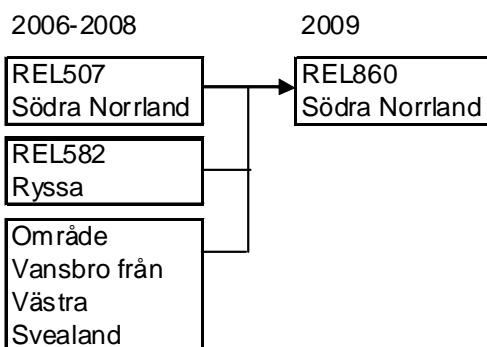


2011-03-31

ANSÖKAN OM INTÄKTSRAM FÖR FORTUM DISTRIBUTION AB (FORTUM) AVSEENDE REL860 SÖDRA NORRLAND OCH DALARNA FÖR PERIODEN 2012- 2015.

1 ALLMÄNT

REL860 avser elnätet för koncessionerna 35DG, 35Cc, 35CR, 35CZ, 35DA, 1517DP, 64OÅ, 64OV.



2 YRKANDEN

Fortum yrkar att intäktsramen för REL860 fastställs till 3 105 456 000 SEK för 2012-2015.

Vi förbehåller oss rätten att komma in med korrigeringar av yrkandet och kompletterande uppgifter som stöder korrigeringarna.

3 GRUNDER

3.1 Allmänt

I ansökan utgår vi från 2010 års värden förutom opåverkbara löpande kostnader där vi gjort en prognos utifrån bästa tillgängliga underlag för dessa poster. Vårt yrkande baseras på att Energimarknadsinspektionen i sitt beslut kommer att innefatta förändringar i index.

3.2 Fördelningsprinciper

I detta avsnitt behandlas hur Fortums gemensamma kostnader, såväl löpande som kapitalkostnader, har fördelats ut på respektive redovisningsområde.

3.2.1 Löpande kostnader

Gemensamma kostnader för flera redovisningsområden har fördelats efter respektive redovisningsområdes nuanskaffningsvärde i förhållande till det totala nuanskaffningsvärdet när de gemensamma kostnaderna kan anses vara relaterade till nätets omfattning. För gemensamma kundrelaterade kostnader har dock dessa fördelats efter antal kunder inom varje redovisningsområde.

2011-03-31

För 2009 har en annan fördelningsprincip tillämpats i årsrapporteringen. Vi har nu i ansökan korrigerat 2009 års siffror så att dessa står i överensstämmelse med vad som angivits i föregående stycke. Mer detaljer kring begäran av justering, se *bilaga Korrektion historisk rapportering*.

3.2.2 Gemensamma system

Drift- och övervakningssystem inklusive kommunikationsutrustning

Systemen för drift och övervakning är gemensamma för Fortums samtliga redovisningsområden. Kapitalet i dessa system har fördelats först på hur stor andel som används av region- respektive lokalnätet och därefter efter nuanskaffningsvärdet, antalet remote terminal units och antalet master. Se närmare *bilaga System för övervakning och drift* punkterna 1 och 3.

System för insamling, beräkning och rapportering av mätvärden

System för insamling, beräkning och rapportering av mätvärden är gemensamma för Fortums samtliga redovisningsområden. Systemens kostnader är fördelade per redovisningsområde efter antal anläggningar samt avräkningskategori, se närmare *bilaga System för mätvärdesinsamling* punkt 2.5.

3.3 Kapitalbas avseende elnätet och elmätare

För de normvärderade anläggningarna har en översättningslista använts, se närmare *bilaga Översättningslista 1-5*.

3.3.1 Värdering av anläggningar som inte går att normvärdera

Samtliga anläggningar som värderats med annat än norm beror på att normvärden saknas.

3.3.2 Värderingsgrund

Kapitalbasen har till 99 % värderats till normprislistan, 0,4 % till anskaffningsvärde samt 0,6 % med annan metod.

3.3.3 Anskaffningsvärdering

Elmätare

Elmätare kategori 2 finns inte normvärderade. Anskaffningsvärde har tagits fram i enlighet med vad som framgår av inrapporteringssystemet KENT.

3.3.4 Bokfört värde

För vissa anläggningar har det inte gått att återfinna ett anskaffningsvärde. Den huvudsakliga orsaken är att de enskilda anläggningskomponenterna inte går att återfinna i det ekonomiska anläggningsregistret då de är inlagda på en konsoliderad nivå. Av samma anledning har det inte gått att finna bokfört värde på komponentnivå. Till styrkande av samtliga dessa fakta bifogas ett revisorsintyg, se *bilaga Revisorsintyg för metod 4*.

2011-03-31

3.3.5 Värdering med annan metod

För följande anläggningar saknas normvärden och har det inte gått att få fram anskaffnings- eller bokförda värden; sjökabel, vissa nätstationer och frånskiljare.

Linjefrånskiljare och MV-kabelskåp

Värden har tagits fram från inköpspris enligt *bilaga Leveransorder MV-kabelskåp*.

Sjökabel

För sjökabel används värden som tagits fram av EBR inom Svensk Energi till deras priskatalog 2011 avseende prisnivån 2010-12-31, se *bilaga EBR sjökabel*.

Byggnader

I vissa byggnader som ägs av annan part äger Fortum utrustning för felsignalhantering, fjärrstyrning och debiteringsmätning. Denna utrustning har värderats med hjälp av delposter i underlaget till Rejlers normprislista.

3.4 Investeringsplan

Investeringsplanen är framtagen i 2010 års prisnivå.

3.5 Kapitalbas övrigt

3.5.1 Drift- och övervakningssystem

Beträffande drift och övervakningssystem så har dessa anskaffningsvärderats. Masterna har huvudsakligen värderats med hjälp av värderingsintyg. För närmare beskrivning av fördelning och värdering, se *bilaga System för övervakning och drift*, punkt 2 och 3.

3.5.2 Anläggningar med rådighet genom hyra

För följande kategorier av anläggningar har vi rådighet genom hyra. Dessa anläggningar ska omräknas från löpande kostnad till kapital, närmare beskrivning av hur detta har gjorts, se *bilaga Löpande kostnader*.

3.5.2.1 IT-system

För tjänster för insamling och rapportering av mätvärden har vi fått uppgifter från leverantör gällande systemens andel av den årliga avgift vi betalar, se *bilaga System för mätvärdesinsamling*.

Fortum har system som har många funktioner bland annat att utföra mätning och avräkning. Den ursprungliga investeringen samt Fortumspecifika utvecklingskostnader för sådana IT-system ligger i vår balansräkning. Leverantören intygar den andel av dessa system som hänför sig till området mätning och avräkning. Denna andel tas upp i kapitalbasen. Resterande del konverteras till löpande kostnader, se nedan 3.8.

3.6 Mobila reservverk

Mobila reservverk har hanterats och värderats i enlighet med vad som framgår av *bilaga Mobila reservverk*.

2011-03-31

3.7 Löpande kostnader

3.7.1 Korrigering av historiskt rapporterad data

Vi har korrigerat historiska påverkbara gemensamma kostnader för alla redovisningsområden beroende på att dessa enligt vår mening i årsrapporterna inte korrekt speglar kostnaderna inom varje redovisningsområde. Se närmare 3.2.1.

3.7.2 Tillägg för eget aktiverat arbete

Vid fastställande av normpriser i den nya regleringsmodellen har EI valt att korrigera de av EBR fastställda kostnadsnivåerna vad gäller arbetskostnads- och materialomkostnadspålägg. Fortum yrkar att historiska löpande kostnader ska ökas med aktiverat arbete för egen räkning för 2006-2009 för den del som avser elnätsanläggningar och elmätare som har normvärderats. Se *bilaga Löpande kostnader punkt 3*.

3.7.3 Prognos av opåverkbara kostnader

Prognosen av kostnaderna till överliggande nät har gjorts genom att använda de senast kända kostnaderna och ta med de prishöjningar som Svenska kraftnät har aviserat. För nätförluster har prognosen gjorts utifrån ingånget nätförlustavtal.

Nätnyttöersättning har kalkylerats utifrån de prognostiserade kostnaderna för överliggande nät och nätförluster. För myndighetsavgifter har använts senast kända avgifter per kundkategori.

3.7.4 Korrigering för ändrade områdesgränser

Område Vansbro tillhör från 2009 redovisningsområde Södra Norrland. Under åren 2006-2008 tillhörde område Vansbro istället redovisningsområde Västra Svealand. Område Vansbros kostnader har därför flyttats från Västra Svealand till Södra Norrland för åren 2006-2008.

Vansbro delen

Hur mycket av påverkbar OPEX som ska flyttas mellan redovisningsenhet REL00861 och REL00860 är kalkylerat utifrån andelen kunder och återanskaffningsvärde per år och aktuell redovisningsenhet. Fördelningsnyckeln baseras på att kundrelaterade kostnader utgör 45 % av kostnadsmassan och att 55 % är relaterad till återanskaffningsvärdet.

2011-03-31

		2006	2007	2008
		REL00510	REL00609	REL00609
PÅVERKBAR OPEX				
Aktiverat arbete	RR71140	54 818	59 962	69 874
Material kostnad	RR73120	-20 626	-24 045	-23 131
Övriga externa kostnader	RR73130	0	-150 887	-125 117
Personalkostnader	RR73140	-120 435	-126 605	-157 414
Övriga rörelsekostnader	RR73180	-134 087	-37	-50
Summa påverkbar OPEX		-220 330	-241 612	-235 838

Vansbro andelen		-7 596	-8 269	-8 127
------------------------	--	--------	--------	--------

Nyckel		3,45%	3,42%	3,45%
Kundandel	45%	5,64%	5,56%	5,56%
Andel Återanskaffningsvärdet	55%	1,66%	1,67%	1,72%

3.8 Neutralisering av kostnader mellan löpande kostnader och kapitalbas

Löpande till kapital

Samtliga kostnader som räknats om från löpande till kapital har reducerat de historiska löpande kostnaderna med motsvarande belopp.

Kapital till löpande

För de balansposter som inte skall ingå i kapitalbasen enligt gällande föreskrifter har vi räknat om dessa till löpande kostnader:

- Mark
- Övriga IT-system
- Kontors- och byggnadsutrymmen som inte ingår i kapitalbasen
- Övriga sådana balansposter som är hänförliga till nätverksamheten (t ex fordon)

För omräkningen har använts avskrivningar för varje år och bokfört restvärde vid utgången av åren multiplicerat med en nominell kalkylränta. Den av EI föreslagna omräkningsräntan har inte använts. Se 3.10.1.2.

3.9 Sammanfattning över avvikelser av historiskt rapporterad data

REL00860 Local line area S.Norrland och Dalarna	2 006	2 007	2 008	2 009
Summa rapporterat tidigare	110 033	126 765	146 241	104 957
Omfördelning pga felaktig rapportering (se närmare 3.2.1)				2 654

2011-03-31

Korrigering pga flytt av Vansbro delen	7 596	8 269	8 127	
Korrektion för löpande kostnader som ska kapitaliseras (mätvärdessystem etc)	-191	-242	-696	-1 543
Korrektion för kostnader som redovisats som kapital men som reglermässigt ska hanteras som löpande kostnader	4 145	5 298	10 855	5 414
Korrektion för att för stor andel av eget arbete har kapitaliseras relativt regleringsmodellen.	1 355	1 842	3 562	3 654
Ny historisk påverkbar löpande kostnad före index uppräknig	122 938	141 931	168 089	115 136

3.10 Modellens parametrar

3.10.1 Kalkylräntor

3.10.1.1 WACC

I ansökningsformuläret för ansökan om intäktsram för åren 2012-2015 finns 5 procent inlagd som avkastningsränta. Som framgår av meddelande från EI 2011-02-10 är denna siffra på inget sätt underbyggd med någon metod, utan enbart en siffra som står där för att ett resultat ska komma ur modellen. En underbyggd WACC-ränta kommer av EI att presenteras en tid efter sista dag för inlämnande av ansökan om intäktsram.

Fortum har låtit ekonomie doktor och tillika biträdande professor i Center for European Law & Economics Mattias Ganslandt utföra en WACC-analys utifrån ett trettioårigt perspektiv. Ett så långsiktigt perspektiv har använts för att så långt möjligt är matcha den ekonomiska livslängden för Fortums elnätsanläggningar. Metoden som använts är den så kallade CAPM-metoden med en extra premie om 1 procentenhet på det egna kapitalet, se *bilaga Regulatory WACC*. Fortum ansöker om en intäktsram

2011-03-31

med en WACC-ränta om 6,6 procent. En sådan räntesats bedömer Fortum som behövlig för att attrahera kapital för framtida investeringar.

3.10.1.2 Neutraliseringsränta

Den av EI föreslagna räntan för att beräkna löpande kostnader för anläggningar som ingår i elnätföretagens bokförda kapitalbas baseras endast på lånat kapital. För att få en ränta som motsvarar vad företag som hyr motsvarande tillgångar betalar måste även avkastning fås på det egna kapitalet för tillgången. Därför har Fortum använt en historisk nominell WACC-ränta före skatt istället för den av EI föreslagna kalkylräntan. Fortum har beräknat kalkylräntan utifrån den av ICE Capital framtagna WACC-räntan som ett genomsnitt för åren 2006-2009. Räntan har beräknats till 8,69 procent. Vi har valt denna ansats istället för den 30-åriga ansats som redovisats ovan enligt 3.7.1.1 eftersom den period som avses för löpande kostnader är historisk och avser perioden 2006-2009.

3.10.2 Förändring av verksamhetsvolym

Förändringar under reglerperioden av mängden nätanläggningar och antal anslutna anläggningar bör påverka de löpande kostnaderna. Vi avser att återkomma med verksamhetsvolymförändringar i samband med uppföljningen av 2012-2015 års intäktsram.