

Број: 80/2009-Д-02/4
Датум: 27.03.2009.

рачун

27.03.09

Сивин


ЈАВНО ПРЕДУЗЕЋЕ „ТРАНСНАФТА“, Панчево
Генерални директор Срђан Михајловић
ул. Змај Јовина 1
26000 Панчево
тел/фах: 013/ 335-864

Поштовани,

У прилогу Вам достављамо Мишљење на Предлог одлуке о ценама за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима (допис заведен у Агенцији под бројем 80/2009-D-02/3 од 26.03.2009. године).

ПРЕДСЕДНИК САВЕТА

Змај
Бо Мајић



На основу члана 36. став 3. Закона о енергетици („Службени гласник РС“ број 84/2004) и члана 12. тачка 8. Статута Агенције за енергетику Републике Србије („Службени гласник Републике Србије“, број 52/2005), Савет Агенције за енергетику Републике Србије на 107. седници од 27.03.2009. године, разматрао је Предлог одлуке о утврђивању цене за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима ЈП „Транснафта“, Панчево и даје следеће:

МИШЉЕЊЕ

1. Јавно предузеће „Транснафта“, Панчево, лиценцирани енергетски субјект за транспорт нафте нафтоводима, доставио је Агенцији за енергетику Републике Србије (Агенција) на давање мишљења Предлог одлуке о ценама за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима (допис заведен у Агенцији под бројем 80/2009-D-02 од 23.02.2009. године). Предлогом одлуке, утврђене су цене за приступ и коришћење система за транспорт нафте по деоницама тог система и то:

Деоница нафтовода	Цена по тарифном ставу „енергент“ (у динарима / тона / 100 km)
Сотин – Нови Сад	179,76
Нови Сад - Панчево	122,22

2. У поступку оцене оправданости трошкова пословања, а по извршеној корекцији појединих података достављених уз Предлог одлуке и усаглашених са ЈП „Транснафта“, као и оцене предложене висине планиране стопе повраћаја на регулисана средства који се, сагласно Закону о енергетици и Методологији за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за транспорт нафте нафтоводима („Службени гласник РС“, 68/2006 и 1/2007) признају енергетским субјектима при образовању цена, Агенција је утврдила да је ЈП „Транснафта“, Панчево при образовању цене за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима:

- обрачунало максимално одобрени приход и извршило алокацију максимално одобреног прихода на тарифне елементе применом критеријума и мерила утврђених Методологијом за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за транспорт нафте нафтоводима („Службени гласник РС“, бр. 68/06 и 01/07).
- исказало цене за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима по тарифном ставу утврђеном Тарифним системом за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима и транспорт деривата нафте продуктоводима („Службени гласник РС“, број 01/07).
- стопу повраћаја на регулисана средства обрачунало у висини од 3,52%, и то применом реалне цене сопственог капитала пре опорезивања од 1,04%, пондерисане просечне цене позајмљеног капитала од 5,10%, учешћа сопственог капитала у финансирању регулисаних средстава од 40,00%, учешћа позајмљеног

капитала у финансирању регулисаних средстава од 60,00% и стопе пореза на добит од 10,00%.

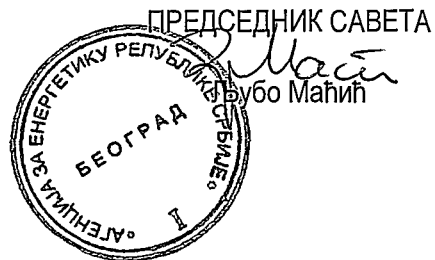
3. Полазећи од наведених констатација и свеобухватне анализе приложене документације и података, Агенција је закључила:

- да су сви елементи релевантни за утврђивање оправданих трошкова пословања и максимално одобреног прихода за енергетску делатност транспорт нафте нафтоводима, реално исказани и стога је мишљења да се могу сматрати оправданим;
- да су предложене стопе повраћаја ниже него уобичајене стопе у земљама са сличним условима и ризицима пословања за енергетске делатности транспорт нафте нафтоводима али да су усклађене са планираним нивоом инвестиција у 2009. години. Међутим, како су средства Јавног предузећа „Транснафта“, Панчево у државној својини, то се, о предложеној висини стопе повраћаја на регулисана средства, односно о њеном уделу у цени за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима, треба да определи оснивач, као власник целокупног капитала тог јавног предузећа, у складу са политиком развоја делатности транспорта нафте нафтоводима, политиком цена и буџетским потребама.

4. Агенција заснива наведено мишљење на анализи енергетско-техничких карактеристика система за транспорт нафте нафтоводима и анализи економско-финансијских показатеља садржаних у документацији достављеној уз наведени Предлог одлуке, као и документацији накнадно приложеној по захтеву Агенције у циљу додатног образложења појединих позиција и елемената неопходних за оцену оправданости трошкова пословања за регулаторну 2009. годину.

Ставови Агенције изнети у овом мишљењу, детаљније су образложени у Аналитичкој основи, која је саставни део овог мишљења.

Број: 130/2009-Д-1/8
Београд, 27.03.2009. год.



АНАЛИТИЧКА ОСНОВА

за оцену и давање мишљења о оцени за приступ и коришћење
система за транспорт нафте нафтоводима

1. Уводне напомене

У складу са чланом 36. став 3. Закона о енергетици („Службени гласник РС“, 84/2004), Јавно предузеће „Транснафта“, Панчево, доставило је Агенцији за енергетику Републике Србије (Агенција) на претходно мишљење предлог Предлог одлуке о ценама за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводом (допис заведен у Агенцији под бројем 80/2009-D-02 од 23.02.2009. године). У поступку додатног усаглашавања података између Агенције и подносиоца захтева, извршене су одређене корекције у подацима на основу којих је подносилац захтева поднео нови предлог одлуке о ценама за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима (допис заведен у Агенцији под бројем 80/2009-D-02/3 од 26.03.2009. године).

У прилогу наведеног дописа достављен је Предлог цена за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводом, са потребним енергетско-техничким и економско-финансијским подацима.

ЈП „Транснафта“, Панчево је, у претходном поступку доставило Агенцији сва тражена образложења, документацију и додатне податке.

2. Полазне основе

Све енергетско – техничке и економско - финансијске табеле приложене уз Предлог одлуке на захтев Агенције, за енергетску делатност транспорт нафте нафтоводом, предметни подносилац предлога је формално – технички правилно попунио. Економско – финансијска анализа предложеног акта о ценама односи се на анализу сваког појединачног елемента формуле за израчунавање максимално одобреног прихода, као и на формално - техничку исправност алокације предметног максимално одобреног прихода на тарифни елемент (односно израчунавање цена по тарифном ставу).

У поступку оцене оправданости планираних трошкова пословања у 2009. години и начина исказивања њихове вредности, Агенција је имала у виду следеће:

- Подносилац захтева има правну форму јавног предузећа, а оснивач подносиоца захтева је Влада која располаже целокупним капиталом подносиоца захтева.
- Подносилац захтева је ималац лиценце за обављање енергетске делатности транспорта нафте нафтоводима издате од стране Агенције, при чему планира и одређена улагања у регулаторном периоду а која се односе на друге енергетске делатности које још увек не обавља (транспорт деривата нафте продуктоводима и складиштење нафте и деривата нафте). Поменута улагања у регулаторном периоду која нису у функцији обављања енергетске делатности транспорта нафте нафтоводима нису укључена у обрачун цене за приступ и коришћење система за транспорт нафте нафтоводима.
- Подносилац захтева је Агенцији доставио билансе стања и билансе успеха за претходна два регулаторна периода, извештаје независног ревизора о извршеној ревизији финансијских извештаја за претходна два регулаторна периода, као и пратећу документацију. С тим у вези, сви подаци који су у економско – финансијским табелама наведени за претходна два регулаторна периода, усклађени су са подацима из одговарајућих биланса стања и биланса успеха.

3. Опис транспортног система

Енергетску делатност транспорт нафте нафтоводима ЈП „Транснафта“ (у даљем тексту: Транснафта) обавља на једносмерном нафтоводу за транспорт сирове нафте укупне дужине 154,4 km, који се састоји од две деонице:

- | | | | |
|---------|--------------------|--------|---------------|
| • ДН -1 | Сотин – Нови Сад | дужине | 63,4 km (26“) |
| • ДН -2 | Нови Сад – Панчево | дужине | 91,0 km (18“) |

4. Количине сирове нафте планиране за транспорт деоницама нафтовода у 2009.г.

Трошкови који улазе у обрачун максимално одобреног прихода Транснафте, која обавља енергетску делатност транспорта нафте нафтоводима, утврђују се на основу података о планираним количинама сирове нафте које ће се прерадити у рафинеријама, како из увоза, тако и из домаће производње, из Енергетског биланса Републике Србије, односно на основу података који служе за његово доношење.

Транспорт нафте нафтоводима није индивидуално исказан у Енергетском билансу Републике Србије, али је обухваћен укупним билансом нафте. Биланс нафте обухвата производњу сирове нафте, нето увоз сирове нафте и нафтних деривата, прераду у рафинеријама, те потрошњу нафтних деривата, а у оквиру пословања НИС а.д. и процењеног промета трећих лица.

Према Енергетском билансу Републике Србије, план увоза сирове нафте у 2009. години је 2,770 милиона тона што је за 1,25 % више од процењеног увоза у 2008. години који износи 2,736 милиона тона.

Годишњим програмом пословања за 2009.годину предвиђено је да на ДН-1 буде транспортовано 2,560 милиона тона односно на ДН-2 2,740 милиона тона нафте што је за 7,6% односно 9% мање него што је то Енергетским билансом предвиђено. Обзиром да је према Методологији за одређивање тарифних елемената за израчунавање цена приступа и коришћења система за транспорт нафте нафтоводима предвиђено да се за утврђивање максимално одобреног прихода користе подаци из Енергетског биланса, то је подносилац захтева прихватио сугестије и образложења Агенције и у достављеном акту о ценама применио билансиране количине.

Сва нафта из увоза, изузимајући мале количине допремљене баржама реком Дунав, транспортује се системом нафтовода којима управља Транснафта, односно деоницом Сотин – Нови Сад.

Производња сирове нафте се односи на домаћу производњу у земљи и производњу у Анголи, али се билансира само домаћа производња. Домаћа производња сирове нафте планирана за 2009. годину износи 0,614 милиона тона, а то је нешто мање од процењене производње у 2008. години која износи 0,627 милиона тона. Део количина сирове нафте из домаће производње се транспортује директним нафтоводима од нафтних поља до рафинерије Нови Сад (типови „Адоријан“ и „Турија“), односно ова сирова нафта се не транспортује системом нафтовода којима управља Транснафта. Највећи део сирове нафте који се транспортују деоницом нафтовода Нови Сад - Панчево, којом управља Транснафта, су типови „Кикинда“ и „Елемир“. Планирана производња, а тиме и комерцијални транспорт нафтоводом (деоница Нови Сад – Панчево), ових типова нафте, укључујући и друга мања поља у 2009. години је 0,300 милиона тона.

Планирана прерада у рафинерији Нови Сад обухвата нафту из домаће производње допремљену директним нафтоводима, као и нафту из увоза (Es Sider квалитета). Део лаке нафте транспортован нафтоводом до рафинерије у Новом Саду (40.000 тона) се прерађује у овој рафинерији, док је већи део ове нафте (440.000 тона) планиран за директан транспорт, односно за намешавање са домаћом нафтом у циљу побољшања транспортних перформанси овог бленда до рафинерије у Панчеву.

Планиране количине нафте за транспорт по деоницама су:

- | | | |
|--------|--------------------|----------------|
| • ДН-1 | Сотин – Нови Сад | 2.770.000 тона |
| • ДН-2 | Нови Сад – Панчево | 3.010.460 тона |

5. Трошкови надокнаде губитака

Трошкови надокнаде губитака нафте у системима за транспорт нафте нафтоводима, у складу са Методологијом, не укључују се у обрачун максимално одобреног прихода енергетског субјекта који обавља делатност транспорта нафте нафтоводима. Међутим, транспортер је дужан да транспортне губитке прати и да их евидентира.

У подацима за 2008. годину на деоници ДН-2, уочава се раст губитака за преко 250%, односно нешто више од 1.000 тона, у односу на 2007.годину. Разлог овоме је намерна перфорација нафтовода од стране трећег непознатог лица и крађа нафте из нафтовода у

селу Глогоњ, близу Панчева. Ово оштећење је санирано, тако да се у 2009.години очекује релативно смањење губитака у односу на претходне регулаторне периоде.

У циљу смањења транспортних губитака, Транснафта предузима:

- редовна снимања стања нафтовода са интелигентним крацером, односно санацију оштећења нафтовода према резултатима тих испитивања,
- редовна испитивање стања изолације нафтовода, односно поправку изолације према резултатима испитивања,
- редовна одржавање масених мерила протока на мерним станицама
- периодичну верификацију мерила протока,
- редовно одржавање радарских мерила нивоа сирове нафте на резервоарима,
- редовно контролисање трасе од стране надзорника трасе.

У плану је и уградња система за откривање цурења нафте из нафтовода.

У складу са наведеним, планирани дозвољени губици у регулаторној 2009.години по деоницама су:

- | | | |
|--------|--------------------|----------|
| • ДН-1 | Сотин – Нови Сад | 554 тона |
| • ДН-2 | Нови Сад – Панчево | 602 тона |

6. Оперативни трошкови

Економско – финансијска анализа оперативних трошкова уважила је пројектовану стопу инфлације за 2009. годину од 8,0%, као и да је планирана количина транспорта нафте у регулаторном периоду већа у односу на остварење у претходном регулаторном периоду за 6,3% за ДН-1, односно за 3,2% за ДН-2, а што све има утицаја на планиране оперативне трошкове у регулаторном периоду.

Укупни оперативни трошкови планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 164,367 милиона динара (за 7,2% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 185,270 милиона динара (за 7,9% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду).

Деоница 1: Дунав-Нови Сад

у 000
динара

Редни број	Позиција	2007		2008	2009	Индекс 2009/2008
		Одобрено	Остварено	Остварено		
1.	Трошкови материјала	25,214	23,158	22,309	23,250	104
1.1.	Трошкови материјала за израду	2,782	2,481	789	1,578	200
1.2.	Трошкови осталог материјала (режијског)	5,340	2,884	2,066	1,432	69
1.3.	Трошкови горива и енергије	17,092	17,793	19,454	20,240	104
2.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	64,144	57,295	69,681	82,612	119
2.1.	Трошкови зарада и накнада зарада (брото)	40,278	39,320	48,667	59,981	123
2.2.	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	7,463	6,563	8,126	10,737	132
2.3.	Трошкови накнада по уговору о делу	1,280	978	92	138	150
2.4.	Трошкови накнада по ауторским уговорима					
2.5.	Трошкови накнада по уговору о привременим и повременим пословима					
2.6.	Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора					
2.7.	Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	5,462	5,370	5,608	4,835	86
2.8.	Остали лични расходи и накнаде	9,661	5,064	7,188	6,921	96
3.	Трошкови производних услуга	34,585	12,873	23,570	17,878	76
3.1.	Трошкови услуга на изради учинака					
3.2.	Трошкови транспортних услуга	2,133	2,149	2,085	2,422	116
3.3.	Трошкови услуга одржавања	22,380	4,617	14,223	7,148	50
3.4.	Трошкови закупнина					
3.5.	Трошкови сајмова	118				
3.6.	Трошкови рекламе и пропаганде	1,375	148	125	250	200
3.7.	Трошкови истраживања					
3.8.	Трошкови развоја који се не капитализују					
3.9.	Трошкови осталих услуга	8,579	5,959	7,137	8,058	113
4.	Нематеријални трошкови	38,001	37,719	37,795	40,627	107
4.1.	Трошкови непроизводних услуга	4,456	3,977	4,420	5,423	123
4.2.	Трошкови репрезентације	2,133	2,994	1,927	2,039	106
4.3.	Трошкови премија осигурања	12,988	13,260	13,093	12,324	94
4.4.	Трошкови платног промета	285	346	332	365	110
4.5.	Трошкови чланарина	47		483	569	118
4.6.	Трошкови пореза	14,267	13,787	14,621	14,940	102
4.7.	Трошкови доприноса		436			
4.8.	Остали нематеријални трошкови	3,825	2,919	2,919	4,967	170
5.	Део резервасања за накнаде и друге бенифиције запослених а који се исплаћују у регулаторном периоду					
6.	Укупно оперативни трошкови (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	161,944	131,045	153,355	164,367	107

Деоница 2: Нови Сасд-Панчево

у 000
динара

Редни број	Позиција	2007		2008	2009	Индекс 2009/2008
		Одобрено	Остварено	Остварено		
1.	Трошкови материјала	33,921	25,698	24,755	27,302	110
1.1.	Трошкови материјала за израду	3,088	2,754	876	1,752	200
1.2.	Трошкови осталог материјала (режијског)	5,925	3,200	2,293	3,090	135
1.3.	Трошкови горива и енергије	24,908	19,744	21,586	22,460	104
2.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	71,178	63,582	77,325	91,674	119
2.1.	Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	44,697	43,634	54,006	66,561	123
2.2.	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	8,279	7,283	9,017	11,914	132
2.3.	Трошкови накнада по уговору о делу	1,420	1,086	103	155	150
2.4.	Трошкови накнада по ауторским уговорима					
2.5.	Трошкови накнада по уговору о привременим и повременим пословима					
2.6.	Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора					
2.7.	Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	6,062	5,959	6,223	5,365	86
2.8.	Остали лични расходи и накнаде	10,720	5,620	7,976	7,679	96
3.	Трошкови производних услуга	38,379	32,820	27,666	21,399	77
3.1.	Трошкови услуга на изради учинака					
3.2.	Трошкови транспортних услуга	2,367	2,383	2,314	2,689	116
3.3.	Трошкови услуга одржавања	24,835	23,660	17,294	9,492	55
3.4.	Трошкови закупнина					
3.5.	Трошкови сајмова	131				
3.6.	Трошкови рекламе и пропаганде	1,525	164	138	276	200
3.7.	Трошкови истраживања					
3.8.	Трошкови развоја који се не капитализују					
3.9.	Трошкови осталих услуга	9,521	6,613	7,920	8,942	113
4.	Нематеријални трошкови	42,196	41,856	41,944	44,895	107
4.1.	Трошкови непроизводних услуга	4,945	4,413	4,906	6,021	123
4.2.	Трошкови репрезентације	2,367	3,322	2,138	2,261	106
4.3.	Трошкови премија осигурања	14,413	14,716	14,530	13,676	94
4.4.	Трошкови платног промета	315	385	369	405	110
4.5.	Трошкови чланарина	52		536	631	118
4.6.	Трошкови пореза	15,833	15,299	16,224	16,580	102
4.7.	Трошкови доприноса		483			
4.8.	Остали нематеријални трошкови	4,271	3,238	3,241	5,321	164
5.	Део резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених а који се исплаћују у регулаторном периоду					
6.	Укупно оперативни трошкови (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	185,674	163,956	171,690	185,270	108

Економско – финансијска анализа појединачних оперативних трошкова нарочито је фокусирана на трошкове код којих је предвиђена значајнија промена у регулаторном периоду у односу на остварење у претходном регулаторном периоду и који су планирани у значајнијем апсолутном износу, а то су:

- „Трошкови материјала“ планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 23,250 милиона динара (за 4,2% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 27,302 милиона динара (за 10,3% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду). Према образложењу и достављеним спецификацијама трошкова подносиоца захтева планирано повећање предметних трошкова у регулаторном периоду у односу на остварење у претходном регулаторном периоду је последица планираног повећања „Свих других трошкова материјала за израду“ (ситан инвентар, хемијска средства, средства за безбедност на раду и сл.) за обе деонице и „Трошкова материјала и резервних делова за одржавање основних средстава“ за ДН-2, а што се може сматрати оправданим и прихватљивим.
- «Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи» планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 82,612 милиона динара (за 18,6% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 91,674 милиона динара (за 18,6% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду). У оквиру ових трошкова, „Трошкови зарада и накнада зарада (брото)“ планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 59,981 милиона динара (за 23,2% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 66,561 милиона динара (за 23,2% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду). Према образложењу подносиоца захтева овакав раст бруто зарада последица је повећања броја запослених крајем 2008.године и планираног пријема нових радника у 2009.години (предвиђен је пријем 6 запослених уз одлазак 3 запослена). Обзиром да је Влада Републике Србије кроз усвојени програм пословања ЈП Транснафта за 2009.годину одобрила далеко већи раст зарада (36%) и да је подносилац захтева након процеса усаглашавања прихватио да коригује планирани износ бруто зарада, то се предложени ниво бруто зарада може сматрати прихватљивим.
- „Трошкови производних услуга“ планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 17,878 милиона динара (за 24,1% мање у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 21,399 милиона динара (за 22,7% мање у односу на остварење у претходном регулаторном периоду). Према образложењу подносиоца захтева планирано смањење предметних трошкова у регулаторном периоду у односу на остварење у претходном регулаторном периоду примарно је последица планираног смањења трошкова услуга одржавања нафтовода, а што се може сматрати оправданим и прихватљивим.
- „Нематеријални трошкови“ планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 40,627 милиона динара (за 7,5% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 44,895 милиона динара (за 7,0% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду). У оквиру ових трошкова најзначајније учешће имају „Трошкови пореза“ који су планирани у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 14,940 милиона динара (за 2,2% више у

односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 16,580 милиона динара (за 2,2% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), као и „Трошкови премија осигурања“ који су планирани у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 12,324 милиона динара (за 5,9% мање у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 13,676 милиона динара (за 5,9% мање у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), а што се може сматрати оправданим и прихватљивим.

- „Трошкови регулаторне накнаде“ планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 3,897 милиона динара, односно за ДН-2 у износу од 4,134 милиона динара и обрачунати су у складу са Методологијом.
- „Трошкови добровољног додатног пензијског и инвалидског осигурања“ и „Трошкови услуга за хуманитарне, научне, спортске и културне циљеве“ нису планирани у регулаторном периоду.
- „Трошкови заштите животне средине“ планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 427.000 динара (у претходном регулаторном периоду нису исказани), односно за ДН-2 у износу од 473.000 динара (у претходном регулаторном периоду нису исказани), а што се може сматрати оправданим и прихватљивим.

На основу свега напред наведеног, предложени оперативни трошкови у регулаторном периоду се могу сматрати оправданим и прихватљивим.

7. Трошкови амортизације

Трошкови амортизације планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 76,540 милиона динара (за 2,6% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 84,876 милиона динара (за 3,0% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду).

Трошкови амортизације постојећих средстава планирани су у регулаторном периоду за ДН-1 у износу од 75,230 милиона динара, односно за ДН-2 у износу од 83,156 милиона динара. Трошкови амортизације средстава која ће бити активирана у регулаторном периоду планирани су за ДН-1 у износу од 1,310 милиона динара, односно за ДН-2 у износу од 1,720 милиона динара и правилно су обрачунати у складу са планираним активирањем средстава у регулаторном периоду и дефинисаним процењеним корисним веком средстава која ће бити активирана у регулаторном периоду.

Према Правилнику о рачуноводству и рачуноводственим политикама подносиоца захтева, трошкови амортизације се обрачунавају пропорционалном методом у процењеном корисном веку трајања средстава.

На основу свега напред наведеног, предложени трошкови амортизације у регулаторном периоду се могу сматрати оправданим и прихватљивим.

8. Стопа повраћаја на регулисана средства

Подносилац захтева је у регулаторном периоду применио стопу повраћаја на регулисана средства у висини од 3,52% и то применом реалне цене сопственог капитала после опорезивања од 1,04%, пондерисане просечне реалне цене позајмљеног капитала од 5,10%, методологијом дефинисаног учешћа сопственог капитала у финансирању регулисаних средстава од 40,00% и учешћа позајмљеног капитала у финансирању регулисаних средстава од 60,00% и стопе пореза на добит од 10,00%.

По овом основу у максимално одобреном приходу за ДН-1 укључен је износ од 50,414 милиона динара, односно за ДН-2 износ од 57,767 милиона динара.

Примењена цена позајмљеног капитала објективно се креће у границама обазриво и рационално позајмљених средстава. Реална цена сопственог капитала после опорезивања примењена је у прихватљивој висини од 1,04%.

На основу свега напред наведеног, предложена стопа повраћаја на регулисана средства од 3,52% се може сматрати оправданом и прихватљивом.

9. Регулисана средства

Регулисана средства у регулаторном периоду планирана су за ДН-1 у износу од 1.432,222 милиона динара, односно за ДН-2 у износу од 1.641,107 милиона динара.

Приликом економско – финансијске анализе регулисаних средстава у регулаторном периоду треба имати у виду следеће:

- Вредност регулисаних средстава на почетку регулаторног периода за ДН-1 износи 1.450,414 милиона динара, односно за ДН-2 у износу од 1.655,134 милиона динара. Износ нето вредности средстава на почетку регулаторног периода, а која је основ за утврђивање вредности регулисаних средстава на почетку регулаторног периода одговара износу исказаном у Билансу стања подносиоца захтева на крају претходног регулаторног периода коригованом за позиције које нису у функцији обављања предметне енергетске делатности. Према информацијама подносиоца захтева последња процена сталне имовине (значи и регулисаних средстава) извршена је са стањем на дан 01.01.2005. године од стране независног проценитеља ("Deloitte") и ефекти процене унети су у пословне књиге. Осим поменуте процене, процена поштене (фер) вредности за пословни простор у Београду, Новом Саду и Панчеву извршена је са стањем на дан 31.12.2006. године од стране Предузећа за процену и консалтинг услуге "Скала Б", д. о. о., Београд и ефекти ове процене су унети у пословне књиге.
- Подносилац захтева нема средстава прибављена без накнаде на почетку регулаторног периода.
- Вредност регулисаних средстава на крају регулаторног периода за ДН-1 износи 1.414,031 милиона динара, односно за ДН-2 у износу од 1.627,080 милиона динара и правилно је израчуната у складу са планираним трошковима амортизације (постојећих

средстава и средстава која ће бити активирана у регулаторном периоду) и планираним променама вредности нематеријалних улагања (изузев goodwill-a), некретнина, постројења и опреме у припреми и аванса датих за њихову набавку у регулаторном периоду.

На основу свега напред наведеног, предложена вредност регулисаних средстава у регулаторном периоду се може сматрати оправданом и прихватљивом.

10. Остали приходи

Остали приходи у регулаторном периоду планирани су за ДН-1 у износу од 1,896 милиона динара (за 30,3% мање у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 2,104 милиона динара (за 30,3% мање у односу на остварење у претходном регулаторном периоду) и односе се на планиране приходе од продаје средстава, приходе од накнада штета и сл., а што се може сматрати оправданим и прихватљивим.

11. План улагања

Планиране инвестиције, односно производна улагања у 2009. години су у функцији развоја система за транспорт нафте нафтоводима, односно повећања сигурности и квалитета континуираног транспорта нафте системом нафтовода, као и смањења транспортних губитака. Значајне развојне позиције могу се груписати, како следи:

- Замена коаксијалног кабла оптичким каблом дуж трасе нафтовода од Сотина до Панчева: Комуникација путем коаксијалног кабла дуж трасе нафтовода није у функцији већ дужи низ година (ратна дејства, неизводљивост поправке и одржавања). Због застарелости технологије и немогућности санирања постојећег стања, постојећи коаксијални се мора заменити оптичким каблом (законом је обавезна комуникација и праћење стања на блок станицама дуж трасе нафтовода). Замена каблова подразумева копање канала (грађевинске радове), постављање полиетиленске цеви, удување оптичког кабла, постављање контролних шахтова на сваких 4 км, обештећење власника пољопривредног земљишта и др.
Завршен је Главни пројекат телекомуникационог оптичког система на траси нафтовода Сотин-Нови Сад са перспекцијом до Панчева, којим је предвиђено постављање вишенаменске кабловске мреже (надзор и управљање, заштита од крађа и пожара у осам блок станица дуж нафтовода, видеонадзор нафтовода и др.). Реализација овог пројекта је отпочела 2007.г, а планирано је да се комплетан пројекат заврши 2010.г. До сада је урађен ископ и полагање ХДПЕ цеви и оптичког кабла дуж целе деонице ДН-1 у дужини од 63,4 км, а деоница ДН-2 је урађена делимично (од Опова до Ченте у дужини 11,4км). Истовремено са завршавањем деонице ДН-2, врши се и набавка активне опреме.
- Пројектовање, уградња и верификација комерцијалних мерних мостова у Бачком Новом Селу са откупом приступног земљишта и израдом студије о процени утицаја овог објекта на животну средину:
Како се сада улазне количине сирове нафте у транспортни систем Транснафте мере у

Сотину у Републици Хрватској на изласку из транспортног система Јанафа, Транснафта је дужна да, у циљу спровођења царинских и других прописа обавезујућих за робу која подлеже царинском надзору, обезбеди могућност мерења сирове нафте и на територији Републике Србије.

Ова инвестиција је била одобрена и Планом улагања за 2007.г. са осам пута мањом предрачунском вредношћу. До сада се није почело са реализацијом.

- Све остале планиране инвестиције у производна улагања, као што су набавке различитих вентила, цеви, актуатора, уређаја за заштиту мотора, уређаја за праћење и заштиту објеката на терминалу, прекидача, односно сигнализатора су оправдане.

Укупна улагања у регулаторном периоду планирана су за ДН-1 у износу од 113,941 милиона динара (за 272,6% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду), односно за ДН-2 у износу од 270,808 милиона динара (за 457,6% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду). Од укупно планираних улагања у регулаторном периоду за обе деонице (384,749 милиона динара) на енергетску делатност транспорта нафте нафтоводима се односи 183,779 милиона динара (за 132,2% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду) а од чега се у регулаторном периоду планира активирање 96,979 милиона динара (за 162,1% више у односу на остварење у претходном регулаторном периоду).

Извори финансирања планираних улагања у регулаторном периоду за обе деонице су у потпуности сопствена средства. Сопствена средства као извор финансирања планираних улагања у регулаторном периоду (384,749 милиона динара за обе деонице) већа су од планираног трошка амортизације у регулаторном периоду (161,417 милиона динара за обе деонице) али подносилац захтева располаже довољним износом краткорочно орочених депозита које планира да употреби за ову намену, па се извори финансирања планираних улагања у регулаторном периоду могу оценити као реални.

На основу свега напред наведеног, иако се извори финансирања планираних улагања у регулаторном периоду могу сматрати оправданим и прихватљивим, планирани обим улагања у регулаторном периоду се не може сматрати реалним и Агенција исказује резерву у могућност његове реализације током 2009.године.

12. Корекциони елемент

Корекциони елемент у регулаторном периоду обрачунат је за ДН-1 у износу од 26,258 милиона динара, односно за ДН-2 у износу од 9,011 милиона динара.

Корекциони елемент у регулаторном периоду је обрачунат у складу са Методологијом.

13. Остали захтевани подаци

Остали економско - финансијски подаци („Подаци о запосленима у регулаторном периоду“, „Трошкови заштите животне средине“ и „Годишње стопе амортизације за средства која ће

бити активирана у регулаторном периоду“) у потпуности су усаглашене са напред обрађеним подацима, те су самим тим у потпуности прихватљиви.

14. Максимално одобрени приход

Максимално одобрени приход у регулаторном периоду према предлогу подносиоца захтева приказан је у следећој табели:

Редни Број	Позиција	Скраћенице	Износ (у 000 динара)	
			ДН-1	ДН-2
1.	Оперативни трошкови	ОТ _т	164.367	185.270
2.	Трошкови амортизације	А _т	76.540	84.876
3.	Стопа повраћаја на регулисана средства	ППЦК	3,52%	3,52%
4.	Регулисана средства	РС _т	1.432.222	1.641.107
5.	Остали приходи	ОП _т	1.896	2.104
6.	Корекциони елемент	КЕ _т	26.258	9.011
7.	Максимално одобрени приход	МОП _т	315.684	334.820

Алокација максимално одобреног прихода на тарифни елемент (односно израчунавање цена по тарифном ставу) у потпуности је формално – технички исправна.

15. Цене приступа и коришћења система за транспорт нафте нафтоводима

У наставку је приказан упоредни преглед постојећих и предложених цена приступа и коришћења система за транспорт нафте нафтоводима предметног подносиоца захтева:

Деоница нафтовода	Цена по тарифном ставу „енергент“ (у динарима / тона / 100 km)		Индекс
	Постојећа продајна цена	Предлог подносиоца захтева	
Сотин – Нови Сад	154,58	179,76	116,3
Нови Сад - Панчево	115,28	122,22	106,0

Напомене:

1) Продајне цене у приказаној табели су приказане у динарима / тона / 100 km, без ПДВ-а.