

SPECIFICAȚII TEHNICE

1. INFORMAȚII GENERALE

1.1. Autoritatea contractantă

Autoritatea contractantă a serviciului de consultanță este Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE).

1.2. Obiectul achiziției:

Servicii de consultanță privind stabilirea elementelor de calcul al costului mediu ponderat al capitalului investit în sectorul energiei electrice și gazelor naturale pentru perioada 2020 – 2024, din cadrul celei de-a patra perioade de reglementare, respectiv pentru activitățile: de transport al gazelor naturale, de transport al energiei electrice, distribuție a gazelor naturale și distribuție a energiei electrice.

2. CADRUL LEGAL ȘI DESCRIEREA SERVICIILOR:

2.1. Cadrul legal și domeniul de aplicare:

- Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare, respectiv:
 - art. 76 alin. (1) - *“Prețurile și tarifele reglementate pentru activitățile de producere, transport, distribuție și furnizare a energiei electrice și a energiei termice produse în centrale de cogenerare, precum și pentru activitatea prestată de operatorul pieței de energie electrică se stabilesc pe baza metodologiilor aprobate și publicate de autoritatea competentă”*,
 - art. 79 alin. (4), lit. c) - *“Prețurile/tarifele trebuie să asigure o rată rezonabilă a rentabilității capitalului investit, stabilită conform reglementărilor emise de autoritatea competentă;”*,
 - art. 178 alin. (1), lit. b) - *“Sistemul de prețuri și tarife pentru gazele naturale este conceput astfel încât să asigure ... recuperarea costurilor efectuate într-o manieră prudentă, aferente activităților reglementate, asigurarea unei rate rezonabile a rentabilității pentru capitalul investit în activitățile reglementate, stimularea dezvoltării capacităților de producție, transport, înmagazinare, distribuție a gazelor naturale și a terminalului GNL, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung;”*,
 - art. 178 alin. (2), lit. a) - *“prețurile și tarifele reglementate se stabilesc pe baza metodologiilor aprobate și publicate de autoritatea competentă;*

- Ordin nr. 169/2018 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distribuție a energiei electrice;
- Ordin nr. 171/2019 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor pentru serviciul de transport al energiei electrice;
- Ordin nr. 217/2018 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de distribuție în sectorul gazelor naturale;
- Ordin nr. 41/2019 privind aprobarea Metodologiei de stabilire a tarifelor reglementate pentru serviciile de transport al gazelor naturale.

2.2. Descrierea detaliată a serviciilor:

În temeiul prevederilor art. 76 și art. 178 din Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012, cu modificările și completările ulterioare, sistemele de prețuri și tarife în segmentul reglementat al pieței de energie se stabilesc de către ANRE pe baza metodologiilor proprii, elaborate în acest sens.

Conform metodologiilor în vigoare, rata rezonabilă a rentabilității pentru capitalul investit reprezintă unul din elementele utilizate în determinarea tarifelor aferente activităților desfășurate pe parcursul unei perioade de reglementare și se calculează în termeni reali pe baza costului mediu ponderat al capitalului înainte de impozitare.

Perioadele de reglementare aferente activităților menționate la punctul 1.2. au început, conform metodologiilor în vigoare, la următoarele date, respectiv:

- activitatea de transport al energiei electrice la 1 ianuarie 2020,
- activitatea de transport al gazelor naturale la 1 octombrie 2019,
- activitatea de distribuție a energiei electrice la 1 ianuarie 2019,
- activitatea de distribuție a gazelor naturale la 1 ianuarie 2019.

Conform metodologiilor de stabilire a tarifelor pentru cele patru activități reglementate menționate mai sus, rata reglementată a rentabilității capitalului investit (RRR) se calculează în termeni reali, pe baza *costului mediu ponderat al capitalului* înainte de impozitare, după formula:

$$RRR = CCP \times K_p / (1 - T) + CCI \times K_i$$

unde:

CCP reprezintă costul capitalului propriu în termeni reali, calculat după impozitare, astfel:

$$CCP = R_{f_R} + (R_m - R_{f_R}) \times \beta,$$

unde:

R_{fR} – rata reală a rentabilității investițiilor considerate fără risc (de exemplu, dobânda la obligațiunile de stat/bonuri de trezorerie), calculată astfel:

$$R_{fR} = (1+R_f)/(1+RI_P)-1$$

unde:

R_f - dobânda la titlurile de stat cu o scadență de cel puțin zece ani,

RI_P - rata medie a inflației anuale determinată pe baza ratelor anuale ale inflației prognozate și publicate de Comisia Națională de Prognoză pentru perioada de reglementare.

R_m – rata rentabilității pe piața acțiunilor (venitul așteptat din portofoliul de piață),

$(R_m - R_f)$ este prima riscului de piață,

β - coeficient care exprima corelația dintre venitul rezultat din portofoliul de piață și venitul individual al societății reprezentând o comparație a riscului de piață;

$(R_m - R_{fR}) \times \beta$ – exprimarea primei de risc în valoare procentuală.

K_p - ponderea capitalului propriu în total capital,

T - rata impozitului pe profit,

CCI reprezintă costul capitalului împrumutat în termeni reali, calculat înainte de impozitare,

K_i - ponderea capitalului împrumutat în total capital, calculată astfel: $K_i = (1 - K_p)$;

Elementele de calcul al costului mediu ponderat al capitalului se supun prevederilor Ordinilor ANRE nr. 169/2018, nr. 171/2019, nr. 217/2018 și nr. 41/2019 și vor avea în vedere raportul final al ECA "Methodologies and parameters used to determine the allowed or target revenue of gas transmission system operators (TSOs)" din luna septembrie 2018.

3. SCOPUL SERVICIILOR DE CONSULTANȚĂ ȘI REZULTATE AȘTEPTATE

3.1. Obiective generale

- Contractarea unor servicii de consultanță privind stabilirea elementelor de calcul al costului mediu ponderat al capitalului investit în sectorul energiei electrice și gazelor naturale, pentru perioada 2020 – 2024, din cadrul celei de-a patra perioade de reglementare, respectiv pentru activitățile: de transport al gazelor naturale, de transport al energiei electrice, distribuție a gazelor naturale și distribuție a energiei electrice.
- Asigurarea de către prestator a suportului tehnic în susținerea rezultatelor serviciilor de consultanță, prin participarea la întâlnirile de dezbateră a nivelului elementelor de calcul

al costului mediu ponderat al capitalului obținute și formularea și susținerea răspunsurilor la întrebările participanților.

3.2. Obiective specifice

Obiectivele specifice ale acestor servicii de consultanță constau în determinarea elementelor de calcul al costului mediu ponderat al capitalului și stabilirea variației acestora față de elementele utilizate la determinarea ratei reglementate a rentabilității aprobată prin Ordinul ANRE nr. 168/2018.

3.3. Rezultate ce se doresc a fi atinse

Rezultatele și recomandările privind elementele componente ale costului mediu ponderat al capitalului vor avea în vedere "cele mai bune practici" din domeniu.

Prestatorului i se cere elaborarea unui raport privind modul și rezultatele determinării elementelor de calcul al costului mediu ponderat al capitalului, având următoarea structură:

a) Metodologia/metoda utilizată la determinare a elementelor de calcul al costului mediu ponderat al capitalului, cu respectarea prevederilor legale precizate la punctul 2.1 de mai sus.

b) Previziunile privind dinamica economiei românești în perioada 2020 – 2024:

- Prognoza Comisiei Naționale de Prognoză;
- Previziuni Macroeconomice;
- Ipoteze de fundamentare a prognozei macroeconomice;
- Riscuri și incertitudini asociate proiecțiilor indicatorilor macroeconomici în perioada analizată.

c) Determinarea elementelor de calcul al costului mediu ponderat al capitalului, pentru perioada 2020 – 2024, pentru sectorul energiei electrice și gazelor naturale, respectiv pentru activitățile: de transport al gazelor naturale, de transport al energiei electrice, distribuție a gazelor naturale și distribuție a energiei electrice, conform tabelului de mai jos:

| Elementul de calcul al costului mediu ponderat al capitalului pentru sectorul energiei electrice și gazelor naturale | Interval de variație (min-max) | Recomandare Prestator | Valori aferente Ordinului ANRE nr. 168/2018 | Variația (+/- %) | Comentarii privind variația |
|--|--------------------------------|-----------------------|---|------------------|-----------------------------|
| (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) |
| Rata reală a rentabilității | | | | | |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| investițiilor fără risc (R_{fR}) $R_{fR} = (1+R_f)/(1+R_{Ip})-1$ | | | | | |
| Dobânda la titlurile de stat cu scadență de cel puțin 10 ani (R_f) | | | | | |
| Rata medie a inflației anuale (R_{Ip}) | | | | | |
| Rata rentabilității pe piața acțiunilor (R_m) | | | | | |
| Coeficient beta (β) | | | | | |
| Prima riscului de piață (R_m - R_{fR}) | | | | | |
| Costul capitalului propriu (CCP) $CCP=R_{fR} + (R_m-R_{fR}) * \beta$ | | | | | |
| Costul capitalului împrumutat (CCI) (R_{fR} și prima de risc suplimentară) | | | | | |

d) Concluzii și recomandări privind valoarea costului mediu ponderat al capitalului pe sector, ținând cont de practicile utilizate în sector, în țările din UE.

NOTĂ: Prezentarea datelor pe structura de mai sus se va realiza, în detaliu, cu indicarea respectării prevederilor legale specificate în cadrul secțiunii “1.2 Descrierea cadrului existent”, precum și cu indicarea sursei informațiilor utilizate, aferente altor companii luate în considerare drept comparatori.

4. MANAGEMENTUL SERVICIILOR DE CONSULTANȚĂ

Beneficiarul: Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei, în calitatea sa de autoritate contractantă, este beneficiarul direct al rezultatului serviciilor de consultanță.

Prestatorul: Prestatorul este responsabil pentru obținerea rezultatelor stabilite prin prezentele Specificații Tehnice. Prestatorul va realiza toate cerințele specificațiilor tehnice, respectând și aplicând cele mai bune practici din domeniu. Furnizarea de informații, date și obținerea în timp util a oricăror comentarii/constatări, cu privire la documentele produse de Prestator, sunt esențiale pentru utilizarea la timp și cu succes a serviciilor de consultanță. Din acest motiv, este important ca Prestatorul să își asume responsabilitatea pentru pregătirea de documente și formularea de cerințe clare.

Prestatorul se va conforma solicitărilor primite de la Beneficiar (așa cum este prevăzut în contract) și, de asemenea, Prestatorul va furniza Beneficiarului toate informațiile solicitate referitoare la rezultatul serviciilor de consultanță.

Prestatorul va respecta condițiile și termenele stabilite prin specificațiile tehnice și orice modificare în conținutul acestora se va putea efectua numai după consultarea și cu acordul expres al Beneficiarului.

4. PLANIFICARE ȘI RAPORTARE

4.1. Durata realizării

Serviciile de consultanță vor începe la data încheierii contractului, iar recepția finală se va realiza în cel mult 3 luni de la data semnării contractului.

4.2. Cerințe de raportare

Prestatorul va furniza rezultatele serviciilor de consultanță prin întocmirea unui raport, redactat în limba română, ce va fi transmis Beneficiarului.

O primă variantă preliminară a raportului va fi transmis Beneficiarului în cel mult 30 de zile calendaristice de la data semnării contractului.

Beneficiarul va transmite comentariile pe marginea acesteia, în cel mult 5 de zile calendaristice de la primire.

Prestatorul va revizui raportul și îl va retransmite Beneficiarului în cel mult 7 zile calendaristice de la primirea comentariilor formulate de Beneficiar.

Prestatorul se va conforma solicitărilor primite de la ANRE de a asigura participarea, la cel puțin o întâlnire cu operatorii din sectorul energiei electrice și gazelor naturale, organizată de către ANRE, a unui/unor experților cu atribuții și competențe specifice tematicii referitoare la serviciile de consultanță, asigurând suportul tehnic în susținerea rezultatelor acestor servicii de consultanță.

Întâlnirea cu operatorii se va organiza la sediul ANRE, detaliile întâlnirii urmând a fi comunicate prestatorului și operatorilor cu cel puțin 2 zile înaintea acesteia.

Prestatorul va asigura formularea răspunsurilor la întrebările participanților și va actualiza, dacă se consideră necesar, în maxim 5 zile de la data întâlnirii cu operatorii, proiectul de raport privind rezultatele serviciilor de consultanță și va transmite ANRE versiunea finală a raportului.

Recepția finală și semnarea documentelor de către Prestator și Beneficiar se va realiza după primirea de către ANRE a versiunii finale a raportului, în cel mult 3 luni de la data semnării contractului.

4.3. Transmiterea raportului serviciilor de consultanță

Beneficiarul serviciilor de consultanță va primi o copie a raportului serviciilor de consultanță recepționate, atât pe hârtie, cât și în format electronic, în limba română.

5. CERINȚE PRIVIND CAPACITATEA TEHNICĂ/PROFESIONALĂ

a) Domenii de specializare

Prestatorul trebuie să fie o companie specializată în consultanță economică și financiară, cu privire la aspectele de reglementare din sectorul energetic. Sunt necesare următoarele domenii de specializare:

- Analiza financiară a costului de capital
- Reglementarea europeană a pieței gazelor naturale

b) Experiență relevantă

Prestatorul trebuie să aibă o experiență de lucru în ce privește determinarea elementelor de calcul al costului mediu ponderat al capitalului investit în sectorul energetic, în spațiul UE. În plus, prestatorul trebuie să facă dovada cunoștințelor și experienței, demonstrate prin participarea în cel puțin un proiect având tematică de mai sus și prezentarea a cel puțin unui document/certificat prin care să se confirme cele solicitate anterior.

6. CRITERIUL DE ATRIBUIRE ȘI FACTORI DE EVALUARE A OFERTELOR

6.1. Criteriul de atribuire

În vederea analizării și determinării celei mai avantajoase oferte din punct de vedere economic, ANRE va utiliza *criteriul cel mai mic preț*.