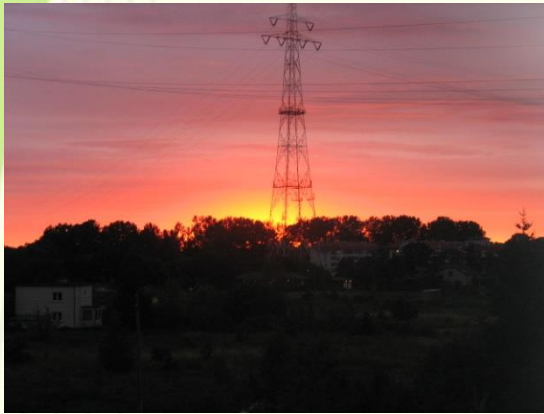


Zarządca Rozliczeń S.A.



Realizacja ustawy o rozwiązaniu KDT

Maciej Chrost

Dyrektor Biura Planowania i Rozliczeń

16 X 2013 r.

Najważniejsze fakty z funkcjonowania w 2013 r.

- Lokowano środki finansowe – wypracowano w okresie I-IX 2013 odsetki na poziomie 61 mln zł. Łącznie od początku działalności 201 mln zł
- Wyplacono zaliczki (IV kw 2012 i I-III kw 2013) – 665 mln zł.
- Rozliczono korekty za 2012 r. – ok. 820 mln zł
- Przygotowanie rozliczenia pierwszej korekty końcowej.
- Przyjęto Sprawozdanie dla Ministra Gospodarki za 2012 r.
- Monitorowano sprawy sądowe – wyplacono w 2012 i 2013 r. łącznie 928 mln zł.

Łącznie wyplacono – 2 049 mln zł

Z uwzględnieniem przewidywanych wypłat
(korekta końcowa i zaliczki IV kw) – 2 267 mln zł

Rozliczenie 2012 r. – decyzje Prezesa URE

- **Poziom należnych kosztów osieroconych**
 - Wyplacono zaliczek 679 796 971
 - Korekty dodatnie 793 538 525
 - Korekty ujemne **-18 717 683**
 - Należne koszty 1 454 617 813
- **Poziom należnych kosztów gazu**
 - Wyplacono zaliczek 62 130 913
 - Korekty dodatnie 26 434 456
 - Korekty ujemne 0
 - Należne koszty 88 565 369
- **Łącznie należne koszty 1 543 183 182**

Rozliczenie decyzji Prezesa URE w wyniku prawomocnych wyroków sądowych z lat 2008-2012 (stan na 16.10.2013 r.)

*Zarządca
Rozliczeń*

W 2012 wypłacono:

za 2008 **364 140 019 zł**

otrzymano:

za 2008 **7 738 888 zł**

W 2013 wypłacono:

564 087 743 zł

w tym:

za 2008 246 267 253 zł

za 2009 317 820 490 zł

za lata 2010 – 2012 nie zapadły prawomocne wyroki

Decyzja Prezesa URE o korekcie końcowej Tauron Wytwarzanie S.A.

- Decyzja została wydana 31 sierpnia 2013 r.
- Rozliczenie nastąpi do 31 grudnia 2013 r.
- Decyzja jest ostateczna i prawomocna

Najważniejsze wnioski z Decyzji dla Zarządcy Rozliczeń S.A.

- Określenie sposobu realizacji art. 6 ust 2
 - Stopa dyskonta „sj”
 - Dyskontowanie za pełne lata kalendarzowe
 - Dyskontowanie za okres korygowania

dla płatności z 2008 r.

Kow_j

$$\frac{Kow_j}{(1 + S_{2007}) * (1 + S_{2008})}$$

Stopień realizacji ustawy (wartości na 1 stycznia 2007 r.)

- **Maksymalna kwota dopuszczalnej pomocy**
 - 11,5 mld zł KO oraz 1 mld zł KGaz
- **Realizacja na koniec 2012 r.**
 - KO – 5,7 mld zł – 49%
 - KGaz 0,41 mln zł - 41%
- **Planowana realizacja na koniec 2013 r.
(bez korekt)**
 - KO – 6,6 mld zł – 57%
 - KGaz 0,46 mln zł - 46%

Rozliczenie programu pomocowego – indywidualne na dzień 16.10.2013 r.

Tabela z płatnościami – ile wypłacono do 16.10.2013 r.
– korekty, zaliczki, wyroki

Wytwórca	Kwota KO w mln zł
PGE	4 520,5
Tauron	2 022,9
ENEA	87,6
Pątnów II	694,5
ELCHO	573,6
ENS	609,3
ZG	296,7
Razem	8 805,1

Wytwórca	Kwota KG w mln zł
PGE	311,5
ENS	289,6
ZG	22,0
Razem	623,1

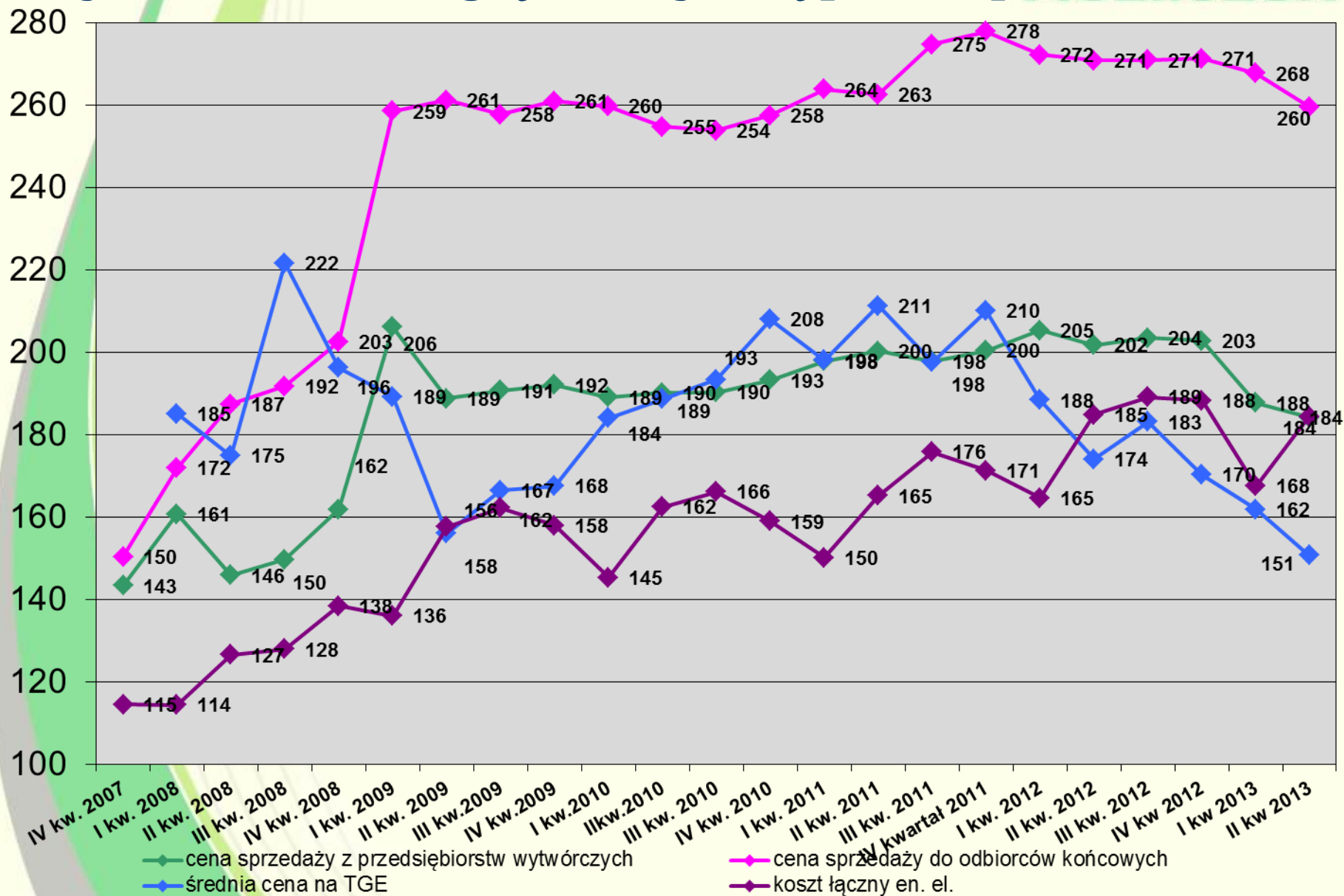
Ogółem 9 428 mln zł

Wydatki Zarządcy Rozliczeń S.A. na pokrycie kosztów osieroconych (zaliczki)

Zarządca
Rozliczeń

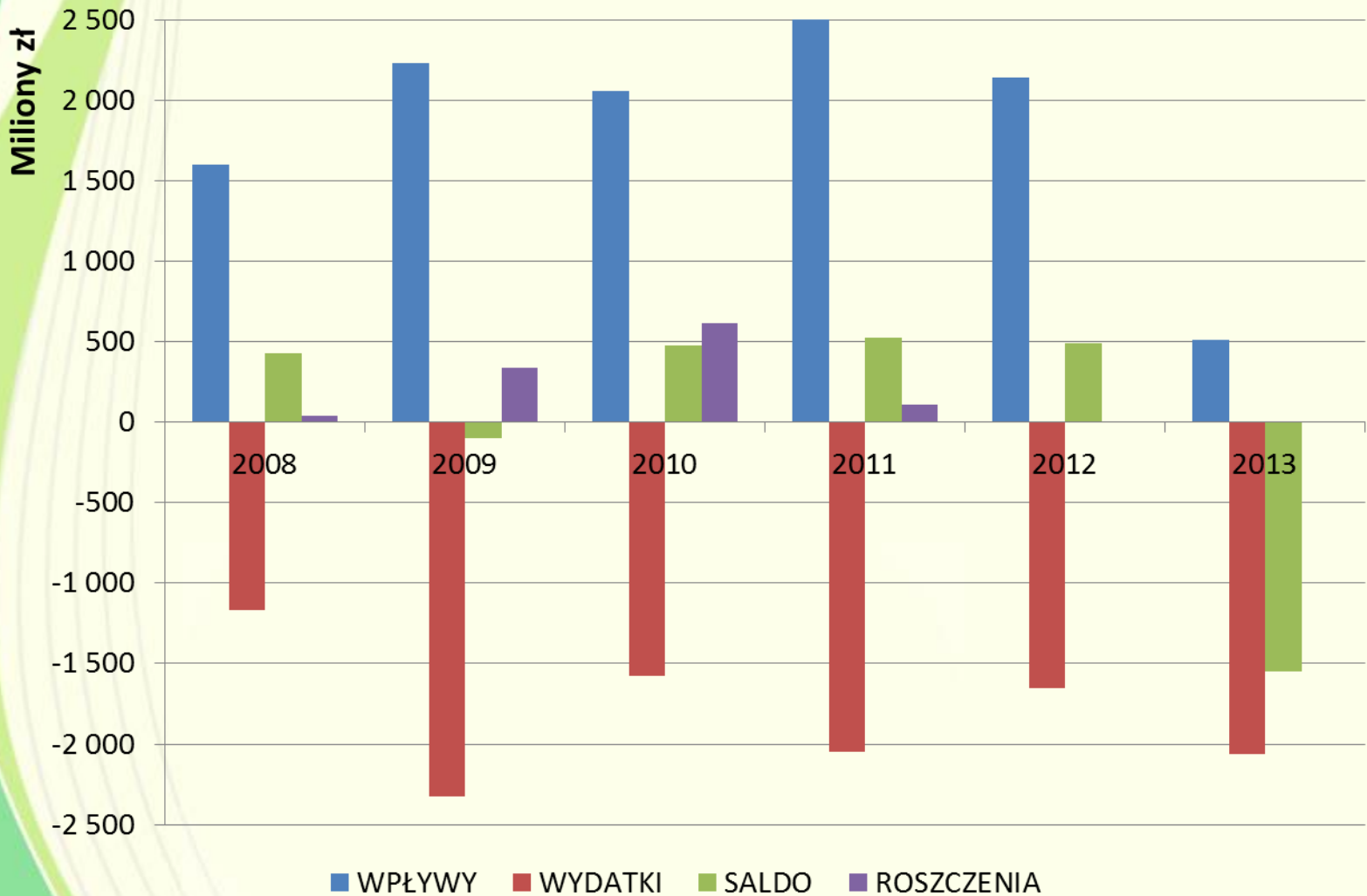
	2013			2014		
	Zaliczki maksymalne [zł]	Zaliczki wnioskowane [zł]	% zaliczek maks.	Zaliczki maksymalne [zł]	Zaliczki wnioskowane [zł]	% zaliczek maks.
KO	741 567 699	614 578 000	82,9%	676 563 697	658 715 371	97,4%
Koszty gazu	81 187 798	46 750 000	57,6%	81 317 926	64 090 000	78,8%
Razem	822 755 497	661 328 000	80,4%	757 881 623	722 805 371	95,4%

Ceny w obrocie energią elektryczną [zł/MWh]



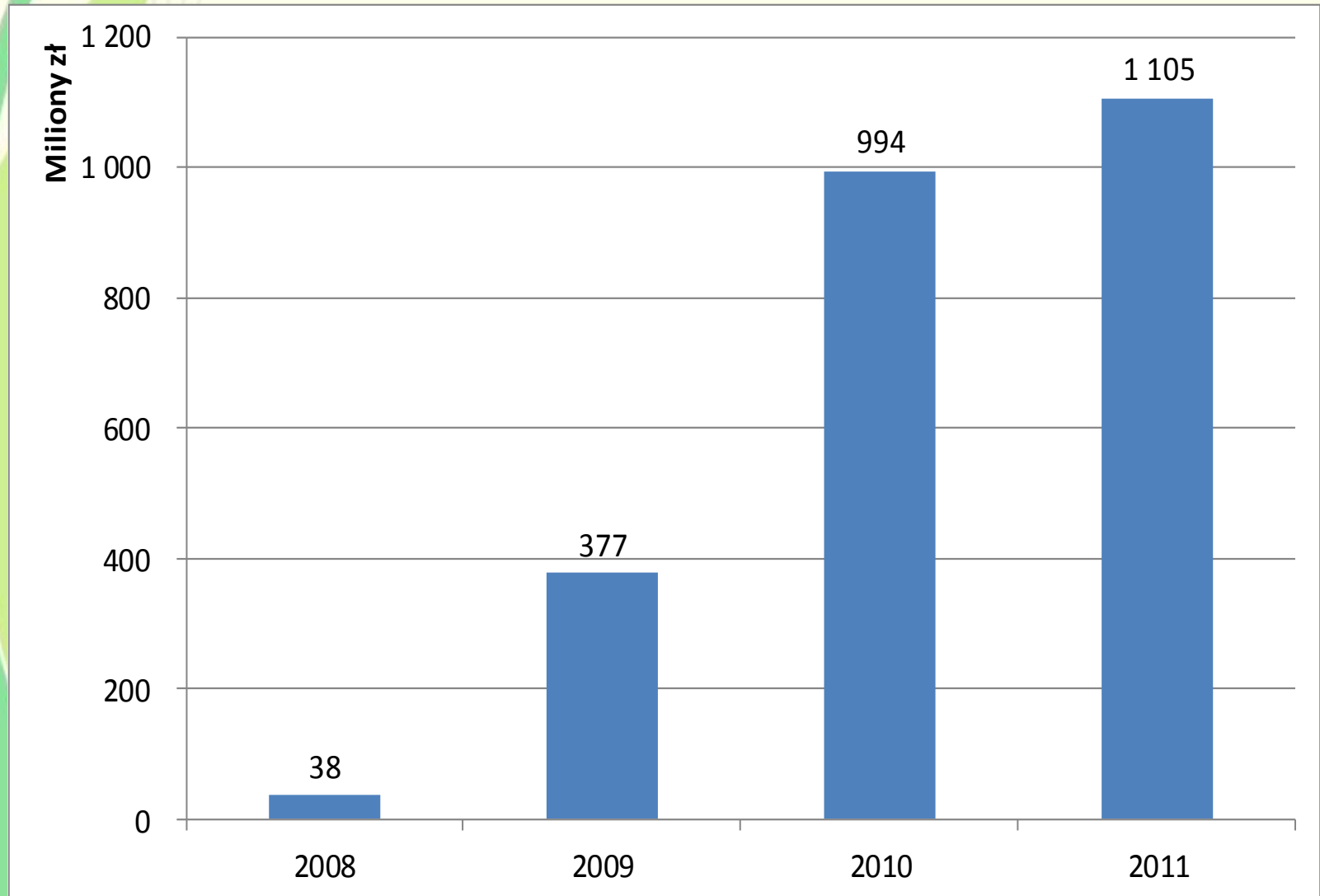
Wpływy i wydatki – system

(ujęcie kasowe w latach 2008-2013) (stan na 16.10.2013 r.)



Roszczenia narastająco

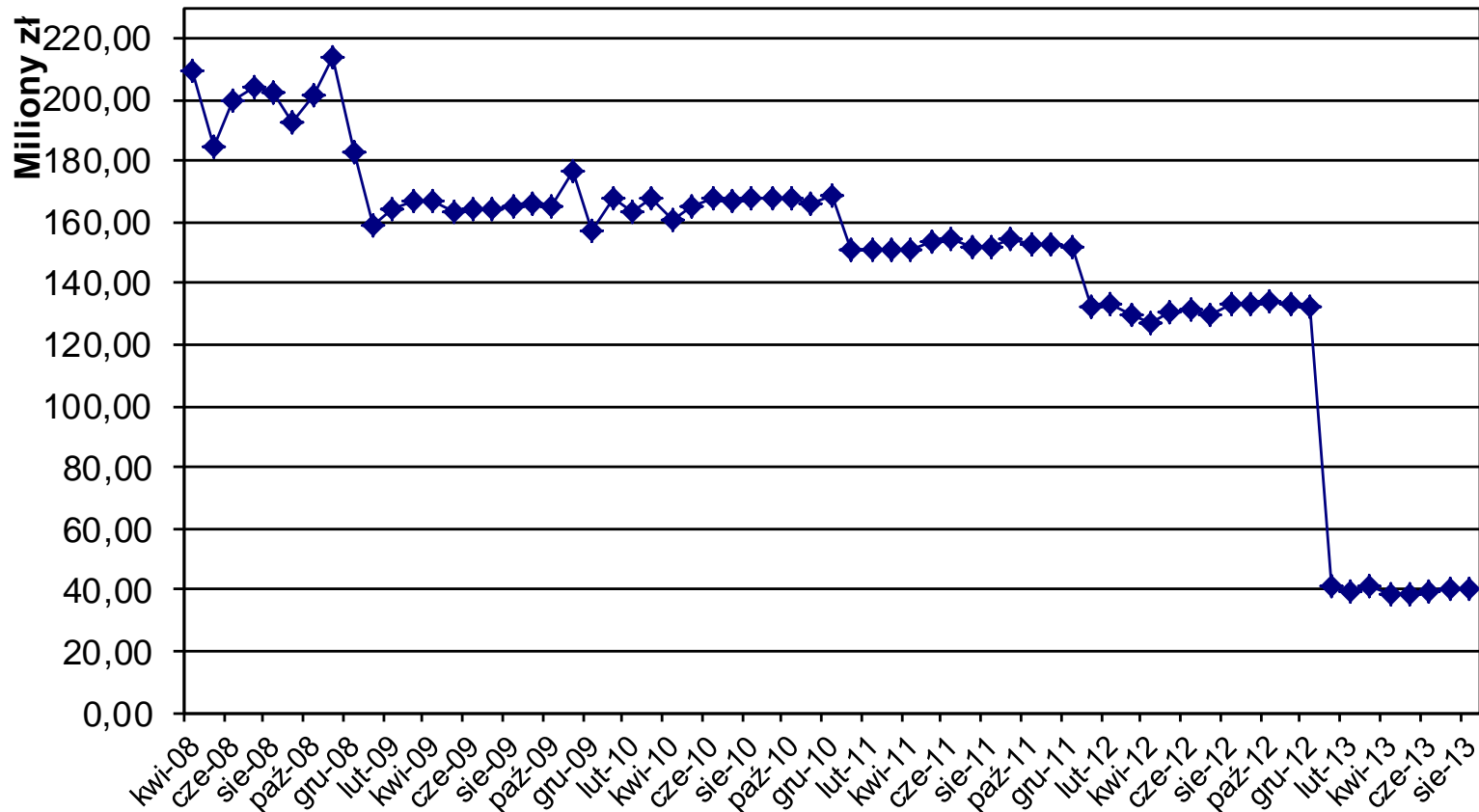
(dotyczy korekt za lata 2008-2011) (stan na 16.10.2013 r.)



Wpływy z opłaty przejściowej 2008-2013

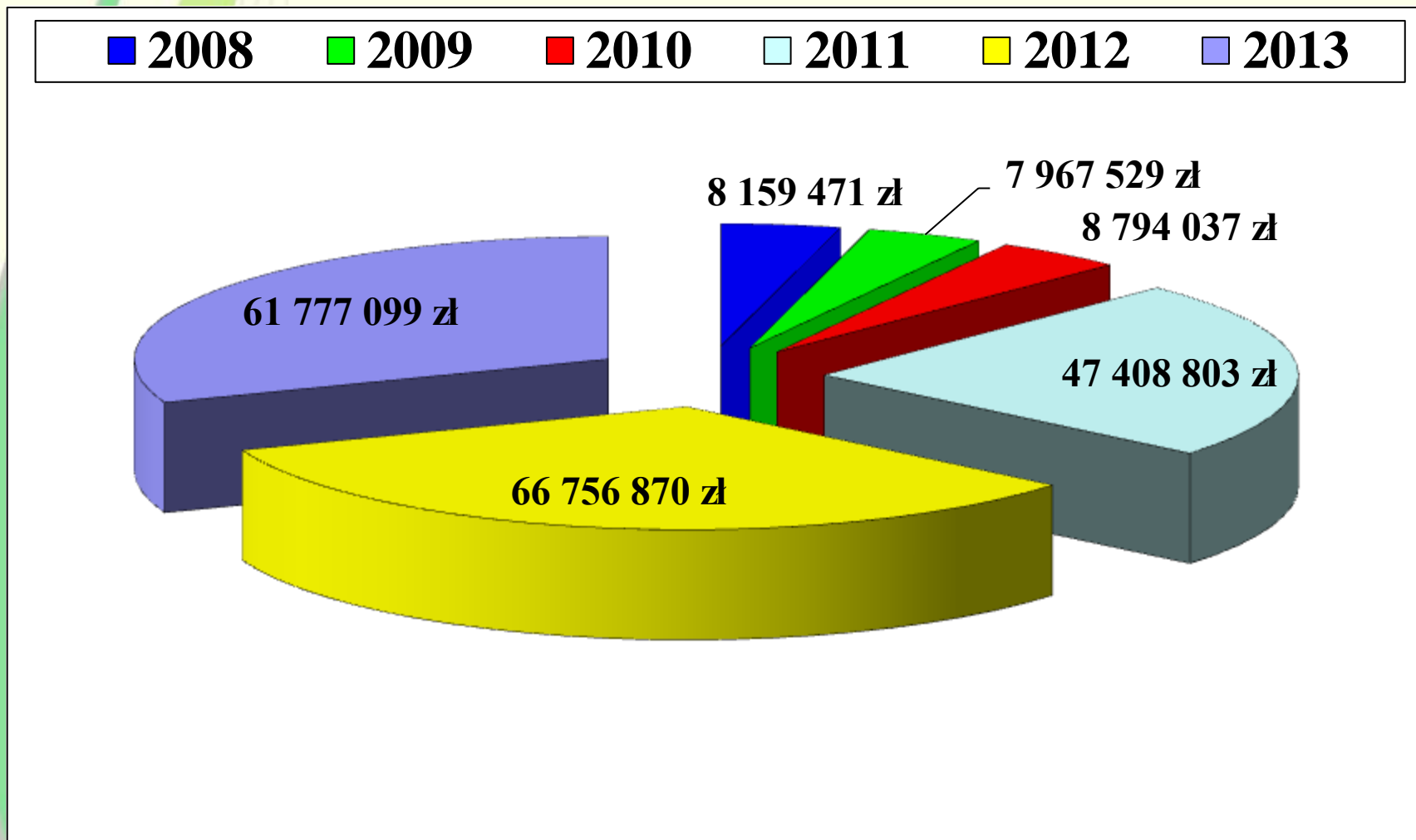
(stan na 16.10.2013 r.)

Zarządca
Rozliczeń

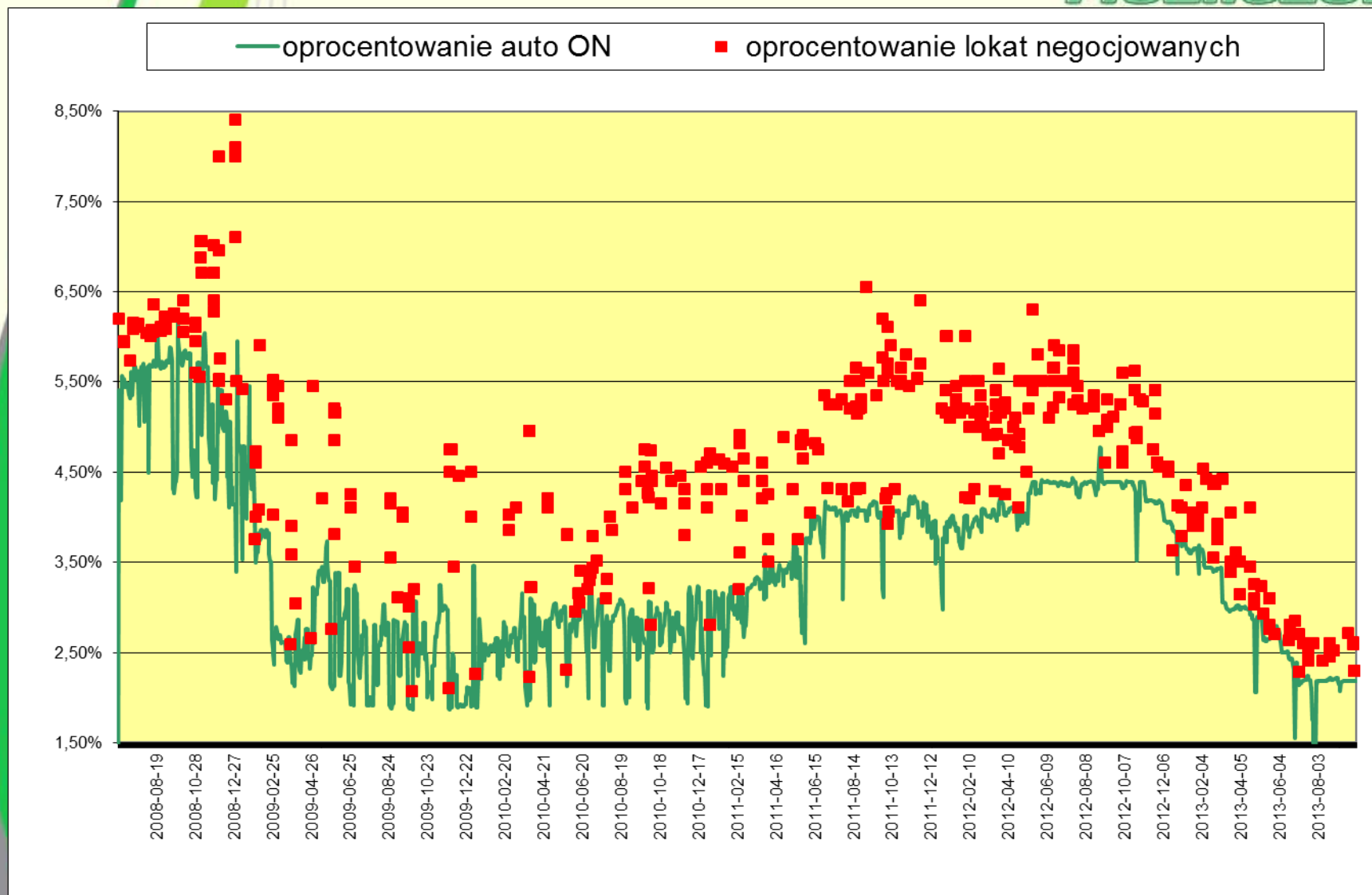


Wysoki poziom kosztów osieroconych i rosnące płatności na skutek wyroków sądowych wymuszają wzrost opłaty przejściowej dla zachowania płynności wypłat w najbliższych latach

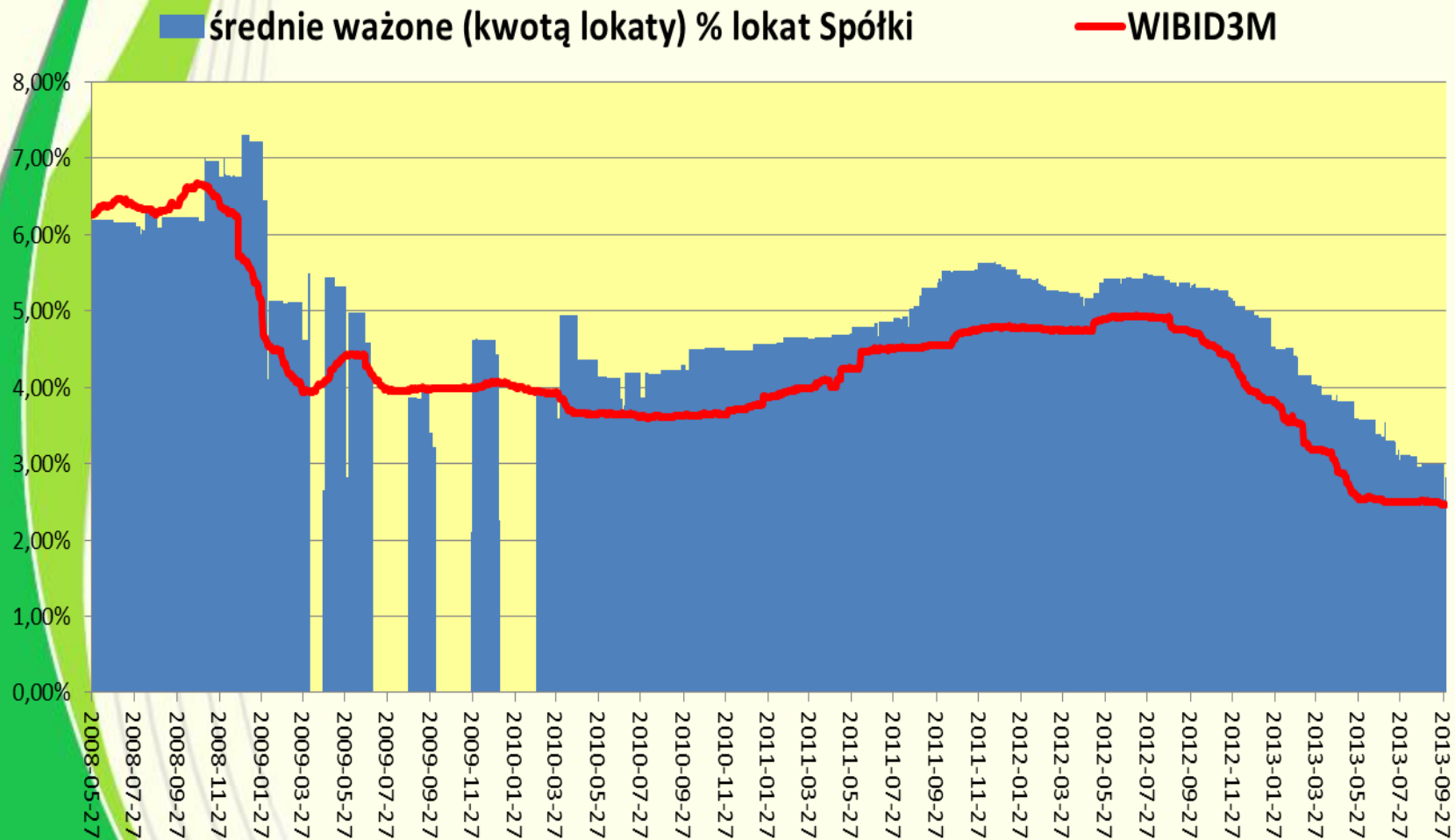
Dochód z odsetek od lokat (do 30.09.2013)



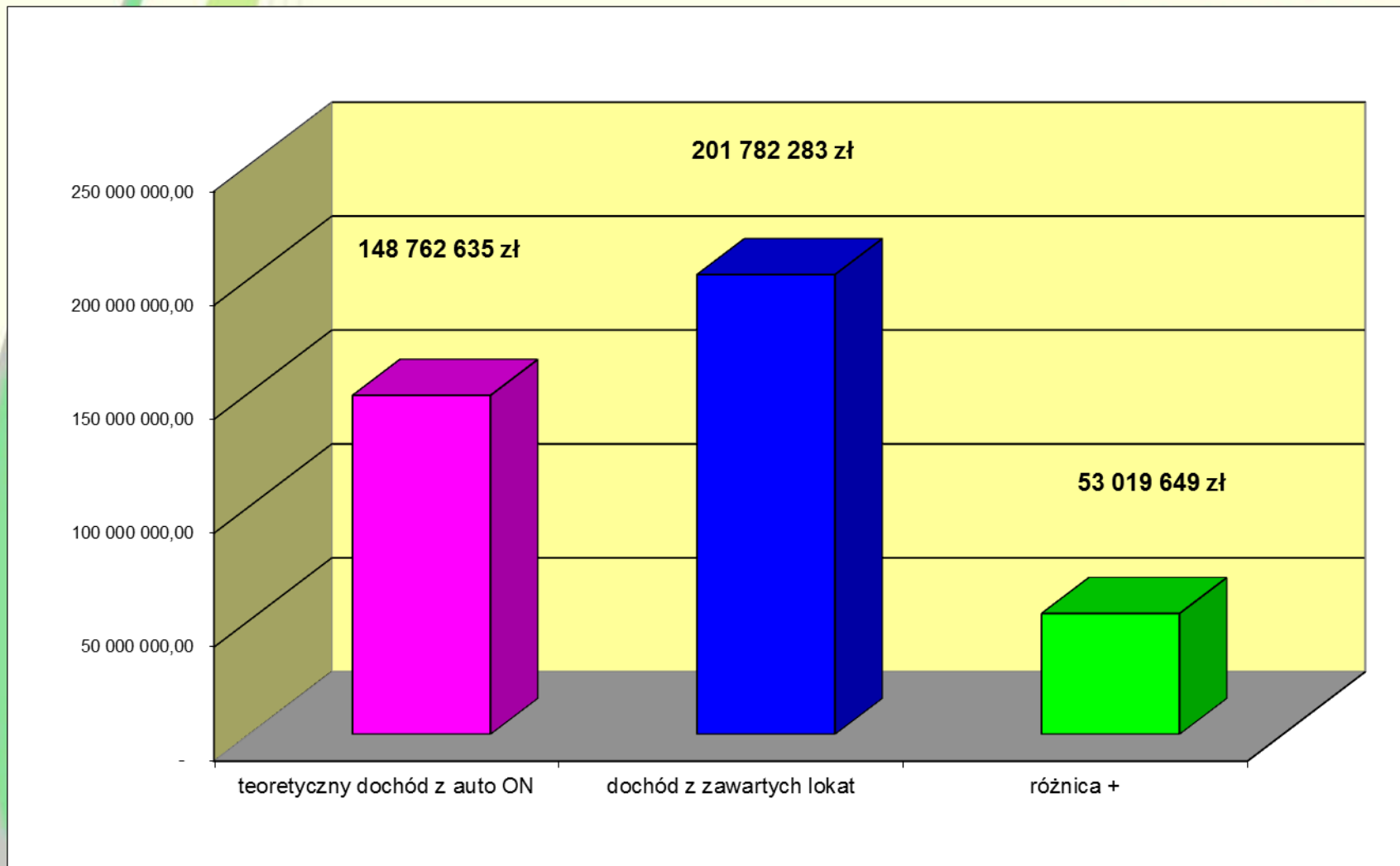
Efektywność lokowania środków



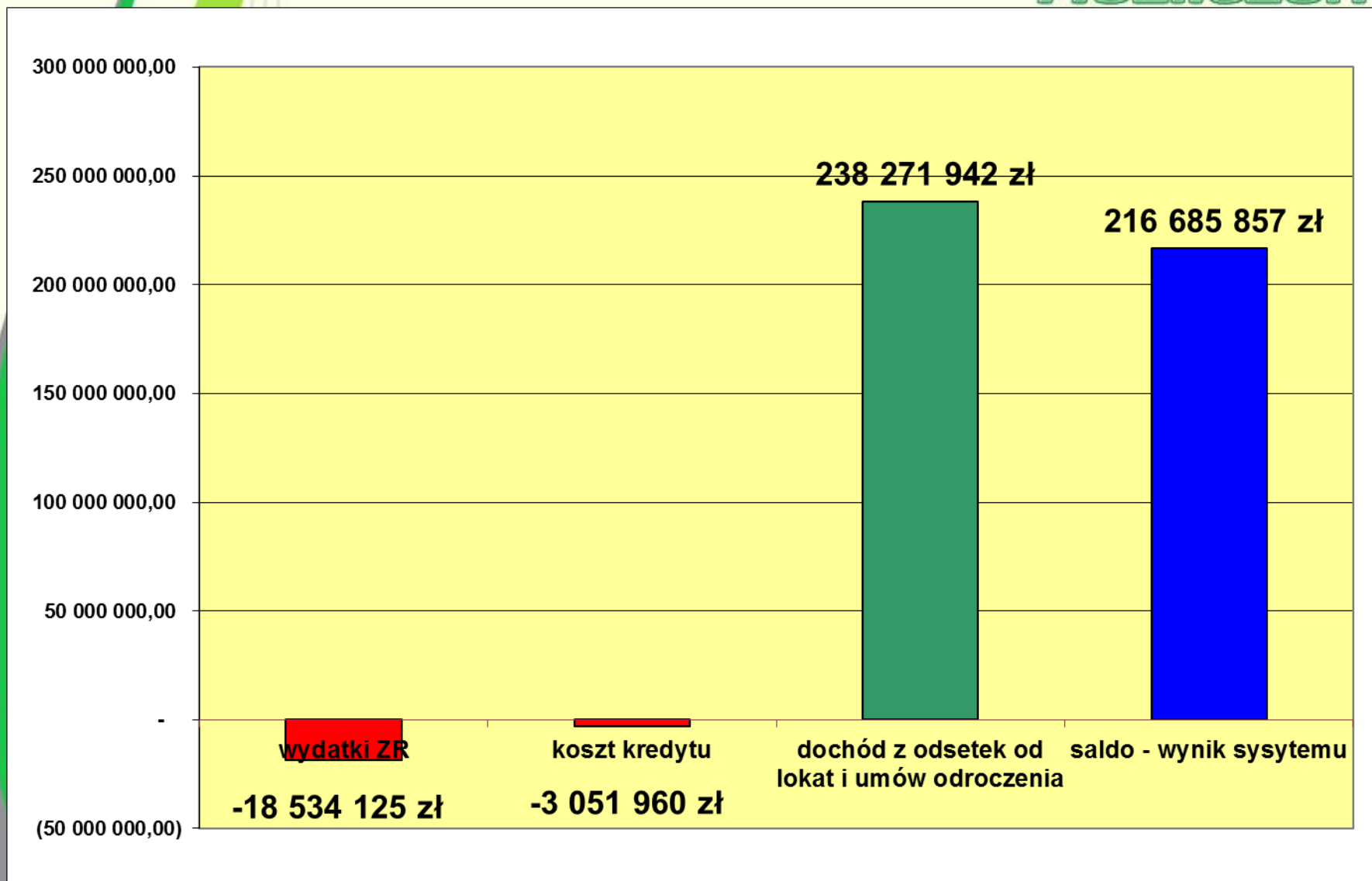
Efektywność na tle stawki WIBID 3M



Osiągnięto efektywność lokowania środków na poziomie ok. 35% ponad benchmark w postaci auto ON.



Wynik systemu w latach 2008-2013 (do 30.09.2013)



Zarządzanie środkami z opłaty przejściowej – identyfikacja potrzeb kredytowych

Zarządca
Rozliczeń

Monitoring sytuacji spornych (ograniczone możliwości prawne) – **brak statusu zainteresowanego**

⇒ Identyfikacja zagrożenia płynności

⇒ działania w zakresie zebrania ofert finansowych i zgód korporacyjnych

Brak środków

⇒ Zaciągnięcie zadłużenia

⇒ Wyplata (**niezwłocznie po uzyskaniu finansowania**)

⇒ Odroczenie wypłat do 31 XII – art. 18 ust. 4 i 5

Podsumowanie

Ryzyka realizacji ustawy KDT - wciąż aktualne

- Kumulacja spraw spornych za lata 2008-2012
- Wahania cen energii elektrycznej – możliwość wzrostu kosztów osieroconych
- Zarządzanie płynnością systemu pokrywania kosztów osieroconych
- Badanie KE – weryfikacja realizacji programu

DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ