

Szanowni Akcjonariusze,

List kierownictwa dotyczący sprawozdania za 3 miesiące kończących się 30 czerwca 2011 roku jest dostępny w angielskiej wersji sprawozdania opublikowanego na stronie internetowej Kernela (<http://kernel.ua/investment/shareholder.html>)

Kernel Holding S.A.

i spółki zależne

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

za 3 miesiące kończące się 30 czerwca 2011 roku

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA 3 MIESIĄCE, KOŃCZĄCE SIĘ 30 CZERWCA 2011 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	10
NOTY OBJASNIAJĄCE	12

WYBRANE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU
(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

		w tysiącach USD		w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
za 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca		2011	2010	2011	2010	2011	2010
I.	Przychody	478 305	238 498	1 314 860	751 496	332 069	187 461
II.	Wynik z działalności operacyjnej	69 907	40 179	192 174	126 602	48 534	31 581
III.	Zysk brutto	53 262	29 426	146 417	92 720	36 978	23 129
IV.	Zysk netto	53 709	29 115	147 646	91 740	37 288	22 885
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	269 226	82 777	740 102	260 826	186 913	65 063
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89 286)	(28 841)	(245 447)	(90 877)	(61 988)	(22 669)
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(115 712)	(3 342)	(318 092)	(10 530)	(80 334)	(2 627)
VIII.	Przepływy pieniężne netto razem	64 228	50 594	176 563	159 419	44 591	39 767
IX.	Aktywa razem	1 551 235	1 124 773	4 268 533	3 818 154	1 070 720	920 964
X.	Zobowiązania krótkoterminowe	397 160	352 161	1 092 865	1 195 445	274 134	288 349
XI.	Zobowiązania długoterminowe	167 938	167 721	462 115	569 346	115 917	137 330
XII.	Kapitał zakładowy	1 945	1 933	5 352	6 562	1 343	1 583
XIII.	Całkowity kapitał własny	986 137	604 891	2 713 553	2 053 363	680 669	495 285
XIV.	Liczba akcji	78 834 410	69 070 178	78 834 410	69 070 178	78 834 410	69 070 178
XV.	Zysk na jedną akcję zwykłą (w USD/PLN/EUR)	0.69	0.43	1.89	1.35	0.48	0.34
XVI.	Liczba akcji rozwodnionych	79 604 897	71 024 390	79 604 897	71 024 390	79 604 897	71 024 390
XVII.	Rozwodniony zysk na jedną zwykłą akcję (w USD/PLN/EUR)	0.68	0.43	1.87	1.35	0.47	0.34
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w USD/PLN/EUR)	12.90	8.71	35.50	29.58	8.90	7.13
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję w USD/PLN/EUR)	12.75	8.15	35.08	27.65	8.80	6.67

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy,
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasia Usacheva,
Dyrektor Finansowy

Noty objaśniające na stronach 12 do 43 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	Nota	30 czerwca 2011 nieaudytowane	31 marca 2011 nieaudytowane	31 grudnia 2010 sprawdzone	30 czerwca 2010 audytowane
AKTYWA					
<i>AKTYWA OBROTOWE:</i>					
Środki pieniężne		115 897	59 334	21 587	59 482
Należności netto z tytułu dostaw, prac i usług		132 825	116 850	127 663	65 483
Zaliczki dla dostawców oraz pozostałe aktywa obrotowe netto		73 044	49 064	47 514	94 233
Podatek do zwrotu i zaliczki na podatek netto		221 739	264 969	268 033	205 584
Zapasy		188 085	388 892	547 012	147 787
Aktywa biologiczne		76 491	7 155	4 236	26 131
Aktywa obrotowe razem		808 081	886 264	1 016 045	598 700
<i>AKTYWA TRWAŁE:</i>					
Środki trwałe netto	5	505 959	384 350	387 805	379 035
Wartości niematerialne i prawne netto	6	53 344	29 736	30 592	31 842
Wartość firmy		85 989	86 000	86 000	86 058
Pozostałe aktywa trwałe		97 862	16 735	1 480	29 138
Aktywa trwałe razem		743 154	516 821	505 877	526 073
AKTYWA RAZEM		1 551 235	1 403 085	1 521 922	1 124 773
PASYWA I KAPITAŁ WŁASNY					
<i>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw, prac i usług		26 585	22 104	46 574	10 913
Zaliczki od klientów i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7	109 725	28 220	28 967	131 386
Pożyczki krótkoterminowe	8	229 458	366 219	510 835	169 098
		31 392	31 142	36 358	40 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem		397 160	447 685	622 734	352 161
<i>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE:</i>					
Pożyczki długoterminowe	8	152 684	160 257	172 295	127 454
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		3 373	4 321	5 501	7 796
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	9	11 728	14 093	30 413	32 376
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		153	65	65	95
Zobowiązania długoterminowe razem		167 938	178 736	208 274	167 721
ZOBOWIĄZANIA UMOWNE I AKTYWA WARUNKOWE					
<i>KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY KERNEL HOLDING S.A.</i>					
Kapitał zakładowy		1 945	1 945	1 933	1 933
Rezerwa z tytułu zbycia akcji powyżej wartości nominalnej		321 556	321 556	317 741	317 741
Kapitał subskrybowany	3	137 354	-	-	-
Dodatkowy wpłacony kapitał		39 944	39 944	39 944	39 944
Rezerwa z aktualizacji wyceny		15 049	15 049	11 260	11 260
Rezerwa z tytułu różnic kursowych		(162 145)	(161 434)	(161 600)	(160 622)
Niepodzielony wynik finansowy		609 798	555 707	477 845	391 606
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Kernel Holding SA razem		963 501	772 767	687 123	601 862
<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>		22 636	3 897	3 791	3 029
Kapitały razem		986 137	776 664	690 914	604 891
PASYWA I KAPITAŁY RAZEM		1 551 235	1 403 085	1 521 922	1 124 773
Wartość księgowa		963 501	772 767	687 123	601 862
Liczba akcji		74 684 398	73 339 741	73 191 000	69 070 178
Wartość księgowa na jedną akcję (w USD)		12.90	10.54	9.39	8.71
Rozwodniona liczba akcji		75 572 177	74 289 989	74 139 554	73 891 365
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w USD)		12.75	10.40	9.27	8.15
W imieniu kierownictwa:					

 Andrey Verevskiy,
 Przewodniczący Rady Dyrektorów

 Anastasia Usacheva,
 Dyrektor Finansowy

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	Nota	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2011 roku nieaudytowane	Za rok, zakończony 30 czerwca 2011 roku nieaudytowane	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2010 roku nieaudytowane	Za rok, zakończony 30 czerwca 2010 roku audytowane
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		478 305	1 906 154	238 498	1 020 471
KOSZTY SPRZEDAŻY		(374 617)	(1 447 233)	(171 233)	(709 414)
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		103 688	458 921	67 265	311 057
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		16 248	26 192	9 596	17 547
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE:					
Koszty dystrybucji		(36 406)	(170 281)	(27 641)	(134 388)
Koszty ogólnego zarządu		(13 623)	(37 856)	(9 041)	(26 732)
ZYSK OPERACYJNY		69 907	276 976	40 179	167 484
Odpisanie kredytu podatkowego z tytułu VAT		-	(16 784)	-	-
Koszty finansowe netto		(9 148)	(43 472)	(8 811)	(22 784)
Zysk (strata) netto z tytułu różnic kursowych		(898)	1 583	179	10 957
Pozostałe przychody (koszty) netto		(6 599)	(13 372)	(2 121)	(4 064)
ZYSK/(STRATA) BRUTTO		53 262	204 931	29 426	151 593
PODATEK DOCHODOWY	9	447	12 665	(311)	108
ZYSK/STRATA ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ		53 709	217 596	29 115	151 701
ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJACY NA:					
Właścicieli Kernel Holding S.A.		54 091	218 192	29 550	152 005
Udziały mniejszości		(382)	(596)	(435)	(304)
Przeciętna ważona liczba akcji		78 834 410	74 684 398	70 076 000	69 070 178
Zysk (strata) na jedną zwykłą akcję (w USD)		0.69	2.92	0.43	2.20
Rozwodniona liczba akcji		79 604 897	75 572 177	71 024 390	73 891 365
Rozwodniony zysk (strata) na jedną zwykłą akcję (w USD)		0.68	2.89	0.43	2.06

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy,
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasia Usacheva,
Dyrektor Finansowy

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2011 roku nieaudytowane	Za rok, zakończony 30 czerwca 2011 roku nieaudytowane	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2010 roku nieaudytowane	Za rok, zakończony 30 czerwca 2010 roku audytowane
ZYSK (STRATA) NETTO	53 709	217 596	29 115	151 701
POZOSTALE SKŁADNIKI DOCHODU CAŁKOWITEGO				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(716)	(1 538)	296	1 532
Skutki aktualizacji wyceny aktywów trwałych				15 154
Podatek dochodowy z tytułu pozostałych składników dochodu całkowitego		3 789		(3 789)
POZOSTALE SKŁADNIKI DOCHODU CAŁKOWITEGO (NETTO)	(716)	2 251	296	12 897
RAZEM CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	52 993	219 847	29 411	164 598
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY:				
Przypadający na właścicieli Kernel Holding S.A.	53 380	220 458	29 843	164 806
Przypadający na udziały mniejszości	(387)	(611)	(432)	(208)

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy,
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasia Usacheva,
Dyrektor Finansowy

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	Przypadający na właścicieli Kernel Holding S.A.									
	Kapitał zakładowy	Dochód ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał subskryb owany	Dopłaty do kapitału	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wpływ różnic kursowy ch	Niepodzi elony wynik finansow y	Razem	Przypa dający na udziały mniejs zości	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 30 czerwca 2010 r.	1 933	317 741	-	39 944	11 260	(160 622)	391 606	601 862	3 029	604 891
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	34 211	34 211	(286)	33 925
Inne składniki dochodu całkowitego	-	-	-	-	-	621	-	621	-	621
Razem dochód całkowity za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	621	34 211	34 832	(286)	34 546
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(798)	(798)
Saldo na dzień 30 września 2010r.	1 933	317 741	-	39 944	11 260	(160 001)	425 817	636 694	1 945	638 639
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	52 028	52 028	(36)	51 992
Inne składniki dochodu całkowitego	-	-	-	-	-	(1 599)	-	(1 599)	(12)	(1 611)
Razem dochód całkowity za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(1 599)	52 028	50 429	(48)	50 381
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	1 894	1 894
Saldo na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 933	317 741	-	39 944	11 260	(161 600)	477 845	687 123	3 791	690 914
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	77 862	77 862	108	77 970
Inne składniki dochodu całkowitego	-	-	-	-	3 789	166	-	3 955	2	3 957
Razem dochód całkowity za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 789	166	77 862	81 817	110	81 927
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Podwyższenie kapitału zakładowego	12	-	-	-	-	-	-	12	-	12
Kapitał wyemitowanego	-	3 815	-	-	-	-	-	3 815	-	3 815
Saldo na dzień 31 marca 2011 r.	1 945	321 556	-	39 944	15 049	(161 434)	555 707	772 767	3 897	776 664

Noty objaśniające na stronach 12 do 43 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Saldo na dzień 31 marca 2011 r.	1 945	321 556	-	39 944	15 049	(161 434)	555 707	772 767	3 897	776 664
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	54 091	54 091	(382)	53 709
Inne składniki dochodu całkowitego	-	-	-	-	-	(711)	-	(711)	(5)	(716)
Razem dochód całkowity za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(711)	54 091	53 380	(387)	52 993
Wpływ zmian na kapitał mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	19 126	19 126
Kapitał subskrybowany	-	-	137 354	-	-	-	-	137 354	-	137 354
Saldo na dzień 30 czerwca 2011 r.	1 945	321 556	137 354	39 944	15 049	(162 145)	609 798	963 501	22 636	986 137

W imieniu kierownictwa:

 Andrey Verevskiy,
 Przewodniczący Rady Dyrektorów

 Anastasia Usacheva,
 Dyrektor Finansowy

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	Nota	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2011 roku	Za rok, zakończony 31 grudnia 2011 roku
		nieweryfikowane	nieweryfikowane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:			
Zysk brutto		53 262	204 931
Korekta zysku brutto w stosunku do środków pieniężnych netto wykorzystanych na działalność operacyjną:			
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych i prawnych	5, 6	7 950	32 349
Koszty finansowe		9 148	43 472
Rezerwy na należności wątpliwe i pozostałe rozliczenia		1 628	1 918
Zysk wynikający z likwidacji środków trwałych		4 954	4 601
Nieoperacyjna strata netto z tytułu różnic kursowych		996	1 892
Odpisanie kredytu podatkowego z tytułu VAT		-	16 784
Zysk ze zmiany wartości godziwej aktywów biologicznych		(16 290)	(16 290)
Dochody ze zbycia inwestycji kapitałowych		-	(495)
Zysk operacyjny przed zmianami kapitału obrotowego		61 648	289 162
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw, prac i usług razem		(1 212)	(52 490)
Zmiana stanu zaliczek i pozostałych aktywów obrotowych		(17 020)	19 191
Zmiana stanu salda środków pieniężnych do ograniczonego wykorzystania		7 665	(3 996)
Zmiana stanu zapasów		-	119 598
Zmiana stanu podatków do zwrotu i zaliczek na podatki		57 987	(138 009)
Zmiana stanu aktywów biologicznych		(13 194)	5 782
Zmiana stanu zapasów		212 815	(28 290)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw, prac i usług		(8 539)	14 865
Zmiana stanu zaliczek od klientów i innych należności krótkoterminowych		(21 492)	(124 334)
Środki pieniężne otrzymane/wydane na działalność gospodarczą		278 658	101 479
Poniesione koszty finansowe		(7 692)	(42 016)
Splacony podatek dochodowy		(1 740)	(2 953)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		269 226	56 510
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA:			
Nabycie środków trwałych		842	2 174
Wpływy z likwidacji środków trwałych		(58 255)	(58 755)
Nabycie aktywów niematerialnych i prawnych i pozostałych aktywów nieobrotowych		(11 482)	(11 482)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(89 286)	(111 220)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA:			
Wpływy pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych		247 800	2 258 103
Splata pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych		(500 795)	(2 291 840)
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego		-	12
Wpływy ze składek wzrost udziału w rezerwie		-	3815
Wpływy ze składek kapitał subskrybowany		137 354	137 354
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(115 641)	107 444
WPŁYW RÓŻNIC KURSOWYCH		(71)	(315)
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		64 228	52 419
ŚRODKI PIENIĘŻNE na początek okresu		45 953	57 762
ŚRODKI PIENIĘŻNE na koniec okresu		110 181	110 181

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy,
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasia Usacheva,
Dyrektor Finansowy

Noty objaśniające na stronach od 12 do 43 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

	Nota	3 miesiące kończące się 30 czerwca 2010 roku nieaudytowane	Za rok, zakończony 31 grudnia 2010 roku audytowane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA:			
Zysk brutto		29 426	151 593
<i>Korekta zysku brutto w stosunku do środków pieniężnych netto wykorzystanych na działalność operacyjną:</i>			
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych i prawnych		7 787	22 540
Koszty finansowe		8 811	22 784
Rezerwy na należności wątpliwe i pozostałe rozliczenia		2 536	3 319
(Zysk) /strata wynikające z likwidacji środków trwałych		(19)	172
Strata netto z tytułu różnic kursowych		61	5 914
Strata /(Zysk) ze zbycia inwestycji kapitałowych		62	(578)
Zysk operacyjny przed zmianami kapitału obrotowego		48 664	205 744
<i>Zmiany w kapitale obrotowym:</i>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw, prac i usług razem		15 244	5 503
Zmiana stanu zaliczek i pozostałych aktywów obrotowych		7 122	(674)
Zmiana stanu salda środków pieniężnych do ograniczonego wykorzystania		5 901	29 471
Zmiana stanu podatków do zwrotu i zaliczek na podatki		(20 401)	(100 449)
Zmiana stanu aktywów biologicznych		(19 534)	(7 199)
Zmiana stanu zapasów		70 321	(16 134)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw, prac i usług		(26 079)	(17 765)
Zmiana stanu zaliczek od klientów i innych należności krótkoterminowych		10 492	9 887
Środki pieniężne otrzymane/wydane na działalność gospodarczą		91 730	108 384
Poniesione koszty finansowe		(8 811)	(22 784)
Splacony podatek dochodowy		(142)	(804)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		82 777	84 796
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA:			
Nabycie środków trwałych		(18 762)	(56 526)
Wpływy z likwidacji środków trwałych		116	321
Nabycie aktywów niematerialnych i prawnych oraz pozostałych aktywów trwałych		60 603	768
Nabycie spółek zależnych		(70 798)	(70 798)
Zbycie spółek zależnych		-	586
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(28 841)	(125 649)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA:			
Wpływy pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych		316 062	830 245
Splata pożyczek krótkoterminowych i długoterminowych		(400 941)	(905 491)
Emisja obligacji		-	(1 993)
Wpływy z podwyższenia kapitału zakładowego		118	118
Wpływy ze zwiększenia rezerwy na poczet zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej		81 104	81 104
Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej		(3 657)	3 983
WPLYW RÓŻNIC KURSOWYCH		315	(3 440)
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		50 594	(40 310)
ŚRODKI PIENIĘŻNE na początek okresu		7 168	98 072
ŚRODKI PIENIĘŻNE na koniec okresu		57 762	57 762

W imieniu kierownictwa:

Andrey Verevskiy,
Przewodniczący Rady Dyrektorów

Anastasia Usacheva,
Dyrektor Finansowy

Noty objaśniające na stronach od 12 do 43 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NOTY OBJASNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA 3 MIESIĄCE, KOŃCZĄCE SIĘ 30 czerwca 2011 ROKU

(w tysiącach USD, chyba że określono inaczej)

1. PODSTAWOWE DANE WEDŁUG SEGMENTÓW ZA 3 MIESIĄCE, KOŃCZĄCE SIĘ 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Butelkowany olej słonecznikowy	Olej słonecznikowy luzem	Terminal eksportowy	Rolnictwo	Zboże	Usługi przechowywania zboża	Cukier	Pozostałe	Uzgodnienie	Transakcje nieukończone
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	47 297	366 037	644	967	62 179	1 181	-	-	-	478 305
Przychody ze sprzedaży między-segmentowej	-	-	3 752	1 622	-	2 187	-	-	(7 561)	-
Razem	47 297	366 037	4 396	2 589	62 179	3 368	-	-	(7 561)	478 305
Pozostałe przychody operacyjne	-	(774)	-	16 423	-	599	-	-	-	16 248
Wynik z działalności operacyjnej	4 936	51 664	808	16 453	7 543	(2 140)	-	(9 357)	-	69 907
Koszty finansowe netto										(9 148)
Zysk (strata) netto z różnic kursowych										(898)
Pozostałe koszty										(6 599)
Podatek dochodowy										447
Zysk netto										53 709
Aktywa razem	88 227	589 565	115 158	224 762	198 465	108 938	79 253	146 867	-	1 551 235
Koszty aktywowane	119	58	-	13 819	37	3 701	516	1 459	-	19 709
Amortyzacja	563	2 487	884	2 306	74	1 157		479	-	7 950
Zobowiązania razem	4 325	27 091	3 496	18 962	12 121	11 768	26 097	461 238	-	565 098

W ciągu roku zakończono dnia 30 czerwca 2011 udział dwóch z zewnętrznych nabywców Grupy w ogólnych przychodach ze sprzedaży nie przekroczył 10%. W ciągu 3 miesięcy zakończono dnia 30 czerwca 2011 kwota eksportu wyniosła 85% ogólnych przychodów ze sprzedaży zewnętrznej.

1. PODSTAWOWE DANE WEDŁUG SEGMENTÓW ZA 3 MIESIĄCE, KOŃCZĄCE SIĘ 30 CZERWCA 2010 ROKU (CIĄG DALSZY)

	Butelkowany olej słonecznikowy	Olej słonecznikowy luzem	Terminal eksportowy	Rolnictwo	Zboże	Usługi przechowywa- nia zboża	Pozostałe	Uzgodnienie	Transakcje nieukończone
Przychody ze sprzedaży zewnętrznej	21 064	169 224	2 185	819	44 506	700	-	-	238 498
Przychody ze sprzedaży między- segmentowej	-	-	5 713	561	-	1 604	-	(7 878)	-
Razem	21 064	169 224	7 898	1 380	44 506	2 304	-	(7 878)	238 498
Pozostałe przychody operacyjne	-	1 440	2	7 646	107	401	-	-	9 596
Wynik z działalności operacyjnej	3 776	32 159	1 684	6 193	3 305	(596)	(6 342)	-	40 179
Koszty finansowe netto									(8 811)
Zysk (strata) netto z różnic kursowych									179
Pozostałe przychody									(2 121)
Podatek dochodowy									(311)
Zysk netto									29 115
Aktywa razem	105 089	410 664	120 734	67 486	297 373	81 676	41 751	-	1 124 773
Koszty aktywowane	1 279	78 839	6 076	1 562	60	52 407	5 707	-	145 930
Amortyzacja	480	2 506	895	2 214	44	1 503	145	-	7 787
Zobowiązania	4 782	43 177	4 590	2 459	14 378	19 240	431 256	-	519 882

W ciągu 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku od żadnego odbiorcy zewnętrznego Grupy nie zostały uzyskane dochody, które przekraczałyby 10% ogólnych dochodów ze sprzedaży. W ciągu 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku 85% ogólnych dochodów ze sprzedaży stanowiły dochody uzyskane ze sprzedaży eksportowej.

2.ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

Kernel Holding Spółka z udziałem zagranicznym (zwana dalej Holdingiem), założona zgodnie z prawem Luksemburga w dniu 15 czerwca 2005 roku (Numer B-109 173 w Rejestrze spółek akcyjnych Luksemburga) jest spółką dominującą dla grupy jednostek gospodarczych (zwanymi dalej spółkami zależnymi), stanowiących Grupę spółek Kernel (zwanymi dalej Grupą).

Podstawowa działalność Grupy obejmuje produkcję i sprzedaż butelkowanego oleju słonecznikowego, produkcję i następny eksport oleju słonecznikowego i śrutę, produkcji i sprzedaży cukru, handel hurtowy zbożem (głównie pszenicą, jęczmieniem i kukurydzą) oraz świadczenie usług logistycznych i transportowych.

Działalność podstawową Grupa prowadzi na Ukrainie. Rok obrotowy Grupy trwa od 1 lipca do 30 czerwca.

Biurowo administracyjne Grupy znajduje się pod adresem: ul. Dmitrievskaja 92/94, 01135 Kijów, Ukraina.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku i 31 marzec 2011 struktura Grupy oraz działalność podstawowa spółek zależnych Holdingu przedstawiała się następująco:

Spółka zależna	Działalność podstawowa	Kraj siedziby jednostki	Faktyczny udział Grupy w kapitale na dzień		
			30 czerwca 2011	31 marca 2010	30 czerwca 2010
Kernel-Capital Sp. z o.o.	Spółka holdingowa	Ukraina	100%	100%	100%
"Group Managent" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	94%
Etrecom Investments Sp. z o.o.		Cypr	100%	100%	100%
Corolex Public Co.Limited		Cypr	100%	94%	94%
Z.S.A."Grain Trading Company Allseeds-Ukraine"		Ukraina	100%	94%	94%
Jerste BV		Holandia	100%	100%	100%
Ukragrobiznes Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Tsukrovy soyuz Ukrros P.S.A.		Ukraina	71.3%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Sugar Holding Limited		Cypr	100%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Chorex Developments Limited		Cypr	100%	100%	100%
Hamalex Developments LTD		Cypr	100%	100%	100%
Inerco Trade Spółka z udziałem zagranicznym	Handel olejem słonecznikowym, śrutą i zbożem.	Szwajcaria	100%	100%	100%
Inerco Commodities Spółka z udziałem zagranicznym		Szwajcaria	100%	100%	100%
Restomon LTD		Brytańskie Wirginijskie Wyspy	100%	100%	100%
Lanen Spółka z udziałem zagranicznym		Panama	100%	100%	100%
"Grain Trading Company", z o.o.		Ukraina	100%	94%	94%
Kernel-Trade Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Poltava oil crushing plant — Kernel Group P.S.A.		Ukraina	99.7%	99.7%	98.3%

Spółka zależna	Działalność podstawowa	Kraj siedziby jednostki	Faktyczny udział Grupy w kapitale na dzień		
			30 czerwca 2011	31 marca 2010	30 czerwca 2010
Vovchansk OEP P.S.A.	Przedsiębiorstwo przemysłowe. Produkcja oleju słonecznikowego i śruty.	Ukraina	99.4%	99.4%	99.4%
Prykolotne OEP z o.o		Ukraina	100%	100%	100%
O.S.A. "Kirovogradoliya"		Ukraina	99.2%	99.2%	93.2%
"Ekotrans", z o.o.		Ukraina	100%	100%	94%
Bandurskiy OEP Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Inerco-Ukraine Sp. z o.o.	Spółka holdingowa. Nie prowadzi znaczącej działalności od momentu utworzenia.	Ukraina	Zlikwidowano 10 maja 2011	100%	100%
"MTE-2004", Sp. z o.o.	Spółka przewozowa	Ukraina	100%	100%	94%
Poltavaavtotransservis Sp. z o.o		Ukraina	100%	100%	100%
Veselynivske ZPP Sp. z o.o.	Elewatory zbożowe. Świadczenie usług w zakresie oczyszczania, suszenia i przechowywania zboża.	Ukraina	71.3%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Reshetylivka Khliloproduct z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Gulyaypolsky elevator Sp. z o.o.		Ukraina	71.3%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Horol-Elevator Sp. z o.o.		Ukraina	Został połączony z przedsiębiorstwem Semenivski elevator dnia 15 grudnia 2010	Został połączony z przedsiębiorstwem Semenivski elevator dnia 15 grudnia 2010	100%
Mirgorodsky elevator z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Globynsky elevator HP Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
"Skifiya-Zernotrada", Sp. z o.o.		Ukraina	100%	94%	94%
Poltavske khlilopryimalne pidpriemstvo O.S.A.		Ukraina	88.2%	88.2%	88.2%
"Elevator - Grain Tading Company", Sp. z o.o.		Ukraine	100%	94%	94%
Gogoleve-Agro Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	99.9%
Sagaydak-Agro Sp. z o.o.		Ukraina	Został połączony z przedsiębiorstwem m Mirgorodsky elevator z o.o.dnia 27 maja 2011	100%	100%
Karlivka-Agro Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	99.9%
"Trykratskiy GPC" O.S.A		Ukraina	97.7%	86.5%	86.5%

Spółka zależna	Działalność podstawowa	Kraj siedziby jednostki	Faktyczny udział Grupy w kapitale na dzień		
			30 czerwca 2011	31 marca 2010	30 czerwca 2010
Lazorkovski elevator z o.o.	Elewatory zbożowe. Świadczenie usług w zakresie oczyszczania, suszenia i przechowywania zboża.	Ukraina	Zlikwidowano 10grudnia 2010	Zlikwidowano 10grudnia 2010	99.9%
Zherebkivsky elevator Sp. z o.o.		Ukraina	Został połączony z przedsiębiorstwem Kononivsky elevator Sp. z o.o.dnia 08 kwietnia 2011	100%	99.9%
Kononivsky elevator Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	99.9%
Semenivsky elevator Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	99.9%
Kobelyaki khliboproduct Sp. z.o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Sahnovshyna khliboproduct Sp. z o.o.		Ukraina	Został połączony z przedsiębiorstwem Kobelyaki khliboproduct Sp. z.o.o. dnia 11 maja 2011	100%	100%
"Velykoburlutske HPP" Sp. zo.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Gutnansky elevator Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Lykhachivsky KHP Sp. zo.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Shevchenkisky KHP Sp. zo.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Kovyagivske KHP Sp. zo.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Viktorovsky elevator Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Agroservice Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwa rolnicze. Uprawy rolne: kukurydza, pszenica, jęczmień, słonecznik, soja.	Ukraina	100%	100%	100%
Zernoservice Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Unigrain-Agro (Semenivka) Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Unigrain-Agro (Globino) Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Mrija-Agro Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Lozivske HPP P.S.A.		Ukraina	100%	100%	100%
Krasnopavlivsky KHPP.S.A.		Ukraina	100%	100%	100%
Agrofirma "Arshytsa" Sp. z o.o		Ukraina	100%	100%	100%
"Agrotera-Kolos" Sp. z o.o		Ukraina	100%	100%	100%

Spółka zależna	Działalność podstawowa	Kraj siedziby jednostki	Faktyczny udział Grupy w kapitale na dzień		
			30 czerwca 2011	31 marca 2010	30 czerwca 2010
"Chorna Kamyanka" Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwa rolnicze. Uprawy rolne: kukurydza, pszenica, jęczmień, słonecznik, soja.	Ukraina	100%	100%	100%
"Govtva" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
PRAC "Perebudova"		Ukraina	100%	100%	100%
"Manzhurka" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
"Krutenske", Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
"Promin", Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
PRAC "Brovarky"		Ukraina	100%	100%	100%
"Troyanske" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
"Zorya" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
"Hliiborob" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
PRAC by the name of Shorsa		Ukraina	100%	100%	100%
AC by the name of T. Shevchenko		Ukraina	100%	100%	100%
PRAC "Druzhba"		Ukraina	100%	100%	100%
Agrofirma "Chkalova" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Agrofirma "Vitchyzna" Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	100%
Agrofirma "Vesna" Sp. z o.o.		Ukraina	1%	0%	Nie dotyczy
Osiyivske Sp. z o.o.		Ukraina	100%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Agroforma Kuybyshevo Sp. z o.o.		Ukraina	76.2%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Povstynagroalyans Sp. z o.o.		Ukraina	71.1%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Ulyanivske Sp. z o.o.		Ukraina	76.2%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Palmira Sp. z o.o.		Ukraina	81.5%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Cherkasky Sp. z o.o.		Ukraina	53.0%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Agrofirma Zorya Sp. z o.o.		Ukraina	64.1%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Agrarny dim im. Gorkogo Sp. z o.o.		Ukraina	71.5%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Agrarny dim P.S.A.		Ukraina	35.8%	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Spółka zależna	Działalność podstawowa	Kraj siedziby jednostki	Faktyczny udział Grupy w kapitale na dzień		
			30 czerwca 2011	31 marca 2010	30 czerwca 2010
Druzhba Sp. z o.o.		Ukraina	71.3%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Agropolis Sp. z o.o.		Ukraina	71.6%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Chortkivsky tsukrovy zavod Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo przemysłowe. Produkcji cukru i sprzedaż	Ukraina	73.8%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Tsukrove Sp. z o.o.		Ukraina	71.3%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Palmirsky tsukrovy zavod Sp. z d.o.		Ukraina	72.7%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Orzhysky tsukrovy zavod Sp. z o.o.		Ukraina	76.2%	Nie dotyczy	Nie dotyczy
"Transbulk Terminal" Sp. z o.o.	Usługi w zakresie przeładunku zboża, oleju słonecznikowego i śruty i usługi przewozowe. Świadczenie usług w zakresie przeładunku zboża dla spółek Grupy.	Ukraina	100%	100%	100%
Estron Corporation Ltd		Cypr	100%	100%	100%
"Oiltransterminal", Sp. z o.o.		Ukraina	100%	100%	94%

3.ZMIANY W STRUKTURZE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Od dnia 15 czerwca 2005 roku Spółką dominującą Grupy jest Kernel Holding S.A. (Luksemburg) (zwana dalej Holdingiem), której kapitał zakładowy według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku składał się z 73 674 410 zwykłych akcji imiennych bez wartości nominalnej zapewniających 73 674 410 głosów na WZA (na dzień 30 czerwca 2010 – 68 741 000 akcji).

Akcje są podzielone w sposób następujący:

Akcjonariusz nominalny	Akcje podzielone i całkowicie spłacone na dzień	Wysokość udziału na dzień	Akcje podzielone i całkowicie spłacone na dzień	Wysokość udziału na dzień
	30 czerwca 2011 roku		30 czerwca 2010 roku	
Namsen LTD (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana zgodnie z prawem Cypru) (zwana dalej Akcjonariuszem głównym)	30 174 250	40.96%	30 174 250	41.23%
W wolnym obrocie	43 500 160	59.04%	43 016 750	58.77%
Razem	73 676 410	100.00%	73 191 000	100.00%

Na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku 100% akcji „Głównego akcjonariusza” należało do Verevskiy’ego Andrey’a Mikhaylovycha (zwanego dalej właścicielem beneficjentem).

W celu przeprowadzenia pierwotnej oferty na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych Walne Zgromadzenie zdecydowało podzielić istniejącą liczbę akcji Spółki w proporcji 1 do 5 000 (1:5 000), tj. istniejące dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści cztery (9 334) zwykłe akcje imienne Spółki bez określonej wartości nominalnej zostały podzielone na 46 670 000 (czterdzieści sześć milionów sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki bez określonej wartości nominalnej.

W dniu 23 listopada 2007 akcje Spółki Holdingowej zostały rozlokowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Ogólna wysokość oferty wyniosła 546 402 000 polskich złotych, obejmowała ona 22 766 750 akcji, z których 16 671 000 akcji były to akcje nowej emisji.

W dniu 27 czerwca 2008 roku do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych zostało dodatkowo dopuszczonych 5 400 000 zwykłych akcji imiennych Spółki.

W dniu 3 czerwca 2010 Kernel wyemitował 4 450 000 akcji, podwyższając w ten sposób kapitał zakładowy Spółki o 117 506.70 dolarów USA, do kwoty 1 932 681.54 USD. Po emisji nowych akcji kapitał zakładowy Kernel był obecnie podzielony na 73 191 000 akcji bez wartości nominalnej, zapewniających 73 191 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Od 5 stycznia 2011 Kernel wyemitował 483 410 nowych akcji bez wskazania wartości nominalnej. Wszystkie nowo wyemitowane akcje zostały zasubskrybowane przez Apalax Investments Limited ze względu na realizację opcji udzielonych zgodnie z Programem motywacyjnym dla kadry menedżerskiej. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 24 PLN. W wyniku emisji kapitał zakładowy Spółki został podwyższony 12 764 USD i wynosi obecnie 1 945 446.46 USD, jest on podzielony na 73 674 410 akcji bez wskazania wartości nominalnej.

Spółki zarejestrowane w Luksemburgu powinny tworzyć fundusz rezerwowy w wysokości co najmniej 5% rocznego zysku netto do czasu, gdy jego wysokość osiągnie 10% subskrybowanego kapitału zakładowego. Fundusz ten, którego wysokość według stanu na 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku wynosiła 125 tysięcy USD, nie podlega podziałowi jako dywidenda.

Dnia 30 marca 2011 roku Kernel Holding S.A. poinformował o zamiarze emisji około pięciu milionów zwykłych akcji Spółki w drodze przeprowadzenia oferty publicznej skierowanej do inwestorów instytucjonalnych. Ofertę przeprowadzono w trybie przyspieszonej budowy księgi popytu, która zakończyła się 31 marca 2011 roku o godz. 18:00 wg czasu londyńskiego. Wyniki przydziału akcji inwestorom instytucjonalnym ogłoszono w dniu 1 kwietnia 2011 roku. W wyniku oferty sprzedano 5 400 000 zwykłych akcji po cenie 74 zł za akcję, tj. pozyskano łącznie 399.4 milionów USD.

Akcje zostały wydane inwestorom w dniu 6 kwietnia 2011 roku lub wkrótce po tym dniu.

Aby zapewnić natychmiastowe wydanie akcji inwestorom i ich dopuszczenie do obrotu giełdowego, spółka Namsen Limited, kontrolowana przez Anriey’a Verevskiego, pożyczyła swoje akcje Kernel Holding S.A.

Odpowiednie podwyższenie kapitału zakładowego zostało zatwierdzone w dniu 21 czerwca 2011 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i zakończone dnia 3 sierpnia 2011 roku.

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Podstawa prezentowania informacji i zasady rachunkowości – Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w konwencji kosztu historycznego, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz interpretacjami wydanymi przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Spółki zależne Grupy prowadzą swoje księgi w walutach lokalnych, zgodnie z przepisami dotyczącymi księgowania i sprawozdawczości właściwymi dla krajów, w których spółki te są zarejestrowane. Lokalne zasady i wymogi w zakresie prowadzenia księgowości mogą różnić się od zasad i wymogów MSSF. Uwzględniając powyższe, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone na podstawie ksiąg spółek zależnych Grupy, zawiera niezbędne korekty, zastosowane w celu zapewnienia zgodności niniejszego sprawozdania z MSSF.

Zastosowanie nowych i znowelizowanych standardów

Grupa zastosowała następujące nowe i znowelizowane standardy:

MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Od dnia 1 lipca 2009 roku Grupa zastosowała MSSF 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (stan po zmianach). Po wprowadzeniu zmian standard wyodrębnia zmiany poszczególnych składników kapitału własnego. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje tylko szczegóły operacji dotyczących właścicieli, zmiany w kapitale dotyczące osób niezakwalifikowanych do właścicieli są prezentowane w jednym werszu. Ponadto, standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmują wszystkie pozycje przychodów i kosztów, ujętych w danym okresie w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, lub w dwóch połączonych sprawozdaniach: sprawozdaniu przedstawiającym składniki zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Grupa podjęła decyzję o składaniu dwóch sprawozdań.

MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – Zmiany dotyczące rozliczeń Grupy w formie akcji własnych.

Standard został znowelizowany w 2009 roku w drodze przyjęcia «Zmian do MSSF 2 dotyczących rozliczeń grupy w formie akcji własnych», obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdań rocznych za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2010 lub później. Zmiany rozszerzają wpływ MSSF 2 również na rozliczenia grupy w formie akcji własnych. Wprowadzenie tej zmiany nie ma wpływu na wyniki zaprezentowane w sprawozdaniu.

MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Znowelizowana wersja standardu została przyjęta od stycznia 2008 i obowiązuje od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2009 lub później. Grupa zaczęła stosować ten standard od dnia 1 lipca 2009. Nowelizacja miała wpływ na zmianę ujęcia udziałów mniejszościowych na dzień nabycia, ujęcie wartości transakcji, rozpoznawania i następnej wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Znowelizowana wersja standardu została przyjęta od stycznia 2008 i obowiązuje od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2009 lub później. Grupa zaczęła stosować ten standard od dnia 1 lipca 2009.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

Znowelizowany standard został przyjęty dnia 22 maja 2008 i jest stosowany od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 lipca 2009 lub później.

Przyjęty standard przewiduje, że w przypadku, gdy inwestor traci znaczący wpływ w jednostce stowarzyszonej, inwestor powinien ujmować wszelkie kwoty uznane w całkowitym dochodzie wobec tej jednostki stowarzyszonej według takiej samej zasady, która byłaby stosowana w przypadku zmniejszenia aktywów i zobowiązań jednostki stowarzyszonej. Jeśli więc zysk lub strata zostały wcześniej ujęte w całkowitym dochodzie jednostki dominującej, z przypadku utraty znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej zostaną one ponownie zakwalifikowane przez inwestora do zysku lub straty ze zbycia odpowiednich aktywów lub zobowiązań.

MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”

Zmiany do MSR 32 obowiązują dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2010 lub później i dotyczą ujmowania instrumentów finansowych (praw, opcji i warrantów) denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna emitenta. Wprowadzenie tych zmian nie miało wpływu na wyniki zaprezentowane w sprawozdaniu.

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotównych właścicielom”

KIMSF 17 obowiązuje dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2009 i zawierającą wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych. Wprowadzenie tej interpretacji nie miało wpływu na wyniki zaprezentowane w sprawozdaniu.

KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”

KIMSF 18 obowiązuje dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2009 lub później i zawiera wskazówki co do sposobu ujmowania opłat przyłączeniowych oraz aktywów otrzymywanych od klientów. Wprowadzenie tej interpretacji nie miało wpływu na wyniki zaprezentowane w sprawozdaniu.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

KIMSF 19 obowiązuje dla sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja ta wyjaśnia sposób ujmowania transakcji zamiany długu na kapitał przez dłużnika. Wprowadzenie tej interpretacji nie miało wpływu na wyniki zaprezentowane w sprawozdaniu.

MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych

Standard został zmieniony w listopadzie 2009 roku i obowiązuje od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany w standardzie dotyczyły zwolnienia jednostek gospodarczych kontrolowanych przez skarby państwa z niektórych wymogów dotyczących ujawniania informacji oraz definicji podmiotu powiązanego. Zastosowanie tego zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową i wyniki Grupy.

MSR 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania

Zmieniony KIMSF 14 obowiązuje od roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana zawiera zalecenia dotyczące wyceny wartości odzyskiwanych aktywów z tytułu świadczeń emerytalnych i pozwala Spółce na ujęcie przedpłat związanych z minimalnymi wymogami finansowania jako składnika aktywów. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy oraz interpretacje, które nie nabrały jeszcze mocy prawnej

Standardy	Obowiązują w roku obrotowym rozpoczynającym się od dnia lub po dniu:
MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”	1 stycznia 2013

Zastosowanie szacunków i założeń - Zastosowanie MSSF wymaga zastosowania uzasadnionych założeń i szacunków, które wpływają na zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwoty aktywów i zobowiązań, ujawnienie aktywów i zobowiązań warunkowych na dzień sporządzenia sprawozdania. Wyniki faktyczne mogą się różnić od tych szacunków.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji – Począwszy od dnia 01 stycznia 2007 r., zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 lipca 2007 r., walutą funkcjonalną Kernel Holding S.A. jest dolar amerykański (USD). Jako walutę funkcjonalną i walutę prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Holdingu kierownictwo Grupy wykorzystuje USD zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) 21 – Skutki zmian kursów wymiany walut obcych, ponieważ główne aktywa i źródła finansowania Holdingu są określone w USD. Waluty funkcjonalne dla spółek zależnych Grupy są to głównie waluty krajów, gdzie spółki zależne Grupy są zarejestrowane i prowadzą swoją działalność, z wyjątkiem Inerco Trade S.A. (Szwajcaria), Lanen S.A. (Panama), Estron Corporation Ltd (Cypr), Chorex Developments Limited (Cypr), Hamalex Developments LTD (Cypr), Restomon LTD (Brytyjskie Wyspy Dziewicze), Inerco Commodities Spółka (Szwajcaria), Sugar Holding Limited (Cypr), Corolex Public Co.Limited (Cypr), Jerste BV (Holandia) i Etrecom(Cypr) z udziałem zagranicznym. Zgodnie z MSR 21, kierownictwo wykorzystało USD jako walutę funkcjonalną dla Inerco Trade SA, Lanen SA, Estron Corporation Ltd, Chorex Developments Limited, Hamalex Developments LTD, Restomon LTD, Corolex Public Co.Limited, Jerste BV, Inerco Commodities Spółka i Etrecom ponieważ ich główne źródła finansowania, ceny w umowach zbycia z odbiorcami oraz ceny nabycia towarów i usług od dostawców w znaczących umowach są denominowane w USD. Od dnia 1 lipca 2009 zgodnie z MSR 21 Kierownictwo podjęło decyzję o wykorzystywaniu dolarów amerykańskich (USD) jako waluty funkcjonalnej Kernel-Trade LLC, ponieważ podstawowe źródła finansowania, ceny w umowach sprzedaży towarów klientom oraz ceny w istotnych umowach nabycia towarów i usług od dostawców są denominowane bądź przywiązane do USD. Zgodnie z MSR 21 USD jest traktowany jako waluta funkcjonalna również w CJSC "Poltava oil

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

crushing plant-Kernel Group", JSC "Vovchansk OEP", CJSC "Prykolotne OEP" a od dnia 1 kwietnia 2010 również w JSC "Kirovogradoliya" oraz "Ekotrans" LLC, a od 1 lipca 2010 "Bandurskiy OEP" ponieważ działalność tych spółek jest prowadzona bez ograniczenia poziomu autonomiczności. Po zmianie waluty funkcjonalnej i waluty prezentacji wprowadzono odpowiednie zmiany w rachunku przepływów środków pieniężnych celem zapewnienia przejrzystych i pełniejszych informacji dla użytkowników sprawozdań finansowych. Transakcje w walutach innych niż waluta funkcjonalna spółek Grupy są traktowane jako transakcje w walutach obcych.

Podstawa konsolidacji – Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje skonsolidowane sprawozdania finansowe Holdingu oraz spółek kontrolowanych przez Grupę (spółki zależne) sporządzone według stanu na dzień 30 czerwca 2011. Kontrola ma miejsce w przypadku gdy spółka dominująca ma możliwość wywierania wpływu na politykę finansową i operacyjną przedsiębiorstwa, w które inwestuje, w sposób bezpośredni bądź pośredni, w celu uzyskania korzyści ekonomicznych z jego działalności.

Przejęcie spółek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych jest prezentowany w bilansie skonsolidowanym w odrębnej pozycji. W przypadku przejęcia, aktywa i pasywa spółki zależnej są rozliczane według ich wartości godziwej w dniu przejęcia. Udział akcjonariuszy mniejszościowych wykazuje się w odpowiedniej proporcji wartości godziwej uznanych aktywów i zobowiązań.

Tam, gdzie jest to konieczne, dokonano korekty sprawozdania finansowego spółek zależnych w celu zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez pozostałych członków Grupy.

Wszystkie istotne transakcje oraz rozrachunki pomiędzy przedsiębiorstwami Grupy przy konsolidacji są eliminowane. Niezrealizowane zyski i straty wynikające z transakcji wewnętrznych zostały również wyłączone, chyba że są to niezrealizowane straty, które nie mogą być wyrównane.

Udziały właścicieli mniejszościowych na dzień sporządzenia bilansu wykazuje się w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i zobowiązań zidentyfikowanych przed przejęciem spółki zależnej na dzień przejęcia, a część zmiany kapitału własnego właścicieli mniejszościowych - od dnia przejęcia.

Działalność zaniechana – zgodnie z MSSF 5 „Aktywa inne niż aktywa obrotowe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” składnik aktywów trwałych (lub grupa aktywów trwałych) jest klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie gospodarcze.

Warunek ten uważa się za spełniony tylko wtedy, gdy prawdopodobieństwo zbycia jest bardzo wysokie, a składnik aktywów trwałych (lub grupa aktywów trwałych) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie. Wyniki z działalności zaniechanej są ujmowane w rachunku wyników odrębną pozycją po zysku od działalności kontynuowanej.

W przypadku gdy kryterium zaklasyfikowania grupy aktywów trwałych jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży zostanie spełniony dopiero po dniu sprawozdawczym, w momencie sporządzania sprawozdania finansowego grupa aktywów trwałych nie jest klasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. W przypadku gdy kryterium to zostanie spełnione po dniu sprawozdawczym, lecz przed dniem wydania sprawozdania finansowego, Grupa ujawnia odpowiednie informacje w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Prezentacja transakcji w walutach obcych - Transakcje w walutach innych niż waluty funkcjonalne spółek Grupy są początkowo wykazywane według kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji. Następnie, aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w tych walutach są przeliczane według kursów obowiązujących na dzień sporządzenia bilansu.

Przy konsolidacji aktywa i pasywa spółek zależnych są przewalutowywane według kursów obowiązujących na dzień sporządzenia bilansu. Przychody i koszty są przeliczane według średnich kursów wymiany za dany okres. Pojawiające się różnice kursowe, jeśli występują, są wykazywane jako odrębny składnik kapitału własnego w pozycji „Skumulowane różnice kursowe”.

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

Kursy wymiany, zastosowane przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego, są następujące:

Waluta	Kurs na dzień 30 czerwca 2011 roku	Średni kurs wymiany za 3 mies., zakończone 30 czerwca 2011 roku	Średni kurs wymiany za rok, zakończone 30 czerwca 2011 roku	Kurs na dzień 30 czerwca 2010 roku	Średni kurs wymiany za 3 mies., zakończone 30 czerwca 2010 roku	Średni kurs wymiany za rok, zakończone 30 czerwca 2010 roku
USD/UAH	7.9723	7.9710	7.9368	7.9070	7.9224	7.9289
USD/EUR	0.6902	0.6943	0.7343	0.8188	0.7860	0.7203
USD/PLN	2.7517	2.7490	2.9163	3.3946	3.1510	2.9502

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w bankach, depozyty o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące lub mniej od dnia ich utworzenia.

Instrumenty finansowe - instrumenty finansowe są klasyfikowane do następujących kategorii: aktywa finansowe albo zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat; inwestycje, utrzymywane do terminu zapadalności; aktywa dostępne do sprzedaży; oraz udzielone przez Grupę pożyczki i należności.

Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - kategoria ta obejmuje instrumenty finansowe nabyte głównie w celu generowania zysku w związku z krótkoterminowymi wahaniami cen albo uznane wcześniej za takowe. Aktywa finansowe albo zobowiązania finansowe są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, jeśli Grupa zarządza tymi inwestycjami oraz podejmuje decyzje w sprawie nabycia lub zbycia tych inwestycji uwzględniając ich wartość godziwą. W momencie początkowego ujęcia są one kwalifikowane przez Grupę jako instrument, wyceniany w przyszłości w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Utrzymywane do terminu zapadalności - inwestycje o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach oraz o ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i ma możliwości utrzymywać do terminu zapadalności, pozostałe niż udzielone przez Grupę pożyczki i należności, są klasyfikowane jako inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności. Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

Dostępne do sprzedaży - inwestycje w kapitałowe i określone dłużne papiery wartościowe są kwalifikowane jako dostępne do sprzedaży. Po pierwotnym ujęciu są wyceniane według wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej, z wyjątkiem strat z tytułu trwałej utraty wartości i zmiany kursów wymiany odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Przy likwidacji tych aktywów akumulowany wynik aktualizacji jest uwzględniany przy rozliczeniu wyniku finansowego likwidacji, który podlega rozliczeniu do rachunku zysków i strat. W przypadku wystąpienia oznak trwałej utraty wartości wskazanych aktywów akumulowany ujemny wynik aktualizacji natychm. MSRt wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone nie objęte konsolidacją - inwestycje w akcje spółek, w których Grupa posiada więcej niż 20% kapitału zakładowego, lecz nie ma możliwości lub zamiaru kontrolowania lub wywierania znaczącego wpływu na politykę operacyjną i finansową, lub brak danych tych spółek nie ma znaczącego wpływu na całokształt skonsolidowanego sprawozdania finansowego, lub Grupa zamierza odsprzedać te inwestycje w najbliższej przyszłości, jak również inwestycje w akcje spółek, w których Grupa posiada mniej niż 20% kapitału zakładowego, są wyceniane według wartości godziwej lub kosztu nabycia, jeśli wartość godziwa inwestycji nie może zostać określona. Kierownictwo okresowo ocenia wartość księgową takich inwestycji i w miarę konieczności tworzy rezerwę na trwałą utratę wartości. Według stanu na 30 czerwca 2011 i 2010 roku w bilansie Grupy brak było inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone nie objęte konsolidacją.

Podatki do zwrotu i zaliczki na podatki - Podatek do zwrotu i zaliczki na podatki są ujmowane według ich wartości nominalnej pomniejszonej o odpowiednie odpisy na szacowane kwoty nieściągalne.

Zapasy - Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości - kosztu wytworzenia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na koszt składa się koszt nabycia oraz, tam gdzie to ma zastosowanie, te koszty, które zostały poniesione w celu doprowadzenia zapasów do obecnej lokalizacji i stanu. Koszt jest obliczany według metody FIFO. Cena sprzedaży netto stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty jej zakończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Aktywa biologiczne - Grupa kwalifikuje pszenica, jęczmień, kukurydza, soja, nasiona słonecznika i inne uprawiane rośliny oraz bydło do aktywów biologicznych. Zgodnie z MSR 41 Rolnictwo aktywa biologiczne przy ujęciu początkowym i na każdy

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

dzień bilansowy są wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane z ich sprzedażą, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie można rzetelnie ustalić ich wartości godziwej (na wczesnych stadiach cyklu życiowego aktywów oraz w przypadku braku ceny rynkowej).

Aktywa biologiczne, dla których nie istnieje cena rynkowa a alternatywne szacunki wartości godziwej są niewiarygodne, są wyceniane na podstawie bieżącej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych netto ze sprzedaży aktywów, zdyskontowanych bieżącą efektywną stopą rynkową. Celem obliczenia wartości bieżącej oczekiwanych wpływów środków pieniężnych jest określenie wartości rynkowej aktywów biologicznych w ich bieżącej lokalizacji i stanie.

Wartość przygotowania pola do zasiewu jest ujmowana jako produkcja w toku. Po dokonaniu zasiewu wartość przygotowania pola jest ujmowana w wartości godziwej jako aktywa biologiczne.

Zasiewy są wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty ich sprzedaży. Przy ujęciu początkowym (po dokonaniu zasiewu) zasiewy są ujmowane w wartości faktycznej, ponieważ dla tego składnika aktywów biologicznych nie istnieje cena rynkowa. W momencie, gdy wiarygodne określenie wartości godziwej staje się możliwe, zasiewy są wyceniane w wartości godziwej. Z reguły wartość godziwą upraw może być wiarygodnie oszacowana bezpośrednio przez zbiorem. Nie stwarza to istotnych ograniczeń w zakresie wyceny reszty zasiewów na koniec roku, ponieważ główny wzrost wartości godziwej dotyczy tego samego okresu sprawozdawczego, w którym są zbierane plony.

Grupa ujmuje aktywa biologiczne w aktywach bieżących i długoterminowych w zależności od przeciętnego okresu oczekiwanej ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup aktywów biologicznych. Wszystkie aktywa biologiczne Grupy, z wyjątkiem bydła, zostały ujęte jako aktywa bieżące, ponieważ ich okres oczekiwanej ekonomicznej użyteczności nie przekracza jednego roku.

Rzeczowe środki trwałe - Budynki i instalacje (segment produkcji oleju) oraz urządzenia produkcyjne (segment produkcji oleju) są prezentowane według wartości godziwej w oparciu o okresowe oceny dokonywane przez niezależnego rzeczoznawcę pomniejszonej o przyszłą amortyzację budynków. Na dzień aktualizacji skumulowaną amortyzację ujmuje się w bilansowej wartości składnika aktywów i zaktualizowana wartość składnika rzeczowych środków trwałych dorównuje wartości bieżącej netto pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Z wyjątkiem gruntów, wszelkie pozostałe składniki rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane wg kosztów początkowych z uwzględnieniem odpisów z tytułu skumulowanej amortyzacji oraz strat w związku z utratą wartości. Działki gruntu są wyceniane według wartości początkowej i nie podlegają amortyzacji.

Rzeczowe środki trwałe pozyskane w wyniku połączenia spółek w momencie początkowego ujęcia są wyceniane wg wartości godziwej określonej na podstawie wyceny, wykonanej przez niezależnych zawodowych rzeczoznawców.

Koszty aktywowane obejmują głównie wydatki na modernizację i wymianę, przedłużające okres użytkowania aktywów lub zwiększające ich wydajność w zakresie generowania przychodów. Koszty napraw i konserwacji, które nie spełniają powyższych kryteriów kapitalizacji, są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty poniesione w okresie sprawozdawczym.

Zwiększenie wartości bieżącej powstające w wyniku aktualizacji wyceny budynków (segment produkcji oleju) oraz urządzeń produkcyjnych (segment produkcji oleju), prezentuje się w kapitale z aktualizacji wyceny. Zmniejszenia wartości, które kompensują poprzednie zwiększenia tychże aktywów, są ujmowane w pozostałych rezerwach bezpośrednio w kapitale, wszelkie pozostałe zmniejszenia wartości są ujmowane na rachunku wyników. Zmniejszenia wartości jako wynik aktualizacji wyceny są ujmowane w kosztach. Jednak zmniejszenie wartości prezentuje się w innych dochodach całkowitych do poziomu salda kredytowego rezerwy z aktualizacji wyceny utworzonego z tytułu tego składnika aktywów.

Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową w ciągu oczekiwanego pozostającego okresu ekonomicznej użyteczności aktywów, który przeważnie jest określany w drodze niezależnej wyceny. Pozostające okresy ekonomicznej użyteczności nieruchomości, zakładów i wyposażenia przedstawiają się następująco:

Budynki i instalacje	20-50 lat
Maszyny i urządzenia produkcyjne	10-20 lat
Maszyny i urządzenia rolnicze	3-10 lat
Pozostałe urządzenia	4-20 lat
Środki trwałe w budowie i niezainstalowane urządzenia	Nie podlegają amortyzacji

Na środki trwałe w budowie składają się koszty bezpośrednio powiązane z budownictwem nieruchomości, zakładów i wyposażenia, łącznie z odpowiednią częścią zmiennych kosztów ogólnego zarządu, które są ponoszone w ciągu okresu budowy. Utrata wartości tych składników aktywów trwałych rozpoczyna się z dniem ich przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne - Wartości niematerialne i prawne nabyte niezależnie od przejętych jednostek są wykazywane według kosztu nabycia. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych, z wyjątkiem znaków handlowych „Schedry Dar”,

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

„Stozhar”, „Zolota” i „Domashnya” jest obliczana według metody liniowej w ciągu 2-10 lat i wykazuje się w kosztach ogólnego zarządu. Znaki handlowe „Schedryi Dar”, „Stozhar”, „Zolota” i „Domashnya” mają nieokreśloną czasowo przydatność i nie są zatem amortyzowane, lecz testowana pod kątem utraty wartości poprzez coroczne porównanie ich wartości odzyskiwalnej z wartością rynkową, a także za każdym razem, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że te znaki handlowe mogą utracić swoją wartość.

Wartość firmy – Wartość firmy, powstająca w wyniku konsolidacji, stanowi nadwyżkę kosztu nabycia jednostek nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy wynikająca z połączeń jednostek gospodarczych, datowanych dniem 30 czerwca 2004 r. lub później, została wykazana jako aktywa i rozlicza się według wartości początkowej po potrąceniu skumulowanych strat z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast MSRt jest testowana pod kątem utraty wartości – raz do roku lub częściej, w zależności od tego, czy zaistniały wydarzenia lub zmiany okoliczności, świadczące o możliwości utraty wartości.

Wartość firmy powstająca w wyniku nabycia spółki zagranicznej oraz wszelkie korekty wartości godziwej aktywów i zobowiązań, powstałe w wyniku nabycia spółki zagranicznej traktuje się jako aktywa i pasywa spółki zagranicznej. Jest ona zatem prezentowana w walucie funkcjonalnej spółki zagranicznej i przeliczana według kursu wymiany na koniec okresu.

Nadwyżka udziału Grupy w skorygowanej wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, pasywów oraz zobowiązań warunkowych nabytej spółki zależnej powyżej kosztu przejęcia jest wykazywana niezwłocznie w rachunku zysków i strat za okres, w którym przejęcie miało miejsce.

Utrata wartości aktywów trwałych - Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości księgowych aktywów trwałych w celu ustalenia czy istnieją przesłanki, aby uznać, że środki te straciły na wartości. Jeśli takowe istnieją, zostaje oszacowana cena zbycia aktywów w celu określenia wysokości trwałej utraty wartości (jeśli takowa zaistniała). Tam gdzie nie można oszacować ceny zbycia pojedynczego środka, Grupa szacuje cenę zbycia jednostki generującej wpływy pieniężne, do której dany środek przynależy.

Cena zbycia stanowi większy z dwóch szacunków: ceny zbycia netto i wartości użytkowej. Przy wycenie wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej, która odzwierciedla ocenę rynkową wartości czasowej pieniądza oraz ryzyka specyficznego dla danego środka.

Jeśli szacowana cena zbycia składnika aktywów (lub jednostki generującej wpływy pieniężne) jest mniejsza niż jego wartość księgowa, wartość księgowa składnika aktywów (jednostki generującej wpływy pieniężne) jest redukowana do ceny zbycia. Straty z tytułu trwałej utraty wartości są wykazywane jako koszt natychmiastowy, chyba że właściwy składnik aktywów jest księgowany po aktualizacji wartości, a w takim przypadku strata z tytułu utraty wartości jest traktowana jako zmniejszenie kapitału z aktualizacji. Tam, gdzie strata z tytułu utraty wartości następnie się odwraca, wartość księgowa składnika aktywów (jednostki generującej wpływy pieniężne) zwiększa się do skorygowanego szacunku jej ceny zbycia, ale tak, aby zwiększona wartość księgowa nie przekroczyła wartości księgowej, która byłaby określona gdyby nie stwierdzono żadnej straty z tytułu utraty wartości (jednostki generującej wpływy pieniężne) w latach poprzednich. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości jest natomiast wykazywane jako przychody.

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania - zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania są ujmowane według wartości nominalnej. Następnie instrumenty o określonym terminie spłaty są aktualizowane według wartości zamortyzowanej z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość zamortyzowana uwzględnia wszelkie koszty operacyjne i dyskonta lub premie. Zobowiązania finansowe, które nie mają określonego terminu spłaty, są następnie ujmowane według wartości godziwej.

Zobowiązania warunkowe - Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniach finansowych. Zobowiązania te są ujawniane w notach objaśniających do sprawozdań finansowych, z wyjątkiem przypadków, gdy prawdopodobieństwo odpływu środków generujących korzyści ekonomiczne jest nieistotne. Aktywa warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniach finansowych a w notach objaśniających są ujawniane w przypadkach, gdy istnieje wystarczające prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z ich tytułu.

Rezerwy - Rezerwy są wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy, gdy ma ona bieżące prawne bądź wynikające z praktyki zobowiązania, które powstały w wyniku zdarzeń przeszłych, których spłata prawdopodobnie może wymagać likwidacji środków generujących korzyści ekonomiczne. Jeśli prawdopodobieństwo to jest istotne, wysokość rezerw jest określana poprzez dyskontowanie oczekiwanych ruchów pieniężnych według stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla szacunek wartości pieniądza z uwzględnieniem bieżącej sytuacji rynkowej, oraz, jeśli to ma zastosowanie, ryzyka.

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

Pożyczki krótko- i długoterminowe - Pożyczki krótko- i długoterminowe są wykazywane w wysokości otrzymanych wpływów netto po potrąceniu kosztów bezpośrednich ich pozyskania. Koszty finansowe, w tym wstępne opłaty za udzielenie kredytu i spłata rat są księgowane na podstawie oprocentowania i zwiększają wartość księgową zobowiązania w stopniu, w którym nie są rozliczane w okresie, w którym się pojawiły.

Różnica pomiędzy nominalną wysokością otrzymanych środków a wartością godziwą pożyczki otrzymanej od jednostek powiązanych Grupy na warunkach innych niż rynkowe jest stwierdzana w okresie, w którym pożyczka została otrzymana, ponieważ początkowa korekta jest obliczana na podstawie stóp rynkowych w okresie początkowym.

Pożyczki udzielone przez Grupę są to aktywa finansowe utworzone w drodze udzielenia środków pieniężnych bezpośrednio pożyczkodawcy albo w drodze udziału w świadczeniu usług kredytowych, z wyjątkiem tych aktywów, które zostały utworzone z zamiarem natychmiastowego zbycia lub zbycia w krótkim terminie, i które kwalifikuje się jako inwestycje przeznaczone do obrotu. Różnica pomiędzy kwotą nominalną udzielonych środków a wartością godziwą pożyczki wydanej na warunkach innych niż rynkowe jest rozpoznawana w okresie, w którym pożyczka jest udzielana, ponieważ korekta początkowa jest obliczana na podstawie stóp rynkowych na początku i jest zawarta w kosztach pozostałych w skonsolidowanym sprawozdaniu o dochodach. Udzielone pożyczki o ustalonym terminie zapadalności wyceniane są odpowiednio według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Pożyczki, dla których nie są ustalone terminy zapadalności są wyceniane w księgach według kosztów własnych. Udzielone pożyczki są wyceniane w wartości netto z uwzględnieniem rezerw na pokrycie należności wątpliwych.

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki i należności udzielone przez Grupę są zaliczane do aktywów trwałych, z wyjątkiem przypadków, gdy termin zapadalności przypada w ciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia bilansu. Aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, są zaliczane do aktywów obrotowych. Inwestycje dostępne do sprzedaży są klasyfikowane do aktywów obrotowych, jeśli kierownictwo zamierza zbyć je w ciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia bilansu. Wszelkie nabycia i zbycia inwestycji są wykazywane z dniem rozliczenia. Inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe, których wartości godziwej nie można wiarygodnie oszacować, są wyceniane według wartości obliczanej metodą efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy na rezerwę z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty pożyczek – Koszty pożyczek pozyskanych w celu bezpośredniego nabycia, budowy bądź produkcji aktywów niezbędnych do prowadzenia działalności podstawowej, których uruchomienie lub sprzedaż wymaga dużo czasu, są odnoszone na koszty własne tych aktywów do czasu, gdy nastąpi przewidywany moment ich uruchomienia albo sprzedaży.

Dochody inwestycyjne otrzymane od inwestycji krótkoterminowych w pożyczki specjalne, których koszt został ujęty w odpowiednich aktywach, są odejmowane z kosztów pożyczek, które mogą być skapitalizowane.

Wszelkie pozostałe koszty związane z pożyczkami są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Odsetki z tytułu leasingu finansowego są wykazywane według wartości, obliczanej metodą efektywnej stopy procentowej i ujmowane w rachunku zysków i strat.

Leasing – Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy zgodnie z jego warunkami wszelkie ryzyka i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są zasadniczo przenoszone na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu zostały sklasyfikowane jako leasing operacyjny.

Składniki aktywów przekazywane w leasing finansowy są wykazywane jako aktywa Grupy według ich wartości godziwej w dniu nabycia. Odpowiednie zobowiązanie właściciela jest zawarte w bilansie jako zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego. Koszty finansowe, stanowiące różnicę pomiędzy całkowitą kwotą opłat leasingowych a wartością godziwą pozyskanych środków, są w ciągu okresu leasingu zaliczane do dochodów w taki sposób, by zapewnić stałą stopę procentową dla pozostającego salda zobowiązań w każdym okresie sprawozdawczym.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odpisywane w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Kapitał zakładowy i zysk na akcje

Akcje zwykłe – koszty bezpośrednie dotyczące emisji akcji zwykłych bądź opcji wykazuje się jako zmniejszenie kapitału.

Wykup kapitału zakładowego - w przypadku wykupu uznanego wcześniej kapitału, kwotę wypłaconej rekompensaty łącznie z kosztami bezpośrednimi wyłącza się z kapitału. Wykupione akcje są wykazywane jako obniżenie kapitału ogólnego.

Transakcje z kapitałem akcyjnym

W 2008 roku obrotowym Grupa zastosowała standard MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych.

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

Wartość przyznanych opcji menedżerskich jest ujmowana według wartości godziwej w dniu przyznania i wykazuje się jako koszty w ciągu okresu ograniczonego wykorzystania, który kończy się w chwili, gdy odpowiedni pracownik realizuje swoje prawo do kupna opcji.

Do określenia wartości godziwej został wykorzystany model Black-Scholes. Koszty opcji nie są ujmowane jako koszty do momentu, aż zostanie ona całkowicie zrealizowana. Na każdy dzień bilansowy do momentu realizacji prawa do kupna opcji oblicza się ogólne koszty z tytułu wymienionego zobowiązania wobec pracownika w zależności od terminu upływu okresu ograniczonego wykorzystania, oceny osiągnięć menedżera lub innych warunków nierynkowych oraz liczby przyznanych opcji. Zmiany ogólnych kosztów z tytułu opcji od poprzedniego dnia bilansowego są uznawane w rachunku zysków i strat a następnie odnoszone na kapitał.

Zysk na akcję – oblicza się dzieleniem zysku lub straty za okres sprawozdawczy przypadającej na zwykłe akcje przez średnią ważoną liczbę zwykłych akcji znajdujących się w obrocie w okresie sprawozdawczym.

Przychody ze sprzedaży - Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Zanim nastąpi wykazanie przychodu muszą być uwzględnione następujące specyficzne kryteria:

Sprzedaż towarów i gotowych produktów - Przychód jest wykazywany, gdy znaczące ryzyko i korzyści płynące z posiadania towarów do odsprzedaży oraz gotowych produktów zostały przeniesione na kupującego, a wysokość przychodu może być wiarygodnie oszacowana.

Świadczenie usług – Przychody z tytułu sprzedaży są wykazywane po wyświadczeniu usług.

Klasyfikacja kosztów ogólnego zarządu - Grupa ujmuje w kosztach ogólnego zarządu wszystkie koszty administracyjne Grupy, z wyjątkiem kosztów wynagrodzenia pracowników administracyjnych elewatorów. Te koszty Grupa klasyfikuje jako składnik kosztów własnych produkcji tych przedsiębiorstw.

Podatek dochodowy – Podatek dochodowy został obliczony zgodnie z prawem obowiązującym obecnie w krajach, gdzie jest zarejestrowany Holding oraz spółki zależne.

Poziom podatku odroczonego ustala się metodą zobowiązań bilansowych w oparciu o przejściowe różnice między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych a ich wartością podatkową wykorzystaną do obliczenia opodatkowanego zysku. Odroczone zobowiązania podatkowe są wykazywane dla wszelkich podlegających opodatkowaniu różnic, a odroczone środki podatkowe są wykazywane jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na odliczenie strat podatkowych.

Odroczone podatek jest obliczany według stawek, które, jak się przewiduje, będą obowiązywały w okresie, gdy zostanie zrealizowane aktywo podatkowe lub zostanie spłacone zobowiązanie podatkowe.

Odroczone aktywa podatkowe i zobowiązania podatkowe podlegają wzajemnemu zaliczeniu w przypadkach gdy:

- zgodnie z prawem Grupa ma prawo do dokonania zaliczeń wzajemnych uznanych kwot krótkoterminowych aktywów podatkowych i zobowiązań podatkowych;
- Grupa zamierza dokonać zaliczenia wzajemnego albo jednocześnie zrealizować aktywo i spłacić zobowiązanie;
- odroczone aktywa podatkowe i odroczone zobowiązania podatkowe dotyczą podatku dochodowego pobieranego przez ten sam urząd skarbowy w każdym przyszłym okresie, w którym oczekuje się spłata lub rekompensata istotnych kwot odroczonego zobowiązań i aktywów podatkowych.

Segmenty operacyjne – Dane według segmentów operacyjnych są wykazywane zgodnie z wewnętrznymi zasadami sprawozdawczości celem przedstawienia kierownictwu podejmującemu decyzje operacyjne w celu podziału zasobów według segmentów i osiągnięcia jak najwyższej ich efektywności. Do kierownictwa operacyjnego należy kadra kierownicza Grupy oraz członkowie Rady Dyrektorów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym segmenty są określane zgodnie z rodzajem działalności operacyjnej, sprzedanych towarów i świadczonych usług.

4. PODSTAWY PREZENTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I GŁÓWNE ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (CIĄG DALSZY)

Opis operacji według segmentów podano niżej:

Segmenty	Działalność
<i>Butelkowany olej słonecznikowy</i>	Produkcja, rafinowanie, butelkowanie i następna sprzedaż butelkowanego oleju słonecznikowego.
<i>Olej słonecznikowy luzem</i>	Produkcja i sprzedaż oleju słonecznikowego luzem (surowego i rafinowanego) oraz śruty.
<i>Zboże</i>	Handel zbożem.
<i>Terminale eksportowe</i>	Usługi w zakresie przeładunku zboża i usługi przewozowe w porcie w Iliczewsku i Mikołajewie.
<i>Usługi przechowywania zboża</i>	Usługi w zakresie oczyszczania, suszenia i przechowywania zboża.
<i>Rolnictwo</i>	Uprawy rolne. Uprawy pszenicy, jęczmienia, kukurydzy, soi i słonecznika.
<i>Cukier</i>	Produkcji i sprzedaży cukru

Zyski i straty oraz aktywa i zobowiązania zostały określone zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, której podstawą są Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2011 roku informacje dotyczące segmentów zawierają tylko dane odnoszące się do działalności kontynuowanej.

Wykazywane dane nie obejmują handlu między segmentami, wyodrębniono również przychody i koszty nie dotyczące któregokolwiek z segmentów.

Dane według segmentów są obliczane w sposób następujący:

- Przychody ze sprzedaży międzysegmentowej odzwierciedlają operacje wewnątrz Grupy wykazane w cenach transferowych ustalonych na poziomie cen stosowanych w rozliczeniach ze stronami trzecimi.
- Koszty aktywowane i amortyzacja dotyczące aktywów niematerialnych i prawnych, gdy to było możliwe, zostały podzielone między segmentami.

Ponieważ zarządzanie finansowe odbywa się w Grupie w sposób zcentralizowany, zobowiązania finansowe nie dzieli się według segmentów. Wskutek tego zobowiązania poszczególnych segmentów nie zawierają zobowiązań finansowych.

5. ŚRODKI TRWAŁE NETTO

Zmiany w Środki trwałe za rok kończące się 30 czerwca 2011 roku prezentowały się w sposób następujący:

	Olej	Terminal eksportowy	Rolnictwo	Elewatory krajowe	Cukier	Pozostale	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 1 lipca 2010	212 695	73 577	20 529	58 618	-	13 616	379 035
Grunty	2 289	3 380	2	1 138	-	46	6 855
Budynki I budowle	84 347	15 648	5 263	47 002	-	3 362	155 622
Maszyny i urządzenia produkcyjne	59 821	54 454	275	9 772	-	66	124 388
Maszyny i urządzenia rolnicze	22	-	14 908	55	-	-	14 985
Pozostałe urządzenia	-	-	-	-	-	9 838	9 838
Inwestycje w toku i niezainstalowane urządzenia	66 216	95	81	651	-	304	67 347
Nabycie	18 943	545	69 273	12 603	52 501	10 539	164 404
Inwestycje w toku i niezainstalowane urządzenia	18 943	545	17 360	9 849	509	2 197	49 403
Nabycie spółek zależnych	-	-	51 913	2 754	51 992	8 342	115 001
Budynki I budowle	-	-	32 160	2 222	22 462	-	56 844
Maszyny i urządzenia produkcyjne	-	-	17 190	532	29 530	-	47 252
Maszyny i urządzenia rolnicze	-	-	2 559	-	-	-	2 559
Pozostałe urządzenia	-	-	4	-	-	8 342	8 346
Przemieszczenie	-	-	-	-	-	-	-
Budynki i budowle	41 412	12	32	298	-	11	41 765
Maszyny i urządzenia produkcyjne	32 947	564	21	581	-	59	34 172
Maszyny i urządzenia rolnicze	-	-	16 767	-	-	5	16 772
Pozostałe urządzenia	461	-	25	-	-	2 249	2 735
Inwestycje w toku i niezainstalowane urządzenia	(74 820)	(576)	(16 845)	(879)	-	(2 324)	(95 444)
Likwidacja	(3 308)	-	(442)	(3 148)	-	(554)	(7 452)
Budynki i budowle	(2 728)	-	(65)	(2 828)	-	(264)	(5 885)
Maszyny i urządzenia produkcyjne	(580)	-	(1)	(319)	-	(8)	(908)
Maszyny i urządzenia rolnicze	-	-	(376)	(1)	-	-	(377)
Pozostałe urządzenia	-	-	-	-	-	(282)	(282)

	Olej	Terminal eksportow	Rolnictwo	Elewatory krajowe	Cukier	Pozostale	Razem
Amortyzacja	(11 569)	(3 548)	(5 325)	(5 392)	-	(2 889)	(28 723)
Budynki I budowle	(4 590)	(471)	(699)	(3 932)	-	(158)	(9 850)
Maszyny i urządzenia produkcyjne	(6 948)	(3 077)	(84)	(1 444)	-	(9)	(11 562)
Maszyny i urządzenia rolnicze	(3)	-	(4 541)	(16)	-	-	(4 560)
Pozostałe urządzenia	(28)	-	(1)	-	-	(2 722)	(2 751)
Różnice kursowe	(95)	(196)	(58)	(1 017)	(3)	64	(1 305)
Grunty	(9)	(27)	-	(9)	-	-	(45)
Budynki I budowle	(38)	(143)	(43)	(779)	-	(9)	(1 012)
Maszyny i urządzenia produkcyjne	(40)	(18)	(2)	(186)	-	2	(244)
Maszyny i urządzenia rolnicze	(1)	-	(15)	(3)	-	1	(18)
Pozostałe urządzenia	-	-	-	5	-	73	78
Inwestycje w toku i niezainstalowane urządzenia	(7)	(8)	2	(45)	(3)	(3)	(64)
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2011	216 666	70 378	83 977	61 664	52 498	20 776	505 959
Grunty	2 280	3 353	2	1 129	-	46	6 810
Budynki I budowle	118 403	15 046	36 648	41 983	22 462	2 942	237 484
Maszyny i urządzenia produkcyjne	85 200	51 923	17 399	8 936	29 530	110	193 098
Maszyny i urządzenia rolnicze	18	-	29 302	35	-	6	29 361
Pozostałe urządzenia	433	-	28	5	-	17 498	17 964
Inwestycje w toku i niezainstalowane urządzenia	10 332	56	598	9 576	506	174	21 242

Na dzień 30 czerwca 2011 wartość środków trwałych obejmuje 3 405 tysięcy dolarów USA, kwota środków trwałych w budowie obejmuje 191 tysięcy USD skapitalizowanych odsetek z tytułu kredytów (na dzień 30 czerwca 2010: 3 136 tysięcy USD obliczonych według stopy kapitalizacji wynoszącej 7.1 procent w przeliczeniu rocznym). Stawka kapitalizacji wykorzystywana do naliczenia odsetek skapitalizowanych na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 9.98% p.a.

Wartość godziwa budynków i instalacji (sektor produkcji oleju) oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych (sektor produkcji oleju) została zaktualizowana według stanu na dzień 1 lipca 2009 roku przez niezależnego rzeczoznawcę zewnętrznego.

W celu określenia wartości godziwej budynków i instalacji (sektor produkcji oleju) oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych (sektor produkcji oleju), Grupa skorzystała z usług niezależnego rzeczoznawcy FDI "Biuro Veritas Ukraina" (ODS Świadczenie nr 7100/08 z dnia 26.05.2008 wystawione przez Fundusz Majątku Państwowego Ukrainy), który posiada odpowiednie kwalifikacje zawodowe oraz posiada doświadczenie związane z niedawno wykonaną wyceną aktywów o podobnej lokalizacji i kategorii.

Wycena została przeprowadzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Wyceny Majątku. Procedurę wyceny zastosowano wobec wszystkich budynków i instalacji oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych, wykorzystywanych w produkcji oleju. Ze względu na wysoce specjalistyczny charakter budynków i instalacji sektora produkcji oleju obiekty zostały wycenione według wartości odtworzenia w aktualnych warunkach, skorygowanej z uwzględnieniem amortyzacji. Kilka jednostek wysokospecjalizowanych maszyn i urządzeń do produkcji oleju zostały wycenione według wartości odtworzenia, wartość godziwa pozostałych maszyn i urządzeń do produkcji oleju została oszacowana metodą porównawczą na podstawie wartości rynkowej.

Metoda wartości odtworzeniowej polega na wycenie bieżącej wartości kosztów na budowę lub wymianę obiektu z uwzględnieniem amortyzacji.

Metoda porównywalnej wartości rynkowej polega na analizie cen rynkowych analogicznych składników środków trwałych i urządzeń.

6. AKTYWA NIEMATERIALNE I PRAWNE NETTO

Zmiany w aktywach niematerialnych i prawnych za 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2011 i 2010 roku, prezentowały się w sposób następujący:

Wartość początkowa na 1 lipca 2010 roku	40 005	Wartość początkowa na 1 lipca 2009 roku	41 039
Aktywa niematerialne i prawne nabytych spółek zależnych	24 866	Aktywa niematerialne i prawne nabytych spółek zależnych	532
Nabycie	515	Nabycie	347
Likwidacja	(105)	Likwidacja	(284)
Różnice kursowe	(116)	Różnice kursowe	(1 629)
Wartość początkowa na 30 czerwca 2011 roku	65 165	Wartość początkowa na 30 czerwca 2010 roku	40 005
Amortyzacja skumulowana według stanu na dzień 1 lipca 2010 roku	(8 163)	Amortyzacja skumulowana według stanu na dzień 1 lipca 2009 roku	(5 353)
Koszty amortyzacji	(3 626)	Koszty amortyzacji	(3 580)
Likwidacja	17	Likwidacja	15
Różnice kursowe	(49)	Różnice kursowe	755
Amortyzacja skumulowana według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku	(11 821)	Amortyzacja skumulowana według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku	(8 163)
Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2011 roku	53 344	Wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2010 roku	31 842

Aktywa niematerialne i prawne spółek zależnych zawierają marki handlowe «Schedryi Dar» o wartości 4 583 tysięcy USD, «Stozhar» o wartości 5 945 tysięcy USD, «Zolota» o wartości 8 661 tysięcy USD oraz «Domashnya» o wartości 179 tysięcy USD. Te marki handlowe Grupa wykorzystuje do sprzedaży butelkowanego oleju słonecznikowego głównie na rynku ukraińskim i według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku marka handlowa «Stozhar» została zastawiona w celu zabezpieczenia kredytów długoterminowych (Nota objaśniająca 8).

Kierownictwo Grupy spodziewa się w najbliższej przyszłości stabilnego popytu na butelkowany olej słonecznikowy. Grupa sądzi, że w wyniku dalszej promocji marek handlowych «Schedryi Dar», «Stozhar», «Zolota» oraz «Domashnya» udział Grupy w rynku sprzedaży butelkowanego oleju słonecznikowego pozostanie stabilny i w ten sposób Grupa będzie mogła czerpać korzyści ekonomiczne w okresie nieograniczonym. Odpowiednio należące do Grupy marki handlowe Grupa traktuje jako marki o nieograniczonym okresie użytkowania, niepodlegające amortyzacji. Grupa co roku testuje je na potencjalną utratę wartości w drodze porównania możliwej do odzyskania wartości tych marek handlowych z wartością księgową.

7. POZYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku pożyczki krótkoterminowe prezentowały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2011 roku	30 czerwca 2010 roku
Bankowe linie kredytowe	222 826	166 491
Odsetki do spłacenia za kredyty krótkoterminowe	5 634	1 213
Odsetki do spłacenia za kredyty długoterminowe	998	1 394
Razem	229 458	169 098

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku zadłużenie z tytułu pożyczek krótkoterminowych prezentowało się w sposób następujący:

	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Kwota zadłużenia
Ukraińskiego banku	15%	Ukraińska Hrn.	Wrzesień 2011	63 614
Ukraińskiego banku	20%	Ukraińska	Wrzesień 2011	8 780
Ukraińskiego banku	Eurolibor +4.5%	EURO	Wrzesień 2011	243
Ukraińskiego banku	6%	EURO	Wrzesień 2011	144
Ukraińskiego banku	9%	Dolary USA	Wrzesień 2011	10 078
Bank europejski	Libor +5.3%	Dolary USA	Sierpień 2011	75 000
Bank europejski	7.95%	Dolary USA	Wrzesień 2011	34 286
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	Libor +8.41%	Dolary USA	Wrzesień 2011	30 682
Razem bankowe linie kredytowe				222 827
Odsetki do spłacenia za kredyty krótkoterminowe				5 634
Odsetki do spłacenia za kredyty długoterminowe				997
Razem				229 458

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku zadłużenie z tytułu pożyczek krótkoterminowych prezentowało się w sposób następujący:

	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Kwota zadłużenia
Bank europejski	Libor +4.0%	Dolary USA	Sierpień 2010	15 000
Bank europejski	Libor +2.12%	Dolary USA	Lipiec 2010	11 273
Bank europejski	Libor +2%	Dolary USA	Lipiec 2010	9 438
Bank europejski	Libor +5%	Dolary USA	Sierpień 2010	77 000
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	Libor +10.4%	Dolary USA	Lipiec 2010	30 682
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	11.25%	Dolary USA	Lipiec 2010	7 907
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	25%	Hrn. Ukraińska	Październik 2010	15 191
Razem bankowe linie kredytowe				166 491
Odsetki do spłacenia za kredyty krótkoterminowe				1 213
Odsetki do spłacenia za kredyty długoterminowe				1 394
Razem				169 098

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 maksymalna kwota jednego limitu z tytułu kredytu krótkoterminowego wynosiła 754 552 tysiąca USD (na 30 czerwca 2010 roku: 350 473 tysiąca USD).

7. POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (CIĄG DALSZY)

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku zabezpieczenia pożyczek krótkoterminowych prezentowały się w sposób następujący:

Zastawione aktywa	30 czerwca 2011 roku	30 czerwca 2010 roku
Zapasy	91 640	91 234
Środki trwałe netto (Nota objaśniająca 5)	79 085	33 793
Razem	170 725	125 027

8. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku pożyczki długoterminowe prezentowały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2011 roku	30 czerwca 2010 roku
Długoterminowe kredyty bankowe	184 076	168 218
Bieżąca część pożyczek długoterminowych	(31 392)	(40 764)
Razem	152 684	127 454

Długoterminowe kredyty bankowe

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku długoterminowe kredyty bankowe prezentowały się w sposób:

	Oprocentowanie	Waluta	Data spłaty	Kwota zadłużenia
Bank europejski	Libor +3.52%	Dolary USA	Kwiecień 2015	27 034
Bank europejski	Libor +6.75%	Dolary USA	Wrzesień 2012	18 664
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	Libor +5.7%	Dolary USA	Wrzesień 2013	55 772
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	Libor +5%	Dolary USA	Listopad 2013	25 606
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	Libor +11.2%	Dolary USA	Sierpnia 2015	7 000
Ukraińska jednostka zależna banku europejskiego	Libor +7%	Dolary USA	Wrzesień 2013	50 000
Razem				184 076

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku długoterminowe kredyty bankowe prezentowały się w sposób:

	Oprocentowani	Waluta	Data spłaty	Kwota zadłużenia
Bank europejski	Libor +5.7%	Dolary USA	Wrzesień 2013	15 081
Bank europejski	Libor +3.52%	Dolary USA	Kwiecień 2015	32 220
Bank europejski	Libor +6.75%	Dolary USA	Wrzesień 2012	32 000
Bank europejski	Libor +5.7%	Dolary USA	Lipiec 2011	45 000
Ukraińska jednostka zależna banku	Libor +5%	Dolary USA	Listopad 2013	33 288
Ukraińska jednostka zależna banku	25%	Hrn. Ukraińska	Sierpień 2012	10 629
Razem				168 218

Na kredyty długoterminowe według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku składały się odnawialne i nieodnawialne linie kredytowe dwóch banków z ogólnym limitem kredytowym w wysokości 228 956 tysięcy USD (na 30 czerwca 2010 roku – 210 000 tysięcy USD).

8. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (CIĄG DALSZY)

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku zabezpieczenia długoterminowych kredytów bankowych prezentowały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2011 roku	30 czerwca 2010 roku
Zastawione aktywa		
Środki trwałe (Nota objaśniająca 5)	263 412	219 577
Aktywa niematerialne i prawne (Nota objaśniająca 6)	5 945	5 994
Kontrolne pakiety akcji w spółkach zależnych	Nie wymiernych	Nie wymiernych
Razem	269 357	225 571

Kontrolne pakiety akcji w spółkach zależnych wykorzystywane jako zabezpieczenie kredytów długoterminowych Grupy według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku:

Nazwy spółek zależnych, których pakiety kontrolne akcji zostały wykorzystane jako zabezpieczenie

30 czerwca 2011	30 czerwca 2010
Vovchansk OEP P.S.A.	Vovchansk OEP P.S.A.
Gutnansky elevator z o.o.	Reshetylivka Hliboproduct z o.o.
Prykolotne OEP z o.o.	Globynsky elevator HP Sp. z o.o.
Velykoburlutske HPP Sp. z o.o.	Gutnansky elevator z o.o.
Shevchenkisky KHP zo.o.	Poltavske khlibopriemalne pidpriemstvo O.S.A.
Kovyagivske KHP Sp. zo.o.	Prykolotne OEP z o.o.
Bandurskiy OEP Sp. z o.o.	Velykoburlutske HPP Sp. z o.o.
Transbulk Terminal Sp. z o.o.	Shevchenkisky KHP z o.o.
Kirovogradoliya O.S.A.	Kovyagivske KHP Sp. z o.o.
	Poltavaavtotransservis z o.o.
	Bandurskiy OEP Sp. z o.o.

9. PODATEK DOCHODOWY

Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw wynosiła na Ukrainie 23% na dzień 30 czerwca 2011 roku i 25% na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Nowy kodeks podatkowy Ukrainy, który obowiązuje od dnia 2 grudnia 2010 roku, przewiduje stopniowe obniżanie wysokości podatku dochodowego od 23% w dniu 1 kwietnia 2011 do 16% od dnia 1 stycznia 2014 roku, a także niektóre zmiany w opodatkowaniu zaczynając od dnia 1 kwietnia 2011 roku. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2011 zostały więc wycenione na podstawie zmienionych stóp podatku dochodowego zgodnie z nowym kodeksem podatkowym. Obecnie Kierownictwo analizuje wpływ zmian w kodeksie podatkowym.

Na dzień prezentacji sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane dodatkowe wyjaśnienia dotyczące stosowania nowych zasad opodatkowania, a niektóre zmiany zostały przekazane do rozpatrzenia przez Parlament Ukrainy. Interpretacja nowych zasad podatkowych może więc ulec zmianie.

Składniki kosztów z tytułu podatku dochodowego za 3 miesiące zakończonych się 30 czerwca 2011 i 2010 roku, prezentowały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2011 roku	30 czerwca 2010 roku
Kosztybieżące z tytułu podatku dochodowego	(3 007)	(142)
Odroczone przychody z tytułu podatku dochodowego	3 454	(169)
Przychody z tytułu podatku dochodowego	447	(311)

Koszty z tytułu podatku dochodowego za 3 miesiące zakończonych się 30 czerwca 2011 i 2010 roku, są uzgadniane z zyskiem brutto w skonsolidowanych rachunku zysków i strat w sposób następujący:

	30 czerwca 2011 roku	30 czerwca 2010 roku
Zysk brutto:	53 252	29 426
Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw wynosiła na Ukrainie 25%		(7 357)
Stawka podatku dochodowego od przedsiębiorstw wynosiła na Ukrainie 23%	(12 250)	
Koszty niezmnijające podstawy opodatkowania	15 704	7 046
Zmiana rezerwy Aktualizacji wyceny	-	-
Przychody z tytułu podatku dochodowego	3 454	(311)

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku podstawowe składniki odroczonego aktywu i zobowiązań podatkowych prezentowały się w sposób następujący:

	30 czerwca 2011 roku	30 czerwca 2010 roku
Odroczone aktywo podatkowe powstające z tytułu:		
Strat podatkowych przeniesionych na przyszłe okresy	3 693	1 266
Aktualizacji wyceny zaliczek otrzymanych od odbiorców	-	8 568
Aktualizacji wyceny należności	7 679	296
Aktualizacji wyceny środków trwałych	3 595	967
Aktualizacji wyceny aktywów niematerialnych i prawnych	3	216
Aktualizacji wyceny zapasów	-	27
Aktualizacji wyceny naliczonych kosztów i pozostałych różnic przejściowych	509	324
Odroczone aktywo podatkowe	15 479	11 664
Pomniejszenie o rezerwę na Aktualizacja wyceny	-	-
Odroczone aktywo podatkowe netto pomniejszone o rezerwę na Aktualizacja wyceny	15 479	11 664

9. PODATEK DOCHODOWY(CIĄG DALSZY)
Odroczone zobowiązania podatkowe powstające z tytułu:

Przeszacowania środków trwałych	(24 053)	(31 904)
Przeszacowania zaliczek na rzecz dostawców i kosztów przyszłych okresów	(882)	(9 824)
Przeszacowania aktywów niematerialnych i prawnych	(2 264)	(2 285)
Przeszacowania zapasów	-	(18)
Przeszacowania inwestycji finansowych	(8)	(9)
Odroczone zobowiązania podatkowe	(27 207)	(44 040)
Odroczone zobowiązania podatkowe netto	(11 728)	(32 376)

10. NABYCIE I ZBYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku zostały nabyte następujące spółki zależne:

Spółka zależna	Działalność podstawowa	Kraj siedziby	Udział	Data nabycia
			30 czerwca 2011	
Tsukrovy soyuz Ukrros P.S.A.	Spółka holdingowa	Ukraina	71.3%	30 czerwca 2011
Sugar Holding Limited		Cypr	100%	30 czerwca 2011
Chortkivsky tsukrovy zavod Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo przemysłowe. Produkcji cukru	Ukraina	73.8%	30 czerwca 2011
Tsukrove Sp. z o.o.		Ukraina	71.3%	30 czerwca 2011
Palmirsky tsukrovy zavod Sp. z d.o.		Ukraina	72.7%	30 czerwca 2011
Orzhysky tsukrovy zavod Sp. z o.o.		Ukraina	76.2%	30 czerwca 2011
Veselynivske ZPP Sp. z o.o.	Elewatory zbożowe. Świadczenie usług w zakresie oczyszczania, suszenia i przechowywania zboża.	Ukraina	71.3%	30 czerwca 2011
Gulyaypolsky elevator Sp. z o.o.		Ukraina	71.3%	30 czerwca 2011
Agroforma Kuybyshevo Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwa rolnicze. Uprawy rolne: kukurydza, pszenica, jęczmień, słonecznik, soja.	Ukraina	76.2%	30 czerwca 2011
Povstynagroalyans Sp. z o.o.		Ukraina	71.1%	30 czerwca 2011
Ulyanivske Sp. z o.o.		Ukraina	76.2%	30 czerwca 2011
Palmira Sp. z o.o.		Ukraina	81.5%	30 czerwca 2011
Cherkasky Sp. z o.o.		Ukraina	53.0%	30 czerwca 2011
Agrofirma Zorya Sp. z o.o.		Ukraina	64.1%	30 czerwca 2011
Agramy dim im. Gorkogo Sp. z o.o.		Ukraina	71.5%	30 czerwca 2011
Agramy dim P.S.A.		Ukraina	35.8%	30 czerwca 2011
Druzhba Sp. z o.o.		Ukraina	71.3%	30 czerwca 2011
Agropolis Sp. z o.o.		Ukraina	71.6%	30 czerwca 2011

10. NABYCIE I ZBYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH (CIĄG DALSZY)

Grupa wstępnie oszacowała nabyte aktywa i zobowiązania na podstawie wyceny niezależnych rzeczoznawców. Ostateczną wycenę Grupa przedstawi w ciągu 12 miesięcy z dnia nabycia.

Niezależni rzeczoznawcy dokonują wyceny aktywów UkrRos kierownictwo Kernel Holding S.A. zbadało wstępne wyniki wyceny, łącznie z prawidłowym podziałem ceny zapłaconej za zakup tej spółki.

Zgodnie z MSSF 3 Grupa nie ujawnia dochodów i zysków oraz ubytków nabytych spółek zależnych za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2011 roku, ponieważ należały one do większej grupy a ich sprawozdania finansowe za ten okres nie będą odzwierciedlały wkładu do gospodarki Grupy.

Wartość godziwa poszczególnych rodzajów nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań umownych jest przedstawiona niżej:

Nabyte aktywa netto:

Środki pieniężne	861
Należności netto z tytułu dostaw, prac i usług	15 325
Zaliczki dla dostawców i pozostałe aktywa obrotowe netto	6 677
Podatek do zwrotu i zaliczki na podatek netto	14 638
Zapasy	11 593
Bieżące aktywa biologiczne	38 460
Środki trwałe netto	113 468
Wartości niematerialne i prawne netto	146
Prawo do dzierżawy ziemi	22 985
Długoterminowe aktywa biologiczne	2 830
Długoterminowe Pozostałe aktywa	18
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	1 251
Zobowiązania z tytułu dostaw, prac i usług	(12 598)
Zaliczki od odbiorców i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(69 318)
Pożyczki krótkoterminowe	(88 034)
Finansowanie zobowiązań leasingowych	(114)
Inne zobowiązania długoterminowe	(88)
Wartość godziwa aktywów nabytych spółek zależnych	58 100

Udział mniejszości	(17 877)
--------------------	----------

Wartość godziwa nabytych aktywów netto	40 223
---	---------------

Negatywna wartość firmy	(223)
-------------------------	-------

Ogólna kwota zapłaconych środków pieniężnych	40 000
---	---------------

Pomniejszenie o: nabyte środki pieniężne	(861)
--	-------

Pomniejszenie o: Środki pieniężne zapłacone	(9 000)
---	---------

Przepływy pieniężne netto i płatne	30 139
---	---------------

10. NABYCIE I ZBYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH (CIĄG DALSZY)

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2011 roku zostały nabyte następujące spółki zależne:

Spółka zależna	Działalność podstawowa	Kraj siedziby	Udział 30 czerwca 2011	Data nabycia
Osiyivske Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwa rolnicze. Uprawy rolne: kukurydza, pszenica, jęczmień, słonecznik, soja.	Ukraina	100%	1 kwietnia 2011

Wartość godziwa poszczególnych rodzajów nabytych aktywów, zobowiązań i zobowiązań umownych jest przedstawiona niżej:

Nabyte aktywa netto:

Środki pieniężne	36
Należności netto z tytułu dostaw, prac i usług	58
Zaliczki dla dostawców i pozostałe aktywa obrotowe netto	145
Podatki do zwrotu i zaliczki na podatki netto	119
Zapasy	415
Bieżące aktywa biologiczne	1 392
Środki trwałe netto	1 569
Wartości niematerialne i prawne netto	3
Prawo do dzierżawy ziemi	1 185
Długoterminowe aktywa biologiczne	189
Długoterminowe Pozostałe aktywa	11
Zobowiązania z tytułu dostaw, prac i usług	(281)
Zaliczki od odbiorców i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1 403)

Wartość godziwa aktywów nabytych spółek zależnych
3 438

Udział mniejszości

-

Wartość godziwa nabytych aktywów netto
3 438

Negatywna wartość firmy

(956)

Ogólna kwota zapłaconych środków pieniężnych
2 482

Pomniejszenie o: nabyte środki pieniężne

(36)

Zmniejszenie środków pieniężnych netto w wyniku nabycia
2446

Dnia 10 maja 2011 roku w wyniku optymalizacji struktury organizacyjnej Grupa zrezygnowała z kontroli nad JE Inerco-Ukraine LLC. Aktywa spółki zostały przekazane innym jednostkom zależnym Grupy.

11. TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

Do stron powiązanych należą właściciel beneficjent, spółki Grupy pod zarządem właściciela beneficjenta oraz kadra kierownicza Grupy.

Salda zobowiązań Grupy z tytułu transakcji ze stronami powiązanyymi według stanu na 30 czerwca 2011 i 2010 roku prezentowały się w sposób następujący:

	Salda zobowiązań z tytułu transakcji ze stronami powiązanymi według stanu na	Pozycja bilansowa według stanu na	Salda zobowiązań z tytułu transakcji ze stronami powiązanymi według stanu na	Pozycja bilansowa według stanu na
	30 czerwca 2011 roku		30 czerwca 2010 roku	
Zapasy	63	188 085	-	147 787
Należności netto z tytułu dostaw, prac i usług	-	132 825	476	65 483
Zaliczki dla dostawców oraz pozostałe aktywa obrotowe netto	4 378	73 044	78 271	94 233
Pozostałe aktywa trwałe	90 641	97 862	-	29 138
Zobowiązania z tytułu dostaw, prac i usług	265	26 585	42	10 913
Zaliczki od klientów i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 082	109 725	73 489	131 386

Pozostałe aktywa trwałe bieżące obejmują kredyt w wysokości 54 milionów USD udzielony przez Kernel Holding S.A. grupie inwestorów w celu nabycia BSI. Zaliczki wpłacone przez odbiorców i pozostałe zobowiązania bieżące obejmują 31 milionów USD zadłużenia wobec grupy inwestorów z tytułu nabycia spółki UkrRos.

Transakcje ze stronami powiązanymi za 3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 i 2010 roku prezentowały się w sposób następujący:

	Transakcji ze stronami powiązanymi	Ogólna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	Transakcji ze stronami powiązanymi	Ogólna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat
	za 3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2011 roku		za 3 miesiące zakończonych 30 czerwca 2010 roku	
Koszty sprzedaży	(126)	(374 617)	(69)	(171 233)
Koszty ogólnego zarządu, koszty dystrybucji	(955)	(50 029)	(39)	(36 682)
Koszty finansowe	315	(9 148)	-	(8 811)
Pozostałe przychody (koszty) netto	15	(6 599)	7	(2 121)

Transakcje ze stronami powiązanymi były dokonywane na warunkach, które mogą się różnić od warunków, obowiązujących dla osób trzecich.

12. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE I AKTYWA WARUNKOWE

Sytuacja gospodarcza – Podstawowa część działalności operacyjnej Grupa prowadzi na Ukrainie. Prawo i pozostałe przepisy prawne regulujące działalność prowadzoną przez przedsiębiorstwa na Ukrainie ulegają zmianom w krótkich odstępach czasu. Aktywa i działalność Grupy mogą być narażone na ryzyko w przypadku jakichkolwiek niekorzystnych zmian w środowisku politycznym i gospodarczym.

Opodatkowanie – w związku z brakiem stabilności środowiska gospodarczego na Ukrainie organy podatkowe zwracają coraz baczniejszą uwagę na koła biznesowe. Ze względu na to ukraińskie prawo podatkowe ciągle się zmienia. Ponadto, zdarzają się przypadki jego niekonsekwentnego zastosowania, traktowania i wykonywania. Nieprzestrzeganie prawa i reguł może powodować zastosowanie poważnych kar i odsetek karnych.

Należy nadmienić, że Grupa uczestniczyła w transakcjach, które mogą zostać potraktowane przez organy podatkowe w sposób inny, niż zrobiła to Grupa, w konsekwencji czego wobec niej mogą zostać zastosowane istotne dodatkowe zobowiązania podatkowe i kary. Mimo że najbardziej istotne deklaracje podatkowe spółek Grupy za wymienione okresy zostały przyjęte przez organy podatkowe bez jakichkolwiek istotnych zastrzeżeń lub nałożenia dodatkowych zobowiązań podatkowych, mogą one jednak ulec ponownemu rozpatrzeniu. Zgodnie z obowiązującym prawem deklaracje podatkowe mogą być badane i przeglądane w ciągu trzech lat od dnia ich złożenia, jednak w określonych przypadkach ograniczenie to nie ma zastosowania.

Ewentualne przyszłe kontrole podatkowe mogą spowodować pytania lub oceny sprzeczne z deklaracjami podatkowymi złożonymi przez Grupę. Oceny te mogą obejmować podatki, kary i odsetki karne, których kwoty mogą być istotne. Grupa uważa, że przestrzega wymogów prawa podatkowego Ukrainy, lecz w ciągu ostatnich lat zostało wprowadzonych mnóstwo nowych ustaw w zakresie podatków i reguł dewizowych oraz związanych z nimi przepisów prawnych, które nie zawsze są jednoznaczne.

Nowy kodeks podatkowy Ukrainy został oficjalnie opublikowany w grudniu 2010 roku i weszła w życie 1 stycznia 2011 roku, jednak niektóre postanowienia będą obowiązywały w terminie późniejszym (na przykład, rozdział III dotyczący podatku dochodowego nabiera mocy prawnej od dnia 1 kwietnia 2011 r.).

Zobowiązania emerytalne i pozostałe - Większość pracowników Grupy korzysta ze świadczeń Funduszu Emerytalnego, tj. ukraińskiej organizacji państwowej, zgodnie z obowiązującym prawem Ukrainy. Grupa jest zobowiązana do dokonywania odpisów określonego odsetku wynagrodzeń na rzecz Funduszu Emerytalnego w celu finansowania tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Grupy wobec powyższego programu emerytalnego jest opłacanie wymienionych składek.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 i 2010 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu jakichkolwiek znaczących dodatkowych ulg emerytalnych, rentowych, medycznych, ubezpieczeniowych lub kompensat emerytalnych wobec swoich pracowników obecnych i byłych.

Zobowiązania o charakterze inwestycyjnym – Na dzień 30 czerwca 2011 roku grupa posiadała zobowiązania wobec dostawców europejskich i ukraińskich o wartości ogólnej 7 000 tysięcy USD (za dostarczenie urządzeń i usług na budowę nowego elewatora).

Na dzień 30 czerwca 2010 roku grupa posiadała zobowiązania wobec dostawców europejskich i ukraińskich o wartości ogólnej 4 989 tysięcy USD na zakup urządzeń i usług w zakresie ich montażu dla budowanych zakładów ekstrakcji oleju słonecznikowego, rzepakowego i sojowego, oraz zobowiązania kontraktowe o wartości ogólnej 600 tysięcy USD dotyczące dostaw wyposażenia oraz usług towarzyszących w celu zwiększenia wydajności Zakładów ekstrakcji oleju w Poławie Z.S.A.

Zobowiązania kontraktowe z tytułu sprzedaży – Według stanu na 30 czerwca 2011 roku Grupa posiadała zobowiązania kontraktowe z tytułu eksportu gotowych wyrobów w wysokości 389 tysięcy ton zboża i 205 tysięcy ton oleju słonecznikowego i śruty, co wynosi odpowiednio 119 820 tysięcy USD i 127 419 tysięcy USD w cenach na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Według stanu na 30 czerwca 2010 roku Grupa posiadała zobowiązania kontraktowe z tytułu eksportu gotowych wyrobów w wysokości 116 tysięcy ton zboża i 183 tysięcy ton oleju słonecznikowego i śruty, co wynosi odpowiednio 16 353 tysięcy USD i 96 573 tysięcy USD w cenach na dzień 30 czerwca 2010 roku.

13. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Obliczeniowa wartość godziwa instrumentów finansowych została dostosowana do wymogów MSF 32 „Financial Instruments:32 - Instrumenty finansowe: disclosure and presentation” and IAS No. ujawnianie i prezentacja oraz MSR 39 „Financial Instruments:39 - Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Wartość godziwa określa się jako kwota, za którą dany instrument finansowy może zostać wymieniony w ramach transakcji między dobrze poinformowanymi, niezależnymi od siebie stronami pragnącymi dokonania tej transakcji, z wyjątkiem wyprzedaży przymusowej lub likwidacyjnej. Ponieważ dla większej części instrumentów finansowych Grupy nie istnieje wykształconego rynku, konieczne jest oszacowanie przybliżonej wartości godziwej z uwzględnieniem istniejących warunków ekonomicznych i ryzyk specyficznych związanych z danym instrumentem. Zaprezentowane oceny mogą nie odzwierciedlać kwot, które Grupa mogłaby uzyskać w trakcie rzeczywistego zbycia posiadanych przez nią pakietów poszczególnych instrumentów finansowych.

Według stanu na 30 czerwca 2011 i 2010 roku Grupa korzystała z następujących metod i szacunków do oceny wartości godziwej każdego rodzaju instrumentów finansowych, dla których możliwa jest identyfikacja tej wartości:

Środki pieniężne – Dla tych krótkoterminowych instrumentów finansowych wartość księgowa w dostatecznym stopniu odzwierciedla ich wartość godziwą.

Należności handlowe i pozostałe – Wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych jest to rozsądna ocena ich wartości godziwej, ponieważ rezerwa tworzona na należności wątpliwe stanowi rozsądną ocenę dyskonta, niezbędnego do odzwierciedlenia wpływu ryzyka kredytowego.

Zobowiązania handlowe i pozostałe - Wartość bilansowa zobowiązań handlowych i pozostałych stanowi rozsądną ocenę ich wartości godziwej.

Pożyczki krótkoterminowe - Wartość bilansowa tych krótkoterminowych instrumentów finansowych w dostatecznym stopniu odzwierciedla ich wartość godziwą.

Długoterminowe kredyty bankowe - Wartość bilansowa długoterminowych kredytów bankowych stanowi rozsądną ocenę ich wartości godziwej, ponieważ nominalna stopa oprocentowania długoterminowych kredytów bankowych w przybliżeniu odpowiada stopie rynkowej kredytów o podobnym poziomie ryzyka kredytowego i terminem wymagalności na dzień sporządzenia bilansu.

Pożyczki długoterminowe udzielone przez strony powiązane - Wartość bilansowa pożyczek długoterminowych udzielonych przez strony powiązane równa się ich wartości godziwej.

14. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2011 ROKU

W dniu 1 kwietnia 2011 roku została przeprowadzona oferta publiczna 5.400.000 zwykłych akcji Kernel Holding S.A. po cenie 74,00 PLN za akcję. Łączne wpływy z oferty wyniosły 399,4 miliona PLN, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na finansowanie strategii rozwoju Spółki, w tym na finansowanie nabycia spółek zależnych. Inwestorzy otrzymali akcje w dniu 6 kwietnia 2011 roku. Akcje wydano inwestorom i dopuszczono do obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. od razu po zawarciu transakcji. Kontrolowana przez Anriey’a Verevskiego Spółka Namsen Limited, będąca głównym akcjonariuszem Holdingu, zgodziła się pożyczyć posiadane akcji Holdingu na potrzeby rozliczenia transakcji. W tym celu w dniu 4 kwietnia 2011 roku Namsen Limited tymczasowo odsprzedała 5.400.000 akcji Kernel Holding S.A. a ING Bank N.V. tymczasowo nabyć 5.400.000 akcji Kernel Holding S.A. W wyniku tego liczba głosów Namsen Limited na WZA Spółki zmniejszył się z 40,69% do 33,37%. Akcje przekazano poza rynkiem papierów wartościowych. Dnia 6 kwietnia 2011 roku ING Bank N.V. zbył 5.400.000 akcji Kernel Holding S.A. inwestorom instytucjonalnym w wyniku transakcji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 6 kwietnia 2011 Comgest S.A. zwiększył liczbę posiadanych akcji Kernel Holding S.A. z 550.000 akcji do 4.750.000 akcji, co stanowi 6,45% ogólnej liczby akcji wynoszącej 73.674.410 akcji.

Dnia 27 czerwca 2011 roku Kernel Holding S.A. zawarła porozumienie call option, która daje Kernel prawo do nabycia 100% udziałów w zakładach przetwórczych Ukraina Czarnomorska Industria Sp. z o.o. zlokalizowanych w Illiczewsku. Porozumienie call option podlega zatwierdzeniu przez Komitet Antymonopolowy Ukrainy. Wartość transakcji wynosi 140 milionów USD, bez uwzględnienia zobowiązań finansowych i środków pieniężnych UCI.

15. ZDARZENIA PO DACIE SPORZĄDZENIA BILANSU

Dnia 3 sierpnia 2011 roku Kernel Holding S.A. podwyższył swój kapitał zakładowy o 158.673,65 USD w drodze emisji 6.009.000 nowych akcji bez wskazania wartości nominalnej, z których 5.400.000 akcji zostały nabyte przez głównego akcjonariusza Spółki – spółkę Namsen Limited. Pozostałe akcje zostały nabyte przez posiadaczy opcji wyemitowanych w ramach Programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wyniósł 2.104.120,11 USD i składa się z 79.683.410 akcji bez wskazania wartości nominalnej, dających prawo do 79.683.410 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W sierpniu 2011 roku Kernel Holding S.A. nabył 100% akcji spółki Rosyjskie Oleje, posiadającej zakłady produkcji oleju w Kraju Krasnodarskim i w Kraju Stawropolskim, na południu Rosji. Przed ostatecznym zamknięciem transakcji, które, odbędzie się we wrześniu, strony powinny spełnić szereg standardowych warunków wstępnych. W wyniku nabycia Rosyjskich Olejów roczna zdolność przerobowa zakładów Spółki zwiększy się o 400.000 ton nasion słonecznika i 100.000 ton butelkowanego oleju słonecznikowego.

Dnia 17 sierpnia 2011 roku Kernel Trade LLC, spółka zależna Kernel Holding S.A., zawarła z bankami ING Bank N.V, UniCredit Bank AG i Deutsche Bank AG umowę o udzielenie kredytu konsorcjalnego w wysokości 500 milionów USD. Pozyskany kapitał roboczy zostanie wykorzystany przez Kernel Trade LLC na finansowanie kosztów nabycia, przechowywania nasion słonecznika oraz produkcji oleju słonecznikowego w celu sprzedaży na rynku krajowym i na eksport.

Dnia 23 sierpnia 2011 roku Komitet Antymonopolowy Ukrainy udzielił zgody na nabycie przez Kernel kontrolnego pakietu akcji spółki UkrRos. W dniu 26 sierpnia 2011 roku Spółka zawarła umowę opcji na kupno pakietu kontrolnego 71% akcji spółki UkrRos.