

Sprawozdanie finansowe

za okres

od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r.

Przyjęte uchwałą Zarządu Spółki

nr 01/11/2012 z dnia 09 marca 2012 r.

Warszawa, 09 marca 2012 r.

SPIS TREŚCI

I OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA.....	3
II INFORMACJA DODATKOWA.....	4
III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	13
IV BILANS.....	15
V RACHUNEK PRZEPIYWÓW 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 2011, na które składa się:

- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujący wynik netto 0,00 złotych;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 932 306 851,23 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 532 752 400,07 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 zasadami ustawy o rachunkowości. Przedstawia ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Bożena Dembała

Senior C.A. 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)

Jan Boguś

Jan Boguś
/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, 09 marca 2012 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, zwanej dalej ustawą o KDT oraz Kodeksem Sółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe (PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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 nieoznaczony.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 01 stycznia 2011 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2011 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 2011 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2010.

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 o KDT.

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 2011 obejmuje wszystkie poniesione koszty, uwzględnia uzyskane w roku obrotowym przychody oraz przychody i należne, zagwarantowane Ustawą pokrycie tych kosztów, z uwzględnieniem uzyskanych przychodów finansowych.

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 z uwzględnieniem uzyskanych przychodów finansowych.

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

- zakończonych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jako odsetki naliczone przez bank, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym,
- trwających w dniu 31 grudnia 2011 r. jako odsetki obliczane za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych umów lokat, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

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 S.A. przeznaczone na pokrycie kosztów osieroconych i kosztów, o których mowa w art. 44 Ustawy o KDT 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 (zgodnie z interpretacją indywidualną w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w dniu 08 sierpnia 2008 r.)

W związku z powyższym koszty związane z działalnością Spółki i pokrywające je przychody są rozliczane na zasadach ogólnych. Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów (NKUP) są zatem wyodrębnione dla celów podatkowych i nadwyżka przychodów nad kosztami, która powstała po uwzględnieniu kosztów NKUP jest opodatkowana.

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 dokonuje się 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 2011 kwota środków trwałych umorzonych jednorazowo wynosiła 104 007,98 PLN. W przypadku stosowania stawek amortyzacji zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych kwota amortyzacji środków trwałych nabytych w 2011 r. wyniosłaby 19 766,21 PLN.

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

W związku ze zmianą siedziby Spółki w 2011 roku zaistniała potrzeba sprzedania części środków trwałych, które okazały się zbędne w nowym miejscu.

Łączna wartość księgowa netto środków trwałych sprzedanych w 2011 roku wynosiła 0,00 PLN, a cena sprzedaży wyniosła ogółem 62 010,00 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 2011 roku w Spółce nie występowały środki trwałe w budowie.

4. Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2011 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 pod datą zawarcia transakcji.

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.

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 ujmowane są w kwotach wymaganej zapłaty.

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. Spółka zaksięgowała 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 wykonanie niektórych decyzji.

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.

W 2011 r. postanowieniem SOKiK zostało wstrzymane wykonanie kolejnej decyzji Prezesa URE dotyczącej ujemnej korekty kosztów osieroconych w przypadku jednego podmiotu w wysokości 13 348 604,00 zł.

Kwoty, w odniesieniu do których wstrzymano postanowieniem SOKiK wykonanie decyzji, są należne, lecz nie są wymagalne do czasu prawomocnego wyroku sądu a w księgach rachunkowych znajdują swoje odzwierciedlenie jako „Należności sporne długoterminowe”.

W 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie wydał ostatecznych orzeczeń w powyższych sprawach. W związku z tym Spółka wykazuje należności sporne długoterminowe w łącznej wysokości 252 326 215 zł.

W dniu 30 września 2009 r., na wniosek jednego wytwórcy, podpisana została umowa, na mocy której kwota pozostała do zapłaty przez wytwórcę część korekty ujemnej za 2008 r. (60 000 000,00 zł) została rozłożona na raty. Odsetki naliczono zgodnie z metodologią zawartą 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 wpływ z tytułu ostatniej noty odsetkowej nastąpił w kwietniu 2010 r.

W roku 2010 podpisane zostały kolejne umowy z wytwórcami, na podstawie których odroczone płatności dotyczące korekt ujemnych za 2009 r. na łączną kwotę 564 761 162 zł. W lutym 2011 r. spłacone zostały należności w wysokości 323 087 012 zł. Pozostała kwota 241 674 150 zł została ponownie odroczone.

W roku 2011 Spółka, na wniosek jednego z wytwórców, zawarła kolejną umowę w przedmiocie odroczenia płatności wynikającej z ujemnej korekty za 2010 r. w kwocie 90 599 382 zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna wysokość odroczonej płatności z tytułu ujemnych korekt za lata 2009-2010 wynosi 332 273 532 zł.

Odsetki naliczono zgodnie z metodologią zawartą w Komunikacie Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. C 14 z 19.01.2008).

Zgodnie z wydaną dnia 02 lutego 2011 roku przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie interpretacją indywidualną, odsetki z tytułu nieterminowego zwrotu korekt rocznych dotyczących kosztów osieroconych nie stanowią przychodu podatkowego. W związku z tym odsetki zostały potraktowane analogicznie do uzyskiwanych przez Spółkę wpływów z tytułu opłaty przejściowej, w tym odsetek od środków zgromadzonych na rachunku opłaty przejściowej i ujęte w księgach jako „Rozliczenie opłaty przejściowej”.

Noty odsetkowe dotyczące 2011 r., a wystawione w 2012 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 2011 r., zostały ujęte kasowo i wykazane w księgach w 2012 r.

8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężna na rachunkach bankowych wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Lokaty bankowe prezentowane są w bilansie na dzień bilansowy jako suma wartości nominalnej oraz wartości odsetek, oszacowanych za pomocą stopy procentowej wynikającej z umowy danej lokaty, nienotyfikowanych jeszcze przez banki, w części przypadającej na okres objęty sprawozdaniem finansowym.

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. Na dzień 31.12.2011 r. podstawowe pozycje wchodzące w skład salda rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych obejmowały: prenumeratę prasy, dostęp do systemu informacji prawnej, domeny internetowe, ubezpieczenie majątkowe oraz ubezpieczenie samochodu służbowego.

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 wiąże.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy 01 stycznia 2011 r. – 31 grudnia 2011 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.

W bilansie wykazuje się zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek inne (szczegóły przedstawiono w nocy nr 13) jako wynik zapisów konta „Rozliczenie opłaty przejściowej”. Na saldo wyżej wymienionego konta składają się: wpływy z tytułu opłaty przejściowej; odsetki od lokat, z wyjątkiem odsetek od lokat bankowych od środków kapitału zakładowego; zaliczki dla wytwórców na pokrycie kosztów osieroconych; korekty roczne z tytułu kosztów osieroconych. Na wynik konta „Rozliczenie opłaty przejściowej” ma wpływ także techniczny zapis księgowy, tzw. rozliczenie wyniku finansowego z działalności (korespondencja konta „pozostałe przychody operacyjne” z kontem „rozliczenie opłaty przejściowej”), który ma na celu wykazanie wyniku finansowego spółki na poziomie „0” (tzn. bez wykazania zysku lub straty), zgodnie z art. 20 ustawy o KDT oraz na podstawie Interpretacji Indywidualnej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 08 sierpnia 2008 r.

W 2011 r. postanowieniem SOKiK (analogicznie do sytuacji opisanej w punkcie 7. Należności) zostało wstrzymane wykonanie decyzji Prezesa URE dotyczącej dodatniej korekty kosztów osieroconych w wysokości 10 467 321,00 zł, którą to kwotę Spółka byłaby zobowiązana wypłacić wytwórcy do dnia 30 września 2011r.

W odniesieniu do kwoty wstrzymanej postanowieniem SOKiK, zobowiązania są należne ale nie są uznawane za wymagalne do czasu prawomocnego wyroku sądu, a w księgach rachunkowych znajdują swoje odzwierciedlenie jako „Zobowiązania sporne długoterminowe”.

W 2011 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nie wydał ostatecznych orzeczeń w powyższej sprawie. W związku z tym Spółka wykazuje zobowiązania sporne długoterminowe w łącznej wysokości 10 467 321 zł.

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 Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

III RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

[wariant porównawczy] za okres 2011 (w PLN)

	Nota	2011	2010
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	3 554 824,61	3 317 508,66
I. Amortyzacja		107 007,98	12 766,84
II. Zużycie materiałów i energii		101 689,55	87 168,99
III. Usługi obce		1 069 844,17	1 071 112,92
IV. Podatki i opłaty, w tym:		17 881,90	15 304,80
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		1 718 730,12	1 629 303,73
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		421 042,00	416 979,84
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		118 628,89	84 871,54
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-3 554 824,61	-3 317 508,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	2	3 548 430,43	3 952 678,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		62 010,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		3 486 420,43	3 952 678,75
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)		-6 394,18	635 170,09
G. Przychody finansowe	4	22 533,35	17 900,25
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		22 533,35	17 900,25
- 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	887,17	644 453,34
I. Odsetki, w tym:		0,00	643 967,80
- 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		887,17	485,54
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		15 252,00	8 617,00
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)		15 252,00	8 617,00
L. Podatek dochodowy	6	15 252,00	8 617,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		0,00	0,00

Warszawa, 09 marca 2012 r.

Bożena Dembała

Senior CA Manager

.....Licencja Min. Wm. Nr. 7008/98.....

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)

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 141188021

hw

IV BILANS

na 31 grudnia 2011 (w PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE		252 337 215,00	238 991 611,00
I. Wartości niematerialne i prawne	7	11 000,00	14 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		11 000,00	14 000,00
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		252 326 215,00	238 977 611,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		252 326 215,00	238 977 611,00
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		1 679 969 636,23	1 380 869 583,21
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	332 273 728,93	565 944 297,03
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		332 273 728,93	565 944 297,03
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		196,93	247,03
- do 12 miesięcy		196,93	247,03
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	1 182 888,00

c) inne		332 273 532,00	564 761 162,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 347 658 550,88	814 906 150,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 347 658 550,88	814 906 150,81
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	1 347 658 550,88	814 906 150,81
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 375,12	28 550,63
- inne środki pieniężne		1 246 901 331,63	273 865 038,79
- inne aktywa pieniężne		100 754 844,13	541 012 561,39
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	37 356,42	19 135,37
SUMA AKTYWÓW		1 932 306 851,23	1 619 861 194,21

Warszawa, 09 marca 2012 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)

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

BILANS

na 31 grudnia 2011 (w PLN)

PASYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
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		1 931 806 851,23	1 619 361 194,21
I. Rezerwy na zobowiązania	12	244 384,00	274 048,44
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		176 700,00	177 780,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		176 700,00	177 780,00
3. Pozostałe rezerwy		67 684,00	96 268,44
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		67 684,00	96 268,44
II. Zobowiązania długoterminowe		10 467 321,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		10 467 321,00	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		10 467 321,00	0,00

III. Zobowiązania krótkoterminowe	13	1 921 095 146,23	1 619 087 145,77
1. Wobec jednostek powiązanych		8 130,38	6 970,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		8 130,38	6 970,27
- do 12 miesięcy		8 130,38	6 970,27
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		1 921 087 015,85	1 619 080 175,50
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:		45 014,34	38 401,24
- do 12 miesięcy		45 014,34	38 401,24
- 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		52 991,08	54 730,39
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		1 920 989 010,43	1 618 987 043,87
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		1 932 306 851,23	1 619 861 194,21

Warszawa, 09 marca 2012 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)

Jan Bogulubow
Jan Bogulubow
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

mw

V RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda bezpośrednia) (w PLN)

Treść	Nota	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		532 794 398,05	485 033 028,50
I. Wpływy		2 580 058 067,20	2 064 361 996,07
1. Sprzedaż		0,00	0,00
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej		2 580 058 067,20	2 064 361 996,07
II. Wydatki		2 047 263 669,15	1 579 328 967,57
1. Dostawy i usługi		1 617 582,88	1 567 347,85
2. Wynagrodzenia netto		1 151 644,13	1 075 161,92
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia		499 170,52	478 171,86
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym		222 503,50	1 362 750,00
5. Inne wydatki operacyjne		2 043 772 768,12	1 574 845 535,94
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)		532 794 398,05	485 033 028,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-41 997,98	-24 784,40
I. Wpływy		62 010,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		62 010,00	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		104 007,98	24 784,40
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		104 007,98	24 784,40
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)		-41 997,98	-24 784,40
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	-643 923,80
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		0,00	643 923,80
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	0,00	643 923,80
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-643 923,80
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	532 752 400,07	484 364 320,30
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	814 906 150,81	330 541 830,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 347 658 550,88	814 906 150,81
- o ograniczonej możliwości dysponowania	132 350,00	120 990,00

Warszawa, 09 marca 2012 r.

Bożena Dembała

Senior Mgr 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)

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	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		532 794 398,05	485 033 028,50
I. Zysk (strata) netto		0,00	0,00
II. Korekty razem		532 794 398,05	485 033 028,50
1. Amortyzacja	1	107 007,98	12 766,84
2. Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	0,00	643 923,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-62 010,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		-29 664,44	19 434,13
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		220 321 964,10	-560 894 388,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		312 475 321,46	1 045 240 730,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-18 221,05	10 561,63
10. Inne korekty		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		532 794 398,05	485 033 028,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-41 997,98	-24 784,40
I. Wpływy		62 010,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		62 010,00	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		104 007,98	24 784,40
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		104 007,98	24 784,40
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)		-41 997,98	-24 784,40
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	-643 923,80
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		0,00	643 923,80
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	0,00	643 923,80
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	-643 923,80
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	532 752 400,07	484 364 320,30
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	814 906 150,81	330 541 830,51
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 347 658 550,88	814 906 150,81
- o ograniczonej możliwości dysponowania	132 350,00	120 990,00

Warszawa, 09 marca 2012 r.

Bożena Dembała

Senior CA Manager

Licencja nr. 7060/08

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)

Jan Bogulubow

Jan Bogulubow
/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)

	2011	2010
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, 09 marca 2012 r..

Bożena Dembala

.....Senior CA Manager.....

Licencja: Bożena Dembala 5068/08

/sporządzający sprawozdanie/

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

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

(9)

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

hw

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 2011
Nota 8	Zmiany w środkach trwałych w 2011
Nota 9	Struktura należności krótkoterminowych i długoterminowych (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	Informacja o ryzyku płynności
Nota 29	Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe
Nota 30	Kontynuacja działalności

Nota 1

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

	2011	2010
A. Koszty wg rodzajów	3 554 824,61	3 317 508,66
1. Amortyzacja	107 007,98	12 766,84
2. Zużycie materiałów i energii	101 689,55	87 168,99
3. Usługi obce	1 069 844,17	1 071 112,92
4. Podatki i opłaty, w tym:	17 881,90	15 304,80
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	1 718 730,12	1 629 303,73
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	421 042,00	416 979,84
7. Pozostałe koszty rodzajowe	118 628,89	84 871,54
RAZEM	3 554 824,61	3 317 508,66

Nota 2

Pozostałe przychody operacyjne (w PLN)

	2011	2010
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	62 010,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	3 486 420,43	3 952 678,75
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązanie rezerwy	7 864,47	16 359,54
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) pokrycie kosztów działalności	3 478 555,96	3 936 319,21
RAZEM	3 548 430,43	3 952 678,75

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 zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości równej pokryciu straty Spółki wynikającej z kosztów jej funkcjonowania.

Nota 3

Pozostałe koszty operacyjne (w PLN)

	2011	2010
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)

	2011	2010
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:	22 533,35	17 900,25
- odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	22 533,35	17 900,25
- 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	22 533,35	17 900,25

Nota 5

Koszty finansowe (w PLN)

	2011	2010
I. Odsetki, w tym:	0,00	643 967,80
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	44,00
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	643 923,80
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:	887,17	485,54
- różnice kursowe	887,17	485,54
- utworzone rezerwy	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
RAZEM	887,17	644 453,34

Nota 6

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

	2011
ZYSK / STRATA brutto	15 252,00
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	80 272,74
- odpis aktualizujący należności	0,00
- rezerwa na koszty	0,00
- rezerwa na straty	0,00
- różnice kursowe	0,00
- opłaty karne na rzecz budżetu	0,00
- 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.)	80 272,74
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	80 272,74
Podatek dochodowy bieżący	15 252,00
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	15 252,00

Nota 7

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2011 (w PLN)

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	15 000,00	7 930,00	0,00	22 930,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	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
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	1 000,00	7 930,00	0,00	8 930,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	3 000,00	0,00	0,00	3 000,00
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	4 000,00	7 930,00	0,00	11 930,00
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	11 000,00	0,00	0,00	11 000,00

Nota 8

Zmiany w środkach trwałych w 2011 (w PLN)

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	360 422,85	0,00	17 792,36	378 215,21
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	75 041,87	1 181,00	251 036,26	327 259,13
- nabycie	0,00	0,00	0,00	75 041,87	1 181,00	27 785,11	104 007,98
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	223 251,15	223 251,15
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	259 544,35	0,00	51 914,57	311 458,92
- 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	36 293,20	0,00	51 914,57	88 207,77
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	223 251,15	0,00	0,00	223 251,15
- 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	175 920,37	1 181,00	216 914,05	394 015,42
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	360 422,85	0,00	17 792,36	378 215,21
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	75 041,87	1 181,00	251 036,26	327 259,13
- bieżące	0,00	0,00	0,00	75 041,87	1 181,00	27 785,11	104 007,98
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	223 251,15	223 251,15
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	259 544,35	0,00	51 914,57	311 458,92
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	36 293,20	0,00	51 914,57	88 207,77
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	223 251,15	0,00	0,00	223 251,15
- 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	175 920,37	1 181,00	216 914,05	394 015,42
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	100,00	100,00	100,00

Komentarz:

W związku ze zmianą siedziby Spółki w 2011 r. pojawiła się konieczność sprzedaży zbędnych i zakupu nowych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonych analiz i inwentaryzacji zmianie uległa prezentacja środków trwałych na początek okresu (nastąpiło przemieszczenie wartości z grupy "Urządzenia techniczne, maszyny" do grupy "Pozostałe środki trwałe" na łączną kwotę 223 251,15 PLN). Wartość brutto środków trwałych na dzień 01.01.2011 r. jest równa wartości na dzień 31.12.2010 i wynosi 378 215,21 PLN. Pozycja "Urządzenia techniczne, maszyny" wykazuje wartość 137 171,70 PLN (stan na 31.12.2010 r. 360 422,85 PLN), a wartość "Pozostałe środki trwałe" wynosi 241 043,51 PLN (stan na 31.12.2010 r. 17 792,36 PLN).

Nota 9

Struktura należności krótkoterminowych i długoterminowych (nota dowolna) (w PLN)

	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	332 273 728,93	252 326 215,00
a) z tytułu dostaw i usług	196,93	0,00
Stan na początek roku	247,03	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	196,93	0,00
Razem	196,93	0,00
b) należności z tyt.podatków, dotacji i ubezp.społ.	0,00	0,00
Stan na początek roku	1 182 888,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
c) inne należności	332 273 532,00	0,00
Stan na początek roku	564 761 162,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	332 273 532,00	0,00
Razem	332 273 532,00	0,00
d) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	252 326 215,00
Stan na początek roku	0,00	238 977 611,00
Stan na koniec roku, w tym:		
– nieprzeterminowane	0,00	252 326 215,00
Razem	0,00	252 326 215,00

Nota 10

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (w PLN)

	2011	2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 375,12	28 550,63
Inne środki pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności poniżej 3 miesięcy)	1 246 901 331,63	273 865 038,79
Inne aktywa pieniężne (lokaty terminowe o okresie zapadalności powyżej 3 miesięcy)	100 754 844,13	541 012 561,39
RAZEM	1 347 658 550,88	814 906 150,81

Nota 11

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych (w PLN)

	2011	2010
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:	37 356,42	19 135,37
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- ubezpieczenia	3 805,50	1 982,07
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- pozostałe	33 550,92	17 153,30
Razem	37 356,42	19 135,37
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:	177 780,00	176 700,00	172 400,00	5 380,00	176 700,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	177 780,00	176 700,00	172 400,00	5 380,00	176 700,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	96 268,44	67 684,00	93 783,97	2 484,47	67 684,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	96 268,44	67 684,00	93 783,97	2 484,47	67 684,00
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na sporządzenie sprawozdania finansowego oraz na usługi księgowe	18 450,00	18 450,00	18 450,00	0,00	18 450,00
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	48 000,00	21 402,00	47 970,00	30,00	21 402,00
- rezerwa na usługi prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na składki ZUS dotyczące świadczeń pracowniczych poprzedniego roku	29 818,44	27 832,00	27 363,97	2 454,47	27 832,00
Razem	274 048,44	244 384,00	266 183,97	7 864,47	244 384,00

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	6 970,27	8 130,38	0,00	8 130,38
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	6 970,27	8 130,38	0,00	8 130,38
- do 12 miesięcy	6 970,27	8 130,38	0,00	8 130,38
- 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	1 619 080 175,50	1 921 087 015,85	0,00	1 921 087 015,85
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	38 401,24	45 014,34	0,00	45 014,34
- do 12 miesięcy	38 401,24	45 014,34	0,00	45 014,34
- 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 wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec.	54 730,39	52 991,08	0,00	52 991,08
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	1 618 987 043,87	1 920 989 010,43	0,00	1 920 989 010,43
Razem	1 619 087 145,77	1 921 095 146,23	0,00	1 921 095 146,23

Komentarz:

Spółka nie tworzy funduszy specjalnych

Nota 14

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

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	11,46	12,50
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	11,46	12,50
- 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)

	2011	2010
Wynagrodzenie Zarządu	168 782,66	132 199,49
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	220 988,53	220 579,71

Nota 16

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

	Organy nadzorcze	Zarząd
	2011	2011
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

hwl

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:	35 670,00
- wynagrodzenie netto	29 000,00
- podatek VAT	6 670,00
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	0,00
Razem	35 670,00

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 2011 roku z tytułu opłaty przejściowej:	1 846 200 984,67
Transakcje z PSE Operator S.A. za 2011 rok (koszty czynszu, zakup towarów i usług):	125 367,17
Transakcje z PSE Operator S.A. za 2011 rok (sprzedaż mebli):	55 000,00
Pozostałe transakcje z podmiotami grupy kapitałowej za 2011 rok (zakup usług poligraficznych, zakup usług informatycznych i komunikacyjnych, koszty dotyczące samochodu):	11 402,02
RAZEM:	1 846 392 753,86
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec PSE Operator S.A. na dzień 31.12.2011	7 288,72
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec PSE Centrum S.A. na dzień 31.12.2011	841,66
RAZEM:	8 130,38

Nota 21**Informacje o instrumentach finansowych**

Nazwa	Wartość bilansowa	Odsetki naliczone na dzień 31.12.2011
Lokaty bankowe	1 335 155 749,72	12 500 426,04

Nota 22**Przekwalifikowanie aktywów finansowych**

W 2011 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)

	2011	2010
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	114 007,98	116 811,38
- poniesione w roku	104 007,98	9 784,40
- planowane na rok następny	10 000,00	107 026,98
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. Dnia 03.10.2011 r. nastąpiło zwiększenie kaucji o kwotę 11 360,00 PLN.

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. oraz 03.10.2011 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 55 575 554 zł.

Pismem z dnia 27 maja 2010 r. 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 643 871 846 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.

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 757 196 011 zł.

Decyzje Prezesa URE dotyczące kalkulacji korekt rocznych za rok 2010 zostały zakwestionowane przez część wytwórców, którzy przedstawili swoje obliczenia oraz złożyli odwołania od decyzji Prezesa URE do SOKiK.

Według informacji uzyskanych na wniosek Spółki od Prezesa URE, do SOKiK wpłynęło jedenaście odwołań, z czego osiem dotyczyło kosztów osieroconych, trzy dotyczyły kosztów gazu.

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 620 001 901 zł.

Łączna kwota zobowiązań warunkowych szacowanych przez Spółkę na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi ponad 2 mld zł. (szczegóły przedstawia poniższa tabela)

Zobowiązania warunkowe	kwota [PLN]
dotyczące korekt za rok 2008	643 871 846
dotyczące korekt za rok 2009	757 196 011
dotyczące korekt za rok 2010	620 001 901
razem	2 021 069 758

Nota 28

Informacja o ryzyku płynności

W związku z zobowiązaniami warunkowymi opisanymi w notcie 27, istotnym ryzykiem zidentyfikowanym przez Zarząd Spółki jest ryzyko płynności związane jedynie z krótkookresowym, przejściowym deficytem środków. W przypadku rozstrzygnięć, zobowiązujących Spółkę do wypłaty kwoty 2 021 069 758 zł oraz kumulacji innych wypłat w krótkim okresie, Spółka może być zmuszona skorzystać z finansowania zewnętrznego. Ryzyko to jest przez Spółkę rozpoznane i na bieżąco monitorowane. W ocenie Spółki nie powinno ono spowodować zagrożenia niedochowania terminów płatności zobowiązań wynikającym z Ustawy o KDT.

Ryzyko krótkookresowego deficytu środków finansowych w dowolnym przypadku nie wpływa na wzrost zagrożenia funkcjonowania spółki. Spółka, zgodnie z art. 18 Ustawy o KDT, ma zagwarantowane pokrycie kosztów bieżącej działalności związanej z prowadzeniem rachunku opłaty przejściowej i rozliczaniem kosztów osieroconych, a także wydatki i koszty związane z zaciągniętym zadłużeniem w przypadku niewystarczającej ilości środków na rachunku opłaty przejściowej i lokatach na wypłatę korekt. Wydatki i koszty, o których mowa powyżej są uwzględniane przez Prezesa URE w kalkulacji stawek opłaty przejściowej na następny rok.

Na mocy ustawy o KDT (art. 51-56) Spółka ma zagwarantowane m.in:

- 1) kapitał zakładowy Spółki nie może być obniżany;
- 2) akcje Spółki nie podlegają zajęciu, o którym mowa w ustawie o postępowaniu egzekucyjnym w administracji (ustawy z dnia 17 czerwca 1966 r.);
- 3) Spółka nie może być połączona z inną spółką oraz nie może ulec podziałowi lub przekształceniu;
- 4) Spółka nie może być rozwiązana nie wcześniej niż po spełnieniu w całości świadczeń na rzecz wytwórców;
- 5) środki, którymi Spółka zarządza mogą być lokowane tylko w bezpieczne instrumenty inwestycyjne ściśle określone w ustawie o KDT.

Nota 29

Ustanowione przez Spółkę zabezpieczenia majątkowe

Nie dotyczy.

Nota 30

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.

Warszawa, 09 marca 2012 r.

Bożena Dembała

Senior CA Manager

.....Licencja Min. Fin. III 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)



.....

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 4

NIP 701-009-57-09, REGON 141188023