Iva Koren

From: Lidija Librić on behalf of savjetovanje
Sent: 7. svibnja 2018. 15:10
To: urudzbeni
Subject: FW: savjetovanje-2018-06
Attachments: savjetovanje-2018-06RWE.docx

Hrvatska energetska regulatorna agencija
Datum: 07.05.2018.
Klasa: **900-01/18-01/06**
Ur. br: **372-18-3**
Org. jed.: 04 / 06 Pril.: 1

From: mladen.cavic@rwe.com [mailto:mladen.cavic@rwe.com]
Sent: Monday, May 7, 2018 3:07 PM
To: savjetovanje <savjetovanje@hera.hr>
Cc: karmela.tambic@rwe.com; dean.gnjidic@rwe.com; zoran.milisa@rwe.com
Subject: savjetovanje-2018-06

Poštovani,

U privitku Vam dostavljamo popunjeni obrazac za primjedbu o Prijedlogu Metodologije utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina

S poštovanjem,

Mladen Čavić
RWE Hrvatska d.o.o.
Regulatory Manager
Capraška ulica 6,
HR – 10000 Zagreb
Phone +385 1 6447122
Mob. +385 91 2231139
mailto:mladen.cavic@rwe.com

Management board: Karl Kraus, Ralf Blomberg

Registered office: Zagreb
Registered at the Commercial Court of Zagreb

Commercial Reg No: 080696080
Tax ID No: HR 47315732166

Obrazac za dostavu primjedbi na prijedlog
Metodologije utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina

OBRAZAC SUDJELOVANJA U SAVJETOVANJU SA ZAINTERESIRANOM JAVNOŠĆU		
Naziv prijedloga propisa ili akta	*Metodologija utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina*	
Naziv tijela nadležnog za izradu prijedloga	*Hrvatska energetska regulatorna agencija*	
Naziv, odnosno ime i prezime predstavnika zainteresirane javnosti	RWE Hrvatska d.o.o.	
Adresa predstavnika zainteresirane javnosti	Capraška ulica 6, 10 000 Zagreb	
Ime i prezime osobe (ili osoba) koja je sastavljala primjedbe ili osobe ovlaštene za predstavljanje predstavnika zainteresirane javnosti	Dean Gnjidić	
Interes, odnosno kategorija i brojnost korisnika koje predstavljate Hrvatska energetska regulatorna agencija Datum: 07.05.2018. Klasa: **900-01/18-01/06** Ur. br: **372-18-3** Org. jed.: 04 Pril.: 1/1	100 % Vlasnik: RWE Plin d.o.o. Montcogim - plinara d.o.o. Montcogim - Karlovac d.o.o. Montcogim – Sisak d.o.o. 75% Vlasnik: Koprivnica Opskrba d.o.o. Koprivnica Plin d.o.o. Interes: kumulativno 40 000 kupaca/korisnika sustava RWE Plin trenutno jedini aktivni OPS kućanstava izvan OUJO	
Suglasnost za objavljivanje ovih primjedbi i prijedloga s nazivom predstavnika zainteresirane javnosti ili anonimno *(upisati „+" ispred izabrane opcije)*	x	*Objava s nazivom predstavnika zainteresirane javnosti*
		Anonimna objava
Datum izrade:	07.05.2018.	

Karl Kraus
(potpis ovlaštene osobe)

Napomene:

1. *U nastavku ovog obrasca upisuju se načelne primjedbe na prijedlog propisa ili akta te primjedbe i prijedlozi za pojedine članke. Tablice se mogu slobodno proširivati.*
2. *Ukoliko se obrazac primjedbi šalje poštom ili faksom (01/6115-344), obrazac je potrebno potpisati. Obrasci se šalju na adresu*

   Hrvatska energetska regulatorna agencija
   „za savjetovanje"
   Ulica grada Vukovara 14
   10000 Zagreb

Načelne primjedbe na prijedlog propisa ili akta

Primjedbe i prijedlozi za pojedine članke prijedloga propisa ili akta s obrazloženjem, odnosno podlogama

Članak 1.	
Članak 2.	
Članak 3.	
Članak 4.	
Članak 5.	
Članak 6.	
Članak 7.	
Članak 8.	
Članak 9.	
Članak 10.	
Članak 11.	
Članak 12.	
Članak 13.	st. (6) Molimo jednoznačno definirati baze podataka (regulator bi ih trebao učiniti dostupnim i operaterima) te metodologiju koja će se koristiti kako bi se osigurala transparentnost postupka i uvjeta prilikom izračuna opravdane vrijednosti .
Članak 14.	Prijedlog izmjene: St. (4) Nerizična stopa povrata (rf) utvrđuje se na temelju prosječne nominalne kamatne stope zadnje tri emisije domaćih obveznica od trideset godina izdanih od strane R. Hrvatske. Za slučaj da ne postoji domaća obveznica od trideset godina, koristi se prosječna nominalna kamatna stopa najmanje desetogodišnje domaće obveznice na koju će se dodati razlika između prosječnih nominalnih kamatnih stopa zadnje tri izdane tridesetogodišnje i desetogodišnje obveznice zemalja EU prema podacima Europske centralne banke. Obrazloženje: Operateri posluju unutar RH i imaju platni promet u hrvatskim kunama ne vidimo razloga da na izračun WACCa utječu međunarodne obveznice RH izdane u EUR. Horizont ulaganja u plinovode je trideset i više godina i smatramo da mora biti popraćen obveznicom adekvatnog roka dospijeća. Obzirom da se nerizična stopa povrata najčešće definira državnom obveznicom sa rokom dospijeća od 30 god. (npr. KPMG Equity Market Risk Premium – Research Summary) napravili smo pregled razlike prinosa na 10 godišnje i 30 godišnje obveznice EU država: Prinosi na 10 godišnje obveznice prema podacima Europske centralne banke: Prinosi na 30 godišnje obveznice prema podacima Europske centralne banke: https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_area_yield_curves/html/index.en.html Datum Vrijednost Datum Vrijednost 2018-05-03 0.606465 2018-05-03 1.310740 2018-05-02 0.632955 2018-05-02 1.324180

	2018-04-30 0.628679 2018-04-30 1.316894 Razlika prosječnih kamatnih stopa 30 godišnjih i 10 godišnjih obveznica u ovom slučaju iznosi 0.6945 postotnih poena. U slučaju da se kao baza za izračun koristi desetogodišnja obveznica RH, rf je potrebno uvećati za navedeni broj postotnih poena. St. (6) Molimo jednoznačno odrediti baze podataka i mjerodavne studije koje će se koristiti prilikom određivanja premije na tržišni rizik radi transparentnosti i jednoznačnosti te kako bi se operateri mogli s njima upoznati. Premiju na tržišni rizik vezati uz tržišni portfelj u Republici Hrvatskoj kao što stoji u postojećoj Metodologiji. Prilikom određivanja premije na tržišni rizik kod određivanja iznosa tarifnih stavki u prosincu 2016. regulator je koristio podatke o premijama za tržišni rizik u zemljama EU što nije u skladu sa Čl. 14 St (6) Metodologije (NN 104/2013). Premija u iznosu od 4,8% manja je od onih za razvijenija tržišta (5,75% prema KPMG Equity Market Risk Premium – Research Summary) Upućujemo regulatora na studije i baze podataka koje se bave problematikom premije na tržišni rizik i koje imaju podatke za Republiku Hrvatsku. Pablo Fernandez, Alberto Ortiz and Isabel F. Acín, IESE Business School. University of Navarra Market Risk Premium used in 71 countries in 2016: a survey with 6,932 answers KPMG Equity Market Risk Premium – Research Summary NYU Stern, Prof. Aswath Damodaran , www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/ctryprem.xls
Članak 15.	
Članak 16.	
Članak 17.	
Članak 18.	
Članak 19.	
Članak 20.	
Članak 21.	
Članak 22.	
Članak 23.	
Članak 24.	
Članak 25.	
Članak 26.	
Članak 27.	
Članak 28.	
Članak 29.	
Članak 30.	
Članak 31.	

Članak 32.	
Članak 33.	
Članak 34.	
Članak 35.	
Članak 36.	
Članak 37.	
Članak 38.	
Članak 39.	
Članak 40.	
Članak 41.	
Članak 42.	
Članak 43.	
Članak 44.	
Članak 45.	
Članak 46.	45 dana prije regulacijskog razdoblja. Člankom 41. Predviđeno je skraćenja roka distributerima za dostavu zahtjeva i godišnjih podataka sa 1 lipnja na 30 travnja. Smatramo da regulatoru ostaje dovoljno vremena za obradu dostavljenih podataka do polovice studenog te distributerima ostavi mogućnost da pravovremeno planiraju i budžetiraju svoje poslovanje za narednu godinu sukladno odluci regulatora.
Članak 47.	
Članak 48.	
Članak 49.	
Članak 50.	
Članak 51.	
Članak 52.	
Članak 53.	
PRILOG 1.	
PRILOG 2.	
PRILOG 3.	