

Rapport

8/10/2019

met betrekking tot het toegelaten inkomen van de distributienetbeheerders in
Vlaanderen uit hun periodieke distributienettarieven voor 2020

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	3
2.	Toegelaten inkomen elektriciteitsdistributie	4
2.1.	Totale toegelaten inkomen elektriciteit	4
2.2.	Endogeen toegelaten inkomen elektriciteit	5
2.3.	Exogeen toegelaten inkomen elektriciteit	6
3.	Toegelaten inkomen aardgasdistributie	15
3.1.	Totale toegelaten inkomen aardgas	15
3.2.	Endogeen toegelaten inkomen aardgas	16
3.3.	Exogeen toegelaten inkomen aardgas	17

1. Inleiding

We hebben op 8 oktober 2019 het toegelaten inkomen van elke elektriciteits- en aardgasdistributienetbeheerder uit zijn periodieke distributienettarieven voor het jaar 2020 bepaald en dit overeenkomstig de werkwijze in de tariefmethodologie 2017-2020. Op basis van deze bedragen én de verwachte afzetvolumes bij de klanten worden vervolgens de nieuwe elektriciteits- en aardgasdistributienettarieven voor 2020 berekend.

We geven hierbij een overzicht van de distributienetbeheerders, hun werkmaatschappij en hun gereguleerde activiteiten. Sinds 1 juli 2018 behoren alle distributienetbeheerders in Vlaanderen tot dezelfde werkmaatschappij, Fluvius System Operator cvba (hierna: FLUVIUS):

Tabel 1 Overzicht distributienetbeheerders in Vlaanderen

Distributienetbeheerder	Werkmaatschappij	Gereguleerde activiteit
Fluvius Antwerpen	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
Fluvius Limburg	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
Gaselwest	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
Imewo	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
Infrac West	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
Intergem	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
Iveka	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
Iverlek	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas
PBE	FLUVIUS	Elektriciteit
Sibelgas	FLUVIUS	Elektriciteit en aardgas

In deze nota lichten we het door ons toegelaten inkomen voor 2020 toe. Meer informatie over de samenstelling van het toegelaten inkomen voor 2020 per distributienetbeheerder kan u terugvinden op onze website¹.

¹ <https://www.vreg.be/nl/distributienettarieven-elektriciteit-en-aardgas-2020>

2. Toegelaten inkomen elektriciteitsdistributie

2.1. Totale toegelaten inkomen elektriciteit

Tabel 2 Toegelaten inkomen uit periodieke elektriciteitsdistributietarieven 2020

	Exogeen	Endogeen	Totaal	2020/2019
Fluvius Antwerpen (ex-lmea)	96.619.377 €	69.568.479 €	166.187.857 €	-0,7%
Fluvius Antwerpen (ex-lveg)	26.839.788 €	30.761.805 €	57.601.593 €	-11,3%
Fluvius Limburg	161.504.376 €	114.054.832 €	275.559.208 €	-6,1%
Gaselwest	203.924.637 €	169.818.306 €	373.742.942 €	-1,3%
Imewo	196.830.954 €	176.234.160 €	373.065.114 €	-2,6%
Infrac West	34.634.903 €	40.351.022 €	74.985.925 €	-16,7%
Intergem	77.170.130 €	83.616.120 €	160.786.250 €	-4,7%
Iveka	147.612.554 €	113.493.547 €	261.106.101 €	-3,6%
Iverlek	185.465.770 €	154.306.238 €	339.772.008 €	-2,6%
PBE	29.977.237 €	29.521.004 €	59.498.241 €	0,1%
Sibelgas	29.551.212 €	18.775.238 €	48.326.450 €	-0,2%
Totaal	1.190.130.938 €	1.000.500.751 €	2.190.631.689 €	-3,7%
	54%	46%	100%	

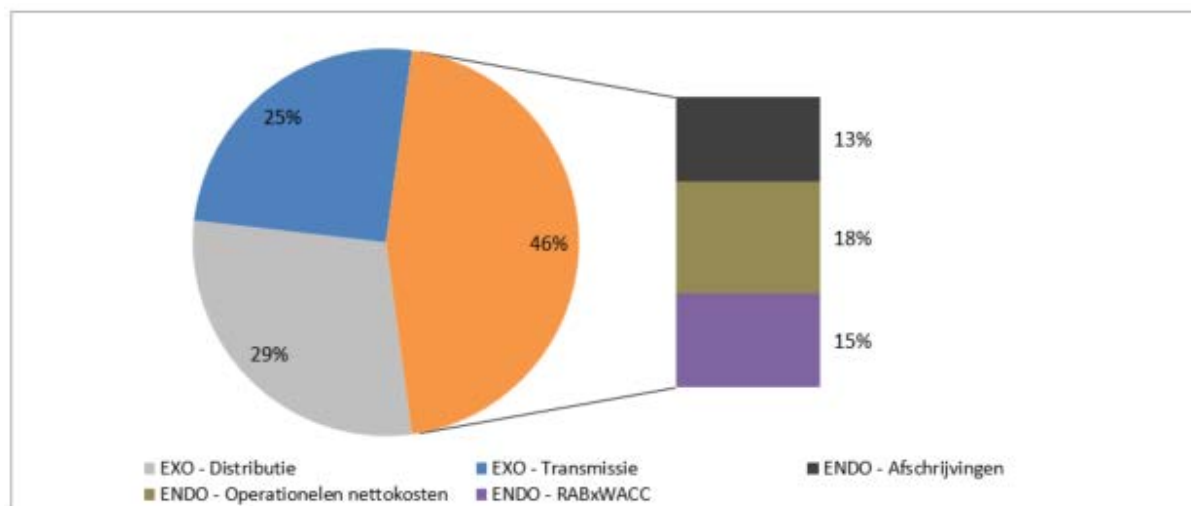
Hieronder tonen we de evolutie van de verdeling van het toegelaten inkomen voor elektriciteit over exogene en endogene kosten in de periode 2015-2020.

Tabel 3 Evolutie opdeling toegelaten inkomen elektriciteit exogeen en endogeen 2015-2020

	Exogeen toegelaten inkomen	Endogeen toegelaten inkomen
2015	59%	41%
2016	59%	41%
2017	62%	38%
2018	60%	40%
2019	56%	44%
2020	54%	46%

De exogene inkomsten zijn hierbij samengesteld uit een gedeelte m.b.t. distributie en transmissie, terwijl de endogene inkomsten uit een gedeelte afschrijvingen, operationele nettokosten en kapitaalkosten (RAB x wacc) bestaan. Verder uitgesplitst over deze rubrieken ziet de samenstelling van de totale inkomsten 2020 voor de elektriciteitsdistributienetbeheerders er als volgt uit:

Figuur 1 Samenstelling totale toegelaten inkomen elektriciteit 2020



2.2. Endoegen toegelaten inkomen elektriciteit

De opbrengsten uit periodieke distributienettarieven voor de endogene kosten, dit zijn de kosten van de uitbouw en het beheer van het distributienet en waarover de distributienetbeheerder controle heeft, zijn geplafonneerd. Dit geeft een stimulans aan de onderneming om efficiënt met de beschikbare middelen om te gaan. Het verschil tussen de opbrengsten en de kosten zal bij het afsluiten van het boekjaar de winst van de netbeheerder vormen. Die winst kan aangewend worden ter vergoeding van de aandeelhouders voor hun inbreng van kapitaal en/of in de onderneming worden gehouden o.m. ter financiering van toekomstige investeringen.

De tariefmethodologie 2017-2020 voorziet dat de endogene inkomsten 2020 van een distributienetbeheerder worden bepaald uit de combinatie van de in 2011-2015 waargenomen globale evolutie van de werkelijke endogene kosten van de distributienetbeheerders² (dit zijn de afschrijvingen, de operationele nettokosten en de kapitaalkosten) en zijn aandeel in het geheel van die evolutie. De kapitaalkosten worden berekend met behulp van een normatief kapitaalkostenpercentage of weighted average cost of capital (wacc) van 4,8% vóór vennootschapsbelasting.

Merk op dat voor de vaststelling van het toegelaten inkomen 2020 rekening moet worden gehouden met de wijziging van de vennootschapsbelasting voor het jaar 2020 van 29,58% naar 25% en dit conform par. 4.5.3 van de bijlage 2 van de Tariefmethodologie 2017-2020. De wacc, wanneer gebaseerd op het nieuwe tarief voor vennootschapsbelasting van 25%, bedraagt 4,8% t.o.v. 4,9% voordien. De VREG heeft met deze wacc van 4,8% de trendberekening voor de endogene kosten overeenkomstig par. 5.6.2 in de hoofdtekst van de Tariefmethodologie 2017-2020 opnieuw uitgevoerd.

² 2011-2014 nog onder een cost-plus regulering, vanaf 2015 onder een inkomstenregulering.

Overeenkomstig de tariefmethodologie 2017-2020 leggen we de endogene inkomsten 2020 vast door toepassing van een factor $1+CPI-x$ op de, voor de werkelijke inflatie gecorrigeerde, toegelaten endogene inkomsten 2019, waarin CPI de verwachte inflatie 2020 (1,42% volgens Federaal Planbureau)³ is en x gelijk is aan de waargenomen jaarlijkse kostentrend van 0,051% (afgerond).

Conform par. 5.8.3 in de hoofdtekst van de tariefmethodologie 2017-2020 wordt de x -waarde voor 2019 en 2020 verhoogd met de waarde van een x' -factor, die de kostenbesparingen weerspiegelt die worden opgelegd aan de elektriciteitsdistributienetbeheerders en die mogelijk geworden zijn door de fusie van hun twee werkmaatschappijen tot FLUVIUS. De waarde van de x' -factor voor elektriciteitsdistributie is gelijk aan 0,866% (afgerond).

Aan het toegelaten inkomen dat aldus wordt berekend, voegen we nog een correctie toe voor de door de distributienetbeheerder te betalen vennootschapsbelasting⁴.

Globaal stellen we volgende evolutie vast:

Tabel 4 Globale evolutie endoogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2015-2020

	Endoogeen toegelaten inkomen	Jaar/jaar %
2015	1.002.751.222 €	-
2016	1.007.136.449 €	+0,4%
2017	983.065.994 €	-2,4%
2018	992.348.365 €	+0,9%
2019	1.008.425.660 €	+1,6%
2020	1.000.500.751 €	-0,8%

2.3. Exoogeen toegelaten inkomen elektriciteit

Voor de exogene kosten kunnen we geen efficiëntieprikkel geven aan de distributienetbeheerders omdat het niet zinvol is. Deze uitgaven worden doorgerekend in de distributienettarieven.

Het toegelaten inkomen voor exogene kosten 2020 is gelijk aan het te verwachten bedrag aan kosten (m.a.w. het budget exogene kosten voor 2020). Later zal het verschil met de werkelijke exogene kosten en opbrengsten voor 2020 worden gecorrigeerd.

De exogene kosten van de elektriciteitsdistributienetbeheerder zijn de volgende, bondig samengevat:

1. De transmissienettarieven die Elia aanreket aan de distributienetbeheerders, alsook de kosten en opbrengsten inzake de transmissiekosten die de distributienetbeheerders onderling aanrekenen t.g.v. doorvoer.

³ Invloed van de inflatie op het toegelaten inkomen wordt besproken in par. 5.6.2.4 van de tariefmethodologie 2017-2020.

⁴ Omvat het effect van de fiscaal niet-aftekbare afschrijvingen op herwaarderingsmeerwaarden en de notionele intrestaftrek.

2. De retributies te betalen door de distributienetbeheerder aan steden en gemeenten en de heffing volgens het Decreet houdende het Grootschalig Referentiebestand.
3. De lasten voor het niet-gekapitaliseerd aanvullend pensioen van personeelsleden.
4. Kosten die volgen uit de openbardienstverplichtingen m.b.t. rationeel energiegebruik (bv. REG-premies).
5. De kosten van de distributienetbeheerder voor het opkopen van steuncertificaten.
6. De afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten:
 - De afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten ontstaan in de jaren 2010 t.e.m. 2014, ook het regulatorisch actief/passief genoemd. Ze zijn ontstaan onder het toezicht van de CREG. Op 28 augustus 2018 nam de VREG voor elke distributienetbeheerder in Vlaanderen een beslissing met betrekking tot de vaststelling en bestemming van zijn saldi uit de elektriciteitsdistributietarieven over de exploitatiejaren 2010 t.e.m. 2014⁵. De resterende saldi toegewezen aan de tarieven worden volledig afgebouwd over 2019 en 2020 (50/50).
 - De afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten ontstaan in de periode 2015-2018 en dit aan de snelheid zoals bepaald in de tariefmethodologie 2017-2020:
 - Regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie: het verschil tussen de werkelijke exogene kosten en de werkelijke opbrengsten uit de periodieke distributietarieven voor exogene kosten.
 - Regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. transmissie: het verschil tussen de werkelijke exogene kosten en de werkelijke opbrengsten m.b.t. de transmissie.
 - Regulatorisch saldo inzake volumeverschillen: het inkomen van de distributienetbeheerder uit zijn periodieke distributietarieven voor de endogene kosten is grotendeels gegarandeerd. Elke meer- of minderontvangst geeft aanleiding tot resp. een latere korting of stijging van de tarieven.
 - Regulatorisch saldo inzake herindexering: het verschil tussen de werkelijke inflatie (ex-post) en de verwachte inflatie (ex-ante) zoals die werd gehanteerd voor de bepaling van het toegelaten inkomen voor de endogene kosten⁶.
 - Regulatorisch saldo inzake vennootschapsbelasting: het verschil tussen de werkelijke afschrijvingen op herwaarderingsmeerwaarden en de werkelijke notionele intrestaftrek t.o.v. hun gebudgetteerde bedragen.

⁵ Alle beslissingen van de VREG zijn terug te vinden op de documentendatabank van de VREG: <http://www.vreg.be/nl/documenten-databank>.

⁶ Prognose volgens Federaal Planbureau. Dit is het toegelaten inkomen inzake endogene kosten exclusief het toegelaten inkomen inzake de vennootschapsbelasting en een eventueel door de VREG ex-ante toegekend voorschot en/of terugname van voorschot voor dat jaar.

7. Kapitaalkostvergoedingen voor de financiering van de opgekochte steuncertificaten en de tarifaire tekorten/overschotten.

We stellen vast dat het globale budget 2020 voor het exogeen toegelaten inkomen in de elektriciteitsdistributie van 1.190.130.938 € als volgt is samengesteld:

Tabel 5 Globale samenstelling exogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2020

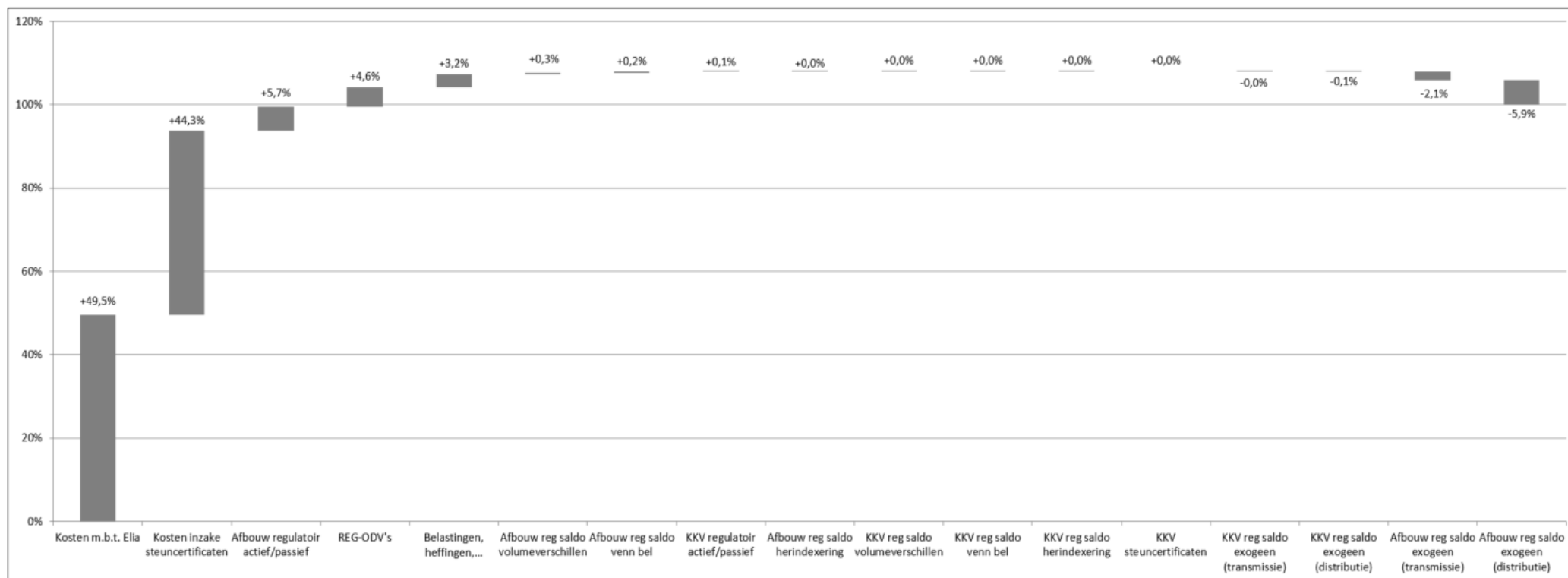
Samenstelling exogeen toegelaten inkomen 2020⁷	Totaal
Kosten m.b.t. Elia	589.124.761 €
Kosten inzake steuncertificaten	527.594.173 €
Afbouw regulatorio actief/passief	68.099.960 €
REG-openbaredienstverplichtingen	55.059.077 €
Belastingen, heffingen, toeslagen,...	38.334.974 €
Afbouw regulatorio saldo inzake volumeverschillen	3.885.289 €
Afbouw regulatorio saldo inzake vennootschapsbelasting	2.751.184 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorio actief/passief	1.424.032 €
Afbouw regulatorio saldo inzake herindexering	118.441 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorio saldo inzake volumeverschillen	20.722 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorio saldo inzake vennootschapsbelasting	8.804 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorio saldo inzake herindexering	1.137 €
Kapitaalkostvergoeding steuncertificaten	- €
Kapitaalkostvergoeding regulatorio saldo inzake exogene kosten m.b.t. transmissie	-269.487 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorio saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-746.783 €
Afbouw regulatorio saldo inzake exogene kosten m.b.t. transmissie	-25.264.436 €
Afbouw regulatorio saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-70.010.911 €

Grafisch wordt de samenstelling van het globale budget 2020 inzake het exogeen toegelaten inkomen voor de elektriciteitsdistributie als volgt weergegeven (zie volgende bladzijde⁸):

⁷ Positieve bedragen doen distributienettarieven stijgen, negatieve doen ze dalen. Een groter negatief bedrag aan exogene kosten in bovenstaande tabel betekent een grotere korting op de distributienettarieven.

⁸ Op de grafiek is "KKV" de afkorting voor kapitaalkostvergoeding, bepaald volgens de tariefmethodologie 2017-2020.

Figuur 2 Globale samenstelling exogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2020



Globaal stellen we volgende evolutie voor het exogeen toegelaten inkomen bij de elektriciteitsdistributienetbeheerders in Vlaanderen vast:

Tabel 6 Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2015-2020

	Exogeen toegelaten inkomen	Jaar/jaar %
2015	1.414.374.648 €	
2016	1.456.174.223 €	+3,0%
2017	1.581.308.190 €	+8,6%
2018	1.477.921.732 €	-6,5%
2019	1.265.525.203 €	-14,4%
2020	1.190.130.938 €	-6,0%

Wanneer we vergelijken met het toegelaten inkomen voor exogene kosten in 2019 is er globaal een daling van 75.394.266 € waar te nemen:

Tabel 7 Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2019-2020

Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen 2019-2020⁹	2020	2019	2020/2019
Kosten m.b.t. Elia	589.124.761 €	531.061.827 €	+11%
Afbouw regulatorisch saldo inzake vennootschapsbelasting	2.751.184 €	628.520 €	+338%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake vennootschapsbelasting	8.804 €	2.420 €	+264%
Afbouw regulatorisch actief/passief	68.099.960 €	68.099.839 €	+0%
Kapitaalkostvergoeding steuncertificaten	- €	- €	+0%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake herindexering	1.137 €	39.842 €	-97%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. transmissie	-269.487 €	-176.477 €	+53%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake volumeverschillen	20.722 €	115.043 €	-82%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-746.783 €	-202.971 €	+268%
Afbouw regulatorisch saldo inzake herindexering	118.441 €	3.449.541 €	-97%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch actief/passief	1.424.032 €	4.882.396 €	-71%
Belastingen, heffingen, toeslagen,...	38.334.974 €	41.831.939 €	-8%
Kosten inzake steuncertificaten	527.594.173 €	534.941.547 €	-1%

⁹ Positieve bedragen doen distributienettarieven stijgen, negatieve doen ze dalen. Een groter negatief bedrag aan exogene kosten in bovenstaande tabel betekent een grotere korting op de distributienettarieven.

Afbouw regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. transmissie	-25.264.436 €	-13.751.447 €	+84%
Afbouw regulatorisch saldo inzake volumeverschillen	3.885.289 €	17.928.848 €	-78%
REG-openbaardienstverplichtingen	55.059.077 €	92.490.263 €	-40%
Afbouw regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-70.010.911 €	-15.815.927 €	+343%
Totaal	1.190.130.938 €	1.265.525.203 €	-6%

De daling van het exogeen toegelaten inkomen 2020 t.o.v. 2019 is voor een groot deel toe te schrijven aan de lagere verwachtingen m.b.t. de kosten inzake de REG-openbaardienstverplichtingen. Dit is voornamelijk ten gevolge van het afstemmen van de assumpties aan de laatste bekende realiteit (vnl. voor isolatiepremies en premies inzake zonneboilers).

De globale afname van de exogene inkomsten elektriciteit 2020 t.o.v. 2019 is ook het gevolg van de afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten, ontstaan uit de toepassing van de tariefmethodologieën van de VREG, waarvan de voornaamste hieronder in verder detail worden besproken:

- Afbouw regulatorische saldi inzake exogene kosten m.b.t. distributie 2015-2018:

Voor de oorsprong van de tarifaire tekorten voor 2015, 2016 en 2017 wordt respectievelijk verwezen naar de nota's over het toegelaten inkomen 2017, 2018 en 2019.¹⁰

Voor het jaar 2018 stelde de VREG tarifaire overschotten vast. Deze overschotten worden vooral door de REG-openbaardienstverplichtingen verklaard aangezien de werkelijke kosten significant lager waren dan voorzien. Enerzijds lagen de premie-aantallen in 2018 gevoelig lager dan verwacht en anderzijds werden in 2018 middelen vanuit het Energiefonds vrijgemaakt en herbestemd naar de REG-openbaardienstverplichtingen teneinde een significant deel van de kosten inzake REG-openbaardienstverplichtingen te compenseren. Hierdoor wordt in het exogeen toegelaten inkomen 2020 ook een significant groter regulatorisch overschot doorgerekend t.o.v. 2019.

¹⁰ Alle documenten van de VREG zijn terug te vinden op de documentendatabank van de VREG: <http://www.vreg.be/nl/documenten-databank>.

Tabel 8 Afbouw van regulatoire saldi m.b.t. exogene kosten (distributie) 2015-2018 in het exogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2020 t.o.v. 2019¹¹

Distributienetbeheerder	Afbouw regulatoir saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie in 2020	Afbouw regulatoir saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie in 2019
Fluvius Antwerpen (ex-Imea)	-2.065.441 €	402.976 €
Fluvius Antwerpen (ex-Iveg)	-2.950.476 €	-168.302 €
Fluvius Limburg	-17.718.307 €	-7.190.552 €
Gaselwest	-7.170.163 €	-2.805.523 €
Imewo	-10.664.941 €	-2.717.053 €
Infracx West	-7.467.747 €	236.335 €
Intergem	-6.349.683 €	-1.323.223 €
Iveka	-5.172.757 €	-2.250.414 €
Iverlek	-8.148.023 €	-68.741 €
PBE	-1.663.008 €	89.188 €
Sibelgas	-640.367 €	-20.617 €
Totaal	-70.010.911 €	-15.815.927 €

- Afbouw regulatoire saldi inzake volumeverschillen 2015-2018:

Voor het jaar 2018 stelde de VREG een beperkt regulatoir saldo inzake volumeverschillen vast waardoor de afbouw van het regulatoir saldo in het exogeen toegelaten inkomen voor 2020 beperkter is t.o.v. 2019.

¹¹ Voor 60% volgens de tariefmethodologie par. 5.5.7 waarbij de oudste openstaande saldi als eerste worden afgebouwd en dit, indien mogelijk, in eerste instantie door compensatie tussen tegengestelde regulatoire saldi van verschillende jaren en vervolgens via opname in het budget voor exogene kosten.

Tabel 9 Afbouw van saldi volumeverschillen 2015-2018 elektriciteit in het exogeen toegelaten inkomen 2020 t.o.v. 2019¹²

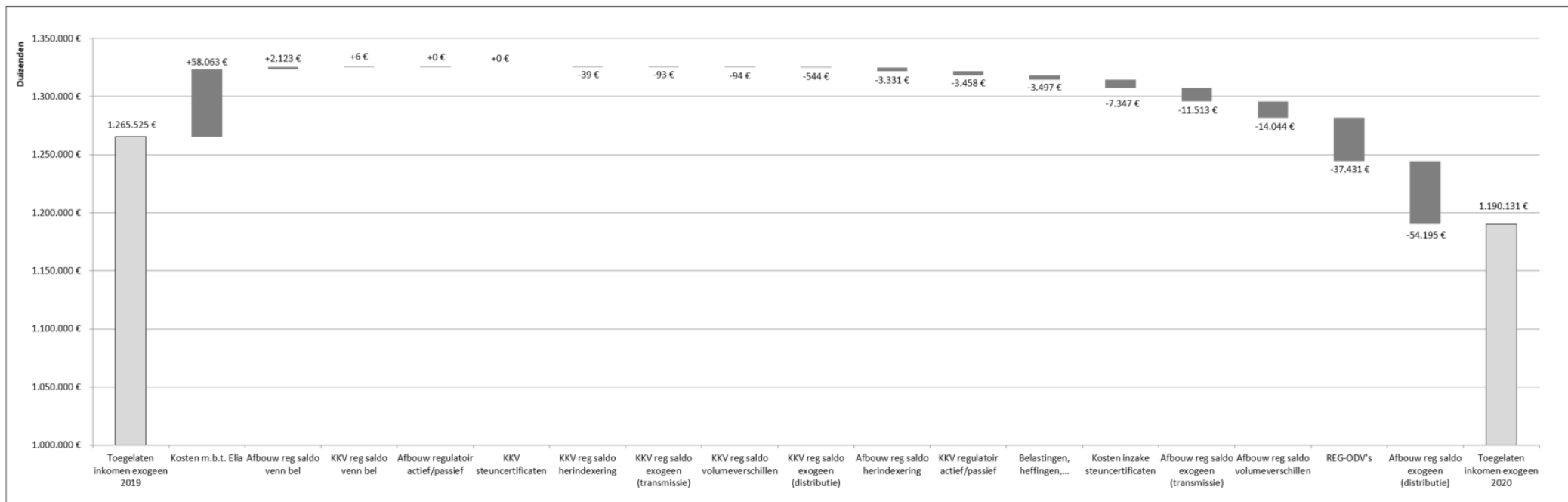
Distributienetbeheerder	Afbouw regulatorisch saldo inzake volumeverschillen in 2020	Afbouw regulatorisch saldo inzake volumeverschillen in 2019
Fluvius Antwerpen (ex-Imea)	2.225.463 €	2.376.055 €
Fluvius Antwerpen (ex-lveg)	-565.451 €	845.955 €
Fluvius Limburg	-4.654.915 €	1.193.900 €
Gaselwest	2.713.228 €	2.983.044 €
Imewo	2.052.546 €	2.260.203 €
Infrac West	-4.405.591 €	1.337.415 €
Intergem	765.070 €	935.267 €
Iveka	1.776.011 €	2.158.569 €
Iverlek	2.478.905 €	2.734.843 €
PBE	1.038.965 €	666.262 €
Sibelgas	461.058 €	437.333 €
Totaal	3.885.289 €	17.928.848 €

Grafisch kunnen de factoren die aanleiding geven tot de evolutie van het exogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2020 t.o.v. 2019 als volgt worden weergegeven (zie volgende bladzijde¹³):

¹² Voor 75% volgens de tariefmethodologie par. 5.5.7 waarbij de oudste openstaande saldi als eerste worden afgebouwd en dit, indien mogelijk, in eerste instantie door compensatie tussen tegengestelde regulatorische saldi van verschillende jaren en vervolgens via opname in het budget voor exogene kosten.

¹³ Op de grafiek is "KKV" de afkorting voor kapitaalkostvergoeding, bepaald volgens de tariefmethodologie 2017-2020.

Figuur 3 Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen elektriciteit 2020 t.o.v. 2019



3. Toegelaten inkomen aardgasdistributie

3.1. Totale toegelaten inkomen aardgas

Tabel 10 Toegelaten inkomen uit periodieke aardgasdistributienettarieven 2020

	Exogeen	Endogeen	Totaal	2020/2019
Fluvius Antwerpen (ex-lmea)	-5.668.529 €	43.343.114 €	37.674.585 €	-1,0%
Fluvius Antwerpen (ex-lveg)	-356.463 €	15.186.973 €	14.830.511 €	-3,1%
Fluvius Limburg	-10.764.355 €	56.460.476 €	45.696.121 €	-7,3%
Gaselwest	-7.206.277 €	82.306.358 €	75.100.081 €	-2,8%
Imewo	-12.933.304 €	99.214.710 €	86.281.406 €	-2,8%
Infrac-West	-1.807.024 €	14.385.560 €	12.578.535 €	-1,2%
Intergem	-6.978.751 €	45.157.264 €	38.178.513 €	-3,0%
Iveka	-9.155.472 €	60.719.437 €	51.563.965 €	-2,5%
Iverlek	-3.672.181 €	87.223.048 €	83.550.867 €	-2,3%
Sibelgas	1.488.718 €	14.574.320 €	16.063.038 €	-2,0%
Totaal	-57.053.639 €	518.571.259 €	461.517.621 €	-2,9%
	-12%	112%		

Een negatief cijfer voor de exogene kosten vertaalt zich in een verlaagd tarief.

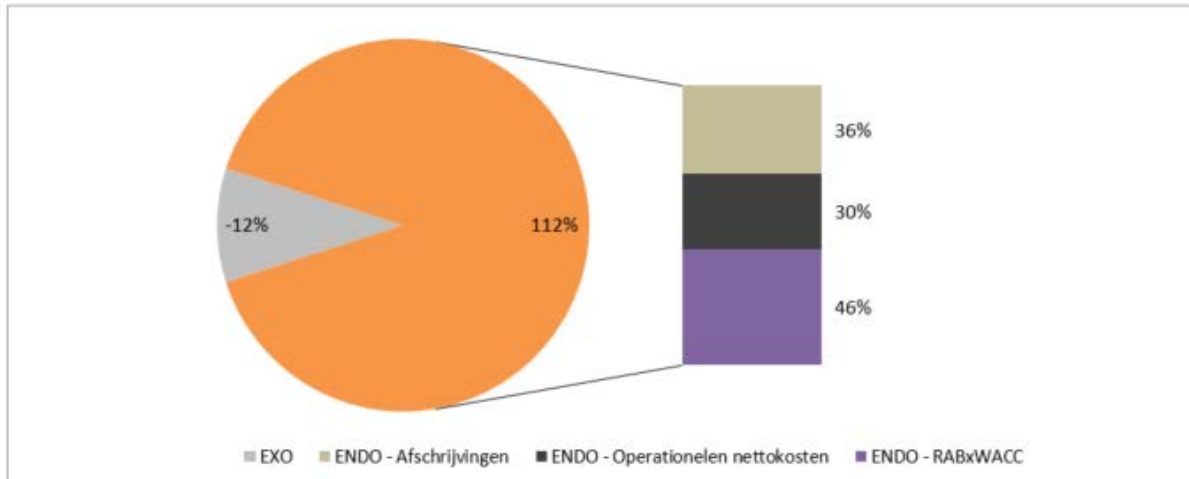
Hieronder tonen we de evolutie van de verdeling van het toegelaten inkomen voor aardgas over exogene en endogene kosten in de periode 2015-2020.

Tabel 11 Evolutie opdeling toegelaten inkomen aardgas exogeen en endogeen 2015-2020

	Exogeen toegelaten inkomen	Endogeen toegelaten inkomen
2015	5%	95%
2016	-1%	101%
2017	2%	98%
2018	1%	99%
2019	-9%	109%
2020	-12%	112%

De endogene inkomsten zijn hierbij samengesteld uit een gedeelte afschrijvingen, operationele nettokosten en kapitaalkosten (RAB x wacc). Verder uitgesplitst over deze rubrieken ziet de samenstelling van het totale toegelaten inkomen 2020 voor de aardgasdistributienetbeheerders er als volgt uit:

Figuur 4 Samenstelling totale toegelaten inkomen aardgas 2020



3.2. Endogeen toegelaten inkomen aardgas

Naar analogie met de aanpak bij elektriciteitsdistributie, zijn in de tariefmethodologie 2017-2020 ook de opbrengsten uit periodieke aardgasdistributietarieven voor de endogene kosten, dit zijn de kosten van de uitbouw en het beheer van het distributienet en waarover de distributienetbeheerder controle heeft, geplafonneerd. Dit geeft een stimulans aan de onderneming om efficiënt met de beschikbare middelen om te gaan. Het verschil tussen de opbrengsten en de kosten zal bij het afsluiten van het boekjaar de winst van de netbeheerder vormen. Die winst kan aangewend worden ter vergoeding van de aandeelhouders voor hun inbreng van kapitaal en/of in de onderneming worden gehouden o.m. ter financiering van toekomstige investeringen.

De tariefmethodologie 2017-2020 voorziet dat de endogene inkomsten 2020 van een distributienetbeheerder worden bepaald uit de combinatie van de in 2011-2015 waargenomen globale evolutie van de werkelijke endogene kosten van de distributienetbeheerders¹⁴ (dit zijn de afschrijvingen, de operationele nettokosten en de kapitaalkosten) en zijn aandeel in het geheel van die evolutie. De kapitaalkosten worden berekend met behulp van een normatief kapitaalkostenpercentage of weighted average cost of capital (wacc) van 4,8% vóór vennootschapsbelasting. Ook voor de aardgasdistributienetbeheerders leidt de wijziging van de vennootschapsbelasting voor het jaar 2020 tot een gewijzigde wacc.

Overeenkomstig de tariefmethodologie 2017-2020 leggen we de endogene inkomsten voor 2020 vast door toepassing van een factor $1 + \text{CPI} \cdot x$ op de, voor de werkelijke inflatie gecorrigeerde, toegelaten endogene inkomsten 2019, waarin CPI de verwachte inflatie 2020 (1,42% volgens Federaal Planbureau) is en x gelijk is aan de waargenomen kostentrend van -1,34% (afgerond).

¹⁴ 2011-2014 nog onder een cost-plus regulering, vanaf 2015 onder een inkomstenregulering.

Conform par. 5.8.3 in de hoofdtekst van de tariefmethodologie 2017-2020 wordt de x-waarde voor 2019 en 2020 verhoogd met de waarde van een x'-factor, die de kostenbesparingen weerspiegelt die worden opgelegd aan de aardgasdistributienetbeheerders en die mogelijk geworden zijn door de fusie van hun twee werkmaatschappijen tot FLUVIUS. De waarde van de x'-factor voor de aardgasdistributienetbeheerders is gelijk aan 0,858% (afgerond).

Aan het toegelaten inkomen dat aldus wordt berekend, voegen we nog een correctie toe voor de door de distributienetbeheerder te betalen vennootschapsbelasting¹⁵.

Globaal stellen we volgende evolutie vast:

Tabel 12 Globale evolutie endogeen toegelaten inkomen aardgas 2015-2020

	Endogeen toegelaten inkomen	Jaar/jaar %
2015	485.740.430 €	-
2016	492.207.132 €	+1,3%
2017	491.457.568 €	-0,2%
2018	501.708.068 €	+2,1%
2019	516.574.014 €	+3,0%
2020	518.571.259 €	+0,4%

3.3. Exogeen toegelaten inkomen aardgas

Voor de exogene kosten kunnen we geen efficiëntieprikkel geven aan de distributienetbeheerders omdat het niet zinvol is. Deze uitgaven worden doorgerekend in de distributienettarieven.

Het exogeen toegelaten inkomen 2020 is gelijk aan het te verwachten bedrag aan kosten (m.a.w. het budget exogene kosten voor 2020). Later zal het verschil met de werkelijke exogene kosten en opbrengsten voor 2020 worden gecorrigeerd.

De exogene kosten van de aardgasdistributienetbeheerders zijn de volgende, bondig samengevat:

1. De retributies te betalen door de distributienetbeheerder aan steden en gemeenten en de heffing volgens het Decreet houdende het Grootschalig Referentiebestand.
2. De lasten voor het niet-gekapitaliseerd aanvullend pensioen van personeelsleden.
3. De afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten:
 - De afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten ontstaan in de jaren 2010 t.e.m. 2014, ook het regulatorisch actief/passief genoemd. Ze zijn ontstaan onder het toezicht van de CREG. Op 28 augustus 2018 nam de VREG voor elke distributienetbeheerder in Vlaanderen een beslissing met betrekking tot de vaststelling en bestemming van

¹⁵ Omvat enerzijds de fiscaal niet-afrekbare afschrijvingen op herwaarderingsmeerwaarden en de opbrengsten inzake de notionele intrestaftrek.

de saldi uit de aardgasdistributietarieven over de exploitatiejaren 2010 t.e.m. 2014¹⁶. De resterende saldi toegewezen aan de tarieven worden volledig afgebouwd over 2019 en 2020 (50/50).

- De afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten ontstaan in de periode 2015-2018:
 - Regulatorisch saldo inzake exogene kosten: het verschil tussen de werkelijke exogene kosten en de werkelijke opbrengsten uit de periodieke distributietarieven voor exogene kosten.
 - Regulatorisch saldo inzake volumeverschillen: het inkomen van de distributienetbeheerder uit zijn periodieke distributietarieven voor de endogene kosten is grotendeels gegarandeerd. Elke meer- of minderontvangst geeft aanleiding tot resp. een latere korting of stijging van de tarieven.
 - Regulatorisch saldo inzake herindexering: het verschil tussen de werkelijke inflatie (ex-post) en de verwachte inflatie (ex-ante) zoals die werd gehanteerd voor de bepaling van het toegelaten inkomen voor de endogene kosten¹⁷.
 - Regulatorisch saldo inzake vennootschapsbelasting: het verschil tussen de werkelijke afschrijvingen op herwaarderingsmeerwaarden en de werkelijke notionele intrestaftrek t.o.v. hun gebudgetteerde bedragen.

4. Kapitaalkostvergoedingen voor de financiering van de tarifaire tekorten/overschotten.

¹⁶ Alle beslissingen van de VREG zijn terug te vinden op de documentendatabank van de VREG: <http://www.vreg.be/nl/documenten-databank>.

¹⁷ Prognose volgens Federaal Planbureau. Dit is het toegelaten inkomen inzake de vennootschapsbelasting en een eventueel door de VREG ex-ante toegekend voorschot en/of terugname van voorschot voor dat jaar.

We stellen vast dat het exogeen toegelaten inkomen 2020 in de aardgasdistributie van -57.053.639 € als volgt is samengesteld:

Tabel 13 Globale samenstelling exogeen toegelaten inkomen aardgas 2020

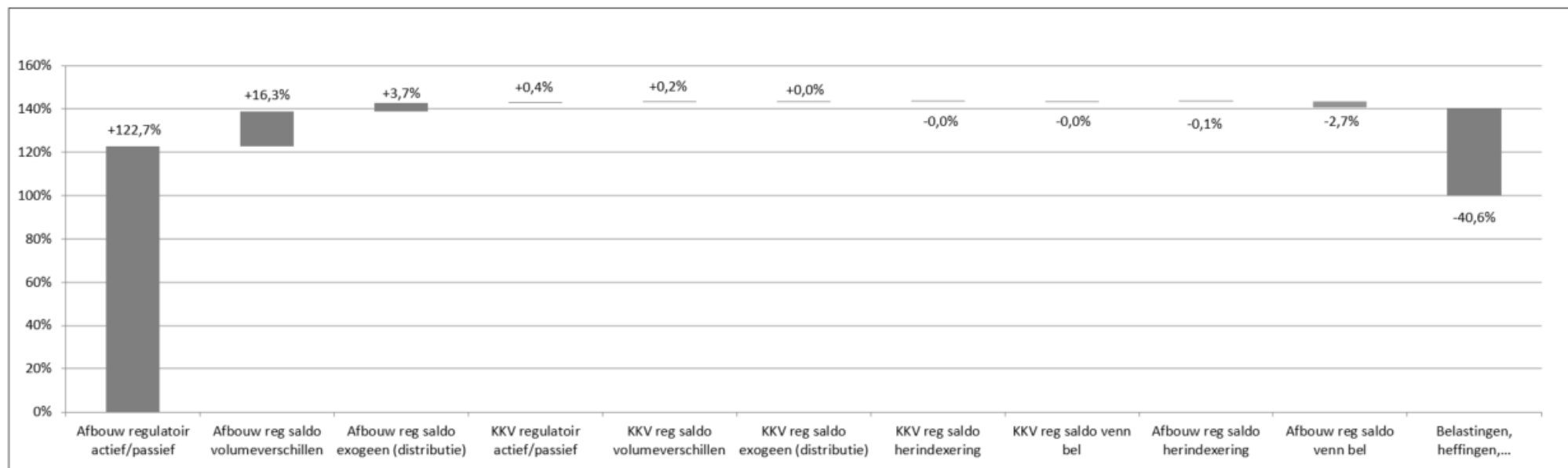
Samenstelling exogeen toegelaten inkomen 2020¹⁸	Totaal
Afbouw regulatorief actief/passief	-70.021.875 €
Afbouw regulatorief saldo inzake volumeverschillen	-9.322.872 €
Afbouw regulatorief saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-2.100.495 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorief actief/passief	-244.283 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorief saldo inzake volumeverschillen	-119.333 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorief saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-22.405 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorief saldo inzake herindexering	460 €
Kapitaalkostvergoeding regulatorief saldo inzake vennootschapsbelasting	5.010 €
Afbouw regulatorief saldo inzake herindexering	47.944 €
Afbouw regulatorief saldo inzake vennootschapsbelasting	1.565.520 €
Belastingen, heffingen, toeslagen,...	23.158.690 €

Grafisch wordt de samenstelling van het exogeen toegelaten inkomen 2020 voor aardgasdistributie als volgt weergegeven (zie volgende bladzijde¹⁹):

¹⁸ Positieve bedragen doen distributienettarieven stijgen, negatieve doen ze dalen. Een groter negatief bedrag aan exogene kosten in bovenstaande tabel betekent een grotere korting op de distributienettarieven.

¹⁹ Op de grafiek is "KKV" de afkorting voor kapitaalkostvergoeding, bepaald volgens de tariefmethodologie 2017-2020.

Figuur 5 Globale samenstelling exogeen toegelaten inkomen aardgas 2020



Globaal stellen we volgende evolutie in het exogeen toegelaten inkomen van de aardgasdistributienetbeheerders vast:

Tabel 14 Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen aardgas 2015-2020

	Exogeen toegelaten inkomen	2020/2019 %
Totaal 2015	23.354.098 €	
Totaal 2016	-6.237.252 €	
Totaal 2017	12.493.893 €	
Totaal 2018	7.540.147 €	
Totaal 2019	-41.081.400 €	
Totaal 2020	-57.053.639 €	+39%

Wanneer we vergelijken met het exogeen toegelaten inkomen 2019 is er globaal een daling van 15.972.239 € waar te nemen:

Tabel 15 Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen aardgas 2019-2020

Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen 2019-2020²⁰	2020	2019	2020/2019
Afbouw regulatorisch saldo inzake vennootschapsbelasting	1.565.520 €	291.803 €	+436%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch actief/passief	-244.283 €	-837.541 €	-71%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake vennootschapsbelasting	5.010 €	1.123 €	+346%
Afbouw regulatorisch actief/passief	-70.021.875 €	-70.021.926 €	+0%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake herindexering	460 €	19.661 €	-98%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-22.405 €	-962 €	+2.230%
Kapitaalkostvergoeding regulatorisch saldo inzake volumeverschillen	-119.333 €	40.437 €	-395%
Afbouw regulatorisch saldo inzake herindexering	47.944 €	1.702.242 €	-97%
Belastingen, heffingen, toeslagen,...	23.158.690 €	25.172.945 €	-8%
Afbouw regulatorisch saldo inzake exogene kosten m.b.t. distributie	-2.100.495 €	-74.937 €	+2.703%
Afbouw regulatorisch saldo inzake volumeverschillen	-9.322.872 €	2.625.755 €	-455%
Totaal	-57.053.639 €	-41.081.400 €	+39%

De verdere daling van het exogeen toegelaten inkomen aardgas 2020 t.o.v. 2019 is voornamelijk het gevolg van de afbouw van de tarifaire tekorten/overschotten, ontstaan uit de toepassing van de tariefmethodologieën van de VREG, waarvan de voornaamste hieronder in verder detail

²⁰ Positieve bedragen doen distributienettarieven stijgen, negatieve doen ze dalen. Een kleiner negatief bedrag aan exogene kosten in bovenstaande tabel betekent een kleinere korting op de distributienettarieven.

worden besproken:

- Afbouw regulatorisch saldo inzake volumeverschillen 2015-2018:

Voor het jaar 2018 stelde de VREG een regulatorisch overschot inzake volumeverschillen vast doordat door de distributienetbeheerder meer werkelijke volumes werden gedistribueerd dan voorzien. Mede hierdoor ontstaat in het exogeen toegelaten inkomen voor 2020 de afbouw van een regulatorisch overschot waar dit in het exogeen toegelaten inkomen voor 2019 nog een regulatorisch tekort betrof.

Tabel 16 Afbouw van saldi volumeverschillen 2015-2018 aardgas in het exogeen toegelaten inkomen 2020²¹

Distributienetbeheerder	Afbouw regulatorisch saldo inzake volumeverschillen in 2020	Afbouw regulatorisch saldo inzake volumeverschillen in 2019
Fluvius Antwerpen (ex-Imea)	713.395 €	1.104.088 €
Fluvius Antwerpen (ex-Iveg)	-386.174 €	116.872 €
Fluvius Limburg	-5.392.024 €	-2.373.299 €
Gaselwest	-938.292 €	1.052.868 €
Imewo	-835.641 €	1.320.504 €
Infrax West	-174.138 €	56.199 €
Intergem	-773.046 €	189.731 €
Iveka	-368.332 €	665.318 €
Iverlek	-1.271.616 €	240.923 €
Sibelgas	102.995 €	252.550 €
Totaal	-9.322.872 €	2.625.755 €

Grafisch kunnen de factoren die aanleiding geven tot de evolutie van het exogeen toegelaten inkomen aardgas 2020 t.o.v. 2019 als volgt worden weergegeven²²:

²¹ Voor 40% volgens de tariefmethodologie par. 5.5.7 waarbij de oudste openstaande saldi als eerste worden afgebouwd en dit, indien mogelijk, in eerste instantie door compensatie tussen tegengestelde regulatorische saldi van verschillende jaren en vervolgens via opname in het budget voor exogene kosten.

²² Op de grafiek is "KKV" de afkorting voor kapitaalkostvergoeding, bepaald volgens de tariefmethodologie 2017-2020.

Figuur 6 Globale evolutie exogeen toegelaten inkomen aardgas 2020 t.o.v. 2019

