



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej CENTROZAP
za okres od 1 stycznia
do 30 czerwca 2011 roku**

Katowice, sierpień 2011

Spis treści

1. Informacje ogólne o jednostce dominującej	6
2. Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek z Grupy Kapitałowej	6
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap za I półrocze 2011 roku	7
4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Centrozap S.A.	7
5. Kontynuacja działalności	8
6. Skład Grupy Kapitałowej Centrozap	8
7. Podstawowe informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej	9
8. Zmiany w strukturze właścicielskiej, które miały miejsce w I półroczu 2011	12
9. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne	13
10. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia	13
11. Cykliczność, sezonowość działalności	13
12. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	13
13. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego	14
14. Stwierdzenie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych	14
15. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	14
15.1. Rzeczowe aktywa trwałe	15
15.2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów	16
15.3. Nieruchomości inwestycyjne	16
15.4. Wartości niematerialne	17
15.5. Leasing	18
15.6. Aktywa finansowe	18
15.7. Instrumenty pochodne	20
15.8. Rachunkowość zabezpieczeń	20
15.9. Zapasy	22
15.10. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
15.11. Należności	23
15.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
15.13. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24
15.14. Kapitał własny	25
15.15. Zobowiązania finansowe	25
15.16. Zobowiązania	26
15.17. Rezerwy	26
15.18. Rozliczenia międzyokresowe	27
15.19. Utrata wartości aktywów	27
15.20. Przychody	28
15.21. Koszty finansowania zewnętrznego	29
15.22. Opodatkowanie	30

15.23.	Wynik finansowy.....	30
15.24.	Inne całkowite dochody.....	30
15.25.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	31
15.26.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	31
16.	Kursy przyjęte do wyceny	31
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	33
	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	35
	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37
	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	39
	Nota nr 1. Rzeczowe aktywa trwałe	42
	Nota nr 2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu	44
	Nota nr 3. Nieruchomości inwestycyjne	44
	Nota nr 4. Wartości niematerialne.....	45
	Nota nr 5. Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	46
	Nota nr 6. Należności i rozliczenia międzyokresowe	48
	Nota nr 7. Aktywa finansowe.....	49
	A) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	49
	B) Udzielone pożyczki	49
	C) Walutowe kontrakty terminowe	50
	D) Pozostałe aktywa finansowe	50
	Nota nr 8. Utrata wartości aktywów	51
	Nota nr 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
	Nota nr 10. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	52
	Nota nr 11. Kapitały własne.....	52
	A) Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy	53
	B) Zmiany liczby akcji	53
	Nota nr 12. Rezerwy	57
	Nota nr 13. Kredyty bankowe i pożyczki	59
	Nota nr 14. Zobowiązania finansowe.....	62
	A) Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	62
	b) Zobowiązania z tytułu wyemitowania dłużnych instrumentów finansowych	62
	c) Pozostałe zobowiązania finansowe	64
	d) Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego.....	64
	Nota nr 15. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	65
	Nota nr 16. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.....	66
	Nota nr 17. Koszty rodzajowe	66
	Nota nr 18. Koszty świadczeń pracowniczych.....	67
	Nota nr 19. Pozostałe przychody i koszty	67
	A) Pozostałe przychody	67
	B) Pozostałe koszty	68

Nota nr 20. Przychody i koszty finansowe	68
A) Przychody finansowe	68
B) Koszty finansowe	69
Nota nr 21. Podatek dochodowy	69
A) Główne składniki obciążenia/uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	69
B) Odroczony podatek dochodowy	70
Nota nr 22. Segmenty operacyjne	71
Nota nr 23. Zobowiązania warunkowe	72
Nota nr 24. Inwestycje w jednostkach zależnych	72
Nota nr 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi	72
A) Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi	72
B) Kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi	73
Nota nr 26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	73
1. Ryzyko walutowe	73
2. Ryzyko kredytowe	74
3. Ryzyko stopy procentowej	76
4. Ryzyko cen towarów	76
5. Ryzyko związane z płynnością	77
Nota nr 27. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych	77

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowanych sprawozdań finansowych, przeliczone na EUR

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień okresu:

1. Kurs na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosił: 1 EUR = 3,9866 PLN
2. Kurs na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosił: 1 EUR = 4,1458 PLN
3. Kurs na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił: 1 EUR = 3,9603 PLN

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

1. Kurs średni w I półroczu 2011 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EUR = 3,9673 PLN
2. Kurs średni w I półroczu 2010 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca wynosi: 1 EUR = 4,0042 PLN

Dane finansowe	30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i	256 809	64 731	82 355	20 567	236 261	59 000
Zysk na działalności operacyjnej	(10 440)	(2 632)	(23 327)	(5 826)	(32 888)	(8 213)
Zysk (strata) brutto	3 451	870	(55 448)	(13 847)	(3 100)	(774)
Zysk (strata) netto	(557)	(140)	(55 087)	(13 757)	(8 677)	(2 167)
<i>przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	500	126	(54 973)	(13 729)	(8 689)	(2 170)
<i>przypadający na udziały niekontrolujące</i>	(1 057)	(266)	(114)	(28)	12	3
Całkowite dochody ogółem	661	167	(51 374)	(12 830)	(8 875)	(2 216)
<i>przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	1 718	433	(51 260)	(12 802)	(8 887)	(2 219)
<i>przypadające na udziały niekontrolujące</i>	(1 057)	(266)	(114)	(28)	12	3

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Dane finansowe (ciąg dalszy)	30.06.2011		30.06.2010		31.12.2010	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 165)	(7 855)	(12 280)	(3 067)	(9 145)	(2 284)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 261)	(2 082)	(8 691)	(2 170)	(14 812)	(3 699)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 526	9 711	22 045	5 505	26 617	6 647
Przepływy pieniężne netto, razem	(900)	(227)	1 074	268	2 660	664
Aktywa razem	341 317	85 616	155 297	37 459	309 680	78 196
Zobowiązania razem, w tym:	160 875	40 354	63 190	15 242	168 782	42 618
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>19 189</i>	<i>4 813</i>	<i>4 489</i>	<i>1 083</i>	<i>20 521</i>	<i>5 182</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>141 686</i>	<i>35 541</i>	<i>58 701</i>	<i>14 159</i>	<i>148 261</i>	<i>37 437</i>
Kapitał własny	180 442	45 262	92 107	22 217	140 898	35 578
Kapitał podstawowy	343 491	86 161	305 000	73 568	305 000	77 014
Liczba udziałów/akcji w sztukach	341 695 281		305 000 000		305 000 000	
Zysk (strata) netto na akcję (PLN/EUR)	(0,01)	0,00	(0,18)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (PLN/EUR)	(0,01)	0,00	(0,18)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
Wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	0,53	0,13	0,30	0,06	0,46	0,12
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (PLN/EUR)	0,54	0,13	0,52	0,11	0,41	0,10

1. Informacje ogólne o jednostce dominującej

Nazwa i siedziba Spółki:

CENTROZAP S.A.

Adres siedziby

40-282 Katowice, ul. Paderewskiego 32c

Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru:

Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000068749

Przedmiot działalności:

Podstawowym zakresem działalności Spółki, zgodnie z KRS oraz statutem, jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa, budowlana i handlowa prowadzona w kraju i zagranicą, na rachunek własny lub osób trzecich, a w szczególności:

- dystrybucja i handel energią elektryczną
- wytwarzanie i przesyłanie energii elektrycznej
- pozyskiwanie drewna
- działalność usługowa związana z leśnictwem
- produkcja wyrobów tartacznych
- produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna
- roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków
- roboty związane z budową dróg i autostrad, mostów i tuneli
- wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych
- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
- sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej
- kupno, sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami
- zarządzanie rynkami finansowymi
- badanie rynku i opinii publicznej

Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z PKD 3514Z – handel energią elektryczną.

2. Czas trwania jednostki dominującej oraz spółek z Grupy Kapitałowej

Czas trwania Spółki i jednostek z Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Centrozap za I półrocze 2011 roku

Oświadczenie o zgodności

- a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2011 roku i kończący się 30 czerwca 2011 roku. Jako dane porównywalne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym prezentowane są dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku.
- b) Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Centrozap zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami), wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymagane przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r.).

W szczególności niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa.”

W niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

- c) Walutą prezentacji dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane wykazane w sprawozdaniu wyrażone są w złotych polskich, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej, z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł), chyba że wymagana jest większa szczegółowość.
- d) Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd jednostki dominującej dnia 22 sierpnia 2011 roku.

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Centrozap S.A.

Skład osobowy Zarządu Centrozap S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku:

- Prezes Zarządu – Ireneusz Król
- Wiceprezes Zarządu – Damian Kus
- Wiceprezes Zarządu – Barbara Konrad-Dziwisz
- Wiceprezes Zarządu – Adam Wysocki
- Wiceprezes Zarządu – Mariusz Jabłoński

Skład osobowy Zarządu Centrozap S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Prezes Zarządu – Ireneusz Król
- Wiceprezes Zarządu – Damian Kus
- Wiceprezes Zarządu – Barbara Konrad-Dziwisz
- Wiceprezes Zarządu – Adam Wysocki
- Wiceprezes Zarządu – Mariusz Jabłoński

Skład osobowy Rady Nadzorczej Centrozap S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Ireneusz Nawrocki
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Chojna
- Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Kowalczyk
- Członek Rady Nadzorczej - Adam Szotowski
- Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Baraniewski
- Członek Rady Nadzorczej - Mieczysław Skołożyński
- Członek Rady Nadzorczej - Zbigniew Dworzecki

Skład osobowy Rady Nadzorczej Centrozap S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Ireneusz Nawrocki
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jerzy Chojna
- Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Kowalczyk
- Członek Rady Nadzorczej - Adam Szotowski
- Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Baraniewski
- Członek Rady Nadzorczej - Mieczysław Skołożyński
- Członek Rady Nadzorczej - Zbigniew Dworzecki

5. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Centrozap zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 m-cy po dacie, na którą sporządzono niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Skład Grupy Kapitałowej Centrozap

Na dzień 30 czerwca 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Centrozap wchodzi następujące jednostki zależne:

- Centrozap Finanse Sp. z o.o. w Katowicach
- C-Collect S.A. w Katowicach – jednostka zależna od Centrozap Finanse sp. z o.o.
- Centroekoenergia S.A. w Sosnowcu
- GKS GieKSa Katowice S.A. w Katowicach

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

- WoodinterKom GmbH w Wiedniu
- CentroWoodKom sp. z o.o. w Syktywkarze (Federacja Rosyjska – Republika Komi) – grupa kapitałowa niższego szczebla obejmująca spółki:
 - ✓ CentroWoodKom sp. z o.o. w Syktywkarze (Federacja Rosyjska – Republika Komi)
 - ✓ Lesprodtorg sp. z o.o. w Syktywkarze (Federacja Rosyjska – Republika Komi) oraz
 - ✓ CentroStrojKom sp. z o.o. w Syktywkarze (Federacja Rosyjska - Republika Komi)
- CentroBudKom Sp. z o.o. w Syktywkarze (Federacja Rosyjska - Republika Komi)
- Canuela Holdings Ltd. (Sp. z o.o.) w Larnace

7. Podstawowe informacje o jednostkach Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Centrozap Finanse Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Katowice
Nr KRS	KRS 0000123182
Przedmiot działalności	Usługi – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2000 rok
Procent posiadanego kapitału zakładowego	94,74%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	94,74%

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	C-Collect S.A.
Siedziba jednostki	Katowice
Nr KRS	KRS 0000390685
Przedmiot działalności	Obsługa wierzytelności nisko nominalowych oraz wierzytelności masowych na rynku B2C
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2011 rok
Procent posiadanego przez Centrozap Finanse sp. z o.o. kapitału zakładowego	95,00%
Udział Centrozap Finanse sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	95,00%

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Centroeenergia S.A.
Siedziba jednostki	Sosnowiec
Nr KRS	KRS 0000119522
Przedmiot działalności	Sprzedaż paliw
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	25.06.2009 roku
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	GKS GieKSa Katowice S.A.
Siedziba jednostki	Katowice
Nr KRS	KRS 0000336380
Przedmiot działalności	Prowadzenie rozgrywek zawodowej drużyny piłki nożnej, usługi reklamowe
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	08.09.2009 roku
Procent posiadanego kapitału zakładowego	54,10%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	54,10%

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	WoodinterKom GmbH
Siedziba jednostki	Wiedeń
Nr KRS	FN 317979t
Przedmiot działalności	Spółka celowo-handlowa dla realizacji projektu Komi
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2008 rok
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	CentroWoodKom Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Republika Komi (Federacja Rosyjska)
Jednolity rejestr osób prawnych	1071101007768
Przedmiot działalności	obróbka drewna
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2007 rok
Procent posiadanego przez WoodinterKom GmbH kapitału zakładowego	100%
Udział WoodinterKom GmbH w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Lesprodtorg Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Republika Komi (Federacja Rosyjska)
Jednolity rejestr osób prawnych	1021100525643
Przedmiot działalności	handel hurtowy drewnem
Charakter dominacji	Spółka zależna pośrednio
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2007 rok
Procent posiadanego przez CentroWoodKom Sp. z o.o. kapitału zakładowego	100%
Udział CentroWoodKom Sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%
Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	CentroStrojKom Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Republika Komi (Federacja Rosyjska)
Jednolity rejestr osób prawnych	1091101006666
Przedmiot działalności	Usługi budowlane
Charakter dominacji	Spółka zależna pośrednio
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2009 rok
Procent posiadanego przez CentroWoodKom Sp. z o.o. kapitału zakładowego	100%
Udział CentroWoodKom Sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	CentroBudKom Sp. z o.o.
Siedziba jednostki	Republika Komi (Federacja Rosyjska)
Jednolity rejestr osób prawnych	1091101006666
Przedmiot działalności	Usługi budowlane
Charakter dominacji	Spółka zależna pośrednio
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2009 rok
Procent posiadanego przez CentroWoodKom Sp. z o.o. kapitału zakładowego	100%
Udział CentroWoodKom Sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Canuela Holdings Ltd.
Siedziba jednostki	Larnaka (Cypr)
Numer w rejestrze osób prawnych	HE 283770
Przedmiot działalności	Spółka celowa - optymalizacja struktury kapitałowej portfela inwestycyjnego
Charakter dominacji	Spółka zależna
Zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
Data objęcia kontroli	2011 rok
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

8. Zmiany w strukturze właścicielskiej, które miały miejsce w I półroczu 2011

a) WoodinterKom GmbH

W I półroczu 2011 roku Centrozap S.A. podjął uchwały dotyczące zasilenia kapitału rezerwowego WoodinterKom GmbH o kwotę 1.252 tys. EUR, co stanowi kwotę 4.955 tys. zł.

b) GKS GieKSa Katowice S.A.

W marcu 2011 roku Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału GKS GieKSa Katowice S.A. o kwotę 1.575,0 tys. zł. Emisję tych akcji w kwocie 1.125 tys. zł objął Centrozap S.A.

Ponadto w czerwcu 2011 roku jednostka dominująca nabyła za kwotę 50 tys. zł dodatkowo 50 tys. sztuk akcji GKS GieKSa Katowice S.A.

Łączna kwota nabycia akcji w I półroczu 2011 roku wyniosła 1.175 tys. zł.

Z uwagi na zmianę procentowego udziału Centrozap S.A. w kapitale zakładowym GKS GieKSa Katowice S.A. z 50,55% na dzień 31 grudnia 2010 roku do 54,10% na dzień 30 czerwca 2011 roku, w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej zmianie uległa wartości kapitałów niekontrolujących dotyczących GKS GieKSa Katowice S.A. za rok 2010.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Kwota kapitałów niekontrolujących za 2010 rok zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2010	4 500	-	(593)	3 907
Kwota kapitałów niekontrolujących za 2010 rok zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2011	4 900	3	(553)	4 350
Różnica w wysokości kapitałów niekontrolujących za 2010 rok	400	3	40	443

Kwota wynikająca ze zmiany procentowego udziału w kapitale podstawowym GKS GieKSa Katowice S.A. została w niniejszym sprawozdaniu finansowym wykazana jako korekta zysków (strat) z lat poprzednich.

c) Canuela Holdings Ltd.

W dniu 27 czerwca 2011 roku Centrozap S.A. dokonał wniesienia aportem do spółki zależnej Canuela Holdings Ltd. z siedzibą w Larnace (Republika Cypryjska), wszystkich bezpośrednio posiadanych akcji w Pronox Technology S.A. w upadłości układowej. Wartość przedmiotu aportu została wyceniona na łączną kwotę 95.146 tys. zł. Po wniesieniu aportu nastąpiło równoległe podniesienie kapitałów spółki Canuela Holdings Ltd. w następujący sposób: kapitał zakładowy podwyższono o 100 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.00 EUR każdy, zaś nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną nowych udziałów stanowiła agio z emisji i została przekazana na zasilenie kapitału zapasowego.

9. Wskazanie czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, ponieważ w skład jednostek Grupy Kapitałowej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne samodzielnie sporządzające sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz okresie porównywalnym nie dokonano połączenia spółek.

11. Cykliczność, sezonowość działalności

Zarówno cykliczność jak i sezonowość nie dotyczą Spółki oraz jednostek Grupy Kapitałowej.

12. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W związku z brakiem zastrzeżeń podmiotu uprawnionego do badania nie dokonano korekt w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych.

13. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały – choć powinny były zostać – ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

14. Stwierdzenie, że skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych

Prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu w celu zaprezentowania zmian zasad rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, ponieważ zmiany takie oraz korekty nie miały miejsca.

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy, w których dla potrzeb konsolidacji dokonano korekt wynikających z zastosowania zasad MSR.

15. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowościZasady konsolidacji

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, w których jednostka ta bezpośrednio lub pośrednio posiada udziały lub akcje.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Centrozap uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z tej działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę kosztu nabycia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi

działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki dominującej.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na koniec okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

15.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki aktywów mające postać fizyczną:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/kosście wytworzenia. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

Koszt wytworzenia składnika aktywów wytworzonego we własnym zakresie ustala się na tych samych zasadach, jakby został nabyty.

Na koniec okresu sprawozdawczego, rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. Przyjęto okresy użytkowania środków trwałych w następujących przedziałach:

- budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 10-40 lat
- maszyny i urządzenia: 2-6 lat,
- środki transportu: 3-10 lat,
- inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

W użytkowanych przez jednostki Grupy Kapitałowej środkach trwałych nie stwierdzono istotnych części składowych środków trwałych (komponentów), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej. Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków.

Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości aktywów”.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się wpływu dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

15.2. Prawo użytkowania wieczystego gruntów

Na dzień początkowego ujęcia prawo użytkowania wieczystego gruntów wycenia się w cenie nabycia.

Na koniec okresu sprawozdawczego prawo użytkowania wieczystego gruntów wyceniane jest w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Prawo wieczystego użytkowania nie jest amortyzowane.

15.3. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które jednostki Grupy Kapitałowej traktują jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymują w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości,

względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne nieruchomości inwestycyjnych dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego obiektu.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

15.4. Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych.

Na dzień początkowego ujęcia wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o kwotę odpisów amortyzacyjnych i kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- oprogramowanie komputerowe – 2-5 lata,
- licencja na programy komputerowe – 2-5 lat,
- nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalonego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków i nie koryguje się wartości przeszłych.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przypadku wartości niematerialnych wykazywanych w cenie

nabycia lub koszcie wytworzenia. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychód do wysokości odpisu, w przypadku wartości niematerialnych wykazywanych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

15.5. Leasing

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy których leasingobiorca przejmuje wszystkie korzyści i rodzaje ryzyka wynikające z tytułu własności, klasyfikowany jest jako leasing finansowy. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jako aktywa i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia nie wyższej jednak niż wartość minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań finansowych. Część odsetkowa płatności obciąża koszty finansowe przez okres trwania leasingu.

Umowa leasingu w ramach której znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

15.6. Aktywa finansowe

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe obejmują:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Pożyczki i należności własne

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy jednostki Grupy Kapitałowej wydają środki pieniężne, dostarczają towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które jednostki Grupy Kapitałowej zamierzają i są w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

Zamiar i możliwość utrzymywania do terminu wymagalności są oceniane na każdy dzień bilansowy.

Jeśli istnieją dowody zamierzonego nieutrzymywania do terminu wymagalności, aktywa finansowe nie są klasyfikowane jako utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone jako dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do kategorii tej zaliczane są również udziały/akcje w jednostkach zależnych, które nie są konsolidowane lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne jednostki.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile jednostki Grupy Kapitałowej nie zamierzają zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Wycena aktywów finansowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie koszty transakcyjne odnoszone są bezpośrednio w bieżący wynik finansowy.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych w chwili utraty kontroli nad danym aktywem

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej

przez wynik finansowy wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu znacznej i przedłużającej się utraty wartości, które ujmuje się rachunku zysków i strat, jak również tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), ustala się wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono efektywnej stopy procentowej wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

15.7. Instrumenty pochodne

Instrument pochodny stanowi instrument finansowy, którego wartość jest zależna od zmiany wartości instrumentu bazowego, to jest określonej stopy procentowej, ceny papieru wartościowego, kursu wymiany walut, indeksu cen lub stóp procentowych albo innej podobnej wielkości, którego nabycie nie powoduje poniesienia wydatków albo wartość tych wydatków jest niska w porównaniu do wartości innych rodzajów kontraktów, których cena podobnie zależy od zmian warunków rynkowych i których rozliczenie nastąpi w przyszłości.

Na koniec okresu sprawozdawczego instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa i wykazywane są w aktywach finansowych, natomiast instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych. Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Instrumenty pochodne są kwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające lub instrumenty handlowe.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na koniec okresu sprawozdawczego bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej zabezpieczającego instrumentu pochodnego rozliczane są zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Rachunkowość zabezpieczeń”.

15.8. Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka dominująca stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczających instrumentów finansowych. Sposób ich ujęcia w księgach rachunkowych zależy od

rodzaju zabezpieczenia. Wyróżnia się trzy rodzaje powiązań zabezpieczających:

- Zabezpieczenie wartości godziwej,
- Zabezpieczenie przepływów pieniężnych,
- Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych.

Zabezpieczenie wartości godziwej służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości aktywów lub pasywów ujętych w bilansie jednostki gospodarczej. Przy tego typu powiązaniu skutki wyceny instrumentu zabezpieczającego odnosi się na przychody lub koszty finansowe. Pozycja zabezpieczana wyceniana jest także w wartości godziwej, a skutki przeszacowania spowodowane przez czynnik poddany zabezpieczeniu odnosi się na wynik finansowy bieżącego okresu.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ma celu ograniczenie zmienności przyszłych przepływów pieniężnych i planowanych transakcji, które mają wpływ na wynik finansowy jednostki. Skutki wyceny instrumentu zabezpieczającego w części uznanej za efektywne zabezpieczenie odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Wielkość ta nie może być jednak wyższa od wartości godziwej skumulowanych do tego dnia zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z pozycją zabezpieczaną. Część nieefektywna instrumentu zabezpieczającego jest odnoszona w koszty finansowe lub przychody finansowe. Część ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje odniesiona na wynik finansowy w momencie, w którym zabezpieczone przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja powodują powstanie przychodów lub kosztów. Jeśli w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji powstaną aktywa lub zobowiązania, to z chwilą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych ich wartość początkowa zostanie skorygowana o zyski lub straty z przeszacowania instrumentu zabezpieczającego ujęte dotychczas w kapitale z aktualizacji wyceny. Wynik z wyceny instrumentu zabezpieczającego zostanie wyksięgowany z kapitału i podwyższy lub obniży wartość początkową tych składników.

Jednostka przestaje stosować powyższe zasady, gdy:

- Instrument zabezpieczający wygaś, został zbyty, wykonany lub anulowany; możliwa jest jego wymiana na inny uznany za zabezpieczający, jeśli wynika to ze strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę. W takiej sytuacji skumulowane do tej pory zyski lub straty pozostają na kapitale z aktualizacji wyceny do czasu realizacji przyszłej planowanej transakcji.
- Zabezpieczenie przestało spełniać warunki zdefiniowane przez przepisy. W takiej sytuacji skumulowane do tej pory zyski lub straty pozostają na kapitale z aktualizacji wyceny do czasu realizacji przyszłej planowanej transakcji. W ten sposób skutki zabezpieczenia za okres, w którym spełniało ono warunki ustawowe, zostaną uwzględnione przy rozliczaniu zabezpieczanej planowanej przyszłej transakcji.
- W ocenie jednostki planowana transakcja lub uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie nie będą wykonane. Wówczas skumulowane na kapitale zyski lub straty należy odnieść w całości na przychody lub koszty finansowe bieżącego okresu.

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych ma na celu ograniczenie ryzyka kursowego, które wpływa na wartość udziałów w jednostkach zagranicznych. Skutki wyceny instrumentu zabezpieczającego odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny w części uznanej za efektywne zabezpieczenie, przy czym wartość bezwzględna kwoty odniesionej nie może być większa od skumulowanych do tego czasu różnic kursowych z wyceny udziałów objętych zabezpieczeniem. Pozycja zabezpieczana tj. różnice kursowe z wyceny tych udziałów również odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Z kolei skutki przeszacowania instrumentu zabezpieczającego w części

nieefektywnej, tj. spowodowane przez ryzyko nie będące przedmiotem zabezpieczenia, odnoszone są na wynik finansowy bieżącego okresu.

W jednostce dominującej przyjęty został model zabezpieczenia przepływów pieniężnych w odniesieniu do przychodów i kosztów w walutach obcych, których okres realizacji jest odległy, lecz zdefiniowany.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na koniec okresu sprawozdawczego w części uznanej za efektywne odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Część ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje odniesiona odpowiednio w przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów lub w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w momencie, w którym zabezpieczone przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja powodują powstanie przychodów lub kosztów.

Część nieefektywna zabezpieczenia odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe w okresie, kiedy zabezpieczenie przestaje być efektywne.

15.9. Zapasy

Do zapasów zalicza się:

- dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży,
- wyroby gotowe wyprodukowane lub będące w trakcie wytwarzania ich przez jednostkę gospodarczą,
- materiały i surowce oczekujące na wykorzystanie w procesie produkcji,
- wydatki poniesione na realizację usług, w odniesieniu do których jednostka gospodarcza nie ujęła jeszcze przychodów.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen zakupu,
- wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – według kosztu wytworzenia.

Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Bilansowa wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Jednostki Grupy Kapitałowej tworzą odpisy aktualizujące na zapasy o okresie zalegania powyżej 12 miesięcy oraz takie, które utraciły swoje cechy użytkowe. Odpisów aktualizujących nie dokonuje się na zapasy, których przeznaczeniem jest utrzymanie ciągłości ruchu maszyn i urządzeń używanych w produkcji.

15.10. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego podlegającego zwrotowi w przyszłych okresach ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Różnice przejściowe są to różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań jednostki Grupy Kapitałowej, a jego wartością podatkową.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansową składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona. W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych należy ująć składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na rozliczenie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego jest to kwota podatku dochodowego wymagająca zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Dodatnie różnice przejściowe powodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansową składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy zastosowaniu ustawowych stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe w roku powstania.

Nie później niż na dzień bilansowy tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka Grupy Kapitałowej, związane z występującymi przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratę podatkową, możliwą do odliczenia w przyszłości.

Podatek odroczony ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i wpływa on na zysk lub straty netto danego okresu z wyjątkiem podatków wynikających z:

- transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym w tym samym lub innym okresie,
- połączenia jednostek gospodarczych.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tyt. podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z uwzględnieniem zmiany rezerw i aktywów z tyt. podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wykazanych bezpośrednio w kapitale własnym.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają kompensacie, chyba, że jednostka Grupy Kapitałowej posiada tytuł uprawniający do takiej kompensaty.

15.11. Należności

Należności to spodziewane wpływy korzyści ekonomicznych, które nastąpią powyżej roku licząc od końca okresu sprawozdawczego (należności długoterminowe) i ujmuje się je w aktywach trwałych, oraz wszystkie inne należności, których termin wymagalności występuje w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego (należności krótkoterminowe). Należnościami krótkoterminowymi są również

wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, które mają okres zapadalności dłuższy niż 12 miesięcy. Należności krótkoterminowe zalicza się do aktywów obrotowych.

Należnościami długoterminowymi lub krótkoterminowymi są również wszelkie zaliczki przekazane na poczet rzeczowych aktywów trwałych, zapasów i itp.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka Grupy Kapitałowej nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

Odpis tworzy się w ciężar kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Wszelkie przekazane zaliczki na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne zaliczki ujmuje się w pozostałych należnościach.

Zasady wyceny innych należności stanowiących aktywa finansowe zostały przedstawione w punkcie „Aktywa finansowe”.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

15.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy.

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej, natomiast depozyty bankowe w kwocie wymaganej zapłaty.

15.13. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży nie amortyzuje się.

Nowo nabyte aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się początkowo w kwocie niższej z jego wartości bilansowej, jaka zostałaby wykazana, gdyby składnik nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (na przykład cena nabycia) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Jeśli składnik aktywów lub grupa do zbycia zostają nabyte jako część transakcji połączenia jednostek gospodarczych, powinny być wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Jeśli jednostka Grupy Kapitałowej nabywa składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) wyłącznie

z zamiarem jego późniejszego zbycia, to na dzień nabycia klasyfikuje taki składnik (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży jedynie wtedy, gdy wymagany roczny okres zostanie spełniony (z wyjątkiem dopuszczalnych wyłączeń) i jest wysoce prawdopodobne, że inne kryteria, które nie zostały spełnione na dzień nabycia, zostaną spełnione w krótkim okresie następującym po tym dniu (zazwyczaj w ciągu trzech miesięcy).

W przypadku nie spełnienia kryteriów klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, należy zaprzestać klasyfikacji tego składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży.

Składnik aktywów, który nie jest dłużej klasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub nie wchodzi już w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) jest wyceniany w kwocie niższej z:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów (lub grupa do zbycia) nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży; i
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego niesprzedawaniu.

15.14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej stanowią:

- kapitał akcyjny jednostki dominującej,
- pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
- zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.
- różnice kursowe z konsolidacji, na które składają się różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych wchodzących w skład Grupy.

Odrębną pozycję kapitału własnego stanowią udziały niekontrolujące.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej.

Kapitały zapasowy oraz rezerwowy tworzone są zgodnie ze statutem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, chyba, że w procesie konsolidacji ulega on wyłączeniu.

15.15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe zalicza się do dwóch kategorii:

- Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu, oraz
- Pozostałe zobowiązania, wyceniane na kolejne końce okresów sprawozdawczych według skorygowanej ceny nabycia (tj. według zamortyzowanego kosztu).

Do zobowiązań finansowych zalicza się m. in. zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, leasingu finansowego, emisji dłużnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych (m.in. instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej), zobowiązania z tytułu dostaw i usług,

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Zobowiązania przeznaczone do obrotu wyceniane są następnie według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu.

Pozostałe zobowiązania finansowe, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (według zamortyzowanego kosztu) przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15.16. Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki Grupy Kapitałowej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty to znaczy z uwzględnieniem nie zapłaconych na koniec okresu sprawozdawczego odsetek.

Do zobowiązań zalicza się:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zobowiązania z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń i innych tytułów publicznoprawnych,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałe zobowiązania.

15.17. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy istnieje obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Rezerwy tworzy się w szczególności w odniesieniu do następujących tytułów:

- rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne,
- rezerwy na inne zobowiązania.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu określonych świadczeń pracowniczych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych oraz kosztów przeszłego zatrudnienia. Wycena świadczeń dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne równe jest zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem przewidywanej rotacji zatrudnienia, stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia w jednostce Grupy Kapitałowej. Wycena

świadczeń z tego tytułu dokonywana jest na koniec każdego roku obrotowego.

W trakcie roku obrotowego wydatki związane z utworzonymi rezerwami księgowane są w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów (w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych).

Nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się aktualizacji szacunków nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku. Skutki aktualizacji rezerw ujmuje się w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych/finansowych.

15.18. Rozliczenia międzyokresowe

Dokonuje się czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań, przypadających na bieżący okres sprawozdawczy i są prezentowane w pozycji zobowiązania w podziale na długo i krótkoterminowe.

Do głównych pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych zalicza się:

- koszty przygotowania produkcji,
- koszty realizowanych prac rozwojowych,
- koszty remontów rozliczane w czasie,
- koszty zapłaconych czynszów, składek na ubezpieczenia.

Do głównych pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się:

- koszty z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty/usługi prawdopodobne do poniesienia w następnych okresach sprawozdawczych (powyżej 12-stu miesięcy).

Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio jako pozostałe krótkoterminowe należności lub zobowiązania.

15.19. Utrata wartości aktywów

Aktywo finansowe utraciło na wartości, jeżeli wartość księgowa przewyższa jego wartość możliwą do uzyskania.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Jeżeli takie dowody występują to należy dokonać odpisów aktualizujących wartość składnika aktywów finansowych.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (po zamortyzowanym koszcie) wartość odpisu ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikających z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny, a kwotą możliwą do odzyskania, tj. bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (w rachunku zysków i strat). Odwrócenie odpisu jest dozwolone, jeżeli istnieją obiektywne dowody, że kwota możliwa do uzyskania wzrosła. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie

to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych po koszcie, z powodu braku wiarygodnej wyceny wartości godziwej, wartość odpisu ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikających z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny, a kwotą możliwą do odzyskania, tj. bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącą efektywną stopą procentową dla tych aktywów. Odwrócenie odpisu ujmuje się analogicznie jak dla aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – instrumentów dłużnych – wartość odpisu ustala się jako różnicę pomiędzy wartością tych aktywów wynikających z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny, a kwotą możliwą do odzyskania, tj. bieżącą wartością oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącą efektywną stopą procentową dla tych aktywów. Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej. Spadek wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowany jest w kapitale własnym, chyba, że przesłanki utraty wartości są znaczne i przedłużające się (występuję w kolejnych okresach sprawozdawczych). W takim przypadku skutki utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości dla instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży jest możliwe, jeżeli istnieją obiektywne dowody, że kwota możliwa do uzyskania wzrosła. Nie ma możliwości odwrócenia strat dla instrumentów kapitałowych.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - wartość odpisu ustala się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny. Nie ma możliwości odwrócenia strat dla instrumentów kapitałowych.

15.20. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:
 - jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
 - jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
 - kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.
- b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:
 - kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,

- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

c) Przychody z tytułu odsetek

- Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów wycenia się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej.

Wartość sprzedaży ustalana jest na podstawie zaliczonej do okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży zafakturowanej odbiorcom, pomniejszonej o podatek od towarów i usług VAT oraz – w przypadku energii – o podatek akcyzowy pobierany zgodnie z przepisami od odbiorców końcowych i podlegający odprowadzeniu do urzędu celnego.

Przychody ze sprzedaży usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia i ujmowane według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Wszystkie naliczone i niezapłacone odsetki od należności obejmowane są odpisem aktualizującym.

Dotacje państwowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie przyznania praw do dywidendy.

15.21. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego to koszty, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, ujmuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Tego typu koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce Grupy Kapitałowej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób.

Jednostka Grupy Kapitałowej zawiesza aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego w dłuższym okresie czasu, w którym zawiesiła prace związane z wytwarzaniem dostosowywanego składnika aktywów.

Jednostka Grupy Kapitałowej zaprzestaje aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego wówczas,

gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Jednostka Grupy Kapitałowej ujmuje pozostałe koszty finansowania zewnętrznego jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

15.22. Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają kompensacie, chyba, że jednostka posiada tytuł uprawniający do takiej kompensaty.

15.23. Wynik finansowy

Wynik finansowy obejmuje:

- zysk/stratę z działalności operacyjnej
- przychody/koszty finansowe
- zysk/stratę za rok obrotowy na działalności zaniechanej
- podatek dochodowy bieżący i odroczony

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupa Kapitałowa sporządza według wariantu kalkulacyjnego.

15.24. Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody obejmują, zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, wszelkie nie ujęte w wyniku finansowym kwoty wpływające na wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej, a w szczególności:

- udziały w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenionych zgodnie z metodą praw własności

- wycenę nie rozliczonych kontraktów zabezpieczających, aktualizowanych zgodnie z zasadami określonymi przez rachunkowość zabezpieczeń
- różnice kursowe z konsolidacji, na które składają się różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych zgodnie z MSR 21
- inne całkowite dochody.

Inne całkowite dochody są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane jako kapitał z aktualizacji wyceny.

15.25. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej, tj. poprzez skorygowanie zysku lub straty na działalności operacyjnej o: zmiany stanu zapasów, należności i zobowiązań, pozycje bezgotówkowe, takie jak: amortyzacja, rezerwy oraz o pozycje, które dotyczą przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej.

15.26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyścią różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyścią innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębniania kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Aktywa użytkowane wspólnie przez jeden lub przez większą ilość segmentów przypisuje się do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odniesione przychody zostały przypisane także do tych segmentów.

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową ujawniają przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

16. Kursy przyjęte do wyceny

Przyjęto średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania porównywalnych danych finansowych - kursy ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły w okresach objętych śródrocznym sprawozdaniem finansowym:

Okres	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1.01.2011 – 30.06.2011	3,9673	3,8403	4,0080	3,9866
1.01.2010 – 30.06.2010	4,0042	3,8356	4,1735	4,1458

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Katowice, dnia 22 sierpnia 2011 roku

.....
Ireneusz Król – Prezes Zarządu

.....
Damian Kus – Wiceprezes Zarządu

.....
Barbara Konrad-Dziwisz – Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu

.....
Mariusz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(tys. zł)

AKTYWA	NOTA	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)		63 038	67 046
1. Rzeczowe aktywa trwałe	Nota nr 1	43 403	41 839
2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Nota nr 2	2 291	2 257
3. Nieruchomości inwestycyjne	Nota nr 3	37	37
4. Wartość firmy		-	-
5. Inne wartości niematerialne	Nota nr 4	1 172	1 198
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		-	-
7. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Nota nr 5	5 975	8 915
8. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 21	9 196	11 369
10. Udzielone pożyczki		-	-
11. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 6	964	1 431
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		278 279	242 634
1. Zapasy		1 136	1 575
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 6	180 866	110 500
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
4. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Nota nr 7	42 103	96 350
5. Walutowe kontrakty terminowe	Nota nr 7	6	-
6. Udzielone pożyczki	Nota nr 7	-	407
7. Pozostałe aktywa finansowe	Nota nr 7	18 796	13 205
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota nr 9	2 668	3 568
9. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota nr 10	32 704	17 029
Aktywa razem		341 317	309 680

PASYWA	NOTA	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
A. Kapitał własny		180 442	140 898
I. Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		176 234	136 076
1. Kapitał podstawowy	Nota nr 11	343 491	305 000
2. Kapitały rezerwowe i zapasowe		13	17
3. Kapitał z aktualizacji wyceny		5	-
4. Różnice kursowe z konsolidacji		(3 295)	(4 508)
5. Zysk/strata z lat ubiegłych		(164 480)	(155 744)
6. Zysk/strata roku bieżącego		500	(8 689)
II. Kapitał własny udziałowców niekontrolujących		4 208	4 822
B. Zobowiązania długoterminowe		19 189	20 521
1. Rezerwy	Nota nr 12	177	177
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota nr 21	18 448	16 695
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	15	3 020
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 14	549	629
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe		141 686	148 261
1. Rezerwy	Nota nr 12	1 739	19 947
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Nota nr 13	6 742	7 471
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	Nota nr 13	43 716	13
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Nota nr 14	35 146	25 394
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	Nota nr 15	54 343	95 436
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
7. Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
8. Walutowe kontrakty terminowe		-	-
Pasywa razem		341 317	309 680

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(tys. zł)

WARIANT KALKULACYJNY	NOTA	Za okres od 01.01 do 30.06.2011	Za okres od 01.01 do 30.06.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Nota nr 16	256 809	82 355
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	Nota nr 17	240 165	74 390
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)		16 644	7 965
D. Koszty sprzedaży	Nota nr 17	7 084	943
E. Koszty ogólnego zarządu	Nota nr 17	18 306	16 072
F. Pozostałe przychody	Nota nr 19	650	816
G. Pozostałe koszty	Nota nr 19	2 344	15 093
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)		(10 440)	(23 327)
I. Przychody finansowe	Nota nr 20	18 902	4 997
J. Koszty finansowe	Nota nr 20	5 011	37 118
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)		3 451	(55 448)
L. Podatek dochodowy	Nota nr 21	4 008	(361)
Ł. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)		(557)	(55 087)
M. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
N. Zysk/strata netto za rok obrotowy (Ł+M)		(557)	(55 087)
<i>Przypisany: akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		500	(54 973)
<i>Przypisany: Udziałowcom niekontrolującym</i>		(1 057)	(114)
O. Inne całkowite dochody netto		1 218	3 713
- w tym zysk/strata z tytułu zabezpieczenia kursów walut		5	-
- w tym zysk/strata z tytułu różnic kursowych z przeliczenia		1 213	3 713
P. Całkowite dochody ogółem		661	(51 374)
<i>Przypisane: akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		1 718	(51 260)
<i>Przypisane: Udziałowcom niekontrolującym</i>		(1 057)	(114)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Zysk/ strata na jedną akcję:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,01)	(0,18)
- rozwodniony zanualizowany netto	(0,01)	(0,18)
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony zanualizowany z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(tys. zł)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	500	(55 087)
Korekty o pozycje:	(31 665)	42 807
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-
Udziały niekontrolujące	(1 057)	114
Amortyzacja	1 625	1 612
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(761)	(127)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 929	643
Przychody z tytułu dywidend	-	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 745)	39
Zmiana stanu rezerw	(16 459)	5 998
Zmiana stanu zapasów	87	(557)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	13	(4 481)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 178	10 060
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	(17 475)	29 506
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(31 165)	(12 280)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	145	111
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	348	1
Wpływy z tytułu odsetek	10	-
Wpływy z tytułu dywidend	-	-
Splaty udzielonych pożyczek	400	167
Inne wpływy	250	-

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 843)	(3 940)
Wydatki na zakup obligacji	-	-
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych niekonsolidowanych	(361)	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	(5 960)	(5 430)
Udzielone pożyczki	-	(1 000)
Inne wydatki	(250)	1 400
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(8 261)	(8 691)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	46 974	3 019
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	5 000	24 434
Inne wpływy	16	-
Splata kredytów i pożyczek	(6 982)	(4 456)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(282)	(362)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 850)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Zapłacone odsetki	(2 162)	(590)
Inne zobowiązania finansowe	(1 850)	-
Inne wydatki	(338)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	38 526	22 045
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(900)	1 074
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	3 568	893
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	2 668	1 967

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(tys. zł)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z konsolidacji	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	305 000	-	17	-	(4 508)	(164 433)	136 076	4 822	140 898
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach	305 000	-	17	-	(4 508)	(164 433)	136 076	4 822	140 898
Dochody całkowite razem	-	-	-	5	1 213	500	1 718	(1 057)	661
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	1 213	-	1 213	-	1 213
Rozliczenie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	500	500	(1 057)	(557)
Wycena kontraktów walutowych	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	38 491	-	(4)	-	-	(47)	38 440	443	38 883
Emisje akcji	38 491	-	-	-	-	-	38 491	-	38 491
Korekty konsolidacyjne	-	-	(8)	-	-	-	(8)	-	(8)

Udziały niekontrolujące	-	-	4	-	-	(47)	(43)	43	-
Zmiana udziałów niekontrolujące w związku ze zmianami w kapitałach jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	400	400
Saldo na dzień 30.06.2011 roku	343 491	-	13	5	(3 295)	(163 980)	176 234	4 208	180 442
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	243 807	(1 804)	7 864	-	2 358	(157 133)	95 092	736	95 828
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach	243 807	(1 804)	7 864	-	2 358	(157 133)	95 092	736	95 828
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	(6 866)	(8 689)	(15 555)	12	(15 543)
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	(6 866)	-	(6 866)	-	(6 866)
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	+
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(8 689)	(8 689)	12	(8 677)
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	61 193	1 804	(7 847)	-	-	1 389	56 539	4 074	60 613
Emisje akcji	61 193	-	(7 847)	-	-	-	53 346	-	53 346
Sprzedaż akcji własnych	-	1 804	-	-	-	-	1 804	-	1 804
Udziały niekontrolujące w związku ze zmianą udziału	-	-	-	-	-	596	596	4 074	4 670
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	-	793	793	-	793
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	305 000	-	17	-	(4 508)	(164 433)	136 076	4 822	140 898

Katowice, dnia 22 sierpnia 2011 roku

.....
Ireneusz Król – Prezes Zarządu

.....
Damian Kus – Wiceprezes Zarządu

.....
Barbara Konrad-Dziwisz – Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu

.....
Mariusz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu

NOTA NR 1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem rzeczowy majątek trwały
Wartość brutto na początek okresu	35 659	4 514	7 176	737	48 086
Zwiększenia	2 500	38	162	1	2 701
- nabycie	2 500	38	162	1	2 701
- inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	242	65	23	330
- zbycie	-	71	31	17	119
- inne	-	171	34	6	211
Wartość brutto na koniec okresu	38 159	4 310	7 273	715	50 457
Wartość umorzenia na początek okresu	1 362	1 779	2 100	313	5 554
Zwiększenia	375	526	535	55	1 491
Zmniejszenia	-	234	37	16	287
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 737	2 071	2 598	352	6 758
Odpis aktualizujący z tyt. utrąty wartości na początek okresu	568	-	37	-	605
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	42	-	-	-	42
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utrąty wartości na koniec okresu	2 263	2 071	2 635	352	7 321
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	250	4	11	2	267
Wartość netto na koniec okresu	36 146	2 243	4 649	365	43 403

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nieruchomości o wartości księgowej brutto 15.099 tys. zł (prawo własności budynków położonych w Świętochłowicach przy ul. Wojska Polskiego) stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu linii kredytowej w rachunku bieżącym oraz na udzielanie gwarancji bankowych. Kwota zabezpieczenia wynosi łącznie 149.600 tys. zł.

Kwota nakładów, uwzględnionych w wartości bilansowej, na aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 2.701 tys. zł.

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

	Budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i Urządzenia	Pozostałe	Razem rzeczowy majątek trwały
Wartość brutto na początek okresu	32 045	3 572	7 115	765	43 497
Zwiększenia	3 619	1 186	333	189	5 327
- nabycie	3 619	584	261	178	4 642
- inne	-	602	72	11	685
Zmniejszenia	5	244	272	217	738
- zbycie	5	244	132	140	521
- inne	-	-	140	77	217
Wartość brutto na koniec okresu	35 659	4 514	7 176	737	48 086
Wartość umorzenia na początek okresu	621	887	1 187	302	2 997
Zwiększenia	742	1 035	1 141	125	3 043
Zmniejszenia	1	143	228	114	486
Wartość umorzenia na koniec okresu	1362	1 779	2 100	313	5 554
Odpis aktualizujący z tyt. utruty wartości na początek okresu	510	-	37	-	547
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utruty wartości	58	-	-	-	58
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utruty wartości na koniec okresu	1930	1 779	2 137	313	6 159
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	(151)	12	55	(4)	(88)
Wartość netto na koniec okresu	33 578	2 747	5 094	420	41 839

Kwota nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w 2010 roku wyniosła 491 tys. zł.

NOTA NR 2. PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	2 257	2 257
Zwiększenia	34	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	2 291	2 257
Wartość umorzenia początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia koniec okresu	-	-
Wartość netto na koniec okresu	2 291	2 257

Na dzień 30 czerwca 2011 roku prawo wieczystego użytkowania gruntów położone w Świętochłowicach przy ul. Wojska Polskiego oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów położone w Katowicach przy ul. Korczaka o łącznej wartości 2.257 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu linii kredytowej w rachunku bieżącym oraz na udzielanie gwarancji bankowych. Kwota zabezpieczenia wynosi łącznie 149.600 tys. zł.

NOTA NR 3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	87	87
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	87	87
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	50	50
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tyt. utraty wartości	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	50	50
Wartość netto na koniec okresu	37	37

NOTA NR 4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	404	1 687	2 091
Zwiększenia	-	-	-	179	179
- nabycie	-	-	-	172	172
- inne	-	-	-	7	7
Zmniejszenia	-	-	4	69	73
- inne	-	-	4	69	73
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	400	1 797	2 197
Wartość umorzenia na początek okresu			1	892	893
Zwiększenia	-	-	10	124	134
Zmniejszenia	-	-	1	-	1
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	10	1016	1026
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z tytułu przeliczenia	-	-	-	1	1
Wartość netto na koniec okresu	-	-	390	782	1 172
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

W wartościach niematerialnych wykazano wartość posiadanego oprogramowania oraz znaku firmowego.

Kwota nakładów, uwzględnionych w wartości bilansowej, na wartości niematerialne na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 179 tys. zł.

Zobowiązania umowne dotyczące zakupu wartości niematerialnych nie występują.

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	-	1 212	1 212
Zwiększenia	-	-	404	517	921
- nabycie	-	-	400	405	805
- inne	-	-	4	112	116
Zmniejszenia	-	-	-	42	42
- inne	-	-	-	42	42
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	404	1 687	2 091
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	691	691
Zwiększenia	-	-	1	201	202
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	1	892	893
Wartość netto na koniec okresu	-	-	403	795	1 198
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-

NOTA NR 5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI

Posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności na dzień 30 czerwca 2011 roku obejmują:

(tys. zł)

	Liczba obejmowanych obligacji	Cena emisyjna za 1 obligację	Łączna cena nabycia	Data emisji	Data wykupu
Obligacje imienne	2	50	100	20-08-2010	15-07-2012
Obligacje imienne	66	10	660	20-08-2010	20-07-2012
Obligacje imienne	2	50	100	20-08-2010	22-07-2012
Obligacje imienne	25	25	625	20-08-2010	09-08-2012
Obligacje imienne	20	50	1 000	08-09-2010	07-09-2012
Obligacje imienne	10	50	500	10-11-2010	09-11-2012

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Ciąg dalszy	Liczba obejmowanych obligacji	Cena emisyjna za 1 obligację	Łączna cena nabycia	Data emisji	Data wykupu
Obligacje imienne	10	50	500	29-12-2010	28-12-2012
Obligacje imienne	25	50	1 250	11-03-2011	10-03-2013
Obligacje imienne	8	50	400	07-04-2011	06-04-2013
Obligacje imienne	14	50	700	21-04-2011	20-04-2013
Obligacje imienne	2	50	100	31-05-2011	30-05-2013
Obligacje imienne	4	10	40	22-06-2011	21-06-2013
RAZEM			5 975		

Długoterminowe obligacje oprocentowane są w wysokości 8% w skali roku. Odsetki naliczane są od dnia emisji i wypłacane po upływie 12 miesięcy oraz 24 miesięcy kalendarzowych od dnia emisji.

Posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmują:

(tys. zł)

	Liczba obejmowanych obligacji	Cena emisyjna za 1 obligację	Łączna cena nabycia	Data emisji	Data wykupu
Obligacje imienne	20	50	1 000	08-01-2010	07-01-2012
Obligacje imienne	223	10	2 230	29-01-2010	28-01-2012
Obligacje imienne	10	50	500	11-02-2010	10-02-2012
Obligacje imienne	6	50	300	10-03-2010	09-03-2012
Obligacje imienne	8	50	400	02-04-2010	01-04-2012
Obligacje imienne	4	50	200	21-04-2010	20-04-2012
Obligacje imienne	4	50	200	27-04-2010	26-04-2012
Obligacje imienne	2	50	100	29-04-2010	28-04-2012
Obligacje imienne	10	50	500	30-06-2010	29-06-2012
Obligacje imienne	2	50	100	16-07-2010	15-07-2012
Obligacje imienne	66	10	660	21-07-2010	20-07-2012
Obligacje imienne	2	50	100	23-07-2010	22-07-2012
Obligacje imienne	25	25	625	10-08-2010	09-08-2012
Obligacje imienne	20	50	1 000	08-09-2010	07-09-2012
Obligacje imienne	10	50	500	10-11-2010	09-11-2012
Obligacje imienne	10	50	500	12-19-2010	28-12-2012
RAZEM			8 915		

NOTA NR 6. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto):	24 316	32 703
- część długoterminowa	-	-
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	-	-
- od jednostek pozostałych	-	-
- część krótkoterminowa	24 316	32 703
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	2 681	-
- od jednostek pozostałych	21 635	32 703
Przedpłaty:	3 546	3 435
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 546	3 435
Pozostałe należności:	153 005	74 643
- część długoterminowa	581	998
- część krótkoterminowa	152 424	73 645
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	1 805	1 781
- część długoterminowa	383	433
- część krótkoterminowa	1 422	1 348
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	510	771
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	500	189
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	168	261
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	842	510
Dyskonto	-	121
RAZEM (netto)	181 830	111 931

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni.

Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także przypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna.

Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

W kwocie odwrócenia odpisów aktualizujących ujęto zarówno rozwiązania, jak i wykorzystania.

Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Pozostałe należności krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 roku obejmują głównie należności z tytułu podatku VAT i innych podatków, należności z tytułu sprzedanych akcji Pronox Technology S.A. i innych papierów wartościowych, należności z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego, należności z tytułu umów przelewu wierzytelności oraz wartość zakupionych w ramach umowy przedwstępnej, a jeszcze nie otrzymanych, akcji PEC w Śremie S.A.

Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 dotyczą głównie ochrony znaku towarowego oraz rozliczeń z tytułu opracowania projektu zagospodarowania lasów w Komi.

Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 roku obejmują między innymi opłaty za rezerwację mocy w energii elektrycznej, podatek od nieruchomości, ubezpieczenia majątkowe oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Należności długoterminowe dotyczą przekazanych depozytów gwarancyjnych związanych z działalnością na rynku handlu energią elektryczną.

NOTA NR 7. AKTYWA FINANSOWE

A) AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Akcje spółek notowanych na giełdzie	42 102	96 350
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	1	-
Razem	42 103	96 350

Na aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w poszczególnych okresach składają się następujące pozycje:

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Pronox Technology S.A. w upadłości układowej	42 102	96 350
Mikołowski Bank Spółdzielczy	1	-

W dniu 27 czerwca 2011 roku Centrozap S.A. dokonał wniesienia aportem do spółki zależnej Canuela Holdings Ltd. z siedzibą w Larnace (Republika Cypryjska), wszystkich bezpośrednio posiadanych przez jednostkę dominującą akcji w Pronox Technology S.A. w upadłości układowej. Wartość przedmiotu aportu została wyceniona na łączną kwotę 95.146 tys. zł.

B) UDZIELONE POŻYCZKI

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A.	-	407
Razem	-	407

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa nie posiada udzielonych pożyczek krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku stan udzielonych pożyczek krótkoterminowych wynosił 407 tys. zł i obejmował umowę pożyczki zawartej pomiędzy Centrozap S.A. a Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. z dnia 28 września 2010 roku, oprocentowanej 5% w skali rocznej. Zabezpieczeniem pożyczki był weksel własny In blanco wystawiony przez pożyczkobiorcę.

C) WALUTOWE KONTRAKTY TERMINOWE

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Kontrakty <i>Forward</i> rozliczane zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń	6	-

Pozostałe aktywa finansowe obejmują otwarte przez jednostkę dominującą i nie rozliczone na dzień bilansowy transakcje zabezpieczenia kursów walut. Zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej handlowego instrumentu pochodnego wskutek wyceny na koniec okresu sprawozdawczego w części uznanej za efektywne odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Część ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny zostaje odniesiona odpowiednio w przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów lub w koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w momencie, w którym zabezpieczone przyszłe zobowiązanie lub planowana transakcja powodują powstanie przychodów lub kosztów.

Część nieefektywna zabezpieczenia odnoszona jest w przychody lub koszty finansowe w okresie, kiedy zabezpieczenie przestaje być efektywne.

D) POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Udziały - Starobielska Fabryka Kos	-	170
Obligacje obce	17 880	12 450
Odsetki od obligacji	916	585
Razem	18 796	13 205

Posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej obligacje na dzień 30 czerwca 2011 roku obejmują:

(tys. zł)

	Liczba obejmowanych obligacji	Cena emisyjna za 1 obligację	Łączna cena nabycia	Dzień emisji	Dzień wykupu
Obligacje imienne	55	50	2 750	14-09-2009	13-09-2011
Obligacje imienne	4	50	200	16-10-2009	15-10-2011
Obligacje imienne	25	50	1 250	10-11-2009	09-11-2011
Obligacje imienne	70	10	700	01-12-2009	02-12-2011
Obligacje imienne	101	50	5 050	07-12-2009	08-12-2011
Obligacje imienne	50	50	2 500	22-12-2009	21-12-2011

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Ciąg dalszy	Liczba obejmowanych obligacji	Cena emisyjna za 1 obligację	Łączna cena nabycia	Dzień emisji	Dzień wykupu
Obligacje imienne	20	50	1 000	08-01-2010	07-01-2012
Obligacje imienne	223	10	2 230	29-01-2010	28-01-2012
Obligacje imienne	10	50	500	11-02-2010	10-02-2012
Obligacje imienne	30	10	300	10-03-2010	09-03-2012
Obligacje imienne	8	50	400	01-04-2010	01-04-2012
Obligacje imienne	4	50	200	21-04-2010	20-04-2012
Obligacje imienne	4	50	200	27-04-2010	26-04-2012
Obligacje imienne	10	10	100	29-04-2010	28-04-2012
Obligacje imienne	10	50	500	30-06-2010	29-06-2012
RAZEM			17 880		

Posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej obligacje na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmują:

(tys. zł)

	Liczba obejmowanych obligacji	Cena emisyjna za 1 egzemplarz obligacji	Łączna cena nabycia	Dzień emisji	Dzień wykupu
Obligacje imienne	55	50	2 750	14-09-2009	13-09-2011
Obligacje imienne	4	50	200	16-10-2009	15-10-2011
Obligacje imienne	25	50	1 250	10-11-2009	09-11-2011
Obligacje imienne	14	50	700	01-12-2009	02-12-2011
Obligacje imienne	101	50	5 050	07-12-2009	08-12-2011
Obligacje imienne	50	50	2 500	22-12-2009	21-12-2011
RAZEM			12 450		

NOTA NR 8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	563	605
Odpisy aktualizujące nieruchomości inwestycyjne	50	50
Odpisy aktualizujące należności	842	510
Odpisy aktualizujące zapasy	512	512
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa finansowe	15 000	-
RAZEM	16 967	1 677

NOTA NR 9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 668	3 568
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem, w tym:	2 668	3 568
-środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
-środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku przez jednostkę	712	4

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
- przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	-
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-	-
- przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-

NOTA NR 10. AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Akcje w innych podmiotach	32 704	17 029

Na dzień 30 czerwca 2011 roku w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycja aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży obejmuje posiadane przez jednostkę dominującą akcje w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. oraz akcje w AGITO S.A.

Z uwagi na plany Centrozap S.A. spółki te nie podlegają konsolidacji za I półrocze 2011 roku oraz za 2010 rok.

NOTA NR 11. KAPITAŁY WŁASNE

W 2011 roku nie dokonano w Spółce wypłaty dywidendy.

Zgodnie z uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Centrozap S.A. z dnia 28 czerwca 2011 roku zysk netto za rok 2010 w wysokości 3.124 tys. zł został przeznaczony na pokrycie części straty z lat ubiegłych.

Zmiany kapitału rezerwowego, zapasowego i kapitału z aktualizacji wyceny zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Pozycja „Różnice kursowe z konsolidacji” obejmuje:

- różnice kursowe z przeliczenia kapitałów jednostek zagranicznych i ich wyników
- różnice kursowe wynikające z korekt konsolidacyjnych ujętych w zyskach zatrzymanych w

latach poprzednich, które powodują zmiany w składnikach bilansowych jednostek zależnych, przeliczonych po kursach bieżących.

A) LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY

	30.06.2011	31.12.2010
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 1,00 zł/akcja	343 490 781	305 000 000
Razem	343 490 781	305 000 000

B) ZMIANY LICZBY AKCJI

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	305 000 000
Akcje serii L	36 695 281
Akcje serii A1	1 795 500
Na koniec okresu	343 490 781

Akcje zwykłe wyemitowane i nie w pełni opłacone	
Na początek okresu	-
Na koniec okresu	-

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	
Na początek okresu	243 806 575
Akcje serii T	7 846 870
Akcje serii U	17 886 517
Akcje serii W	3 584 929
Akcje serii Y	6 000 000
Akcje serii V	8 000 000
Akcje serii Q	7 000 000
Akcje serii Z	10 875 109
Na koniec okresu	305 000 000

Akcje zwykłe wyemitowane i nie w pełni opłacone	
Na początek okresu	-
Na koniec okresu	-

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Na dzień 30 czerwca 2011 roku kapitał podstawowy Centrozap S.A. wynosił 343.491 tys. zł i dzielił się na akcje następujących serii:

seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A	na okaziciela	zwykłe	9 870 000	1,00	9 870	Aport	01.07.1997
seria B	na okaziciela	zwykłe	3 750 000		3 750	Gotówka	26.06.1998
seria C	na okaziciela	zwykłe	94 768 723		94 769	Aport/konwersja wierzytelności	06.10.2006
Seria D	na okaziciela	zwykłe	1 444 367		1 444	Aport/konwersja wierzytelności	06.12.2006
Seria E	na okaziciela	zwykłe	6 000 000		6 000	Zamiana warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu Motywacyjnego	10.01.2008
Seria F	na okaziciela	zwykłe	1 965 593		1 966	Gotówka	15.11.2007
Seria G	na okaziciela	zwykłe	15 000 000		15 000	Gotówka/ potrącenie	28.11.2007
Seria H	na okaziciela	zwykła	1 317		1	Gotówka	19.06.2008
Seria I	na okaziciela	zwykła	7 670 000		7 670	Gotówka	23.10.2008
Seria J	na okaziciela	zwykła	5 083 069		5 083	Gotówka/ potrącenie	13.05.2009
Seria K	na okaziciela	zwykła	28 946 931		28 947	Gotówka/ potrącenie	16.06.2009
Seria M	na okaziciela	zwykła	6 600 000		6 600	Gotówka/ potrącenie	24.09.2009
Seria N	na okaziciela	zwykła	23 458 000		23 458	Gotówka/ potrącenie	16.10.2009
Seria O	na okaziciela	zwykła	11 600 000		11 600	Gotówka/ potrącenie	22.10.2009
Seria P	na okaziciela	zwykła	6 658 157		6 658	Gotówka/ potrącenie	23.11.2009
Seria R	na okaziciela	zwykła	7 085 527		7 086	Gotówka/ potrącenie	07.12.2009

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Seria S	na okaziciela	zwykła	13 904 891		13 905	Gotówka/ potrącenie	22.12.2009
Seria T	na okaziciela	zwykła	7 846 870		7 847	Gotówka/ potrącenie	27.01.2010
Seria U	na okaziciela	zwykła	17 886 517		17 887	Gotówka/ potrącenie	01.03.2010
Seria W	na okaziciela	zwykła	3 584 929		3 584	Gotówka/ potrącenie	03.03.2010
Seria Y	na okaziciela	zwykła	6 000 000		6 000	Gotówka/ potrącenie	14.04.2010
Seria V	na okaziciela	zwykła	8 000 000		8 000	Gotówka/ potrącenie	01.06.2010
Seria Z	na okaziciela	zwykła	7 000 000		7 000	Gotówka/ potrącenie	13.05.2010
Seria Q	na okaziciela	zwykła	10 875 109		10 875	Gotówka/ potrącenie	10.06.2010
Seria L	na okaziciela	zwykła	36 695 281		36 695	Potrącenie	01.02.2011
Seria A1	na okaziciela	zwykła	1 795 500		1 796	Potrącenie	14.06.2011
Razem			343 490 781		343 491		

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Centrozap S.A. wynosił 305.000 tys. zł i dzielił się na akcje następujących serii:

seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
seria A	na okaziciela	zwykłe	9 870 000		9 870	Aport	01.07.1997
seria B	na okaziciela	zwykłe	3 750 000		3 750	Gotówka	26.06.1998
seria C	na okaziciela	zwykłe	94 768 723		94 769	Aport/konwersja wierzytelności	06.10.2006
Seria D	na okaziciela	zwykłe	1 444 367		1 444	Aport/konwersja wierzytelności	06.12.2006
Seria E	na okaziciela	zwykłe	6 000 000		6 000	Zamiana warrantów subskrypcyjnych na akcje w ramach Programu Motywacyjnego	10.01.2008
Seria F	na okaziciela	zwykłe	1 965 593		1 966	Gotówka	15.11.2007

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Seria G	na okaziciela	zwykłe	15 000 000	1,00	15 000	Gotówka/ potrącenie	28.11.2007
Seria H	na okaziciela	zwykła	1 317		1	Gotówka	19.06.2008
Seria I	na okaziciela	zwykła	7 670 000		7 670	Gotówka	23.10.2008
Seria J	na okaziciela	zwykła	5 083 069		5 083	Gotówka/ potrącenie	13.05.2009
Seria K	na okaziciela	zwykła	28 946 931		28 947	Gotówka/ potrącenie	16.06.2009
Seria M	na okaziciela	zwykła	6 600 000		6 600	Gotówka/ potrącenie	24.09.2009
Seria N	na okaziciela	zwykła	23 458 000		23 458	Gotówka/ potrącenie	16.10.2009
Seria O	na okaziciela	zwykła	11 600 000		11 600	Gotówka/ potrącenie	22.10.2009
Seria P	na okaziciela	zwykła	6 658 157		6 658	Gotówka/ potrącenie	23.11.2009
Seria R	na okaziciela	zwykła	7 085 527		7 086	Gotówka/ potrącenie	07.12.2009
Seria S	na okaziciela	zwykła	13 904 891		13 905	Gotówka/ potrącenie	22.12.2009
Seria T	na okaziciela	zwykła	7 846 870		7 847	Gotówka/ potrącenie	27.01.2010
Seria U	na okaziciela	zwykła	17 886 517		17 887	Gotówka/ potrącenie	01.03.2010
Seria W	na okaziciela	zwykła	3 584 929		3 584	Gotówka/ potrącenie	03.03.2010
Seria Y	na okaziciela	zwykła	6 000 000		6 000	Gotówka/ potrącenie	14.04.2010
Seria V	na okaziciela	zwykła	8 000 000		8 000	Gotówka/ potrącenie	01.06.2010
Seria Z	na okaziciela	zwykła	7 000 000		7 000	Gotówka/ potrącenie	13.05.2010
Seria Q	na okaziciela	zwykła	10 875 109		10 875	Gotówka/ potrącenie	10.06.2010
Razem			305 000 000		305 000		

NOTA NR 12. REZERWY

Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011

(tys. zł)

Rezerwy	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	2 078	18 046	20 124
- krótkoterminowe na początek okresu	1 901	18 046	19 947
- długoterminowe na początek okresu	177	-	177
Zwiększenia	251	1 506	1 757
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	251	1 506	1 757
- nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	1 929	18 046	19 975
- wykorzystane w ciągu roku	1 577	18 040	19 617
- rozwiązane ale niewykorzystane	352	6	358
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	4	-	4
Wartość na koniec okresu w tym:	404	1 506	1 910
- krótkoterminowe na koniec okresu	233	1 506	1 739
- długoterminowe na koniec okresu	177	-	177

Za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

(tys. zł)

Rezerwy	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	162	1 089	1 251
- krótkoterminowe na początek okresu	162	1 089	1 251
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	2 373	18 038	20 411
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	2 373	18 038	20 411
- nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych	-	-	-
Zmniejszenia	457	1 081	1 538
- wykorzystane w ciągu roku	457	1 023	1 480
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	58	58

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Rezerwy - ciąg dalszy	Rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Korekta z tytułu różnic kursowych netto z przeliczenia	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-
Wartość na koniec okresu w tym:	2 078	18 046	20 124
- krótkoterminowe na koniec okresu	1 901	18 046	19 947
- długoterminowe na koniec okresu	177	-	177

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy na przewidywane koszty dotyczące przyszłych zobowiązań, m. in. na obowiązkowy zakup świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii oraz na świadczenia pracownicze.

Rezerwy na odprawy emerytalne tworzone są przez jednostkę dominującą. Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia w firmie. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez Spółkę. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem przewidywanej rotacji zatrudnienia, średniego wynagrodzenia w firmie i dotyczą stanu na dzień bilansowy.

Zyski i straty z obliczeń rezerwy na odprawy emerytalne są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA NR 13. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

(tys. zł)

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na		Zabezpieczenia
			30.06.2011	31.12.2010	
Kredyt w rachunku bieżącym - PKO BP S.A.	WIBOR 1M plus 0,8 p.p.	14.02.2011	-	5 081	weksel własny In blanco, nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w Nordea Bank Polska S.A. hipoteka kaucyjna do wysokości 7 150 tys. zł na prawie do wieczystego użytkowania działki gruntowej Katowice, ul. Korczaka 23
Kredyt w ING Bank Śląski S.A.	1M WIBOR plus 2,3 p.p.	20.02.2012	1 575	158	Zabezpieczenie w formie wierzytelności
Kredyt długoterminowy (część krótkoterminowa) - Bank Zachodni WBK S.A.	WIBOR 1M plus 4,1 p.p.	30.09.2013	12	13	Weksel własny niezupełny (in blanco) z wystawienia Kredytobiorcy, Pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego w BZWBK SA, Zastaw rejestrowy na pojeździe marki VOLVO wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
Pożyczka – Grupa Finansowa Premium S.A.	Czterokrotność wysokości stopy kredytu lombardowego NBP w stosunku rocznym	31.12.2010	-	509	weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową, ustanowienie przez Spółkę CMS S.A. na rzecz pożyczkodawcy nieodwołalnej blokady 4,5 mln szt. akcji Centrozap S.A. będących własnością CMS
Pożyczka – HAFERAG	-	30.04.2011	-	933	Zabezpieczenie w formie wierzytelności
Pożyczka – ESM Logistic	10%	-	-	100	weksel własny In blanco wraz z deklaracją
PKO Faktoring	WIBOR 1M plus 2,2% p.a.	17.03.2011	-	690	dwa weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w PKO BP, cesja wszelkich obecnych i przyszłych wierzytelności przysługujących Centrozap S.A. od wszystkich zgłoszonych Faktorowi odbiorców.
Pożyczka – Pronox Technology S.A. w upadłości układowej	7%	15.06.2011	50	-	weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową

Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Pożyczka – Towarzystwo Leasingowe K4 Sp. z o.o.	Nieoprocentowana	25.07.2011	2 338	-	weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową, zastrzeżenie rachunku na zwrot należności podatkowych
Pożyczka – osoba fizyczna	-	-	2 600	-	-
Pozostałe – odsetki od spłaconych pożyczek	-	-	167	-	-
Razem			6 742	7 484	

Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na		Zabezpieczenia
			30.06.2011	31.12.2010	
Kredyt długoterminowy (część długoterminowa) - Bank Zachodni WBK S.A.	WIBOR 1M plus 4,1 p.p.	30.09.2013	15	21	Weksel własny niezupełny (in blanco) z wystawienia Kredytobiorcy, Pełnomocnictwa do rachunku prowadzonego w BZWBK SA, Zastaw rejestrowy na pojeździe marki VOLVO wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
Kredyt bankowy PKO BP S.A. <u>(na dzień 30 czerwca 2011 wykazana jako część krótkoterminowa długoterminowego kredytu w rachunku bieżącym)</u>	WIBOR 1M plus 1,9 p.p.	14.02.2014	43 716	-	weksel własny In blanco, hipoteka łączna do kwoty 149.600 tys. zł ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Katowicach przy ul. Korczaka oraz prawie wieczystego użytkowania nieruchomości oraz prawie własności budynków posadowionych na tych nieruchomościach, zlokalizowanych w Świętochłowicach przy ul. Wojska Polskiego - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości cesja wierzytelności z dwóch umów sprzedaży energii zastaw rejestrowy na 30 mln szt. akcji Centrozap S.A. będących w posiadaniu firmy CMS S.A.

Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Kredyt bankowy PKO BP S.A.	oprocentowanie ustalone w stosunku rocznym według stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku. Stawkę referencyjną stanowi WIBOR 1M. Marża banku wynosi 2,0 p.p.	04.01.2011 r.	-	2 999	weksel In blanco Kredytobiorcy, hipoteka kaucyjna do kwoty 3.600 tys. zł na nieruchomości położonej w Świętochłowicach przy ul. Wojska Polskiego, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków położonych na nieruchomości, zastawy rejestrowe na samochodach osobowych: Volvo S80 nr rej. SK 5531J, Volvo S80 nr rej. SK 9610N, Audi Q7 nr rej SK 3541S, Volvo V70 nr rej. SK 1127P, Opel Astra nr rej. SK 6737J, Peugeot 307 nr rej. SK 3200J, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia w/w samochodów
Razem			43 731	3 020	

NOTA NR 14. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

A) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto:

(tys. zł)

	Na dzień 30.06.2011		Na dzień 31.12.2010	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	401	365	473	566
w okresie od 1 roku do 5 lat	576	549	509	629
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	977	914	982	1 195

B) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYEMITOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Obligacje seria D	-	600
Obligacje seria E	1 100	1 400
Obligacje seria G	11 440	18 760
Obligacje seria I	-	1 000
Obligacje seria J	1 000	1 000
Obligacje seria M	3 000	-
Obligacje seria L	5 000	-
Razem	21 540	22 760

Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Obligacje na dzień 30 czerwca 2011 roku obejmują:

(tys. zł)

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Stan na 30.06.2011	Zabezpieczenia
Obligacje Seria E	12%	31.03.2011 31.08.2011	100 1 000	Weksel własny In blanco Centrozap S.A. z deklaracją wekslową, Poręczenie przez spółkę CMS S.A.
Obligacje Seria G	8%	31.03.2011 31.08.2011	4 000 7 440	Zastaw rejestrowy na 25.000 tys. sztuk akcji Pronox Technology S.A. Zastaw rejestrowy na 8.728 sztuk akcji PEC w Śremie S.A.
Obligacje Seria M	24%	31.08.2011	3 000	Weksel własny In blanco z deklaracją wekslową poręczony przez I. Króla, Blokada 1.756.320 akcji Centrozap S.A. będących w posiadaniu ESM Logistic S.A. Blokada 2.743.263 akcji Centrozap będących w posiadaniu Pronox Technology S.A.
Obligacje Seria L	9%	31.03.2012	5 000	Weksel własny In blanco Centrozap S.A. z deklaracją wekslową,
Obligacje Seria J	10%	31.12.2011	1 000	Obligacje niezabezpieczone
Razem			21 540	

Zmiany w strukturze dłużnych papierów wartościowych w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2011r.

(tys. zł)

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Stan na 31.12.2010	Emisja w okresie 1.01.2011 – 30.06.2011	Wykup w okresie 1.01.2011 – 30.06.2011	Stan na 30.06.2011
Obligacje Seria D	600	-	600	-
Obligacje Seria E	1 400	-	300	1 100
Obligacje Seria G	18 760	-	7 320	11 440
Obligacje Seria I	1 000	-	1 000	-
Obligacje Seria J	1 000	-	-	1 000
Obligacje Seria M	-	3 000	-	3 000
Obligacje Seria L	-	5 000	-	5 000
razem	22 760	8 000	9 220	21 540

Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Obligacje na dzień 31 grudnia 2010 roku obejmują:

(tys. zł)

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Stan na 31.12.2011	Zabezpieczenia
Obligacje seria D	10%	31.03.2011	600	Weksel własny In blanco Centrozap SA z deklaracją wekslową, Poręczenie przez spółkę CMS SA
Obligacje seria E	10%	31.03.2011	1 400	Weksel własny In blanco Centrozap SA z deklaracją wekslową, Poręczenie przez spółkę CMS SA
Obligacje seria G	8%	31.12.2011	18 760	Zastaw rejestrowy na akcjach Pronox Technology S.A.
Obligacje seria I	10%	15.01.2011	1 000	Weksel własny In blanco Centrozap SA z deklaracją wekslową, Poręczenie przez spółkę CMS SA
Obligacje seria J	10%	31.12.2011	1 000	Obligacje niezabezpieczone
Razem			22 760	

Zmiany w strukturze dłużnych papierów wartościowych w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2010r.

(tys. zł)

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Stan na 31.12.2009	Emisja w okresie 1.01.2010 – 31.12.2010	Wykup w okresie 1.01.2010 – 31.12.2010	Stan na 31.12.2010
Obligacje Seria D	600	-	-	600
Obligacje Seria E	-	1 400	-	1 400
Obligacje Seria F	-	2 000	2 000	-
Obligacje Seria G	-	18 760	-	18 760
Obligacje Seria I	-	1 000	-	1 000
Obligacje Seria J	-	1 000	-	1 000
razem	600	24 160	2 000	22 760

C) POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Odsetki od obligacji	363	206
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji PEC w Śremie S.A.	8 719	-
Pozostałe	4 159	1 862
Razem	13 241	2 068

D) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tyt. umów leasingu operacyjnego.

NOTA NR 15. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(tys. zł)

	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	36 784	31 946
- część długoterminowa	-	-
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	-	-
- od jednostek pozostałych	-	-
- część krótkoterminowa	36 784	31 946
- od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	6	-
- od jednostek pozostałych	36 778	31 946
Przedpłaty:	355	773
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	355	773
Pozostałe zobowiązania:	16 755	62 673
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	16 755	62 673
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	449	44
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	449	44
RAZEM	54 343	95 436

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 90 dni.

Główne pozycje pozostałych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2011 roku obejmują zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, zobowiązania z tytułu zaliczek na obligacje, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu umów przelewu wierzytelności.

NOTA NR 16. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży wyrobów	4 409	1960
Przychody ze sprzedaży usług	1 431	1 178
Przychody ze sprzedaży materiałów	121	-
Przychody ze sprzedaży towarów	250 848	79 217
RAZEM	256 809	82 355

Głównym segmentem sprawozdawczym jednostki w I półroczu 2011 roku była sprzedaż energii elektrycznej oraz handel paliwami.

Największy wpływ na wzrost przychodów ma handel energią – przychody ze sprzedaży energii stanowią blisko 87% ogółu przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

NOTA NR 17. KOSZTY RODZAJOWE

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Amortyzacja środków trwałych	1 490	1 515
Amortyzacja wartości niematerialnych	135	97
Koszty świadczeń pracowniczych	12 891	9 700
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	3 126	3 376
Koszty usług obcych	10 605	2 844
Koszty podatków i opłat	2 973	2 450
Pozostałe koszty	1 433	1 072
RAZEM	32 653	21 054
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(253)	(855)
Koszty sprzedaży	7 084	943
Koszty ogólnego zarządu	18 306	16 072
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	(306)	(303)
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	233 461	71 509
Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów	240 165	74 390

NOTA NR 18. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Koszty wynagrodzeń	10 471	7 953
Koszty ubezpieczeń społecznych i inne świadczenia	2 420	1 747
RAZEM	12 891	9 700

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami.

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) obciążają koszty działalności i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto.

NOTA NR 19. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

A) POZOSTAŁE PRZYCHODY

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	109	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	14	12
Rozwiązanie innych rezerw	358	134
Otrzymane odszkodowania	2	190
Zwolnienie z akcyzy	-	50
Pozostała sprzedaż, refaktury	47	20
Rozwiązanie nadpłat z lat ubiegłych udokumentowane w 2011 roku	60	-
Przejęcie majątku z SSK GKS Katowice	-	284
Wynajem pomieszczeń	6	-
Otrzymane darowizny , nagrody	32	-
Pozostałe	22	126
RAZEM	650	816

B) POZOSTAŁE KOSZTY

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	38
Utworzone rezerwy	1 459	6 192
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	495	-
Darowizny	28	11
Koszty refakturowane	47	27
Koszty zajęć i egzekucji, sądowe	63	-
Podatek od podwyższenia kapitału	-	378
Spisane należności	10	4132
Oплата zastępcza	139	-
Przejęcie zobowiązań od SSK GKS Katowice	26	4 245
Pozostałe	77	70
RAZEM	2 344	15 093

NOTA NR 20. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

A) PRZYCHODY FINANSOWE

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Przychody z tytułu odsetek	537	935
Wycena aktywów pieniężnych	1 306	-
Zysk ze zbycia inwestycji	587	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	19	675
Aktualizacja wartości inwestycji	12 392	3 366
Przychody z inwestycji	4 050	-
Pozostałe	11	21
RAZEM	18 902	4 997

B) KOSZTY FINANSOWE

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	2 803	660
- kredytów bankowych i pożyczek	979	472
- obligacji	1 375	98
- zobowiązań	449	90
Straty z tytułu różnic kursowych	85	-
Koszty pozyskania kapitału	-	35 083
Koszty uzyskanych poręczeń i gwarancji	655	53
Strata z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	61
Prowizje factoringowe	11	62
Prowizje finansowe dotyczące kredytów i pożyczek	225	-
Prowizje od obligacji	40	-
Odpisy aktualizujące należności z tytułu odsetek	5	-
Koszty pośrednictwa finansowego	-	1 074
Rezerwa na odsetki	13	-
Pozostałe	1 174	125
RAZEM	5 011	37 118

NOTA NR 21. PODATEK DOCHODOWY
A) GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(tys. zł)

	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy	-	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	4 008	(361)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	4 008	(361)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych	-	-

Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

Podatek dochodowy – ciąg dalszy	Za okres od 01.01. do 30.06.2011	Za okres od 01.01. do 30.06.2010
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	4 008	(361)
- przypisane działalności kontynuowanej	4 008	(361)
- przypisane działalności zaniechanej	-	-

B) ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

(tys. zł)

	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	18 327	16 494
Odsetki od należności i pożyczek	115	201
Pozostałe	6	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 448	16 695
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Utworzone rezerwy	304	3 353
Niewypłacone wynagrodzenia, niezapłacone składki ZUS	305	859
Naliczone odsetki	249	94
Utrata wartości aktywów	445	97
Utworzenie biznes-plan	295	311
Strata możliwa do rozliczenia w latach następnych	7 598	6 655
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 196	11 369

NOTA NR 22. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty w I półroczu 2011 roku przedstawia się następująco:

(tys. zł)

	Rynek energetyczny	Działalność produkcyjno-usługowa	Działalność inwestycyjna	Handel paliwami	Pozostała działalność łącznie	RAZEM	Wyłączenia	Sprawozdanie skonsolidowane
Przychody netto ze sprzedaży	227 622	2 480	3 216	21 336	3 232	257 886	(1 077)	256 809
Koszty własny sprzedaży	217 707	3 322	3 473	21 048	1 789	247 339	(90)	247 249
Wynik na sprzedaży	9 915	(842)	(257)	288	1 443	10 547	(987)	9 560
Koszty ogólnego zarządu	7 464	1 071	3 459	573	6 588	19 155	(849)	18 306
Wynik ze sprzedaży netto	2 451	(1 913)	(3 716)	(285)	(5 145)	(8 608)	(138)	(8 746)

Przychody i koszty niepodzielne

Przychody operacyjne						650	-	650
Koszty operacyjne						2 287	57	2 344
Przychody finansowe						19 036	(134)	18 902
Koszty finansowe						4 111	900	5 011
Podatek dochodowy						4 100	(92)	4 008
Wynik netto						580	(1 137)	(557)

Wartość aktywów	16 317	20 820	28 785	11 874	563 729	641 525	(300 208)	341 317
Zobowiązania i rezerwy	28 876	1 033	6 486	6 933	126 697	170 025	(9 150)	160 875
Nakłady na aktywa trwałe*	18	207	2 465	-	190	2 880	-	2 880

* dot. nakładów na środki trwałe, wartości niematerialne, prawo wieczystego użytkowania

Amortyzacja	112	566	483	58	398	1 617	8	1 625
Utrata wartości aktywów	-	-	-	-	16 967	16 967	-	16 967

NOTA NR 23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

(tys. zł)

Pozycje pozabilansowe	30.06.2011	31.12.2010
Zobowiązania warunkowe, w tym:	99 520	7 520
Poręczenia	3 182	5 920
Weksle stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	6 000	1 600
Weksle stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek	90 338	-

NOTA NR 24. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nazwa jednostki	Udział w kapitale w %		
	Siedziba	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Centrozap Finanse Sp. z o.o.	Katowice	94,74	94,74
GKS GieKSa Katowice S.A.	Katowice	54,10	50,55
Centroekoenergia Sp. Z o.o.	Sosnowiec	100	100
WoodinterKom GmbH	Wiedeń	100	100
Canuela Holdings Limited	Larnaka, Cypr	100	100
CentroWoodKom Sp. z o.o.	Syktywkar	Udział WoodinterKom GmbH 100	Udział WoodinterKom GmbH 100
Lesprodtorg Sp. z o.o.	Syktywkar	Udział CentroWoodKom 100	Udział CentroWoodKom 100
CentroStrojKom Sp. z o.o.	Syktywkar	Udział CentroWoodKom 100	Udział CentroWoodKom 100
CentroBudKom Sp. z o.o.	Syktywkar	Udział WoodinterKom GmbH 100	Udział WoodinterKom GmbH 100

NOTA NR 25. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI
A) KWOTY TRANSAKCJI ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(tys. zł)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
Jednostka dominująca	2 560	420	207	1 472
Jednostki zależne	357	1 472	1 024	420
Pozostałe podmioty powiązane	20	156	1 706	156

B) KWOTY ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

(tys. zł)

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 31.12.2010
Jednostka dominująca	35 815	272	22	582
Jednostki zależne	247	582	9 154	272
Pozostałe podmioty powiązane	6	110	26 892	110

NOTA NR 26. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Ryzyko oznacza niepewne zdarzenie lub okoliczność, która w razie wystąpienia może mieć korzystny lub niekorzystny wpływ na cele przedsięwzięcia lub Grupy Kapitałowej.

Celem zarządzania ryzykiem jest minimalizacja prawdopodobieństwa wystąpienia oraz skutków zdarzeń lub okoliczności negatywnie wpływających na cele przedsięwzięcia lub Grupy.

1. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest to ryzyko, że wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy pieniężne z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut.

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej Centrozap jest PLN. W swojej działalności Grupa narażona jest na ryzyko kursowe, które wynika z:

- wysoce prawdopodobnych planowanych transakcji;
- uprawdopodobnionych zobowiązań (głównie umów sprzedaży energii elektrycznej w walucie obcej);
- pożyczek udzielonych w walucie obcej.

Centrozap S.A. lub w niewielkim stopniu jej jednostki zależne mające siedzibę w Polsce narażone są głównie na ryzyko EUR/PLN, CZK/PLN i USD/PLN. Transakcje wyrażone w innych walutach, niż wymienione wyżej, nie są istotne. Polityką jednostki dominującej jest zabezpieczenie istotnego ryzyka kursowego związanego z pozycjami wyrażonymi w walucie obcej.

Spółki rosyjskie osiągają przychody wyłącznie na terenie Federacji Rosyjskiej. Wynika stąd, iż w spółkach tych nie powstało w 2011 roku znaczące ryzyko walutowe, zwłaszcza, że poziom sprzedaży na rynku rosyjskim wynosi niewiele w ogóle przychodów ze sprzedaży.

W celu minimalizacji strat związanych ze zmianami kursów walut w odniesieniu do działalności jednostki dominującej, Centrozap S.A. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

W Spółce przyjęty został model zabezpieczenia przepływów pieniężnych w odniesieniu do przepływów wynikających z transakcji zakupu i sprzedaży energii, dla których okres realizacji jest odległy, lecz ściśle zdefiniowany.

W Spółce przyjęty został model zabezpieczenia przepływów pieniężnych w odniesieniu do przepływów

Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

wynikających z innych transakcji w walucie obcej, np. transakcji związanych z działalnością inwestycyjną Spółki.

Poza wymienionymi wyżej, w celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągane wyniki, jednostka dominująca oraz spółki Grupy narażone na ryzyko walutowe podejmują inne działania, takie jak m.in.:

- stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe,
- ciągła analiza sytuacji na rynku walutowym w oparciu o dane pochodzące między innymi od współpracujących banków.

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2011r.

(tys. zł)

	EUR	RUB	CZK	USD	CAD	Razem
Stan zobowiązań w walutach	1 761	62 043	18	-	65	x
Stan należności w walutach	3 209	16 921	5 001	4	-	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	302	1 219	-	-	-	x
Kursy walut na 30.06.2011r.	3,9866	0,0987	0,1641	2,7517	2,8495	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	7 020	6 124	3	-	185	13 332
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	12 793	1 670	821	11	-	15 295
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	1 204	120	-	-	-	1 324
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	4,1859	0,1036	0,1723	2,8893	2,9920	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	7 371	6 430	3	-	194	13 999
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	13 433	1 754	862	12	-	16 060
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	1 264	126	-	-	-	1 390
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	349	(217)	41	1	(9)	164

2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko, że jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań spowoduje poniesienie strat finansowych przez drugą ze stron.

Wartość ekspozycji na ryzyko kredytowe w podziale na poszczególnych kontrahentów oraz z uwzględnieniem możliwości kompensowania płatności, jest w Spółce stale monitorowana. Całkowita ekspozycja na ryzyko kredytowe składa się z ekspozycji na ryzyko płatności oraz ryzyko zastąpienia.

a) Ryzyko płatności

Polityką Grupy jest, by dla znaczących transakcji wartość należnych płatności z danym kontrahentem,

Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

wynikająca ze zrealizowanych dostaw, powinna być ustalana codziennie. Wartość ta obejmuje zarówno należności wynikające z wystawionych, ale jeszcze niezapłaconych faktur, jak i wartość zrealizowanych dostaw na rzecz kontrahenta, na które faktury nie zostały jeszcze wystawione. W jednostce dominującej ryzyko płatności prezentowane jest w PLN, dlatego jakiegokolwiek należności w innej walucie są przeliczane wg średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia raportowego.

b) Ryzyko zastąpienia

W Centrozap S.A. wynika ono z rynkowej wyceny wszystkich pozycji handlowych z danym kontrahentem od dnia (d+2) do czasu realizacji (dostawy) ostatniego kontraktu. Wycena ta jest przeprowadzana podobnie do wyceny Mark-to-Market dokonywanej przy kalkulacji wyniku niezrealizowanego, z tym że dotyczy wyłącznie transakcji z jednym kontrahentem. Dodatni rachunek wyników na pozycjach handlowych powoduje wystąpienie ryzyka zastąpienia i zwiększa wartość ryzyka kredytowego z kontrahentem. Ujemny rachunek wyników powoduje z kolei obniżenie ryzyka kredytowego z danym kontrahentem. W jednostce dominującej ryzyko zastąpienia jest prezentowane w PLN, dlatego jakiegokolwiek należności w innej walucie są przeliczane wg średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia raportowego.

c) Limity ryzyka kredytowego

Zgodnie z polityką Grupy, wszyscy kontrahenci powinni mieć przydzielony limit ekspozycji na ryzyko kredytowe (limit kontrahenta).

W jednostce dominującej transakcje handlowe mogą być zawierane wyłącznie z kontrahentami, którzy posiadają przyznany limit kredytowy wystarczający na przeprowadzenie danej transakcji.

Wszystkie transakcje zawarte z danym kontrahentem powinny być uwzględniane – zarówno transakcje sprzedaży jak i zakupu. Pozwala to na saldowanie wzajemnej ekspozycji kredytowej.

Limity kontrahenta mogą być przydzielane indywidualnie dla każdego z kontrahentów. Zróżnicowanie dopuszczalnych limitów dla poszczególnych kontrahentów może być uzależnione od ich sytuacji finansowej, oceny kredytowej (*rating* zewnętrzny / wewnętrzny), historii dotychczasowych płatności itd.

Analiza wrażliwości stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2011r.

30.06.2011r.	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w półroczu 2011r.	30 489	tys. zł	30 489	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	979	tys. zł	979	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w 2011	3,2	%	3,2	%
Stopa procentowa skorygowana	3,7	pkt	4,2	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	1 131	tys. zł	1 284	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	152	tys. zł	305	tys. zł
Podatek dochodowy	29	tys. zł	58	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	123	tys. zł	247	tys. zł

3. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stop procentowych.

Zadłużenie i aktywa Grupy uwzględniające stałe stopy procentowe obejmują głównie obligacje własne oraz krótkoterminowe pożyczki – zarówno otrzymane, jak i udzielone. Poziom stóp procentowych akceptowanych dla każdego z tych źródeł kapitału lub aktywów jest wynikiem wielu czynników rynkowych, takich jak między innymi:

- stopień konieczności pozyskania kapitału przez spółki Grupy w danym momencie;
- wyniki finansowe przekazywane uczestnikom rynku przekładające się na poziom zaufania pożyczkodawców;
- warunki rynkowe i stopy procentowe obowiązujące na rynku itp.

Poziom stałych stóp procentowych dla poszczególnych rodzajów zobowiązań i aktywów jest każdorazowo akceptowany przez kierownictwo. Grupa minimalizuje ryzyko związane ze zmianą rynkowych stóp procentowych w porównaniu do stałych stóp procentowych określonych w umowach, poprzez zaciąganie zarówno zobowiązań, jak i generowanie aktywów w stałych stopach procentowych, co pozwala zminimalizować rozbieżność pomiędzy kosztami i przychodami.

Zobowiązania kalkulowane w oparciu o stałe stopy procentowe są co do zasady zobowiązaniami krótkoterminowymi, więc są w minimalnym stopniu narażone na ryzyko stóp procentowych.

Zadłużenie uwzględniające zmienne stopy procentowe obejmują głównie krótkoterminowe kredyty bankowe. Występujące ryzyko stóp procentowych dla takich umów ocenia się w Grupie jako niewielkie, ze względu na umiarkowaną stabilność stóp procentowych w Polsce przez ostatnie lata oraz krótkoterminowy charakter znacznej części zadłużenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółki Grupy nie posiadały instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

4. Ryzyko cen towarów

Inne ryzyko cenowe jest to ryzyko, że wartość instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych spowodowane przez czynniki charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów lub ich emitentów, albo przez czynniki wpływające na wszystkie instrumenty będące w obrocie rynkowym.

W Grupie oznacza ono ryzyko poniesienia straty w wyniku niekorzystnej zmiany cen produktów, w których są otwarte pozycje handlowe, co ma wpływ na obniżenie przyszłej wartości tej pozycji.

W Centrozap S.A., gdzie generowana jest przewaga przychodów Grupy, aktualne pozycje handlowe netto portfeli (rynkowego i sprzedażowego) wynikające ze wszystkich zawartych transakcji w poszczególnych portfelach powinny być w każdej chwili monitorowane w podziale na poszczególne produkty. Wszystkie zawarte transakcje muszą być natychmiast wprowadzane do odpowiednich systemów tak, aby w każdej chwili znana była bieżąca pozycja handlowa. Wszystkie pozycje handlowe na poszczególnych produktach powinny być agregowane w celu ustalenia całkowitego ryzyka codziennie, po zakończeniu handlu. Pozwala to na ewentualną szybką reakcję w przypadku niekorzystnej zmiany cen towarów. W pozostałych spółkach Grupy ryzyko cenowe jest niskie.

5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności jest to ryzyko, że jednostka napotka trudności w terminowym wywiązaniu się z zobowiązań związanych z zobowiązaniami finansowymi.

Grupa w sposób ciągły monitoruje terminy płatności swoich zobowiązań i jednocześnie ryzyko braku funduszy przy pomocy wdrożonych w spółkach narzędzi okresowego planowania płynności.

Z uwagi na specyfikę działalności branży, w której działają spółki Grupy, występuje konieczność pozyskania zewnętrznych źródeł finansowania. Spółki korzystają między innymi z kredytu w rachunku bieżącym lub innych kredytów (w tym również celowych), z krótkoterminowych pożyczek, zaś Centrozap S.A. z emisji obligacji własnych oraz factoringu. Działania te ograniczają ryzyko niedoboru środków pieniężnych i utraty płynności finansowej.

NOTA NR 27. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(tys. zł)

Bilansowa zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(69 899)
Należności z tytułu sprzedaży akcji krótkoterminowych	97 343
Należności z tytułu zakupionych a nie otrzymanych akcji krótkoterminowych	(30 314)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	3 265
Należności z tytułu dopłat do kapitałów jednostek zależnych	(550)
Pozostałe należności inwestycyjne	168
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych wykazana w skonsolidowanym rachunku przepływów	13

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(31 421)
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji jednostek zależnych	(80)
Zobowiązania z tytułu emisji kapitału podstawowego	36 695
Pozostałe zobowiązania inwestycyjne	(16)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych wykazana w skonsolidowanym rachunku przepływów	5 178

Bilansowa zmiana stanu rezerw	(16 455)
Pozostałe	(4)
Zmiana stanu rezerw wykazana w skonsolidowanym rachunku przepływów	(16 459)

Pozycje wykazane jako „Pozostałe korekty”	
Zmiana stanu nie rozliczonych na dzień bilansowy akcji krótkoterminowych	(26 988)
Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych	(8 441)
Aktualizacja wartości inwestycji	15 000
Podwyższenie kapitału podstawowego w jednostce dominującej	1 795
Prowizje od gwarancji korygujące działalność operacyjną	338
Pozostałe korekty	821
„Pozostałe korekty” wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów	(17 475)

Katowice, dnia 22 sierpnia 2011 roku

.....
Ireneusz Król – Prezes Zarządu

.....
Damian Kus – Wiceprezes Zarządu

.....
Barbara Konrad-Dziwisz – Wiceprezes Zarządu

.....
Adam Wysocki – Wiceprezes Zarządu

.....
Mariusz Jabłoński – Wiceprezes Zarządu