

Zarządca Rozliczeń S.A.



Realizacja ustawy o rozwiązaniu KDT

Jan Bogolubow

Maciej Chrost

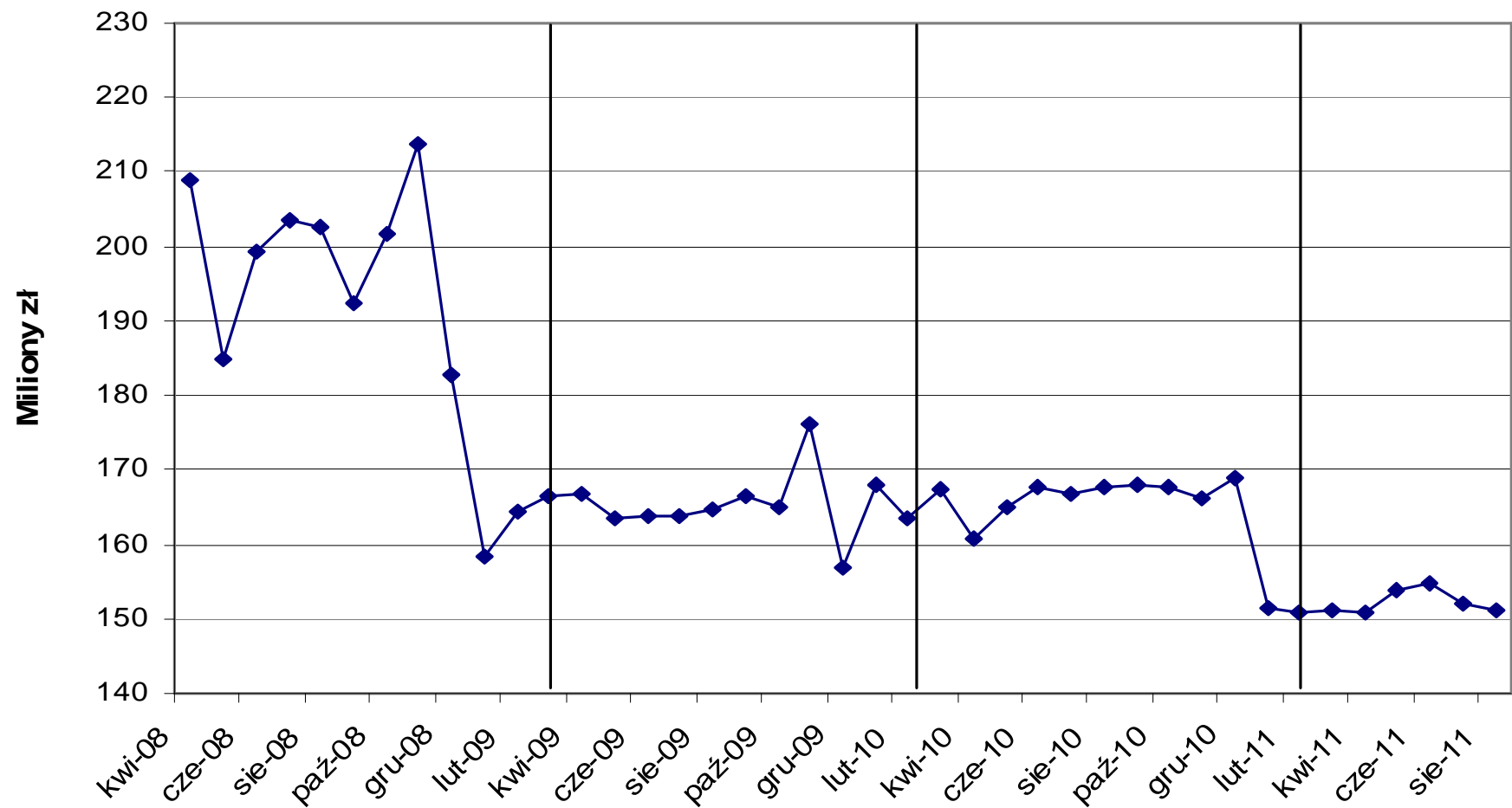
Spis treści:

- I. Zarządca Rozliczeń S.A. - działalność w 2011 r.
- II. Wpływy z opłaty przejściowej do Zarządcy Rozliczeń S.A.
- III. Poniesione i planowane wydatki Zarządcy Rozliczeń S.A.
na pokrycie kosztów osieroconych
- IV. Zarządzanie środkami z tytułu opłaty przejściowej

Najważniejsze fakty z funkcjonowania

- Lokowano środki finansowe – wypracowano w okresie I-X 2011 odsetki na poziomie 45 mln zł.
- Wypłacono zaliczki na poczet kosztów osieroconych.
- Rozliczano korekty za 2010 r., odsetki od odroczonej spłaty korekty ok. 10 mln zł w 2010 r. i 12 mln zł w 2011 r.
- Przyjęto Sprawozdanie dla Ministra Gospodarki za 2010 r.
- Monitorowano sprawy sądowe (odrzucone wnioski o uznanie za zainteresowanego).

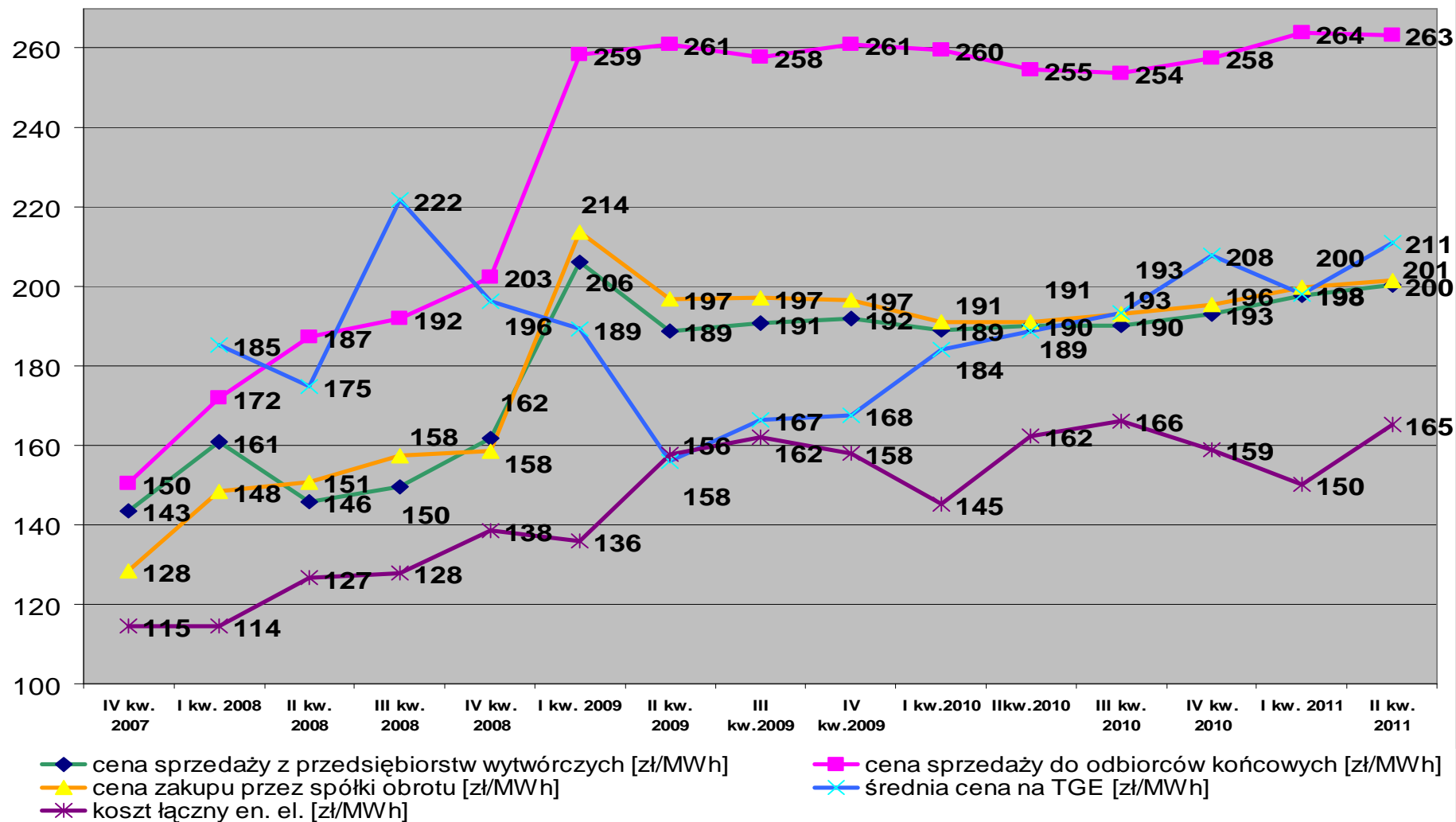
Wpływy z opłaty przejściowej 2008-2011



Rozliczenie 2010 r. – decyzje Prezesa URE

- Poziom należnych kosztów osieroconych
 - Wypłacono zaliczek 962 304 211,32
 - Korekty dodatnie 327 379 719
 - Korekty ujemne -432 073 382
 - Należne koszty **857 610 548,32**
- Poziom należnych kosztów gazu
 - Wypłacono zaliczek 97 335 214
 - Korekty dodatnie 44 512 018
 - Korekty ujemne -11 957 066
 - Należne koszty **129 890 166**
 - Łącznie należne koszty 987 500 714,32**

Ceny w obrocie energią elektryczną (zł/MWh)



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

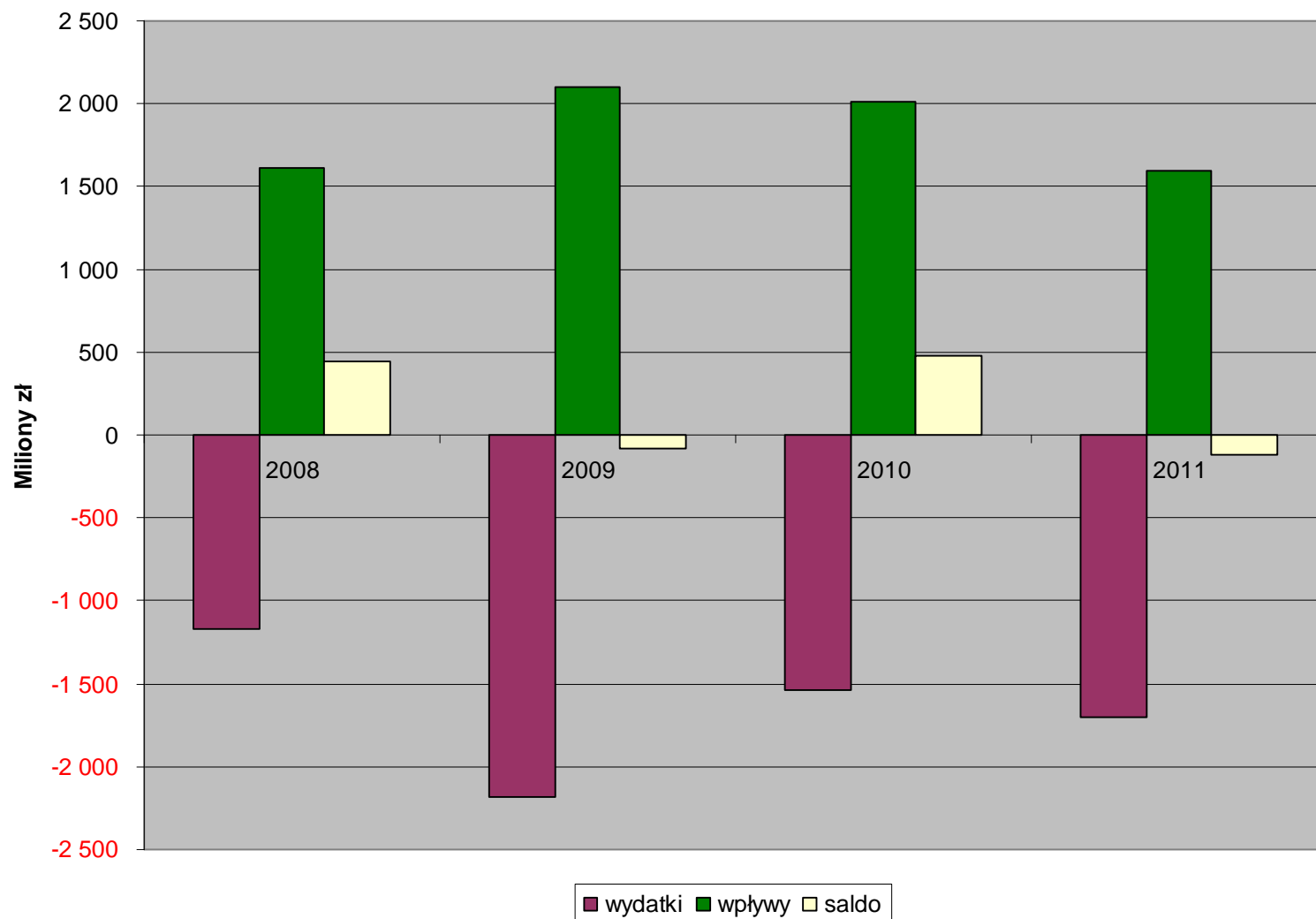
Za 2011

	5 kwietnia 2011 r. (za I kw.)	5 lipca 2011 r. (za II kw.)	5 października 2011 r. (za III kw.)	5 stycznia 2012 r. (za IV kw.)	Razem
KO	454 800 617	454 800 617	454 800 617	454 800 617	1 819 202 469
Koszty gazu	17 676 551	17 676 551	17 676 551	17 676 551	70 706 203
razem	472 477 168	472 477 168	472 477 168	472 477 168	1 889 908 672

Za 2012

	Maksymalna kwota zaliczek	Kwota wnioskowanych zaliczek	% maksymalnych	% maksymalnych zaliczek w roku 2011
KO	1 329 894 514	898 855 970	67,59	69,40
Koszty gazu	97 015 356	62 130 913	64,04	62,99
razem	1 426 909 869	960 986 883	67,35	69,15

Wpływy i wydatki – system pokrywania kosztów osieroconych (do X.2011)



Zarządzanie środkami, 2008-2011

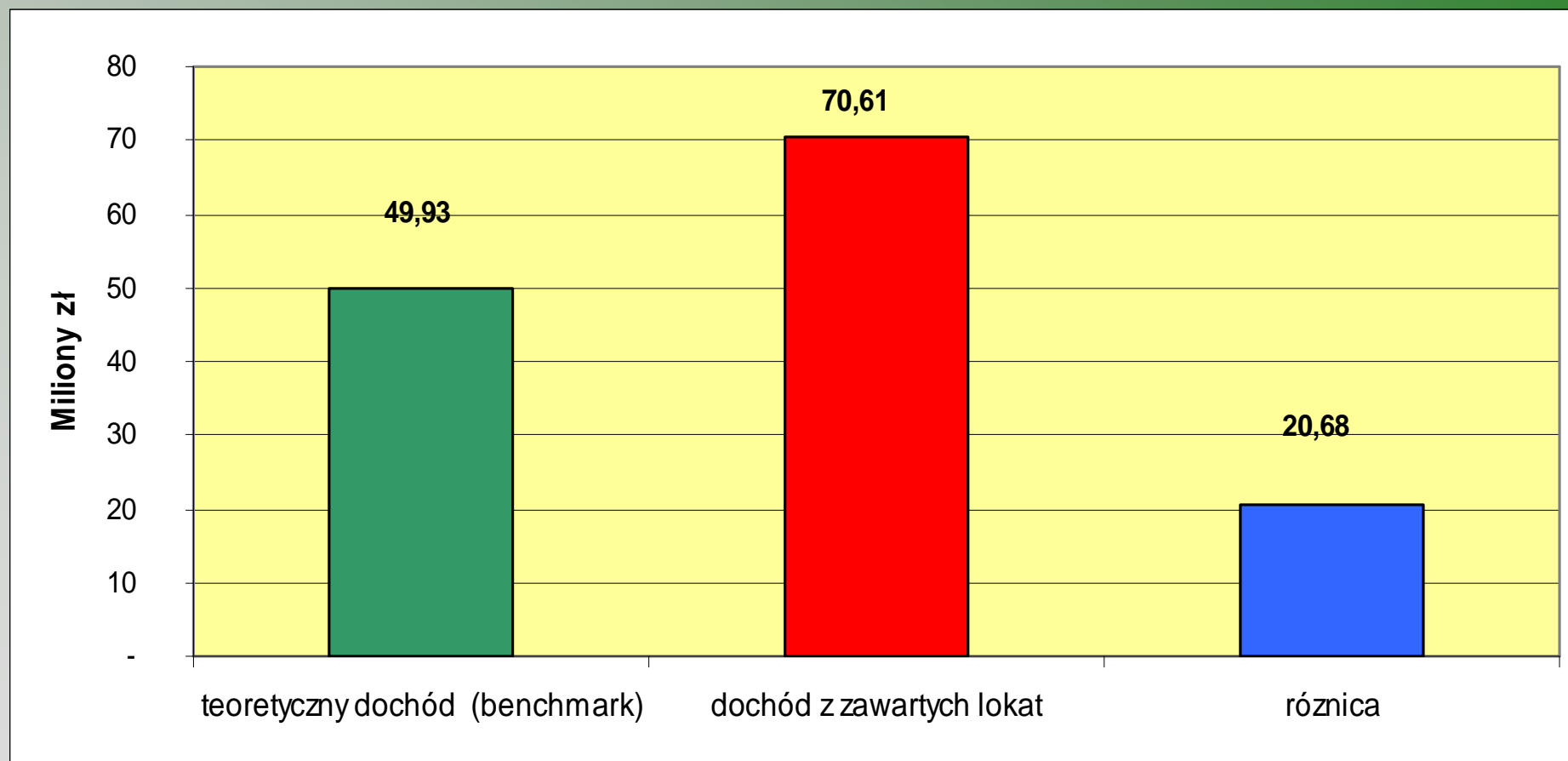
Spółka prowadzi konto opłaty przejściowej w ING Banku Śląskim S.A., a na bieżąco współpracuje również, na podstawie umów, z 9 innymi bankami.

W latach 2008-2011 środki gromadzone na koncie opłaty przejściowej były inwestowane wyłącznie w formie lokat bankowych. Wynikało to z kilku faktów:

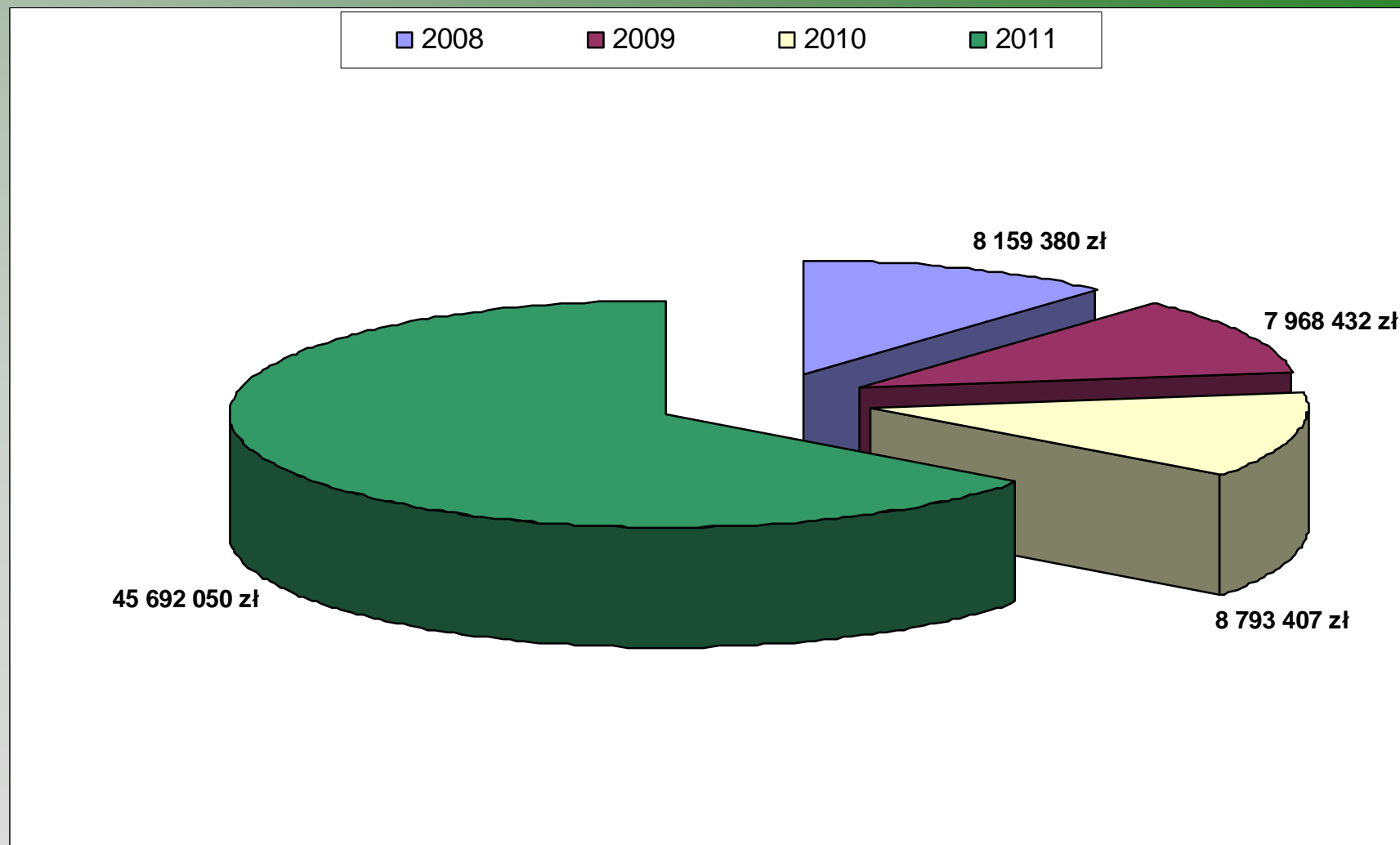
1. Zbyt krótki horyzont inwestycyjny –dysponowaliśmy gromadzonymi środkami maksymalnie 3 - 5 miesięcy
2. W początkowym okresie dość duża zmienność otrzymywanych kwot.
3. Niesprzyjająca sytuacja na rynkach finansowych – ogólnoświatowy kryzys.
4. Niemożliwość dokładniejszego zaprognozowania kwot koniecznych do wypłaty tytułem korekt, w poszczególnych latach – w sporze są korekty za 2008, 2009 i obecnie też 2010 r.

W zasadzie każda z tych zmiennych z osobna skutecznie uniemożliwiała inne inwestowanie środków jak tylko, w zasadzie w pełni płynne, lokaty bankowe.

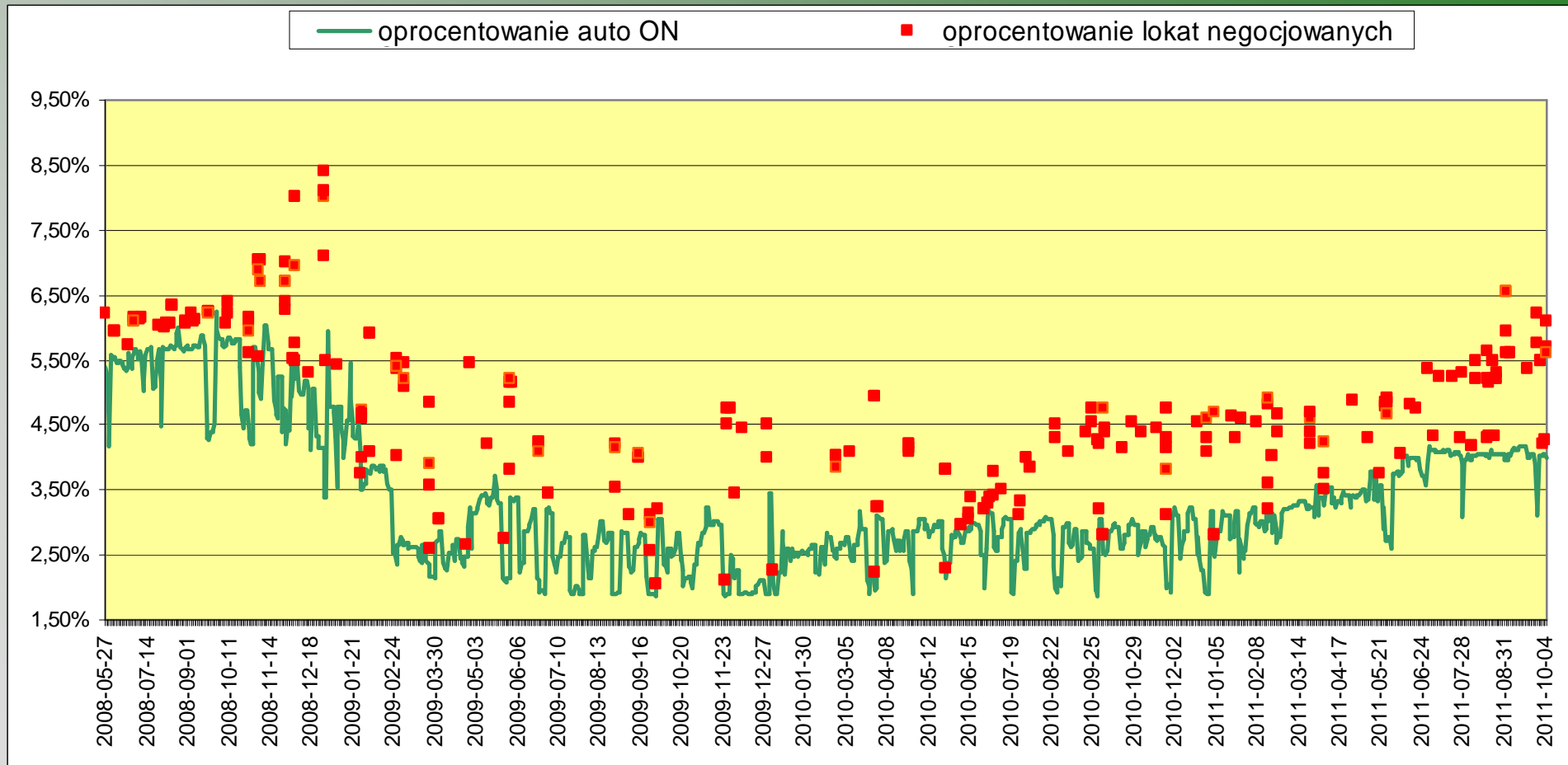
Efektywność lokowania środków na poziomie ok. 40%
ponad benchmark w postaci auto ON.



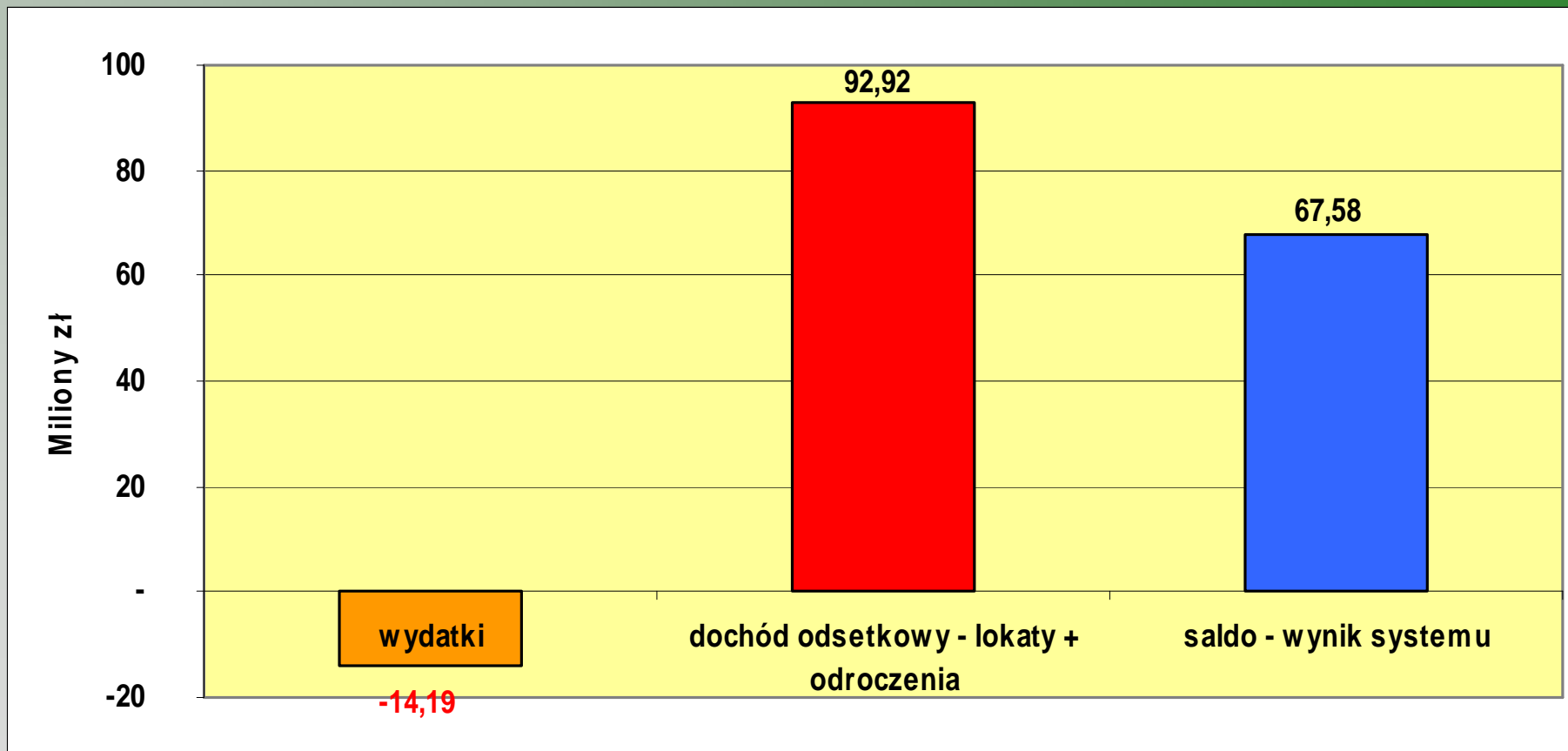
Dochód z odsetek od lokat (stan na 05.10.2011)



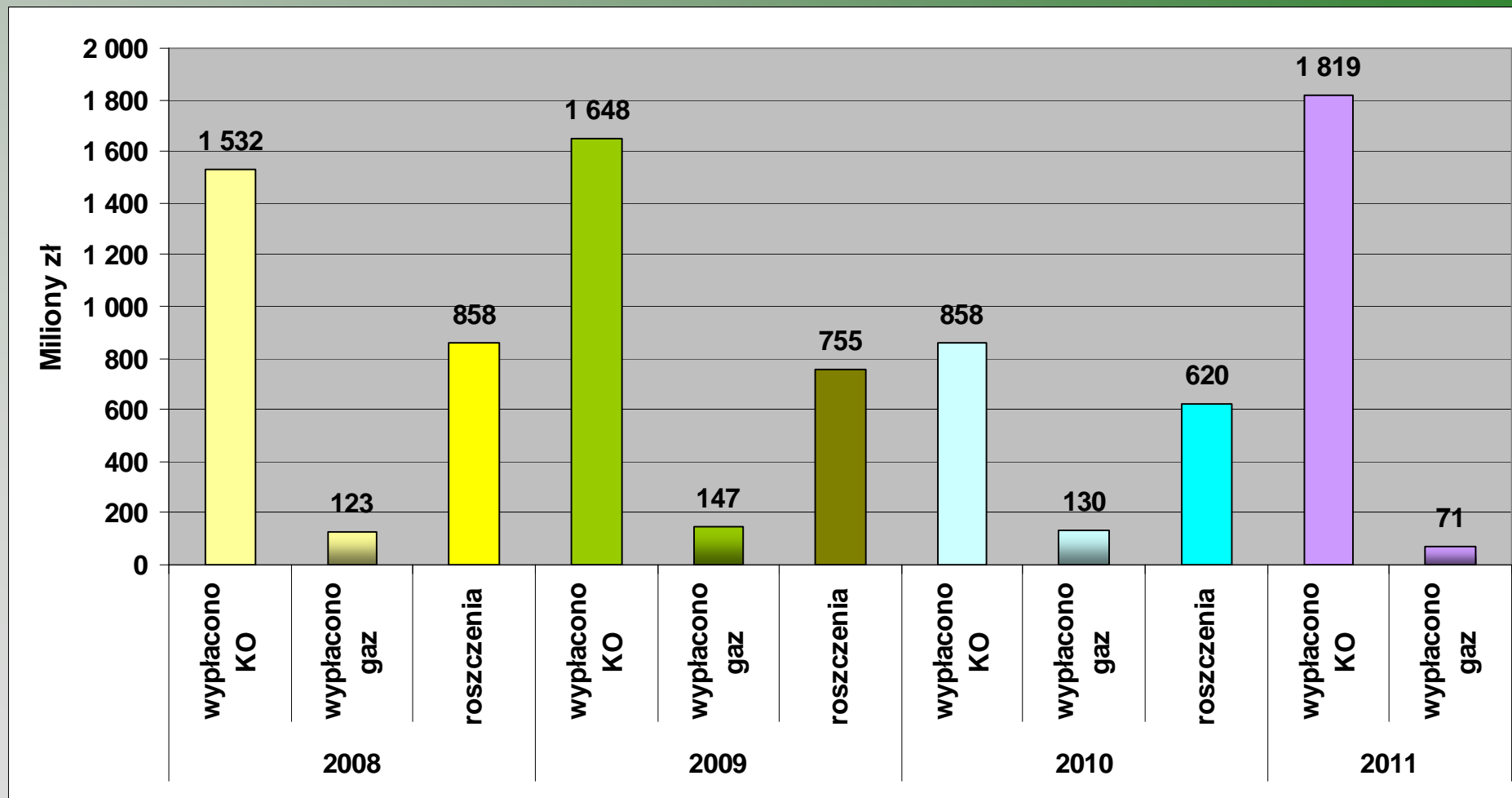
Efektywność lokowania środków



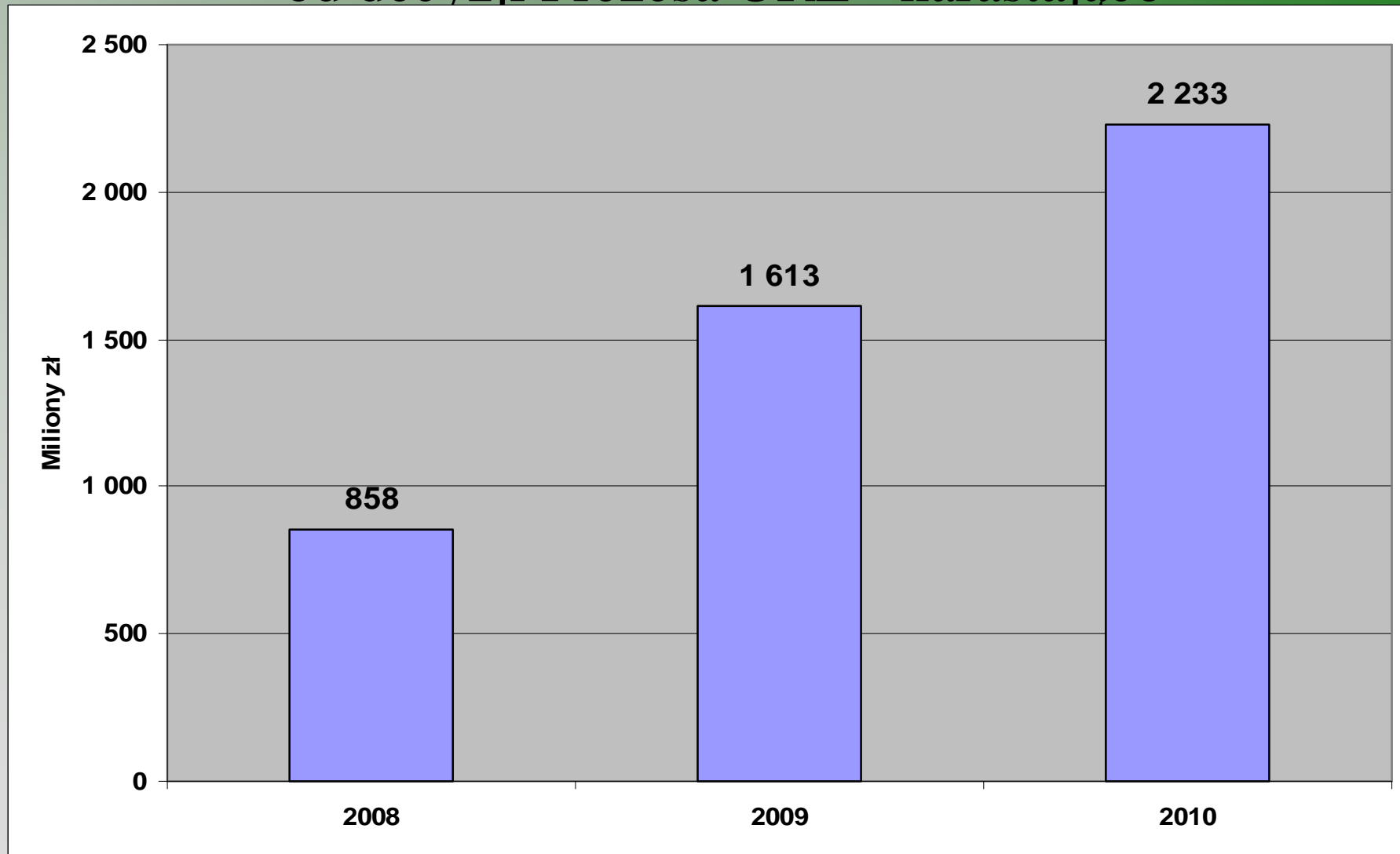
Wynik systemu 2008-2011 (do 06.10.2011)



Wyplacone środki 2008-2011 i kwoty wynikające z odwołań od decyzji Prezesa URE



Kwoty wynikające z odwołań od decyzji Prezesa URE - narastająco



Zestawienie zaliczki i efekt sporów sądowych

- **Łączna kwota zaliczek za lata 2008-2011** **6,83 mld zł**
- *Łączna kwota wypłaconych środków za lata 2008-2011* *6,33 mld zł*
- *W przypadku wygrania Prezesa URE (zwrot)* *-0,24 mld zł*
- *W przypadku uchylecia decyzji (dopłata)* *1,08 mld zł*
- *W przypadku wygrania wytwórców (dopłata)* *2,23 mld zł*

Zagrożenia

- Trwający proces rozliczeń kosztów osieroconych za rok 2008-2010
- Nieprzewidywalna skala roszczeń co do terminów i kwot płatności

Zarządca Rozliczeń

ul. Wilcza 50/52
00-676 Warszawa

tel: +48 22 242 18 40
fax: +48 22 242 18 45
sekretariat@zrkdt.pl
<http://www.zrkdt.pl>

