

Sprawozdanie finansowe

za okres

od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Przyjęte uchwałą Zarządu Spółki
nr 01/20/2011 z dnia 05 kwietnia 2011 r.

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.



SPIS TREŚCI

I OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA.....	3
II INFORMACJA DODATKOWA.....	4
III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	13
IV BILANS.....	15
V RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	24
VII NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ	26



I OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Zarządca Rozliczeń Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2010, na które składa się :

- Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujący wynik netto 0,00 złotych.
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 619 861 194,21 złotych.
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 484 364 320,30 złotych.
- Zestawienie nie wykazujące zmian w kapitale własnym.
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Bożena Dembała
Senior CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7068/09
.....
Bożena Dembała
/sporządzający sprawozdanie/
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01
(9)

PREZES ZARZĄDU
Jan Bogolubow
.....
Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/
Zarządca Rozliczeń S.A.
00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52
tel. +48 22 242 18 96, fax +48 22 242 18 45
NIP 701-009-57-09, REGON 141188023

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.

II INFORMACJA DODATKOWA

II A Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Informacje porządkowe

Sprawozdanie finansowe spółki Zarządca Rozliczeń Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Wilczej 50/52, 00-679 Warszawa zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, z ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej oraz Kodeksem Sądów Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Pośrednictwo finansowe (wg KRS z 2010 r.: Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych).

Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 09 listopada 2007 roku pod numerem KRS 0000292313.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 01 stycznia 2010 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2010 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2009.

4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność oraz z ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u

wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2010 obejmuje wszystkie poniesione koszty i należne, zagwarantowane Ustawą pokrycie tych kosztów, pomniejszonych o uzyskane przychody finansowe.

II B Rachunek zysków i strat

1. Przychody

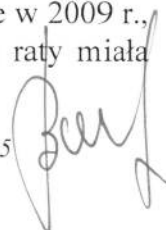
Kierując się zapisami Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały należne przychody pokrywające koszty funkcjonowania Spółki. Zgodnie z przepisami wyżej wymienionej ustawy Spółka ma zagwarantowane pokrycie kosztów swojej działalności.

Przychody od PSE Operator S.A. uwzględniane są w rachunku wyników w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości równej pokryciu kosztów działalności Spółki pomniejszonych o przychody finansowe.

Przychody finansowe, w zakresie odsetek od lokat bankowych od kapitału zakładowego, obliczane są od lokat:

- zakończonych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jako odsetki naliczone przez bank,
- trwających w dniu 31 grudnia 2010 r. jako odsetki obliczane za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych umów lokat, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

W związku ze specyfiką Spółki i wystąpieniem rocznych korekt ujemnych, na wniosek jednego wytwórcy dnia 30 września 2009 r. podpisana została umowa, na mocy której kwota pozostała do zapłaty przez wytwórcę (60 000 000,00 zł) została rozłożona na raty. Zawarcie powyższej umowy nie wymagało zgody Komisji Europejskiej, ponieważ w związku z odroczeniem płatności naliczone zostały odsetki nie niższe, niż stopa referencyjna, publikowana w Komunikacie Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. C 14 z 19.01.2008). Spółka w związku z tym wystawiła noty odsetkowe. Spłata trzech rat na kwotę 30 000 000 zł miała miejsce w 2009 r., kolejne trzy raty po 10 000 000 zł zostały spłacone w 2010 r., spłata ostatniej raty miała



miejsce w marcu 2010 roku, a przelew na konto Spółki dotyczący ostatniej noty odsetkowej nastąpił w kwietniu 2010 r.

W roku 2010 podpisane zostały kolejne umowy z wytwórcami, na podstawie których odroczone płatność dotyczącą korekt ujemnych za 2009 r. na łączną kwotę 564 761 162 zł.

Odsetki z tytułu odroczenia płatności ujmowane były pierwotnie w księgach jako „Odsetki (otrzymane)” i prezentowane podobnie jak odsetki od kapitału zakładowego jako przychód finansowy Spółki.

Dnia 02 lutego 2011 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie, działając w imieniu Ministra Finansów, wydał interpretację indywidualną, zgodnie z którą odsetki z tytułu nieterminowego zwrotu korekty rocznej związanej z kosztami osieroconymi nie stanowią przychodu podatkowego.

Wymienione odsetki zostały potraktowane analogicznie do uzyskiwanych przez Spółkę wpływów z tytułu opłaty przejściowej, w tym odsetek od środków zgromadzonych na rachunku opłaty przejściowej. W związku z tym zmianie uległy stosowane zasady rachunkowości, a wystawione w 2010 roku noty odsetkowe na łączną kwotę 9 754 101,89 zł ujęto w księgach jako „Rozliczenie opłaty przejściowej”.

Noty odsetkowe dotyczące 2010 r., a wystawione w 2011 r., podobnie jak noty wystawione tytułem przekazania Spółce środków zgromadzonych przez PSE Operator S.A. z tytułu opłaty przejściowej za okres rozliczeniowy zakończony 31 grudnia 2010 r., zostały ujęte kasowo i wykazane w księgach w 2011 r.

Odsetki z tytułu odroczenia płatności ujmowane były w roku 2009 zgodnie z przyjętą wówczas polityką rachunkowości. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazane zostały w przychodach finansowych (3 noty odsetkowe o łącznej wartości 690 871,23 zł)

Ujęcie wyżej wymienionych odsetek zgodnie z interpretacją podatkową z 2011 r. spowodowałoby zmniejszenie przychodów finansowych z tytułu odsetek oraz zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych jako pokrycie kosztów działalności Spółki z opłaty przejściowej na kwotę 690 871,23 zł. Przy takim ujęciu pozostałe przychody operacyjne na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazałyby wartość 5 575 021,43 zł, natomiast przychody finansowe 16 113,26 zł.

2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,

Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,

Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,

Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi. Wpływy środków pieniężnych od PSE Operator przeznaczone na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów, o których mowa w art. 44 Ustawy o KDT z dnia 29 czerwca 2007 roku nie są traktowane jako przychody do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Także wydatki dokonywane na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów, o których mowa w art. 44 Ustawy o KDT nie stanowią kosztu uzyskania przychodu przy ustalaniu opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

II C Bilans

1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

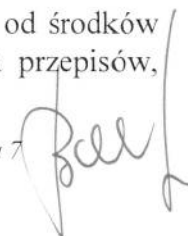
Wartości niematerialne i prawne zostały omówione w nocie 7.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

2. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów,



ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Spółka podjęła decyzję o jednorazowym odpisaniu zakupionych środków trwałych do 50 000 euro rocznie. Przeliczenie kursu euro dokonano według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na pierwszy dzień roboczy października poprzedzającego rok, w którym środek trwały został wprowadzony do ewidencji. Jednorazowe odpisy dotyczą środków trwałych zaliczanych do grup 3 – 8 KŚT.

W roku 2010 kwota środków trwałych umorzonych jednorazowo wynosiła 9 784,40 PLN.

Do tego limitu nie wlicza się składników majątku, określanych jako niskocenne środki trwałe, których wartość nie przekracza 3 500 PLN.

Całkowita wartość środków trwałych i niskocennych środków trwałych odpisanych w koszty w roku 2010 wynosiła 9 784,40 PLN.

3. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie występowały środki trwałe w budowie.

4. Inwestycje długoterminowe

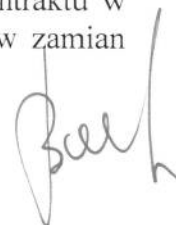
Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie występowały inwestycje długoterminowe.

5. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, w zależności od przyjętej metody, pod datą zawarcia transakcji lub na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian



innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe, z wyjątkiem środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych, w Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

Aktywa finansowe w odniesieniu do lokat bankowych prezentowane są w Bilansie na dzień 31 grudnia jako suma wartości nominalnej oraz wartości odsetek, nienotyfikowanych jeszcze przez banki, oszacowanych za pomocą stopy procentowej wynikającej z umowy danej lokaty, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

6. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Rzeczowe składniki aktywów w Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

7. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, wydanej zgodnie z art. 30 ust. 1, art. 31 ust. 1 oraz art. 46 ust. 1 ustawy o KDT, Spółka wystawiła w 2009 roku noty księgowe dla 9 wytwórców na łączną kwotę 457 204 229,00 zł tytułem ujemnych korekt rocznych za 2008 rok. Pojawiły się rozliczenia z tytułu należności pozostałych do zapłaty przez wytwórców.

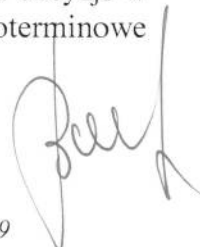
Decyzje Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zostały zaskarżone przez wytwórców. Przed ustawowym terminem płatności (do dnia 30 września 2009 r.) wymienionych powyżej not do Spółki wpłynęły postanowienia Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) wstrzymującego w części wykonanie powyższych decyzji.

W drodze uchwały Spółka podjęła decyzję o wstrzymaniu działań określonych w art. 38 ustawy o KDT w odniesieniu do kwot, których wykonanie zostało wstrzymane na podstawie postanowień Sądu.

W 2010 r. SOKiK wstrzymał w całości wykonanie dwóch decyzji na łączną kwotę 25 137 800,00 zł w odniesieniu do korekt rocznych za 2009 r. kosztów o których mowa w art. 44 ustawy o KDT.

Kwoty, w odniesieniu do których wstrzymano postanowieniem SOKiK wykonanie decyzji, nie są uznawane za wymagalne do czasu ostatecznego werdyktu SOKiK, a w księgach rachunkowych znajdują swoje odzwierciedlenie jako „Należności sporne długoterminowe”.

W 2010 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie wydał ostatecznych decyzji w powyższych sprawach. W związku z tym Spółka wykazuje należności sporne długoterminowe w łącznej wysokości 238 977 611,00 zł.



8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ogłoszonym na ten dzień.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych w Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

10. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

11. Rezerwy w Spółce tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- Sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy 01 stycznia 2010 r. – 31 grudnia 2010 r.,
- Świadczenia pracownicze w oparciu o premie i nagrody, a także ubezpieczenie społeczne płacone przez pracodawcę.

12. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

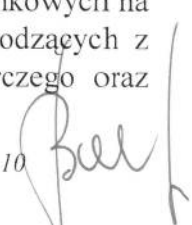
Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły.

13. Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

II D Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia – o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz



środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, a także w przypadku pozostałych operacji.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Jeżeli aktywa i pasywa wyrażone w walutach, dla których bank, z którego usług korzysta jednostka, lub Narodowy Bank Polski nie ustalają kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ustalany przez Narodowy Bank Polski.

II E Instrumenty finansowe

1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

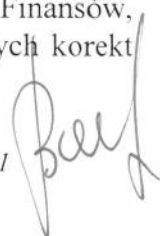
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

II F Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana zasad rachunkowości, spowodowana wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, działającego w imieniu Ministra Finansów, interpretacją indywidualną związaną ze specyfiką Spółki i występowaniem rocznych korekt ujemnych.



Na wniosek wytwórcy możliwe jest odroczenie płatności wynikającej z decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty. W takim przypadku zawierana jest umowa, na mocy której termin spłaty wierzytelności należnej od wytwórcy zostaje przesunięty. Wiąże się to z wystawieniem przez Spółkę not odsetkowych.

Odsetki z tytułu odroczenia płatności ujmowane były pierwotnie w księgach jako „Odsetki (otrzymane)” i prezentowane podobnie jak odsetki od kapitału zakładowego jako przychód finansowy Spółki.

Dnia 02 lutego 2011 roku Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie, działając w imieniu Ministra Finansów, wydał interpretację indywidualną, zgodnie z którą odsetki z tytułu nieterminowego zwrotu korekty rocznej związanej z kosztami osieroconymi nie stanowią przychodu podatkowego.

Odsetki wymienione wyżej zostały potraktowane analogicznie do uzyskiwanych przez Spółkę wpływów z tytułu opłaty przejściowej (w tym odsetek od środków zgromadzonych na rachunku opłaty przejściowej). W związku z tym wystawiane noty odsetkowe ujmowane są w księgach jako „Rozliczenie opłaty przejściowej”.



III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[wariant porównawczy] za okres 2010 (w PLN)

	Nota	2010	2009
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychód ze sprzedaży produktów		0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1	3 317 508,66	3 222 635,08
I. Amortyzacja		12 766,84	50 231,59
II. Zużycie materiałów i energii		87 168,99	80 576,56
III. Usługi obce		1 071 112,92	1 062 128,96
IV. Podatki i opłaty, w tym:		15 304,80	18 085,36
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		1 629 303,73	1 507 331,38
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		416 979,84	411 298,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		84 871,54	92 982,68
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-3 317 508,66	-3 222 635,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	2	3 952 678,75	4 884 150,20
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		3 952 678,75	4 884 150,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	3	0,00	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00

III. Inne koszty operacyjne		0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		635 170,09	1 661 515,12
G. Przychody finansowe	4	17 900,25	706 984,49
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		17 900,25	706 984,49
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		0,00	0,00
H. Koszty finansowe	5	644 453,34	2 358 804,61
I. Odsetki, w tym:		643 967,80	1 848 163,54
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		485,54	510 641,07
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		8 617,00	9 695,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		8 617,00	9 695,00
L. Podatek dochodowy	6	8 617,00	9 695,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		0,00	0,00

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.

Bożena Dembała
Bożena Dembała
 Senior CA Manager
 Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała
 /sporządzający sprawozdanie/
 ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
 tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

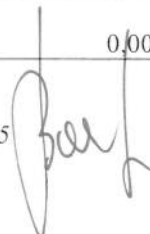
Zarządca Rozliczeń S.A. - sprawozdanie finansowe za rok 2010

PREZES ZARZĄDU
Jan Bogolubow
 Jan Bogolubow
 /Prezes Zarządu/
Zarządca Rozliczeń S.A.
 00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52
 tel. +48 22 242 18 96, fax +48 22 242 18 45
 NIP 701-009-57-89, REGON 141188023

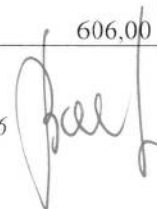
IV BILANS

na 31 grudnia 2010 (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2010	31.12.2009
A. AKTYWA TRWAŁE		238 991 611,00	213 841 793,44
I. Wartości niematerialne i prawne	7	14 000,00	1 982,44
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		14 000,00	1 982,44
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
1. Środki trwałe	8	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	II C7 s. 5	238 977 611,00	213 839 811,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		238 977 611,00	213 839 811,00
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00



- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		1 380 869 583,21	360 759 235,93
I. Zapasy		0,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	9	565 944 297,03	30 187 708,42
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		565 944 297,03	30 187 708,42
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		247,03	749,00
- do 12 miesięcy		247,03	749,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 182 888,00	606,00



c) inne		564 761 162,00	30 186 353,42
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		814 906 150,81	330 541 830,51
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		814 906 150,81	330 541 830,51
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	814 906 150,81	330 541 830,51
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		28 550,63	9 857,93
- inne środki pieniężne		273 865 038,79	330 531 972,58
- inne aktywa pieniężne		541 012 561,39	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	19 135,37	29 697,00
SUMA AKTYWÓW		1 619 861 194,21	574 601 029,37

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.

Bożena Dembała

Senior CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

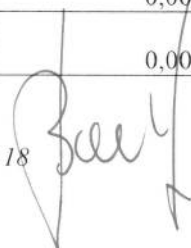
Zarządca Rozliczeń S.A.

00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52
tel. +48 22 242 18 96, fax +48 22 242 18 45
NIP 701-009-57-09, REGON 141188023

BILANS

na 31 grudnia 2010 (w PLN)

PASYWA	Nota	31.12.2010	31.12.2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		500 000,00	500 000,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		500 000,00	500 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		0,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		0,00	0,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		1 619 361 194,21	574 101 029,37
I. Rezerwy na zobowiązania	12	274 048,44	254 614,31
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		177 780,00	162 100,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		177 780,00	162 100,00
3. Pozostałe rezerwy		96 268,44	92 514,31
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		96 268,44	92 514,31
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00



III. Zobowiązania krótkoterminowe	13	1 619 087 145,77	573 846 415,06
1. Wobec jednostek powiązanych		6 970,27	16 260,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		6 970,27	16 260,03
- do 12 miesięcy		6 970,27	16 260,03
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		1 619 080 175,50	573 830 155,03
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		38 401,24	74 070,31
- do 12 miesięcy		38 401,24	74 070,31
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		54 730,39	49 431,67
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		1 618 987 043,87	573 706 653,05
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
SUMA PASYWÓW		1 619 861 194,21	574 601 029,37

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.

Bożena Dembała

Senior CA Manager
Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała o.

(sporządzający sprawozdanie/wa

tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

Zarządca Rozliczeń S.A. - sprawozdanie finansowe za rok 2010

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow

Jan Bogolubow
Prezes Zarządu/

Zarządca Rozliczeń S.A.

00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52

tel. +48 22 242 18 90, fax +48 22 242 18 45

NIP 701-009-57-09, REGON 141188023

V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda bezpośrednia) (w PLN)

Treść	Nota	2010	2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		485 033 028,50	-95 347 092,85
I. Wpływy		2 064 361 996,07	2 232 757 305,48
1. Sprzedaż		0,00	0,00
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		2 064 361 996,07	2 232 757 305,48
II. Wydatki		1 579 328 967,57	2 328 104 398,33
1. Dostawy i usługi		1 567 347,85	1 401 199,94
2. Wynagrodzenia netto		1 075 161,92	1 057 644,42
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		478 171,86	429 673,66
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		1 362 750,00	163 149,00
5. Inne wydatki operacyjne		1 574 845 535,94	2 325 052 731,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		485 033 028,50	-95 347 092,85
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-24 784,40	-46 266,55
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		24 784,40	46 266,55
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		24 784,40	46 266,55
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-24 784,40	-46 266,55
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-643 923,80	-2 358 036,39
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		643 923,80	2 358 036,39
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00

3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	643 923,80	1 848 036,39
9. Inne wydatki finansowe	0,00	510 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-643 923,80	-2 358 036,39
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	484 364 320,30	-97 751 395,79
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	330 541 830,51	428 293 226,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	814 906 150,81	330 541 830,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.

Bożena Dembała

Senior CIA Manager
Licencja Mgr./Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow
Jan Bogolubow
Prezes Zarządu/

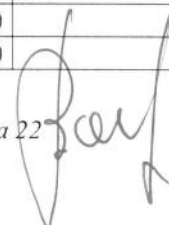
Zarządca Rozliczeń S.A.

00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52
tel. +48 22 242 18 96, fax +48 22 242 18 45
NIP 701-009-57-09, REGON 141188023

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) (w PLN)

Treść	Nota	2010	2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		485 033 028,50	-95 347 092,85
I. Zysk (strata) netto		0,00	0,00
II. Korekty razem		485 033 028,50	-95 347 092,85
1. Amortyzacja	1	12 766,84	50 231,59
2. Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	643 923,80	1 848 036,39
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		19 434,13	42 337,31
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		-560 894 388,61	-244 027 519,42
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 045 240 730,71	146 231 771,98
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		10 561,63	-1 950,70
10. Inne korekty		0,00	5 10 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		485 033 028,50	-95 347 092,85
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-24 784,40	-46 266,55
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		24 784,40	46 266,55
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		24 784,40	46 266,55
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-24 784,40	-46 266,55
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-643 923,80	-2 358 036,39
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		643 923,80	2 358 036,39
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00



5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	643 923,80	1 848 036,39
9. Inne wydatki finansowe	0,00	5 10 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-643 923,80	-2 358 036,39
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	484 364 320,30	-97 751 394,79
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	330 541 830,51	428 293 226,30
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	814 906 150,81	330 541 830,51
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.

Bożena Dembała

Senior CA Manager

Licencja Min. Fin. nr 1468/08

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow

Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

Zarządca Rozliczeń S.A.

00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52
tel. +48 22 242 18 96, fax +48 22 242 18 45
NIP 701-009-57-09, REGON 141188023

VI ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w PLN)

	2010	2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	500 000,00	500 000,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	500 000,00	500 000,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z przeszacowanie środków trwałych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	0,00	0,00
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	500 000,00	500 000,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	500 000,00	500 000,00

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r..

Bożena Dembała

Senior CA Manager

Licencja Min. Fin. nr 7968/98

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow

(Prezes Zarządu/

Zarządca Rozliczeń S.A.

00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52

tel. +48 22 242 18 96, fax +48 22 242 18 45

NIP 701-009-57-09, REGON 141188023

VII NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

Nota 1	Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów
Nota 2	Pozostałe przychody operacyjne
Nota 3	Pozostałe koszty operacyjne
Nota 4	Przychody finansowe
Nota 5	Koszty finansowe
Nota 6	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota 7	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2010
Nota 8	Zmiany w środkach trwałych w 2010
Nota 9	Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
Nota 10	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 11	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 12	Stan rezerw
Nota 13	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 14	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 15	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 16	Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 17	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 18	Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nota 19	Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"
Nota 20	Transakcje z podmiotami powiązanymi
Nota 21	Informacje o instrumentach finansowych
Nota 22	Przekwalifikowanie aktywów finansowych
Nota 23	Kapitał własny
Nota 24	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
Nota 25	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Nota 26	Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym
Nota 27	Zobowiązania warunkowe
Nota 28	Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe
Nota 29	Kontynuacja działalności



Nota 1**Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów (w PLN)**

	2010	2009
A. Koszty wg rodzajów	3 317 508,66	3 222 635,08
1. Amortyzacja	12 766,84	50 231,59
2. Zużycie materiałów i energii	87 168,99	80 576,56
3. Usługi obce	1 071 112,92	1 062 128,96
4. Podatki i opłaty, w tym:	15 304,80	18 085,36
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	1 629 303,73	1 507 331,38
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	416 979,84	411 298,55
7. Pozostałe koszty rodzajowe	84 871,54	92 982,68
RAZEM	3 317 508,66	3 222 635,08

Nota 2**Pozostałe przychody operacyjne (w PLN)**

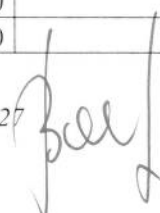
	2010	2009
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	3 952 678,75	4 884 150,20
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązanie rezerwy	16 359,54	0,00
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) należność od PSE Operator S.A.	3 936 319,21	4 884 150,20
RAZEM	3 952 678,75	4 884 150,20

Komentarz:

Przepisy ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej gwarantują pokrycie kosztów działalności Spółki. Przychody od PSE Operator uwzględniane są w rachunku wyników w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości równej pokryciu straty Spółki wynikającej z kosztów jej funkcjonowania.

Nota 3**Pozostałe koszty operacyjne (w PLN)**

	2010	2009
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- wartość netto środków trwałych	0,00	0,00
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	0,00	0,00
1) utworzone rezerwy	0,00	0,00



2) darowizny	0,00	0,00
3) odpisane należności	0,00	0,00
4) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
5) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
6) inne	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Nota 4

Przychody finansowe (w PLN)

	2010	2009
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	17 900,25	706 984,49
- odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	690 871,23
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	17 900,25	16 113,26
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	0,00	0,00
- różnice kursowe	0,00	0,00
- pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
RAZEM	17 900,25	706 984,49

Nota 5

Koszty finansowe (w PLN)

	2010	2009
I. Odsetki, w tym:	643 967,80	1 848 163,54
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	44,00	127,15
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	643 923,80	1 848 036,39
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- udziały zakupionych spółek	0,00	0,00
- zakupione akcje własne	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	485,54	5 10 641,07
- różnice kursowe	485,54	641,07
- utworzone rezerwy	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe	0,00	5 10 000,00
RAZEM	644 453,34	2 358 804,61



Nota 6

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto (w PLN)

	2010
ZYSK / STRATA brutto	8 617,00
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	45 354,35
- odpis aktualizujący należności	0,00
- rezerwa na koszty	0,00
- rezerwa na straty	0,00
- różnice kursowe	0,00
- opłaty karne na rzecz budżetu	44,00
- VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	0,00
- odsetki do zapłaty	0,00
- PFRON	0,00
- odpisane należności	0,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	45 310,35
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	0,00
- zapłacone odsetki	0,00
- różnice kursowe dotyczące	0,00
- rozwiązanie rezerwy na koszty	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	0,00
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00
- rozwiązanie rezerwy na należności	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00
- dywidenda	0,00
- zasądzone odsetki budżetowe	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00
- naliczone odsetki	0,00
- należność od PSE Operator	0,00
- inne	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00
- odsetki uzyskane	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	0,00
- darowizny	0,00
- 50% straty roku	0,00
Podstawa opodatkowania	45 354,35
Podatek dochodowy bieżący	8 617,00
Zmiana stanu aktywu na podatek odroczony	0,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	0,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	8 617,00



Nota 7

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2010 (w PLN)

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	7 930,00	0,00	7 930,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	15 000,00	0,00	0,00	15 000,00
- nabycie	0,00	0,00	15 000,00	0,00	0,00	15 000,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	15 000,00	7 930,00	0,00	22 930,00
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	5 947,56	0,00	5 947,56
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	1 000,00	1 982,44	0,00	2 982,44
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	1 000,00	7 930,00	0,00	8 930,00
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	14 000,00	0,00	0,00	14 000,00



Nota 8

Zmiany w środkach trwałych w 2010 (w PLN)

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	350 638,45	0,00	17 792,36	368 430,81
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	9 784,40	0,00	0,00	9 784,40
- nabycie	0,00	0,00	0,00	9 784,40	0,00	0,00	9 784,40
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	360 422,85	0,00	17 792,36	378 215,21
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	350 638,45	0,00	17 792,36	368 430,81
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	9 784,40	0,00	0,00	9 784,40
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	360 422,85	0,00	17 792,36	378 215,21
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	100,00	100,00

Nota 9

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna) (w PLN)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	565 944 297,03	0,00	565 944 297,03
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	247,03	0,00	247,03
Stan na początek roku	749,00	0,00	749,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	247,03	0,00	247,03
Razem	247,03	0,00	247,03
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt.podatków, dotacji i ubez.p.społ.	1 182 888,00	0,00	1 182 888,00
Stan na początek roku	606,00	0,00	606,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	1 182 888,00	0,00	1 182 888,00
Razem	1 182 888,00	0,00	1 182 888,00
d) inne należności	564 761 162,00	0,00	564 761 162,00
Stan na początek roku	30 186 353,42	0,00	30 186 353,42
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	564 761 162,00	0,00	564 761 162,00
Razem	564 761 162,00	0,00	564 761 162,00
e) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00



Nota 10

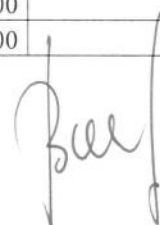
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w PLN)

	2010	2009
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	28 550,63	9 857,93
Inne środki pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności poniżej 3 miesięcy)	273 865 038,79	330 531 972,58
Inne aktywa pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy)	541 012 561,39	0,00
RAZEM	814 906 150,81	330 541 830,51

Nota 11

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych (w PLN)

	2010	2009
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	19 135,37	29 697,00
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- ubezpieczenia	1 982,07	0,00
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- pozostałe	17 153,30	29 697,00
Razem	19 135,37	29 697,00
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
- rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- przedpłaty	0,00	0,00
- różnica wyceny aportów do spółek zależnych	0,00	0,00
- wycena kontraktów budowlanych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00



Nota 12

Stan rezerw (w PLN)

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	162 100,00	164 880,00	143 537,36	5 662,64	177 780,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	162 100,00	164 880,00	143 537,36	5 662,64	177 780,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	92 514,31	96 268,44	81 817,42	10 696,89	96 268,44
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	92 514,31	96 268,44	81 817,42	10 696,89	96 268,44
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na sporządzenie sprawozdania finansowego oraz na usługi księgowe	12 200,00	18 450,00	12 200,00	0,00	18 450,00
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	47 580,00	48 000,00	47 580,00	0,00	48 000,00
- rezerwa na usługi prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na składki ZUS dotyczące świadczeń pracowniczych poprzedniego roku	32 734,31	29 818,44	22 037,42	10 696,89	29 818,44
Razem	254 614,31	261 148,44	225 354,78	16 359,53	274 048,44



Nota 13

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna) (w PLN)

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego		Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzeterminowane	przeterminowane	
1. Wobec jednostek powiązanych	16 260,03	6 970,27	0,00	6 970,27
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	16 260,03	6 970,27	0,00	6 970,27
- do 12 miesięcy	16 260,03	6 970,27	0,00	6 970,27
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	573 830 155,03	1 619 080 175,50	0,00	1 619 080 175,50
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	74 070,31	38 401,24	0,00	38 401,24
- do 12 miesięcy	74 070,31	38 401,24	0,00	38 401,24
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania weksłowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	49 431,67	54 730,39	0,00	54 730,39
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	573 706 653,05	1 618 987 043,87	0,00	1 618 987 043,87
Razem	573 846 415,06	1 619 087 145,77	0,00	1 619 087 145,77



Nota 14

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych (w PLN)

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	12,50	12,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	12,50	12,00
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	0,00	0,00
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

Nota 15

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych (w PLN)

	2010	2009
Wynagrodzenie Zarządu	132 199,49	142 259,80
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	220 579,71	215 558,65

Nota 16

Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych (w PLN)

	Organy nadzorcze	Zarząd
	2010	2010
Pożyczki i zaliczki		
Stan na początek roku	0,00	0,00
- udzielone	0,00	0,00
- spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00



Nota 17

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy (w PLN)

Wyszczególnienie	Wartość
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego, w tym:	47 970,00
- wynagrodzenie netto	39 000,00
- podatek VAT	8 970,00
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	0,00
Razem	47 970,00

Nota 18

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły.

Nota 19

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"

1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Nie wystąpiły.

2. Transakcje z członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Nie wystąpiły.

3. Transakcje z małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Nie wystąpiły.

4. Transakcje z jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2

Nie wystąpiły.

5. Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

Nie wystąpiły.



Nota 20**Transakcje z podmiotami powiązanymi (w PLN)**

Wpływy od PSE Operator S.A. w 2010 roku z tytułu opłaty przejściowej:

1 993 272 598,15

Transakcje dokonane w 2010 roku z PSE Operator S.A.
(koszty czynszu, zakup towarów i usług):

530 793,95

Pozostałe transakcje dokonane w 2010 roku z podmiotami grupy kapitałowej (zakup sprzętu informatycznego, zakup usług informatycznych i komunikacyjnych):

74 581,59

RAZEM:

1 993 877 973,69

Nota 21**Informacje o instrumentach finansowych (w PLN)***Charakterystyka instrumentów finansowych*

Charakterystyka	Rachunek bankowy	Wartość bilansowa	Termin zapadalności:	Odsetki naliczone na dzień 31.12.2010
Lokata	Bank Millenium S.A.	1 900 000,00	21.01.2011	-
Lokata	PKO BP S.A.	2 000 000,00	04.01.2011	-
Lokata	Deutsche Bank PBC S.A.	1 900 000,00	04.01.2011	-
Lokata	Deutsche Bank PBC S.A.	33 280 000,00	04.01.2011	-
Lokata	Deutsche Bank PBC S.A.	2 000 000,00	04.01.2011	-
Lokata	Pekao S.A.	103 000 000,00	04.01.2011	-
Lokata	PKO BP S.A.	120 000 000,00	04.01.2011	-
Lokata	BGK	7 000 000,00	04.01.2011	-
Lokata	BGŻ S.A.	1 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	PKO BP S.A.	166 800 000,00	04.04.2011	-
Lokata	BGŻ S.A.	100 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	Kredyt Bank S.A.	62 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	Bank Millenium S.A.	2 300 000,00	04.04.2011	-
Lokata	Bank Millenium S.A.	10 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	Bank Millenium S.A.	10 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	Bank Millenium S.A.	10 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	Bank Millenium S.A.	10 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	BZ WBK S.A.	60 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	BGK	4 500 000,00	04.04.2011	-
Lokata	Bank Millenium S.A.	100 000 000,00	04.04.2011	-
Lokata	ING Bank Śląski S.A.	120 990,00	20.06.2011	-
Lokata	Pekao S.A.	500 000,00	04.07.2011	-
Razem:		808 300 990,00		6 328 522,44

Komentarz:

Spółka podpisała umowę kredytową z ING Bankiem Śląskim S.A. w dniu 05 października 2009 r. na 280 000 000,00 zł - jako kredyt w rachunku bieżącym. Umowa obowiązywała do 31 maja 2010 r.. Z tytułu tej umowy Spółka podpisała "Oświadczenie o poddaniu się egzekucji" - do kwoty 360 000 000,00 zł, obowiązujące do dnia 30

listopada 2010 r.

Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Nota 22

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

W 2010 r. Spółka nie dokonywała przekwalifikowania aktywów finansowych.

Nota 23

Kapitał własny

Struktura własności kapitału zakładowego

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
PSE Operator S.A.	5 000	100,0	100,0%
Razem	5 000	100,0	100,0%

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Nie wystąpiły.

Zmiana kapitałów zapasowych i rezerwowych

Nie wystąpiły.

Nota 24

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (w PLN)

	2010	2009
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	116 811,38	70 266,55
- poniesione w roku	9 784,40	46 266,55
- planowane na rok następny	107 026,98	24 000,00
w tym na ochronę środowiska:	-	-
- poniesione w roku	-	-
- planowane na rok następny	-	-

Nota 25

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

Nota 26

Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

Nota 27

Zobowiązania warunkowe

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec podmiotów powiązanych

Nie wystąpiły.

Gwarancje i poręczenia udzielone przez Spółkę wobec innych podmiotów

Zgodnie z umową najmu pomieszczeń biurowych zawartą dnia 30.11.2010 r. z Capital Part 6 Holding Sp. z o.o., Spółka zobowiązała się dostarczyć Wynajmującemu gwarancję bankową wystawioną przez bank działający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, równą co najmniej kwocie trzymiesięcznego czynszu oraz trzymiesięcznych płatności, jakie mają być dokonane na poczet opłaty za usługi, powiększonych o podatek od towarów i usług VAT ("Gwarancja bankowa").

Umowa o ustanowienie kaucji pieniężnej została zawarta dnia 17.12.2010 r. pomiędzy Spółką a ING Bankiem Śląskim S.A.. Na jej mocy Spółka zobowiązała się przenieść na własność banku kwotę w wysokości 120 990,00 PLN na okres od dnia wpływu tych środków na rachunek bankowy do dnia całkowitego zaspokojenia wierzytelności zabezpieczonej, jako kaucję na zabezpieczenie wierzytelności zabezpieczonej.

Kwota kaucji jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej obowiązującej w banku dla 6M WIBID pomniejszonej o koszt rezerwy obowiązkowej zwracanej do NBP a następnie pomnożonej przez marżę w wysokości 0,95% i na rachunku Spółki widnieje jako "Lokaty".

Pobrana dnia 20.12.2010 r. przez ING Bank Śląski kaucja została ujęta w księgach w grupie "Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne" na koncie "Lokaty (kaucja)".

Informacja o zobowiązaniach warunkowych wynikających z korekt kosztów osieroconych

W 2010 r. SOKiK wydał wyroki w sprawie niektórych wytwórców dotyczące korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Na mocy wyroków Sąd zmienił decyzje Prezesa URE i uwzględnił argumenty wytwórców nakazując Spółce wypłatę dodatkowych środków w łącznej kwocie 547 719 544 zł. Ze względu na fakt złożenia odwołań Prezesa URE od powyższej decyzji (wyrok stał się nieprawomocny), wypłat nie zrealizowano. Jednakże istnieje prawdopodobieństwo, iż w przypadku oddalenia apelacji Prezesa URE (uznania odwołań wytwórców za zasadne), nastąpi konieczność wydatkowania na rzecz wytwórców dodatkowych kwot pomocy.

Ponadto, w przypadku jednego z wytwórców SOKiK oddalił jego odwołanie od decyzji Prezesa URE dotyczącej korekty kosztów osieroconych za rok 2008, a wytwórca złożył apelację od tego wyroku. Kwota sporna, którą Spółka kwalifikuje jako zobowiązanie warunkowe z powyższego tytułu to 55 903 081 zł.

Dodatkowo, jeden z wytwórców wezwał Spółkę do zwrotu kwoty 40 576 748,50 zł wraz z odsetkami, wynikającej ze zmiany postanowienia SOKiK przez Sąd Apelacyjny w Warszawie, a która to kwota została wcześniej w ustawowym terminie wpłacona przez wytwórcę, zgodnie z postanowieniem SOKiK wstrzymującym w części wykonanie decyzji Prezesa URE o wysokości korekty za 2008 r. W związku z nie zakończonym procesem uprawomocnienia wyroku SOKiK oraz brakiem ostatecznego rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie, Spółka



odmówiła zwrotu ww. kwoty.

W związku z powyższym łączna kwota zobowiązań warunkowych dotycząca korekty za 2008 r. wynosi 644 199 373,50 zł.

We wrześniu 2010 r. Spółka otrzymała pismo od Prezesa URE z informacją o złożonych przez wytwórców odwołaniach od decyzji w sprawie wysokości korekty rocznej za 2009 r. Według uzyskanych informacji łącznie wpłynęło do SOKiK jedenaście odwołań.

Wynikająca z powyższych odwołań wysokość różnic pomiędzy kwotami korekt wynikających z decyzji Prezesa URE a kwotami wynikającymi z obliczeń wytwórców stanowi przedmiot roszczeń i jest kwalifikowane przez Spółkę jako zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 780 609 154 zł.

Ponadto, w październiku 2010 r. do Spółki wpłynęło pismo od jednego z wytwórców, który wezwał Spółkę do zwrotu kwoty 424 209 zł wynikającej z postanowienia SOKiK o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji co do ww. kwoty.

Ma to związek z tym, że ten wytwórca występując do SOKiK z wnioskiem o wstrzymanie wykonania decyzji co do kwoty 424 209 zł, jednocześnie, celem dochowania terminu spełnienia świadczenia, zgodnie z ustawą o KDT w dniu 29 sierpnia 2010 r. wpłacił na rachunek Spółki całą kwotę wynikającą z decyzji Prezesa URE. Natomiast wniosek złożony przez wytwórcę został rozpoznany przez SOKiK w dniu 30 września 2010 r., tj. w dniu ustawowego terminu rozliczenia ujemnej korekty rocznej za 2009 r.

Podobnie jak w przypadku, jaki dotyczył korekty za 2008 r., Spółka poinformowała wytwórcę o odmowie wypłaty powyższej kwoty, w związku z nie zakończonym procesem uprawomocnienia wyroku SOKiK oraz brakiem ostatecznego rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie.

Tak więc łączna kwota zobowiązań warunkowych dotycząca korekty za 2009 r. wynosi 781 033 363 zł.

Nota 28

Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

Spółka zgodnie z umową kredytową zawartą z bankiem ING Bank Śląski poddała się egzekucji, o której mowa w nocie 21.

Nota 29

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Obecna sytuacja nie budzi wątpliwości co do kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd zwraca jednak uwagę na zobowiązania warunkowe opisane w nocie 27. W przypadku niekorzystnych dla Spółki rozstrzygnięć, Spółka byłaby zobowiązana do wypłaty kwoty 1.425.232.736,50 zł. Spółka nie ma wystarczających środków na wypłatę takiej kwoty, w związku z czym byłaby zmuszona skorzystać z zewnętrznego finansowania.

Warszawa, 05 kwietnia 2011 r.

Bożena Dembała

Senior CA Manager
Licznik Mgr. Fin. nr 7968798

Bożena Dembała

/sporządzający sprawozdanie/

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
tel. (22) 543 16 00, fax: (22) 543 16 01

(9)

PREZES ZARZĄDU

Jan Bogolubow
/Prezes Zarządu/

Zarządca Rozliczeń S.A.

00-679 Warszawa, ul. Wilcza 50/52
tel. +48 22 242 18 96, fax +48 22 242 18 45
NIP 701-009-57-09, REGON 141188023