

INFORMACJE DOTYCZĄCE NASTĘPUJĄCYCH PARAMETRÓW: RODZAJE AKTYWÓW, KOSZT KAPITAŁU, WYDATKI KAPITAŁOWE I OPERACYJNE, MECHANIZMY ZACHĘT I POPRAWY EFEKTYWNOŚCI ORAZ WSKAŹNIKI INFLACJI

1. RODZAJE AKTYWÓW UWZGLĘDNIONYCH W REGULOWANEJ BAZIE AKTYWÓW ORAZ ICH WARTOŚĆ ZAGREGOWANA, ART. 30 UST. 1 (B) (III) (1)

Zgodnie z wytycznymi Prezesa URE wartość regulacyjna aktywów dla roku taryfowego wyliczania jest zgodnie z podanym wzorem:

$$M_{2025} = M_{2023} + \frac{1}{2} * E * (I_{2024} + I_{2025}) - \frac{1}{2} * (A_{2024} + A_{2025}) - M_{UE}$$

gdzie:

- M_{2025} - planowany stan majątku trwałego na 31 grudnia 2025 r.,
- M_{2023} - stan majątku trwałego na 31 grudnia 2023 r.,
- E - wskaźnik wykonania planowanych nakładów inwestycyjnych, w roku 2025 $E=100\%$,
- I_{2024} - planowane nakłady inwestycyjne netto w wysokości wynikającej z uzgodnionego planu rozwoju na rok 2024,
- I_{2025} - planowane nakłady inwestycyjne netto w wysokości wynikającej z uzgodnionego planu rozwoju na rok 2025,
- A_{2024} - planowane wykonanie amortyzacji na rok 2024,
- A_{2025} - amortyzacja planowana na rok 2025,
- M_{UE} - wartość środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych sfinansowana z bezzwrotnych funduszy unijnych.

Oszacowana na podstawie powyższego wzoru wartość regulacyjna aktywów dla roku taryfowego 2025 wynosi **6 625 tys. PLN**.

2. KOSZT KAPITAŁU I METODA JEGO OBLICZANIA, ART. 30 UST. 1 (B) (III) (2)

Zwrot z zaangażowanego kapitału obliczony został na podstawie wzoru:

$$ZNK = WACC_{pre-tax} * WRA$$

gdzie:

- ZNK - zwrot z zaangażowanego kapitału,
- $WACC_{pre-tax}$ - średnioważony koszt kapitału przed opodatkowaniem,
- WRA - wartość netto zaangażowanego majątku.

Średnioważony koszt kapitału (przed opodatkowaniem) został ustalony na podstawie przedstawionej poniżej formuły, rekomendowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w dokumencie „Metodologia określania wskaźnika kosztu kapitału zaangażowanego dla operatorów systemów gazowych na lata 2024 - 2028”. Na potrzeby kalkulacji Taryfy dla przesyłania paliw gazowych polskiego odcinka systemu gazociągów tranzytowych

Jamał-Europa, GAZ-SYSTEM podjął decyzję o zastosowaniu zmiennej formuły WACC na lata 2024-2028 wyliczanym zgodnie z poniższym wzorem.

$$WACC_{pre-tax} = (r_f + DP) * \frac{D}{D+E} + \frac{(r_f + \beta_e * ERP)}{(1-T_N)} * \frac{E}{D+E}$$

gdzie:

WACC _{pre-tax}	- średnioważony koszt kapitału przed opodatkowaniem,
r _f	- stopa wolna od ryzyka (4,918%),
DP	- premia za ryzyko udostępnienia kapitału obcego dla przedsiębiorstwa (1%),
D	- kapitał obcy (50%),
E	- kapitał własny (50%),
ERP	- premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego (5,0%),
β _e	- miara ryzyka zaangażowania kapitału (0,724),
T _N	- nominalna stopa podatkowa (19%).

Do kalkulacji WACC przyjęto strukturę kapitałów na poziomie 50% (kapitał własny) do 50% (kapitał obcy).

Koszt kapitału własnego został oszacowany zgodnie ze wzorem przedstawionym poniżej:

$$K_e = \frac{(r_f + \beta_e * ERP)}{(1-T_N)}$$

gdzie:

Ke – koszt kapitału własnego przed opodatkowaniem (z uwzględnieniem tarczy podatkowej).

WACC wyliczony zgodnie z powyższym wzorem dla roku taryfowego 2025 wynosi **8,229%**.

Zwrot z zaangażowanego kapitału wyliczony zgodnie ze wzorem **545 tys. PLN**.

3. WYDATKI KAPITAŁOWE, ART. 30 UST. 1 (B) (III) (3)

Planowane średnioroczne nakłady inwestycyjne, przyjęte w kalkulacji WRA w latach 2024-2025 wynoszą **6,1 mln PLN**.

4. METODY OKREŚLANIA WARTOŚCI POCZĄTKOWEJ AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B)(III)(3)(A)

Wartość początkową środków trwałych w zależności od sposobu pozyskania, ustala się następująco:

- w przypadku środka trwałego zakupionego - wartością początkową jest jego cena nabycia, tj. rzeczywista cena zakupu, obejmująca kwotę należną sprzedającemu (bez naliczonego podatku od towarów i usług), a w przypadku importu - powiększona o niepodlegające zwrotowi obciążenia o charakterze publicznoprawnym oraz powiększona o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem środka trwałego do stanu zdatnego do używania,
- w przypadku środka trwałego otrzymanego w formie wkładu niepieniężnego (aportu) wartością początkową jest wartość godziwa ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie polegające na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodujące, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

5. METODY PONOWNEJ WYCENY AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B)(III)(3)(B)

Nie dotyczy.

6. WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ZMIAN WARTOŚCI AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B)(III)(3)(C)

Zmiany wartości aktywów w ujęciu rocznym wynikają z dokonanych odpisów amortyzacyjnych i trwałej utraty wartości środków trwałych a także likwidacji; zwiększenia wynikają z oddania do użytkowania w roku sprawozdawczym nowych środków trwałych.

7. OKRESY I WARTOŚĆ AMORTYZACJI W PODZIALE NA RODZAJE AKTYWÓW, ART. 30 UST. 1 (B)(III)(3)(D)

Wszystkie środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wchodzące w skład majątku Spółki amortyzowane są metodą liniową. W poszczególnych grupach środków trwałych stosowane są następujące stawki amortyzacji (dane wykorzystane w kalkulacji cen referencyjnych).

Tabela. Stawki amortyzacji poszczególnych grup środków trwałych.

Nazwa Grupy	Planowana amortyzacja na 2025 rok [tys. PLN]	OEU [Lata]	OEU [%]
grupa 0 Grunty	0,0	do 99 lat	nie mniej niż 1 %
grupa I Budynki	0,6	15 - 60	2 - 7 %
grupa II Budowle	135,8	9 - 60	2 - 11 %
grupa III Kociołki i maszyny energetyczne	0,6	7 - 25	4 - 14 %
grupa IV Maszyny ogólne	19,3	2 - 30	3 - 50 %
grupa V Maszyny specjalistyczne	7,8	5 - 15	7 - 20 %
grupa VI Urządzenia techniczne	75,4	5 - 47	2 - 20 %
grupa VII Środki transportu	11,1	5 - 20	5 - 20 %
grupa VIII W wyposażenie	32,3	5 - 55	2 - 20 %
WNIP	78,7	4 - 50	2 - 25 %
Razem	361,7		

8. WYDATKI OPERACYJNE, ART. 30 UST. 1 (B)(III)(4)

Wydatki operacyjne (bez amortyzacji) uwzględnione w kalkulacji cen referencyjnych (stawek opłat taryfowych) obowiązujących w 2025 roku, wynoszą **204 mln PLN**.

9. MECHANIZMY ZACHĘT I CELE W ZAKRESIE EFEKTYWNOŚCI, ART. 30 UST. 1 (B)(III)(5)

Nie dotyczy.

10. WSKAŹNIKI INFLACJI, ART. 30 UST. 1 (B)(III)(6)

Nie dotyczy. Rok taryfowy równy jest okresowi regulacyjnemu, zatem wskaźniki inflacji nie są stosowane.