

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО ТАРИФАМ

ПРИКАЗ
от 26 июня 2008 г. N 231-э

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ МЕТОДИЧЕСКИХ УКАЗАНИЙ
ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ ТАРИФОВ С ПРИМЕНЕНИЕМ МЕТОДА ДОХОДНОСТИ
ИНВЕСТИРОВАННОГО КАПИТАЛА**

В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 30 июня 2004 г. N 332 "Об утверждении Положения о Федеральной службе по тарифам" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 29, ст. 3049; 2006, N 3, ст. 301, N 23, ст. 2522, N 48, ст. 5032, N 50, ст. 5354; 2007, N 16, ст. 1912, N 25, ст. 3039, N 32, ст. 4145; 2008, N 7, ст. 597, N 17, ст. 1897, N 23, ст. 2719), Постановлением Правительства Российской Федерации от 26 февраля 2004 г. N 109 "О ценообразовании в отношении электрической и тепловой энергии в Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 9, ст. 791; 2005, N 1 (часть II), ст. 130, N 43, ст. 4401, N 47, ст. 4930, N 51, ст. 5526; 2006, N 23, ст. 2522, N 36, ст. 3835, N 37, ст. 3876; 2007, N 1 (часть II), ст. 282, N 14, ст. 1687, N 16, ст. 1909; 2008, N 2, ст. 84) приказываю:

1. Утвердить прилагаемые Методические указания по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала.
2. Настоящий Приказ вступает в силу в установленном порядке.

Руководитель
Федеральной службы по тарифам
С.НОВИКОВ

Приложение
к Приказу
Федеральной службы по тарифам
от 26 июня 2008 г. N 231-э

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ ТАРИФОВ С ПРИМЕНЕНИЕМ МЕТОДА ДОХОДНОСТИ
ИНВЕСТИРОВАННОГО КАПИТАЛА**

I. Общие положения

1. Настоящие Методические указания по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала (далее - методические указания) разработаны в соответствии с Федеральным законом от 14 апреля 1995 г. N 41-ФЗ "О государственном регулировании тарифов на электрическую и тепловую энергию в Российской Федерации" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1995, N 16, ст. 1316; 1999, N 7, ст. 880; 2003, N 2, ст. 158; N 13, ст. 1180; N 28, ст. 2894; 2004, N 35, ст. 3607; 2005, N 1 (часть I), ст. 37; N 49, ст. 5125; N 52 (часть I), ст. 5597; 2006, N 1, ст. 10; 2007, N 43, ст. 5084; N 45, ст. 5427), Федеральным законом от 26 марта 2003 г. N 35-ФЗ "Об электроэнергетике" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, N 13, ст. 1177; 2004, N 35, ст. 3607; 2005, N 1 (часть I), ст. 37; 2006, N 52 (часть I), ст. 5498; 2007, N 45, ст. 5427), Основами ценообразования в отношении электрической и тепловой энергии в Российской Федерации (далее - Основы ценообразования) и Правилами государственного регулирования и применения тарифов (цен) на электрическую и тепловую энергию в Российской Федерации (далее - Правила регулирования), утвержденными Постановлением Правительства Российской Федерации от 26 февраля 2004 г. N 109 "О ценообразовании в отношении электрической и тепловой энергии" (Собрание законодательства Российской Федерации, 2004, N 9, ст. 791; 2005, N 1 (часть II), ст. 130; N 43, ст. 4401; N 47, ст. 4930; N 51, ст. 5526; 2006, N 23, ст. 2522; N 36, ст. 3835; N 37, ст. 3876; 2007, N 1 (часть II), ст. 282; N 14, ст. 1687; N 16, ст. 1909; 2008, N 2, ст. 84) <*>.

<*> В редакции Постановления Правительства Российской Федерации от 18.06.2008 N 459 (Собрание законодательства Российской Федерации, 2008, N 25, ст. 2989).

2. Методические указания предназначены для использования федеральным органом исполнительной власти в области регулирования тарифов и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов (далее - регулирующие органы), а также организациями, осуществляющими регулируемые виды деятельности (далее - регулируемые организации) для расчета тарифов методом доходности инвестированного капитала.

3. Методические указания определяют порядок формирования необходимой валовой выручки, принимаемой к расчету при установлении тарифов, и включают в себя правила расчета нормы доходности инвестированного капитала, правила определения стоимости активов и размера инвестированного капитала и ведения их учета и правила определения долгосрочных параметров регулирования с применением метода сравнения аналогов.

4. Расчет тарифов осуществляется исходя из указанной необходимой валовой выручки, установленной согласно методическим указаниям, в соответствии с методическими указаниями по расчету тарифов для соответствующего вида деятельности.

В отношении услуг по передаче электрической энергии расчет тарифа производится в соответствии с методическими указаниями по расчету регулируемых тарифов и цен на электрическую (тепловую) энергию на розничном (потребительском) рынке.

5. Тарифы по методу доходности инвестированного капитала устанавливаются на долгосрочный период регулирования (далее - долгосрочные тарифы), отдельно на каждый финансовый год в течение этого периода. В течение долгосрочного периода регулирования ежегодно тарифы, установленные на очередной финансовый год, корректируются в порядке, предусмотренном методическими указаниями.

6. Понятия, используемые в настоящих методических указаниях, соответствуют определениям, данным в Федеральном законе от 14 апреля 1995 г. N 41-ФЗ "О государственном регулировании тарифов на электрическую и тепловую энергию в Российской Федерации", Федеральном законе от 26 марта 2003 г. N 35-ФЗ "Об электроэнергетике" и в Основах ценообразования.

II. Необходимая валовая выручка, принимаемая к расчету при установлении тарифов

7. При расчете тарифов методом доходности инвестированного капитала необходимая валовая выручка, принимаемая к расчету при установлении тарифов, определяется в следующей последовательности.

Перед началом долгосрочного периода регулирования устанавливаются долгосрочные параметры регулирования, которые в течение долгосрочного периода регулирования не меняются и к которым относятся:

- 1) базовый уровень операционных расходов, устанавливаемый регулирующими органами;
 - 2) индекс эффективности операционных расходов, устанавливаемый регулирующими органами;
 - 3) размер инвестированного капитала, устанавливаемый регулирующими органами;
 - 4) чистый оборотный капитал, устанавливаемый регулирующими органами;
 - 5) норма доходности инвестированного капитала, устанавливаемая Федеральной службой по тарифам по согласованию с Министерством экономического развития Российской Федерации (органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области регулирования тарифов при расчете тарифов на тепловую энергию (мощность)), включая норму доходности на капитал, инвестированный до перехода к установлению тарифов методом доходности инвестированного капитала;
 - 6) срок возврата инвестированного капитала, определяемый настоящими методическими указаниями;
 - 7) максимальная возможная корректировка необходимой валовой выручки, осуществляемая с учетом достижения установленного уровня надежности и качества услуг, определяемая настоящими методическими указаниями.
- Также на долгосрочный период определяются и в течение этого периода не пересматриваются следующие параметры регулирования:
- 8) коэффициент эластичности расходов по количеству активов, определяемый настоящими методическими указаниями;
 - 9) норматив потерь электрической энергии, устанавливаемый уполномоченным органом регулирования;

10) изменение необходимой валовой выручки, производимое в целях сглаживания роста тарифов, устанавливаемое регулирующими органами.

Перед началом долгосрочного периода регулирования определяются планируемые значения параметров расчета тарифов:

1) индекс потребительских цен, в соответствии с прогнозом социально-экономического развития, утверждаемый Министерством экономического развития Российской Федерации;

2) количество активов (в отношении услуг по передаче электрической энергии - условных единиц, относящихся к активам, необходимым для осуществления регулируемой деятельности), определяемое регулирующими органами;

3) расходы, включаемые в необходимую валовую выручку в фактическом объеме (неподконтрольные расходы), определяемые регулирующими органами;

4) расходы, предусмотренные согласованной в установленном порядке инвестиционной программой организации, за исключением расходов, финансируемых за счет платы за технологическое присоединение;

5) полезный отпуск электрической энергии, определяемый регулирующими органами;

6) стоимость потерь электрической энергии, определяемая регулирующими органами.

На основе долгосрочных параметров регулирования и планируемых значений параметров расчета тарифов, определяемых на долгосрочный период регулирования, регулирующие органы рассчитывают необходимую валовую выручку регулируемой организации на каждый год очередного долгосрочного периода регулирования.

В течение долгосрочного периода регулирования регулирующими органами ежегодно производится корректировка необходимой валовой выручки, устанавливаемой на очередной финансовый год, с учетом отклонения фактических значений параметров расчета тарифов от планировавшихся значений параметров расчета тарифов. При осуществлении корректировки также учитываются:

1) изменение доходности долгосрочных государственных обязательств;

2) изменение состава активов регулируемой организации, произошедшее в том числе в результате покупки или продажи активов;

3) выбытия активов до установленного срока их использования.

Величина корректировки, учитываемая в очередном году долгосрочного периода регулирования, рассчитывается как разница между товарной выручкой регулируемой организации за прошедший год и необходимой валовой выручкой, установленной на прошедший год, с учетом ее корректировки на отклонения фактических значений параметров расчета тарифов от планировавшихся значений параметров расчета тарифов.

Необходимая валовая выручка, принимаемая к расчету при установлении тарифов в очередном году долгосрочного периода регулирования, рассчитывается как сумма необходимой валовой выручки, установленной на очередной год долгосрочного периода регулирования, и величины корректировки, рассчитанной по итогам года, предшествовавшего текущему году.

8. Необходимая валовая выручка, принимаемая к расчету при установлении тарифов, рассчитывается по формуле:

$$НВВ_i = НВВ_i^Д + \Delta НВВ_{i-2}^К \times (1 + ИПЦ_{i-1}) \times (1 + ИПЦ_i), \quad (1)$$

где:

$НВВ_i$ - необходимая валовая выручка, определенная в году $i - 1$, принимаемая к расчету при установлении тарифов на год i ;

$НВВ_i^Д$ - необходимая валовая выручка, определенная при установлении долгосрочных тарифов на год i ;

$\Delta НВВ_{i-2}^К$ - величина корректировки необходимой валовой выручки в году i , рассчитываемая в году $i - 1$ на основе данных о фактических значениях параметров расчета тарифов в году $i - 2$ (последнем году, по которому могут быть рассчитаны фактические значения параметров расчета тарифов);

$ИПЦ_{i-1}$ - индекс потребительских цен, установленный на год $i - 1$ при расчете долгосрочных тарифов;

ИПЦ_і - индекс потребительских цен, установленный на год і при расчете долгосрочных тарифов.

9. При установлении долгосрочных тарифов необходимая валовая выручка регулируемой организации определяется на долгосрочный период регулирования, составляющий пять лет (не менее трех лет при первом применении метода доходности инвестированного капитала), отдельно на каждый финансовый год в течение долгосрочного периода регулирования. Необходимая валовая выручка, определяемая при установлении долгосрочных тарифов, рассчитывается по формуле:

$$НВВ_i = P_i + ВК_i + ДК_i + \frac{С}{i} \Delta НВВ_i, \quad (2)$$

где:

$\frac{С}{i} \Delta НВВ_i$ - необходимая валовая выручка, определяемая при установлении долгосрочных тарифов на год і;

P_i - расходы, связанные с производством и реализацией продукции (услуг) по регулируемым видам деятельности, определяемые на год і;

$ВК_i$ - возврат инвестированного капитала (амортизация капитала), определяемый на год і;

$ДК_i$ - доход на инвестированный капитал, определяемый на год і;

$\frac{С}{i} \Delta НВВ_i$ - величина изменения необходимой валовой выручки, определяемого на год і, производимого в целях сглаживания тарифов.

2.1. Расходы, связанные с производством и реализацией продукции (услуг) по регулируемым видам деятельности

10. Расходы, связанные с производством и реализацией продукции (услуг) по регулируемым видам деятельности, определяются перед началом долгосрочного периода регулирования и рассчитываются по формуле:

$$P_i = ОР_i + НР_i, \quad (3)$$

где:

P_i - расходы, связанные с производством и реализацией продукции (услуг) по регулируемым видам деятельности, определяемые на год і;

$ОР_i$ - операционные расходы (подконтрольные расходы) в году і;

$НР_i$ - расходы, включаемые в необходимую валовую выручку в объеме, определяемом регулирующими органами, в году і (неподконтрольные расходы).

11. Операционные расходы (подконтрольные расходы) рассчитываются по формуле:

$$ОР_i = ОР_{i-1} \times \left(1 - \frac{ИР}{100\%}\right) \times \left(1 + \frac{ИПЦ_i}{100\%}\right) \times \left(1 + Эл \times \frac{ИКА_i}{100\%}\right), \quad (4)$$

где:

$ОР_i$ - операционные расходы (подконтрольные расходы) в году і. Для первого года долгосрочного периода регулирования расходы уровень операционных расходов определяется в соответствии с пунктами 14 - 16

настоящих методических указаний;

ИР - индекс эффективности операционных расходов, установленный в процентах;

ИПЦ_i - индекс потребительских цен, установленный в процентах на год *i*

при расчете долгосрочных тарифов;

ИКА_i - индекс изменения количества активов, установленный в процентах

на год *i* при расчете долгосрочных тарифов, определяемый в соответствии с пунктом 13 настоящих методических указаний;

Эл - коэффициент эластичности операционных расходов по количеству активов, необходимых для осуществления регулируемой деятельности.

12. Коэффициент эластичности операционных расходов по количеству активов, необходимых для осуществления регулируемой деятельности, в отношении регулируемых организаций, осуществляющих передачу электрической энергии, на первый долгосрочный период регулирования устанавливается равным 0,75.

13. Индекс изменения количества активов применяется при установлении тарифов с целью учета зависимости операционных расходов от количества активов, необходимых для осуществления регулируемых видов деятельности. В отношении услуг по передаче электрической энергии индекс количества активов рассчитывается по формуле:

$$ИКА_i = \frac{УЕ_i - УЕ_{i-1}}{УЕ_{i-1}}, \quad (5)$$

где:

ИКА_i - индекс количества активов, установленный на год *i* при расчете долгосрочных тарифов;

УЕ_i - количество условных единиц, относящихся к активам, необходимым для осуществления регулируемой деятельности в году *i*, определяется регулирующими органами исходя из количества условных единиц, относящихся к активам, включенным в регулируемую базу инвестированного капитала, и активам, вводимым в действие в соответствии с согласованной инвестиционной программой;

УЕ_{i-1} - количество условных единиц, относящихся к активам, необходимым для осуществления регулируемой деятельности в году *i-1*.

14. Уровень операционных расходов устанавливается на первый год долгосрочного периода регулирования (базовый уровень операционных расходов) регулирующими органами. При установлении базового уровня операционных расходов учитываются результаты анализа обоснованности расходов регулируемой организации, понесенных в предыдущем долгосрочном периоде регулирования, и результаты осуществления контрольных мероприятий.

15. При расчете базового уровня операционных расходов, связанных с передачей электрической энергии, учитываются следующие статьи затрат:

- 1) сырье и материалы, определяемые в соответствии с пунктом 25 Основ ценообразования;
- 2) ремонт основных средств, определяемый на основе пункта 26 Основ ценообразования;
- 3) оплата труда, определяемая на основе пункта 27 Основ ценообразования;
- 4) другие расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу налога на прибыль организаций, в соответствии с Основами ценообразования.

В операционные расходы не включаются амортизация производственного оборудования, расходы на обслуживание заемных средств, расходы на аренду имущества, используемого для осуществления регулируемой деятельности, расходы на оплату услуг, оказываемых организациями, осуществляющими регулируемые виды деятельности, расходы на оплату потерь, лизинговые платежи, а также расходы по коллективным договорам и другие расходы, осуществляемые из прибыли организаций.

16. Базовый уровень операционных расходов, устанавливаемый на очередной долгосрочный период регулирования, увеличивается на величину экономии операционных расходов, достигнутую в предыдущем долгосрочном периоде регулирования, рассчитываемую в соответствии с пунктом 20 настоящих методических указаний, и величину экономии от снижения

потерь, рассчитываемую в соответствии с пунктом 21 настоящих методических указаний.

17. Индекс эффективности операционных расходов устанавливается регулирующими органами в пределах от 1% до 2,5%, в соответствии с правилами определения долгосрочных параметров регулирования с применением метода сравнения аналогов. При установлении индекса эффективности операционных расходов учитываются мероприятия по повышению эффективности деятельности регулируемой организации, предусмотренные согласованной инвестиционной программой.

18. Расходы, включаемые в необходимую валовую выручку в объеме, определяемом регулирующими органами (неподконтрольные расходы), включают в себя:

1) расходы на оплату услуг, оказываемых организациями, осуществляющими регулируемые виды деятельности, рассчитанные исходя из размера тарифов, установленных в отношении товаров и услуг указанных организаций;

2) расходы на аренду имущества, используемого для осуществления регулируемой деятельности (в отношении тех видов активов, которые учитываются при определении размера инвестированного капитала), и лизинговые платежи;

3) налог на прибыль и другие обязательные платежи и сборы;

4) дополнительные расходы (доходы), связанные с изменением законодательства и (или) изменением состава активов регулируемой организации, необходимых для осуществления регулируемой деятельности (в том числе, при получении (сдаче) имущества в аренду), не учтенные при установлении базового уровня операционных расходов;

5) другие расходы, определяемые регулирующими органами.

2.2. Экономия операционных расходов и экономия от снижения потерь

19. Экономия операционных расходов возникает в случае, если фактические операционные расходы за прошедший финансовый год выросли на меньшую величину, чем это было предусмотрено регулирующими органами. При достижении экономии операционных расходов необходимая валовая выручка не пересматривается, что обеспечивает регулируемой организации получение выгоды от экономии операционных расходов до конца долгосрочного периода регулирования. Для сохранения за регулируемой организацией выгоды от экономии расходов на протяжении пяти лет после ее достижения базовый уровень операционных расходов, устанавливаемый на очередной долгосрочный период регулирования, увеличивается на величину экономии операционных расходов. Аналогичным образом при расчете тарифов на очередной долгосрочный период регулирования учитывается экономия от снижения потерь, определяемая в соответствии с пунктом 21 методических указаний.

20. Экономия операционных расходов, учитываемая в очередном долгосрочном периоде регулирования, рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} \text{ЭОР} = & \frac{4}{5} - x \text{ЭОР}_{i1} + \frac{3}{5} x \text{ЭОР}_{i1-1} x (1 + \text{ИПЦ}_{i1}) + \frac{2}{5} x \text{ЭОР}_{i1-2} x (1 + \\ & + \text{ИПЦ}_{i1}) x (1 + \text{ИПЦ}_{i1-1}) + \frac{1}{5} x \text{ЭОР}_{i1-3} x (1 + \text{ИПЦ}_{i1}) x (1 + \text{ИПЦ}_{i1-1}) x \\ & x (1 + \text{ИПЦ}_{i1-2}), \end{aligned} \quad (6)$$

где:

ЭОР – экономия операционных расходов, учитываемая в очередном долгосрочном периоде регулирования, рассчитанная в ценах года i_1 , являющегося последним годом текущего долгосрочного периода регулирования. Величина экономии принимается равной нулю, если расчет дает отрицательное значение экономии;

ЭОР_i – экономия операционных расходов в году i . Экономия операционных расходов в последний год долгосрочного периода регулирования учитывается в объеме, прогнозируемом регулирующим органом;

ИПЦ_{i1} – прогноз значения индекса потребительских цен на год i_1 – последний год текущего долгосрочного периода регулирования, устанавливаемый Министерством экономического развития Российской Федерации;

ИПЦ_{i1-1} , ИПЦ_{i1-2} – фактические значения индекса потребительских цен в

году $i-1$, $i-2$, соответственно.

21. Экономия от снижения потерь, учитываемая в очередном долгосрочном периоде регулирования, рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} \text{ЭП} = & \frac{4}{5} \times \text{ЭП}_{i1} + \frac{3}{5} \times \text{ЭП}_{i1-1} \times (1 + \text{ИПЦ}_{i1}) + \frac{2}{5} \times \text{ЭП}_{i1-2} \times (1 + \text{ИПЦ}_{i1}) \times \\ & \times (1 + \text{ИПЦ}_{i1-1}) + \frac{1}{5} \times \text{ЭП}_{i1-3} \times (1 + \text{ИПЦ}_{i1}) \times (1 + \text{ИПЦ}_{i1-1}) \times (1 + \text{ИПЦ}_{i1-2}), \quad (7) \end{aligned}$$

где:

ЭП - экономия расходов от снижения потерь, учитываемая в очередном долгосрочном периоде регулирования, рассчитанная в ценах года $i1$, являющегося последним годом текущего долгосрочного периода регулирования. Величина экономии принимается равной нулю, если расчет дает отрицательное значение экономии;

ЭП _{i} - экономия от снижения потерь в году i ;

ИПЦ _{$i1$} - прогноз значения индекса потребительских цен на год $i1$ -

последний год текущего долгосрочного периода регулирования, устанавливаемый Министерством экономического развития Российской Федерации;

ИПЦ _{$i1-1$} , ИПЦ _{$i1-2$} - фактические значения индекса потребительских цен в году $i-1$, $i-2$, соответственно.

22. Экономия операционных расходов за прошедший год рассчитывается по формуле:

$$\begin{aligned} \text{ЭОР} = & \text{ОР}_i - \text{ОР}_i - \text{ЭОР}_i \times (1 + \text{ИПЦ}_i) - \dots - \text{ЭОР}_{i0} \times (1 + \text{ИПЦ}_{i0+1}) \times \dots \\ & \times (1 + \text{ИПЦ}_i), \quad (8) \end{aligned}$$

где:

ЭОР _{i} - экономия операционных расходов в году i . При расчете экономии расходов второго и последующих лет долгосрочного периода регулирования учитывается экономия расходов за предыдущие годы текущего долгосрочного периода регулирования с началом в году $i0$. Экономия операционных расходов отдельного года может принимать как положительные, так и отрицательные значения;

ОР _{i} - операционные расходы, установленные на год i ;

ОР _{i} ^Ф - фактические операционные расходы в году i . Фактические операционные расходы, учитываемые при расчете экономии операционных расходов, не могут превышать уровня, установленного на данный год регулирующими органами. Из величины фактических операционных расходов исключаются необоснованные расходы, выявленные по результатам проверок;

ИПЦ _{$i0+1$} , ..., ИПЦ _{i} - фактическое значение индекса потребительских цен в $i0+1, \dots, i$, где $i0$ - первый год текущего долгосрочного периода регулирования.

23. Экономия от снижения потерь за прошедший год рассчитывается по следующей формуле:

$$\begin{aligned} \text{ЭП} = & \left(\frac{\text{ПР}_i}{\text{ПР}_i} \times \text{П}_i - \text{П}_i - \frac{\text{ПР}_{i-1}}{\text{ПР}_{i-1}} \times \text{П}_{i-1} + \text{П}_{i-1} \right) \times \text{ЦП}_i, \quad (9) \end{aligned}$$

где:

ЭП _{i} - экономия от снижения потерь в году i . При расчете экономии от

снижения потерь второго и последующих лет долгосрочного периода регулирования учитывается экономия от снижения потерь за предыдущие годы текущего долгосрочного периода регулирования (i_0 - индекс первого года текущего долгосрочного периода регулирования). Экономия от снижения потерь отдельного года может принимать как положительные, так и отрицательные значения;

$ПР_i$ - объем отпуска в сеть сетевой организации, установленный на год i ;

$ПР_i^ф$ - фактический объем отпуска в сеть в году i ;

$П_i$ - объем потерь электрической энергии в сетях, учтенный при установлении тарифов на долгосрочный период регулирования, установленный на год i ;

$П_i^ф$ - фактический объем потерь электрической энергии в сетях в году i ;

$ЦП_i$ - цена покупки потерь электрической энергии в сетях (с учетом мощности) в году i , учтенная при установлении тарифов.

2.3. Возврат инвестированного капитала и доход на инвестированный капитал

24. Размер инвестированного капитала устанавливается на долгосрочный период регулирования в соответствии с Правилами определения стоимости активов и размера инвестированного капитала и ведения их учета. В течение долгосрочного периода регулирования размер инвестированного капитала не пересматривается.

25. В необходимую валовую выручку регулируемой организации в первом долгосрочном периоде регулирования включается доход на инвестированный капитал, рассчитанный по следующей формуле:

$$ДК_i = (РИК_{i_0} - ВИК_{i-1}) \times (НД_i + РК_i) + (SUMI_{j=i_0}^{i-1} - ВИ_{i-1} + ЧОК) \times (НД_i + РК_i), \quad (10)$$

где:

$ДК_i$ - доход на инвестированный капитал в году i ;

$РИК_{i_0}$ - размер инвестированного капитала, установленный на долгосрочный период регулирования, начинающийся в году i_0 ;

$ВИК_{i-1}$ - возврат капитала, инвестированного до начала долгосрочного периода регулирования, накопленный с начала долгосрочного периода до года $i-1$;

$НД_i$ - норма доходности на капитал, инвестированный капитал до начала долгосрочного периода регулирования, устанавливаемая на год i долгосрочного периода регулирования в соответствии с Правилами расчета нормы доходности инвестированного капитала;

$РК_i$ - региональный коэффициент доходности, установленный на год i долгосрочного периода регулирования, применяемый по отношению к капиталу, инвестированному до перехода к установлению тарифов методом доходности инвестированного капитала. Региональные коэффициенты доходности определяются регулирующими органами с учетом потребностей субъекта Российской Федерации в инвестициях. Региональные коэффициенты доходности применяются единой ставкой в отношении всех организаций, осуществляющих регулируемую деятельность на территории субъекта Российской Федерации, и принимают нулевые или положительные значения;

$SUMI_{j=i_0}^{i-1}$ - сумма величин расходов, предусмотренных согласованной

инвестиционной программой на долгосрочный период регулирования, начавшийся в году i_0 , с начала периода регулирования до года $i-1$ включительно. В указанную величину не включаются расходы, финансируемые за счет платы за технологическое присоединение;

VI_{i-1} - возврат инвестиций, осуществляемых в соответствии с согласованной долгосрочной инвестиционной программой, накопленный с начала долгосрочного периода до года $i-1$;

ЧОК - величина чистого оборотного капитала;

НД - норма доходности на инвестированный капитал, устанавливаемая в соответствии с Правилами расчета нормы доходности инвестированного капитала;

РК - региональный коэффициент доходности, обеспечивающий дифференциацию доходности по субъектам Российской Федерации, определяемый регулирующими органами с учетом потребностей субъекта Российской Федерации в инвестициях. Региональный коэффициент доходности применяется единой ставкой в отношении всех организаций, осуществляющих регулируемую деятельность на территории субъекта Российской Федерации, и принимает нулевое или положительное значение.

26. При установлении тарифов во втором и последующих долгосрочных периодах регулирования норма доходности и региональные коэффициенты устанавливаются единой ставкой для капитала, инвестированного до начала долгосрочного периода регулирования, и инвестиций, предусмотренных согласованной инвестиционной программой.

27. В необходимую валовую выручку регулируемой организации включается возврат инвестированного капитала, рассчитываемый по следующей формуле:

$$VK_i = VIK_i + VI_i, \quad (11)$$

$$VIK_i = \frac{РИК_{i_0} \times (i - i_0)}{СВК \times (1 - ИИК_{i_0})}, \quad (12)$$

$$VI_i = \sum_{j=i_0}^i \frac{И_j}{СВК}, \quad (13)$$

где:

VK_i - возврат инвестированного капитала в году i ;

VIK_i - возврата капитала, инвестированного до начала долгосрочного периода регулирования, накопленный с начала долгосрочного периода в году i_0 до года i ;

VI_i - возврата инвестиций, предусмотренных согласованной инвестиционной программой, накопленный с начала долгосрочного периода в году i_0 до года i ;

$РИК_{i_0}$ - размер инвестированного капитала в долгосрочном периоде регулирования, начавшемся в году i_0 , устанавливаемый в соответствии с Правилами определения стоимости активов и размера инвестированного капитала и ведения их учета;

$ИИК_{i_0}$ - физический износ инвестированного капитала в году i_0 , который определяется в соответствии с результатами оценки размера инвестированного капитала;

$\sum_{j=i_0}^i$ - сумма величин инвестиций, предусмотренных согласованной инвестиционной программой на долгосрочный период регулирования, с начала долгосрочного периода регулирования в году i_0 до года $i-1$ включительно;

СВК - срок возврата инвестированного капитала, устанавливаемый в соответствии с Правилами определения стоимости активов и размера инвестированного капитала и ведения их учета.

28. Величина чистого оборотного капитала устанавливается органами регулирования на долгосрочный период регулирования в размере, соответствующем величине оборотного капитала, необходимого регулируемой организации для осуществления регулируемой деятельности без возникновения кассовых разрывов. Расчет величины чистого оборотного капитала производится по формуле:

$$\text{ЧОК} = (\text{КА}_{i0-1} - \text{КП}_{i0-1}) \times \text{ИПЦ}_{i0-1}, \quad (14)$$

где:

ЧОК - величина чистого оборотного капитала;

КА_{i0-1} - суммарная величина краткосрочных (текущих) активов

регулируемой организации в соответствии с данными бухгалтерской отчетности на начало года, предшествующему началу долгосрочного периода регулирования в году i0;

КП_{i0-1} - суммарная величина краткосрочных (текущих) пассивов

регулируемой организации в соответствии с данными бухгалтерской отчетности на начало года, предшествующему началу долгосрочного периода регулирования в году i0;

ИПЦ_{i0-1} - прогнозируемый Минэкономразвития индекс потребительских цен в году i0-1.

29. Величина чистого оборотного капитала не может составлять менее 4% и более 8% необходимой валовой выручки регулируемой организации, установленной на предыдущий финансовый год.

2.4. Сглаживание необходимой валовой выручки

30. Органы регулирования вправе перераспределять необходимую валовую выручку организации между годами в пределах одного долгосрочного периода. Величина изменения необходимой валовой выручки, производимого в целях сглаживания необходимой валовой выручки, определяется органами регулирования. Величина изменения необходимой валовой выручки, производимого в целях сглаживания необходимой валовой выручки, в последний год долгосрочного периода регулирования, определяется по формуле:

$$\text{ДельтаНВВ}_{i1} = -\sum_{i0}^{i1-1} \text{ДельтаНВВ}_i \times (1 + \text{НД})^{\sqrt{i1-i}}, \quad (15)$$

где:

ДельтаНВВ_i - величина изменения необходимой валовой выручки в году i,

проводимого в целях сглаживания. Здесь i1 - последний год долгосрочного периода регулирования, i0 - первый год долгосрочного периода регулирования;

НД - норма доходности на инвестированный капитал.

2.5. Корректировка необходимой валовой выручки

31. Корректировка необходимой валовой выручки осуществляется ежегодно, в том числе и при наступлении нового долгосрочного периода регулирования. При корректировке используются данные за последний год, на который имеются фактические показатели параметров расчета тарифов. Корректировка осуществляется по следующей формуле:

$$\text{ДельтаНВВ}_i = \text{НВВ}_i^{\text{К}} - \text{ТВ}_i + \text{КНК}_i \times \text{НВВ}_i^{\text{Ск}}, \quad (16)$$

где:

$\Delta_{i, НВВ}^К$ - величина корректировки необходимой валовой выручки по результатам года i ;

$НВВ_i^{Ск}$ - скорректированная величина необходимой валовой выручки в году i ;

$ТВ_i$ - выручка от реализации продукции (услуг) по регулируемому виду деятельности в году i ;

$КНК_i$ - корректировка необходимой валовой выручки с учетом надежности и качества производимых (реализуемых) товаров (услуг) в году i , определяемая в процентах в соответствии с методическими указаниями по расчету надежности и качества производимых (реализуемых) товаров (услуг). Данная величина не может превышать 3% от необходимой валовой выручки, установленной на долгосрочный период регулирования, в абсолютном выражении. Данная корректировка осуществляется после вступления в силу Методических указаний по расчету и применению понижающих (повышающих) коэффициентов, обеспечивающих соответствие необходимой валовой выручки организаций, осуществляющих регулируемую деятельность, уровню надежности и качества реализуемых товаров (услуг).

32. При корректировке необходимая валовая выручка рассчитывается на основе фактических показателей расчета тарифов, взамен прогнозных значений параметров. Расчет скорректированной необходимой валовой выручки производится по следующим формулам:

$$НВВ_i^{Ск} = Р_i^{Ск} + ВК_i^{Ск} + ДК_i^{Ск} + \Delta_{i, НВВ}^С, \quad (17)$$

$$Р_i^{Ск} = ОР_i^{Ск} + НР_i^{Ск}, \quad (18)$$

$$ОР_i^{Ск} = ОР_{i-1}^{Ск} \times \left(1 - \frac{ИР}{100\%}\right) \times \left(1 + \frac{ИПЦ}{100\%}\right) \times \left(1 + Эл \times \frac{ИКА_i}{100\%}\right), \quad (19)$$

$$ИКА_i = \frac{\Phi_i - \Phi_{i-1}}{\Phi_{i-1}}, \quad (20)$$

$$ДК_i^{Ск} = (РИК_{i0} - ВИК_{j-1}) \times (НД_i + РК_i) + (SUM_{j=i0}^{i-1} \Phi_j - ВИ_{j-1}^{Ск} + ЧОК) \times (НД_i + РК_i), \quad (21)$$

$$ВК_i^{Ск} = ВИК_i + ВИ_i^{Ск}, \quad (22)$$

$$ВИ_i^{Ск} = SUM_{j=i0}^{i-1} \frac{\Phi_j}{СВК_j}, \quad (23)$$

где:

$Ск$
 $НВВ_i$ - скорректированная величина необходимой валовой выручки в году i ;

$Ск$
 $Р_i$ - скорректированные расходы, связанные с производством и реализацией продукции (услуг) по регулируемым видам деятельности в году i ;

$Ск$
 $ВК_i$ - скорректированная величина возврата инвестированного капитала в году i ;

$Ск$
 $ДК_i$ - скорректированный доход на инвестированный капитал в году i ;

$Ск$
 $ОР_i$ - скорректированные операционные расходы в году i . В первом году корректировка операционных расходов производится путем корректировки базового уровня операционных расходов с учетом отклонения фактической инфляции и фактического количества условных единиц оборудования от значений, учтенных при расчете базового уровня операционных расходов;

$Ск$
 $НР_i$ - скорректированные неподконтрольные расходы в году i , которые определяются с учетом документально подтвержденных имевших место неподконтрольных расходов. В данную величину включаются расходы, связанные с изменениями требований законодательства, изменениями состава активов, необходимых для осуществления регулируемой деятельности, и другими изменениями величины неподконтрольных расходов;

Φ
 $ИПЦ_i$ - фактическое значение индекса потребительских цен в году i ;

Φ
 $ИКА_i$ - индекс изменения количества активов, установленный на год i при расчете долгосрочных тарифов;

Φ Φ
 $УЕ_i, УЕ_{i-1}$ - фактическое количество условных единиц, относящихся к активам, необходимым для осуществления регулируемой деятельности в году i и $i-1$, соответственно, рассчитанное с учетом фактической реализации инвестиционной программы;

$Ск$
 $ВИ_i$ - скорректированный возврат инвестиций, предусмотренных согласованной инвестиционной программой;

$i-1 \Phi$
 $SUM_{j=i0}^j$ - фактическая сумма величин инвестиций, реализованных в соответствии с согласованной инвестиционной программой до года $i-1$ включительно.

III. Правила расчета нормы доходности инвестированного капитала

33. Норма доходности инвестированного капитала (далее - норма доходности) устанавливается на долгосрочный период регулирования и в течение этого периода не пересматривается.

34. Норма доходности устанавливается в номинальном или реальном выражении, после уплаты налогов и может дифференцироваться по видам деятельности и субъектам Российской Федерации.

35. Инвестированный капитал включает в себя заемный и собственный капитал. Под собственным капиталом понимается капитал, использованный организацией для создания активов, необходимых для осуществления регулируемых видов деятельности, за вычетом заемного капитала. Заемный капитал включает в себя обязательства регулируемой организации перед кредиторами со сроком действия не менее чем один год. Доля заемного и собственного капитала определяется как отношение величины заемного и собственного капитала, соответственно, к остаточной величине инвестированного капитала.

Доля заемного капитала на первый долгосрочный период регулирования в сфере передачи электрической энергии по распределительным сетям устанавливается равной 0,3. Доля собственного капитала в сфере передачи электрической энергии по распределительным сетям устанавливается равной 0,7.

36. Норма доходности инвестированного капитала рассчитывается по формуле:

$$\text{НД} = \text{ДЗК} \times \text{СЗК} + \text{ДСК} \times \text{ССК}, \quad (24)$$

где:

НД - норма доходности;

ДЗК - доля заемного капитала в структуре инвестированного капитала;

СЗК - стоимость заемного капитала;

ДСК - доля собственного капитала в структуре инвестированного капитала;

ССК - стоимость собственного капитала.

37. Стоимость заемного капитала определяется исходя из усредненной стоимости облигационных займов, размещенных регулирующими организациями.

38. Стоимость собственного капитала рассчитывается по формуле:

$$\text{ССК} = \text{ДГО} + \text{ПРЭ}, \quad (25)$$

где:

ССК - стоимость собственного капитала;

ДГО - средняя доходность долгосрочных государственных обязательств, выраженных в рублях, со сроком до погашения не менее четырех лет и не более шести лет за год, предшествующий установлению нормы доходности;

ПРЭ - премия за риск инвестирования в собственный капитал организаций, осуществляющих регулируемый вид деятельности.

На первый долгосрочный период регулирования Федеральная служба по тарифам по согласованию с Минэкономразвития России устанавливает норму доходности инвестированного капитала отдельно для капитала, созданного до и после перехода к регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала.

39. Начиная со второго долгосрочного периода регулирования норма доходности инвестированного капитала, созданного до и после перехода к регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала, устанавливается одной ставкой.

IV. Правила определения стоимости активов и размера инвестированного капитала и ведения их учета

40. Учет инвестированного капитала, применяемого в деятельности, регулируемой с использованием метода доходности инвестированного капитала, ведется отдельно от учета стоимости активов организации, включая бухгалтерский и налоговый учет.

41. В случае если организация осуществляет регулируемую деятельность в нескольких субъектах Российской Федерации, учет инвестированного капитала осуществляется отдельно по каждому субъекту Российской Федерации.

42. Размер инвестированного капитала при первом применении метода доходности инвестированного капитала устанавливается по результатам независимой оценки активов регулируемой организации, необходимых для осуществления регулируемой деятельности. Данная величина должна учитывать стоимость замещения активов организации, необходимых для осуществления регулируемой деятельности, а также физический, моральный и внешний износ активов. По согласованию с регулирующими органами при расчете размера инвестированного капитала могут учитываться обязательства регулируемых организаций, возникшие по согласованию с регулирующими органами при реализации инвестиционной программы организации. В указанной оценке учитываются инвестиции, амортизация и рост цен за период с даты, на которую проведена оценка, до начала долгосрочного периода регулирования.

43. Объекты электросетевого хозяйства, строительство (реконструкция) которых было предусмотрено осуществлять (осуществлено) за счет средств, получаемых в качестве платы за

технологическое присоединение, не учитываются при определении размера инвестированного капитала.

44. Объекты электросетевого хозяйства, строительство (реконструкция) которых было предусмотрено осуществлять за счет средств, получаемых в качестве платы за технологическое присоединение, и которое не профинансировано за счет доходов, полученных в качестве платы за технологическое присоединение, учитываются при определении размера инвестированного капитала в очередном долгосрочном периоде регулирования.

45. Регулирующие органы ежегодно на основе данных о реализации инвестиционной программы ведут учет полной и остаточной величин инвестированного капитала, рассчитывают скорректированные величины возврата инвестированного капитала и дохода на инвестированный капитал и осуществляют соответствующую корректировку тарифов. Изменение стоимости активов, определенной в бухгалтерской и налоговой отчетности, не учитывается при установлении полной и остаточной величин капитала.

46. При включении новых инвестиций в полную и остаточную величины инвестированного капитала определяется величина инвестиций отдельно в отношении каждого построенного или реконструированного объекта.

47. Размер инвестированного капитала на очередной долгосрочный период регулирования устанавливается равным остаточной величине инвестированного капитала на последнюю отчетную дату с учетом запланированных инвестиций и возврата инвестированного капитала за период с последней отчетной даты до начала долгосрочного периода регулирования.

48. Полная и остаточная величины инвестированного капитала рассчитываются по формулам:

$$\text{ПИК}_i = \text{ПИК}_{i-1} + \text{И}_{i-1} + \text{ДельтаИК}_{i-1} + \text{ДельтаПТП}_{i-1} - \text{СПК}_{i-1}, \quad (26)$$

$$\text{ОИК}_i = \text{ОИК}_{i-1} + \text{И}_{i-1} - \text{ВК}_{i-1} + \text{ДельтаИК}_{i-1} + \text{ДельтаПТП}_{i-1} - \text{СОК}_{i-1}, \quad (27)$$

где:

$\text{ПИК}_i, \text{ПИК}_{i-1}$ - полная величина капитала в году i и $i-1$;

$\text{ОИК}_i, \text{ОИК}_{i-1}$ - остаточная величина капитала в году i и $i-1$;

И_{i-1} - инвестиции, осуществленные в году $i-1$, за исключением инвестиций, осуществленных в счет платы за технологическое присоединение;

Ск

ВК_{i-1} - скорректированная величина возврата инвестированного капитала в году $i-1$;

году $i-1$;

ДельтаИК_{i-1} - корректировка величины инвестированного капитала с учетом

отклонения доходности долгосрочных государственных обязательств в году $i-1$ от значения, учтенного при расчете тарифов;

ДельтаПТП_{i-1} - корректировка величины инвестированного капитала в году

$i-1$ на сумму расходов на строительство и реконструкцию объектов, построенных и реконструированных за счет платы за технологическое присоединение (подключение), осуществленных в соответствии с утвержденной в установленном порядке инвестиционной программой и не профинансированных за счет доходов, полученных в качестве платы за технологическое присоединение;

Ф

СПК_{i-1} - полная величина капитала, соответствующая фактическому списанию (выбытию) в году $i-1$ активов, необходимых для осуществления регулируемой деятельности;

Ф

СОК_{i-1} - остаточная величина капитала, соответствующая остаточной

$i-1$

стоимости активов, необходимых для осуществления регулируемой деятельности, списанных (выбывших) в году $i-1$.

49. При расчете полной величины инвестированного капитала на первый долгосрочный период регулирования инвестированного капитала учитывается моральный и внешний износ существующих активов. Таким образом, полная и остаточная стоимости величин инвестированного капитала отличаются на величину физического износа.

50. Срок возврата инвестированного капитала составляет 35 лет.

51. При определении размера инвестированного капитала не учитывается капитал, который был возвращен в полном объеме. После возврата капитала, инвестированного в текущем году в полном объеме, полная величина инвестированного капитала регулируемой организации уменьшается на полную величину возвращенного инвестированного капитала.

52. При определении полной и остаточной величины инвестированного капитала учитываются инвестиции, осуществленные в рамках согласованной в установленном порядке долгосрочной инвестиционной программы.

53. Инвестиции, не предусмотренные согласованной инвестиционной программой, учитываются при определении полной и остаточной величины инвестированного капитала при условии их предварительного согласования регулирующими органами. Инвестиции, осуществляемые с целью ликвидации последствий аварий, чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий, учитываются при расчете размера инвестированного капитала в объеме, установленном регулирующими органами на основе данных бухгалтерского учета.

54. Инвестиции (основные средства и незавершенное строительство) учитываются при определении полной и остаточной величины инвестированного капитала после подписания акта выполненных работ.

55. В отношении объектов капитальных вложений, строительство которых осуществляется поэтапно, осуществленные инвестиции учитываются при определении полной и остаточной величины инвестированного капитала по завершении этапов строительства в объеме, определяемом регулирующими органами на основе данных бухгалтерского учета.

56. Инвестиции учитываются при определении полной и остаточной величины инвестированного капитала в размере расходов, предусмотренных согласованной в установленном порядке инвестиционной программой, или по дополнительному предварительному согласованию с регулирующими органами. При превышении установленного уровня расходов расходы сверх установленного значения могут учитываться регулирующими органами при определении размера инвестированного капитала в объемах, определяемых на основании обосновывающих документов.

57. При переходе в собственность регулируемой организацией активов, необходимых для осуществления регулируемой деятельности, размер инвестированного капитала, относящегося к этим активам, устанавливается в порядке, предусмотренном в отношении оценки размера инвестированного капитала при переходе к использованию метода доходности инвестированного капитала.

58. При переходе в собственность регулируемой организацией активов, ранее учитывавшихся при определении размера инвестированного капитала другой регулируемой организацией, размер инвестированного капитала, относящегося к этим активам, устанавливается равным размеру инвестированного капитала, относящегося к этим активам, регулируемой организации, передавшей указанные активы.

59. Размер арендных или лизинговых платежей за использование имущества, используемого организацией для осуществления регулируемой деятельности, не включается в сумму инвестиционных затрат и не учитывается для определения величины инвестированного капитала.

V. Правила определения долгосрочных параметров регулирования с применением метода сравнения аналогов

60. Правила определения долгосрочных параметров регулирования с применением метода сравнения аналогов определяют порядок установления индекса эффективности операционных расходов.

61. Индекс эффективности операционных расходов устанавливается на основе сравнительного анализа расходов в расчете на единицу реализуемой продукции (удельных расходов) регулируемых организаций. Большая величина удельных расходов должна соответствовать большему значению индекса эффективности операционных расходов.

62. При установлении индекса эффективности операционных расходов учитываются инвестиции, осуществляемые в целях снижения операционных расходов. Влияние инвестиций на снижение уровня операционных расходов оценивается на этапе разработки и согласования инвестиционной программы регулируемой организации.

63. В отношении организаций, переходящих к установлению тарифов методом доходности

инвестированного капитала в 2008 году, индекс эффективности операционных расходов устанавливается равным 1%.
