



МІНРЕГІОН

# ПІДХОДИ ДО РЕГУЛЮВАННЯ ТАРИФІВ НА ЦЕНТРАЛІЗОВАНЕ ОПАЛЕННЯ

**Міністерство регіонального розвитку, будівництва та  
житлово-комунального господарства України**

*Матеріали розроблено за участі групи радників  
Віце-прем'єр-міністра України, Зубка Г.Г.*

Січень 2017 р.

Регулювання теплопостачання має вирішувати наступні завдання:

- ✓ Надійність та якість постачання тепла
- ✓ Виправданий рівень цін по відношенню до витрат
- ✓ Ефективна операційна діяльність підприємств
- ✓ Фінансова стабільність підприємств
- ✓ Можливість підприємств інвестувати в розвиток та оновлення матеріальної бази

Оптимальна методологія регулювання (та необхідність регулювання в цілому) значної мірою залежить від поточного стану та умов в конкретній країні:

- Технічний та фінансовий стан галузі
- Розвиненість ринку рішень альтернативного (децентралізованого) опалення та доступність таких рішень для споживачів
- Розвиток та стан фінансового ринку для залучення інвестицій, тощо



# МОДЕЛІ РЕГУЛЮВАННЯ ЦІН НА ЦЕНТРАЛІЗОВАНЕ ОПАЛЕННЯ



Тарифоутворення на основі витрат (Cost+ або Rate of Return) складається з двох компонентів:

**Регульований дохід**



**Операційні витрати (ОРЕХ)**

Зазвичай прогнозуються підприємством та затверджуються Регулятором та/або муніципалітетами та мають покривати всі операційні витрати (в тому числі вартість робочого капіталу)



**Капітальні витрати (доходність активів)**

Можуть бути розділені на дві складові з різними підходами до розрахунку та ставками доходності :

**Існуючі активи**

**Нові активи (інвестиції)**



**Ставка доходності (вартість капіталу)**

**Ставка доходності (вартість капіталу)**

## Імплементация в Україні:

- Операційні витрати не покриваються в повній мірі, а деякі взагалі ігноруються (наприклад, фінансування робочого капіталу)
- Складові капітальних витрат зведена до мінімумам – нові інвестиції фактично заблоковані

- Розрахунок бази активів може вестись методами відмінними від бухгалтерського обліку, наприклад, RAB = «Regulatory Assets Base»
- Ставки доходності нових активів (інвестицій) можуть бути вищими для покриття вартості фінансування (наприклад, кредиту)



## Відсутність стимулів у підприємств оптимізувати витрати

Методологія не дає підприємствам фінансових стимулів зменшувати витрати, бо це автоматично веде до зменшення доходної частини на таку ж суму.



## Асиметрія інформації

Регулятор або муніципалітети не мають повної інформації щодо структури витрат підприємств. Крім того підприємства мають прямий інтерес завищувати витрати для збільшення тарифу.



## Визначення ставки доходності (вартість капіталу)

Якщо ставка доходності низька, то підприємства не зможуть здійснювати необхідні інвестиції. Якщо ставка зависока, то підприємства будуть інвестувати більше ніж оптимальний рівень. В обох випадках, це призводить до збільшення тарифу.

## Ключовими принципами стимулюючого регулювання є:

- На достатньо довгий період (зазвичай 3-7 років) встановлюється чітка формула за якої визначаються максимальне значення тарифу (price cap)
- Параметри цієї формули визначаються виключно зовнішніми факторами (наприклад, інфляція) на які не можуть значно впливати ні підприємство, ні Регулятор (який фактично тільки проводить розрахунок)
- Різниця між розрахованими витратами та фактичними є прибутком компанії



**У підприємства є  
прямий стимул  
зменшувати витрати  
(збільшувати прибуток)**

## Приклади імплементації

### Індексація

- Встановлюється базове значення тарифу (можливо на основі історичних витрат), яке індексується за статистичними та/або попередньо встановленими індексами
- Найбільш поширена методологія – «RPI-X», за якою price cap корегується на інфляцію та заздалегідь визначений фактор продуктивності (наприклад, зменшення витрат на 1% кожен рік)

### Бенчмаркінг

- Встановлюється єдиний тариф в рамках чітко визначеної групи компаній (розмір підприємства, технологія, тощо)
- Тариф визначається за формулою на основі консолідованих фактичних результатів діяльності підприємств в рамках групи
- Фактично, підприємства конкурують між собою в рамках визначеної групи та зацікавлені в зменшенні витрат

**Індексація та бенчмаркінг також можуть застосовуватись для окремих компонентів тарифу**

# ПОЄДНАННЯ COST+ ТА СТИМУЛЮЮЧОГО РЕГУЛЮВАННЯ (СХІДНА ЄВРОПА)

Східноєвропейські країни ЄС імплементували елементи стимулюючого регулювання в Cost+



**Приклад імплементації** – розділити операційні витрати на дві (або більше) категорій, розрахунок яких у тарифі відбувається за різними підходами (наприклад, COST+ та індексація)

**Витрати, які в більшій мірі визначаються зовнішнім середовищем**

Вартість газу, електроенергії та води,  
амортизація (більше 80% OPEX)  
Капітальні витрати



## **COST+ регулювання**

OPEX визначається Регулятором постійно (щорічно) на основі фактичних витрат.  
RAB підхід до капітальних витрат.

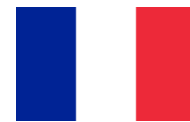
**Витрати, на які може впливати підприємство**

Витрати на оплату праці, поточний ремонт, матеріали, адміністративні та інші (до 20% OPEX)



## **Індексація**

Регулятор визначає базовий рівень витрат (наприклад, на основі фактичних витрат), який індексується на 5-7 років за чітко визначеною формулою (інфляція, рівень з/п, тощо) та фактор продуктивності (наприклад, 1% на рік)



Більшість країн ЄС з розвиненої економікою відмовилися від регулювання централізованого теплопостачання бо вважають, що галузь на пряму конкурує з децентралізованим опаленням (домові котельні, теплові насоси, тощо) – ТКЕ в цих країнах самі можуть встановлювати будь-який тариф на свій розсуд (суто ринкові механізми встановлення ціни).

## Передумовами для цього є:

- Розвиненість ринку рішень з децентралізованого (індивідуального) опалення
- Доступність фінансування таких проектів – заможність населення та низька вартість фінансування (% ставки)

*Якщо ТКЕ встановить завищений тариф, то споживачі мають доступні альтернативи (як в технологічному так і в фінансовому плані). В цьому разі ТКЕ дуже швидко можуть втратити дохід та долю ринку (скоріш всього назавжди).*

**Нагляд за ринком здійснюється антимонопольними установами на загальних умовах**





# ДОДАТКИ

В рамках COST+ регулювання можуть бути прийняті різні підходи до розрахунку вартості (доходності) старих (існуючих) та нових активів (інвестицій)

## Існуючі активи

### База для розрахунку (Assets value):

- Може бути відсутня
- На основі бухгалтерського обліку або більш прогресивної методології, наприклад, Regulatory Asset Base (RAB)

### Ставка доходності (Rate of return)

- Амортизація
- Фіксована ставка
- Розрахункова ставка (WACC)

## Інвестиції

### База для розрахунку (Assets value):

- Сума інвестицій затверджена Регулятором або відповідною установою

### Ставка доходності (Rate of return)

- Фактична вартість фінансування (наприклад, кредиту)
- Фіксована ставка
- Розрахункова ставка (WACC)

**Якщо амортизація включається в операційну складову тарифу, то капітальна складова коригується на цю суму**

# ВАРТІСТЬ ФІНАНСУВАННЯ РОБОЧОГО КАПІТАЛУ (ПРИКЛАД)

1. Касовий розрив який лягає на ТКЕ розраховується як різниця встановлених графіків платежів
  - Споживачів з ТКЕ за тепло
  - ТКЕ з постачальниками за ключові ресурси (наприклад, газ)
2. В якості ставки береться ставка рефінансування Національного Банку або інша чітко визначена ставка

