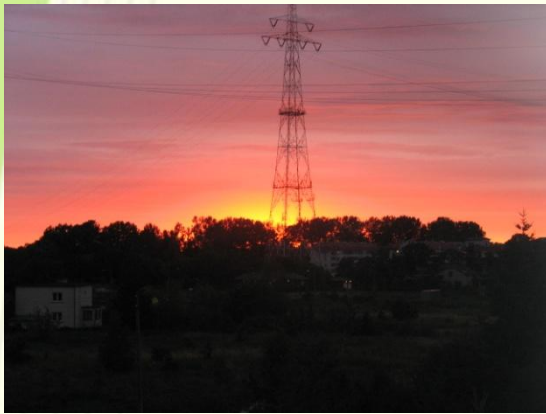


Zarządca Rozliczeń S.A.



Realizacja ustawy o rozwiązaniu KDT

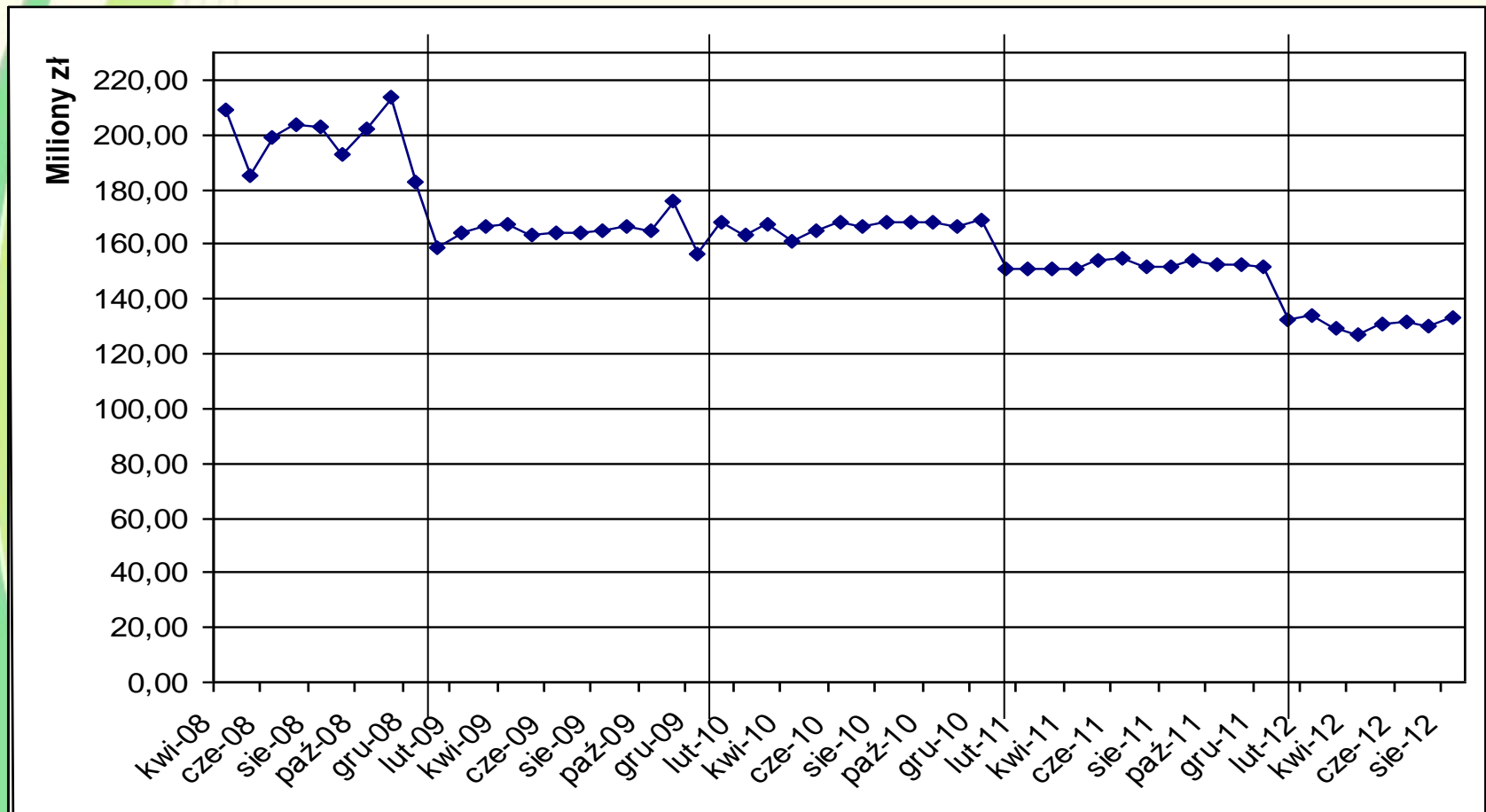
Maciej Chrost

Dyrektor Biura Planowania i Rozliczeń

Najważniejsze fakty z funkcjonowania

- **Lokowano środki finansowe – wypracowano w okresie I-IX 2012 odsetki na poziomie 61 mln zł.**
- **Wyplacono zaliczki na poczet kosztów osieroconych.**
- **Rozliczono korekty za 2011 r.**
- **Przyjęto Sprawozdanie dla Ministra Gospodarki za 2011 r.**
- **Monitorowano sprawy sądowe.**

Wpływy z opłaty przejściowej 2008-2012

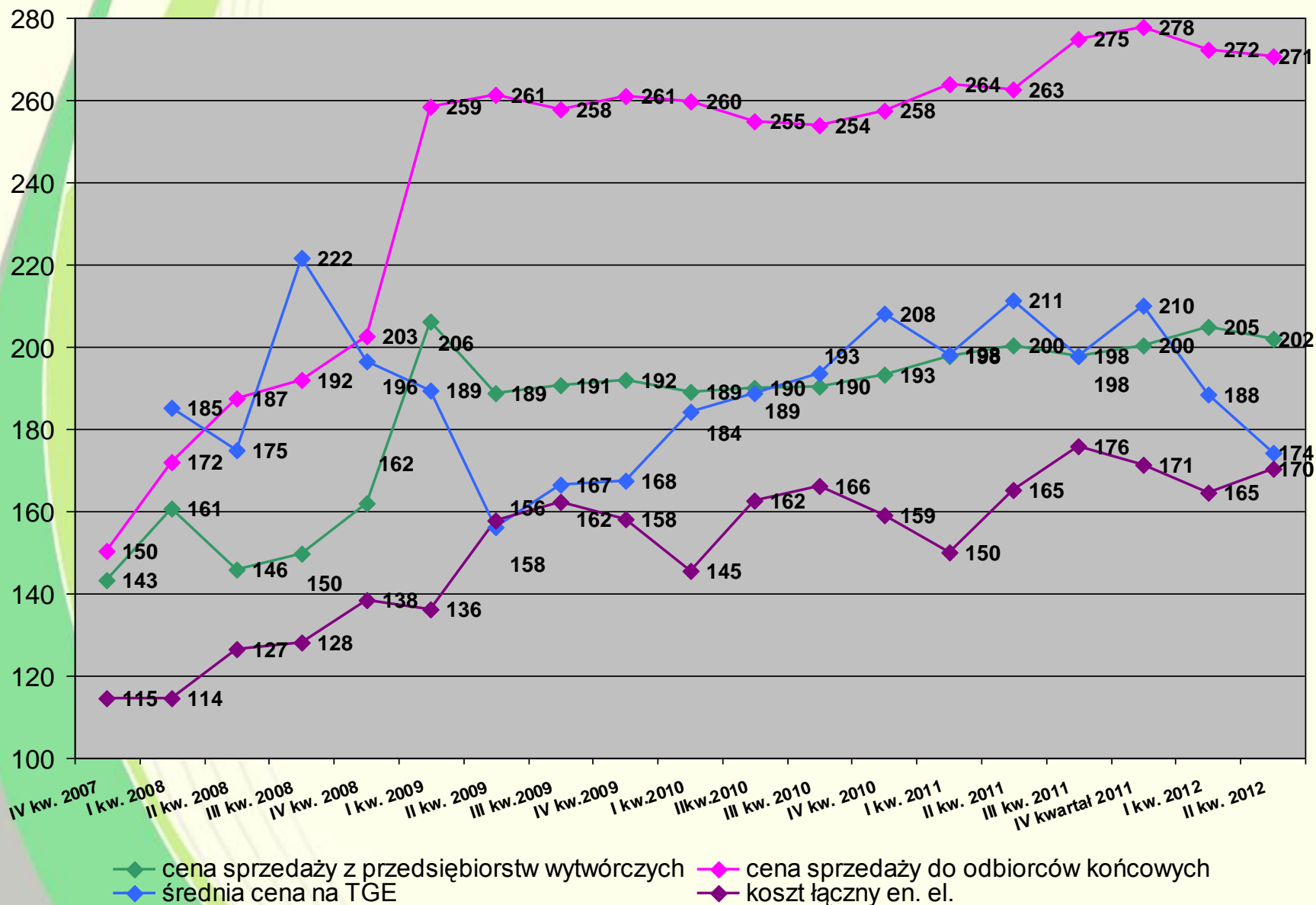


Przewidywany jest dalszy spadek stawek opłaty przejściowej

Rozliczenie 2011 r. – decyzje Prezesa URE

• Poziom należnych kosztów osieroconych	
– Wyplacono zaliczek	1 819 202 469
– Korekty dodatnie	240 640 596
– Korekty ujemne	-126 241 107
– Należne koszty	1 933 601 958
• Poziom należnych kosztów gazu	
– Wyplacono zaliczek	70 706 203
– Korekty dodatnie	14 232 114
– Korekty ujemne	-6 941 502
– Należne koszty	77 996 815
– Łącznie należne koszty	2 011 598 773

Ceny w obrocie energią elektryczną [zł/MWh]

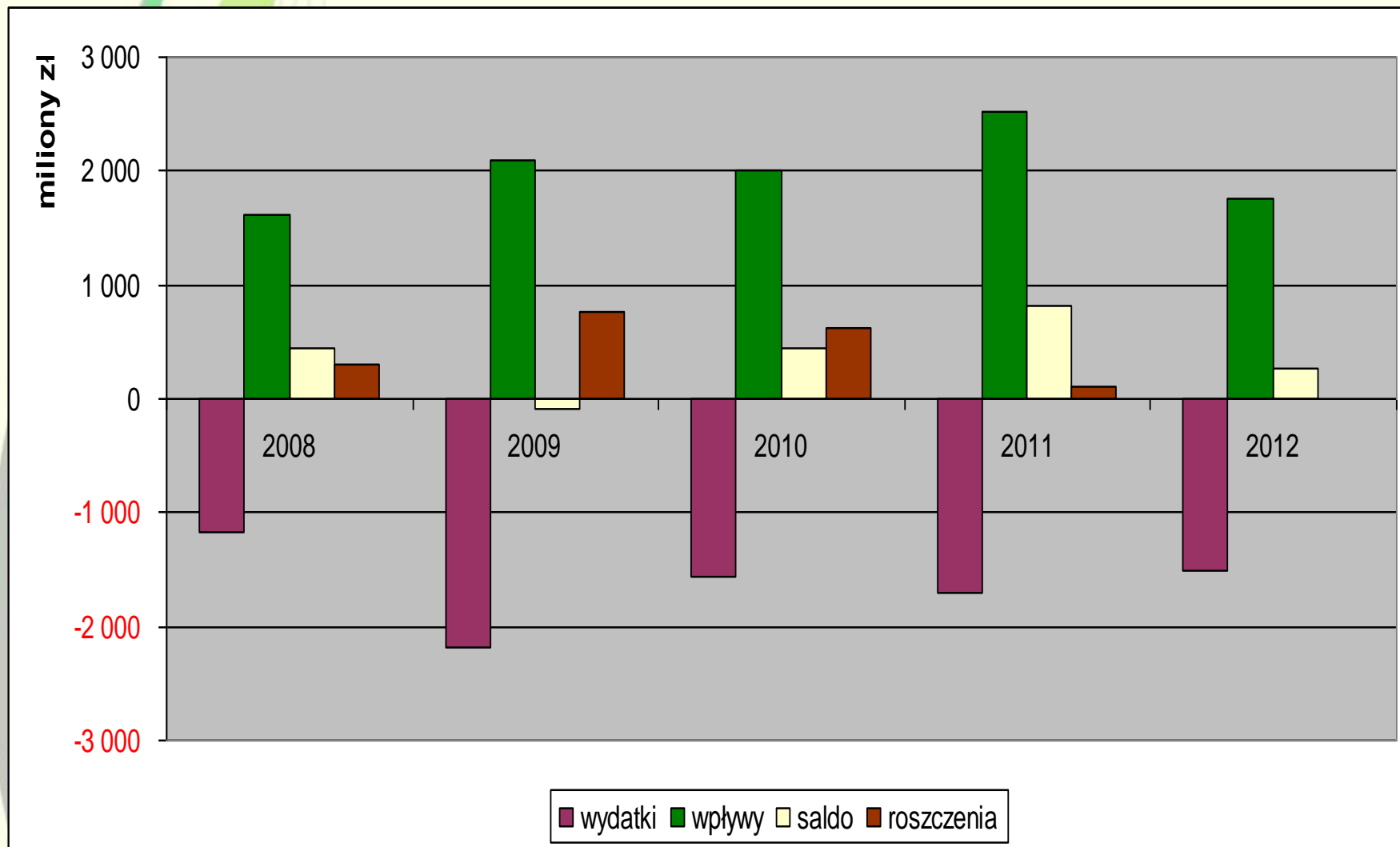


Wydatki Zarządcy Rozliczeń S.A. na pokrycie kosztów osieroconych (zaliczki)

	2012			2013		
	Zaliczki maksymalne [zł]	Zaliczki wnioskowane [zł]	% zaliczek maks.	Zaliczki maksymalne [zł]	Zaliczki wnioskowane [zł]	% zaliczek maks.
KO	976 312 686	679 796 972	69,63%	741 567 699	614 578 000	82,88%
Koszty gazu	97 015 356	62 130 912	64,04%	81 187 798	46 750 000	57,58%
Razem	1 073 328 042	741 927 884	69,12%	822 755 497	661 328 000	80,38%

Wpływy i wydatki – system (ujęcie kasowe w latach 2008-2012)

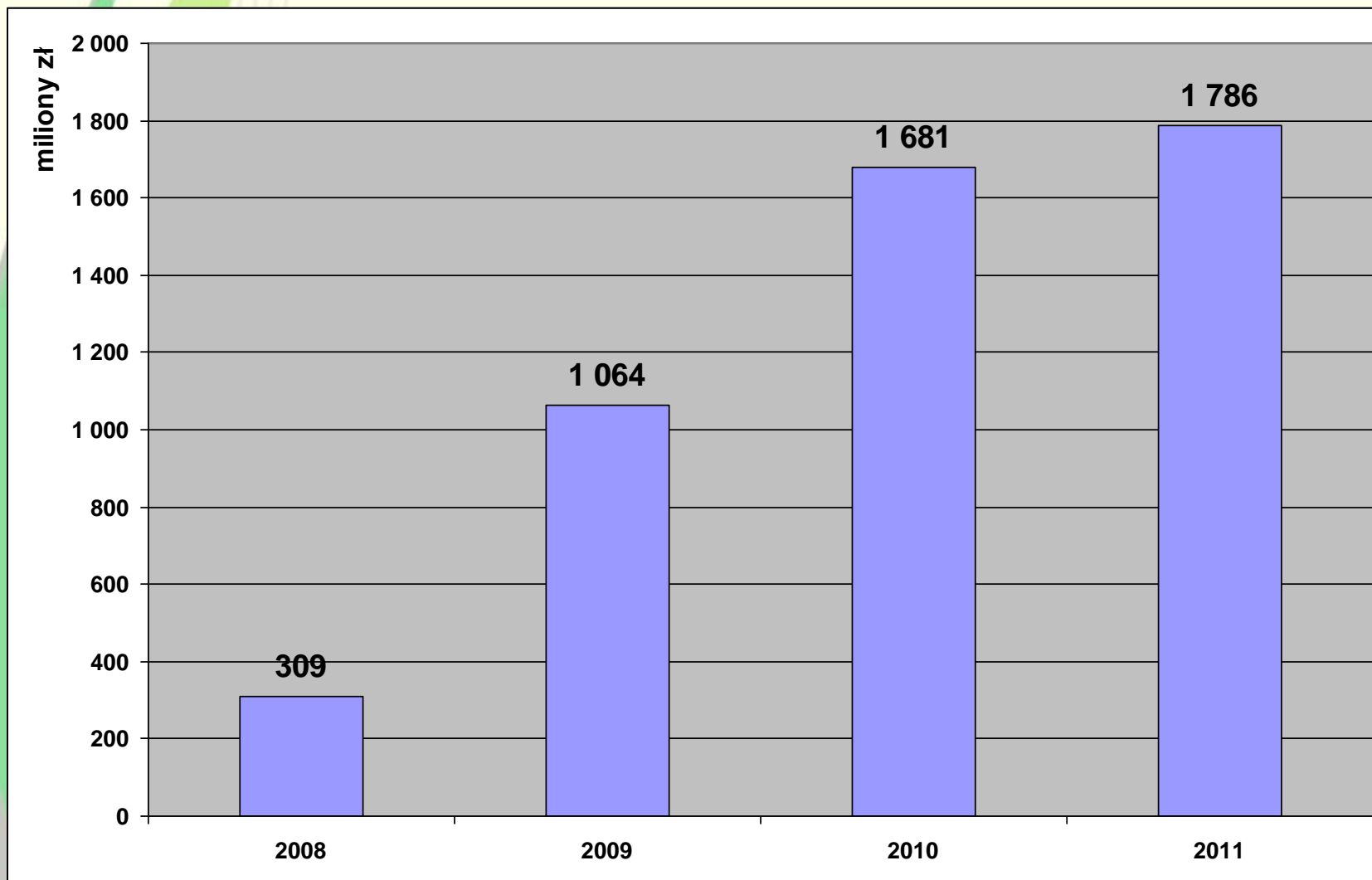
Zarządca
Rozliczeń



We wpływach w roku 2012 uwzględniono prognozowane wpływy z tytułu opłaty przejściowej za okres rozliczeniowy wrzesień i październik 2012.

Roszczenia narastająco

(dotyczy korekt za lata 2008-2011)



Zarządzanie środkami z opłaty przejściowej

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

W latach 2008-2012 środki gromadzone na koncie opłaty przejściowej były inwestowane wyłącznie w formie lokat bankowych. Wynikało to z kilku faktów:

1. Stosunkowo krótki możliwy horyzont inwestycyjny – dysponowaliśmy gromadzonymi środkami maksymalnie 3 - 6 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.
5. Aktualnie najistotniejsze – spory sądowe odnośnie korekt za lata 2008-2011, zarówno kwota roszczeń, jak też czasookresy oczekiwania na rozstrzygnięcia sądowe.

W zasadzie każda z tych zmiennych z osobna skutecznie uniemożliwiała inwestowanie w inne, dostępne wg katalogu zawartego w UKDT formy.

Dochód z odsetek od lokat (stan na 30.09.2012)

■ 2008

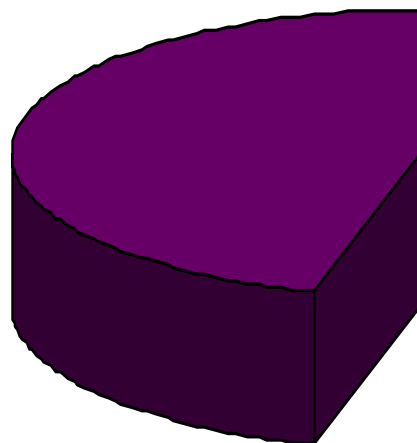
■ 2009

■ 2010

□ 2011

■ 2012

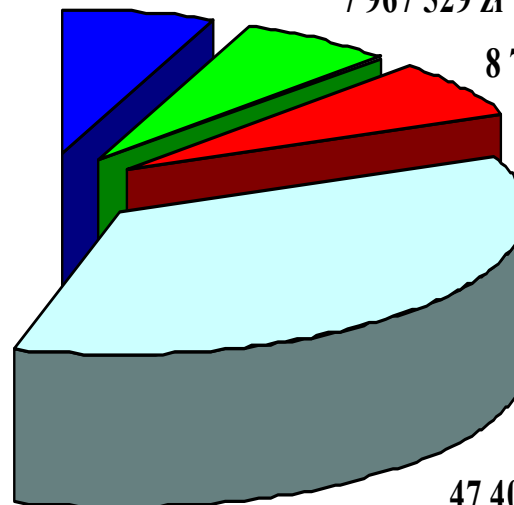
61 077 932 zł



8 159 471 zł

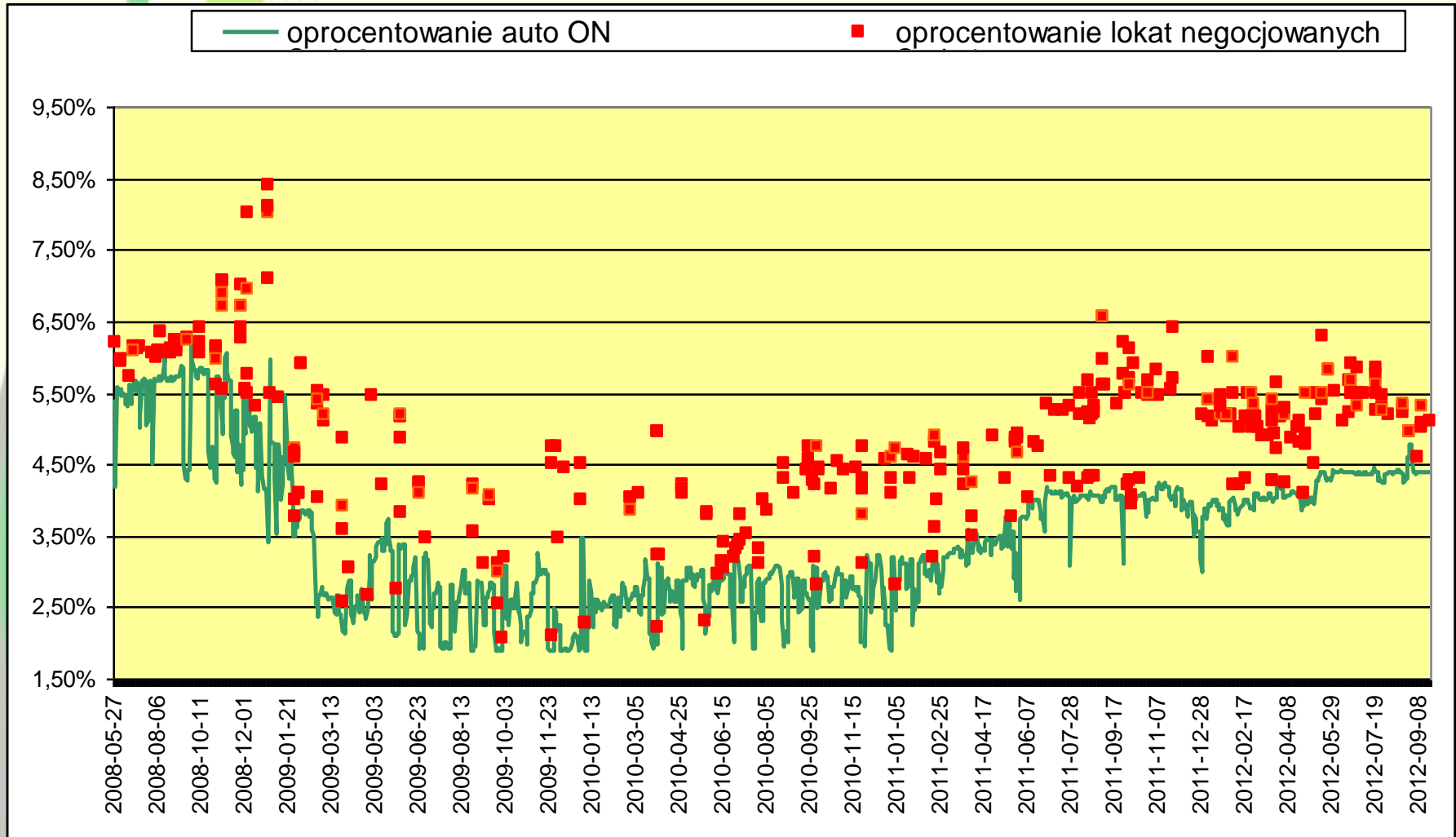
7 967 529 zł

8 794 037 zł

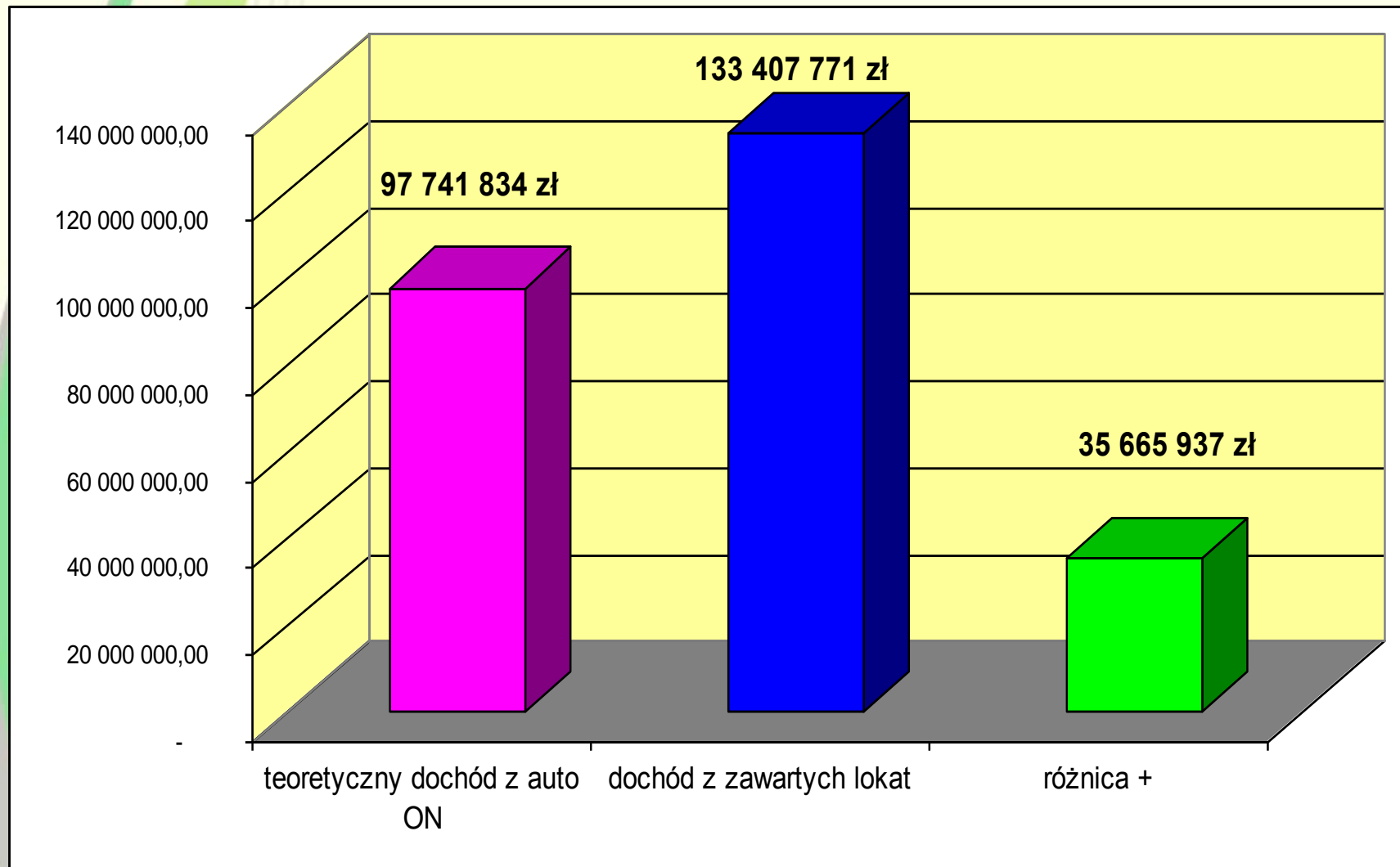


47 408 803 zł

Efektywność lokowania środków

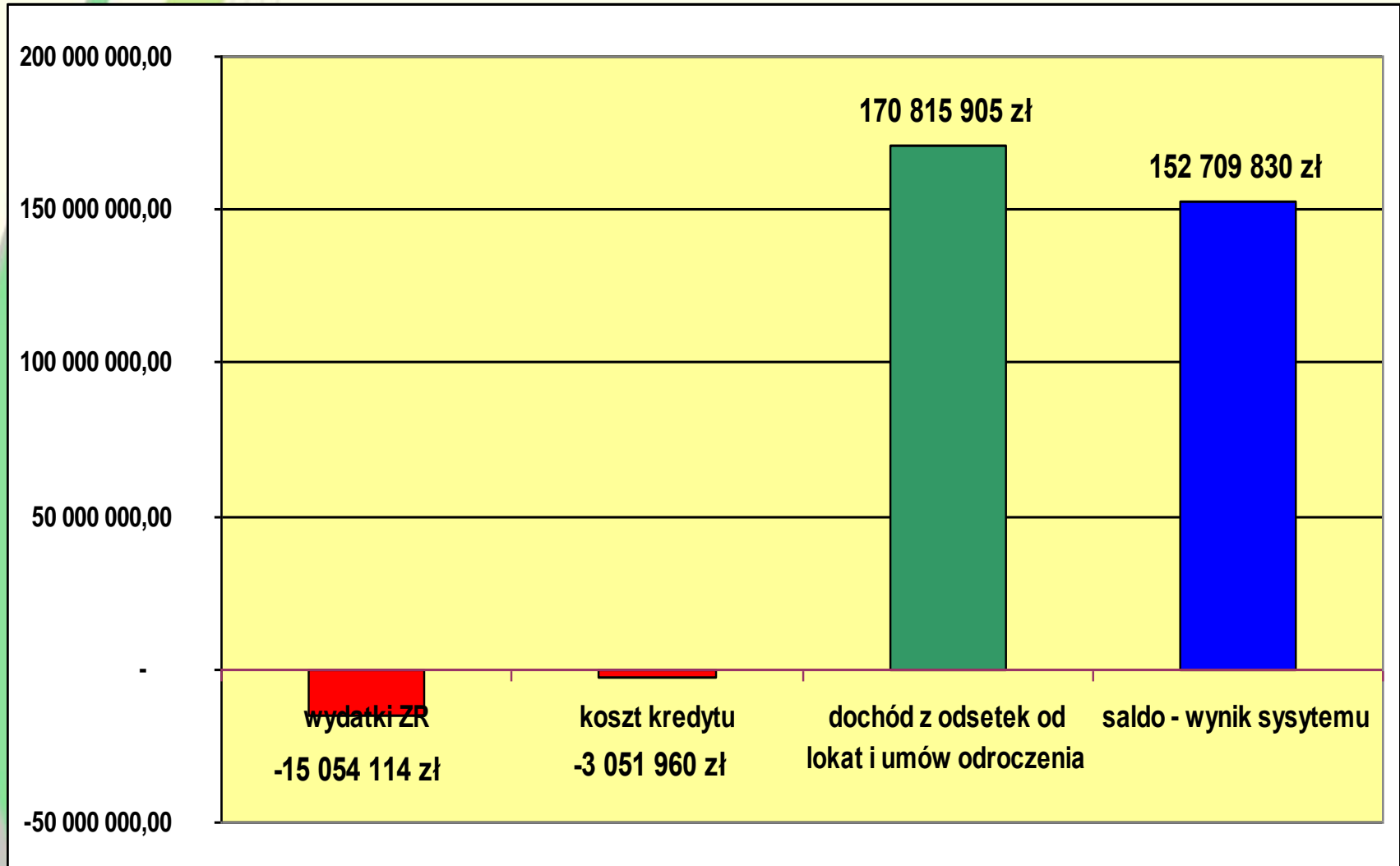


**Osiągnięto efektywność lokowania środków
na poziomie ok. 40% ponad benchmark w postaci auto ON.**



Wynik systemu w latach 2008-2012

(do 30.09.2012)



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 2011 r.**
 - 4,7 mld zł (41%) KO oraz 0,29 mld zł (29%) KGaz
- **Planowana realizacja na koniec 2012 r.
(bez korekt)**
 - 5,3 mld zł (46%) KO oraz 0,34 mld zł (34%) KGaz

Podsumowanie

- **Ryzyka realizacji ustawy KDT**
 - Kumulacja spraw spornych za lata 2008-2011
 - Wahania cen energii elektrycznej – możliwość wzrostu kosztów osieroconych
 - Korekta końcowa – pierwszy precedens w 2013 r.

DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ