 459.075.111 euro voor fase II bedragen in het jaar 2026. In paragraaf 4.2.3 is vastgesteld dat de correcties 20.509.154 euro voor fase I en 45.575.915 euro voor fase II bedragen in het jaar 2026. Opgeteld vormen deze de totale inkomsten inclusief correcties, ofwel de toegestane inkomsten. De toegestane inkomsten komen hiermee uit op 295.070.096 euro voor fase I en 504.651.026 euro voor fase II. Deze bedragen komen overeen met het inkomstenvoorstel waarin de geactualiseerde schatting van de wettelijke rente verwerkt is. De onderstaande tabel bevat een samenvatting van de inkomsten en correcties. In Bijlage 1 wordt de opbouw van deze inkomsten weergegeven.

Tabel 1. Berekening totale inkomsten 2026 (eenheid euro, prijspeil 2026)

Stap 1: Totale inkomsten exclusief correcties	Fase I	Fase II
Totale inkomsten op basis van de wettelijke formule	159.971.889	13.553.765
Geschatte vermogenskosten projectprocedure investeringen in aanbouw	-	358.775.038
Geschatte totale kosten voor projectprocedure investeringen in gebruik	120.326.135	86.746.308
Geschatte kapitaalkosten actualisaties ARO's Borsssele Alpha en Beta	-5.737.082	
Totale inkomsten exclusief correcties	274.560.942	459.075.111
Stap 2: Correcties	Fase I	Fase II
Correcties op grond van de algemene bevoegdheid		
Correctie vermogenskosten door de herrekende WACC 2024	9.816.713	101.245
Correctie vermogenskosten projectprocedure investeringen in aanbouw 2024	-	28.790.308
Correctie totale kosten projectprocedure investeringen in gebruik WACC 2024	24.625.062	9.800.519
Correctie inkoopkosten netverliezen 2024	3.192.395	1.128.996

Correctie investeringen 2021 t/m 2024 afschrijvingstermijn langer dan tien jaar	102.844	556.404
Correctie efficiënte kosten gerealiseerde aflopinvesteringen WU's	85.290	
Nacalculatie (vermogens)kosten HKZ-Alpha 2016 t/m 2024 in 2026	-348.073	
Nacalculatie (vermogens)kosten HKZ-Beta 2016 t/m 2024 in 2026	-19.999.333	
Correctie investeringen met een afschrijvingstermijn t/m 10 jaar in 2026	2.199.291	3.346.377
Correctie herbegravingen van kabels 2024 in 2026	128.256	
Correctie operationele kosten cybersecurity 2022 t/m 2024 in 2026	706.711	1.852.067
Totaal correcties	20.509.154	45.575.915

Stap 3: Totale inkomsten	Fase I	Fase II
Totale inkomsten 2026	295.070.096	504.651.026

5 Dictum

83. Op grond van artikel 42e, eerste lid, van de Elektriciteitswet 1998 stelt de Autoriteit Consument en Markt de toegestane inkomsten voor het jaar 2026 van TenneT TSO B.V. als netbeheerder van het net op zee vast op 295.070.096 euro voor fase I en 504.651.026 euro voor fase II.
84. Van dit besluit zal de Autoriteit Consument en Markt mededeling doen in de Staatscourant. Voorts zal zij dit besluit publiceren op haar website (www.acm.nl).
85. De toegestane inkomsten treden in werking op 1 januari 2026.

Den Haag,
Datum: 18 november 2025

Autoriteit Consument en Markt,
Namens deze:

w.g.
M.G.M. Coenraad - van der Zande MSc.
Teammanager Directie Toezicht Energie

Als u belanghebbende bent, kunt u schriftelijk bezwaar maken tegen dit besluit. Stuur uw gemotiveerde bezwaarschrift naar de Autoriteit Consument en Markt, Juridische Zaken, postbus 16326, 2500 BH Den Haag. Dit moet u doen binnen zes weken na de dag waarop dit besluit bekend is gemaakt. In uw bezwaarschrift kunt u de Autoriteit Consument en Markt verzoeken in te stemmen met rechtstreeks beroep bij de bestuursrechter.

Bijlage 1. Rekenmodule inkomstenbesluit TenneT 2026

De ACM publiceert op haar website (www.acm.nl) het Excelbestand "Rekenmodule inkomstenbesluit TenneT 2026" met daarin de berekening van de toegestane inkomsten voor het jaar 2026. Dit bestand wordt gepubliceerd als bijlage bij dit inkomstenbesluit en maakt hier integraal onderdeel van uit.

Bijlage 2. Relevante wettelijke bepalingen

Elektriciteitswet 1998

Artikel 42a

1. De netbeheerder van het net op zee brengt geen tarief waarvoor het transport van elektriciteit wordt uitgevoerd, bedoeld in artikel 29, en geen tarieven voor de diensten ter uitvoering van de taken, bedoeld in artikel 40, in rekening bij zijn afnemers.
2. De jaarlijkse toegestane inkomsten van de netbeheerder van het net op zee voor de uitvoering van de taken genoemd in artikel 16, zestiende lid, worden overeenkomstig de artikelen 42b tot en met 42e vastgesteld.
3. Indien de subsidie in een jaar het bedrag, genoemd in artikel 77g, tweede lid, niet of niet geheel dekt, brengt de netbeheerder van het net op zee het deel dat niet door de subsidie wordt gedekt, in rekening bij de netbeheerder van het landelijk hoogspanningsnet.

Artikel 42d

1. De netbeheerder van het net op zee zendt jaarlijks voor 1 oktober aan de Autoriteit Consument en Markt een voorstel voor de toegestane inkomsten voor de uitvoering van de taken genoemd in artikel 16, zestiende lid, met inachtneming van:
 - a. de formule
$$TI_t = \left(1 + \frac{cpi - x}{100}\right) TI_{t-1}$$
waarbij
 - TI_t = de totale inkomsten in het jaar t;
 - TI_{t-1} = de totale inkomsten in het jaar voorafgaande aan het jaar t;
 - cpi = de relatieve wijziging van de consumentenprijsindex (alle huishoudens), berekend uit het quotiënt van deze prijsindex, gepubliceerd in de vierde maand voorafgaande aan het jaar t, en van deze prijsindex, gepubliceerd in de zestiende maand voorafgaande aan het jaar t, zoals deze maandelijks wordt vastgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek;
 - x = de korting ter bevordering van de doelmatige bedrijfsvoering.
 - b. de gemaakte kosten voor investeringen, bedoeld in artikel 20d, derde lid, voor zover de kosten doelmatig zijn;
 - c. een schadevergoeding als bedoeld in artikel 16f;
 - d. de geschatte vermogenskosten die de netbeheerder van het net op zee in het jaar waarop het voorstel betrekking heeft zal maken met betrekking tot nog niet in gebruik genomen investeringen, waarop de projectprocedure, bedoeld in afdeling 5.2 van de Omgevingswet van toepassing is;
 - e. de geschatte kosten die de netbeheerder van het net op zee heeft voor investeringen die in het jaar waarop het voorstel betrekking heeft, in gebruik worden of zijn genomen, waarop de projectprocedure, bedoeld in afdeling 5.2 van de Omgevingswet van toepassing is.
2. Indien sprake is van grove nalatigheid van de netbeheerder van het net op zee, wordt in afwijking van het eerste lid, onderdeel c, het totaal aan schadevergoedingen tot een bedrag van ten hoogste € 10 miljoen per jaar niet in de toegestane inkomsten verdisconteerd. Het totaal aan

schadevergoedingen die het bedrag van € 10 miljoen in één jaar overstijgt wordt in dit geval betrokken bij het vaststellen van de inkomsten.

3. De Autoriteit Consument en Markt stelt een beleidsregel vast betreffende de beoordeling van doelmatigheid, bedoeld in het eerste lid, onderdeel b.

Artikel 42e

1. De Autoriteit Consument en Markt stelt de toegestane inkomsten, met in achtneming van artikel 42d, eerste en tweede lid, van de netbeheerder van het net op zee, jaarlijks vast.
2. De Autoriteit Consument en Markt kan de toegestane inkomsten die zullen gelden in het jaar t corrigeren, indien vastgestelde inkomsten in dat jaar of de jaren voorafgaand aan het jaar t:
 - a. bij rechterlijke uitspraak of met toepassing van artikel 6:19 of 7:11 van de Algemene wet bestuursrecht zijn gewijzigd;
 - b. zijn vastgesteld met inachtneming van onjuiste of onvolledige gegevens en de Autoriteit Consument en Markt, indien zij de beschikking had over juiste of volledige gegevens, inkomsten zou hebben vastgesteld die in aanmerkelijke mate zouden afwijken van de vastgestelde inkomsten;
 - c. zijn vastgesteld met gebruikmaking van geschatte gegevens en de feitelijke gegevens daarvan afwijken;
 - d. zijn vastgesteld met gebruikmaking van gegevens omtrent kosten voor bepaalde diensten, terwijl de netbeheerder van het net op zee die diensten in het jaar t of een gedeelte van jaar t niet heeft geleverd of voor die diensten geen of minder kosten heeft gemaakt;
 - e. zijn vastgesteld op basis van de geschatte kosten als bedoeld in artikel 42d, eerste lid, onderdelen d en e, en de gerealiseerde efficiënte kosten die daarvan afwijken.
3. Indien een voorstel niet binnen de termijn, bedoeld in artikel 42d, eerste lid, aan de Autoriteit Consument en Markt is gezonden, stelt deze de toegestane inkomsten voor de netbeheerder van het net op zee uit eigen beweging vast met inachtneming van artikel 42d, eerste en tweede lid.
4. (...)
5. (...)

Bijlage 3. Formulebijlage projectprocedure investeringen

Voor projectprocedure investeringen geldt t-0 regulering; in deze bijlage werkt de ACM uit hoe dit in detail werkt.

Stap 1. Toevoeging geschatte vermogenskosten voor projectprocedure investeringen in aanbouw
TenneT mag schattingen opnemen in het inkomstenvoorstel voor vermogenskosten van projectprocedure investeringen die nog niet in gebruik genomen zijn.

De ACM berekent de geschatte vermogenskosten op basis van schattingen van TenneT. Hiervoor vraagt de ACM aan TenneT **per projectprocedure investering per jaar** de volgende informatie, **zonder** accountantsverklaring:

- Naam projectprocedure investering;
- Startdatum in aanbouw;
- Verwachte datum van ingebruikname (IBN);
- Verwachte waarde activa op 1 januari van het betreffende jaar of op de startdatum in aanbouw;
- Verwachte waarde activa op de verwachte datum van IBN of 31 december van het betreffende jaar (activawaarde zonder afloopinvesteringen).

Voor de schatting van de vermogenskosten voor projectprocedure investering i in jaar t hanteert de ACM de volgende formules:

$$(1) \quad \text{Schatting vermogenskosten investering}_{i,t} = ((1 + \text{WACC nominaal nieuw vermogen}_t)^{A_{i,t}} - 1) \cdot B_{i,t}$$

$$(2) \quad A_{i,t} = \frac{\text{schatting aantal dagen in aanbouw voor investering } i \text{ in jaar } t}{\text{aantal dagen in jaar } t}$$

$$(3) \quad B_{i,t} = (\text{schatting activawaarde van investering } i \text{ in jaar } t \text{ op 1 januari of op de startdatum in aanbouw} + \text{schatting activawaarde van investering } i \text{ in jaar } t \text{ op de verwachte datum van IBN of op 31 december})/2$$

NB:

De ACM en TenneT hebben afgesproken dat TenneT pas projectprocedure investeringen opneemt in het inkomstenvoorstel als deze projectprocedure investeringen zijn opgenomen in het Ontwikkelkader windenergie op zee (hierna: ontwikkelkader).

Stap 2. Correctie vermogenskosten projectprocedure investeringen in aanbouw

De ACM calculeert de schattingen van de vermogenskosten van projectprocedure investeringen die nog niet in gebruik genomen zijn na op basis van realisaties.

De ACM berekent de vermogenskosten op basis van de gerealiseerde gegevens van de activa in aanbouw en de herrekende WACC. Hiervoor vraagt de ACM aan TenneT **per projectprocedure investering per jaar** de volgende informatie als onderdeel van de reguleringsdata, **met** accountantsverklaring:

- Naam projectprocedure investering;
- Startdatum in aanbouw;
- Datum van ingebruikname (IBN);
- Waarde activa op 1 januari van het betreffende jaar of op de startdatum in aanbouw;
- Waarde activa op de datum van IBN of 31 december van het betreffende jaar (activawaarde zonder afloopenvesteringen).

Voor de realisatie vermogenskosten voor projectprocedure investering i in jaar t hanteert de ACM de volgende formules:

$$(4) \quad \text{Realisatie vermogenskosten investering}_{i,t} = ((1 + \text{Herrekende WACC nominaal nieuw vermogen}_t)^{A_{i,t}} - 1) \cdot B_{i,t}$$

$$(5) \quad A_{i,t} = \frac{\text{realisatie aantal dagen in aanbouw voor investering } i \text{ in jaar } t}{\text{aantal dagen in jaar } t}$$

$$(6) \quad B_{i,t} = (\text{activawaarde van investering } i \text{ in jaar } t \text{ op 1 januari of op de startdatum in aanbouw} + \text{activawaarde van investering } i \text{ in jaar } t \text{ op de datum van IBN of op 31 december})/2$$

De gerealiseerde gegevens zijn pas beschikbaar een aantal maanden nadat het jaar is afgelopen. Dit betekent dat realisaties over jaar t pas bekend worden gedurende jaar $t+1$ en pas kunnen worden verwerkt in het inkomstenbesluit voor jaar $t+2$.

Voor de correctie berekent de ACM eerst het verschil tussen de realisatie en de schatting van de vermogenskosten, volgens de volgende formule:

$$(7) \quad \text{Verskil vermogenskosten investering}_{i,t} = \text{Realisatie vermogenskosten investering}_{i,t} - \text{Schatting vermogenskosten investering}_{i,t}$$

Omdat TenneT het verschil verrekend krijgt in jaar $t+2$ (of mogelijk nog een ander jaar) gebruikt de ACM de wettelijke rente om hiervoor te compenseren.

Stap 3. Toevoeging geschatte totale kosten projectprocedure investeringen in gebruik

TenneT mag schattingen opnemen in het inkomstenvoorstel voor de totale kosten van projectprocedure investeringen die in gebruik zijn of worden genomen.

De ACM berekent de geschatte totale kosten op basis van schattingen van TenneT. Hiervoor vraagt de ACM aan TenneT **per projectprocedure investering per jaar** de volgende informatie, **zonder** accountantsverklaring:

- Naam projectprocedure investering;
- Verwachte datum van ingebruikname (IBN);
- Verwachte waarde activa op IBN (inclusief afloopinvesteringen);
- Schatting afschrijvingen;
- Schatting inkoopkosten energie en vermogen.

Voor de schatting totale kosten voor projectprocedure investering i die in gebruik is of wordt genomen in jaar t hanteert de ACM de volgende formules:³³

$$(8) \quad \begin{aligned} & \text{Schatting totale kosten investering}_{i,t} \\ &= \text{Verwachte ultimo activawaarde}_{i,t} \cdot \text{Reëel-plus WACC nieuw vermogen}_t \\ &+ \text{Schatting afschrijvingen}_{i,t} + \text{Schatting inkoopkosten E\&V}_{i,t} \\ &+ \text{Schatting algemene operationele kosten}_{i,t} \end{aligned}$$

$$(9) \quad \begin{aligned} & \text{Verwachte ultimo activawaarde}_{i,t} \\ &= \text{Verwachte ultimo activawaarde}_{i,t-1} \cdot (1 + \text{indexatiefactor}_t) \\ &+ \text{Verwachte investeringen}_{i,t} - \text{Schatting afschrijvingen}_{i,t} \end{aligned}$$

$$(10) \quad \begin{aligned} & \text{Schatting algemene operationele kosten}_{i,t} \\ &= \text{Schatting algemene operationele kosten uit onderzoek DNV}_i^{34} \\ &\cdot (1 + \text{CPI}_{2020 \rightarrow t}) \cdot (1 - \text{Frontier shift}_{2020 \rightarrow t}) \\ &\cdot \frac{\text{verwachte aantal dagen in gebruik van investering } i \text{ in jaar } t}{\text{aantal dagen in jaar } t} \end{aligned}$$

Stap 4. Correctie toevoeging totale kosten projectprocedure investeringen in gebruik door de herrekenende WACC

De ACM berekent het verschil tussen de geschatte totale kosten op basis van de oorspronkelijke WACC op basis van formules (8) tot en met (10) en de geschatte totale kosten op basis van de herrekenende WACC. Daarbij maakt de ACM gebruik van dezelfde schattingen van TenneT als bij stap 3.

Voor projectprocedure investering i die in gebruik is of wordt genomen in jaar t hanteert de ACM daarvoor de volgende formules:

$$(11) \quad \begin{aligned} & \text{Schatting totale kosten o. b. v. herrekenende WACC investering}_{i,t} \\ &= \text{Verwachte ultimo activawaarde}_{i,t} \\ &\cdot \text{Herrekenende reëel-plus WACC nieuw vermogen}_t + \text{Schatting afschrijvingen}_{i,t} \\ &+ \text{Schatting inkoopkosten E\&V}_{i,t} + \text{Schatting algemene operationele kosten}_{i,t} \end{aligned}$$

³³ Vanaf 2022 berekent de ACM de verwachte ultimo activawaarde aan de hand van de indexatiefactor. Tot 2021 gebruikte de ACM hiervoor de CPI.

³⁴ Deze schatting is in prijspeil 2020.

$$(12) \quad \begin{aligned} & \text{Correctie toevoeging totale kosten door herrekende WACC investering}_{i,t} \\ &= \text{Schatting totale kosten o. b. v. herrekende WACC investering}_{i,t} \\ &\quad - \text{Schatting totale kosten investering}_{i,t} \end{aligned}$$

Omdat TenneT het verschil verrekend krijgt in jaar t+2 (of mogelijk nog een ander jaar) gebruikt de ACM de wettelijke rente om hiervoor te corrigeren.

Stap 5. Correctie efficiënte (vermogens)kosten projectprocedure investeringen in gebruik

De ACM calculeert de schattingen van de totale kosten van projectprocedure investeringen die in gebruik zijn of worden genomen na op basis van de gerealiseerde gegevens van de activa in gebruik, de herrekende WACC en de uitkomst van de doelmatigheidstoets.

Hiervoor vraagt de ACM aan TenneT **per projectprocedure investering per jaar** de volgende informatie als onderdeel van de reguleringsdata, **met** accountantsverklaring:

- Naam projectprocedure investering;
- Datum van ingebruikname (IBN);
- Waarde activa per IBN (inclusief afloopinvesteringen);
- Inkoopkosten E&V

De ACM berekent zelf de afschrijvingen op basis van gegevens uit de reguleringsdata en de berekeningsmethode zoals omschreven in het methodebesluit.

Voor de realisatie van de totale kosten voor projectprocedure investering i die in gebruik is of wordt genomen in jaar t hanteert de ACM de volgende formules:³⁵

$$(13) \quad \begin{aligned} & \text{Realisatie totale kosten investering}_{i,t} \\ &= \text{Ultimo activawaarde}_{i,t} \cdot \text{Herrekende reëel-plus WACC nieuw vermogen}_{i,t} \\ &\quad + \text{Afschrijvingen}_{i,t} + \text{Inkoopkosten E\&V}_{i,t} + \text{Algemene operationele kosten}_{i,t} \end{aligned}$$

$$(14) \quad \begin{aligned} & \text{Ultimo activawaarde}_{i,t} \\ &= \text{Ultimo activawaarde}_{i,t-1} \cdot (1 + \text{Indexatiefactor}_t) + \text{Investeringen}_{i,t} \\ &\quad - \text{Afschrijvingen}_{i,t} \end{aligned}$$

$$(15) \quad \begin{aligned} & \text{Algemene operationele kosten}_{i,t} \\ &= \text{Schatting algemene operationele kosten uit onderzoek DNV}_{i,t}^{36} \\ &\quad \cdot (1 + \text{CPI}_{2020 \rightarrow t}) \cdot (1 - \text{Frontier shift}_{2020 \rightarrow t}) \\ &\quad \cdot \frac{\text{realisatie aantal dagen in gebruik van investering } i \text{ in jaar } t}{\text{aantal dagen in jaar } t} \end{aligned}$$

$$(16) \quad \begin{aligned} & \text{Waarde activa op IBN incl. vermogenskosten}_{i,t} \\ &= \text{Waarde activa op IBN}_{i,t} + \text{Cumulatieve vermogenskosten}_{i,t} \end{aligned}$$

De ACM bepaalt de gerealiseerde efficiënte kosten door middel van een doelmatigheidstoets. Hiervoor wordt een eventuele korting op de gerealiseerde vermogenskosten berekend.

Voor de nacalculatie efficiënte vermogenskosten voor projectprocedure investering i in jaar t hanteert de ACM de volgende formules:

³⁵ Vanaf 2022 berekent de ACM de ultimo activawaarde aan de hand van de indexatiefactor. Tot en met 2021 gebruikte de ACM hiervoor de CPI.

³⁶ Deze schatting is in prijspeil 2020.

$$(17) \quad \begin{aligned} & \text{Nacalculatie efficiënte vermogenskosten investering}_{i,t} \\ & = \text{Realisatie efficiënte vermogenskosten investering}_{i,t} \\ & \quad - \text{Reeds vergoede vermogenskosten investering}_{i,t} \end{aligned}$$

$$(18) \quad \begin{aligned} & \text{Realisatie efficiënte vermogenskosten investering}_{i,t} \\ & = \text{Realisatie vermogenskosten investering}_{i,t} \cdot \text{Uitkomst doelmatigheidstoets}_i \end{aligned}$$

Voor de totale kosten geldt dat de ACM het verschil berekent tussen de geschatte totale kosten en de gerealiseerde efficiënte totale kosten. De ACM maakt een aparte berekening voor de nacalculatie van de algemene operationele kosten en de inkoopkosten energie en vermogen, omdat hiervoor de uitkomst van de doelmatigheidstoets niet van toepassing is.

Voor de nacalculatie efficiënte totale kosten excl. algemene operationele kosten en inkoopkosten energie en vermogen voor projectprocedure investering i die in gebruik is of wordt genomen in jaar t hanteert de ACM de volgende formules:

$$(19) \quad \begin{aligned} & \text{Nacalculatie totale kosten excl. algemene operationele kosten en inkoopkosten E\&V investering}_i \\ & = \text{Realisatie efficiënte totale kosten excl. algemene operationele kosten en inkoopkosten E\&V}_i \\ & \quad - \text{Schatting totale kosten o. b. v. herrekenende WACC excl. algemene operationele kosten en inkoopkosten E\&V}_i \end{aligned}$$

$$(20) \quad \begin{aligned} & \text{Realisatie efficiënte totale kosten excl. algemene operationele kosten en inkoopkosten E\&V investering}_i \\ & = (\text{Realisatie totale kosten } RCR_{i,t} - \text{Realisatie algemene operationele kosten}_{i,t} \\ & \quad - \text{Realisatie inkoopkosten E\&V investering}_{i,t}) \cdot \text{Uitkomst doelmatigheidstoets}_i \end{aligned}$$

Voor de nacalculatie algemene operationele kosten en inkoopkosten E&V voor projectprocedure investering i die in gebruik is of wordt genomen in jaar t hanteert de ACM de volgende formule:

$$(21) \quad \begin{aligned} & \text{Nacalculatie algemene operationele kosten investering}_{i,t} \\ & = \text{Algemene operationele kosten investering}_{i,t} \\ & \quad - \text{Schatting algemene operationele kosten}_{i,t} \end{aligned}$$

$$(22) \quad \begin{aligned} & \text{Nacalculatie inkoopkosten E\&V investering}_{i,t} \\ & = \text{Realisatie inkoopkosten E\&V investering}_{i,t} \\ & \quad - \text{Geschatte inkoopkosten E\&V investering}_{i,t} \end{aligned}$$

De totale tariefcorrectie bestaat uit de optelsom van de vier nacalculaties uit formules 17, 18, 21 en 22. Omdat TenneT het verschil verrekend krijgt in jaar $t+2$ (of mogelijk nog een ander jaar) gebruikt de ACM de wettelijke rente om hiervoor te corrigeren.

Stap 6. Toevoeging geschatte kapitaalkosten ARO's

In de reguleringsdata kan TenneT ieder jaar de verwachte contante waarde van de ARO's actualiseren. Wanneer er sprake is van een actualisatie van de verwachte contante waarde van de ARO's herrekent de ACM de geschatte kapitaalkosten voor de ARO's op basis van de geactualiseerde verwachte contante waarde.

De kapitaalkosten bestaan uit vermogenskosten en afschrijvingen. Zowel de vermogenskosten als de afschrijvingen zijn afhankelijk van de verwachte contante waarde van de ARO's. De ACM berekent zelf de afschrijvingen op basis van gegevens uit de reguleringsdata en de berekeningsmethode zoals omschreven in het methodebesluit. Voor het berekenen van de kapitaalkosten voor de ARO's hanteert de ACM de volgende formules:

$$(23) \text{ Kapitaalkosten } ARO_{i,t} = \text{Vermogenskosten } ARO_{i,t} + \text{Afschrijvingen } ARO_{i,t}$$

$$(24) \text{ Vermogenskosten } ARO_{i,t} = \text{Ultimo activawaarde } ARO_{i,t} \cdot (\text{Herrekende) reëel-plus WACC nieuw vermogen }_t$$

$$(25) \text{ Ultimo activawaarde } ARO_{i,t} = \text{Ultimo activawaarde } ARO_{i,t-1} \cdot (1 + \text{indexatiefactor}_t) + \text{Mutatie } ARO_{i,t} - \text{Afschrijvingen}_{i,t}$$

Wanneer de ACM de geschatte kapitaalkosten voor de (actualisaties van de) ARO's toevoegt aan de toegestane inkomsten, houdt de ACM rekening met toevoegingen in eerdere inkomstenbesluiten, én de al vergoede kosten voor de ARO's via de totale inkomsten die volgen uit de toepassing van de wettelijke formule. Wanneer de kapitaalkosten op basis van de actualisatie van de verwachte contante waarde van de ARO's verschillen van de al vergoede kosten in eerdere jaren, dan gebruikt de ACM de wettelijke rente om hiervoor te corrigeren.

Bijlage 4. Doelmatigheidsbeoordeling Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta

De ACM publiceert op haar website (www.acm.nl) de openbare versie van de doelmatigheidsbeoordeling van Hollandse Kust Zuid Alpha en Beta door AFRY. Dit bestand wordt gepubliceerd als bijlage bij dit tarievenbesluit en maakt hier integraal onderdeel van uit.

Bijlage 5. WACC model met nagecalculeerde rentes

De ACM publiceert op haar website (www.acm.nl) het Excelbestand "Nacalculatiemodel WACC GTS, TenneT en RNB's elektriciteit en gas" met daarin de berekening van de WACC op basis van de nagecalculeerde risicovrije rente en de rente voor de kostenvoet vreemd vermogen. Dit bestand wordt gepubliceerd als bijlage bij dit inkomstenbesluit en maakt hier integraal onderdeel van uit.