

**Zpráva**  
**Energetického regulačního úřadu**  
**o metodice regulace IV. regulačního období pro odvětví**  
**elektroenergetiky a plynárenství**

# OBSAH

1	Základní principy přípravy regulačního období .....	3
1.1	Vazba mezi III., IV. a V. regulačním obdobím.....	3
1.2	Základní principy přípravy IV. regulačního období.....	4
2	Stanovení základny povolených výnosů.....	6
2.1	Povolené náklady .....	6
2.2	Povolené odpisy .....	6
2.3	Regulační báze aktiv (RAB) .....	9
2.4	Zisk.....	11
2.5	Míra výnosnosti (WACC).....	13
2.6	Faktor trhu.....	17
2.7	Eskalační faktor nákladů .....	17
2.8	Faktor efektivity (X) .....	17
2.9	Míra inflace – časová hodnota peněz .....	17
2.10	Upravené povolené výnosy (UPV) .....	18
3	Technická část – elektroenergetika.....	19
3.1	Zajištění přenosu elektřiny .....	19
3.1.1	Cena za rezervaci kapacity přenosové sítě .....	19
3.1.2	Investiční faktor provozovatele přenosové soustavy .....	19
3.1.3	Cena za použití přenosové sítě .....	19
3.1.4	Výnosy z aukcí provozovatele přenosové soustavy .....	19
3.1.5	Poskytování systémových služeb .....	20
3.2	Zajištění distribuce elektřiny.....	20
3.2.1	Cena za měření a obsluhu odběrného místa .....	20
3.2.2	Cena za rezervovaný příkon distribuční soustavy .....	20
3.2.3	Cena za použití sítě distribuční soustavy.....	20
3.3	Regulace lokálních distribučních soustav .....	21
3.4	Podpora decentrálních zdrojů.....	22
3.5	Ukazatel kvality v elektroenergetice .....	22
3.5.1	Mechanismus motivační regulace kvality .....	22
3.5.2	Nové prvky v rámci motivační regulace kvality.....	23
4	Technická část – plynárenství.....	25
4.1	Přeprava plynu .....	25
4.1.1	Alokační mechanismus.....	25
4.1.2	Maximální uznatelná cena energie plynu pro krytí ztrát a pro ocenění plánovaného množství energie plynu na pohon kompresních stanic.....	25
4.1.3	Plánované množství ztrát v přepravní soustavě .....	25
4.1.4	Povolené náklady na službu poskytování flexibility .....	25
4.1.5	Spotřební daň.....	26
4.1.6	Výnosy za odchylky nad povolenou toleranci a výnosy za vyvažovací plyn.....	26
4.1.7	Tržby za činnost mezinárodní přepravy .....	26
4.2	Distribuce plynu.....	27
4.2.1	Náklady na ztráty a vlastní technologickou spotřebu .....	27
4.2.2	Plánované náklady na nákup distribuce od jiných provozovatelů distribučních soustav .....	27
4.2.3	Hodnota regulovaných nákladů na úhradu nájemného za užívání plynárenských zařízení.....	27
4.3	Regulace lokálních distribučních soustav .....	27

# PRINCIPY METODIKY REGULACE IV. REGULAČNÍHO OBDOBÍ PRO ELEKTROENERGETIKU A PLYNÁRENSTVÍ

## 1 Základní principy přípravy regulačního období

### 1.1 Vazba mezi III., IV. a V. regulačním obdobím

Energetický regulační úřad deklaruje IV. regulační období jako zkrácené, tříleté, jehož hlavním účelem je příprava objektivních vstupů pro další, V. regulační období, které Energetický regulační úřad předpokládá na dobu 7–10 let. Současně navazuje na závěrečnou zprávu ERÚ o metodice III. regulačního období, zejména na dlouhodobé investiční plány regulovaných společností na období 15 let od zahájení III. regulačního období v roce 2010.

Za hlavní principy regulace Úřad považuje:

- stabilitu a dlouhodobou udržitelnost regulačních principů,
- předvídatelnost regulace pro jednotlivé subjekty na trhu s elektřinou a plynem,
- vyváženost regulace z pohledu působení na jednotlivé subjekty,
- objektivnost a transparentnost nastavení regulačních principů a vstupů,
- návaznost na platné legislativní předpisy České republiky a Evropské unie a jejich aktuální změny.

Pro realizaci těchto základních principů předpokládá ERÚ:

- Provést v průběhu posledního roku III. regulačního období (RO) a během IV. RO důsledné nákladové a majetkové kontroly regulovaných subjektů za účelem nastavení objektivních vstupních hodnot do další regulační periody. Prováděné kontroly budou respektovat legislativu platnou v obdobích, která budou kontrolována a jejich závěry budou mít zejména formu doporučení, s konkrétními dopady až do V. RO. K tomuto účelu je zpracována samostatná „Metodika ekonomicky oprávněných nákladů pro zajištění bezpečného, spolehlivého a efektivního výkonu licencované činnosti“, jejíž principy budou obsaženy v příslušné vyhlášce.
- Posoudit možnost prezentace výsledků výše uvedených kontrol široké veřejnosti a uvažovat o přechodu metody revenue cap pro náklady na každoroční nákladovou kontrolu prováděnou a zveřejňovanou ERÚ (od V. RO).
- Porovnat u jednotlivých regulovaných subjektů přeceněné odpisy s obnovovacími i rozvojovými investicemi za III., IV. a V. regulační období (po skončení V. RO) a výsledek hodnocení promítnout do relevantního snížení povolených odpisů na VI. RO v případě, že investice nebudou dosahovat hodnoty přeceněných odpisů s tolerancí 5 %.
- Usilovat o úpravu legislativy v oblasti smluv SLA tak, aby bylo umožněno ERÚ od určité částky schvalovat smlouvy mezi vertikálně integrovanými společnostmi.
- Posoudit před zahájením IV. RO prostřednictvím nezávislého subjektu přecenění majetku regulovaných subjektů provedené v letech 2005–2007 a jeho aplikaci na oblast regulace. Případné zpřesňující návrhy řešit individuálně s jednotlivými regulovanými subjekty.
- Zabezpečit během IV. RO pro využití v V. RO ocenění aktiv všech regulovaných subjektů v elektroenergetice a plynárenství podle jednotné metodiky za účelem korektního a dlouhodobě akceptovatelného nastavení regulační báze aktiv a odpisů. Metodika ocenění bude před vlastním oceněním projednána se všemi regulovanými subjekty. Nová ocenění budou korektním způsobem zohledněna při vyhodnocení rozdílů mezi odpisy a investicemi za III., IV., a V. RO. V případě, že od

V. RO dojde k novému ocenění RAB, budou aktivované investice posuzovány ve vztahu k regulačním odpisům vycházejícím z nové hodnoty RAB.

- Připravit motivační investiční prostředí, ale zamezit jeho zneužívání.
- Zabezpečit pružnou reakci na neočekávané jevy, ale i na případná závažná kontrolní zjištění.
- Omezit vliv korekčních faktorů tak, aby neměly zásadní dopad do regulovaných cen. K tomu stanovuje ERÚ opatření, která budou regulované subjekty motivovat k objektivizaci vykazovaných plánovaných hodnot, vstupujících do regulace. Pro V. regulační období ERÚ zvaží postupný přechod z plánovaných hodnot na skutečné hodnoty v oblastech, kde to bude možné.
- Ověření možností zavedení nových prvků v regulaci, například profit-sharing<sup>1)</sup> apod.
- V odůvodněných případech nebo na žádost regulovaných subjektů přistoupí ERÚ k rozložení dopadů meziročních změn cen, aby zajistil, že nedojde ke skokové meziroční změně regulované složky ceny.

Energetický regulační úřad dále předpokládá, že pro tvorbu a nastavení parametrů V. regulačního období bude kompletně vycházet z nastavených a ověřených parametrů a principů IV. regulačního období. Energetický regulační úřad současně předpokládá diskuzi nad návrhy a podněty účastníků trhu k pravidlům regulace na V. RO.

## 1.2 Základní principy přípravy IV. regulačního období

- Jak již bylo uvedeno, IV. regulační období (RO) navrhuje Energetický regulační úřad (ERÚ) jako zkrácené (tříleté pro elektroenergetiku i plynárenství s počátkem v roce 2016) s cílem připravit důsledně jednotlivé vstupy a parametry regulačních vzorců pro následné V. RO ve vazbě na připravovanou novelu energetického zákona (EZ), legislativní podmínky EU a nastavení jednotlivých parametrů regulace, zejména nákladů, RAB a odpisů.
- Tříleté období bude možné aplikovat pouze za předpokladu, že nové znění energetického zákona nebude striktně definovat délku RO. Pokud bude nutno nastavit IV. RO jako pětileté, budou platit stejné principy, jako pro původní regulační období tříleté.
- Pro elektroenergetiku a plynárenství budou platit stejné principy ve všech oblastech regulace, kde je to možné, rozdílné přístupy budou zvoleny jen v případech, kdy z povahy obou druhů energií je nezbytné postupovat individuálně.
- Hodnota WACC se stanovuje odděleně pro elektroenergetiku i plynárenství na celé regulační období.
- Při stanovení hodnoty WACC Úřad vycházel z prostředí srovnatelných společností v zemích Evropské unie s důrazem na podporu investic směřující ke zvýšení energetické bezpečnosti a spolehlivosti. ERÚ si v této souvislosti vyžádá od regulovaných subjektů investiční plány na dobu 10 let s věcným upřesněním na 3 roky.
- Pokud vývoj jednotlivých parametrů včetně aktivovaných investic zvyšujících energetickou bezpečnost zapříčiní příliš vysoký meziroční nárůst cen, ERÚ po projednání s regulovanými subjekty rozloží tento dopad do následujících let.
- Nově se zavádí parametr „Faktor trhu“, který bude použit v případech, kdy budou regulovaným subjektům např. z důvodu změny legislativy, vývoje situace trhu, zavádění nových technologií, likvidace velkých celků majetku, likvidace následků živelných pohrom u nepojištěného majetku apod. vznikat jednorázové náklady, které nejsou prokazatelně obsaženy ve stanovené nákladové bázi. Faktor trhu bude každý rok posuzován ERÚ individuálně a bude zohledněn v následujícím roce regulačního období.

---

<sup>1)</sup> Profit-sharing je motivační způsob vyhodnocení nákladů, kdy se o úspory i překročení nákladů dělí stanoveným poměrem regulovaný subjekt a zákazník.

- Nově bude zaveden i Fond obnovy a rozvoje, který bude evidovat na základě závěrečné zprávy ERÚ o III. RO rozdíly mezi přeceněnými odpisy a investicemi (rozvojovými i obnovovacími) od začátku III. RO (2010). Vypořádání neproinvestovaných odpisů bude provedeno na konci V. regulačního období a zohledněno v povolených odpisech na následující VI. regulační období. Pro vypořádání neproinvestovaných odpisů bude povolená tolerance 5 %. ERÚ zohlední průměrnou životnost technologických zařízení a zajistí, aby prostředky, které zákazník v cenách zaplatil, byly do regulované činnosti vráceny a byly tak zajištěny bezpečné a spolehlivé dodávky energií. Období cca 15 let ERÚ vnímá jako optimální dobu pro kontrolu a evidenci takto kontinuálně přiznávaných prostředků.
- Jednotlivé nedokončené investice do regulované činnosti, jejichž doba realizace (doba výstavby, bez zahrnutí přípravy) přesáhne dva roky a jejichž celková plánovaná hodnota překročí částku 0,5 mld. Kč, budou individuálně posuzovány Úřadem v souvislosti se stavem Fondu obnovy a rozvoje a případně postupně zařazovány do RAB před jejich celkovým zprovozněním. V případě, že celková investice nebude dokončena, budou takto přiznané prostředky neprodleně odebrány se zohledněním časové hodnoty peněz.
- V průběhu IV. regulační periody považuje ERÚ za nezbytné pokračovat v provedení důsledných nákladových kontrol včetně srovnání s cenami obvyklými na trhu, zejména u smluv mezi spřízněnými subjekty (SLA) a prověření získaných dat. ERÚ doporučuje regulovaným subjektům důkladné prověřování výhodnosti zajišťování základní odborné činnosti vlastními zaměstnanci nebo třetími (externími) stranami.
- Jak již bylo výše uvedeno, snahou a cílem ERÚ je nastavit podmínky pro IV. RO tak, aby bylo možno postupně omezit vliv korekčních faktorů a objektivně posoudit situaci regulovaných subjektů v plynárenství a elektroenergetice s ohledem na vyhodnocení vlivu přecenění aktiv provedeného v letech 2005–2007 včetně odpovídajících navazujících opatření.
- Jedním z klíčových cílů ERÚ je zpřesnění plánování regulovanými subjekty. K tomuto účelu bude zavedena dvojitá časová hodnota peněz pro případy přeplánování a podplánování. Při přeplánování (odchylka vyšší než 5 %) bude hodnota peněz navázána na hodnotu WACC, v ostatních případech na parametr míry inflace (PPI – index cen průmyslových výrobců).
- Pokračování dosavadního motivačního principu regulace „revenue cap“ se specifickými odchylkami u jednotlivých parametřů.
- Korekční faktory z III. regulačního období budou vypořádány v souladu s regulačními vyhláškami pro elektroenergetiku a plynárenství č. 436/2013 Sb. a č. 195/2014 Sb. a metodikou regulace pro III. RO.
- Metodika regulace pro IV. RO obsahuje principy související s aplikací nového tarifního systému v elektroenergetice od 1. 1. 2016.

## 2 Stanovení základny povolených výnosů

Základní výpočetní vztah pro povolené výnosy:

$$PV = PN + O + Z + F_T$$

kde

**PN** je hodnota povolených nákladů,

**O** je hodnota povolených odpisů,

**Z** je zisk držitele licence pro regulovaný rok  $i$ ,

**F<sub>T</sub>** je parametr „faktor trhu“, který bude použit v případech, kdy budou regulovaným subjektům, např. z důvodu změny legislativy, vývoje situace trhu, zavádění nových technologií, likvidace velkých celků majetku, likvidace následků živelných pohrom u nepojištěného majetku apod., vznikat náklady, které nejsou prokazatelně obsaženy ve stanovené nákladové bázi.

### 2.1 Povolené náklady

Všeobecně používaná teorie regulace předpokládá, že se náklady vstupující do následujícího regulačního období stanovují na základě analýzy skutečně dosažených hodnot v období předcházejícím. Tato teorie vychází z předpokladu, že regulované subjekty v průběhu regulačního období tlakem na efektivitu své náklady snižují, čímž dosahují vyšších zisků, než jim stanovil regulátor.

ERÚ rozhodl stanovit základnu povolených nákladů jako aritmetický průměr dosažených skutečností více referenčních let, konkrétně za období 2012–2013, kdy pro výpočet budou použity skutečné dosažené hodnoty za stanovené období. Takový postup považuje ERÚ pro IV. regulační období za objektivní, transparentní, spravedlivý a akceptovatelný pro všechny účastníky trhu.

**Stanovení nákladové báze** – pro získání vstupní hodnoty nákladů je nezbytné provést u regulovaných subjektů důslednou klasifikaci vykázaných nákladů za stanovené referenční roky a oddělit z vykázaných a uznaných oprávněných hodnot mimořádnosti, které nebudou do tohoto vstupního údaje zahrnuty. Báze nákladů bude očištěna o mimořádné náklady<sup>2)</sup> a zároveň bude podrobena důsledné kontrole. Případný rozdíl resp. výsledek kontroly nákladů bude zohledněn při stanovování parametrů pro V. RO.

Takto zjištěná hodnota za roky 2012 až 2013 bude upravena eskalačním faktorem na časovou hodnotu roku 2015. Aritmetický průměr těchto hodnot bude výchozí hodnotou povolených nákladů pro IV. regulační období. Na tyto náklady pak bude důsledně po celé regulační období uplatňován princip regulace revenue cap. Tato základna bude každoročně upravena eskalačním faktorem a faktorem efektivitu.

V průběhu IV. RO provede ERÚ kontroly nákladů, které vstoupily do báze nákladů pro IV. RO. Prováděné kontroly budou respektovat legislativu platnou v obdobích, která budou kontrolována s konkrétními dopady až do V. RO. Při kontrole nákladů vstupujících do povolených výnosů V. RO bude ERÚ postupovat v souladu s „Metodikou ekonomicky oprávněných nákladů pro zajištění bezpečného, spolehlivého a efektivního výkonu licencované činnosti“.

### 2.2 Povolené odpisy

Povolené odpisy budou stanoveny na základě plánovaných hodnot v jednotlivých letech regulačního období. Plánované hodnoty odpisů budou korigovány v roce  $i+2$  podle skutečných hodnot s využitím časové hodnoty peněz.

---

<sup>2)</sup> Mimořádné náklady jsou takové náklady, které nesouvisí s běžnou činností regulovaného subjektu a nemají pravidelný charakter (neopakují se každý rok) nebo vznikly jednorázově

Aby Úřad zamezil zneužívání tohoto systému nadhodnocenými plány, stanovuje dvojí časovou hodnotu peněz pro případy „přeplánování“ a „podplánování“. Při „přeplánování“ bude časová hodnota peněz pro část korekčního faktoru odpisů, která přesahuje 5 % ze skutečných odpisů, navázána na hodnotu WACC platného regulačního období (bod 2.5) a pro část korekčního faktoru odpisů, která nepřesahuje 5 % ze skutečných odpisů, bude navázána na parametr míry inflace (bod 2.9). Při „podplánování“ bude časová hodnota peněz korekčního faktoru odpisů navázána pouze na parametr míry inflace (bod 2.9).

$$O_i = O_{pli} + KF_{Oi} - O_{IRFi},$$

**O<sub>i</sub>** je hodnota povolených odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence sloužícího k zajištění licencované činnosti pro regulovaný rok i,

**O<sub>pli</sub>** je plánovaná hodnota odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence sloužícího k zajištění licencované činnosti pro regulovaný rok i,

**KF<sub>Oi</sub>** je korekční faktor odpisů, který je stanovený vztahem:

pokud

$$(O_{ski-2} - O_{pli-2}) \leq 0 \text{ a zároveň platí, že } \frac{O_{pli-2}}{O_{ski-2}} > 1,05,$$

platí, že

$$KF_{Oi} = KF_{OPPi} + KF_{OMVi}, \text{ pro } i \geq 3,$$

kde

**KF<sub>OPPi</sub>** je část korekčního faktoru odpisů, která je eskalována hodnotou míry inflace (bod 2.9) stanovená vztahem:

$$KF_{OPPi} = (O_{ski-2} - 1,05 \times O_{ski-2}) \times \frac{PPI_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3,$$

**O<sub>ski-2</sub>** je hodnota skutečných odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence sloužícího k zajištění licencované činnosti pro rok i-2,

**PPI<sub>i-2</sub>** je index cen průmyslových výrobců, stanovený dle bodu 2.9, roku i-2,

**PPI<sub>i-1</sub>** je index cen průmyslových výrobců, stanovený dle bodu 2.9, roku i-1,

**KF<sub>OMVi</sub>** je část korekčního faktoru odpisů, která je eskalována hodnotou míry výnosnosti aktiv (bod 2.5), stanovená vztahem:

$$KF_{OMVi} = (1,05 \times O_{ski-2} - O_{pli-2}) \times \frac{100+MV_{i-2}}{100} \times \frac{100+MV_{i-1}}{100},$$

**O<sub>pli-2</sub>** je hodnota plánovaných odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence sloužícího k zajištění licencované činnosti pro rok i-2,

**MV<sub>i-2</sub>** je míra výnosnosti regulační báze aktiv dle bodu 2.5,

**MV<sub>i-1</sub>** je míra výnosnosti regulační báze aktiv dle bodu 2.5,

pokud

$$(O_{ski-2} - O_{pli-2}) > 0 \text{ nebo } \frac{O_{pli-2}}{O_{ski-2}} \leq 1,05,$$

platí, že

$$KF_{Oi} = (O_{ski-2} - O_{pli-2}) \times \frac{PPI_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3,$$

$O_{IRFi}$  jsou odpisy z investic realizovaných v rámci investičního rozvojového faktoru. Pro aktiva pořízená z investičního rozvojového faktoru, resp. investičního faktoru, stanoví Úřad dobu odepisování individuálně pro jednotlivé společnosti maximálně na osm let.

Pokud Úřad v průběhu regulovaného roku  $i$  zjistí významný rozdíl mezi očekávanou skutečností a plánovanou hodnotou odpisů, který by výrazným způsobem ovlivnil cenovou stabilitu, má právo formou rozložení tohoto rozdílu upravit hodnotu parametru odpisů pro následující rok  $i+1$  do navazujícího roku  $i+2$ , případně do více let.

Závěrečná zpráva ERÚ o metodice regulace III. regulačního období jednoznačně uvádí: „V průběhu roku 2006 probíhala intenzivní spolupráce Úřadu s regulovanými společnostmi na posouzení jejich dlouhodobých plánů investic, na jejichž základě mohl Úřad analyzovat výši zdrojů, které společnosti potřebují v průběhu dalších 15 let na obnovu majetku tak, aby byla zachována současná technická úroveň a kvalita dodávky“.

Dále zpráva uvádí: „Na základě výše uvedených analýz dospěl Úřad k závěru, že potřebná výše odpisů jako zdroje peněz pro obnovu majetku odpovídá přeceněným odpisům, které mají společnosti zúčtovány ve svém účetnictví. Pokud společnosti nebudou investovat přeceněné odpisy zpět do obnovy majetku takovým způsobem, aby zachovaly jeho úroveň a kvalitu dodávky, Úřad zavede do regulace takový mechanismus, který zaručí, že povolené odpisy budou použity pouze pro investiční účely v rámci licence.“

Na základě výše uvedené deklarace zavede Úřad evidenční sledování, jak regulované subjekty využívají skutečné přeceněné odpisy jako zdroj financování obnovy a rozvoje přepravní soustavy (regulovaná činnost), přenosové soustavy a distribučních soustav v tzv. „Fondu obnovy a rozvoje“.

Z hlediska délky investičních cyklů v energetickém sektoru považuje ERÚ za dostatečně vypovídající 15leté období.

Prvním sledovaným rokem bude 1. rok III. RO (rok 2010), posledním rokem bude poslední rok V. RO. Délka V. RO bude respektovat platnou legislativu.

Pokud provozovatelé soustav nebudou investovat za 15leté období přeceněné odpisy zpět do obnovy a rozvoje majetku, Úřad nepřistoupí k plnému uznání přeceněných odpisů ve výši 100 % pro následné RO. Procento uznatelnosti přeceněných skutečných odpisů se adekvátně sníží pro následující RO (VI. RO).

Po ukončení následného regulačního období (VI. RO) Úřad vyhodnotí proinvestovanost odpisů za období III.–VI. RO a následně stanoví nové procento povolených odpisů VII. RO. K dalšímu přehodnocení výše povolených odpisů Úřad přistoupí vždy po ukončení RO.

Přípustná tolerance za sledovaná období, která nebude mít dopad na uznání 100 % přeceněných odpisů, bude stanovena na úrovni 5 %.

V případě, že od V. RO dojde k novému ocenění aktiv využívaných pro licencovanou činnost, budou aktivované investice posuzovány ve vztahu k regulačním odpisům vycházejícím z nové hodnoty RAB.

Fond obnovy a rozvoje (FOR)

$$FOR = \sum_{2010}^R O_{sk} - \sum_{2010}^R IA_{sk},$$

pokud je

$$FOR > 0 \wedge \frac{\sum_{2010}^R IA_{sk}}{\sum_{2010}^R O_{sk}} < 0,95,$$

platí

$$O_{VIROusk} = O_{ski} \times p_{uznat},$$

kde



$$p_{uznat} = \frac{\sum_{2010}^R IA_{sk}}{\sum_{2010}^R O_{sk}},$$

přitom platí, že  $p_{uznat} < 0,95$ ,

pokud je

$$FOR \leq 0 \text{ nebo } \frac{\sum_{2010}^R IA_{sk}}{\sum_{2010}^R O_{sk}} \geq 0,95$$

platí

$$O_{VIROusk} = O_{ski} \times p_{uznat},$$

kde

$$p_{uznat} = 1.$$

- R** poslední rok V. regulačního období,
- O<sub>sk</sub>** skutečná hodnota odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku,
- IA<sub>sk</sub>** skutečná hodnota aktivovaných investic,
- p<sub>uznat</sub>** procento uznatelnosti,
- O<sub>VIROusk</sub>** skutečné upravené odpisy v příslušném regulovaném roce VI. regulačního období,
- O<sub>ski</sub>** skutečné odpisy v příslušném regulovaném roce VI. regulačního období.

### 2.3 Regulační báze aktiv (RAB)

Do výpočtu regulační báze aktiv budou i ve IV. RO vstupovat plánované hodnoty, které budou v regulovaném roce  $i+2$  korigovány podle skutečných hodnot.

Pro zachování kontinuity mezi III. a IV. RO bude stanovena výchozí hodnota regulační báze aktiv (RAB<sub>0</sub>) ve výši plánované hodnoty regulační báze aktiv pro rok 2015.

V dalších letech IV. RO bude výchozí hodnota regulační báze aktiv navyšována o rozdíl mezi aktivovanými investicemi, vyřazeným majetkem a odpisy, na které bude uplatněn koeficient přecenění používaný ve III. regulačním období.

Do RAB budou vstupovat jednotlivé nedokončené rozvojové investice s plánovanou dobou pořízení delší než 2 roky (doba výstavby, bez zahrnutí přípravy) a celkovou plánovanou cenou jednotlivé investice nad 0,5 mld. Kč. Tato rozvojová investice bude podléhat posouzení a následnému schválení ERÚ. Podmínkou je, aby společnost nevykazovala ve Fondu obnovy a rozvoje „neproinvestované odpisy“. RAB bude v příslušném regulovaném roce upraven pouze o plánovanou část ceny investice pro daný rok. Tato hodnota bude v roce  $i+2$  podléhat korekci podle skutečně proinvestovaných prostředků. V roce aktivace nebude nedokončená investice vstupovat do RAB.

Jelikož jsou pro stanovení hodnot regulační báze aktiv používány plánované hodnoty, je nezbytné provést korekci vstupujících hodnot do výpočtu regulační báze aktiv po zjištění skutečné výše prostřednictvím korekce  $KF_{RAB}$  bez využití časové hodnoty peněz. Korekční faktor regulační báze stanovený vztahem uvedeným níže bude poprvé proveden při stanovení povolených výnosů roku 2018.

Korekční faktory regulační báze aktiv dohánějící z III. regulačního období (rok 2014 a 2015) budou vyrovnány v průběhu IV. regulačního období v souladu s předpisy platnými pro III. regulační období.

Z důvodu zachování kontinuity mezi regulačními obdobími bude hodnota RAB stanovena na základě výchozí hodnoty regulační báze aktiv, která bude upravena o plánované změny RAB ( $\Delta RAB$ ) v regulovaném roce a o korekční faktory regulační báze aktiv ( $KF_{RAB}$ ).

$$RAB_i = RAB_0 + \sum_{t=L+1}^{L+i} \Delta RAB_t + \sum_{t=L+3}^{L+i} KF_{RABt}$$

kde

**L** je letopočet roku předcházející prvnímu regulovanému roku regulačního období,

**i** je pořadové číslo regulovaného roku,

**t** je letopočet roku v rámci regulačního období,

**RAB<sub>0</sub>** je výchozí hodnota regulační báze aktiv, stanovena ve výši plánované hodnoty regulační báze aktiv v roce 2015,

**ΔRAB<sub>t</sub>** je plánovaná roční změna hodnoty regulační báze aktiv držitele licence v roce t, stanovena vztahem:

$$\Delta RAB_t = IA_{plt} - VM_{plt} - O_{plt} \times k_{plt},$$

kde

**IA<sub>plt</sub>** je plánovaná hodnota aktivovaných investic držitele licence pro rok t,

**VM<sub>plt</sub>** je plánovaná hodnota vyřazeného majetku držitele licence pro rok t,

**O<sub>plt</sub>** je plánovaná hodnota odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence pro rok t,

**k<sub>plt</sub>** je plánovaný koeficient přecenění regulační báze aktiv pro rok t.

**KF<sub>RABt</sub>** je korekční faktor regulační báze aktiv, který zohledňuje rozdíl mezi skutečnou a plánovanou změnou zůstatkové hodnoty aktiv držitele licence v roce t-2,

$$KF_{RABt} = (IA_{skt-2} - VM_{skt-2} - O_{skt-2} \times k_{plt-2}) - (IA_{plt-2} - VM_{plt-2} - O_{plt-2} \times k_{plt-2}),$$

kde

**IA<sub>skt-2</sub>** je skutečná hodnota aktivovaných investic držitele licence pro rok t-2,

**VM<sub>skt-2</sub>** je skutečná hodnota vyřazeného majetku držitele licence pro rok t-2,

**O<sub>skt-2</sub>** je skutečná hodnota odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence pro rok t-2,

**IA<sub>plt-2</sub>** je plánovaná hodnota aktivovaných investic držitele licence pro rok t-2,

**VM<sub>plt-2</sub>** je plánovaná hodnota vyřazeného majetku držitele licence pro rok t-2,

**O<sub>plt-2</sub>** je plánovaná hodnota odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence pro rok t-2,

**k<sub>plt-2</sub>** je plánovaný koeficient přecenění regulační báze aktiv pro rok t-2.

Provozní aktiva jsou dále zvýšená o hodnotu předmětů pořízených formou finančního leasingu. Zařazení hodnoty předmětu pořízeného formou finančního leasingu je provedeno v souladu s Mezinárodními účetními standardy (dále jen IFRS).

ERÚ v průběhu IV. RO provede důsledné kontroly majetku, které budou zaměřeny mimo jiné na majetek, který nebyl určen k výkonu licencované činnosti, ale byl zahrnut v RAB pro toto období. Pokud ERÚ zjistí, že ve výchozí bázi RAB pro IV. RO nebo následně do meziročních změn této báze byl zahrnut majetek, který není určen k výkonu licencované činnosti, a tím ze strany regulovaných subjektů došlo k porušení principů úplného a pravdivého poskytování informací dle EZ, provede ERÚ nápravu tohoto stavu v následném regulačním období.

### Princip nápravy:

Neoprávněný zisk, vygenerovaný chybným zařazením majetku, který nebyl určen k výkonu licencované činnosti, ale byl zařazen do RAB pro IV. RO, identifikovaný na základě výsledků kontrol, které budou realizovány v průběhu IV. RO, bude odebrán společností prostřednictvím proporcionalního ponížení povolených výnosů (PP) pro jednotlivé roky následujícího RO dle postupu:

$$PP = ((NRAB_{2014} + NIA_{2015} + NIA_{2016} + NIA_{2017}) \times WACC_{IV.RO}) / n ,$$

kde

**NRAB<sub>2014</sub>** hodnota neoprávněného (nesprávně vykázáno) RAB související s majetkem, který nebyl určen k výkonu licencované činnosti na počátku IV. RO,

**NIA<sub>2015,2016,2017</sub>** hodnota neoprávněných (nesprávně vykázanych) aktivovaných investic, které nebyly určeny k výkonu licencované činnosti a nesprávná hodnota vyřazeného majetku, které byly zahrnuty do změn RAB v průběhu IV. RO,

**n** počet let následujícího regulačního období.

## 2.4 Zisk

Zisk  $Z_i$  regulovaného subjektu pro regulovaný rok  $i$  v IV. RO bude stanoven podle vztahu:

$$Z_i = \frac{MV_i}{100} \times (RAB_i + NI_{pli}) + KF_{Zi} + KF_{NIi} - KF_{IRFi} ,$$

kde

**MV<sub>i</sub>** je míra výnosnosti regulační báze aktiv dle bodu 2.5,

**RAB<sub>i</sub>** je hodnota regulační báze aktiv držitele licence sloužící k zajištění licencované činnosti v roce  $i$ ,

**NI<sub>pli</sub>** je plánovaná část hodnoty investice pro regulovaný rok  $i$ , jejíž stanovení je popsáno v bodě 2.3,

**KF<sub>Zi</sub>** je korekční faktor zisku, který je stanovený vztahem

pokud

$$KF_{RABi} \leq 0 \text{ a zároveň platí, že } \frac{IA_{pli-2} - VM_{pli-2} - O_{pli-2} \times k_{pli-2}}{IA_{ski-2} - VM_{ski-2} - O_{ski-2} \times k_{pli-2}} > 1,05,$$

platí, že

$$KF_{Zi} = KF_{ZPPIi} + KF_{ZMVi}, \text{ pro } i \geq 3,$$

kde

**KF<sub>ZPPIi</sub>** je část korekčního faktoru zisku, která je eskalována hodnotou míry inflace (bod 2.9), stanovená vztahem:

$$KF_{ZPPIi} = ((IA_{skt-2} - VM_{skt-2} - O_{skt-2} \times k_{plt-2}) - 1,05 \times (IA_{skt-2} - VM_{skt-2} - O_{skt-2} \times k_{plt-2})) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100} + ((IA_{skt-2} - VM_{skt-2} - O_{skt-2} \times k_{plt-2}) - 1,05 \times (IA_{skt-2} - VM_{skt-2} - O_{skt-2} \times k_{plt-2})) \times \frac{MV_{i-1}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3,$$

**IA<sub>skt-2</sub>** je skutečná hodnota aktivovaných investic držitele licence pro rok  $t-2$ ,

**VM<sub>skt-2</sub>** je skutečná hodnota vyřazeného majetku držitele licence pro rok  $t-2$ ,

**O<sub>skt-2</sub>** je skutečná hodnota odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence pro rok  $t-2$ ,

**PPI<sub>i-2</sub>** je index cen průmyslových výrobců, stanovený dle bodu 2.9, roku  $i-2$ ,

**PPI<sub>i-1</sub>** je index cen průmyslových výrobců, stanovený dle bodu 2.9, roku i-1,

**MV<sub>i-2</sub>** je míra výnosnosti regulační báze aktiv dle bodu 2.5,

**MV<sub>i-1</sub>** je míra výnosnosti regulační báze aktiv dle bodu 2.5,

**KF<sub>ZMVi</sub>** je část korekčního faktoru zisku, která je eskalována hodnotou míry výnosnosti aktiv (bod 2.5), stanovená vztahem:

$$KF_{ZMVi} = (1,05 \times (IA_{skt-2} - VM_{skt-2} - O_{skt-2} \times k_{plt-2}) - (IA_{plt-2} - VM_{plt-2} - O_{plt-2} \times k_{plt-2})) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{100+MV_{i-2}}{100} \times \frac{100+MV_{i-1}}{100} + (1,05 \times (IA_{skt-2} - VM_{skt-2} - O_{skt-2} \times k_{plt-2}) - (IA_{plt-2} - VM_{plt-2} - O_{plt-2} \times k_{plt-2})) \times \frac{MV_{i-1}}{100} \times \frac{100+MV_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3,$$

**IA<sub>plt-2</sub>** je plánovaná hodnota aktivovaných investic držitele licence pro rok t-2,

**VM<sub>plt-2</sub>** je plánovaná hodnota vyřazeného majetku držitele licence pro rok t-2,

**O<sub>plt-2</sub>** je plánovaná hodnota odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku držitele licence pro rok t-2,

pokud

$$KF_{RABt} > 0 \text{ nebo } \frac{IA_{pli-2} - VM_{pli-2} - O_{pli-2} \times k_{pli-2}}{IA_{ski-2} - VM_{ski-2} - O_{ski-2} \times k_{pli-2}} \leq 1,05,$$

platí, že

$$KF_{Zi} = KF_{RABt} \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100} + KF_{RABt} \times \frac{MV_{i-1}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3,$$

V případě, kdy bude plánovaná roční změna RAB o 5 a více procent vyšší, než skutečná roční změna RAB, bude jako časová hodnota peněz při stanovení této části korekčního faktoru zisku použita hodnota WACC pro IV. regulační období (bod 2.5). V opačném případě bude časová hodnota peněz korekčního faktoru zisku navázána pouze na parametr míry inflace (bod 2.9). Tímto mechanismem vytváří ERÚ podmínky pro přesnější plánování hodnot aktivovaných investic a odpisů regulovanými subjekty. Od této úpravy ERÚ očekává meziroční stabilizaci cen. Hranice 5 % je povolená tolerance, která zohledňuje i legislativní překážky pro aktivaci investic.

**KF<sub>Ni</sub>** je korekční faktor nedokončených investic, stanovený vztahem:

$$KF_{Ni} = (NI_{ski-2} - NI_{pli-2}) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100} + (NI_{ski-2} - NI_{pli-2}) \times \frac{MV_{i-1}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3,$$

kde

**NI<sub>ski-2</sub>** je skutečná hodnota nedokončených investic držitele licence v roce i-2,

**NI<sub>pli-2</sub>** je plánovaná hodnota nedokončených investic držitele licence v roce i-2,

**PPI<sub>i-2</sub>** je index cen průmyslových výrobců, stanovený dle bodu 2.9, roku i-2,

**PPI<sub>i-1</sub>** je index cen průmyslových výrobců, stanovený dle bodu 2.9, roku i-1,

**MV<sub>i-2</sub>** je míra výnosnosti regulační báze aktiv dle bodu 2.5, roku i-2,

**MV<sub>i-1</sub>** je míra výnosnosti regulační báze aktiv dle bodu 2.5, roku i-1,

**KF<sub>IRFi</sub>** je korekční faktor zisku z hodnoty investičního rozvojového faktoru v elektroenergetice, resp. investičního faktoru v plynárenství, který bude uplatňován po dobu maximálně 8 let, tedy po dobu individuálně stanovenou pro eliminaci investičního rozvojového faktoru, resp. investičního faktoru, který je stanovený vztahem:

pro odvětví elektroenergetiky:

$$KF_{IRFi} = (IRF_{2014} - O_{IRF2014}) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{CPI_{i-2}}{100} \times \frac{CPI_{i-1}}{100}, \text{ platí pro } i=1,$$

$$KF_{IRFi} = \left( (IRF_{2014} - \sum_{2014}^{2015} O_{IRF}) + (IRF_{2015} - O_{IRF2015}) \right) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{CPI_{i-2}}{100} \times \frac{CPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i=2,$$

$$KF_{IRFi} = \left( (IRF_{2014} - \sum_{2014}^{2021} O_{IRF}) + (IRF_{2015} - \sum_{2015}^{2022} O_{IRF}) \right) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3,$$

pro odvětví plynárenství:

$$KF_{IRFi} = (IRF_{2015} - O_{IRF2015}) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{CPI_{i-2}}{100} \times \frac{CPI_{i-1}}{100}, \text{ platí pro } i=2,$$

$$KF_{IRFi} = \left( (IRF_{2015} - \sum_{2015}^{2022} O_{IRF}) \right) \times \frac{MV_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-2}}{100} \times \frac{PPI_{i-1}}{100}, \text{ pro } i \geq 3.$$

kde

$IRF_{2014}$ ,  $IRF_{2015}$  je skutečná hodnota investičního rozvojového faktoru po zdanění. Pro tuto hodnotu platí, že  $IRF_{2014}$ ,  $IRF_{2015} \leq IRF_{plt}$ . Pokud je hodnota  $IRF_{2014}$ ,  $IRF_{2015} < IRF_{plt}$ , potom bude provedena korekce plánované hodnoty na skutečnou hodnotu.

## 2.5 Míra výnosnosti (WACC)

Pro stanovení míry výnosnosti ve IV. regulačním období došlo k revizi a znovunastavení všech vstupních parametrů výpočtu. Při nastavení míry výnosnosti jako klíčového parametru investičních podmínek v regulovaném prostředí ERÚ analyzoval změnu tržního prostředí, rizikovost jednotlivých prostředí a celkovou ekonomickou pozici obdobných společností v České republice i ostatních státech EU. Ve srovnání se zavedeným způsobem ročního přehodnocování WACC v závislosti na vývoji parametrů bezrizikové míry výnosnosti, nákladů na cizí kapitál a národní hodnoty tržní rizikové přírážky bude přístup k ročnímu způsobu stanovování hodnoty WACC přehodnocen.

ERÚ stanovil hodnoty parametru WACC jako pevné pro celé regulační období, s výjimkou případů, kdy dojde ke změně sazby daně z příjmu právnických osob, s ohledem na relevantní specifické podmínky a ukazatele pro elektroenergetiku a plynárenství. Hodnota míry výnosnosti je stanovena jednotně pro sektor elektroenergetiky a jednotně pro sektor plynárenství (tj. stejná sazba pro DSO i TSO pro daný sektor).

Jedním z hlavních parametrů výpočtu regulovaných výnosů elektroenergetického a plynárenského sektoru pro IV. regulační období je korektní kalkulace vážených nákladů kapitálu společností WACC<sup>3</sup> podnikajících v příslušném oboru. Jako metoda pro stanovení WACC slouží vážený průměr nákladů na vlastní kapitál společnosti a nákladů na dluhový kapitál<sup>4</sup>.

### WACC (Weighted Average Cost of Capital)

Za účelem stanovení WACC byla použita forma výpočtu dle následujícího vzorce:

$$WACC = \left( k_e \times \frac{E}{D+E} \right) + \left[ \left( k_d \times \frac{D}{D+E} \right) \times (1-T) \right],$$

kde:

$k_d$  Cost of debt (náklady dluhového financování),

$k_e$  Cost of equity (náklady vlastního kapitálu),

<sup>3</sup> WACC (Weighted Average Cost of Capital) = Diskontní míra představující průměrný náklad (cenu) za použití zvolené kombinace cizího a vlastního kapitálu vyjádřenou v procentuální výši.

<sup>4</sup> Za účelem výpočtu WACC pro IV. Regulační období uvažujeme náklady dluhu před zdaněním.

- $\frac{E}{D+E}$  podíl vlastního kapitálu na celkovém kapitálu,  
 $\frac{D}{D+E}$  podíl dluhového kapitálu na celkovém kapitálu,  
**T** sazba daně z příjmu právnických osob (19 %).

### Náklady vlastního kapitálu (Cost of equity)

Za účelem stanovení nákladů vlastního kapitálu byla použita forma výpočtu dle následujícího vzorce:

$$k_e = r_f + \beta \times MRP,$$

kde:

- k<sub>e</sub>** Cost of equity (náklady vlastního kapitálu),
- r<sub>f</sub>** bezriziková úroková míra trhu,
- β** (beta) parametr systémového rizika, míra citlivosti změny sektoru na změnu trhu,
- MRP** přírážka za tržní riziko.

### Náklady dluhového financování (Cost of debt)

Za účelem stanovení nákladů dluhového financování byla použita forma výpočtu dle následujícího vzorce:

$$k_d = r_f + \text{credit risk margin}$$

kde:

- k<sub>d</sub>** Cost of debt (náklady dluhového financování),
- r<sub>f</sub>** bezriziková úroková míra trhu,
- credit risk margin** = 10Y EUR Corporate BBB - 10Y Euro Sovereign

kde:

- 10Y EUR Corporate BBB** Výnos FTSE Euro Corporate Bonds BBB + 10Y Premium,
- 10Y Premium** Prémie za desetiletou splatnost dluhopisů,
- 10Y Euro Sovereign** Výnos 10Y bondu Euro Benchmarks Curve 10Y.

### Risk-free rate (bezriziková výnosová míra) – R<sub>f</sub>

Způsob stanovení/výpočtu:

Jedná se o bezrizikovou výnosovou míru neboli úrokovou sazbu dlouhodobých státních dluhopisů České republiky denominovaných v CZK.

Za účelem stanovení R<sub>f</sub> bylo zvoleno období 10 let, kde z denních sazeb 10Y státního dluhopisu byl stanoven medián z denních hodnot (střední hodnota celého sledovaného období).

### Market risk premium (tržní riziková přírážka) – MRP

Způsob stanovení/výpočtu:

Jedná se o přírážku investorů za investici do kapitálového (akciového) trhu vypočítanou, jako rozdíl očekávaného výnosu kapitálového trhu a výnosu z bezrizikového aktiva na co nejdelším období.

Dle sledování za posledních více jak 110 let<sup>5</sup> se riziková averze investorů statisticky nemění, z tohoto důvodu se pro stanovení MRP vychází z *best practice*<sup>6</sup> používané předními valuačními a konzultačními

<sup>5</sup> Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies, 5th Edition Hardcover – July 26, 2010, od str. 239

<sup>6</sup> Best practice = osvědčená a používaná praxe a postup

společnostmi<sup>7</sup>. V případě výpočtu Cost of Equity jsou  $R_f$  a MRP aplikovány dle všeobecně používaného přístupu výpočtu CoE, tedy  $R_f$  zahrnuje riziko země (ČR) a MRP je přírážka za investice vložené do vlastního kapitálu (formou nákupu akcií) společnosti. Jelikož byla zvolena velmi dlouhá časová řada (od roku 1920) lze v tomto případě abstrahovat od skutečnosti, že data byla získána z US trhu.<sup>8</sup>

### Unlevered beta (nezadlužená beta srovnatelných společností)

Způsob stanovení/výpočtu:

Na základě seznamu srovnatelných společností (peer group) k 31. 12. 2013 byl stanoven medián ukazatele nezadlužená beta odpovídající citlivosti pohybu „nezadluženého“ energetického sektoru vzhledem k pohybu kapitálového trhu, na kterém vybrané společnosti podnikají, za období 30. 6. 2004 – 30. 6. 2014.

Peer group byla sestavena tak, aby zahrnovala veřejně obchodované společnosti z energetického sektoru v Evropě.

### Relevered beta (zadlužená beta dle tržního podílu D/E)

Způsob stanovení/výpočtu:

Za účelem výpočtu nákladů vlastního kapitálu je třeba ukazatel beta zadlužit na úroveň sektorového zadlužení.

Za tímto účelem se doporučuje použít medián zadlužení Debt/Equity za posledních 10 let relevantních společností z peer group. Pro výpočet byl použit následující vzorec<sup>9</sup>:

$$\beta_{levered} = \beta_{unlevered} \times \left[ 1 + \left( (1 - T) \times \left( \frac{D}{E} \right) \right) \right],$$

kde:

$\beta_{levered}$  zadlužená beta použitá pro výpočet nákladů vlastního kapitálu,

$\beta_{unlevered}$  nezadlužená beta dle peer group,

$T$  sazba daně z příjmu právnických osob (19 %),

$\frac{D}{E}$  podíl dluhu k vlastnímu kapitálu (medián posledních 10 let dle peer group).

### Credit risk margin (CRM) (riziková prémie sektoru)

Způsob stanovení/výpočtu:

Riziková prémie sektoru je založena na ratingu sektoru (medián střednědobého ratingu srovnatelných společností) a odpovídá rozdílu výnosů desetiletých dluhopisů dle ratingu sektoru<sup>10</sup> a bezrizikové úrokové míry denominované ve stejné měně. Za tímto účelem byly zvoleny následující indexy:

- Bezriziková úroková míra: Euro Benchmark Yield curve<sup>11</sup> (10 letá bezriziková výnosová míra v EUR).
- Výnosová míra daného sektoru: FTSE Euro Corporate Bonds BBB (Average yield) - odpovídá výnosu dluhopisů společností s ratingem BBB. K této křivce byla následně aplikována „prémie“ za splatnost

<sup>7</sup> V ČR zejména společnostmi KPMG Česká republika, EY Česká republika a McKinsey & Company

<sup>8</sup> Výhoda dostatečné datové báze z US významně převyšuje zkreslení způsobené geografickou lokací společností z US vzorku.

<sup>9</sup> Modigliani-Miller Theorem, Hamada formula

<sup>10</sup> Ratingová kategorizace odpovídá škále používané společností Standard & Poor's Financial Services LLC. Byl využit dlouhodobý kreditní rating (LT Local Issuer Credit).

<sup>11</sup> I13 Euro Benchmarks Curve 10Y dle Bloomberg

počítána jako spread mezi průměrnou výnosností křivky FTSE Euro Corporate Bonds BBB (Average yield) a křivky EUR Europe Industrial BBB.

- Za účelem stanovení CRM bylo zvoleno období posledních 10 let, kde z denních sazeb Euro Benchmark Yield curve a FTSE Euro Corporate Bonds BBB (+ 10Y premie) byl stanoven spread mezi mediánem hodnot obou indexů (medián z denních hodnot).

### WACC pre-tax (WACC před zdaněním)

Za účelem stanovení hodnoty WACC před zdaněním byl zvolen následující postup:

$$WACC_{pre-tax} = \frac{WACC_{post-tax}}{1-T},$$

kde:

**WACC<sub>pre-tax</sub>** WACC před zdaněním,

**WACC<sub>post-tax</sub>** WACC po zdanění,

**T** sazba daně z příjmu právnických osob (19 %).

### Tabulka stanovení hodnot WACC na IV. RO

	Distribuce a přeprava plynárenství	Distribuce a přenos elektroenergetika
<b>Parametr vzorce</b>	<b>Hodnota</b>	<b>Hodnota</b>
Risk-free rate	3,82 %	3,82 %
Market risk premium (MRP)	5,00 %	5,00 %
Unlevered beta	0,532	0,536
Relevered beta	0,801	0,901
<b>Cost of equity</b>	<b>7,82 %</b>	<b>8,32 %</b>
Risk-free rate	3,82 %	3,82 %
Credit risk margin of debt	1,38 %	1,38 %
Cost of debt, pre tax	5,19 %	5,19 %
Income tax rate	19,00 %	19,00 %
<b>Cost of debt, post-tax</b>	<b>4,21 %</b>	<b>4,21 %</b>
Debt / (Debt + Equity)	38,48 %	45,75 %
Equity / (Debt + Equity)	61,52 %	54,25 %
EUR gov 10Y	3,15 %	3,15 %
EUR FTSE Euro Corporate Bonds BBB	4,53 %	4,53 %
Credit risk margin of debt	1,38 %	1,38 %
<b>WACC, nominální hodnota upravená o vliv daně (před zdaněním)</b>	<b>7,94 %</b>	<b>7,95 %</b>
WACC po zdanění	6,43 %	6,44 %

Jako míra výnosnosti MV bude použita hodnota WACC před zdaněním.



## 2.6 Faktor trhu

Faktor trhu bude možné použít v případech, kdy budou regulovaným subjektům z důvodu změny legislativy, vývoje situace na trhu, zavádění nových technologií, likvidace velkých celků majetku vznikat náklady, které nejsou prokazatelně obsaženy ve stanovené nákladové bázi. O uznání skutečně vynaložených nákladů na výše uvedené události mohou regulované společnosti požádat, a v případě jejich odsouhlasení Úřadem budou aplikovány do cen pro následující rok.

U nákladů vzniklých při likvidaci živelných událostí, které nebyly kryty pojišťovnami, si ERÚ vyhrazuje právo posoudit oprávněnost těchto nákladů pro jejich zahrnutí do faktoru trhu. ERÚ má možnost předem posoudit pojistný plán společnosti, případně rozsah a podmínky pojistných smluv (včetně možných výluk z pojištění) a vyjádřit se k tomu, aby při pozdějším vzniku škod, které nebudou pokryty pojištěním, nevystavoval společnosti riziku neuznání příslušných nákladů na likvidaci škod do faktoru trhu. Tato problematika bude posuzována i z hlediska toho, zda náklady na pojištění majetku nepřesahují výši případného pojistného plnění.

## 2.7 Eskalační faktor nákladů

U tohoto parametru ERÚ rozhodl zachovat praxi stávajícího regulačního období, to je pokračování stávajícího trendu eskalace složeným eskalačním faktorem, který se skládá z indexu cen podnikatelských služeb (subindex indexu cen tržních služeb) s váhou 70 % a indexu spotřebitelských cen s 1% bonusem a váhou 30 %, zveřejněných Českým statistickým úřadem za měsíc duben příslušného roku.

V případě, že celková hodnota eskalačního faktoru nákladů příslušného roku je nižší než 1 (100 %), bude příslušná výše povolených nákladů z předchozího roku eskalována hodnotou 1 (100 %).

## 2.8 Faktor efektivity (X)

Ve třetím regulačním období byl tento parametr jako plošný faktor nastaven na hodnotu 9,75 % pro celé regulační období, což meziročně činilo snížení nákladů o 2,031 %. Pro IV. RO stanoví ERÚ tuto hodnotu na 3 %, což představuje meziroční snížení nákladů o 1,01 %. V případě, že novela energetického zákona taxativně stanoví další regulační období jako pětileté, bude pro pětileté období hodnota faktoru efektivity ve výši 5 %.

Výpočetní vztah pro tříleté období:

$$X = 1 - \sqrt[3]{0,97} = 1,0101017 \%$$

## 2.9 Míra inflace – časová hodnota peněz

Pro korekci plánovaných hodnot vstupujících do parametrů regulace se pro standardní případy stanovuje parametrem míry inflace index cen průmyslových výrobců (PPI).

Parametr míry inflace je každoročně stanoven na základě podílu klouzavých průměrů, vykázaných Českým statistickým úřadem v tabulce „Indexy cen průmyslových výrobců podle sekce a subsekce CZ-CPA“, zveřejněný Českým statistickým úřadem za měsíc duben příslušného roku.

V případě, že hodnota indexu PPI příslušného roku bude nižší než 1 (100 %), bude pro výpočty použita hodnota 1 (100 %).

V případě, kdy bude plánovaná hodnota odpisů nebo plánovaná roční změna RAB o 5 a více procent vyšší, než skutečná hodnota, bude jako časová hodnota peněz použita hodnota WACC pro IV. regulační období. Tímto mechanismem vytváří ERÚ podmínky pro přesnější plánování hodnot odpisů a aktivovaných investic u regulovaných subjektů. Od této úpravy ERÚ očekává meziroční stabilizaci cen.

## **2.10 Upravené povolené výnosy (UPV)**

Pro stanovení UPV Úřad zachová stávající praxi realizovanou ve III. RO, a to jak pro přenos, přepravu, tak i pro distribuci, pouze s aktualizací jednotlivých vstupních parametrů na současné podmínky včetně nově zavedeného Fondu obnovy a rozvoje.

Na základě schválených změn tarifního systému v elektroenergetice od roku 2016 se uvažuje, že UPV pro tento sektor budou děleny na část související s výši rezervovaného příkonu a část související s odběrnými místy zákazníků dle stanovené metodiky alokace, která je výstupem z projektu „Tarifní systém 2016“.

Postup alokace UPV bude popsán v příslušné „regulační vyhlášce“, která bude podléhat samostatnému legislativnímu procesu.

### **3 Technická část – elektroenergetika**

Tato část do určité míry reaguje na připravovanou novelu energetického zákona a dosud známé uzavřené výstupy z projektu „Tarifní model 2016.“ Pokud dojde v procesu schvalování NEZ a následně při zpracování prováděcí sekundární legislativy k zásadním změnám, vyhrazuje si ERÚ právo tuto část metodiky upravit v souladu s finálními právními předpisy.

#### **3.1 Zajištění přenosu elektřiny**

##### **3.1.1 Cena za rezervaci kapacity přenosové sítě**

Stávající metodika se osvědčila a bude nadále ponechána jako objektivní způsob stanovení této složky ceny. Ve IV. RO bude nadále cena za rezervovanou kapacitu přenosových sítí stanovována rozdělením povolených výnosů za přenos v poměru rezervované kapacity jednotlivých účastníků připojených k přenosové soustavě. Výše rezervované kapacity bude opět stanovována jako průměr bilančních sald výkonů na rozhraní přenosové soustavy ze čtyř zimních měsíců (listopad až únor) za období posledních tří let před regulovaným rokem. Do výpočtu ceny za rezervaci kapacity přenosové soustavy bude i nadále zahrnuta oblast zúčtování tzv. ITC mechanismu, kdy náklady tranzitních provozovatelů přenosových soustav (zejména náklady na ztráty) jsou kompenzovány ze strany těch provozovatelů, jejichž soustava má exportní či importní charakter. Na úhradě plateb za rezervaci kapacity přenosové soustavy se budou podílet i výrobci v režimu spotřeby, bude-li výrobní zdroj dlouhodobě odstaven. Do výpočtu upravených povolených výnosů budou zároveň zohledněny příjmy z připojení a externě hrazené investiční programy společnosti ČEPS a.s.

##### **3.1.2 Investiční faktor provozovatele přenosové soustavy**

V rámci stanovení upravených povolených výnosů bude i nadále uvažován investiční faktor provozovatele přenosové soustavy stanovující výši finančních prostředků nezbytných k investicím do obnovy a rozvoje přenosové soustavy podle plánu rozvoje přenosové soustavy. Při stanovení hodnoty investičního faktoru bude Úřad korigovat míru zadlužení provozovatele přenosové soustavy tak, aby celkový úročený dluh nepřesáhl trojnásobek ukazatele EBITDA; investiční faktor může nabývat kladných i záporných hodnot.

##### **3.1.3 Cena za použití přenosové sítě**

Vzhledem k relativně nedávným úpravám formy výpočtu této ceny, kdy byly zohledněny veškeré podstatné náměty a připomínky, bude pro IV. regulační období současný mechanismus regulace beze změny zachován. Cena za použití sítí bude podléhat korekci na celkové náklady. Rovněž bude dodržena stávající motivační praxe začleněním garantovaného zisku 5 mil. Kč za optimalizaci ceny na krytí ztrát organizováním výběrových řízení a vlastním dokupem energie na krátkodobém trhu ze strany provozovatele přenosové soustavy.

##### **3.1.4 Výnosy z aukcí provozovatele přenosové soustavy**

Ve III. regulačním období jsou výnosy z aukcí kapacit na přeshraničních profilech využívány v souladu s uzavřenou dohodou k tvorbě „Fondu rozvoje přenosové soustavy“ (FRS) v souladu s Nařízením EU č. 714/2009. Minimální garantovaný příděl z výnosů z aukcí do FRS je určen citovanou dohodou v roční výši 100 mil. Kč za předpokladu, že saldo výnosů překračuje tuto hodnotu. Výnosy nad tuto hodnotu pokrývají (částečně nebo plně) náklady společnosti ČEPS, a.s. na krytí ITC mechanismu.

Vzhledem k možnostem využití výnosů z aukcí na přeshraničních profilech uvedených v citovaném Nařízení EU budou i pro IV. RO nastavena pravidla pro využití výnosů z aukcí zejména pro pokrytí nákladů ITC. ERÚ zároveň předpokládá zachování FRS i v průběhu IV. regulačního období.

### **3.1.5 Poskytování systémových služeb**

Ve IV. regulačním období bude hodnota povolených výnosů za poskytování systémových služeb tvořena shodně jako v současné době z nákladů, odpisů a zisku, přičemž hodnota zisku bude stanovena jako fixní garantovaný zisk ve stávající výši.

Hlavní složku budou tvořit náklady na nákup podpůrných služeb (PpS), u kterých bude pro meziroční úpravu použit vážený eskalační faktor odvozený od meziročního vývoje cen podpůrných služeb. Struktura podpůrných služeb pro účely stanovení eskalačního faktoru bude fixní po celé regulační období. Výchozí základna nákladů na podpůrné služby bude odvozena z hodnot skutečně vynaložených nákladů na nákup PpS v letech 2012 – 2014, cenový index pro eskalaci PpS bude vztažen k roku 2014, který již reflektuje novou kategorizaci PpS. V případě, že provozovatel přenosové soustavy v důsledku optimalizace podpůrných služeb, případně jinými opatřeními uspoří náklady na podpůrné služby, bude tato úspora částečně ponechána ve prospěch provozovatele přenosové soustavy a částečně zohledněna v regulovaných cenách. ERÚ předpokládá ponechání motivační složky zisku, stanovené jako 50 % z rozdílu mezi povolenými a skutečně dosaženými náklady na nákup podpůrných služeb v roce  $i-2$ .

Nadále budou do regulace zohledněny výnosy z mechanismu zúčtování odchylek a další činnosti jako zajišťování regulační energie, redispečink a dále operativní dodávka elektřiny ze zahraničí a do zahraničí v rámci spolupráce na úrovni provozovatele přenosové soustavy (GCC mechanismus). V rámci motivační regulace bude provozovateli přenosové soustavy ponecháno 30 % z celkového rozdílu výnosů a nákladů z mechanismu GCC.

Pro výpočet regulované ceny za zajištění systémových služeb na distribučních úrovních VVN a VN bude použita jako vztažná veličina rezervovaný příkon s možností jeho flexibilnější změny, na napěťové hladině NN pak jmenovitá proudová hodnota hlavního jističe před elektroměrem.

## **3.2 Zajištění distribuce elektřiny**

### **3.2.1 Cena za měření a obsluhu odběrného místa**

Cena za měření a obsluhu OPM obsahuje jednotkové povolené výnosy PRDS spojené s pořízením a provozováním měřicího zařízení v OPM a jednotkové povolené výnosy PRDS spojené s obsluhou OPM. Z celkových upravených výnosů provozovatele distribuční soustavy jsou vyčleněny náklady provozovatele distribuční soustavy na měření, zákaznické služby, elektroměrovou službu a hromadné dálkové ovládání, které budou alokovány do ceny za měření a obsluhu zákazníků v OPM podle rozsahu obsluhy a vybavení jednotlivých odběrných a předávacích míst.

### **3.2.2 Cena za rezervovaný příkon distribuční soustavy**

Tato složka ceny představuje položky provozních nákladů a kapitálových nákladů, související se zajištěním požadovaného rezervovaného příkonu nebo rezervovaného výkonu zákazníka. Ostatní část upravených povolených výnosů, která není součástí ceny za měření a obsluhu zákazníků v OPM, bude alokována do ceny za rezervovaný příkon distribuční soustavy. Na distribučních úrovních VVN a VN bude použita jako vztažná veličina opět rezervovaný příkon s možností jeho flexibilnější změny, na napěťové hladině NN pak jmenovitá proudová hodnota hlavního jističe před elektroměrem. Odběratelům bude umožněna specifickým přechodným opatřením po dobu jednoho roku možnost úpravy svých parametrů odběru – změny výše rezervovaného příkonu s přiměřenou časovou rezervací původní hodnoty.

### **3.2.3 Cena za použití sítě distribuční soustavy**

Ve III. regulačním období byla pro výpočet ceny za použití distribučních sítí použita metodika normativu míry celkových ztrát. Pro stanovení normativu byl použit objem elektřiny vstupující do soustavy a vycházelo se z míry ztrát skutečně dosažených v průběhu II. regulačního období. Normativy ztrát byly nastaveny pro každou napěťovou hladinu samostatně. V případě ceny za použití sítí nebyly uplatňovány žádné korekce.

Pro IV. regulační období bude po zkušenostech ze současného regulačního období zachován obdobný princip stanovení normativu na celé regulační období. Tento normativ bude sloužit jako maximální hodnota povolené míry ztrát. Do výpočtu povolených nákladů na krytí ztrát pak bude vstupovat roční plánovaná výše ztrát, pokud bude nižší nebo rovna hodnotě vypočtené použitím stanoveného normativu, v opačném případě pak hodnota vypočtená použitím normativu. Úřadem bude i nadále stanovena maximální povolená ceny na nákup silové elektřiny na krytí ztrát. Při oceňování relevantních diagramů pak budou i nadále využívány dostupné produkty na trhu s elektřinou a v rámci ceny elektřiny na krytí ztrát v distribuční soustavě budou rovněž zohledňovány náklady na případné odchylky mezi plánovanými a skutečně realizovanými průběhy ztrát v distribuční soustavě. Po zkušenostech z III. RO bude na povolené náklady na krytí ztrát nově uplatňován korekční faktor. V rámci korekčního faktoru budou posuzovány skutečně dosažené náklady na krytí ztrát se skutečnými výnosy provozovatele distribuční soustavy za použití sítí distribuční soustavy. Při promítnutí vypočteného korekčního faktoru do regulovaných cen bude uplatněna motivační regulace ve výši 50%. Horní hranicí pro uplatnění korekčního faktoru pak bude hodnota nákladů, vypočtená použitím normativu ztrát, dosažených skutečných toků v distribuční síti (vstupů energie do jednotlivých napěťových hladin) a stanovené ceny silové elektřiny na krytí ztrát.

#### **Stanovení a funkce normativu ztrát:**

Normativ ztrát bude stanoven postupem obdobným jako pro stávající RO. Normativ bude parametr na celé regulační období a nepředpokládá se jeho změna, ale jeho funkce bude částečně odlišná, než ve III. regulačním období – stanoví maximální hodnotu povoleného množství ztrát, uznatelnou do regulace a výpočtu cen.

#### **Roční plánovaná hodnota nákladů na ztráty:**

Bude to parametr pro vstup do výpočtu ceny za použití distribuční sítě, který bude vycházet z plánovaného množství ztrát (hodinový diagram společnosti) a schválené ceny SE na ztráty (vypočtené dle schválené metodiky, případně dosažené výběrovým řízením). Horní hranice plánovaného množství ztrát, uznatelná do výpočtu plánovaných nákladů, je dána součtem vstupů energie do jednotlivých napěťových hladin vynásobených normativem povolené míry ztrát pro danou napěťovou hladinu.

#### **Korekční faktor nákladů na ztráty:**

KF se stanoví jako rozdíl mezi skutečnou hodnotou nákladů na ztráty a dosažených tržeb za použití sítí, přičemž horní možná hranice pro skutečnou hodnotu nákladů je množství ztrát stanovené normativem a přečtené na skutečné hodnoty vstupů energie do distribuční soustavy a stanovenou cenou SE na ztráty. Na korekční faktor bude uplatněn profit-sharing, to znamená, že polovina z vypočtené částky se vrátí do regulace a polovina zůstává k tíži provozovatele sítě, a to jak při kladném, tak i záporném KF.

Cena za použití sítí bude stanovována jako kumulativní, tzn., že cena za použití sítí na dané napěťové hladině zahrnuje rovněž část nákladů na distribuci elektřiny na vyšších napěťových hladinách včetně přenosu.

### **3.3 Regulace lokálních distribučních soustav**

Ve IV. regulačním období zůstane zachován princip regulace shodný včetně možnosti převzít ceny distribuce platné pro nadřazenou distribuční soustavu.

Pro LDS, uplatňující ceny elektřiny vyšší než nadřazená distribuční soustava, bude uplatňován stejný mechanismus regulace s tím, že výše zisku bude stanovena v souladu s postupy platnými pro RDS, avšak bude limitována ve vztahu k celkovému podílu na povolených výnosech, aby byla zajištěna přiměřená ziskovost dané činnosti.

Pro ostatní LDS bude uplatňován princip nižší ceny než je maximální cena distribuce stanovená pro provozovatele nadřazené distribuční soustavy. Provozovatel LDS tak může uplatňovat ceny nižší, přičemž cena distribuce na žádné z napěťových hladin nesmí překročit maximální ceny nadřazené distribuční soustavy (vztaženo na tzv. „cenový průkaz“ dané napěťové hladiny). Provozovatel takové LDS je oprávněn stanovit výsledné ceny sám, přičemž při konstrukci ceny musí být dodrženy zásady oprávněnosti vstupů v souladu s vyhláškou č. 59/2012 Sb. Nutnou podmínkou je zachování nediskriminačního přístupu k zákazníkům, tj. nabízet shodné ceny pro skupiny odběratelů se stejným či podobným charakterem odběru. Forma vyhlášení cen distribuce se ponechává na dohodě mezi provozovatelem LDS a jeho konečným zákazníkem. Úprava cen distribuce bude možná vždy k 1. lednu.

### **3.4 Podpora decentrálních zdrojů**

Podpora decentrální výroby respektuje přínos zdrojů připojených přímo do nižších hladin napětí, v jehož důsledku dochází ke snižování nákladů na ztráty v sítích a transformaci na vyšších napěťových úrovních. Současný návrh novely zákona č. 165/2012 Sb. počítá se zrušením podpory decentrální výroby nejpozději k 1. 1. 2016 v souvislosti se závěry notifikace zákona č. 165/2012 Sb. od Evropské komise, proto zde tato problematika není již dále řešena

### **3.5 Ukazatel kvality v elektroenergetice**

V rámci II. regulačního období byly úřadem zavedeny standardy definující úroveň kvality, jež musí být dodrženy v každém individuálním případě, stanovují tak minimální úroveň kvality pro jednotlivé zákazníky. Tyto standardy jsou předepsány vyhláškou č. 540/2005 Sb., o kvalitě dodávek elektřiny a souvisejících služeb v elektroenergetice, v platném znění, která dále určuje finanční výši náhrad za nedodržení předepsaných standardů, lhůty pro uplatnění nároku na náhrady a postupy pro vykazování dodržování kvality dodávek a služeb. Další zohlednění kvality nebylo v rámci II. regulačního období v regulačním mechanismu zahrnuto.

V průběhu III. regulačního období byla následně zavedena tzv. motivační regulace kvality, jejímž cílem je nastavení požadované úrovně kvality poskytovaných služeb ve vztahu k jejich ceně. Tento mechanismus má na rozdíl od vyhlášky o kvalitě za cíl pozitivně ovlivnit kvalitu dodávek elektřiny v celém systému, respektive v dané distribuční soustavě. Vzorec pro výpočet upravených povolených výnosů regulovaného subjektu byl doplněn o člen, který upravuje hodnotu povolených výnosů o finanční vyjádření penále nebo bonusu za dosaženou úroveň kvality.

Pro IV. regulační období bude úřadem nadále ponechána kombinace výše uvedených regulačních mechanismů. V případě motivační regulace kvality dojde oproti předcházejícímu období k zavedení nových prvků, které vycházejí ze získaných zkušeností se zaváděním motivační regulace v praxi. Cílem úřadu je postupné zlepšování kvality dodávek elektřiny, konkrétně snižování počtu a dob trvání přerušení, a to jak neplánovaných, tak i plánovaných. Bližší podrobnosti k mechanismu motivační regulace kvality na IV. regulační období jsou uvedeny dále.

#### **3.5.1 Mechanismus motivační regulace kvality**

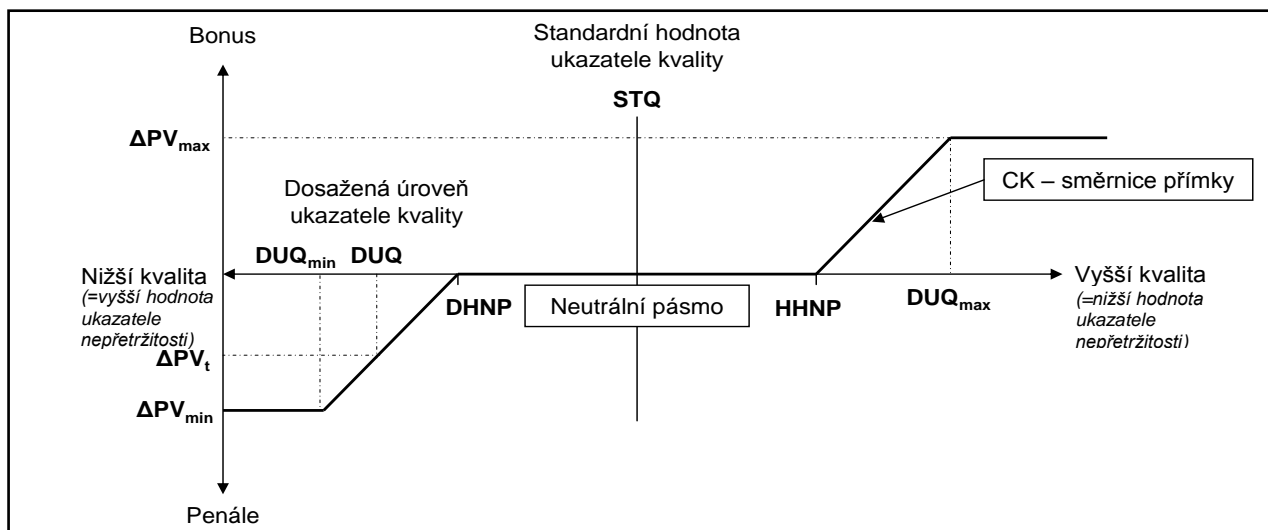
Kvalita síťových služeb bude nadále při vyhodnocování dodržení nastavených limitů měřena prostřednictvím kombinace ukazatelů nepřetržitosti SAIFI a SAIDI. Parametr SAIFI vyjadřuje průměrný počet přerušení distribuce elektřiny u zákazníků v dané soustavě za hodnocené období jednoho kalendářního roku. Parametr SAIDI vyjadřuje průměrnou souhrnnou dobu trvání přerušení distribuce elektřiny u zákazníků v dané soustavě za hodnocené období jednoho kalendářního roku. Výpočet ukazatelů nepřetržitosti je uveden v příloze č. 5 vyhlášky č. 540/2005 Sb.

Pro jednotlivé držitele licence budou stanoveny individuální parametry ukazatele kvality. V případě požadovaných hodnot ukazatelů SAIFIQ, SAIDIQ se bude jednat o celosystémové ukazatele, tj. pro celou distribuční soustavu příslušného provozovatele soustavy bez rozlišení napěťových úrovní.

Výše penále nebo bonusu za dosaženou úroveň kvality distribuce elektřiny se stanoví v závislosti na dosažených hodnotách ukazatelů nepřetržitosti distribuce elektřiny vzhledem k úřadem stanoveným požadovaným hodnotám.

Současně s požadovanými parametry kvality budou stanoveny „horní a dolní meze“, od kterých bude dále uplatňována maximální hodnota bonusu respektive penále. Nadále se předpokládá s využitím tzv. „neutrálního pásma“, v rámci kterého nebude docházet k uplatňování bonusů či sankcí. Tímto prvkem bude částečně možné eliminovat pravděpodobné meziroční výkyvy v dosahovaných hodnotách ukazatelů nepřetržitosti. Bližší podrobnosti mechanismu motivační regulace kvality jsou patrné z následujícího grafu:

**Graf: Schéma motivační regulace kvality**



kde:

$\Delta PV_t$  finanční vyjádření bonusu nebo penále za dosaženou kvalitu,

$t$  pořadové číslo regulovaného roku,

$DUQ$  hodnota dosažené úrovně ukazatele kvality v období rozhodném pro hodnocení kvality služeb pro příslušný rok regulačního období,

$CK$  jednotková cena kvality,

$\Delta PV_{max}$  maximální hodnota bonusu za dosaženou kvalitu služeb,

$\Delta PV_{min}$  maximální hodnota penále za dosaženou kvalitu služeb,

$DHNP$  dolní hranice neutrálního pásma,

$HHNP$  horní hranice neutrálního pásma,

$STQ$  hodnota požadované úrovně ukazatele kvality (parametry  $SAIFI_Q$ ,  $SAIDI_Q$ ),

$DUQ_{max}$  limitní hodnota ukazatele kvality, od níž je uplatňována maximální hodnota bonusu za dosaženou kvalitu služeb,

$DUQ_{min}$  limitní hodnota ukazatele kvality, od níž je uplatňována maximální hodnota penále za dosaženou kvalitu služeb.

### 3.5.2 Nové prvky v rámci motivační regulace kvality

#### 1. Jasná definice vstupních ukazatelů:

V rámci motivační regulace kvality budou do výpočtu ukazatelů nepřetržitosti  $SAIFI_Q$ ,  $SAIDI_Q$  zahrnuty pouze události, na které má provozovatel dané soustavy vliv. Tento princip byl již uplatněn v průběhu III. regulačního období, nebyl však uveden v příslušné metodice.

S ohledem na uvedenou skutečnost nebudou do výpočtu ukazatelů nepřetržitosti zahrnuty následující kategorie přerušení dle přílohy č. 4, vyhlášky č. 540/2005 Sb.:

- neplánovaná poruchová přerušení přenosu nebo distribuce elektřiny způsobená poruchou mající původ v zařízení přenosové nebo distribuční soustavy provozovatele soustavy nebo jejím provozu za nepříznivých povětrnostních podmínek (kategorie č. 16),
- neplánovaná poruchová přerušení přenosu nebo distribuce elektřiny způsobená v důsledku zásahu nebo jednání třetí osoby (kategorie č. 12),
- neplánovaná přerušení přenosu nebo distribuce elektřiny vynucená (kategorie č. 15),
- neplánovaná přerušení přenosu nebo distribuce elektřiny mimořádná (kategorie č. 14),
- neplánovaná přerušení přenosu nebo distribuce elektřiny způsobená v důsledku události mimo soustavu daného provozovatele soustavy a u výrobce (kategorie č. 13).

V případě kategorie plánovaných přerušení distribuce elektřiny nejsou v současné době k dispozici podrobnější analýzy příčin těchto přerušení, a to v dostatečné časové řadě. Z tohoto důvodu budou veškeré události této kategorie vstupovat do regulačního mechanismu.

### ***2. Nastavení požadovaných hodnot na celé regulační období:***

Úřad si je vědom skutečnosti, že rozvoj a rozsáhlé rekonstrukce distribučních soustav jsou časově a finančně náročné činnosti, které je nutné dlouhodobě plánovat. Z tohoto důvodu je pro fungování motivační regulace kvality nezbytné stanovení požadovaných cílů na delší časové období, tj. určení dosažitelné úrovně kvality dodávek elektřiny. Tento krok umožní jednotlivým společnostem provést v dostatečném předstihu potřebné přípravy pro implementování opatření, která povedou ke zlepšení kvalitativních parametrů dodávek elektřiny.

Z tohoto důvodu budou nastaveny požadované hodnoty ukazatelů nepřetržitosti SAIFI<sub>Q</sub>, SAIDI<sub>Q</sub> na celé následující regulační období. Nastavení požadovaných hodnot bude vycházet ze závěrů studie, jejímž cílem je určení vztahu mezi možnými opatřeními pro snížení ukazatelů nepřetržitosti a vynaloženými náklady jednotlivých provozovatelů distribučních soustav.

### ***3. Zavedení klouzavého průměru:***

Dalším novým prvkem, který bude implementován od IV. regulačního období je zavedení tzv. klouzavého průměru. Tento prvek bude zaveden za účelem posílení eliminace meziročního kolísání ukazatelů nepřetržitosti. Do výpočtu faktoru kvality Q již nebudou vstupovat hodnoty ukazatelů SAIFI<sub>Q</sub>, SAIDI<sub>Q</sub> za jednotlivé roky, ale průměry z posledních dvou let (případně tří let - bude ještě rozhodnuto i na základě dosažených hodnot ukazatelů za rok 2014).



## 4 Technická část – plynárenství

### 4.1 Přeprava plynu

#### 4.1.1 Alokační mechanismus

Alokační mechanismus je využíván ke stanovení hodnoty tranzitní části nákladů, aktivovaných investic a souvisejících odpisů, která bude přičtena k hodnotám vnitrostátní přepravy pro účely výpočtu cen za přepravu plynu.

Pro IV. RO bude použita nová hodnota alokačního klíče, která bude aplikována na parametry regulačního vzorce, s výjimkou stanovení výchozí hodnoty regulační báze aktiv  $RAB_0$ , která bude stanovena na základě oznámené hodnoty regulační báze aktiv roku 2015, a stanovení korekčních faktorů, které je nezbytné zohlednit za III. RO.

V případě změn, které mají vliv na výpočet hodnoty alokačního klíče je možné s Úřadem jednat o nastavení hodnoty alokačního klíče na základě nových skutečností. Pokud PPS prokáže a Úřad odsouhlasí odůvodněnost změny, bude hodnota alokačního klíče upravena.

V průběhu IV. RO připouští ERÚ možnost jednání o změně způsobu stanovení výše alokačního klíče formou zavedení přímé alokace majetku.

#### 4.1.2 Maximální uznatelná cena energie plynu pro krytí ztrát a pro ocenění plánovaného množství energie plynu na pohon kompresních stanic

Maximální uznatelná cena energie plynu pro krytí ztrát a pro ocenění plánovaného množství energie plynu na pohon kompresních stanic v přepravní soustavě je ve výši plánované nákupní ceny energie plynu na následující plynárenský den, která se určí podle poslední známé sesouhlasené ceny plynu z vnitrodenního trhu na krátkodobém trhu s plynem organizovaném operátorem trhu. Pokud není hodnota poslední známé sesouhlasené ceny plynu z vnitrodenního trhu na krátkodobém trhu s plynem organizovaném operátorem trhu k dispozici, použije se poslední známá sesouhlasená cena plynu, která se určí jako hodnota výsledné vypořádací ceny (Settl. price) na burze European Energy Exchange AG pro následující plynárenský den **D+1** produktu Day 1 MW pro zónu NCG v aktuálním plynárenském dni **D**.

#### 4.1.3 Plánované množství ztrát v přepravní soustavě

Plánované množství ztrát pro regulovaný rok se stanoví na základě pětileté řady skutečných hodnot. Přestože je výše ztrát na úrovni přepravní soustavy vzhledem k přepravenému množství energie plynu soustavou zanedbatelná, bude Úřad důsledně vyžadovat prokazování příčin vzniku ztrát.

#### 4.1.4 Povolené náklady na službu poskytování flexibility

Vzhledem k tomu, že princip využívaný ve III. regulačním období odpovídá podmínkám otevřeného trhu, navrhuje Úřad jeho využití i pro stanovení hodnoty nákladů na službu poskytování flexibility pro celé IV. regulační období. Principy používané ve III. RO (systém výběrových řízení, schvalování rozsahu služby Energetickým regulačním úřadem, tlak na meziroční snižování celkového objemu služby apod.) budou upraveny v závislosti na implementaci NC BAL. ERÚ se bude i ve IV. RO nadále podílet na dohledu nad výběrovými řízeními na tuto službu.

Energetický regulační úřad bude i nadále analyzovat využití služby flexibility a bude trvat na prokázání účelnosti vynaložených nákladů na tuto službu. Dále bude Úřad trvat na implementaci opatření, k nimž se provozovatel přepravní soustavy zavázal v průběhu roku 2011 a která mají vést ke snižování poptávaného celkového rozsahu služby flexibility a denního maximálního výkonu – implementace predikčního systému pro efektivnější plánování využití flexibility.

ERÚ si je vědom skutečnosti, že nesmí být omezována nebo ohrožována schopnost bilancovat a spolehlivě provozovat přepravní soustavu. Z důvodu implementace NC BAL tak dojde ke snížení celkového objemu služby flexibility.

Služba flexibility musí pokrývat výhradně ty odchylky, které svou činností způsobily a mohou ovlivnit subjekty zúčtování.

#### **4.1.5 Spotřební daň**

Náklady na úhradu spotřební daně byly ve III. regulačním období stanoveny na základě skutečného množství energie plynu potřebné pro pohon kompresních stanic v přepravní soustavě. Tato metodika bude použita i pro IV. RO.

#### **4.1.6 Výnosy za odchylky nad povolenou toleranci a výnosy za vyvažovací plyn**

Princip uplatnění ve vzorci upravených povolených výnosů ve IV. RO zůstane zachován jako v předchozím regulačním období a to pouze do okamžiku účinnosti nového modelu vyrovnávání soustav. V důsledku implementace NC BAL budou použity zásady neutrality, tedy že provozovateli přepravní soustavy nevzniknou platbou nebo přijetím poplatků týkajících se jeho vyrovnávacích činností stanovených v nařízení Komise (EU) č. 312/2014 žádné zisky ani ztráty.

#### **4.1.7 Tržby za činnost mezinárodní přepravy**

Ve IV. RO zůstane zachován princip a metodika uplatnění tohoto parametru jako ve III. regulačním období.

Metodika IV. regulačního období je obdobou metodiky III. regulačního období, která je definovaná vyhláškou Energetického regulačního úřadu č. 195/2014 Sb., o způsobu regulace cen a postupech pro regulaci cen v plynárenství a odpovídá modelu trhu s plynem entry/exit, který byl zaveden od roku 2007. Navržená metodika je dále plně v souladu s vyhláškou Energetického regulačního úřadu č. 365/2009 Sb., o Pravidlech trhu s plynem, ve znění pozdějších předpisů.

Výsledné ceny za přepravu plynu jsou kalkulovány na jednotlivé definované vstupní a výstupní body přepravní soustavy. Jsou stanovovány z upravených povolených výnosů přepravce, které představují povolené výnosy navýšené o plánované náklady na ztráty, o plánovanou výši spotřební daně, o plánované náklady na službu flexibility a o vypočtený korekční faktor. Dále jsou tyto povolené výnosy povýšeny o plánované tržby za rezervovanou pevnou kapacitu ve vstupních domácích bodech pro regulovaný rok a poníženy o plánované tržby provozovatele přepravní soustavy za odchylky a za vyvažovací plyn, formou koeficientů a odpovídajících rezervovaných pevných kapacit na jednotlivých bodech. V případě plánovaných výnosů provozovatele přepravní soustavy za odchylky a za vyvažovací plyn považuje ERÚ za nezbytné zdůraznit, že princip uplatnění výnosů provozovatele přepravní soustavy za odchylky a za vyvažovací plyn ve vzorci upravených povolených výnosů zůstane zachován do doby účinnosti nového modelu vyrovnávání soustav (NC BAL).

Metodika stanovení cen pro IV. regulační období principiálně odpovídá metodice III. regulačního období, budou oceňovány jednotlivé entry/exit body. Stejně jako ve III. regulačním období bude aplikována/stanovena variabilní složka cen přepravy pro každý výstupní bod přepravní soustavy, která má vztah k ocenění plynu potřebného pro pohon kompresních stanic. Množství plynu na pohon kompresních stanic bude odvozováno od množství plynu protékajícího soustavou, nebude závislé na rezervované kapacitě.

Plánované náklady na množství energie plynu pro pohon kompresních stanic budou vypočteny jako součin plánovaného přepraveného množství energie plynu, plánované nákupní ceny energie plynu pro ocenění plynu na pohon kompresních stanic a koeficientu, který bude vyjadřovat procentuální spotřebu kompresních stanic ze skutečně přepraveného plynu v každém výstupním bodě.

Od roku 2010 vstoupila v platnost úprava vyhlášky o Pravidlech trhu s plynem, která ovlivnila způsob výběru povolených výnosů provozovatele přepravní soustavy alokovaných na přepravu plynu z virtuálního prodejního bodu do domácí zóny (resp. od 1. ledna 2010 domácího bodu ČR). Tyto platby tedy stejně jako ve III. RO budou vztaženy k rezervované kapacitě odběrného místa a stanou se součástí distribučního tarifu. Provozovatel přepravní soustavy pak stanovenou část povolených výnosů bude od konečných zákazníků realizovat prostřednictvím provozovatelů distribučních soustav.

## **4.2 Distribuce plynu**

### **4.2.1 Náklady na ztráty a vlastní technologickou spotřebu**

Postup stanovení nákladů na nákup plynu ke krytí ztrát a vlastní technologickou spotřebu v distribučních soustavách bude aplikován podle shodné metodiky, jaká byla použita pro stanovení nákladů na nákup plynu ke krytí ztrát a vlastní technologickou spotřebu v distribučních soustavách pro rok 2015.

Pro jednotlivé roky IV. RO bude povolené množství ztrát stanoveno na úrovni aritmetického průměru skutečně dosažených hodnot za roky 2008–2012. Plánované a skutečné množství nebude porovnáváno, z tohoto titulu tudíž nebudou (po doběhnutí korekcí z minulých let) vznikat korekce zpětně ovlivňující hospodářské výsledky provozovatelů distribučních soustav.

Ceny budou stanovovány pro všechny RDS shodně na každý jednotlivý regulovaný rok dle vývoje příslušné referenční ceny na energetické burze NCG. Zohledněn bude aktuální směnný kurz CZK/EUR. Tento postup je transparentní, nediskriminační a lépe vyjadřuje obvyklou cenu pořizovaného plynu.

V případě, že bude regulovanými subjekty předložen k diskusi detailní návrh na změnu, je ERU připraven návrh posoudit. V případě vhodnosti aplikace a za předpokladu souhlasu všech regulovaných subjektů a ERÚ, je možné metodiku stanovení ceny na nákup plynu a ke krytí ztrát a VTS aktualizovat.

### **4.2.2 Plánované náklady na nákup distribuce od jiných provozovatelů distribučních soustav**

V plynárenské soustavě České republiky existují situace, kdy část distribuční soustavy, kterou provozuje konkrétní provozovatel regionální distribuční soustavy, není přímo připojena k jeho soustavě. Plyn do těchto částí je distribuován sousední regionální distribuční soustavou provozovanou jiným subjektem. Distribuci do předávacího místa, ve kterém plyn vstupuje do izolované části soustavy, hradí provozovatel izolované části soustavy subjektu, který provozuje sousední regionální distribuční soustavu.

Ve II. i ve III. RO se pro nákup distribuce od jiných provozovatelů regionálních soustav používaly ceny stanovené platným cenovým rozhodnutím ERÚ pro provozovatele distribuční soustavy, kterou je plyn do izolované části distribuován, a platba byla stanovena na základě množství distribuovaných technických jednotek (MWh a tis. m<sup>3</sup>).

Pro IV. RO předpokládá ERÚ použití shodných pravidel, jaká jsou uvedena v příloze č. 2 vyhlášky č. 195/2014 Sb., o způsobu regulace cen a postupech pro regulaci cen v plynárenství.

### **4.2.3 Hodnota regulovaných nákladů na úhradu nájemného za užívání plynárenských zařízení**

Tento parametr byl zaveden v průběhu III. RO s tím, že poprvé byl uplatněn při výpočtu upravených povolených výnosů na regulovaný rok 2015. Metodika a princip stanovení zůstanou zachovány i pro IV. regulační období.

## **4.3 Regulace lokálních distribučních soustav**

Ve IV. RO zůstane zachován princip a pravidla regulace shodné s dosavadní praxí III. RO. LDS tedy budou moci buď převzít ceny distribuce až do výše cen za distribuci plynu platné pro nadřazenou distribuční soustavu, nebo budou moci požádat ERÚ o stanovení individuálních cen.