

Energimarknadsinspektionen
Box 155
631 03 ESKILSTUNA

Datum: 2011-03-31 Kontakt: Kjell Wadsby Telefon: 08-6873039
E-post: kjell.wadsby@vattenfall.com Fax:

D nr 2011-101534

**Bilaga till ansökan i KENT om intäktsram för REL00572 enligt SFS
2010:304/EIFS 2010:6**

1. Yrkanden och motiv

1.1 Inledning

Den ansökan om intäktsram som Vattenfall Eldistribution AB, Lokalnät Norr REL00572 (Vattenfall) nu lämnar in till Energimarknadsinspektionen (EI) är den första enligt den nya förhandsregleringen, som träder i kraft 1 januari 2012. Vattenfall vill härmed framföra följande.

Vattenfalls ansökan är baserad på den schablonmetod som EI utarbetat. I vissa fall har det dock saknats vägledning. Dessa fall berör i flertalet fall beräkningen av kapitalbas. Det har också visat sig att för vissa områden är det oklart vilken förläggingsmiljö som bör väljas. I andra fall saknas riktlinjer för beräkningen av nuanskningsvärden när normvärden saknas.

EI:s reglermodell har varit föremål för ett intensivt utredningsarbete. Flera väsentliga parametrar har blivit fastställda i ett sent skede i processen. I något fall avviker Vattenfall från EI:s schablonmetod. Detta framgår av nedanstående redogörelse.

Med tanke på den osäkerhet som råder, inte minst med tanke på att nivå och metod för kalkylräntan saknas, kan Vattenfalls ansökan om intäktsram senare komma att behöva ändras/ kompletteras. Då kalkylräntan och övriga osäkra parametrar är fastställda förutsätter således Vattenfall att det finns möjlighet att återkomma och

ändra/komplettera ansökan om intäktsram. Vidare förutsätter Vattenfall att möjlighet finns att även komplettera ansökan med eventuella korrigeringar till kapitalbas med mera eftersom kort tid stått till förfogande för att ta fram underlag och upprätta ansökan om intäktsram.

Av ellagen (5 kap. 20 §) framgår att om de samlade intäkterna under tillsynsperioden har avvikit från intäktsramen, ska överskott eller underskott minska respektive öka ramen för den påföljande perioden. Av prop. 2008/09:141 sidan 46 anges att de omfattande prognoser som ligger till grund för intäktsramen kan vara bristfälliga exempelvis på grund av nya och oförutsedda omständigheter. Vissa avvikelser från intäktsramen bör därför accepteras. Om intäkterna har understigit intäktsramen bör företaget få höja avgifterna under nästpåföljande period. Ett företag bör inte kunna få samla på sig flera perioders underskott för att senare eventuellt kraftigt höja intäkterna.

Omfattande beräkningar och bedömningar ligger till grund för ansökan om intäktsram. Detta gäller såväl intäkter och löpande kostnader som ingående kapitalbas och investeringar. Det finns dock risk för att omständigheter inträffar som inte kunnat förutses vid ansökan. Dessa kan t ex vara störningar som medför stora kostnader för reparationer, utbetalningar till kunder till följd av avbrott större än 12 timmar, stora kvalitetsavdrag samt förändrade myndighetskrav i form av utvecklandet av en nordisk slutkundsmarknad samt ytterligare krav på separation av IT-system till följd av unbundling.

Vattenfalls ansökan utgår från normnivån på kvaliteten för tillsynsperioden. Några avdrag/tillägg för försämrad/förbättrad kvalitet har således inte gjorts.

Vattenfall anser att ansökan om intäktsram är skälig och förutsätter att de belopp varmed verkliga intäkter kan komma att avvika från intäktsramen får påverka intäktsramen påföljande period. Föreliggande ansökan om intäktsram är uttryckt i 2010 års prisnivå. Indexjusteringar till löpande priser förutsätts ske av EI efter tillsynsperiodens slut.

Härmed inlämnas av Vattenfall Eldistribution AB:s styrelse fastställd ansökan till intäktsram för åren 2012-2015. Ansökan har också godkänts av bolagsstämman i Vattenfall Eldistribution AB. I övrigt hänvisas till nedanstående yrkanden med därtill hörande kommentarer.

1.2 Yrkande

Vattenfall Eldistribution AB, Lokalnät Norr REL00572 yrkar härmed om en intäktsram om 3 450 000 tusen kronor för tillsynsperioden 2012-2015.

1.3 Motivering för yrkandet

Kundernas och samhällets krav på en säker elleverans har kraftigt ökat. För att leva upp till dessa krav har Vattenfall genomfört stora investeringar i distributionsnäten under de senaste åren. Från 2004 och fram till och med 2010 har Vattenfall i de båda redovisningsområdena REL00572 och REL00583 sammantaget investerat 13 miljarder kronor för att förbättra leverans kvaliteten och uppfylla ökade myndighetskrav (t ex nya mätare).

Lönsamheten i distributionsverksamheten har varit mycket låg och t o m negativ vissa år. Under åren 2004-2007 var Vattenfalls elnätspriser oförändrade. Vattenfall har därefter justerat elnätspriserna årligen fram till den senaste prishöjningen 2011-01-01.

Vattenfall ser även i framtiden ett stort behov av att utveckla distributionsnäten för att möta kundernas och samhällets krav på ett eldistributionsnät med hög leverans kvaliteten. Elnäten behöver även utvecklas och byggas om för att kunna möta kravet på ökad flexibilitet både vad det gäller uttag och inmatning i form av decentraliserad elproduktion s.k. Smart Grids.

Under perioden 2012-2015 kommer Vattenfall att investera cirka 800 miljoner kronor för att bland annat möta dessa krav. De ökade investeringarna innebär att elnätspriserna måste höjas jämfört med dagens nivå. Vidtagna och planerade effektiviseringar bedöms endast till del kompensera för ökade kapitalkostnader under tillsynsperioden. I Vattenfalls ansökan till intäktsram för tillsynsperioden 2012-2015 har dessa prishöjningar inkluderats i yrkandet.

I Vattenfalls ansökan har antagits en viss ökning av kostnaderna för överliggande nät och nätförluster. Skulle verkligt utfall för dessa poster väsentligt avvika från prognostiserade värden kan Vattenfall behöva justera tariffen i motsvarande mån. Vattenfalls ansökan ligger betydligt under det belopp som erhålls med EI:s schablonmetod, förutsatt en real WACC på 6,6 % före skatt. Behovet av ökade intäkter under åren 2012-2015, relativt intäkterna 2011, bedöms dock överstiga den

allmänna prisutvecklingen. Det är dock redovisningsenhetens ekonomiska situation som motiverar en högre ökningstakt.

Med ansökt intäktsram blir avkastningen på totalt kapital endast knappt 7 % i genomsnitt för perioden 2012-2015. Vattenfall har valt att utgå från den metod för att beskriva den ekonomiska situationen som EI delgivit Vattenfall i samband med granskningen av nättarifferna för 2009 i den s.k. mellanperiodsregleringen. Lönsamheten för eldistributionsverksamheten i REL00572 kommer med ovanstående förutsättningar att öka men fortfarande vara låg. Det är först i slutet av tillsynsperioden som Vattenfall anser att acceptabel lönsamhet uppnås.

2. Förutsättningar

2.1 Kostnadsfördelningsprinciper

I Vattenfall Eldistribution AB återfinns tre redovisningsenheter som regleras – Regionnät (RER00533), Lokalnät Norr (REL00572) och Lokalnät Söder (REL00583). I allt väsentligt har kostnaderna inom Vattenfall Eldistribution AB direkt hänförs till korrekt redovisningsenhet. Det finns dock kostnader av gemensam natur som på något sätt måste fördelas till respektive redovisningsenhet.

Bolagsgemensam administration har fördelats efter olika fördelningsnycklar beroende på verksamhet. Fördelningsnycklarna har baserats till exempel på personalantal eller kundantal. En del av den bolagsgemensamma administrationen har även belastat Vattenfalls nätverksamhet i Finland och Övrig verksamhet, då även dessa verksamheter tillhör samma huvudorganisation och tar del av gemensamma tjänster. I de fall någon enhet ansvarar för en bolagsgemensam funktion fördelas kostnaderna genom att personalen fördelar sin tid på respektive redovisningsenhet. Exempelvis finns en gemensam driftcentral som övervakar hela Eldistributions nät. Eldistribution har också vissa gemensamma resurser för kundhantering och mätvärdeshantering. Inom lokalnätsverksamheten kan det också finnas gemensamma kostnader som inte direkt kan fördelas mellan redovisningsenheterna Norr (REL00572) och Söder (REL00583). I de flesta av dessa fall baseras fördelningen av dessa kostnader på kundantalet i respektive enhet.

Vattenfall Eldistribution AB fördelar kostnaderna för egen personal genom att personalen skriver tid på den aktivitet som utförs. Ett timpris beräknas för varje organisatorisk enhet. I timpriset ingår direkta kostnader för lön och lönebikostnader, del i enhetens kontorsomkostnader, gemensam och personlig IT-kostnad samt utbildning av allmän karaktär. Då vissa enheter till stor del arbetar inom investeringsverksamheten innebär det att dessa kostnader kommer att aktiveras i balansräkningen.

2.2 Investeringssbegreppet

Vattenfall definierar en investering som en resursinsats som syftar till att nyskapa eller ersätta kapacitet av något slag och som förmodas ge nyttovärde i framtiden. För att åtgärden skall klassificeras som investering krävs att denna har en beräknad ekonomisk livslängd överstigande 3 år.

I investeringen inräknas följande kostnader:

- Projekteringskostnader för åtgärder i projektplan efter initierings- princip- eller investeringsbeslut.
- Kostnader för konstruktion, beredning och övriga till ett projekt direkt hänförliga insatser.
- Egentliga byggnadskostnader innefattande alla av ett byggnadsprojekt direkt föranledda kostnader för material, arbete, transporter, entreprenader, skadeersättningar, inkl alla kostnader för eventuell lokal byggnadsorganisation.

Förstudier, kostnader för investeringsplanering, liksom utredningskostnader som innebär en fördjupning i olika alternativ som inte är direkt hänförliga till det projekt som slutligen beslutas tas inte med i investeringsprojektet utan kostnadsbokförs.

Bolagsgemensam administration aktiveras inte.

EI anser att ett nuanskningsvärde baserat på EBR:s kostnadskatalog skulle bli högre än om redovisningsmässiga anskaffningsvärden används om nätföretaget tillverkar tillgången i egen regi.

De kostnader som ingår i EBR men som normalt inte ingår i ett anskaffningsvärde enligt god redovisningssed är enligt EI följande:

- Projektanknutna arbetsomkostnadspålägg (lokaler, utbildning, personaladministration, kontorsomkostnader),
- Vissa komponenter i materialomkostnadspålägget (inköp, lokaler samt räntor på inneliggande lager).

EI har sålunda exkluderat utbildning, personaladministration och övriga kontorsomkostnader från arbetsomkostnadspålägget och sänkt pålägget från 152 % till 102 %. Materialomkostnadspålägget har på motsvarande sätt sänkts från 8 % till 6 %.

Som framgår ovan aktiverar Vattenfall delar av indirekta kostnader såsom utbildning och personalomkostnader såvida de inte är hänförliga till central administration. Detta har Vattenfall tolkat som god redovisningssed samtidigt som Vattenfall likställer sin redovisning med om Vattenfall istället upphandlar tillgången externt. Vattenfall delar således inte EI:s tolkning om vad som bör ingå i anskaffningskostnaden enligt god redovisningssed.

Detta innebär att Vattenfall under första tillsynsperioden inte får full kostnadstäckning för investeringarna. Detta har tidigare kommunicerats med EI. För kommande perioder är det av stor betydelse att Vattenfall i normalfallet får kostnadstäckning för investeringarna oavsett om de utförs i egen regi eller upphandlas externt.

2.3 Indexering

Vattenfalls ansökan om intäktsram är i enlighet med EI:s anvisningar när det gäller prisnivå. Opåverkbara kostnader och påverkbara kostnader utan effektiviseringskrav är redovisade i löpande priser medan kapitalbas och påverkbara kostnader med effektiviseringskrav är redovisade i prisnivå 2010.

Vattenfall förutsätter att EI, innan beslut om slutlig intäktsram fattas under 2016, automatiskt genomför de ändringar för kapitalbas och påverkbara kostnader med effektiviseringskrav som blir en följd av de utfallsindex som fastställts för varje år under tillsynsperioden.

3. Kapitalbas

3.1 Värderingsgrund

Grunden för kapitalkostnaden ligger i kapitalbasen. Där ingår anläggningstillgångar som Vattenfall använder för att bedriva nätverksamhet. Dessa finns i nätinformationssystemet, NetBas. Huvuddelen av den redovisade kapitalbasen per 2010-12-31, finns i detta system. Därutöver har vissa anläggningsdelar kompletterats och finns dokumenterade i separata system.

I arbetet med att värdera kapitalbasen har i största möjliga utsträckning EI:s beslutade normvärdeslista använts, med tillhörande översättningslista för de anläggningsdelar som inte direkt finns beskrivna i normvärdeslistan. Detta betyder att Vattenfall endast värderat anläggningar som inte finns med i EI:s normvärdeslista med annan metod.

”Ej definierade områden” i tätorter har åsatts samma normvärde (kronor/km) som angränsande definierad förläggingsmiljö.

Vattenfall har använt ett tydligt dokumenterat tillvägagångssätt, vid inventering och kontroll av anläggningstillgångarna. En systemfunktion för att räkna fram anläggningstillgångar per normvärde och förläggingsmiljö har tagits fram.

Anläggningsdelar som har värderats med annan metod än normvärde är:

- Inomhusbetjänade nätstationer
- Fjärrmanövrerade frånskiljare
- Sjökabel (förläggningssätt)
- Debiteringsmätare (kategori 2-5)

3.1.1 Värdering med normvärde

Merparten (97,5 %) av Vattenfalls kapitalbas värderas enligt normvärdesmetoden, där EI:s framtagna normvärden har använts.

99,6 % av ledningarna i kilometer är värderade enligt normvärden

99,4 % av stationerna i antal är värderade enligt normvärden

97,7 % av debiteringsmätarna i antal är värderade enligt normvärden

3.1.2 Värdering med ursprungligt anskaffningsvärde

Nedan redovisas de anläggningsdelar där normvärden saknas men som kan sättas ett anskaffningsvärde. För de anläggningar där det inte går att ta fram detta värde, har dessa anläggningar värderats med annat skäligt värde, punkt 3.1.4.

De anskaffningsvärden som rapporteras avser i huvudsak anläggningar som är byggda under de senaste 10 åren. Verifikat till den ekonomiska redovisningen sparas endast i 10 år vilket gör att anskaffningsvärden endast i undantagsfall kan verifieras för äldre anläggningar. I några fall har det inte gått att ta fram tillräckligt detaljerad dokumentation för att ange anskaffningsvärdet även om anläggningen byggts under de senaste 10 åren.

Anskaffningsvärden har erhållits genom att identifiera projekt för anläggningar som saknar normvärde och har verifierad ekonomisk redovisning sparad.

Nedan beskrivs mer i detalj vilken metod som använts för att inhämta uppgifter om anskaffningsvärden för de aktuella anläggningstyperna.

3.1.2.1 Inomhusbetjänade nätstationer

Totalt finns det 91 st inomhusbetjänade nätstationer där de flesta är över 10 år gamla. Vattenfall har inte anskaffningsvärde för nätstationer i REL00572. Dessa värderas med annat skäligt värde, punkt 3.1.4.1.

3.1.2.2 Fjärrmanövrerade frånskiljare

Totalt har Vattenfall 341 st fjärrmanövrerade frånskiljare och 19 st av typen "auto-self".

Vattenfall har anskaffningsvärden med verifikat på 72 st fjärrmanövrerade frånskiljare. För övriga 288 st går det inte att ta fram anskaffningsvärden varför dessa anläggningar värderats med annat skäligt värde, punkt 3.1.4.2.

Framtagna anskaffningsvärden för fjärrmanövrerade frånskiljare bygger på samma metodik som i REL00583, punkt 3.1.2.2.

3.1.2.3 Sjökabel

Förläggingsmiljö för sjökabel finns inte i normvärdeslistan. Totalt har Vattenfall 93 km sjökabel. Vattenfall har inte anskaffningsvärden för någon sjökabel i REL00572. Dessa sjökablar har därför värderats med annat skäligt värde, punkt 3.1.4.3.

3.1.3 Värdering med bokfört värde

Metoden bokfört värde har inte använts vid värdering av Vattenfalls anläggningar.

3.1.4 Värdering med annat skäligt värde

Resterande anläggningsbestånd (2,4 %) värderas till annat skäligt värde med hänsyn till tillgångens beskaffenhet. Detta gäller för inomhusbetjänade nätstationer, fjärrmanövrerade frånskiljare, sjökablar, debiteringsmätare kategori 2-5 samt IT-system.

3.1.4.1 Inomhusbetjänade nätstationer

Anskaffningsvärde saknas för nätstationer inom REL00572 och har värderats utifrån anskaffningsvärden på de 50 nätstationer som redovisats för REL00583 i punkt 3.1.2.1.

3.1.4.2 Fjärrmanövrerade frånskiljare

288 st fjärrmanövrerade frånskiljare som saknar anskaffningsvärde har värderats utifrån anskaffningsvärden på 9 projekt med 86 fjärrmanövrerade frånskiljare. Genomsnittsvärden har räknats fram utifrån uppgifter i 9 redovisade projekt, för både REL00572 och REL00583, där fjärrmanövrerade frånskiljare ingår. För fjärrmanövrerade frånskiljare av typen "auto-self" finns ingen så detaljerad ekonomisk redovisning tillgänglig för att verifiera anskaffningsvärden. Denna typ är betydligt mer komplicerad och kostsam än den vanliga typen fjärrmanövrerade frånskiljare. Eftersom verifikat saknas för denna typ har den värderats som den enklare typen av fjärrmanövrerade frånskiljare som redovisats i ovan nämnda projekt.

3.1.4.3 Sjö kabel

93 km har värderats utifrån anskaffningsvärden och framräknade genomsnittsvärden på de 38,7 km sjökabel i REL00583, punkt 3.1.2.3. Samtliga sjökablarna har klassificerats i 22 klasser utifrån kabeltyp, kabelarea och spänning. För de klasser som har kablar med anskaffningsvärden har ett medelvärde räknats fram. För övriga klasser har ett genomsnittligt värde räknats fram utifrån genomsnittlig förläggningkostnad för aktuell kabeltyp och uppgifter på materialkostnader för kablar med olika area. På detta sätt har alla tillgängliga anskaffningsvärden fördelats enligt en dokumenterad fördelningsnyckel så att värden med annat skäligt värde fördelats på samtliga klasser.

3.1.4.4 IT-system

IT-system som ska ingå i kapitalbasen har omräknats enligt den metod som framgår under punkten 4.2.1 "Omvandling av löpande påverkbara kostnader till kapitalkostnader"

3.1.4.5 Debiteringsmätare (kategori 2-5)

Antal mätare inom Vattenfall som värderats med annat skäligt värde:

	<u>kat 2</u>	<u>kat 3</u>	<u>kat 4</u>	<u>kat 5</u>
Antal (st)	2 453	148	16	3
Belopp (tkr)	14 939	5 524	748	142

Värderingen bygger på Vattenfalls anskaffningsvärden för de olika ingående komponenterna i mätsystemen, inklusive administration, projektering, mätarmontage och kontroll som avtalats mellan Vattenfall och entreprenör.

Priset för ingående delar i mätsystemen har historiskt kunnat sänkas genom effektiva upphandlingar och ny mätarteknik (elektroniska mätare). Detaljerade uppgifter är dock kommersiellt känsliga och kan delges EI på begäran.

Nedan redovisas det totala priset i kronor för varje kategori debiteringsmätare:

Kategori 2	6 090 kr/enhet
Kategori 3	37 325 kr/enhet

Kategori 4	46 755 kr/enhet
Kategori 5	47 445 kr/enhet

Revisorerna har kontaktats och har i en översiktlig granskning uttalat att Vattenfall saknar identifierbara ursprungliga anskaffningsvärden eller bokförda värden för anläggningarna i punkt 3.1.4. Revisorsintyg finns.

3.1.5 Investeringsplan

Till grund för kapitalbasen ligger Vattenfalls investeringsplan för åren 2011-2015. För perioden 2011-2015 uppgår redovisningsenhetens investeringsprogram till cirka 1 miljard kronor. Av de totala investeringarna utgör tillväxtinvesteringar cirka 300 miljoner kronor. Resterande investeringar utgörs av reinvesteringar som i mycket begränsad grad ökar kapitalbasen då det förutsätts att motsvarande tillgångar uttrangeras.

3.1.6 Reservmaterial

Allt reservmaterial är beräknat med normvärde och uppgår till 0,1 % av kapitalbasen.

4. Löpande kostnader

4.1 Korrigering av historiska data

Sammanställning för åren 2006-2009 av historiska värden från årsrapporter översänt av EI (D nr 00-2010-102170) har granskats och vissa differenser i löpande kostnader har upptäckts.

4.2 Påverkbara kostnader

Påverkbara kostnader för 2012-2015 baseras på enhetens kostnader under 2006-2009. Uppgifter från årsrapporter och särskilda rapporter är inlagda och går inte att ändra.

El:s metod innebär att årsrapportens kostnader för transitering och inköpt kraft reduceras med kostnader för abonnemang till överliggande och angränsande nät, kostnader för inköp av energi för att täcka nätförluster och kostnader för abonnemang i inmatningspunkt enligt den särskilda rapporten. För de företag som i kostnader för transitering och inköpt kraft inkluderat kostnader för abonnemang i inmatningspunkt bör resultatet bli noll. Vattenfall har inte inkluderat dessa kostnader i posten transitering och inköpt kraft. Vattenfall har istället redovisat denna kostnad som en negativ intäkt och som en del av redovisad transiteringsintäkt. Konsekvensen av Vattenfalls valda och av El accepterade redovisning blir i reglermodellen en för låg påverkbar kostnad.

Vattenfall anser att de påverkbara kostnaderna bör höjas med Vattenfalls kostnader för abonnemang i inmatningspunkt. Detta ger 15 341 tkr 2006, 21 787 tkr 2007, 44 379 tkr 2008 och 27 496 tkr 2009. Med indexering till 2010 fås ett genomsnittligt årsbelopp på 28 972 tkr. Efter effektiviseringskrav fås ett totalt belopp på 110 769 tkr för 2012-2015. De påverkbara kostnaderna i den av El beräknade intäktsramen bör höjas med 110 769 tkr.

4.3 Omvandling av löpande påverkbara kostnader till kapitalkostnader

Vattenfall har ett antal hyrda anläggningar som ska ingå i kapitalbasen. Kostnaden för drift och underhåll har specificerats på faktura eller på motsvarande sätt identifierats. Hyreskostnaden har därmed kunnat delas upp i en kapitalkostnad som ska reducera påverkbara kostnader samt en kostnad för drift och underhåll som kvarstår som en påverkbar kostnad.

För de anläggningar där det finns normvärden har angivits att anläggningarna hyrs.

För följande ägda IT-system saknas normvärden; Meter data management, Meter collection samt Network operations. Först har dessa systems totala årskostnader för respektive år 2006-2009 fördelats på redovisningsenheterna Regionnät (RER00533), Lokalnät Norr (REL00572) och Lokalnät Söder (REL00583) enligt våra tidigare presenterade fördelningsprinciper. Dessa kostnader är rapporterade i KENT under rubriken "leasing och/eller hyreskostnader för hyrda anläggningar".

Dessa kostnader har för respektive år indexerats, med index för löpande kostnader, för att få en genomsnittlig årlig påverkbar kostnad i prisnivå 2010. Denna

genomsnittliga årskostnad har sedan delats med en real annuitet på 13,98 % (kalkylräntan 6,6 % och avskrivningstiden 10 år). Detta ger det i kapitalbasen angivna beloppet för IT-system.

4.4 Anläggningar som inte ska ingå i kapitalbasen

De anläggningstillgångar som inte ska ingå i kapitalbasen är i första hand kontorsbyggnader, inventarier, depåer och mark samt vissa IT-system. I mark ingår ägd mark, intrångsersättning, ledningsrätt och servitut för stationer och ledningar.

Beräknade kapitalkostnader för dessa anläggningstillgångar ska redovisas som en del av nätföretagets löpande kostnader. För dessa tillgångar har Vattenfall redovisat bokförda värden för utgången av år 2005, 2006, 2007 och 2008. Vattenfall har vidare redovisat årets avskrivningar för åren 2006-2009. Kapitalkostnader är sedan beräknade med av EI fastställd nominell ränta på 4,83 %. Dessa kapitalkostnader har sedan omvandlats till en löpande påverkbar kostnad.

4.5 Opåverkbara kostnader inklusive nätförluster

Då kostnaden för överliggande nät och nätförluster förväntas utvecklas mer än index har Vattenfall valt att göra en egen prognos för beräkning av opåverkbara kostnader. Myndighetsavgifter i form av Elsäkerhetsavgift, Nätövervakningsavgift och Elberedskapsavgift bokas i vår redovisning som en negativ intäkt. Myndighetsavgifter är en del av nättariffen och faktureras kund vilket gör detta kostnadsneutralt för bolaget.

5. Övriga parametrar

5.1 Kalkylränta för elnätsanläggningar (WACC)

I beräknad intäktsram utgör kapitalkostnaden omkring hälften. Detta medför att den viktigaste parametern i den nya regleringen är kalkylräntan (WACC:en).

Vid tidpunkten för ansökan saknas information om nivå och metod för hur kalkylräntan kommer att beräknas. EI har enbart meddelat att den WACC på 5 % som har legat i inrapporteringsystemet KENT kommer att ligga kvar.

EI kommer årligen på hösten att fastställa en kalkylränta, WACC, för vart och ett av åren 2012, 2013, 2014 och 2015.

De reala kalkylräntor före skatt som EI har fastställt för åren 2004-2009 har varierat mellan 5,8 % och 7,1 %. Det kan även förväntas en stor variation för de kalkylräntor som kommer att fastställas för åren 2012-2015. Detta gör det svårt att nu prognostisera en intäktsram. Denna svårighet accentueras av att EI inte heller angivit metod för hur kalkylräntan kommer att beräknas.

Vattenfall har tidigare framhållit vikten av stabila planeringsförutsättningar. Vattenfalls inställning är att kalkylräntan bör vara stabil över en tillsynsperiod. I övrigt anser Vattenfall att den metodik som EI tidigare beslutat om och som framräknats av konsultföretaget ICE-CAPITAL är acceptabel.

Inför inrapporteringen har Vattenfall inte tagit fram ett eget förslag till WACC utan har tagit ett genomsnitt av EI:s beslutade WACC för åren 2006-2009. Den på detta sätt framräknade WACC:en blir 6,6 % reallt före skatt. Vattenfall har således tagit fasta på vad som har angivits i förarbetena till lagstiftningen, dvs. att avkastningen i nätverksamheten ska motsvara vad som kan bedömas vara normalt i konkurrensutsatt affärsverksamhet med motsvarande risknivå.

5.2 Kalkylränta för övriga anläggningstillgångar

EI har fastställt en ränta för övriga anläggningstillgångar. Denna kommer att användas för att räkna ut en kapitalkostnad som sedan omvandlas till en löpande påverkbar kostnad. Nivån på denna ränta utgår från en riskfri nominell ränta på lånat kapital med tillägg på en procentenhet. Detta ger en fastställd nominell ränta på 4,83 %.

Vattenfall har använt denna ränta även om Vattenfall anser att den är felaktigt beräknad. Övriga anläggningstillgångar som exempelvis mark och byggnader ska enligt god redovisningssed aktiveras i balansräkningen varför Vattenfall som ägare betraktar dessa anläggningar på samma sätt som elnätsanläggningar. Även i en situation där Vattenfall hyr motsvarande anläggningar anser Vattenfall att räntan bör vara en nominell ränta före skatt. Vattenfall anser att räntan istället bör vara 8,7 % under den första tillsynsperioden.

5.3 Rörelsekapital

Rörelsekapitalet definieras som omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder. Vattenfalls omsättningstillgångar redovisas exklusive likvida medel och lager.

Interna mellanhavanden i bolaget medför att behovet av rörelsekapital mellan redovisningsenheterna skiljer sig åt i förhållande till om redovisningsenheterna hade varit separata juridiska enheter.

Vattenfall har valt att inte begära något rörelsekapital för redovisningsenheten under den första tillsynsperioden trots att behov föreligger. Om EI beslutar om exempelvis en kalkylränta som avviker från den som Vattenfall tillämpat i sin ansökan måste Vattenfall överväga att ändra/ komplettera ansökan med behov av rörelsekapital.

5.4 Avskrivningstider

Vattenfalls avskrivningstider för eldistributionsanläggningar baseras på bedömd ekonomisk livslängd för varje typ av anläggning.

Hög- och lågspänningsledning	35 år
Transformatorer, nät- och mottagningsstationer	25-30 år
Optoanläggningar	10-15 år
Inventarier och mätare	3-10 år

Med tanke på den tekniska utvecklingen och de högre krav som finns på tillgänglighet och funktionalitet jämfört med tidigare, finns en tendens att komponenter i anläggningar och mätare måste bytas ut med kortare intervall än ovanstående avskrivningstider. Detta innebär att oavskrivna bokförda värden måste tas som engångskostnad. I framtiden måste därför kortare avskrivningstider övervägas för vissa typer av anläggningar, inte minst med tanke på framtida investeringar i "Smart Grids".

Ovanstående visar att avskrivningstiderna i den externa redovisningen är betydligt kortare än den i regleringen.

6. Övrigt

Som framgår av ovanstående har Vattenfall bakgrundsmaterial. Vattenfall bistår gärna upp för att ytterligare kommentera och förklara redovisade uppgifter. Kontaktperson framgår på sidan 1.