



Zienswijze

Van Energie-Nederland
Aan ACM
Datum 30-9-2022
Onderwerp Zienswijze concept RAR voor warmteleveranciers

Inleiding

Op 21 oktober 2021 is artikel 7 lid 2 t/m 4 van de warmtewet inwerking getreden. Op dit moment zijn een drietal consultaties opengesteld: beleidsregel rendementstoets, RAR-warmte en het redelijk rendement (WACC). Met deze consultaties geeft ACM nadere invulling aan de haar gegeven wettelijke bevoegdheid om het rendement van de warmteleveranciers te monitoren. Energie-Nederland geeft hieronder haar input op de voorgestelde methodiek.

Als warmtesector onderschrijven wij het belang van een nieuwe rendementsmethodiek en de (toekomstige) herziende tariefsystematiek. Het maakt warmtetarieven duidelijker uitlegbaar en het geeft verbruikers de zekerheid dat zij niet meer betalen dan nodig is en de aangewezen warmtebedrijven krijgen de zekerheid dat zij hun (efficiënte) kosten inclusief een redelijk rendement kunnen terugverdienen. Invoering van passende RAR draagt hieraan bij.

De reactie van E-NL op de consultatie RAR voor warmteleveranciers is opgebouwd uit een algemeen deel betreffende de impact van de RAR op de warmtesector, gevolgd door een puntsgewijze feedback op de artikelen in de RAR.

Ter volledigheid willen wij nog vermelden dat Energie Nederland vooruitlopend op de klankgroep bijeenkomsten RAR, op 9 maart 2022 schriftelijk op de concept RAR van 10 februari 2022 heeft gereageerd. Onze onderstaande reactie op de consultatie RAR-warmte dient in samenhang gelezen te worden met het schrijven d.d. 9 maart jl.

Diversiteit en flexibiliteit

Warmtebedrijven en hun warmtenetten en -systemen vertonen grote onderlinge verschillen ten aanzien van onder meer het aantal aansluitingen, de bronnen, het duurzame karakter van de bronnen, het type omgeving, de ondergrond, de wijze van financiering, etc. Een gebouwinstallatie is substantieel anders dan een stadswarmtenetwerk. De verwevenheid van geregleerde en niet geregleerde activiteiten is zeer hoog en in veel situaties is dit onderscheid niet te maken. Bij bepaalde systemen (WKO) is het praktisch onmogelijk om deze te scheiden omdat er geen scheiding in de techniek aan te brengen is. Daar komt bij dat de RAR warmtebedrijven de ruimte te dient te bieden om keuzes te maken die aansluiten bij de lokale context.

De warmtesector is zeer divers, zowel qua type bedrijven als qua type warmtesystemen. De RAR dient deze diversiteit te erkennen. Gezien de nieuwigheid van de voorgestelde reguleringsmethodiek en de korte doorlooptijd daarvan is flexibiliteit belangrijk. Toch ziet Energie-Nederland dat meer eenduidigheid op de langere termijn noodzakelijk kan zijn.

Eenduidigheid en voorspelbaarheid regelgeving

De doelstelling van de RAR (randnummer 4) is het formuleren van financiële verslaggevingsregels en definities die eenduidig te interpreteren zijn waardoor de financiële gegevens van warmteleveranciers goed meetbaar en consistent zijn. Uiteindelijk dient de RAR-warmte als middel om het rendement van de individuele warmtebedrijven te bepalen en aan de hand van de vastgestelde WACC te bepalen of er al dan niet sprake is van een meer dan redelijk behaald rendement. Omdat het ingrijpen op de rendementen van warmtebedrijven een sterke maatregel is, is Energie-Nederland van mening dat de RAR voldoende robuust moet zijn en voldoende vertrouwen moet bieden om deze basis voor ingrijpen te zijn. Momenteel heeft Energie-Nederland daar vragen bij omdat de RAR niet altijd eenduidig te interpreteren is.

De door RAR vormgegeven en in de beleidsregel rendementstoets bepaalde ROIC is in de uitvoering niet zo eenduidig als wenselijk is voor om te borgen dat data op gelijke wijze wordt beoordeeld (zie ook KBG van 28 april jl. dat dit het uitgangspunt is (slide 6)). Onzes inziens is het vanuit wenselijk dat de data eenduidig te vergelijken is om zo discrepanties en daarmee misstanden te voorkomen. Immers, de hoogte van de ROIC is bepalend of er al dan niet sprake is van behaalde overwinsten die kunnen leiden tot een correctie van toekomstige tarieven. Het is daarom belangrijk dat de ROIC (als uitkomst van de RAR) eenduidig en transparant wordt bepaald door vóóraf aan het vaststellen van de verslagleggingsregels in de RAR, hierover met elkaar in gesprek te gaan. Het feit dat individuele bedrijven (achteraf) bezwaar kunnen maken tegen een individueel tarievenbesluit doet hier niets aan af.

Naast het bovenstaande is het vanuit investeringsoogpunt van belang dat regulering stabiel en voorspelbaar is en ook rekening houdt met de (toekomstige) ontwikkelingen in de warmtesector. Daarbij moeten de toekomstige aanpassingen aan de RAR zo veel mogelijk worden beperkt. Dit houdt ook in dat toekomstige tarief- en rendementsregulering als grondslag de gestandaardiseerde activa waarde moet hebben. Net zoals dit bij de RAR voor de regionale gas- en elektriciteit netbeheerders van toepassing is.

Uitvoerbaarheid

Collectieve warmtesystemen zijn fysiek complexe systemen. Een optimaal functionerend warmtenet is een net waarbij alle componenten in balans zijn die van invloed zijn op een veilige, stabiele en betrouwbare levering van warmte. Veelal zijn zowel klein- als grootzakelijke afnemers aangesloten op eenzelfde warmtenet. Deze

fysieke (technische) verwevenheid maakt dat een administratief onderscheid tussen gereguleerde- en ongereguleerde elementen en toerekeningen daarvan naar activa, kosten of opbrengsten complex is met toenemende administratieve lasten tot gevolg.

Bovendien moet bij de invoering van de RAR een oplossing gevonden worden voor de omstandigheid dat sommige warmtebedrijven mede voortkomen uit gemeentelijke warmtebedrijven. Met de invoering van de Warmtewet in 2014 dienen deze warmtebedrijven hun data te rapporteren aan ACM. De administraties van de oorspronkelijk gemeentelijke warmtebedrijven waren (en zijn) hierop niet ingericht en dat betekent dat warmtebedrijven veelal wel balans(openings)posities per 2014 hebben geformuleerd maar dat daarmee niet gezegd is dat zij inzicht hebben in de oorspronkelijke verkrijgings- of vervaardigingsprijzen en de in het verleden plaatsgevonden "impairments". Het niet erkennen van deze problematiek in de RAR heeft impact op de ROIC en kan tot onjuiste inzichten leiden bij vergelijking met de WACC.

In het verlengde hiervan, is het voor warmtebedrijven belangrijk om tijd te krijgen om de administratie aan te passen op de RAR-warmte. Het met terugwerkende kracht (assetregistratie van vóór en na 2022) herinrichten van een administratie is ondoenlijk. Zeker als in het kader van de rendementstoets gekeken wordt naar het rendement van de voorgaande vijf jaren. Immers, hoe kan je deze uitkomst duiden als de sommering van de rendementen op verschillende grondslagen plaats vindt? Óf is het de bedoeling dat de RAR ook toegepast wordt bij de sommering van de rendementen van de vijf voorgaande jaren?

Een ander aandachtspunt is de lastenverzwaring die invoering van de RAR en de genoemde aanvullende verklaringen met zich meebrengen. Daarom is het noodzakelijk dat de RAR zo goed mogelijk aansluit bij reguliere standaarden.

Overzicht van opmerkingen per randnummer

Randnummer	Opmerking
5, 17 -19	ACM wenst administratieve lasten te beperken door aan te sluiten bij de huidige verslaggevingspraktijk (IFRS en RJ). <ul style="list-style-type: none"> ○ Houdt dit in dat indien de RAR niets voorschrijft over bepaalde balans- en of P&L posten, IFRS/RJ leidend is? ○ Hoe verhoudt RAR, IFRS/RJ en Punt 19 zich tot elkaar? Met de in onze ogen ruime formulering van de RAR zou dat kunnen betekenen dat er veel overleg met ACM nodig is om transacties te kunnen duiden.
6	RAR dient primair t.b.v. rendementstoets. Vraag:

	<ul style="list-style-type: none"> ○ Kan bij het invullen van de rendementsmonitor volstaan worden met de data uit de jaarrekening o.b.v. IFRS of dient de RAR al te worden toegepast? ○ Pas bij nader onderzoek o.b.v. rendementstoets zal data o.b.v. RAR aangeleverd dienen te worden? Is dat een juiste aanname? ○ Indien rekening wordt gehouden met het rendement van de voorgaande vijf jaren, dient het rendement van deze jaren dan ook o.b.v. de RAR te worden bepaald?
11	<p>De verantwoordelijkheid voortvloeiend uit de afgegeven directieverklaring verhoudt zich niet goed met het met terugwerkende kracht (ondoenlijk) aanpassen van de administratie aan de RAR-vereisten. Kan ACM toelichten hoe zij hiernaar kijkt?</p> <p>De directie verstrekt bij de rendementsdata een directieverklaring met eisen die vastgelegd zijn in een auditinstructie</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Is het (op termijn) de bedoeling dat de accountant de audit overneemt en een verklaring bij de informatie afgeeft? ○ Houdt ACM rekening met omvang warmtebedrijven? Niet elk warmtebedrijf beschikt over een internal audit c.q. onafhankelijke controlefunctie ○ Is/ wordt rekening gehouden met en administratieve lasten en kostenverhogend effect van audits?
12	<p>ACM hanteert een ingroeimodel t.a.v. implementatietermijn RAR.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Onduidelijkheid in tijd t.a.v. ingroeimodel maakt het voor accountants moeilijk om verklaringen af te geven. Het is wenselijk als ACM hier een concreet tijdspad afgeeft. Kan ACM toelichten hoe zij hier naar kijkt? ○ Onjuiste verwijzing. Randnummer 10 dient vervangen te worden door randnummer 11.
13 en 70	<ul style="list-style-type: none"> ○ Kan ACM nader toelichten op basis van welke criteria zij bepaalt welke operationele kosten (randnummer 70) toerekenbaar zijn aan de wettelijke taak van een warmteleverancier (randnummer 13)?

	<ul style="list-style-type: none"> ○ Hoe kijkt ACM aan tegen het "auditable" zijn van bovengenoemde kostentoerekening, mede in het licht van het onder randnummer 12 genoemde ingroeimodel?
14 en 15	<p>Rendementsdata RAR o.b.v. geregleerde omzet, kosten en activa. Vraag:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Rendementsdata RAR heeft allen betrekking op aansluitingen t/m 100kW. Is de aanname juist dat daarmee zakelijke verbruikers met een aansluiting van >100kW en die tevens doorleveren als verhuurder/VVE, buiten de rendementsdata vallen? ○ Geregleerde omzet, kosten, activa omvat zowel tarief geregleerde activiteiten als niet-tarief geregleerde activiteiten. Is de aanname juist dat daarmee alle omzet, activa, kosten die samenhangen met het leveren aan kleinverbruikers conform de definitie van de Warmtewet onder de werking van de RAR vallen? ○ Nr. 14 spreekt alleen van <i>levering</i> aan kleinverbruikers. Wordt hieronder zowel de levering van warmte als koude verstaan? Graag verduidelijken. ○ Nr. 14 Kan ACM verduidelijken wat precies onder geregleerde omzet wordt verstaan. Betreft dit de door RAR gedefinieerde opbrengsten (nr. 81 omvat ook opbrengsten die niet onder de werking van de Warmtewet vallen) of omzet uit door warmtewet geregleerde activiteiten? ○ In hoeverre worden niet-geregleerde omzet, kosten en activa Door de RAR in de rendementstoets betrokken en wordt hiermee dan niet de warmtewet opgerekt? (in beleidsregel rendementstoets staat geen correctie opgenomen voor niet-geregleerde omzet, kosten, activa? ○ Geregleerde passiva wordt niet omschreven in de RAR maar kunnen wel samenhangen met activa. Kan ACM nader toelichten hoe omgegaan dient te worden met passiefposten (bijvoorbeeld, amorveringsvoorziening; personeelsvoorziening, voorziening claims, impairment?) ○ Hoe wordt bij de berekening van het rendement omgegaan met warmtebedrijven die de BAK niet passiveren maar direct in mindering brengen op de activa?

18	Hier wordt gesproken over rendementsdata. Dat is een ruimer begrip dan de rendementstoets waarvoor de RAR primair is bedoeld. Graag duidelijk verwoorden wanneer precies warmteleveranciers geacht worden de RAR toe te passen.
20	Verslagperiode rendementsdata 1 januari-1 januari. Vraag: <ul style="list-style-type: none"> ○ RAR treedt inwerking na publicatie. Is de aanname juist dat de RAR voor het eerst van toepassing wordt over de verslagperiode 1 januari 2023-31 december 2023? Zo nee, wanneer dan wel? ○ Als de voorgaande vraag positief wordt beantwoord: wat is dan de achterliggende reden om bij de assetregistratie onderscheid te maken naar de periode vóór en na 1-1-2022?
24	Wat beschouwt ACM als een "materiële" fout? Mede in het licht van de afgegeven directieverklaring en toekomstige accountsverklaringen?
31	Rendementsdata dient onderscheid te maken tussen tarief- en niet-tarief gereguleerde activa, kosten en opbrengsten. <ul style="list-style-type: none"> ○ Om eenduidigheid te bereiken dient de demarcatie voor de diverse activarubrieken duidelijk te zijn. Dat is met de RAR-warmte in de huidige opzet niet het geval. Kan ACM nader toelichten hoe zij in de rendementsberekening rekening houdt met de door de leveranciers gehanteerde verschillen in demarcatie? ○ Hoe wordt omgegaan met de situatie als het onderscheid tarief- en niet-tarief gereguleerd niet gemaakt kan worden (bijvoorbeeld bij WKO, integrale warmtebedrijven met een collectief net waarbij zowel klein- als grootverbruikers zijn aangesloten)? Hoe vindt de toerekening plaats (o.b.v. aantal aansluitingen, verbruik, omzet in euro's?)
33	Kan de ACM toelichten wat de overweging is geweest om deze afweging bij de individuele leveranciers te laten?
35	Interne verrekenprijzen: <ul style="list-style-type: none"> ○ Speelt o.a. met name bij de inkoop van warmte bij warmteproductie-eenheden van groepsmaatschappijen. In het derde gedachtestreepje staat dat een interne verrekenprijs moet bestaan uit de kosten plus een rendement dat gebruikelijk is in het handelsverkeer. Hierbij merken wij op dat warmtebedrijven hun warmte niet alleen inkopen bij eigen productie-eenheden maar ook bij derden. De prijs van de ingekochte warmte van zowel externe

	<p>bronnen als van “eigen” bronnen komt tot stand door marktconforme afspraken waarbij de gasprijzen ook een belangrijke rol spelen. Deze afspraken over warmte-inkoop zijn in de regel langjarig van aard. Deze kenmerken van de warmte-inkoop verhouden zich niet goed tot een toets van de interne verrekenprijzen die is gebaseerd op kosten. Kan ACM toelichten hoe zij het “at arm’s length” in het kader van de RAR beoordeelt?</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Kan ACM toelichten hoe zij de zakelijkheid van in concernverhouding doorbelaste kosten beoordeelt? ○ Betreft niet direct een “interne” verrekenprijs maar raakt dit zijdelings. Hoe wordt in samenwerkingsverbanden (bijvoorbeeld met warmtenetbedrijf (netbeheerders) de zakelijkheid geborgd van de tarieven die zij in rekening brengen? <ul style="list-style-type: none"> • In het verlengde van het bovenstaande. In hoeverre is het verschil in behandeling te rechtvaardigen tussen een netbeheerder die zich op de warmtemarkt begeeft en een warmteleverancier die naast levering tevens het net beheert en onderworpen is aan toezicht ACM en de daaruit volgende regulering van het rendement?
37	<p>Activa dient gewaardeerd te worden o.b.v. betrouwbaar vastgestelde historische kostprijs (o.b.v. verkrijgings- of vervaardigingsprijs).</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Gezien de historie zijn de oorspronkelijke investering en daarop volgende waardeveranderingen voor de meeste warmtebedrijven nagenoeg niet vast te stellen. Dit heeft gevolg voor de accuraatheid van de activawaarde en daarmee invloed op het rendement. Kan ACM toelichten hoe zij hiermee rekening houdt in de vaststelling van het rendement? ○ IFRS bepaalt dat activawaarde bepaald wordt op fair value. De RAR gaat uit van een waardering o.b.v. historische kostprijs. Kan ACM toelichten hoe, rekening houdend met het bovenstaande, de aansluiting in activawaarde dient te verlopen zodat recht wordt gedaan aan de juistheid van het behaalde rendement? ○ Hoe wordt bij de vaststelling van de activawaarde omgegaan met de inflatie?

40	<p>Tot de historische kostprijs/ vervaardigingsprijs worden gerekend directe kosten waaronder kosten van interne uren. Het interne uurtarief beperkt zich tot personeelslasten + winstopslag</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Kosten van werkplekken, huisvesting, etc. zijn uitgesloten van activering ○ Waarom is/ wordt geen aansluiting gezocht bij de praktijk voor activering interne uren of activering diensten derden? Uren derden zijn ook inclusief werkplek, huisvesting, etc.
42	<p>Afschrijven o.b.v. gebruikspatroom totdat restwaarde is bereikt. Vraag:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Hoe wordt de restwaarde (economische-of technische levensduur, of dient dit gekoppeld te worden aan looptijd concessie) van een actief bepaald? ○ Lineair afschrijven o.b.v. economische levensduur is de norm bij warmtebedrijven, afschrijven middels een verwacht gebruikspatroom is complex en afhankelijk van te verwachten groei en daarmee niet gangbaar in de warmtesector. Kan ACM toelichten wat de reden is om niet aan te sluiten bij de gangbare praktijk binnen de sector? ○ Indien ACM vasthoudt aan afschrijven o.b.v. gebruikspatroom, kan ACM dan toelichten hoe de aansluiting van de activa waarde ontstaan door het verschil in afschrijvingsmethode dient te verlopen vanuit de RAR? ○ Indien ACM vasthoudt aan afschrijven o.b.v. verwacht gebruikspatroom, kan ACM nader toelichten hoe dit vormgegeven dient te worden (o.b.v aantal verbruikers of GJ, hoe om te gaan met volloopprijs; in aanvang minder verbruikers, dan hogere afschrijvingen of juist andersom afschrijvingen afstemmen op verwachte aantal verbruikers)? ○ Randnummer 42 is niet consistent met hetgeen geschreven is onder 71.
43	<p>Waardevermindering activa.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wordt de waardevermindering alleen in mindering gebracht op de activa of ook als kosten?
47/49	<p>Het is voor de warmteleveranciers niet doenlijk om binnen enkele maanden en tevens met terugwerkende kracht (inwerkingtreding verwacht november 2022) hun</p>

	<p>administratie in te richten conform de RAR. Kan ACM toelichten wat de reden is om hiermee geen rekening te houden?</p> <p>Wat wordt bedoeld met 'onderscheid naar categorieën'? Onderscheid is niet duidelijk in paragraaf 3.2 en 3.3? Of wordt hiermee verwezen naar indeling artikel 50?</p>
50	<p>Zoals aangegeven bestaat er een enorme diversiteit in de wijze waarop warmtebedrijven zijn georganiseerd. Zo zijn er integrale warmtebedrijven die de gehele keten (productie/transport/levering) juridisch in één entiteit hebben ondergebracht. Andere warmtebedrijven hebben hun productie in een separate entiteit ondergebracht of kopen warmte bij derden in. In randnummer 50/51 van de concept RAR lijkt ACM uit te gaan van de situatie dat deze onderdelen van de keten per definitie toebehoren aan het warmtebedrijf. ACM zal met de diversiteit rekening dienen te houden.</p> <p>Niet duidelijk is welke fysieke componenten aan welke activa worden toegerekend (demarcatie). De functionaliteit van de techniek zou hierin leidend dienen te zijn. De boekhouding (incl. de juridische definities in Warmtewet/ Wcw) hoort hier vervolgens aansluiting bij te zoeken.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Kan ACM nader toelichten waar de demarcaties van de verschillende activa voor toepassing van de RAR worden gelegd? ○ Met het oog op de Wcw zou het wenselijk zijn om bij invoering van de RAR bij de activa direct een splitsing aan te brengen tussen het transport- en distributienet en tevens aansluiting te zoeken bij de tariefcomponenten. ○ Hoe gaat ACM om met de situatie dat de bron fysiek zodanig is verweven met andere activa categorieën, zoals bij WKO's? ○ Kan ACM toelichten hoe met "over-dimensionering" omgegaan dient te worden?
52 a	<p>Wat wordt verstaan onder het verkrijgen van warmte? Inkoop is ook het verkrijgen van warmte, maar dat heeft niets met materiële vaste activa te maken. Kan ACM dit nader toelichten of anders graag verwijderen?</p>
54	<p>De huidige tariefstructuur is mede gebaseerd op temperatuur categorieën.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> ○ Kan ACM in dat kader toelichten hoe omgegaan dient te worden met het onderscheid naar het warmte-, koude- en centraal warm tapwaternet? ○ 54c; ziet op G&E en niet op warmtenetten. Kan ACM toelichten waarop bedoeld wordt? ○ 54g "niet" staat naar onze mening ten onrechte vermeld. Is dit een juiste zienswijze, dan graag verwijderen?
64	Goodwill wordt niet geactiveerd maar het zijn wel kosten die zijn gemaakt en terugverdiend moeten worden.
67	Kan ACM nader toelichten of de waarde (objectief of in verhouding tot totale activa) van het immaterieel actief nog van belang is bij het toelichten van de activeringscriteria?
68	Ter verduidelijking: is de aanname juist dat hieronder zowel activa t.b.v. de levering van warmte als koude vallen?
70	Vallen onder afschrijvingen eveneens de afschrijvingen op immateriële activa nu alleen afschrijvingen op vaste activa nader zijn uitgewerkt?
71	Zie ook opmerking onder punt 42. Kan ACM nader toelichten wat de reden is qua afschrijvingsmethodiek niet aan te sluiten bij de praktijk van de warmtesector?
72	<p>In nr 70 worden totale kosten omschreven als afschrijvingen en operationele kosten.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Inkoopkosten energie worden separaat benoemd. Zijn deze kosten te beschouwen als een aparte categorie (dan graag als zodanig opnemen onder nr 70) of vallen deze onder de operationele kosten?
75	<p>Operationele kosten worden gecorrigeerd voor geactiveerde productie eigen bedrijf. Vraag:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Kan ACM toelichten welke kosten hier onder begrepen worden? ○ Kan ACM toelichten hoe deze kosten worden bepaald? ○ Kan ACM toelichten hoe de correctie van deze kosten zich verhoudt tot de opbrengsten van levering. Zijn deze kosten niet te beschouwen/vergelijken als "inkoopkosten energie"? ○ Is de aanname juist dat de afschrijving op de geactiveerde productie wel als kosten in mindering mogen worden gebracht?
77	De aansluiting tussen de jaarrekening en rendementsdata zal leiden tot veel extra administratieve lasten en kosten voor de warmtebedrijven. De rendementsmonitor wordt hierdoor een

	boekhoudkundig verslag. Is het uiteindelijk de bedoeling om naast een commerciële jaarrekening (en fiscale jaarrekening) ook een regulerende jaarrekening op te stellen?
78	<p>In de RAR worden voorzieningen nagenoeg niet genoemd (wel activa) maar worden onder deze paragraaf over "kosten" wel opgenomen. Vraag:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Is de afname juist dat mutaties in de voorzieningen via de RAR kosten en opbrengsten lopen? ○ Als mutaties in voorzieningen via de "RAR kosten en opbrengsten" lopen, kan ACM dan de keuze toelichten om "voorzieningen" die net als "activa" in de RAR niet nader te omschrijven aangezien er nu veel ruimte voor eigen inzicht ontstaat. Zoals voorzieningen die samenhangen met activa? ○ Kan ACM toelichten hoe de bijzondere waardeverminderingen van activa worden behandeld binnen de RAR-kosten.
79/80	Dit onderscheid gereguleerd en niet-gereguleerd is niet te maken voor zowel de kosten als de opbrengsten.
81	<ul style="list-style-type: none"> ○ Het zou wenselijk zijn om de "opbrengsten" op dezelfde wijze te rubriceren als de "activa". ○ 81 c: Dit zijn geen opbrengsten maar ontvangsten, die pas bij vrijval jaarlijks tot opbrengsten gaan leiden. Het opnemen van deze 2 items bij de periodieke opbrengsten levert verwarring op. Graag periodiek en eenmalig splitsen. ○ 81 f&g: leidt tot verwarring in combinatie met nr 91 en 92. Onder nr 79 worden BAK en "overige opbrengsten" als 2 aparte rubrieken voor opbrengsten gedefinieerd, in nr 89 worden deze 2 aangemerkt als 1 rubriek t.w. "overige opbrengsten". Kan ACM nader toelichten hoe met BAK om gegaan dient te worden? ○ Zowel BAK als "overige opbrengsten" betreffen niet door ACM gereguleerde opbrengsten. Door het betrekken van deze opbrengsten in de RAR en daarmee in de ROIC, worden deze opbrengsten onderdeel van de rendementstoets en daarmee vallen zij binnen het gereguleerde kader. Kan ACM toelichten op basis van welke legitimiteit dit plaats vindt. ○ Wat wordt verstaan onder "overige opbrengsten"?

	<ul style="list-style-type: none"> ○ Kan ACM toelichten hoe met ontvangen subsidies (wenselijk om aparte rubriek op te nemen) omgegaan dient te worden?
82/83	<ul style="list-style-type: none"> ○ Kan ACM toelichten wat de reden is dat afloopverschillen hier niet onder vallen. Deze kunnen nergens verdisconteerd worden in de toekomstige verkooptarieven en daarmee lopen de bedrijven onnodig risico. ○ Kan ACM toelichten wat de reden is van het verschil in behandeling van afloopverschillen? Deze mag onder 83 niet worden meegenomen.
94/95	Dit onderscheid gereguleerd en niet-gereguleerd is niet te maken voor zowel de kosten als de opbrengsten.
95	Onjuiste verwijzing: randnummer 93, vervangen door randnummer 94.