

42. Instrumenty finansowe

Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Grupa wykazuje transakcje pochodne o dodatniej wartości godziwej jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, a transakcje pochodne o ujemnej wartości godziwej wykazywane są jako zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu obejmują wycenę następujących rodzajów instrumentów pochodnych: swapy, futures, forward, opcje, swapy procentowe, forward procentowy.

Wartość godziwa swapów towarowych ustalana jest w oparciu o przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między średnią ceną rynkową, a ceną transakcyjną. Do wyznaczenia wartości godziwej zostały przyjęte ceny notowane z aktywnych rynków przekazane przez firmę zewnętrzną, według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

Wartość godziwa kontraktów futures na uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (CO₂) (EUA, CER) ustalana jest w oparciu o różnicę między ceną rynkową publikowaną na dzień wyceny przez Europejską Giełdę Klimatyczną (ECX) a ceną transakcyjną, według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 1.

Wartość godziwa spotów i forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

Przy kalkulacji wyceny opcji walutowych obok czynników koniecznych dla wyceny walutowej transakcji forward dodatkowo uwzględnia się parametr zmienności implikowanej. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o zerokuponową krzywą stóp procentowych opartą o LIBOR 6M lub 3M w zależności od zawartych transakcji. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku, obejmuje głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Pożyczki udzielone i należności własne

1. W dniach 23 września 2003 roku oraz 8 kwietnia 2004 roku Grupa LOTOS S.A. podpisała z Rafinerią Nafty „GLIMAR” S.A. umowy pożyczkowe na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej, w tym w szczególności inwestycji Hydrokompleks Glimar, w łącznej kwocie 90 milionów złotych. Do dnia 31 grudnia 2004 roku Grupa LOTOS S.A. wypłaciła Rafinerii Nafty „GLIMAR” S.A. środki pieniężne wynikające z podpisanych umów w wysokości 48 milionów złotych. Dodatkowo, w związku z podpisanym w dniu 12 lutego 2004 roku oświadczeniem Grupy LOTOS S.A. (Letter of Comfort) dla Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. Spółka podjęła zobowiązania związane ze współfinansowaniem inwestycji Hydrokompleks Glimar oraz utrzymaniem odpowiedniej sytuacji ekonomiczno-finansowej Rafinerii Nafty „GLIMAR” S.A. W opinii Zarządu Spółki zobowiązania te nie stanowią zobowiązań finansowych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu udzielonych pożyczek według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku są objęte odpisem w pełnej wysokości.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują kredyty, kredyty w rachunkach bieżących oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

W Grupie w trakcie roku zakończonych 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły następujące zdarzenia gospodarcze i sytuacje wymagające ujawnienia:

- Grupa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych (MSSF 7, par. 12),
- na rzecz Grupy nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które powodowałyby poprawę warunków kredytowania (MSSF 7, par. 15),
- Grupa nie wyemitowała żadnego instrumentu zawierającego element zobowiązaniowy lub element kapitałowy (MSSF 7, par. 17),
-

Grupa wywiązała się z wszystkich postanowień umownych (MSSF 7, par. 18),

- przychody z tytułu odsetek w związku z aktywami finansowymi, które uległy utracie wartości Grupa uznała za nieistotne (MSSF 7, par. 20.d),
- ze względu na brak spełnienia wymogów formalnych Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zatem zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych odnoszona jest w wynik finansowy (MSSF 7, par. 22),
- Grupa nie nabywała żadnych aktywów finansowych po cenie różnej, od ich wartości godziwej (MSSF 7, par. 28),
- Grupa nie przejmowała żadnych aktywów w ramach zabezpieczenia (MSSF 7, par. 38).

42.1 Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych

31 grudnia 2010 w tysiącach złotych	Nota	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik- przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamorcyzowanym koszcie	Razem
Udziały i akcje:		-	-	9.927	-	-	9.927
- część długoterminowa	23	-	-	9.915	-	-	9.915
- część krótkoterminowa	28	-	-	12	-	-	12
Fundusz likwidacyjny	23	-	21.668	-	-	-	21.668
Lokaty:		-	5.932	-	-	-	5.932
- część długoterminowa	23	-	-	-	-	-	-
- część krótkoterminowa	28	-	5.932	-	-	-	5.932
Depozyty zabezpieczające	23	-	3.108	-	-	-	3.108
Pochodne instrumenty finansowe:		69.370	-	-	-	-	69.370
- część długoterminowa	23	29.667	-	-	-	-	29.667
- część krótkoterminowa	28	39.703	-	-	-	-	39.703
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:		-	1.810.637	-	-	-	1.810.637
- część długoterminowa	25	-	28.612	-	-	-	28.612
- część krótkoterminowa		-	1.782.025	-	-	-	1.782.025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	-	391.266	-	-	-	391.266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania:	37.1	-	-	-	-	(2.034.439)	(2.034.439)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(26.211)	(26.211)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(2.008.228)	(2.008.228)
Kredyty i pożyczki:	34	-	-	-	-	(6.335.459)	(6.335.459)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(4.403.453)	(4.403.453)
- część		-	-	-	-	(1.932.006)	(1.932.006)

krótkoterminowa							
Obligacje:	35					(52.670)	(52.670)
- część długoterminowa		-	-	-	-	-	-
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(52.670)	(52.670)
Zobowiązania finansowe:		-	-	-	(279.807)	(74.255)	(354.062)
Zobowiązania z tytułu leasingu:	37.3	-	-	-	-	(74.255)	(74.255)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(71.559)	(71.559)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(2.696)	(2.696)
Pochodne instrumenty finansowe:	37.2	-	-	-	(279.807)	-	(279.807)
- część długoterminowa		-	-	-	(107.537)	-	(107.537)
- część krótkoterminowa		-	-	-	(172.270)	-	(172.270)
Razem		69.370	2.232.611	9.927	(279.807)	(8.496.823)	(6.464.722)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiada aktywów finansowych, których warunki renegotjowano ze względu na możliwość pojawienia się zaległości lub z powodu możliwości utraty ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych, wycenionych w wartości godziwej przez wynik, których składniki zostały wyznaczone jako wycenione w ten sposób przy początkowym ujęciu (fair value option).

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość bilansowa pożyczek i należności oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej (nie dotyczy kredytów i pożyczek opartych na stałej stopie procentowej). Kredyty i pożyczki o charakterze długoterminowym są w większości oparte na zmiennej stopie procentowej, a termin zapadalności zobowiązań z tytułu odsetek przypada w krótkim okresie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej obejmuje głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Metody i założenia dotyczące ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych zostały opisane w Notach 10 i 42 Dodatkowych informacji i objaśnień.

31 grudnia 2009 (dane przekształcone) w tysiącach złotych	Nota	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu		Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
			Pożyczki i należności					
Udziały i akcje:		-	-	9.929	-	-	-	9.929
- część długoterminowa	23	-	-	9.917	-	-	-	9.917
- część krótkoterminowa	28	-	-	12	-	-	-	12
Fundusz likwidacyjny	23	-	18.851	-	-	-	-	18.851
Lokaty:		-	6.130	-	-	-	-	6.130
- część długoterminowa	23	-	6.130	-	-	-	-	6.130
- część krótkoterminowa	28	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty zabezpieczające	23	-	3.316	-	-	-	-	3.316
Pochodne instrumenty finansowe:		101.879	-	-	-	-	-	101.879

- część długoterminowa	23	54.862	-	-	-	-	54.862
- część krótkoterminowa	28	47.017	-	-	-	-	47.017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:			1.515.812	-	-	-	1.515.812
- część długoterminowa	25	-	22.061	-	-	-	22.061
- część krótkoterminowa		-	1.493.751	-	-	-	1.493.751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	-	355.054	-	-	-	355.054
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania:	37.1	-	-	-	-	(1.094.702)	(1.094.702)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(38.894)	(38.894)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(1.055.808)	(1.055.808)
Kredyty i pożyczki:	34	-	-	-	-	(5.701.071)	(5.701.071)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(4.942.590)	(4.942.590)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(758.481)	(758.481)
Zobowiązania finansowe:		-	-	-	(236.371)	(83.149)	(319.520)
Zobowiązania z tytułu leasingu:	37.3	-	-	-	-	(83.149)	(83.149)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(80.304)	(80.304)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(2.845)	(2.845)
Pochodne instrumenty finansowe:	37.2	-	-	-	(236.371)	-	(236.371)
- część długoterminowa		-	-	-	(220.085)	-	(220.085)
- część krótkoterminowa		-	-	-	(16.286)	-	(16.286)
Razem		101.879	1.899.163	9.929	(236.371)	(6.878.922)	(5.104.322)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiada aktywów finansowych, których warunki renegotjowano ze względu na możliwość pojawienia się zaległości lub z powodu możliwości utraty ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych, wycenionych w wartości godziwej przez wynik, których składniki zostały wyznaczone jako wycenione w ten sposób przy początkowym ujęciu (fair value option).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość bilansowa pożyczek i należności oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej (nie dotyczy kredytów opartych na stałej stopie procentowej). Kredyty i pożyczki o charakterze długoterminowym są oparte w większości na zmiennej stopie procentowej, a termin zapadalności zobowiązań z tytułu odsetek przypada w krótkim okresie.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej obejmuje głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Metody i założenia dotyczące ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych zostały opisane w Notach 10 i 42 Dodatkowych informacji i objaśnień.

42.2 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

za rok zakończony 31 grudnia 2010 w tysiącach złotych	Nota	Aktywa/ Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	12.3 12.6	-	18.829	-	(173.267) ⁽¹⁾	(154.438)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	12.3 12.7	-	(78.776)	-	15.848	(62.928)
Odwrocenie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących	12.2 12.4 12.6	-	(7.729)	(2)	-	(7.731)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziennej pochodnych instrumentów finansowych	12.3 12.6	(75.945)	-	-	-	(75.945)
Zyski/(Straty) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	12.3 12.6	(117.091)	-	-	-	(117.091)
Zyski/(Straty) z tytułu sprzedaży		-	-	-	-	-
Razem		(193.036)	(67.676)	(2)	(157.419)	(418.133)

⁽¹⁾ z tego kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji w kwocie 111.842 tysięcy złotych (patrz Nota 12.6 Dodatkowych informacji i objaśnień).

za rok zakończony 31 grudnia 2009 (dane przekształcone) w tysiącach złotych	Nota	Aktywa/ Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	12.3 12.6	-	22.196	-	(169.264) ⁽¹⁾	(147.068)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych	12.3 12.7	-	(64.005)	-	513.441	449.436
Odwrocenie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących	12.2 12.4 12.6	-	(28.778)	-	-	(28.778)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziennej pochodnych instrumentów finansowych	12.3 12.6	(214.594)	-	-	-	(214.594)
Zyski/(Straty) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	12.3 12.6	216.047	-	-	-	216.047
Zyski/(Straty) z tytułu sprzedaży	12.3	-	-	688	-	688
Razem		1.453	(70.587)	688	344.177	275.731

⁽¹⁾ z tego kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji w kwocie 117.840 tysięcy złotych (patrz Nota 12.6 Dodatkowych informacji i objaśnień).

42.3 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut, stóp procentowych, uprawnień cen do emisji dwutlenku węgla (CO₂) oraz surowców i produktów naftowych

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2010 roku na ryzyko walutowe Grupy wraz z wpływem na wynik finansowy przy założeniu zmiany kursów USD/PLN i EUR/PLN o 4% (in plus oraz in minus) oraz wszystkich innych zmiennych na poziomie stałym przedstawia się następująco:

31 grudnia 2010 w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa w walucie przeliczona na PLN na dzień bilansowy	Zmiana kursu o +4% wpływ na wynik roku		Zmiana kursu o -4% wpływ na wynik roku	
			USD	EUR	USD	EUR

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	213.769	6.404	2.144	(6.404)	(2.144)
Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe		69.370	(56.694)	14.855	56.694	(14.855)
Aktywa finansowe - pozostałe		6.929	237	40	(237)	(40)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	67.049	1.569	1.113	(1.569)	(1.113)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37.1	(1.630.563)	(61.098)	(4.123)	61.098	4.123
Kredyty i pożyczki	34	(5.834.653)	(235.866)	(1.478)	235.866	1.478
Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe	37.2	(279.807)	10.783	27.526	(10.783)	(27.526)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37.2	(72.475)	-	(2.897)	-	2.897
Razem		(7.460.381)	(334.665)	37.180	334.665	(37.180)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca posiada kontrakty futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) („EUA” - Emissions Unit Allowance) wycenione w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa finansowe z tytułu dodatniej wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) wynoszą 615 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe z tytułu ujemnej wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla wynoszą 463 tysięcy złotych.

Zmiana notowań uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) o 10% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałaby zmianę wyceny wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) na kwotę (176) 176 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2009 roku na ryzyko walutowe Grupy wraz z wpływem na wynik finansowy przy założeniu zmiany kursów USD/PLN i EUR/PLN o 4% (in plus oraz in minus) oraz wszystkich innych zmiennych na poziomie stałym przedstawia się następująco:

31 grudnia 2009 (dane przekształcone) w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa w walucie przeliczona na PLN na dzień bilansowy	Zmiana kursu o +4% wpływ na wynik roku		Zmiana kursu o -4% wpływ na wynik roku	
			USD	EUR	USD	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	78.389	1.469	1.668	(1.469)	(1.668)
Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe		101.879	(53.432)	32.158	53.432	(32.158)
Aktywa finansowe - pozostałe		7.335	234	59	(234)	(59)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	26.895	550	527	(550)	(527)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37.1	(803.944)	(28.753)	(3.405)	28.753	3.405
Kredyty i pożyczki	34	(5.016.021)	(199.674)	(584)	199.674	584
Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe	37.2	(236.371)	14.685	938	(14.685)	(938)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37.2	(81.344)	-	(3.232)	-	3.232
Razem		(5.923.182)	(264.921)	28.129	264.921	(28.129)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca posiada kontrakty futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) („EUA” - Emissions Unit Allowance) wycenione w wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa finansowe z tytułu dodatniej wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) wynoszą 537 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania finansowe z tytułu ujemnej wyceny kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) wynoszą 675 tysięcy złotych.

Zmiana notowań uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) o 10% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałaby zmianę wyceny wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu kontraktów futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) na kwotę 107 (107) tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2010 roku na ryzyko zmiany stopy procentowej Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej o 0,2% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

31 grudnia 2010 w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
			+0,2%	-0,2%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	30	391.266	783	(783)
Fundusz likwidacyjny	23	21.668	43	(43)
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe ⁽¹⁾		29.742	(1.358)	1.366
Aktywa finansowe - pozostałe ⁽²⁾		9.040	18	(18)
Kredyty i pożyczki	34	(6.335.459)	(10.583)	10.583
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(74.255)	(149)	149
Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe ⁽¹⁾		(228.237)	13.690	(13.839)
Razem		(6.186.235)	2.444	(2.585)

⁽¹⁾ w tym: swap procentowy (IRS) oraz terminowe transakcje stopy procentowej (FRA).

⁽²⁾ w tym: lokaty, depozyty zabezpieczające.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ekwiwalenty, fundusz likwidacyjny, lokaty, depozyty zabezpieczające, pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania z tytułu: kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, pochodnych instrumentów finansowych) - wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi netto (6.186.235) tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę netto 2.444 (2.585) tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2009 roku na ryzyko zmiany stopy procentowej Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej o 0,2% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

31 grudnia 2009 w tysiącach złotych (dane przekształcone)	Nota	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
			+0,2%	-0,2%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	30	355.054	710	(710)
Fundusz likwidacyjny	23	18.851	38	(38)
Aktywa finansowe – pochodne instrumenty finansowe ⁽¹⁾		54.767	4.120	(4.225)
Aktywa finansowe - pozostałe ⁽²⁾		9.446	19	(19)
Kredyty i pożyczki	34	(5.701.071)	(9.901)	9.901
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(83.149)	(166)	166
Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe ⁽¹⁾		(219.720)	12.426	(12.508)
Razem		(5.565.822)	7.246	(7.433)

⁽¹⁾ w tym: swap procentowy (IRS).

⁽²⁾ w tym: lokaty, depozyty zabezpieczające.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ekwiwalenty, fundusz likwidacyjny, lokaty, depozyty zabezpieczające, pochodne instrumenty finansowe, zobowiązania z tytułu: kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, pochodnych instrumentów finansowych) - wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi netto (5.565.822) tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę netto 7.246 (7.433) tysięcy złotych.

42.4 Analiza wymagalności zobowiązań finansowych i pochodnych instrumentów finansowych

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe (poza kredytami w rachunku bieżącym)	34	6.060.628	6.153.502	83.942	1.576.180	359.355	1.009.547	3.124.478
Bankowe kredyty w rachunku bieżącym	34	274.831	275.548	255.198	20.350	-	-	-
Obligacje	35	52.670	52.670	52.670	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37.3	74.255	74.255	1.250	1.446	5.693	27.081	38.785
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37.1	2.034.439	2.034.439	1.985.605	22.623	24.918	1.293	-
Razem		8.496.823	8.590.414	2.378.665	1.620.599	389.966	1.037.921	3.163.263

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty bankowe (poza kredytami w rachunku bieżącym)	34	5.190.356	5.291.777	140.616	116.197	1.295.279	864.392	2.875.293
Bankowe kredyty w rachunku bieżącym	34	510.715	510.715	510.600	115	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37.3	83.149	83.149	1.159	1.686	3.873	19.949	56.482
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37.1	1.094.702	1.094.702	1.046.171	9.637	15.728	23.166	-
Razem		6.878.922	6.980.343	1.698.546	127.635	1.314.880	907.507	2.931.775

Analiza wymagalności pochodnych instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa*	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Swap towarowy	28 37.2	(2.045)	(2.045)	(423)	(1.622)	-	-	-
Futures (emisja CO ₂)	23 28 37.2	152	152	-	35	117	-	-
Forwardy i spoty walutowe	28 37.2	(4.113)	(4.113)	4.045	(8.158)	-	-	-
Terminowe transakcje stopy procentowej (FRA)	28 37.2	315	315	315	-	-	-	-
Swap procentowy (IRS)	23 37.2	(198.810)	(198.810)	(120.823)	-	-	(62.388)	(15.599)
Swap walutowy	37.2	(5.936)	(5.936)	(5.936)	-	-	-	-
Razem		(210.437)	(210.437)	(122.822)	(9.745)	117	(62.388)	(15.599)

* wartość bilansowa (dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych minus ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych) prezentuje wartość godziwą pochodnych instrumentów finansowych.

Analiza wymagalności pochodnych instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa*	Kontraktowe przepływy pieniężne	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat
Futures (emisja CO ₂)	23 28 37.2	(138)	(138)	-	132	86	(356)	-
Forwardy i spoty walutowe	28 37.2	33.777	33.777	32.165	1.612	-	-	-
Swap procentowy (IRS)	23 37.2	(164.953)	(164.953)	-	-	(152.428)	(42.098)	29.573
Swap walutowy	37.2	(3.178)	(3.178)	(3.178)	-	-	-	-
Razem		(134.492)	(134.492)	28.987	1.744	(152.342)	(42.454)	29.573

* wartość bilansowa (dodatnia wycena pochodnych instrumentów finansowych minus ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych) prezentuje wartość godziwą pochodnych instrumentów

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część