

3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE - INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

3.1. Podział instrumentów finansowych

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiadała następujące aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.

Rodzaj instrumentu	Wartość kontraktu		
	na dzień 31 grudnia 2009	na dzień 30 czerwca 2009	na dzień 31 grudnia 2008
SWAP			46

- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiadała następujące zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Rodzaj instrumentu	Wartość kontraktu		
	na dzień 31 grudnia 2009	na dzień 30 czerwca 2009	na dzień 31 grudnia 2008
Forwardy USD	92	70	283
Forwardy EUR	-231	-106	-1 145

- Pożyczki udzielone i należności własne**

W grudniu 2008 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.04.2012 r.

W grudniu 2009 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 360 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2013 r.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

- Zobowiązania finansowe**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Wszystkie kredyty bankowe są ujmowane w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Na dzień bilansowy wykazywane są wg zamortyzowanego kosztu. Koszty obsługi kredytów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych zaprezentowane są w nocie 25a.

3.2. Opis instrumentów finansowych w podziale wg kategorii instrumentów finansowych

W prezentowanym okresie Spółka wykorzystwała wyłącznie instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym: kontrakty typu forward i opcyjne, traktowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Dodatkowo Spółka udzieliła pożyczki, klasyfikowanej jako pożyczki udzielone i należności własne.

3.2.1. Informacje o stosowanych instrumentach finansowych

- **Podstawowa charakterystyka i opis instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów wpływających na rozkład w czasie i pewność przyszłych przepływów pieniężnych**
- **Zakres i charakter instrumentu**

Głównym ryzykiem, na które narażona jest Spółka jest ryzyko zmiany kursu walut. Aby zabezpieczyć się przed ewentualnymi stratami, spółka w aktywny sposób zarządza ryzykiem walutowym.

W ramach strategii zabezpieczającej wykorzystuje dwa podstawowe instrumenty – transakcje opcyjne, transakcje typu forward. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka stóp procentowych spółka zawarła transakcję zamiany (Accrual Swap - RAS) w wyniku której zobowiązywała się płacić Bankowi umowną stopę referencyjną w zamian za płatność banku realizowaną w oparciu i WIBOR 1M. Swap procentowy rozliczany był miesięcznie. Stopa zmienna to polska stopa międzybankowa (WIBOR 1 M). Saldo przepływów będących wynikiem transakcji jest ujmowane przez Spółkę bezpośrednio na wynik finansowy.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 Spółka posiadała otwarte instrumenty finansowe. Ich wartość została zaprezentowana w nocie 1.1.b

- **Cel nabywania lub wystawiania instrumentu**

Celem nabywania wyżej wymienionych instrumentów jest zabezpieczenie przyszłych płatności wynikających z zawartych przez spółkę kontraktów handlowych na dostawy towarów. Spółka na bieżąco zabezpiecza kwoty zobowiązań wyrażonych w walutach obcych o odroczonym terminie płatności.

Celem zawarcia transakcji zamiany SWAP było zabezpieczenie przyszłych przepływów z tytułu odsetek.

- **Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności**

Spółka zawiera transakcje walutowe w wysokości odpowiadającej bieżącym zobowiązaniom, w kwotach, walutach i terminach realizacji odpowiadającym przyszłym płatnościom ustalonym według obowiązującego i uaktualnianego w sposób bieżący preliminarza. Większość płatności realizowana jest według stałych umownych terminów zapłat.

Spółka zawarła transakcje zamiany SWAP dla bazy odpowiadającej przewidywanemu poziomowi zadłużenia odsetkowego, dla którego bazą naliczania odsetek jest WIBOR.

- **Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych**

Na dzień bilansowy 31.12.2009 Spółka nie posiadała otwartych transakcji pochodnych innych niż prezentowane w nocie 1.1.a – realizacja nastąpi w styczniu i lutym 2010 roku. Transakcje zawarte w terminach późniejszych rozwiązywane są na bieżąco.

- **Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu**

Cena i termin wykonania instrumentu ustalane są w dniu zawarcia transakcji. Najczęściej stosowanym terminem zapadalności instrumentów jest termin 30 dniowy.

- **Możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień**

Spółka sporadycznie korzysta z możliwości wcześniejszego zamknięcia transakcji walutowych, są one zawierane z uwzględnieniem terminów przyszłych płatności zobowiązań handlowych i z reguły nie ma potrzeby ich rozwiązywania przed upływem umówionego terminu.

- **Cena lub przedział cen realizacji instrumentu**

Instrumenty walutowe realizowane są po kursach terminowych ustalanych w dniu zawarcia transakcji.

- **Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów**

Spółka nie korzysta z możliwości zamiany stosowanych instrumentów na inne składniki aktywów lub pasywów.

- **Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności**

Szczegółowe warunki transakcji zabezpieczających określane są w momencie ich zawierania i zostały opisane powyżej.

- **Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem**

Stosowanie transakcji zabezpieczających typu forward i opcyjnych obarczone jest ryzykiem niewykonania kontraktu przez drugą stronę [bank] oraz nie dojdęcia do skutku, anulowania lub zmiany warunków transakcji bazowej, której bezpośrednim zabezpieczeniem jest instrument finansowy.

Udzielone pożyczki obarczone są ryzykiem nieterminowości spłaty bądź braku zapłaty ze strony pożyczkobiorcy.

Transakcje zamiany obarczone są przede wszystkim ryzykiem zamiany stóp procentowych.

- **Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem**

Spółka nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi.

- **Inne warunki towarzyszące instrumentowi**

Wszystkie warunki towarzyszące instrumentom opisane zostały powyżej.

- **Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości**

Różnice kursowe wynikające z zamknięcia poszczególnych transakcji są ewidencjonowane na odpowiednich kontach analitycznych zespołu przychodów lub kosztów finansowych jako zrealizowane różnice kursowe.

OPCJE	za okres od 01.07.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.07.2008 do 31.12.2008
Przychody finansowe	-	-
koszty finansowe	-	1 922

Walutowe transakcje forward	za okres od 01.07.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.07.2008 do 31.12.2008
Przychody finansowe	1 084	2 694
koszty finansowe	50	1 059

SWAP	za okres od 01.07.2009 do 31.12.2009	za okres od 01.07.2008 do 31.12.2008
Przychody finansowe	676	-
koszty finansowe	748	-

Każdorazowo na dzień bilansowy spółka dokonuje wyceny instrumentów zabezpieczających do wartości godziwej. W przypadku transakcji typu forward wycena ta polega na porównaniu kursu terminowego rzeczywistej transakcji z kursem terminowym obliczanym w dniu bilansowym w oparciu bieżący kurs spot i ekstrapolowane rynkowe stopy procentowe (WIBOR i LIBOR dla terminu najbliższego dacie zapadalności danej transakcji terminowej).

Rodzaj instrumentu walutowego	na dzień 31 grudnia 2009		na dzień 30 czerwca 2009		31 grudnia 2008	
	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa
	(dodatnia)	(ujemna)	(dodatnia)	(ujemna)	(dodatnia)	(ujemna)
	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]
SWAP	-	-	-	-	-	46
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-	-	-
Kontakty forward		139	-	36	-	862

- **Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży**

Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

- **Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym**

Spółka nie nabywała w okresie objętym sprawozdaniem instrumentów finansowych na rynku regulowanym.

- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu**

Spółka nie posiadała w okresie objętym sprawozdaniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenionych w wartości skorygowanej ceny nabycia co do których nie byłoby możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej.

- **Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej**

Z wyjątkiem opisanych powyżej kredytów bankowych, Spółka nie posiadała w okresie objętym sprawozdaniem aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej.

- **Zawarte umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery finansowe lub umowy odkupu**

Spółka nie zawierała w okresie objętym sprawozdaniem umów w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery finansowe lub umowy odkupu.

- **Przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia**

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem przekwalifikowania aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

- **Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych**

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

- **Przychody z odsetek od pożyczek i należności własnych**

Odnosnie przychodów z odsetek od pożyczek i należności własnych przyjęty sposób ich obliczania przedstawiony został poniżej.

- **Odpisy aktualizujące wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości**

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem odpisów aktualizujących wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości.

- **Koszty odsetek od zobowiązań finansowych**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka poniosła koszty odsetek od zobowiązań finansowych w wysokości 2 502 tys. zł. Odsetki dotyczyły kredytów bankowych.

- **Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym**

Informacje te znajdują się w punkcie „Informacje o stosowanych instrumentach finansowych”.

- **Informacje dotyczące zabezpieczania planowanych transakcji lub uprawdopodobnionego zobowiązania, jego celów, zasad, terminów, zabezpieczonej pozycji**

Informacje te znajdują się w punkcie „Informacje o stosowanych instrumentach finansowych”.

- **Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających**

Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających osiągane przez Spółkę w okresie objętym sprawozdaniem nie były odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.