

Suvestinė redakcija nuo 2021-01-01 iki 2021-07-31

Nutarimas paskelbtas: TAR 2015-09-23, i. k. 2015-14120

TAR pastaba. 2020 m. gruodžio 31 d. nutarimu Nr. O3E-1582 nauja redakcija išdėstyta Metodika taikoma ūkio subjektų reguliuojamų paslaugų (produkto) kainų, bazinių kainų, kainų ar pajamų viršutinių ribų projektams, pateiktiems paskelbus pagal šiuo nutarimu nauja redakcija išdėstytą Metodikos redakciją apskaičiuotus investicijų grąžos normos duomenis. Ūkio subjektų reguliuojamų paslaugų (produkto) kainų, kainų ar pajamų viršutinių ribų projektams, pateiktiems iki pagal 2020 m. gruodžio 31 d. nutarimu Nr. O3E-1582 nauja redakcija išdėstytą Metodiką apskaičiuotų investicijų grąžos normos duomenų paskelbimo, taikomi pagal iki šio nutarimo įsigaliojimo (2021-01-01) galiojusios Metodikos redakcijos nuostatas apskaičiuoti ir paskelbti duomenys investicijų grąžos normai skaičiuoti.

Valstybinė energetikos reguliavimo taryba, Nutarimas

Nr. [O3E-1582](#), 2020-12-31, paskelbta TAR 2020-12-31, i. k. 2020-29347

Dėl Valstybinės kainų ir energetikos kontrolės komisijos 2015 m. rugsėjo 22 d. nutarimo Nr. O3-510 „Dėl Investicijų grąžos normos nustatymo metodikos patvirtinimo“ pakeitimo

Nauja redakcija nuo 2021-01-01:

Nr. [O3E-1582](#), 2020-12-31, paskelbta TAR 2020-12-31, i. k. 2020-29347

VALSTYBINĖ ENERGETIKOS REGULIAVIMO TARYBA

NUTARIMAS

DĖL INVESTICIJŲ GRĄŽOS NORMOS NUSTATYMO METODIKOS PATVIRTINIMO

2015 m. rugsėjo 22 d. Nr. O3-510

Vilnius

Vadovaudamasi Lietuvos Respublikos energetikos įstatymo 8 straipsnio 11 dalies 6 punktu, Lietuvos Respublikos gamtinių dujų įstatymo 9 straipsnio 4 dalies 1 punktu, Lietuvos Respublikos elektros energetikos įstatymo 68 straipsnio 1–3 dalimis, Lietuvos Respublikos šilumos ūkio įstatymo 32 straipsnio 2 dalimi, Lietuvos Respublikos geriamojo vandens tiekimo ir nuotekų tvarkymo įstatymo 33 straipsnio 1 ir 3 dalimis, 34 straipsnio 6 dalies 3 punktu ir 7 dalies 3 punktu bei Lietuvos Respublikos vidaus vandenų transporto kodekso 30 straipsnio 1 dalimi, Valstybinė energetikos reguliavimo taryba (toliau – Taryba) n u t a r i a :

Patvirtinti Investicijų grąžos normos nustatymo metodiką (toliau – Metodika) (pridedama).

Komisijos pirmininkė

Inga Žilienė

PATVIRTINTA
Valstybinės kainų ir energetikos kontrolės
komisijos
2015 m. rugsėjo 22 d. nutarimu Nr. O3-510
(Valstybinės energetikos reguliavimo tarybos
2020 m. gruodžio 31 d. nutarimo Nr. O3E-1582
redakcija)

INVESTICIJŲ GRAŽOS NORMOS NUSTATYMO METODIKA

I SKYRIUS BENDROSIOS NUOSTATOS

1. Investicijų gražos normos nustatymo metodika (toliau – Metodika) reglamentuoja asmenų, vykdančių veiklą gamtinių dujų, centralizuotai tiekiamų suskystintų naftos dujų, elektros energetikos, šilumos gamybos ir (ar) tiekimo, karšto vandens tiekimo, geriamojo vandens tiekimo, nuotekų tvarkymo, paviršinių nuotekų tvarkymo, keleivių ir transporto priemonių perkėlimo keltais per Kuršių marias (per Klaipėdos valstybinio jūrų uosto akvatoriją) į (iš) Kuršių neriją sektoriuose ir kuriai taikomos valstybės reguliuojamos kainos (toliau – Ūkio subjektai), investicijų gražos normos nustatymo reikalavimus.

2. Metodikos tikslas – nustatyti aiškiai apibrėžtus, skaidrius, nediskriminuojančius investicijų gražos normos nustatymo kriterijus ir tvarką.

3. Metodika parengta vadovaujantis Lietuvos Respublikos energetikos įstatymu, Lietuvos Respublikos gamtinių dujų įstatymu, Lietuvos Respublikos elektros energetikos įstatymu, Lietuvos Respublikos šilumos ūkio įstatymu, Lietuvos Respublikos geriamojo vandens tiekimo ir nuotekų tvarkymo įstatymu, Lietuvos Respublikos vidaus vandenų transporto kodeksu.

4. Metodikoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Metodikos 3 punkte nurodytuose teisės aktuose.

II SKYRIUS INVESTICIJŲ GRAŽOS NORMOS NUSTATYMO KRITERIJAI

5. Investicijų gražos norma nustatoma kaip vidutinė svertinė kapitalo kaina pagal formulę:

$$r = WACC = R_d \times W_D + R_e \times \frac{1}{1 - m} \times W_E$$

čia:

r – protingumo kriterijų atitinkanti investicijų gražos norma, proc.;

$WACC$ – vidutinė svertinė kapitalo kaina, proc.;

W_D – skolinto kapitalo dalis kapitalo struktūroje (finansavimo skolintomis lėšomis dalis), vieneto dalimis – 0,5;

W_E – nuosavo kapitalo dalis kapitalo struktūroje (finansavimo nuosavomis lėšomis dalis), vieneto dalimis – 0,5;

R_d – skolinto kapitalo kaina, proc.;

R_e – nuosavo kapitalo grąža, proc.;

m – Lietuvoje taikomas pelno mokesčio tarifas, vieneto dalimis.

6. Jeigu ūkio subjektas turi ilgalaikių paskolų, skolinto kapitalo kaina nustatoma pagal formulę:

$$R_d = R_{df} + (R_{vid} - R_{df}) \times SKP$$

Čia:

R_d – skolinto kapitalo kaina, proc.;

R_{df} – Ūkio subjekto faktinės paskolų litais ir (arba) eurai, kurių trukmė ilgesnė nei vieneri metai, likučio palūkanų normos svartinis vidurkis, kuris negali būti didesnis nei to paties laikotarpio Lietuvos banko skelbiamų nefinansinėms korporacijoms (bendrovėms) suteiktų paskolų eurai, kurių trukmė ilgesnė nei vieneri metai, likučių palūkanų normų vidurkis;

R_{vid} – atitinkamo sektoriaus, kuriame Ūkio subjektas vykdo veiklą, paskolų svartinis vidurkis;

SKP – skolinto kapitalo priedas, nustatomas pagal Metodikos 6.1 papunktį.

Skolinto kapitalo kaina (palūkanų norma, už kurią Ūkio subjektas gali gauti ilgalaikę paskolą), proc., atitinka paskutinių dvylikos mėnesių, prieš Valstybinei energetikos reguliavimo tarybai (toliau – Taryba) nustatant skolinto kapitalo kainą, Ūkio subjekto faktinės paskolų litais ir (arba) eurai, kurių trukmė ilgesnė nei vieneri metai, likučio palūkanų normos svartinį vidurkį, ne didesnį nei to paties laikotarpio Lietuvos banko skelbiamų nefinansinėms korporacijoms (bendrovėms) suteiktų paskolų eurai, kurių trukmė ilgesnė nei vieneri metai, likučių palūkanų normų vidurkį. Tarybos nustatyta skolinto kapitalo kaina, proc., negali viršyti to paties laikotarpio Lietuvos banko skelbiamų nefinansinėms korporacijoms (bendrovėms) suteiktų paskolų eurai, kurių trukmė ilgesnė nei vieneri metai, likučių palūkanų normų vidurkio, išskyrus atvejus, numatytus 6.1 papunktyje. Tuo atveju, jeigu elektros energijos, pagamintos naudojant atsinaujinančius energijos išteklius, sektoriui Taryba vertina vidutinę svartinę kapitalo kainą, faktinio skolinto kapitalo kaina skaičiuojama kaip elektros energetikos sektoriaus faktinio skolinto kapitalo kainos svartinis vidurkis. Nustatant biudžų supirkimo į gamtinių dujų sistemas tarifus, vadovaujantis Biudžų supirkimo į gamtinių dujų sistemas tarifų nustatymo metodika, patvirtinta Komisijos 2011 m. liepos 29 d. nutarimu Nr. O3-230 „Dėl Biudžų supirkimo į gamtinių dujų sistemas tarifų nustatymo metodikos patvirtinimo“, faktinio skolinto kapitalo kaina skaičiuojama kaip gamtinių dujų sektoriaus skolinto kapitalo kainos svartinis vidurkis.

6.1. Skolinto kapitalo priedas, lygus iki 1 procentinio punkto dydžiui, gali būti skiriamas, kai Ūkio subjektas Tarybai pagrindžia, kad:

6.1.1. Ūkio subjektas atlieka investicijas, vykdydamas specialiuosius teisinius įpareigojimus, kylančius iš teisinio reguliavimo ir įgyvendinant Valstybės ilgalaikės raidos strategijoje ir Nacionalinėje energetinės nepriklausomybės strategijoje numatytus valstybės energetikos politikos tikslus ir uždavinius ir Ūkio subjektas minėtas investicijas finansuoja skolintu kapitalu, įkeisdamas ar kitaip apsunkindamas Ūkio subjektui priklausančio didelės vertės komercinio turto panaudojimą komerciniams tikslams (pavyzdžiui, skolinimuisi komerciniams projektams) arba skolinto kapitalo naudojimas minėtoms investicijoms reikšmingai riboja Ūkio subjekto galimybes rinkos sąlygomis skolintis nereguliuojamos komercinės veiklos strateginiams tikslams ir uždaviniams įgyvendinti;

6.1.2. Ūkio subjekto faktinė skolinto kapitalo kaina yra daugiau nei du kartus didesnė nei Lietuvos banko skelbiamų nefinansinėms korporacijoms (bendrovėms) suteiktų paskolų litais (iki 2014 m. gruodžio 31 d.) ir eurai (nuo 2015 m. sausio 1 d.), kurių trukmė ilgesnė nei 1 metai, likučių palūkanų normų vidurkis, o bendras Ūkio subjekto faktinių ilgalaikių paskolų, gautų iš finansų rinkos dalyvių, turinčių licenciją ar leidimą, išduoto Lietuvos Banko, likutis paskutinio mėnesio, už kurį yra teikiama informacija pagal Metodikos priedą, pabaigai yra didesnis nei 50 proc. ir skolinto kapitalo dalis faktinėje Ūkio subjekto kapitalo struktūroje sudaro daugiau kaip 50 proc.

6.1.3. Ūkio subjekto faktinė skolinto kapitalo kaina yra daugiau nei 1 procentiniu punktu didesnė nei Lietuvos banko skelbiamų nefinansinėms korporacijoms (bendrovėms) suteiktų paskolų litais (iki 2014 m. gruodžio 31 d.) ir eurai (nuo 2015 m. sausio 1 d.), kurių trukmė ilgesnė nei 1 metai, likučių palūkanų normų vidurkis, o bendras Ūkio subjekto faktinių ilgalaikių paskolų, gautų iš finansų rinkos dalyvių, turinčių licenciją ar leidimą, išduoto Lietuvos Banko likutis paskutinio mėnesio, už kurį yra teikiama informacija pagal Metodikos priedą, pabaigai yra didesnis nei 70 proc., ir skolinto kapitalo dalis faktinėje Ūkio subjekto kapitalo struktūroje sudaro daugiau kaip 50 proc.

7. Jeigu Ūkio subjekto faktinė ilgalaikių paskolų palūkanų norma yra mažesnė nei Lietuvos banko skelbiamų nefinansinėms korporacijoms (bendrovėms) suteiktų paskolų litais (iki 2014 m. gruodžio 31 d.) ir eurai (nuo 2015 m. sausio 1 d.), kurių trukmė ilgesnė nei vieneri metai, likučių palūkanų normų vidurkis, skolinto kapitalo kaina padidinama dalimi, kuri lygi skirtumui tarp vidutinės svertinės skolinto kapitalo kainos, suskaičiuotos kaip atitinkamo sektoriaus, kuriame Ūkio subjektas vykdo veiklą, svertinis vidurkis, ir Ūkio subjekto faktinės skolinto kapitalo kainos (efektyvaus skolinimosi skatinimo riba). Efektyvaus skolinimosi skatinimo riba skaičiuojama tik tuo atveju, kai Ūkio subjekto faktinė skolinto kapitalo kaina yra mažesnė nei vidutinė skolinto kapitalo kaina, suskaičiuota kaip atitinkamo sektoriaus, kuriame Ūkio subjektas vykdo veiklą, svertinis vidurkis.

TAR pastaba. Metodikos 7 punkto redakcija, galiojusi iki 2020 m. gruodžio 31 d. nutarimo Nr. O3E-1582 įsigaliojimo (2021-01-01), patvirtinta Tarybos 2020 m. vasario 14 d. nutarimu Nr. O3E-143, taikoma ūkio subjektams, vykdančioms veiklą gamtinių dujų, elektros energetikos sektoriuose, kurių kainų ar pajamų viršutinių ribų reguliavimo periodas prasidės ne anksčiau, nei 2022 m. sausio 1 d., einamajam reguliavimo periodui skolinto kapitalo kainos apskaičiavimui. Ūkio subjektams, vykdančioms veiklą šilumos gamybos ir (ar) tiekimo, karšto vandens tiekimo, geriamojo vandens tiekimo, nuotekų tvarkymo, paviršinių nuotekų tvarkymo, keleivių ir transporto priemonių perkėlimo keltais per Kuršių marias (per Klaipėdos valstybinio jūrų uosto akvatoriją) į (iš) Kuršių neriją sektoriuose ir kuriai taikomos valstybės reguliuojamos kainos, ir kuriems investicijų grąžos normos dydis, nustatant reguliuojamų paslaugų (produkto) bazines kainas ar didžiausius tarifus reguliavimo periodui, nustatytas pagal iki 2020 m. gruodžio 31 d. nutarimo Nr. O3E-1582 įsigaliojimo (2021-01-01) galiojusią Metodikos redakciją ir nesibaigė reguliavimo periodas, investicijų grąžos norma perskaičiuojama taikant iki šio nutarimo įsigaliojimo (2021-01-01) galiojusios Metodikos redakcijos 7 punkto nuostatas.

8. Jeigu Ūkio subjektas neturi ilgalaikių paskolų, skolinto kapitalo kaina skaičiuojama kaip energetikos sektoriaus, kuriame Ūkio subjektas vykdo veiklą, skolinto kapitalo kainos svertinis vidurkis, netaikant Metodikos 7 punkto nuostatų. Jeigu ūkio subjektas, vykdamas veiklą centralizuotai tiekiamų suskystintų naftos dujų sektoriuje, neturi ilgalaikių paskolų, skolinto kapitalo kaina skaičiuojama kaip gamtinių dujų sektoriaus skolinto kapitalo kainos svertinis vidurkis, netaikant Metodikos 7 punkto nuostatų. Jeigu energetikos sektoriuje, kuriame Ūkio subjektas vykdo veiklą, nei vienas Ūkio subjektas neturi ilgalaikių paskolų, skolinto kapitalo kaina skaičiuojama kaip elektros energetikos, gamtinių dujų, šilumos, geriamojo vandens tiekimo ir nuotekų tvarkymo, paviršinių nuotekų tvarkymo sektorių skolinto kapitalo kainos svertinis vidurkis.

9. Nuosavo kapitalo grąža, proc., taikytina reguliavimo tikslams ateinančiu reguliavimo periodu, nustatoma pagal formulę:

$$R_e = R_f + \beta \times R_{erp}$$

čia:

R_f – nerizikingų investicijų grąžos norma, proc.;

R_{erp} – nuosavybės rizikos priedas, proc.;

β – santykinis rizikos matmuo, atspindintis ūkio šakos rizikingumo lygį, palyginti su bendru šalies ūkio rizikingumu (svertinė β).

9.1. nerizikingų investicijų grąžos norma atitinka 10 metų ir artimos trukmės (t. y., ne trumpesnės nei 3468 dienų) Lietuvos Respublikos Vyriausybės vertybinių popierių (toliau – VVP) litais (iki 2014 m. gruodžio 31 d.) ir eurai (nuo 2015 m. sausio 1 d.) aukcionų, vykusių per paskutinius 10 metų iki einamųjų metų liepos 1 d., proc., vidutinio svertinio pelningumo (pagal patenkintas paraiškas) aritmetinį vidurkį, proc.;

9.2. skaičiuojant investicijų grąžą, taikomas 5% nuosavybės rizikos priedas;

9.3. santykinis rizikos matmuo, atspindintis ūkio šakos rizikingumo lygį, palyginti su bendru šalies ūkio rizikingumu (svertinė β), kuris apskaičiuojamas pagal formulę:

$$\beta = \beta_U \times \left(1 + \left((1 - m) \times \left(\frac{W_D}{W_E} \right) \right) \right),$$

čia:

β_U – atitinkamo sektoriaus finansinio sveto neturinti beta (angl. *asset beta*), vieneto dalimis;

β – atitinkamo sektoriaus finansinį svertą turinti beta (angl. *equity beta*) optimaliam skolinto ir nuosavo kapitalo santykiui, vieneto dalimis;

W_D/W_E – Tarybos nustatytas skolinto ir nuosavo kapitalo santykis vieneto dalimis, (esant 50/50 santykiui $W_D/W_E = 1$);

m - Lietuvoje taikomas pelno mokesčio tarifas, vieneto dalimis.

Finansinio svarto neturinti beta β_U nustatoma naudojant:

9.3.1. gamtinių dujų perdavimo, suskystintų gamtinių dujų pakartotinio dujinimo, laikymo veiklą vykdančiams Ūkio subjektams bei nustatant biodujų supirkimo į gamtinių dujų sistemas tarifus – naudojant gamtinių dujų perdavimo veiklos finansinio svarto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, apskaičiuotą pagal Europos energetikos reguliuotojų tarybos (toliau – CEER) kasmet rengiamoje ataskaitoje skelbiamus duomenis (nevertinant Lietuvos duomenų) (*CEER ataskaitoje nurodyta kaip „ $a\beta = e\beta/[1+(1-t)*(D/E)]$ “*);

9.3.2. gamtinių dujų skirstymo, centralizuotai tiekiamų suskystintų naftos dujų veiklą vykdančiams Ūkio subjektams – naudojant gamtinių dujų skirstymo veiklos finansinio svarto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, apskaičiuotą pagal Europos energetikos reguliuotojų tarybos (toliau – CEER) kasmet rengiamoje ataskaitoje skelbiamus duomenis (nevertinant Lietuvos duomenų) (*CEER ataskaitoje nurodyta kaip „ $a\beta = e\beta/[1+(1-t)*(D/E)]$ “*);

9.3.3. elektros energetikos perdavimo veiklą vykdančiams Ūkio subjektams, Ūkio subjektams, Elektros energetikos įstatymo tvarka pripažintiems turinčiais didelę įtaką elektros energetikos rinkose, išskyrus Ūkio subjektus, nurodytus 9.3.5 papunktyje, taip pat Ūkio subjektams, teikiantiems paslaugas, įtvirtintas Elektros energetikos įstatymo 67 straipsnio 1¹ dalyje, viešuosius interesus atitinkančias paslaugas Lietuvos Respublikos elektros energetikos įstatyme nustatyta tvarka, išskyrus elektros energijos, pagamintos naudojant atsinaujinančius energijos išteklius, sektoriui Taryba vertina vidutinę svartinę kapitalo kainą – naudojant elektros energetikos perdavimo veiklos finansinio svarto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, apskaičiuotą pagal Europos energetikos reguliuotojų tarybos (toliau – CEER) kasmet rengiamoje ataskaitoje skelbiamus duomenis (nevertinant Lietuvos duomenų) (*CEER ataskaitoje nurodyta kaip „ $a\beta = e\beta/[1+(1-t)*(D/E)]$ “*);

9.3.4. Elektros energijos gamybos, panaudojant atsinaujinančius energijos išteklius, veiklai – naudojant Europos valstybių žaliosios ir atsinaujinančios energijos (angl. *Green and renewable energy*) veiklos finansinio svarto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, nustatytą viešai prieinamoje A. Damodaran duomenų bazėje;

9.3.5. elektros energetikos skirstymo, visuomeninio tiekimo veiklą vykdančiams Ūkio subjektams, taip pat ūkio subjektams, pripažintiems turinčiais didelę įtaką elektros energijos nepriklausomo tiekimo rinkose – naudojant elektros energetikos skirstymo veiklos finansinio svarto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, apskaičiuotą pagal Europos energetikos reguliuotojų tarybos (toliau – CEER) kasmet rengiamoje ataskaitoje skelbiamus duomenis (nevertinant Lietuvos duomenų) (*CEER ataskaitoje nurodyta kaip „ $a\beta = e\beta/[1+(1-t)*(D/E)]$ “*);

9.3.6. šilumos gamybos, išskyrus Metodikos 9.3.7 papunktį, ir (ar) tiekimo, karšto vandens tiekimo, geriamojo vandens tiekimo ir nuotekų tvarkymo, paviršinių nuotekų tvarkymo veiklą vykdančiams Ūkio subjektams – naudojant Europos valstybių komunalinių paslaugų veiklų finansinio svarto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, nustatytą viešai prieinamoje A. Damodaran duomenų bazėje;

9.3.7. šilumos gamybos, panaudojant atsinaujinančius energijos išteklius, nepanaudotą (atliekinę) šilumą veiklai – naudojant Europos valstybių žaliosios ir atsinaujinančios energijos (angl. *Green and renewable energy*) veiklos finansinio svarto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, nustatytą viešai prieinamoje A. Damodaran duomenų bazėje. Šis papunktis taikomas nepriklausomiems šilumos gamintojams ir šilumos tiekėjams tose centralizuoto šilumos tiekimo sistemose, kuriose veikia nepriklausomi šilumos gamintojai, išskyrus šilumos poreikio piko pajėgumų ir rezervinės galios užtikrinimo paslaugą;

9.3.8. Ūkio subjektams, vykdančiams keleivių ir transporto priemonių perkėlimo keltais per Kuršių marias (per Klaipėdos valstybinio jūrų uosto akvatoriją) į (iš) Kuršių neriją veiklą –

naudojant Europos valstybių transporto paslaugų veiklų finansinio svorto neturinčios beta (β_U) aritmetinį vidurkį, nustatytą viešai prieinamoje A. Damodaran duomenų bazėje.

9.3.9. Tais atvejais, kai finansinio svorto neturinti beta (β_U) viešai neskelbiama, atitinkama finansinio svorto neturinti beta (β_U) gali būti skaičiuojama pagal formulę:

$$\beta_U = \beta_L / \left(1 + \left((1 - t_s) \times \left(\frac{W_D}{W_E} \right) \right) \right)$$

čia:

β_U – atitinkamo sektoriaus (veiklos) finansinio svorto neturinti beta, vieneto dalimis;

β_L – viešai skelbiama atitinkamo sektoriaus finansinį svortą turinti beta (arba aritmetinis vidurkis), vieneto dalimis;

W_D/W_E – atitinkamo duomenų šaltinio viešai skelbiamas finansinį svortą turinčios beta vidutinis skolinto ir nuosavo kapitalo santykis, vieneto dalimis;

t_s – šaltinyje nurodytas mokesčių tarifas, vieneto dalimis.

10. Investicijų projektams, įgyvendinantiems Lietuvos Respublikos klimato kaitos mažinimo, šiltnamio efektą sukeliančių dujų mažinimo, aplinkos apsaugos tikslus, nustatytus atskiriems reguliuojamiems sektoriams Nacionalinėje energetinės nepriklausomybės strategijoje, patvirtintoje Lietuvos Respublikos Seimo 2012 m. birželio 26 d. nutarimu Nr. XIII-1288 „Dėl Nacionalinės energetinės nepriklausomybės strategijos patvirtinimo“, Lietuvos Respublikos Nacionaliniame energetikos ir klimato kaitos srities veiksmų plane 2021–2030 m. ir Nacionalinėje aplinkos apsaugos strategijoje, patvirtintoje Lietuvos Respublikos Seimo 2015 m. balandžio 16 d. nutarimu Nr. XII-1626 „Dėl Nacionalinės aplinkos apsaugos strategijos patvirtinimo“ ir prisidedantiems prie teigiamo poveikio šiuose strateginiuose dokumentuose nustatytiems rodikliams pagal atskirų sektorių kainodaros metodikas, Taryba gali skirti papildomą 1 proc. investicijų grąžos priedą. Šis priedas skiriamas pagal kriterijus ir tvarką, numatytus Tarybos patvirtintame Energetikos įmonių investicijų vertinimo ir derinimo tvarkos apraše, Šilumos tiekėjų, nepriklausomų šilumos gamintojų, geriamojo vandens tiekėjų ir nuotekų tvarkytojų, paviršinių nuotekų tvarkytojų investicijų vertinimo ir derinimo tvarkos apraše ar kituose Tarybos patvirtintuose teisės aktuose.

TAR pastaba. 10 punktas įsigalioja nuo 2021 m. rugpjūčio 1 d.

11. Ūkio subjektui investicijų grąžos norma nustatoma taikant optimalią kapitalo struktūrą. Skolinto ir nuosavo kapitalo struktūra yra laikoma optimalia, kai skolintas kapitalas sudaro 50 proc., nuosavas – 50 proc.

12. Tuo atveju, jeigu elektros energijos, pagamintos naudojant atsinaujinančius energijos išteklius, sektoriui Taryba vertina vidutinę svertinę kapitalo kainą ir nustatant biudžų supirkimo į gamtinių dujų sistemas tarifus, taikoma Metodikos 11 punkte nurodyta kapitalo struktūra.

13. Investicijų grąžos norma Ūkio subjektui nustatoma reguliavimo periodui, nekeičiant nustatytos kapitalo struktūros ir nuosavo kapitalo kainos, tačiau kasmet koreguojama atsižvelgiant į Metodikos 6–8 punktuose išdėstytas nuostatas ir skolinto kapitalo kainos, kuri negali viršyti Metodikos 6 punkte nurodytų reikalavimų, pokytį.

14. Elektros energetikos ir gamtinių dujų sektoriaus įmonėms gali būti taikomos ir kitokios reguliavimo priemonės, susijusios su investicijų grąžos norma, nurodytos Tarybos patvirtintoje Investicijų projektų papildomų reguliacinių paskatų ir rizikų vertinimo metodikoje.

III SKYRIUS DUOMENŲ PATEIKIMAS IR SKELBIMAS

15. Ūkio subjektai duomenis Ūkio subjekto ir energetikos sektoriaus, kuriame Ūkio subjektas vykdo veiklą, faktinei skolinto kapitalo kainai nustatyti bei perskaičiuoti Tarybai pateikia pagal Metodikos priede pateikiamą lentelę kasmet iki liepos 10 d.

16. Duomenys investicijų grąžos normai apskaičiuoti skelbiami Tarybos interneto svetainėje kasmet iki rugpjūčio 1 d. Energetikos sektoriaus skolinto kapitalo kainos svertinio vidurkio duomenys neskelbiami, jeigu tame energetikos sektoriuje veiklą vykdo vienas Ūkio subjektas.

IV SKYRIUS

KONFIDENCIALIOS INFORMACIJOS APSAUGA

17. Jei Tarybai pateikiama konfidenciali informacija, ją pateikiantis Ūkio subjektas privalo konkrečiai ir aiškiai nurodyti, kuri informacija yra konfidenciali.

18. Konfidencialia negali būti laikoma informacija, kurią teisės aktai nustato kaip nekonfidencialią ir (ar) kuri nebuvo konfidenciali, ar nebuvo nurodyta kaip konfidenciali Tarybai, kai ji šią informaciją sužinojo.

19. Taryba saugo gautos konfidencialios informacijos konfidencialumą.

V SKYRIUS

BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

20. Ūkio subjektai, pažeidę Metodikos nuostatas, atsako Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka.

21. Tarybos veiksmai ar neveikimas, nustatant investicijų grąžos normą, gali būti skundžiami teisės aktų nustatyta tvarka.

Investicijų grąžos normos nustatymo
metodikos
priedas

Duomenys apie ūkio subjektą:		Duomenys apie kontaktinį asmenį:	
Pavadinimas		V., pavardė	
Kodas		Pareigos	
Buveinės adresas		Telefonas	
Telefonas		Faksas	
Faksas		El. paštas	
Tinklapis			
El. paštas			

**ILGALAIKIŲ PASKOLŲ PALŪKANŲ NORMŲ DUOMENYS INVESTICIJŲ GRĄŽOS
NORMOS SKOLINTO KAPITALO KAINAI SKAIČIUOTI
(Už laikotarpį nuo praėjusių ataskaitinių metų liepos mėn. iki einamųjų metų liepos mėn.)**

Metai, mėnuo	Paskolos likutis mėnesio pabaigoje	Paskolos valiuta	Paskolos palūkanų norma, proc.	Grąžinimo terminas (metai, mėnuo)	Paskolos sutarties Nr., sudarymo data, paskolos teikėjas	Paskolos paskirtis
Liepa	1.	1.	1.	1.	1.	
	2.	2.	2.	2.	2.	
	...	...	...	...	...	
Rugpjūtis						
Rugsėjis						
Spalis						
Lapkritis						
Gruodis						
Sausis						
Vasaris						
Kovas						
Balandis						
Gegužė						
Birželis						

Tvirtinu:

Pareigos

Parašas

Vardas, pavardė

Pakeitimai:

1.

Valstybinė energetikos reguliavimo taryba, Nutarimas

Nr. [O3E-143](#), 2020-02-14, paskelbta TAR 2020-02-17, i. k. 2020-03429

Dėl Valstybinės kainų ir energetikos kontrolės komisijos 2015 m. rugsėjo 22 d. nutarimo Nr. O3-510 „Dėl Investicijų grąžos normos nustatymo metodikos patvirtinimo“ pakeitimo

2.

Valstybinė energetikos reguliavimo taryba, Nutarimas

Nr. [O3E-1582](#), 2020-12-31, paskelbta TAR 2020-12-31, i. k. 2020-29347

Dėl Valstybinės kainų ir energetikos kontrolės komisijos 2015 m. rugsėjo 22 d. nutarimo Nr. O3-510 „Dėl Investicijų grąžos normos nustatymo metodikos patvirtinimo“ pakeitimo