

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 Intercontinental Exchange (ICE) 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.

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 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku, obejmuje głównie akcje i udziały, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Pożyczki udzielone i należności własne

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 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 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 2011 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),
- 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).

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 odnośna 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 2011 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 zamortyzowanym koszcie	Razem
Udziały i akcje:			-	9.746	-	-	9.746
- część długoterminowa	23		-	9.746	-	-	9.746
- część krótkoterminowa	28		-	-	-	-	-
Fundusz likwidacyjny	23		24.491	-	-	-	24.491
Lokaty:			78.671	-	-	-	78.671
- część długoterminowa	23		38.106	-	-	-	38.106
- część krótkoterminowa	28		40.565	-	-	-	40.565
Depozyty zabezpieczające	23		11.748	-	-	-	11.748
Pożyczki:			1.614	-	-	-	1.614
- część długoterminowa			-	-	-	-	-
- część krótkoterminowa	28		1.614	-	-	-	1.614
Pochodne instrumenty finansowe:		49.300	-	-	-	-	49.300
- część długoterminowa	23	12.098	-	-	-	-	12.098
- część krótkoterminowa	28	37.202	-	-	-	-	37.202
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności		-	2.170.484	-	-	-	2.170.484

budżetowych):							
- część długoterminowa	25	-	33.313	-	-	-	33.313
- część krótkoterminowa	26	-	2.137.171	-	-	-	2.137.171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	-	383.680	-	-	-	383.680
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych):	37.1	-	-	-	-	(3.054.041)	(3.054.041)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(15.194)	(15.194)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(3.038.847)	(3.038.847)
Kredyty i pożyczki:	34	-	-	-	-	(7.391.629)	(7.391.629)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(4.983.889)	(4.983.889)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(2.407.740)	(2.407.740)
Obligacje:	35	-	-	-	-	-	-
- część długoterminowa		-	-	-	-	-	-
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe:		-	-	-	(267.778)	(197.000)	(464.778)
Zobowiązania z tytułu leasingu:	37.3	-	-	-	-	(197.000)	(197.000)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(177.585)	(177.585)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(19.415)	(19.415)
Pochodne instrumenty finansowe:	37.2	-	-	-	(267.778)	-	(267.778)
- część długoterminowa		-	-	-	(127.364)	-	(127.364)
- część krótkoterminowa		-	-	-	(140.414)	-	(140.414)
Razem		49.300	2.670.688	9.746	(267.778)	(10.642.670)	(8.180.714)

Na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 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 2011 roku Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2011 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 w 82% opartych jest na zmiennej stopie procentowej, a termin zapadalności zobowiązań z tytułu odsetek przypada w krótkim okresie pozostałe kredyty (18%) opartych jest na stałej stopie procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 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 (<http://raportroczny.lotos.pl/dane-finansowe/skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe/dodatkowe-informacje-i->

31 grudnia 2010 (dane przekształcone) w tysiącach złotych	Nota	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym 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
Pożyczki:		-	-	-	-	-	-
- część długoterminowa		-	-	-	-	-	-
- część krótkoterminowa	28	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe:		69.370	-	-	-	-	69.370
- część długoterminowa	23	19.408	-	-	-	-	19.408
- część krótkoterminowa	28	49.962	-	-	-	-	49.962
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych):		-	1.810.637	-	-	-	1.810.637
- część długoterminowa	25	-	28.612	-	-	-	28.612
- część krótkoterminowa	26	-	1.782.025	-	-	-	1.782.025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	-	382.601	-	-	-	382.601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych):	37.1	-	-	-	-	(2.061.584)	(2.061.584)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(26.211)	(26.211)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(2.035.373)	(2.035.373)
Kredyty i pożyczki:	34	-	-	-	-	(6.326.794)	(6.326.794)
- część długoterminowa		-	-	-	-	(4.403.453)	(4.403.453)
- część krótkoterminowa		-	-	-	-	(1.923.341)	(1.923.341)

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		-	-	-	(80.107)	-	(80.107)
- część krótkoterminowa		-	-	-	(199.700)	-	(199.700)
Razem		69.370	2.223.946	9.927	(279.807)	(8.515.303)	(6.491.867)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie posiadała 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 posiadała 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 posiadała 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 opartych na stałej stopie procentowej). Kredyty i pożyczki w 83% opartych było na zmiennej stopie procentowej, a termin zapadalności zobowiązań z tytułu odsetek przypada w krótkim okresie pozostałe kredyty (17%) opartych było na stałej stopie procentowej.

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 (<http://raportroczny.lotos.pl/dane-finansowe/skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe/dodatkowe-informacje-i-objasnienia/10.-zasady-rachunkowosci/>) i 42 (<http://raportroczny.lotos.pl/dane-finansowe/skonsolidowane-sprawozdanie-finansowe/dodatkowe-informacje-i-objasnienia/42.-instrumenty-finansowe/>) 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 2011 w tysiącach złotych	Nota	Aktywa/ Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej 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			20.202	-	(168.358)	(148.156)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych			183.259	-	(737.412)	(554.153)
Odwrócenie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących	12.2, 12.5		(6.902)	-	-	(6.902)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	12.6	(9.769)	-	-	-	(9.769)
Zyski/(Straty) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	12.6	(120.661)	-	-	-	(120.661)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny			-	-	(516.892)	(516.892)

do w wartości godziwej instrumentów zabezpieczających						
Zyski/(Straty) z tytułu sprzedaży	12.3, 12.6	-	-	957	-	957
Razem		(130.430)	196.559	957	(1.422.662)	(1.355.576)

za rok zakończony 31 grudnia 2010 (dane przekształcone)	Nota	Aktywa/ Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
w tysiącach złotych						
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek		-	18.829	-	(75.231)	(56.402)
Zyski/(Straty) z tytułu różnic kursowych		-	4.893	-	(67.821)	(62.928)
Odwrócenie/(Utworzenie) odpisów aktualizujących		-	(7.729)	(2)	-	(7.731)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	12.6	(75.945)	-	-	-	(75.945)
Zyski/(Straty) z tytułu realizacji pochodnych instrumentów finansowych	12.6	(117.091)	-	-	-	(117.091)
Zyski/(Straty) z tytułu wyceny do w wartości godziwej instrumentów zabezpieczających		-	-	-	-	-
Zyski/(Straty) z tytułu sprzedaży	12.3, 12.6	-	-	-	-	-
Razem		(193.036)	15.993	(2)	(143.052)	(320.097)

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

42.3.1 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami kursów walut

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 w tysiącach złotych	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	6.377	2.491	(6.377)	(2.491)
Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe	(27.887)	1.805	27.887	(1.805)
Udzielone pożyczki	35.137	2.090	(35.137)	(2.090)
Obligacje	6.154	-	(6.154)	-
Lokaty	1.620	1.060	(1.620)	(1.060)
Depozyty zabezpieczające	-	385	-	(385)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.365	1.710	(1.365)	(1.710)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(98.412)	(2.100)	98.412	2.100
Kredyty i pożyczki	(149.424) ⁽¹⁾	(8.731)	149.424 ⁽¹⁾	8.731
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(6.125)	-	6.125	-

Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe	(40.711)	41.162	40.711	(41.162)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(7.715)	-	7.715
Razem	(271.906)	32.157	271.906	(32.157)

⁽¹⁾ z uwzględnieniem efektu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Wpływ na inne całkowite dochody przy założeniu zmiany kursów USD/PLN o 4% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałyby zmianę wyceny wartości godziwej kredytów o (156.095) 156.095 tysięcy złotych.

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 (dane przekształcone) w tysiącach złotych	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	6.959	2.163	(6.959)	(2.163)
Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe	(56.694)	14.855	56.694	(14.855)
Udzielone pożyczki	27.703	59	(27.703)	(59)
Obligacje	4.812	-	(4.812)	-
Lokaty	237	-	(237)	-
Depozyty zabezpieczające	-	40	-	(40)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.223	1.113	(1.223)	(1.113)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(61.656)	(4.129)	61.656	4.129
Kredyty i pożyczki	(263.276)	(1.478)	263.276	1.478
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(4.821)	-	4.821	-
Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe	10.783	27.526	(10.783)	(27.526)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	(2.897)	-	2.897
Razem	(334.730)	37.252	334.730	(37.252)

42.3.2 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami stóp procentowych

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
			+0,2%	-0,2%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	30	383.680	767	(767)
Fundusz likwidacyjny	23	24.491	49	(49)
Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe ⁽¹⁾		23.738	(696)	699
Lokaty		78.671	157	(157)
Depozyty zabezpieczające	23	11.748	23	(23)
Kredyty i pożyczki	34	(7.391.629)	(12.093)	12.093
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37.3	(197.000)	(394)	394
Zobowiązania finansowe - pochodne instrumenty finansowe ⁽¹⁾		(172.134)	11.027	(11.151)
Razem		(7.238.435)	(1.160)	1.039

⁽¹⁾ w tym: swap procentowy (IRS).

Na dzień 31 grudnia 2011 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 (7.238.435) tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus oraz in minus) potencjalnie spowodowałyby

zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę netto (1.160) 1.039 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 (dane przekształcone) w tysiącach złotych	Nota	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
			+0,2%	-0,2%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	30	382.601	765	(765)
Fundusz likwidacyjny	23	21.668	43	(43)
Aktywa finansowe - pochodne instrumenty finansowe ⁽¹⁾		29.742	(1.358)	1.366
Lokaty		5.932	12	(12)
Depozyty zabezpieczające	23	3.108	6	(6)
Kredyty i pożyczki	34	(6.326.794)	(10.565)	10.565
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37.3	(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: swapy procentowe (IRS) oraz terminowe transakcje stopy procentowej (FRA).

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.

42.3.3 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe związane ze zmianami cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Jednostka Dominująca posiadała kontrakty futures na zakup uprawnień do emisji dwutlenku węgla (CO₂) („EUA” - Emissions Unit Allowance) wycenione w wartości godziwej.

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku na ryzyko zmiany notowań uprawnień cen do emisji dwutlenku węgla (CO₂) przy założeniu zmiany stopy procentowej o 10% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych	31 grudnia 2011			31 grudnia 2010		
	Wartość bilansowa	Zmiana procentowa		Wartość bilansowa	Zmiana procentowa	
		+10%	-10%		+10%	-10%
Aktywa finansowe	8.304	(1.261)	1.261	615	(867)	867
Zobowiązania finansowe	(15.607)	912	(912)	(463)	691	(691)
Razem	(7.303)	(349)	349	152	(176)	176

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