



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.
ZA ROK 2006**

26 kwietnia 2007 r.

WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2006 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.	4
Informacje ogólne	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ...	9
Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.	9
Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.	10
Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.	11
Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.	12
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.	14
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	14
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
2. Zasady konsolidacji	14
3. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	15
4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
5. Rzeczowe aktywa trwałe	16
6. Utrata wartości aktywów niefinansowych	17
7. Leasing	17
8. Wartości niematerialne	18
9. Nieruchomości inwestycyjne	19
10. Aktywa finansowe	19
11. Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca	21
12. Zapasy	21
13. Koszty finansowania zewnętrznego	21
14. Należności handlowe	21
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	22
17. Kapitał podstawowy	22
18. Kapitały mniejszości	22
19. Rezerwy	23
20. Świadczenia pracownicze	24
21. Płatność w formie akcji	24
22. Przychody	25
23. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	26
24. Wypłata dywidendy	26
25. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	27
II. Zarządzanie ryzykiem finansowym	30
III. Ważne oszacowania i założenia	31
IV. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za 2006 r.	33
Nota 1. Segmenty działalności	33
Nota 2. Przychody (koszty) operacyjne netto	36
Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto	36
Nota 4. Koszty finansowe	36
Nota 5. Koszty według rodzaju	37
Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych	37
Nota 7. Podatek dochodowy	37
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	40
Nota 9. Dywidendy	41
Nota 10. Wartości niematerialne	42
Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	44
Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	48

Nota 13.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	49
Nota 14.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	49
Nota 15.	Zapasy	50
Nota 16.	Należności handlowe.....	51
Nota 17.	Pochodne instrumenty finansowe.....	52
Nota 18.	Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat	52
Nota 19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
Nota 20.	Ujawnienia dotyczące zbytych jednostek zależnych.....	54
Nota 21.	Ujawnienia dotyczące zakupu dodatkowych udziałów jednostek zależnych.....	54
Nota 22.	Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia.....	55
Nota 23.	Elementy kapitału własnego.....	55
Nota 24.	Udziały mniejszości.....	57
Nota 25.	Rezerwy.....	58
Nota 26.	Zobowiązania handlowe	59
Nota 27.	Pozostałe zobowiązania.....	59
Nota 28.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	60
V.	Pozostałe informacje.....	62
1.	Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO.....	62
2.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	62
3.	Kontynuowanie działalności.....	62
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	63

WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2006 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.

Informacje ogólne

a) Forma prawna i przedmiot działalności

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. (zwanej dalej „Grupą”) jest ZELMER Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie (Polska) przy ul. Hoffmanowej 19 zwana dalej „Spółką”, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych pod numerem 0000026109, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka posiada numer statystyczny REGON 000034648.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych
- naprawa elektrycznych artykułów użytku domowego.

Od dnia 27 stycznia 2005 roku akcje ZELMER S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka ZELMER S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku dla bilansu i za okres od 01 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem w skład **Zarządu** Spółki dominującej wchodził:

Janusz Płocica	Prezes Zarządu (od 31 marca 2006)
	Członek Zarządu (do 31 marca 2006)
Grzegorz Darlak	Członek Zarządu
Zygmunt Marchlik	Członek Zarządu (do 29 sierpnia 2006)
Stanisław Micał	Członek Zarządu
Tomasz Modzelewski	Członek Zarządu (od 31 marca 2006)
Wiesław Zabłocki	Członek Zarządu (od 1 września 2006)
Władysław Zygo	Członek Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem w skład **Rady Nadzorczej** Spółki dominującej wchodził:

Jacek Siwicki	Przewodniczący Rady
Aleksander Kacprzyk	Wiceprzewodniczący Rady
Janusz Gembarowski	Sekretarz Rady
Rafał Bogusławski	Członek Rady
Michał Boni	Członek Rady
Tomasz Dera	Członek Rady (do 29 czerwca 2006)
Krzysztof Dynia	Członek Rady (do 29 czerwca 2006)
Sławomir Frąckowiak	Członek Rady
Ryszard Kaczor	Członek Rady (do 29 czerwca 2006)
Krzysztof Pióro	Członek Rady (od 29 czerwca 2006)
Mariusz Ciechomski	Członek Rady (od 29 czerwca 2006)
Andrzej Groszek	Członek Rady (od 29 czerwca 2006)
Jerzy Bogusław Wróbel	Członek Rady (od 29 czerwca 2006)

5. Biegły rewident

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa

6. Prawnicy

Kancelaria Prawna
Kurowski, Semen – Adwokaci – Radcowie Prawni Spółka Partnerska
z siedzibą w Warszawie,
Oddział w Rzeszowie
ul. Nowowiejska 7/4b
35-326 Rzeszów

7. Banki

BRE Bank S.A.

ul. Sokoła 6
35-010 Rzeszów

Bank BPH S.A.

ul. Słowackiego 5
35-017 Rzeszów

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Oddział w Rzeszowie
ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

8. Notowania na rynku regulowanym:

8.1. Informacje ogólne

Gielda:	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	ZLR
Sektor na GPW:	ELEKTROMASZYNOWY

8.2. System depozytowo-rozliczeniowy

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW)
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

8.3. Kontakty z inwestorami

ZELMER S.A.
ul. Hoffmanowej 19
35-016 Rzeszów
Biuro Zarządu i Organizacji
tel: +48/17/ 86 58 702
fax: +48/17/ 86 58 703
www.zelmer.pl

9. Znaczący akcjonariusze spółki dominującej

Według stanu na dzień 31-12-2006 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Nazwisko i imię, Firma	Adres, siedziba	Udział w kapitale
PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L.	5, Boulevard De la Foire, L-1528 Luxemburg, Luxemburg	48,58%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa	11,18%
OFE PZU „Złota Jesień”	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	8,63%
ING Nationale – Nederlanden Polska OFE	ul. Ludna 2, 00-406 Warszawa	5,79%

10. Spółki zależne

- Zelmer Bohemia s.r.o. z siedzibą Terlicko – Czechy, w której ZELMER S.A. posiada 100% udziałów
- Zelmer Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bidovcu – Słowacja, w której ZELMER S.A. posiada 100% udziałów
- Zelmer Trading Sp. z o.o., z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 100% udziałów
- Zelmer Zakład Remontowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 86,93 % udziałów
- Zelmer Russia Ltd. z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, w której ZELMER S.A. posiada 99% udziałów
- Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 57,74% udziałów – udziały spółki zależnej zostały sprzedane po dniu 31 grudnia 2006 roku, co zostało opisane w punkcie dotyczącym zdarzeń po dniu bilansowym na str. 62.
- Ośrodek Rekreacyjno – Wypoczynkowy Bystre Sp. z o.o., w której ZELMER S.A. posiadał 100% udziałów (udziały spółki zależnej zostały sprzedane). W dniu 8 września 2006 r. Spółka ZELMER S.A. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „ORW Bystre” z siedzibą w Bystrem k/Baligrodu. Kupującym była spółka „Fermy Drobiu Borkowski” Sp. z o.o. z siedzibą w Barłóżni Wolsztyńskiej.
Łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów wyniosła 2.900 tys. zł.
Własność udziałów przeszła na kupującego w dniu 23 października 2006 r., kiedy to Prezes UOKiK wydał wymaganą prawem zgodę.
- Zelmer Hungary Kft. z siedzibą w Miskolcu – Węgry, w której ZELMER S.A. posiadał pośrednio 75% udziałów (Zelmer Bohemia s.r.o. dokonał sprzedaży udziałów spółki zależnej).
Konsolidacją nie objęto spółki Zelmer Hungary Kft. z siedzibą w Miskolcu – Węgry, w której ZELMER S.A. posiadał pośrednio 75% udziałów. Spółka Zelmer Hungary Kft. nie prowadziła działalności gospodarczej. W dniu 4 października 2006 r. została zmieniona nazwa Zelmer Hungary Kft. na Elektro Zet Kft. Założyciel spółki - Zelmer Bohemia s.r.o. dokonał sprzedaży udziałów spółki Elektro Zet Kft. w dniu 29 listopada 2006r.

11. Spółki stowarzyszone

- F.U.H. „EKO-TOP” Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której ZELMER S.A. posiada 13,58% udziałów. Spółka ta była do dnia 3 listopada 2006 r. spółką stowarzyszoną. W związku z utratą znaczącego wpływu na Spółkę, udziały zostały przekwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w aktywach obrotowych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.

Skonsolidowany Bilans Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.

	NOTA w Informacji dodatkowej	Stan na dzień:	
		31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe		134 399	135 583
Wartości niematerialne	10	1 638	790
Rzeczowe aktywa trwałe	11	128 716	128 259
Nieruchomości inwestycyjne	12	3 433	3 504
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13	0	850
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	0	22
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	612	2 158
Aktywa obrotowe		211 643	181 957
Zapasy	15	52 966	27 734
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	107 468	83 432
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 067	2 955
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14	850	0
Pochodne instrumenty finansowe	17	366	0
Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat	18	10 504	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	24 643	67 836
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	22	11 779	0
RAZEM AKTYWA		346 042	317 540
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY		257 226	258 128
Kapitał własny (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)		254 141	255 219
Kapitał podstawowy	23	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	23	38 807	45 482
Różnice kursowe z przeliczenia		115	187
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		32 699	34 136
Wynik finansowy roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		30 520	23 414
Udziały mniejszości	24	3 085	2 909
ZOBOWIĄZANIA		88 816	59 412
Zobowiązania długoterminowe		12 745	12 393
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	25	4 039	2 815
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	7 239	8 517
Pozostałe zobowiązania	27	1 467	1 061
Zobowiązania krótkoterminowe		76 071	47 019
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26	67 745	44 981
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	25	2 232	2 038
Pochodne instrumenty finansowe	17	432	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		107	0
Zobowiązania grupy do zbycia	22	5 555	0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		346 042	317 540

Noty zaprezentowane na stronach 33 – 61 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.

	NOTA w Informacji dodatkowej	Okres obrotowy:	
		01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Przychody ze sprzedaży	1	340 391	299 343
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	5	242 781	211 556
Zysk brutto ze sprzedaży		97 610	87 787
Koszty sprzedaży	5	20 359	13 522
Koszty ogólnego zarządu	5	44 848	44 098
Pozostałe przychody	2	1 412	1 798
Pozostałe (straty) / zyski netto	3	3 826	-1 771
Zysk operacyjny		37 641	30 194
Koszty finansowe	4	-162	-143
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		138	-32
Zysk przed opodatkowaniem		37 617	30 019
Podatek dochodowy	7	6 495	6 505
Zysk netto za okres obrotowy		31 122	23 514
Przypisany:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		30 520	23 414
Akcjonariuszom mniejszościowym		602	100
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w trakcie okresu (wyrażony w zł na jedną akcję):			
- podstawowy	8	2,01	1,54
- rozwodniony	8	2,00	1,54

Noty zaprezentowane na stronach 33 – 61 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.

	NOTA w Informacji dodatkowej	Okres obrotowy:	
		01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	7	37 617	30 019
Korekty o pozycje		-29 534	-28 394
Udział w zyskach (stratach) okresu jednostek ujmowanych metodą praw własności		-138	32
Amortyzacja	5	8 970	8 701
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto		-1 403	-889
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		85	-25
Zysk(strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		-3 025	247
Zmiana stanu rezerw		3 186	1 886
Zmiana stanu zapasów		-27 126	-1 136
Zmiana stanu należności netto		-25 938	-26 478
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		21 425	863
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych		-473	-97
Zmiana stanu pozostałych pasywów		-111	98
Zapłacony podatek dochodowy		-6 499	-10 487
Inne korekty		2 506	-589
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji		-993	-520
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 083	1 625
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		32 169	305
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		498	195
Zbycie aktywów finansowych		28 784	0
Wpływ ze zbycia jednostek zależnych i innych jednostek	20	2 887	25
Inne wpływy inwestycyjne		0	85
Wydatki		-49 626	-4 873
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-11 320	-4 872
Nabycie aktywów finansowych		-38 185	-1
Inne wydatki inwestycyjne		-121	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-17 457	-4 568
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy		0	0
Wydatki		-33 255	-4 419
Zapłata za umorzone udziały		-18	-140
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-32 124	-1 725
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		0	-1 968
Zapłacone odsetki		0	-60
Wydatki z tytułu leasingu finansowego		-1 033	-131
Inne wydatki finansowe		-80	-395
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-33 255	-4 419
Przepływy pieniężne netto, razem		-42 629	-7 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		67 836	74 321
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-40 756	-6 485
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1 873	877
- przepływy pieniężne netto		-42 629	-7 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	27 080	67 836

Noty zaprezentowane na stronach 33 – 61 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.

1.1. Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym w 2006 roku.

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006r.	152 000	45 482	187	34 136	23 414	255 219	2 909	258 128
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006	0	-6 675	-72	-1 437	7 106	-1 078	176	-902
Zysk netto	0	0	0	0	30 520	30 520	602	31 122
Różnice z wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych	0	0	-72	0	0	-72	-1	-73
Suma przychodów ujętych za rok 2006	0	0	-72	0	30 520	30 448	601	31 049
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	1 265	0	0	0	1 265	0	1 265
Inne	0	-18	0	0	0	-18	-323	-341
Przeniesienie wyniku	0	0	0	23 414	-23 414	0	0	0
Dywidendy dotyczące roku 2005	0	-11 248	0	-20 775	0	-32 023	-102	-32 125
Podział zysków niepodzielonych	0	3 326	0	-4 076	0	-750	0	-750
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006r.	152 000	38 807	115	32 699	30 520	254 141	3 085	257 226

Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 2,10 zł.

Noty zaprezentowane na stronach 33 – 61 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2. Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym w 2005 roku

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005r.	152 000	31 260	135	26 993	21 941	232 329	3 022	235 351
Zmiany w kapitale własnym w roku 2005	0	14 222	52	7 143	1 473	22 890	-113	22 777
Zysk netto	0	0	0	0	23 414	23 414	100	23 514
Różnice z wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych	0	0	52	0	0	52	1	53
Suma przychodów ujętych za rok 2005	0	0	52	0	23 414	23 466	101	23 567
Inne	0	-232	0	92	0	-140	-212	-352
Przeniesienie wyniku	0	0	0	21 941	-21 941	0	0	0
Dywidendy dotyczące roku 2004	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Podział zysków niepodzielonych	0	14 454	0	-14 890	0	-436	0	-436
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005r.	152 000	45 482	187	34 136	23 414	255 219	2 909	258 128

Noty zaprezentowane na stronach 33 – 61 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.

I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy wyborze przyjętych przez jednostki zasad rachunkowości.

2. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

Udziały mniejszości obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami trzecimi niepowiązanymi z Grupą.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

3. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Grupa ZELMER S.A. przyjęła jako podstawowy, podział swojej działalności na segmenty geograficzne tj. prowadzenie działalności w kraju – rozumianym jako terytorium Polski oraz działalności eksportowej – rozumianej jako prowadzenie działalności poza terytorium Polski. Podziału dokonano w oparciu o lokalizację klientów.

Segmentem uzupełniającym dla Grupy jest segment branżowy. Wyodrębniono podział działalności na działalność wytwórczą, dystrybucję, działalność usługową w zakresie remontów, regeneracji i modernizacji maszyn i urządzeń oraz pozostałą działalność usługową.

Segment geograficzny – dający się wyodrębnić obszar Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów, świadczenie usług w określonym środowisku ekonomicznym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku ekonomicznym. Określając co stanowi segment geograficzny uwzględnia się czynniki:

- podobieństwo warunków politycznych i ekonomicznych,
- powiązania pomiędzy działalnością prowadzoną na różnych obszarach geograficznych,
- szczególny rodzaj ryzyka związany z działalnością w konkretnym obszarze geograficznym,
- regulacje dotyczące kontroli wymiany walut,
- ryzyko walutowe.

Segment branżowy – dający się wyodrębnić obszar Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów, świadczenie usług, lub grupy powiązanych towarów, usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Określając co stanowi segment branżowy uwzględnia się czynniki:

- rodzaj towarów lub usług,
- rodzaj procesów produkcyjnych,
- typ lub klasa użytkowników towarów lub usług,
- zastosowane metody dystrybucji,
- rodzaj systemu obowiązujących regulacji (jeśli ma to zastosowanie).

Przychody segmentu – osiągane bądź ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy, które są wykazywane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz część przychodów Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu – składają się z kosztów wytworzenia sprzedanych towarów i usług zewnętrznym klientom jak i transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, wynikające z działalności operacyjnej segmentu dające się jemu bezpośrednio przyporządkować oraz część kosztów Grupy, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu – to różnica między przychodami segmentu, a kosztami segmentu. Wynik segmentu ustala się przed wprowadzeniem korekt z tytułu udziałów mniejszości.

Aktywa segmentu – to aktywa operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować lub na racjonalnych przesłankach przypisać do danego segmentu. W ich skład wchodzi przypadająca na Grupę część aktywów operacyjnych wspólnie

kontrolowanego podmiotu. Nie zalicza się do aktywów segmentu aktywów z tytułu podatku dochodowego.

Kapitał własny i zobowiązania segmentu – to zobowiązania operacyjne powstałe w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować lub na racjonalnych przesłankach przypisać do danego segmentu. W ich skład wchodzi przypadająca na Grupę część pasywów operacyjnych wspólnie kontrolowanego podmiotu. Do kapitałów i zobowiązań segmentu nie zalicza się zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji spółki ZELMER S.A. i jej jednostek zależnych i stowarzyszonych w Polsce jest PLN. Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest ich waluta narodowa. Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą prezentacji Grupy Kapitałowej.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji ZELMER S.A. po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat po średnim arytmetycznym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane jako oddzielny składnik kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe dotyczące danego podmiotu są ujmowane w rachunku zysków i strat.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz gdy cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów można wycenić w wiarygodny sposób. Po początkowym ujęciu wykazuje się je w wartości pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zastosowana metoda i stawki amortyzacyjne odzwierciedlają tryb konsumowania przez grupę korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Wartość końcową, okres użytkowania i metodę amortyzacji weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku obrotowego, a zmiany w stosunku do wcześniejszych szacunków ujmuje jako zmiany wartości szacunkowych.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, która polega na rozłożeniu wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	20-65 lat
- maszyny i urządzenia	8-15 lat
- środki transportu	5-7 lat
- pozostałe środki trwałe	5-15 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

Usunięcie danej pozycji rzeczowych aktywów trwałych z ksiąg rachunkowych i bilansu następuje po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku gdy nie oczekuje się żadnych korzyści ekonomicznych z tytułu dalszego jej użytkowania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia z ksiąg ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe (straty) / zyski netto” w momencie usunięcia.

6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanej odpisu.

7. Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Leasing operacyjny jest to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego.

Rzeczowy majątek trwały użytkowany na podstawie umowy leasingu wycenia się zgodnie z regulacjami MSR 17 „Leasing”. Podstawowym elementem wyceny jest odpowiednie zaklasyfikowanie umowy leasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny.

a) Leasing finansowy

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa jako leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie Grupy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe ujmuje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji, zaś amortyzację oblicza się zgodnie

z MSR 16 i MSR 38. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów tj. okres leasingu lub okres użytkowania. Zobowiązania z tytułu opłat leasingowych płatnych w okresie powyżej roku, pomniejszone o część odsetkową, prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, natomiast zobowiązania z tytułu opłat leasingowych pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie do roku, prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych. Część odsetkowa ujmowana jest w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu w kosztach finansowych. Aby określić, czy nastąpiła utrata wartości przedmiotu leasingu, jednostka stosuje zasady opisane w nocie nr 6.

b) Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez Grupę.

8. Wartości niematerialne

a) Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na ich zakup i przygotowanie do używania. Aktywowane koszty odpisuje się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, który waha się od 2 do 5 lat.

Koszty związane z tworzeniem i utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty w momencie ich poniesienia. Okresy użytkowania są poddawane weryfikacji i w razie potrzeby korygowane. Dokonuje się przeglądu wartości niematerialnych bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne pod kątem ewentualnej utraty wartości.

b) Prace badawcze i rozwojowe

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Do prac rozwojowych zalicza się:

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania),
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i funkcjonowanie linii próbnej, której wielkość nie umożliwia prowadzenia ekonomicznie uzasadnionej produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Nakłady poniesione na prowadzenie prac badawczych zalicza się do kosztów z chwilą ich poniesienia. Wydatki zaś na prace rozwojowe, związane z określonym przedsięwzięciem aktywuje się, jeśli zostaną spełnione warunki:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. w zakresie projektowania, wykonania, testowania nowych wyrobów),
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- koszty związane z projektem, mogą być wiarygodnie oszacowane.

Po początkowym ujęciu stosuje się model kosztu historycznego z uwzględnieniem skumulowanej amortyzacji i skumulowanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Okres amortyzacji ustala się stosownie do przewidywanego okresu uzyskiwania przychodów ze sprzedaży związanych z danym przedsięwzięciem nie przekraczający jednak 5 lat. Inne wydatki poniesione na prace rozwojowe powiększają koszty z chwilą ich poniesienia.

c) Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne

Przedmiotem autorskiego prawa majątkowego jest każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia.

Nakłady poniesione na nabycie praw majątkowych nadających się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczonych do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje;
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych;
- know-how

przyjmowane są do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i podlegają amortyzacji przez okres nie przekraczający 20 lat. W przypadku gdy kontrola nad przyszłymi korzyściami ekonomicznymi z tytułu składnika wartości niematerialnych i prawnych została pozyskana w formie tytułu prawnego przyznanego na czas ograniczony, to okres użytkowania składnika wartości nie powinien przekroczyć tego okresu, chyba że tytuł prawny ma odnawialny charakter a jego wznowienie jest praktycznie pewne. Wtedy uznaje się, że ma on nieokreślony okres użytkowania, z tego powodu nie będzie on amortyzowany lecz zgodnie z MSR 36 będzie poddawany testom na utratę.

Aby określić, czy nastąpiła utrata wartości składników wartości niematerialnych, jednostka stosuje zasady opisane w nocie nr 6.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to aktywa trwałe, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane są ze względu na przyrost ich wartości, przy czym nie są wykorzystywane przy produkcji, dostawach towarów, świadczeniu usług, czynnościach administracyjnych, ani też przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności. Ujmowane one są w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową, która polega na rozłożeniu wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową przez okresy ich użytkowania, który dla nieruchomości inwestycyjnych wynosi od 40 - 60 lat.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje zasady opisane w nocie nr 6.

10. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z odzwierciedleniem zmian w rachunku zysków i strat, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od celu, w jakim inwestycja została nabyta. Kierownictwo ustala klasyfikację swoich inwestycji w momencie ich początkowego ujęcia oraz dokonuje powtórnej oceny tej klasyfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian w rachunku zysków i strat

Kategoria ta posiada dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wykazywane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w rachunku zysków i strat. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli zostaje nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim okresie. Aktywa finansowe wyznaczone na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to te aktywa, które zarządzane są i ich wyniki ocenia się na bazie wartości godziwej. Aktywa z tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub jeżeli przewiduje się ich realizację w terminie 12 miesięcy od daty bilansu.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepo pochodne aktywa finansowe z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają one, gdy Grupa dostarcza pieniędzy, towarów lub usług bezpośrednio kontrahentowi bez zamiaru obracania należnościami. Ujmuje się je w aktywach obrotowych, z osobnym wyodrębnieniem pozycji, których okres wymagalności jest dłuższy niż 12 miesięcy od daty bilansu.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności to niepo pochodne aktywa finansowe o określonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie zapadalności, które kierownictwo Grupy ma zamiar i możliwość utrzymywania do terminu zapadalności. Ujmuje się je w aktywach trwałych, z wyjątkiem tych pozycji, które zapadają w terminie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansu i są klasyfikowane jako aktywa obrotowe.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty niepo pochodne, które zostały umieszczone w tej kategorii lub też nie zostały zaklasyfikowane do żadnej innej kategorii. Ujmuje się je w aktywach trwałych, chyba że Zarząd zamierza sprzedać te inwestycje w terminie 12 miesięcy od daty bilansu.

Nabycie i sprzedaż inwestycji ujmuje się w dniu transakcji, czyli w dniu, w którym Grupa zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów. W ujęciu początkowym inwestycje wykazuje się według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji w przypadku wszystkich aktywów finansowych, które nie są wykazywane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe usuwa się z bilansu, jeżeli prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Grupa przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej, z odzwierciedleniem zmian w rachunku zysków i strat ujmuje się w późniejszych okresach według wartości godziwej. Pożyczki udzielone i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartości godziwe notowanych inwestycji opierają się na aktualnych oferowanych cenach kupna. Jeżeli nie ma aktywnego rynku na dane aktywa finansowe (i nienotowane papiery wartościowe), Grupa ustala wartość godziwą przy pomocy technik wyceny. Obejmują one wykorzystanie transakcji zawartych ostatnio na warunkach rynkowych, odniesienie do innych instrumentów, które są zasadniczo takie same, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji dostosowane do konkretnych okoliczności emitenta. W przypadku braku możliwości rzetelnego ustalenia wartości godziwej inwestycji, dla których nie ma aktywnego rynku, inwestycje te wyceniane są według cen nabycia.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu. Jeżeli występują tego rodzaju przesłanki różnicę między kosztem a aktualną wartością tych aktywów odnosi się do rachunku zysków i strat.

11. Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków lub strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, od charakteru pozycji zabezpieczanej.

Pochodne instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę, nie spełniają kryteriów zastosowania specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, ujmuje się w momencie wyceny w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe zyski/(straty) netto.

12. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cel importowych i pozostałych podatków oraz kosztów transportu, załadunku i wyładunku, innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług.

Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Do ustalania kosztów rozchodu zapasów Grupa stosuje metodę średniej ważonej.

Na koszty przetworzenia zapasów składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak bezpośrednia robocizna. Składają się na nie także systematycznie przypisane, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów na gotowe wyroby. Stałymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które pozostają stosunkowo niezmiennie niezależnie od wielkości produkcji, takie jak koszty amortyzacji i utrzymania budynków i wyposażenia zakładu oraz produkcyjne (wydziałowe) koszty zarządzania i administracji. Zmiennymi pośrednimi kosztami produkcji są te pośrednie koszty produkcji, które zmieniają się bezpośrednio lub prawie bezpośrednio wraz ze zmianą wielkości produkcji, takie jak pośrednie koszty materiałów i robocizny.

Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów Grupa ustala normalną zdolność produkcyjną określaną na poziomie kosztów normatywnych, a której uzyskania oczekuje się w czasie kilku okresów lub sezonów, w typowych okolicznościach, z uwzględnieniem utraty zdolności produkcyjnej wynikającej z planowanej konserwacji. Nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

13. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że można je przyporządkować bezpośrednio nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów. Są one wtedy aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

14. Należności handlowe

Należności handlowe na dzień ich powstania ujmuje się w wartości godziwej (bieżącej przewidywanej zapłaty), a następnie w okresach późniejszych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umów. Kwota odpisu stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową

a wartością bieżącą oczekiwanych strumieni pieniężnych zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową należności pomniejsza się poprzez konto korygujące „odpisy aktualizujące wartość należności” a strata z tytułu utraty wartości ujmowana jest w rachunku zysków strat w pozycji kosztów sprzedaży. Jeżeli należności handlowe są nieściągalne, wówczas następuje ich spisanie poprzez obciążenie konta ” odpisy aktualizujące wartość należności”.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne – składają się z gotówki w kasie oraz depozytów bankowych płatnych na żądanie a także kredytu w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Ekwiwalenty pieniężne – to krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczące ryzyko zmiany wartości, o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży (lub grupa do zbycia) klasyfikuje się jako „przeznaczone do sprzedaży”, jeżeli realizacja ich wartości bilansowej nastąpi przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży a nie bieżącego używania. Aktywami takimi mogą być części składowe jednostki, grupy do zbycia lub pojedyncze aktywa trwałe. Na dzień bilansowy Grupa wykazuje aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności jednostki lub geograficzny obszar działalności, jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Zysk lub strata netto działalności zaniechanej oraz zysk lub strata z jej zbycia są wykazywane odrębnie w rachunku zysków i strat. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

17. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy grupy kapitałowej stanowi kapitał zakładowy jednostki dominującej w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji spółki dominującej przez jej akcjonariuszy i jest wykazany według wartości nominalnej, w wysokości stanowiącej iloczyn wyemitowanych i objętych oraz należycie opłaconych akcji i wartości nominalnej jednej akcji zgodnej ze Statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

18. Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwot gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość. Nadwyżka strat podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

19. Rezerwy

Rezerwy tworzy się na istniejące prawnie lub wynikające z prawa zwyczajowego zobowiązanie Spółek Grupy, wynikające ze zdarzeń przeszłych, którego wypełnienie (jak się oczekuje) spowoduje w przyszłości wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W kwocie tworzonej rezerwy uwzględnia się wpływ przyszłych zdarzeń, które mogą wpłynąć na wysokość kwoty niezbędnej do wypełnienia obowiązku, jeżeli jest wystarczająco prawdopodobne, że zdarzenia te wystąpią.

Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia obowiązku, używając stopy procentowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy poprzez korektę w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Zmiany rezerw wynikające z korekt ujmują się w rachunku zysków i strat.

Zobowiązanie – obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) Grupy, którego wypełnienie (jak się oczekuje) spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązanie warunkowe – to:

- a. możliwy obowiązek, wynikający ze zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych lub przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki lub
- b. wynikający ze zdarzeń przeszłych obecny obowiązek, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ dla wypełnienia obowiązku nie jest prawdopodobny wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne lub kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Jednostka dominująca ZELMER S.A. jako producent sprzętu artykułów gospodarstwa domowego podlega Dyrektywie Unijnej 2002/96/EG Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 stycznia 2003 roku w sprawie ograniczenia stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, która nakłada obowiązek zbiórki i utylizacji zużytego sprzętu elektrycznego, jak też ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym.

Dyrektywa wprowadza rozróżnienie pomiędzy odpadami "nowymi" i "historycznymi" oraz między odpadami pochodzącymi z prywatnych gospodarstw domowych i odpadami ze źródeł innych niż prywatne gospodarstwa domowe. Określenie "nowe odpady" odnosi się do produktów sprzedanych po dniu 13 sierpnia 2005 r. Wszelki sprzęt gospodarstwa domowego sprzedany przed tą datą uznaje się za "odpady historyczne". Wspomniana wyżej ustawa wprowadzająca w życie niniejszą dyrektywę weszła w życie dnia 21 października 2005 r. (w związku z tym data graniczna dotycząca podziału na "nowe" i "stare" odpady uległa odpowiedniemu przesunięciu na ten dzień).

Dyrektywa stanowi, że koszty zarządzania odpadami w postaci starego (historycznego) sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych powinny być ponoszone przez producentów tego sprzętu, którzy są obecni na rynku przez okres, który będzie określony w mających zastosowanie przepisach prawnych każdego państwa członkowskiego ("okres wyceny"). Z racji tego, że obowiązek związany ze starym (historycznym) sprzętem pochodzącym z gospodarstw domowych jest powiązany z uczestnictwem w rynku w okresie wyceny, nie zaś z produkcją bądź sprzedażą przedmiotów przeznaczonych do usunięcia, to obowiązek powstaje jedynie w przypadku zaistnienia udziału w rynku w okresie wyceny i trwa tak długo, jak długo istnieje ten udział. Ustalenie czasu zaistnienia zdarzenia obligującego może być niezależne od konkretnego okresu, w którym podejmowane są działania na rzecz zarządzania odpadami i w którym powstają związane z tym koszty. Zdarzenie obligujące nastąpi w momencie

opublikowania odpowiedniej wiążącej interpretacji zapisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym dotyczące sposobu ustalania udziału w masie wprowadzonego sprzętu. Stosowne interpretacje zapisów ustawy nie zostały do dnia dzisiejszego zatwierdzone, wobec czego jednostka dominująca Zelman S.A. nie jest w stanie wiarygodnie oszacować zobowiązania z tego tytułu zgodnie z MSR 37.

W odniesieniu do nowego sprzętu Spółka zawarła umowę z organizacją odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Celem umowy jest wykonywanie przez organizację w imieniu i na rzecz Spółki w okresie objętym umową obowiązków wynikających z ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym. Z dniem zawarcia umowy organizacja przejmuje w całości obowiązki i odpowiedzialność Spółki wynikające z ustawy związane z organizowaniem, zarządzaniem i wykonaniem zbiórki oraz przetworzenia, odzysku w tym recyklingu i unieszkodliwiania zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. W trakcie roku obrotowego łączny koszt opłat, jakie spółka musiałaby ponieść w związku z wykonaniem działań w zarządzaniu odpadami w odniesieniu do sprzętu wprowadzonego na rynek od 21 października 2005 r. ujęty jest w kosztach okresu zgodnie z wymogami dyrektywy.

20. Świadczenia pracownicze

a) Grupa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne przewidziane kodeksem pracy dla pracowników. Grupa posiada zarówno programy określonych świadczeń, jak i określonych składek. Program określonych składek to program świadczeń emerytalnych, w ramach którego Spółki odprowadzają określone składki do jednostki zarządzającej ubezpieczeniami społecznymi (ZUS). Spółki nie mają prawnego ani zwyczajowo oczekiwanego obowiązku wpłacenia dodatkowych składek, gdy fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia przysługujące im za pracę wykonywaną w okresie bieżącym i okresach poprzedzających. Program określonych świadczeń jest to program, który nie stanowi programu określonych składek. Program określonych świadczeń to program świadczeń, w którym określa się kwotę świadczeń, jakie pracownik otrzymywał będzie przy przejściu na emeryturę. Ich wysokość zależy zwykle od jednego lub więcej czynników, w tym wieku, stażu pracy i wynagrodzenia.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych wysokiej jakości obligacji komercyjnych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania.

b) Spółka realizowała w 2006 r. świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy (PDO) polegające na wypłacie świadczenia w przypadku rozwiązania stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę, gdy pracownik zaakceptuje dobrowolne rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Zasady wypłaty świadczeń są uregulowane w Programie Dobrowolnych Odejść.

c) Grupa tworzy rezerwę z tytułu nagród i premii, jeżeli obowiązek ich wypłaty wynika z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

21. Płatność w formie akcji

Przyznane instrumenty kapitałowe w jednostce dominującej Zelman SA są rozliczane zgodnie z MSSF 2 w ten sposób, że wartość otrzymanych usług i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym są wycenione w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania tych instrumentów.

Koszty programu motywacyjnego, ujmowane są w okresie nabywania uprawnień niezależnie od tego czy program zostanie zrealizowany czy nie. W przypadku, gdy warunek wymagający osiągnięcia określonych

dokonań (wskaźników przyrostu takich jak wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego zysku na 1 akcję „fully diluted EPS”) nie jest warunkiem rynkowym, to dokonuje się bieżącej korekty szacunków kosztu programu motywacyjnego odnoszących się do okresu nabywania uprawnień. W przypadku, gdy warunek wymagający osiągnięcia określonych dokonań jest warunkiem rynkowym (osiągnięcie całkowitego zwrotu z akcji poziomu, co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w okresie I kwartału roku, w którym następuje podział w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego), to dokonuje się ustalenia wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień podjęcia decyzji o programie motywacyjnym i rozlicza się koszty z tego tytułu przez okres nabywania uprawnień niezależnie czy warunek rynkowy został spełniony i koszty te nie są w przyszłości korygowane. Programem zostaną objęci członkowie zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Emitenta oraz spółek zależnych. Opcje będą przyznawane w trzech transzach w określonych terminach przypadających na lata 2007-2009 po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy. Łączna liczba osób uprawnionych objętych programem nie może przekroczyć 99 osób. Warunkiem przyznania każdej spośród trzech transz opcji jest przepracowanie przez uczestnika programu, co najmniej sześciu miesięcy w Spółce do dnia przyznania opcji.

O przydziale opcji umożliwiającej Osobie Uprawnionej po spełnieniu warunków, nabycie obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki nowej emisji; dla członków zarządu decyduje Rada Nadzorcza, a przydział dla pracowników Spółki następuje na wniosek Zarządu za zgodą Rady Nadzorczej. Warunkiem koniecznym dla przyznania 70% każdej transzy – jest zrealizowanie przez Spółkę potwierdzonego przez audytora kryterium wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego („fully diluted EPS”) zysku na akcję w odniesieniu do roku poprzedniego: o 25% w 2006 roku oraz o 20% w każdym z kolejnych dwóch lat trwania Programu. Warunkiem koniecznym dla przyznania pozostałych 30% danej transzy – jest osiągnięcie przez wskaźnik Całkowitego Zwrotu z Akcji poziomu, co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w okresie I kwartału roku, w którym następuje podział, w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego (w przypadku pierwszego podziału jest to I kw. 2007 r. w stosunku do I kw. 2006 r.). Cena emisyjna akcji w programie opcji menedżerskich będzie równa wysokości średniej arytmetycznej kursów zamknięcia z 70 dnia notowań poprzedzających podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o Programie, pomniejszona o 10% i wynosi 36,53 PLN, która nie ulegnie zmianie w całym okresie programu. Nie spełnienie powyższych kryteriów przyznania opcji powoduje przepadek danej transzy Puli Zarządu, nie będzie też możliwe przyznanie członkom zarządu opcji z Puli Dodatkowej w danym momencie przyznawania opcji. Ze względu na to, że przyznanie uprawnień narzuca spełnienie określonych warunków (nierynkowych i rynkowych) transakcja płatności rozliczana w instrumentach kapitałowych (subskrypcja akcji serii B spółki) jest ujmowana przez okres, w jakim te warunki są spełniane.

1. Wycenę spełnienia warunków nierynkowych programu motywacyjnego przeprowadza się na każdy kolejny dzień bilansowy. Do momentu nabycia uprawnień, spółka ustala szacunek skumulowanego kosztu odnoszonego do rachunku zysków i strat. Po uznaniu uprawnienia do świadczenia za nabyte, ujęte koszty nie są odwracane, nawet jeżeli te uprawnienia nie zostaną zrealizowane. Jeżeli jednak nie uznaje się uprawnień do objęcia akcji za nabyte z powodu nie spełnienia warunku nierynkowego (przyrostu takich jak wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego zysku na 1 akcję „fully diluted EPS”), odwraca się koszty, którymi wcześniej obciążono rachunek zysków i strat.

2. Wycenę spełnienia warunków rynkowych programu motywacyjnego przeprowadzono na dzień zatwierdzenia regulaminu programu motywacyjnego przez radę nadzorczą ZELMER SA tj. na dzień 30 listopada 2006 roku. Wyceną objęto element programu motywacyjnego, który opiera się na realizacji prawa do zakupu akcji po cenie nominalnej 36,53 PLN pod warunkiem osiągnięcia odpowiedniego wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego zysku na 1 akcję fully diluted EPS w poszczególnych latach trwania programu. Do wyceny programu posłużono się metodą Monte-Carlo polegającą na konstrukcji modelu zmian cen instrumentu bazowego na podstawie danych historycznych.

22. Przychody

Wartość przychodów poszczególne Spółki ustalają według wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, tj. w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że uzyskają korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy kapitałowej. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmuje się w momencie dostawy przez jednostkę Grupy towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności. Przy sprzedaży produktów i towarów udzielane są rabaty i opusty. W celu oszacowania wielkości rabatów i opustów oraz utworzenia na nie rezerwy w momencie sprzedaży, wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie z tym związane.

b) Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze świadczenia usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

c) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej. Gdy należność traci na wartości, obniża się jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, poprzez utworzenie odpisu aktualizującego w ciężar rachunku zysków i strat.

d) Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

23. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Dochód do opodatkowania (strata podatkowa) to dochód (strata) za dany okres, ustalony zgodnie z zasadami ustanowionymi przez władze podatkowe, na podstawie których podatek dochodowy podlega zapłacie (zwrotowi).

Obciążenie podatkowe (przychód podatkowy) jest to łączna kwota bieżącego i odroczonego podatku, uwzględniona przy ustalaniu zysku lub straty za dany okres.

Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego podlegającego zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) za dany okres.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

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

Bieżące należności i zobowiązania podatkowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem obowiązujących stawek podatkowych.

Sposób zaksięgowania bieżących i odroczonego skutków podatkowych danej transakcji lub innego zdarzenia musi być spójny ze sposobem zaksięgowania samej transakcji.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

24. Wypłata dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółek ujmuje się w księgach rachunkowych jako zobowiązanie w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

25. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Poniżej przedstawiono opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i po tej dacie oraz przedstawiono ocenę Zarządów jednostek Grupy dotyczącą wpływu nowych standardów i interpretacji na sytuację finansową Grupy.

Standardy obowiązujące po raz pierwszy w 2006 roku.

a) MSR 19 (Zmiana) – „Świadczenia pracownicze” (data wejścia w życie 1 stycznia 2006 roku).

Zmiana ta wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarialnych. Może ona nałożyć dodatkowe wymagania dla programów wielozakładowych, dla których nie ma wystarczających informacji, aby można było wobec nich zastosować rachunkowość programów określonych świadczeń. Zmiana wprowadza również nowe wymogi informacyjne. Wprowadzenie tej zmiany nie miało wpływu na sprawozdania finansowe Grupy.

b) MSR 39 (Zmiana) – „Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrz grupowych” (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku).

Zmiana pozwala ryzyko zmiany kursu waluty zagranicznej wysoce prawdopodobnej planowanej przyszłej transakcji wewnątrz grupowej kwalifikować w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako pozycję zabezpieczaną pod warunkiem, że: (a) transakcja jest wyrażona w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostek zawierających tę transakcję; i (b) ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Zmiana ta dotyczy obszaru spoza działalności Grupy, ponieważ nie zawiera ona żadnych transakcji międzygrupowych, które można kwalifikować jako pozycje zabezpieczane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

c) MSR 39 (Zmiana) – „Opcja wyceny w wartości godziwej” (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku).

Zmiana ta dotyczy definicji instrumentów finansowych rozliczanych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz bardziej rygorystycznie reguluje możliwość wyznaczania instrumentu finansowego do tej kategorii. Zmiana ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

d) MSR 39 i MSSF 4 (Zmiana)– „Umowy gwarancji finansowych” (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku).

Zmiana ta wymaga wstępnego ujmowania wyemitowanych gwarancji finansowych, które nie zostały zaznaczone jako umowy ubezpieczeniowe, w ich wartości godziwej, a następnie ustalania ich wartości jako wyższej z (a) nierozliczonego salda odnośnych otrzymanych i odroczonej prowizji lub (b) wielkość nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania inwestycyjnego (pozabilansowego) na dzień bilansowy. Zmiana ta nie dotyczy działalności Grupy.

e) MSSF 1 (Zmiana) – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz Zmiana MSSF 6 – „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych” (data wejścia w życie: 1 stycznia 2006 roku).

Zmiany te dotyczą obszaru spoza działalności Grupy, ponieważ nie prowadzi ona poszukiwania ani oceny zasobów mineralnych.

f) MSSF 6 – Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych (data wejścia w życie 1 stycznia 2006 roku).

MSSF 6 dotyczy obszarów spoza zakresu działalności Grupy.

Standardy, interpretacje i zmiany do opublikowanych standardów, które nie są jeszcze obowiązujące:

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

Standard MSSF 7 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 sierpnia 2005 r. wraz z dodatkową zmianą do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”. MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji dla sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2007 roku i później.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem,
- opis składników zarządzanego kapitału,
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2007 roku i później.

c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, standard MSSF 8 nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji dla sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2009 roku i później.

d) KIMSF 7 „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 *Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji*”

Interpretacja KIMSF 7 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 24 listopada 2005 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2006 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne

dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji w kraju swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie, w związku z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

e) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

Interpretacja KIMSF 8 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 12 stycznia 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 maja 2006 r. lub po tej dacie. KIMSF 8 zawiera wyjaśnienie, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.

Spółka będzie postępować zgodnie z tymi wyjaśnieniami przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w związku z podjęciem w dniu 12 lipca 2006 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwały w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Menedżerskich.

f) KIMSF 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych”, zakres MSR 39

Interpretacja KIMSF 9 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 1 marca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 czerwca 2006 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta dotyczy wbudowanych instrumentów finansowych, do których zastosowanie ma MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena. Interpretacja określa moment, na który jednostka dokonuje oceny, czy należy wyodrębnić z umowy zasadniczej i ująć odrębnie wbudowany instrument pochodny oraz na bazie jakich warunków oceny takiej dokonuje jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

g) KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdanie finansowe a utrata wartości”

Interpretacja KIMSF 10 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 20 lipca 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2006 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta wyjaśnia czy odpisy z tytułu utraty wartości ujęte na dzień bilansowy w sprawozdaniu śródrocznym w stosunku do wartości firmy, inwestycji w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia, mogą zostać zmniejszone lub odwrócone, jeżeli na kolejny dzień bilansowy - w sprawozdaniu śródrocznym lub sprawozdaniu rocznym - wystąpiłyby przesłanki wskazujące na możliwość ustąpienia przyczyn powodujących ujęcie wcześniejszego odpisu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 10 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

h) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące:

- zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz
- podejścia księgowego w następujących przypadkach:
 - jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
 - jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 11 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

i) KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

j) MSR 23 „Koszty zadłużenia”

Zmieniony MSR 23 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. Standard ten odnosi się do rachunkowego ujęcia kosztów zadłużenia odnoszących się do aktywów, których okres przystosowania do sprzedaży lub użytkowania jest znaczący. MSR 23 uniemożliwia ujęcie tych kosztów bezpośrednio w rachunku wyników, wymagając obecnie, aby zostały one skapitalizowane.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej ZELMER S.A., nowe, opublikowane standardy, poprawki i interpretacje właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1.01.2007 roku i późniejszych nie wpłyną istotnie na sprawozdania finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

II. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę kapitałową narażona jest na wiele zagrożeń finansowych takich jak ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko utraty płynności czy ryzyko stopy procentowej.

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z ryzykiem zmiany kursów walut oraz z ryzykiem cenowym. Grupa prowadzi działalność międzynarodową i narażona jest na ryzyko zmiany kursów różnych walut, w szczególności dolara amerykańskiego oraz euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek

prowadzących działalność za granicą. Grupa nie stosuje polityki zabezpieczeń przed ryzykiem zmiany kursów walut.

Produkcja ZELMER S.A. – jednostki dominującej jest produkcją materiałochłonną, w której wykorzystywanych jest wiele materiałów w znacznych ilościach, występuje więc ryzyko związane ze zmianą cen rynkowych tych materiałów.

b) Ryzyko kredytowe

Grupa nie jest narażona na zbyt duże ryzyko z tytułu znaczącej koncentracji sprzedaży kredytowej. Grupa dokonuje sprzedaży hurtowej na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań, a na rzecz klientów detalicznych i mało znanych, sprzedaż odbywa się za gotówkę lub po dokonaniu przedpłaty. Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych. Stronami umów transakcji pieniężnych i instrumentów pochodnych zawieranych przez Grupę, są instytucje finansowe o wysokiej zdolności kredytowej, ryzyko więc jest znikome.

c) Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Spółka zamierza zachowywać elastyczność finansowania dzięki nieprzekraczaniu przyznanych linii kredytowych.

d) Ryzyko stopy procentowej

W opinii Zarządów Grupy ryzyko stopy procentowej jest nieistotne ze względu na brak finansowania zewnętrznego. Przychody Grupy oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

III. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz notach tego sprawozdania. Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych, co niesie ze sobą ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego.

Okresy użytkowania maszyn i urządzeń

Grupa określa szacunkowe okresy użytkowania i odnośne stawki amortyzacyjne dla swoich maszyn i urządzeń. Szacunki te opierają się na prognozowanych cyklach życia produktów wytwarzanych przez te maszyny i urządzenia. Mogą one ulegać znaczącym zmianom w wyniku powstawania nowych produktów oraz nowych rozwiązań technicznych, a także działań konkurencji.

Grupa zwiększy odpisy amortyzacyjne w razie skrócenia okresów użytkowania w stosunku do pierwotnych szacunków oraz odpisie w części lub całości technicznie przestarzałe maszyny i urządzenia, które przestały być używane lub zostały sprzedane.

Świadczenia emerytalne

Wartość bieżąca zobowiązań emerytalnych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu kosztów (przychodów) netto z tytułu emerytur zawierają stopę dyskonta.

Grupa określa odpowiednią stopę dyskonta na koniec każdego roku. Jest to stopa procentowa, jaką należy zastosować, aby ustalić wartość bieżącą szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych, co do których przewiduje się, że będą wymagane do uregulowania odnośnych zobowiązań emerytalnych.

Przy ustalaniu odpowiedniej stopy dyskonta Grupa uwzględnia stopy procentowe wysokiej jakości długoterminowych papierów wartościowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnego zobowiązania emerytalnego.

Pozostałe główne założenia dotyczące zobowiązań emerytalnych oparte są w części na bieżącej sytuacji rynkowej. Dodatkowe informacje ujawnione są w nocie 24.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Grupa udziela na swoje produkty dwuletniej gwarancji (jednostka dominująca na grupę produkowanych odkurzaczy udziela gwarancji czteroletniej).

Grupa szacuje rezerwy na przyszłe koszty na podstawie historycznych danych na temat faktycznych roszczeń gwarancyjnych.

Czynnikami, które mogłyby wpływać na szacowane dane, są wydajność i jakość oraz koszty części robocizny.

Opcje na akcje

Przyznane instrumenty kapitałowe w jednostce dominującej Zelmer SA są rozliczane zgodnie z MSSF 2 w ten sposób, że wartość otrzymanych usług i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym są wycenione w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych na dzień przyznania tych instrumentów. Łączną kwotę, jaką należy rozliczyć w koszty przez okres nabywania uprawnień do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym nierynkowych warunków nabywania uprawnień. Nierynkowe warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach co do przewidywanej liczby opcji, które mogą zostać zrealizowane. Na każdy dzień bilansowy jednostka dominująca Zelmer S.A. weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań jednostka dominująca Zelmer S.A. ujmuje w rachunku zysków i strat w korespondencji z kapitałem własnym. Szczegóły realizowanego programu opcyjnego zostały opisane w nocie nr 22.

Rezerwy na rabaty

Grupa udziela swoim klientom rabatów posprzedażowych, uzależnionych od zrealizowanego obrotu.

Na rabaty te tworzona jest comiesięczna rezerwa, którą szacuje się odpowiednim procentem wynikającym z zawartych umów handlowych od wartości sprzedaży w cenach realizacji. Są to rabaty miesięczne, kwartalne, roczne oraz marketingowe. Rozliczenia rezerwy dokonuje się w trakcie jednego roku obrotowego.

IV. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za 2006 r.

Nota 1. Segmenty działalności

Segment geograficzny

01.01.2006-31.12.2006 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	244 700	122 818	0	367 518
Sprzedaż pomiędzy segmentami	12 501	14 626	0	27 127
Przychody ze sprzedaży	232 199	108 192	0	340 391
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	151 107	90 108	1 566	242 781
Zysk brutto ze sprzedaży	81 092	18 084	-1 566	97 610
Koszty sprzedaży	14 670	5 689	0	20 359
Koszty ogólnego zarządu	19 292	14 187	11 369	44 848
Pozostałe przychody	963	449	0	1 412
Pozostałe zyski	2 610	1 216	0	3 826
Zysk operacyjny	50 703	-127	-12 935	37 641
Koszty finansowe				-162
Udział w (stratach) zyskach jednostek ujmowanych metodą praw własności	138			138
Zysk przed opodatkowaniem				37 617
Podatek dochodowy				6 495
Zysk netto za okres obrotowy				31 122

31.12.2006 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Aktywa	234 862	103 943	7 237	346 042
Zobowiązania	57 341	24 129	7 346	88 816
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	250	117	0	367
Amortyzacja środków trwałych	5 821	2 711	0	8 532
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	48	23	0	71
Nakłady inwestycyjne	11 146	5 192	0	16 338
Odwroćenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	4 410	2 054	0	6 464
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	3 646	1 698	0	5 344

01.01.2005-31.12.2005 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	210 782	111 074	0	321 856
Sprzedaż pomiędzy segmentami	20 749	1 764	0	22 513
Przychody ze sprzedaży	190 033	109 310	0	299 343
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	129 631	80 963	962	211 556
Zysk brutto ze sprzedaży	60 402	28 347	-962	87 787
Koszty sprzedaży	8 526	4 996	0	13 522
Koszty ogólnego zarządu	18 195	13 561	12 342	44 098
Pozostałe przychody	1 141	657	0	1 798
Pozostałe straty	-1 124	-647	0	-1 771
Zysk operacyjny	33 698	9 800	-13 304	30 194
Koszty finansowe				-143
Udział w (stratach) zyskach jednostek objętych metodą praw własności	-32			-32
Zysk przed opodatkowaniem				30 019
Podatek dochodowy				6 505
Zysk netto za okres obrotowy				23 514

31.12.2005 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Aktywa	196 213	112 538	8 789	317 540
w tym inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	850			
Zobowiązania	32 292	18 603	8 517	59 412
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	245	141	0	386
Amortyzacja środków trwałych	5 232	3 014	0	8 246
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	44	25	0	69
Nakłady inwestycyjne	4 340	2 500	0	6 840
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	1 736	1 000	0	2 736
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 520	1 453	0	3 973

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. są segmenty geograficzne, które to zostały określone na podstawie lokalizacji klientów Grupy.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty przypisane pośrednio.

Koszty ogólne nie przypisane do żadnego segmentu zawierają koszty ogólnego zarządu i inne koszty powstające w Grupie Kapitałowej ZELMER S.A., których w sposób jednoznaczny nie można przyporządkować do segmentu.

Aktywa i zobowiązania danego segmentu zawierają składniki majątkowe i zobowiązania przypisane do poszczególnych segmentów według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów. Nie zawierają natomiast rozliczeń podatkowych.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne, nie obejmują pozycji podatkowych.

Nakłady kapitałowe danego segmentu zawierają ogólną kwotę kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym w celu nabycia aktywów segmentu, co do których istnieje oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez więcej niż jeden okres sprawozdawczy.

Segment branżowy

01.01.2006-31.12.2006 r.	Produkcja	Dystrybucja	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	289 599	34 100	13 537	3 155	340 391

01.01.2006-31.12.2006 r.	Produkcja	Dystrybucja	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem Grupa
Aktywa	296 314	31 142	13 267	1 371	3 948	346 042
Nakłady inwestycyjne	13 883	1 636	650	169		16 338

01.01.2005-31.12.2005 r.	Produkcja	Dystrybucja	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	260 480	20 929	14 391	3 543	299 343

01.01.2005-31.12.2005 r.	Produkcja	Dystrybucja	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem Grupa
Aktywa	284 319	14 815	9 203	4 090	5 113	317 540
w tym inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				850		
Nakłady inwestycyjne	5 951	479	329	81		6 840

Segmentem uzupełniającym dla Grupy jest segment branżowy. Wyodrębniono podział działalności na działalność wytwórczą, dystrybucję, działalność usługową w zakresie remontów, regeneracji i modernizacji maszyn i urządzeń oraz pozostałą działalność usługową. Przez działalność dystrybucyjną rozumie się sprzedaż detaliczną produktów prowadzoną przez salony firmowe Grupy oraz sprzedaż hurtową towarów, których Grupa jest importerem celem rozszerzenia oferty handlowej.

Aktywa danego segmentu zawierają składniki majątkowe jednostki dominującej przypisane według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów, natomiast aktywa jednostek zależnych zostały przypisane zgodnie z ich rzeczywistym zaangażowaniem w wyodrębnionych rodzajach działalności.

Nota 2. Przychody (koszty) operacyjne netto

POZOSTAŁE PRZYCHODY / KOSZTY	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Przychody z tytułu odsetek	1 491	1 622
Przychody z tytułu dywidend	0	85
Koszty z tytułu likwidacji szkód	-73	-116
Przychody / koszty z tytułu odszkodowań	-151	415
Przychody / koszty pozostałe	145	-208
Pozostałe przychody / koszty, razem	1 412	1 798

Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto

POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY NETTO	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Zysk (strata) z niefinansowych aktywów trwałych	-176	37
Strata z aktualizacji niefinansowych aktywów trwałych	-75	-438
Zysk z aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy	839	0
Zysk z aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy	117	0
Zysk (strata) ze zbycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i pozostałych	2 598	-20
Strata z tytułu zmian wartości godziwej w jednostkach pozostałych	-2	-207
Zysk z tytułu umorzenia udziałów	39	212
Zysk z tytułu nabycia udziałów	153	0
Strata z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-137	-727
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	470	-628
Pozostałe zyski / straty netto, razem	3 826	-1 771

Nota 4. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Koszty kredytów bankowych i w rachunku bieżącym	0	-59
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-162	-84
Koszty finansowe, razem	-162	-143

Nota 5. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Zużycie surowców i materiałów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	150 102	122 578
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-4 460	434
Koszty świadczeń pracowniczych (Nota 6)	118 768	101 111
Amortyzacja	8 970	8 701
Usługi obce	27 171	27 400
Pozostałe koszty	7 437	8 952
Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu	307 988	269 176

Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Koszty wynagrodzeń	94 747	80 168
Koszty ubezpieczeń społecznych	22 169	20 342
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	1 265	0
Koszty świadczeń emerytalnych - program określonych świadczeń	587	601
Razem::	118 768	101 111

Nota 7. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Bieżący podatek dochodowy	6 406	8 324
Odroczony podatek dochodowy	89	-1 819
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	6 495	6 505

Podkarpacki Urząd Skarbowy przeprowadził kontrolę podatkową w ZELMER S.A. w zakresie zobowiązań podatkowych (CIT, PIT, Podatek od Towarów i Usług VAT i inne) za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 jak również przeprowadził kontrolę podatkową w ZELMER S.A. w zakresie podatku od towarów i usług VAT za okres 01.01.2005 do 30.09.2005. W trakcie przeprowadzonych kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO

	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Zysk przed opodatkowaniem	37 617	30 019
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	19 462	18 792
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-18 245	-3 020
Przychody podatkowe nie rozpoznane w rachunku zysków i strat	179	674
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w rachunku zysków i strat	-5 218	-4 125
Korekty konsolidacyjne	0	391
Dochód podatkowy	33 795	42 731
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	6 406	8 324

Zysk przed opodatkowaniem

Podatek teoretyczny wg ustawowej stawki podatkowej średnioważonej 22%; 22,5%

	37 617	30 019
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	400	942
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-1 409	209
Przychody podatkowe nie rozpoznane w rachunku zysków i strat	33	128
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w rachunku zysków i strat	-752	-784
Korekty konsolidacyjne	-53	-744
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	6 495	6 505

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	31.12.2006	31.12.2005
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	11 351	10 582
Ulgi inwestycyjne	719	1 239
Pozostałe	278	42
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, w tym:	12 348	11 863
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	11 585	11 335
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	763	528

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	31.12.2006	31.12.2005
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	932	2 233
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	1 893	1 197
Pozostałe	2 896	2 074
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	5 721	5 504
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	778	2 265
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 943	3 239
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (netto)	7 239	8 517
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	612	2 158

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

(Wzrost) spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego	-217	-2 418
Wzrost (spadek) zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	485	608
Wzrost (spadek) zobowiązania netto z tytułu podatku odroczonego	268	-1 810
Spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu zakwalifikowania jednostki zależnej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-233	0
Spadek rezerwy z tytułu podatku odroczonego z tytułu zakwalifikowania jednostki zależnej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	21	0
Różnice kursowe z przeliczenia	33	-9
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89	-1 819

**ZMIANA STANU
AKTYWÓW Z TYTUŁU
ODROCZONEGO
PODATKU
DOCHODOWEGO**

01.01.2006-31.12.2006

	Odpisy z tytułu utruty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Pozostałe	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 233	1 197	2 074	0	0	5 504
2. Zwiększenia	261	824	977	0	36	2 098
3. Zmniejszenia	1 586	55	7	233	0	1 881
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	932	1 893	2 896	0	0	5 721

**ZMIANA STANU AKTYWÓW
Z TYTUŁU ODROCZONEGO
PODATKU DOCHODOWEGO**

01.01.2005-31.12.2005

	Odpisy z tytułu utruty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Pozostałe	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 960	951	175	0	3 086
2. Zwiększenia	450	286	1 946	0	2 682
3. Zmniejszenia	169	38	47	10	254
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 233	1 197	2 074	0	5 504

01.01.2006-31.12.2006					
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Pozostałe	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	Razem
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	10 582	1 239	42	0	11 863
2. Zwiększenia	953	0	236	0	1 097
3. Zmniejszenia	163	520	0	21	704
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	11 351	719	278	0	12 348

01.01.2005-31.12.2005				
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Pozostałe	Razem
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	9 382	1 840	33	11 255
2. Zwiększenia	1 200	0	9	1 209
3. Zmniejszenia	0	601	0	601
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	10 582	1 239	42	11 863

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

- podstawowy

	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	30 520	23 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Podstawowy zysk na jedną akcję	2,01	1,54

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

- rozwodniony

	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	30 520	23 414
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję	30 520	23 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Korekty z tytułu :		
Opcji na akcje (w tys.)	22	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedną akcję (w tys.)	15 222	15 200
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	2,00	1,54

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Kategorią powodującą rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych są opcje na akcje.

W odniesieniu do opcji na akcje wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji jednostki dominującej Zelmer S.A.), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje.

Wyliczoną w powyższy sposób liczbę akcji porównuje się z liczbą akcji jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

Nota 9. Dywidendy

DYWIDENDY	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Wyplacone w roku obrotowym dywidendy z akcji zwykłych w tym:	32 124	438
- zaliczkowa wypłata dywidendy dla Skarbu Państwa	0	436
- dywidendy dla udziałowców	204	2
Dywidenda na jedną akcję	2,10	-
Proponowane przez Zarząd do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (nie ujęte jako zobowiązanie na 31 grudnia 2006 r.)	27 976	-
Dywidenda na jedną akcję	1,84	-

Kwoty wykazane jako wpłaty z zysku są zaliczkowymi wpłatami dla Skarbu Państwa wypłacanymi na podstawie ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, którą ZELMER S.A. był do 25 stycznia 2005 r.

Na dzień 31.12.2006 r. spółka zależna Zelmer Zakład Narzędziowy sp. z o.o. wypłaciła dywidendę w kwocie 200 tys. zł (2005 r.: 0 zł), natomiast spółka zależna Zelmer Zakład Remontowy sp. z o.o. wypłaciła dywidendę w kwocie 4 tys. zł. (2005 r.: 2 tys. zł).

Wyplacone przez Spółkę Zelmer S.A. w latach 2006 i 2005 dywidendy wyniosły odpowiednio na jedną akcję 2,10 zł i 0,00 zł. Szacowana dywidenda na koniec roku 2006 w kwocie 27 976 tys. zł (1,84 zł na jedną akcję) zostanie zaproponowana przez Zarząd na dorocznym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zobowiązania z tytułu tej dywidendy.

Nota 10. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2006-31.12.2006	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0	0	2 122	2 122
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utruty wartości na początek okresu	0	0	1 332	1 332
Wartość netto na początek okresu	0	0	790	790
Wartość brutto na początek okresu	0	0	2 122	2 122
a) Zwiększenia (z tytułu)	256	36	992	1 284
- nabycie	256	36	987	1 279
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0	5	5
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-840	-840
- aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	0	0	-821	-821
- sprzedaż jednostki zależnej	0	0	-17	-17
- likwidacja	0	0	-2	-2
Wartość brutto na koniec okresu	256	36	2 274	2 566
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	1 332	1 332
Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	2	0	365	367
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-2	-2
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	2	2
Inne zmniejszenia sprzedaż jednostki zależnej	0	0	-3	-3
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)			-768	-768
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2	0	926	928
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utruty wartości na koniec okresu	2	0	926	928
Bilans zamknięcia (wartość netto)	254	36	1 348	1 638

WARTOŚCI NIEMATERIALNE
01.01.2005-31.12.2005

**Oprogramowanie
komputerowe**

Wartość brutto na początek okresu	1 883
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 032
Wartość netto na początek okresu	851
Wartość brutto na początek okresu	1 883
a) Zwiększenia (z tytułu)	330
- nabycie	46
- pozostałe zwiększenia	284
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-91
- różnice kursowe z przeliczenia	-3
- likwidacja	-88
Wartość brutto na koniec okresu	2 122
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 032
Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	386
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-83
Różnice kursowe z przeliczenia	-2
Inne zmniejszenia	-1
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 332
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 332
Bilans zamknięcia (wartość netto)	790

Z kwoty amortyzacji w wysokości 367 tys. zł w roku 2006, do kosztów sprzedaży wliczono 5 tys. zł do kosztów ogólnego zarządu 350 tys. zł, a do kosztu własnego sprzedaży 12 tys. zł, natomiast kwotę amortyzacji w wysokości 386 tys. zł w roku 2005 w całości wliczono do kosztów ogólnego zarządu.

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2006-31.12.2006	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	31 378	56 723	39 300	2 036	20 752	2 176	55	152 420
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	4 962	12 972	411	5 498	318	0	24 161
Wartość bilansowa netto na początek okresu	31 378	51 761	26 328	1 625	15 254	1 858	55	128 259
Rok 2006								
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	31 378	56 723	39 300	2 036	20 752	2 176	55	152 420
a) Zwiększenia	22	490	7 307	447	4 524	2 678	17	15 485
- nabycia	0	89	1 736	172	194	11 183	17	13 391
- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie	0	53	3 861	264	4 327	-8 505	0	0
- przyjęte w leasing	0	0	1 666	0	0	0	0	1 666
- różnice kursowe z przeliczenia	22	348	44	11	3	0	0	428
b) Zmniejszenia	-420	-928	-9 196	-444	-1 864	-132	-72	-13 056
- aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	0	-96	-8 293	-161	-1 508	0	-17	-10 075
- sprzedaż	-31	-86	-215	-272	-76	0	0	-680
- sprzedaż jednostki zależnej	-389	-741	-457	-4	-68	0	0	-1 659
- likwidacja	0	-5	-232	-7	-211	0	0	-455
- inne zmiany	0	0	0	0	0	-132	-55	-187
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	30 980	56 285	37 410	2 039	23 413	4 722	0	154 849

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2006-31.12.2006	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 887	12 908	354	5 462	0	0	22 611
Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0	1 529	4 410	246	2 347	0	0	8 532
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	-34	-173	-85	-33	0	0	-325
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	-5	-96	-5	-120	0	0	-226
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży jednostki zależnej		-111	-156	-2	-26	0		-295
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub włączone do grupy aktywów zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 i inne zbycia (zmniejszenia)	0	-5	-4 805	-60	-1 135	0	0	-6 005
Różnice kursowe z przeliczenia	0	77	39	4	1	0	0	121
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 338	12 127	452	6 496	0	0	24 413
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 075	64	57	36	318	0	1 550
Różnice kursowe z przeliczenia	0	94	0	0	0	0	0	94
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0	0	54	-51	0	73	0	76
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 169	118	6	36	391	0	1 720
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	6 507	12 245	458	6 532	391	0	26 133
Bilans zamknięcia (wartość netto)	30 980	49 778	25 166	1 581	16 880	4 331	0	128 716

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2005-31.12.2005	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	31 383	56 767	36 077	870	19 434	1 667	41	146 239
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu	0	3 431	8 824	260	3 372	37	0	15 924
utruty wartości na początek okresu								
Wartość bilansowa netto na początek okresu	31 383	53 336	27 253	610	16 062	1 630	41	130 315
Rok obrotowy 2005								
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	31 383	56 767	36 077	870	19 434	1 667	41	146 239
a) Zwiększenia	0	70	3 609	1 235	1 404	522	55	6 895
- nabycia	0	0	1 368	670	55	4 746	55	6 894
- oddanie do użytkowania	0	70	2 241	565	1 348	-4 224	0	0
- inne zmiany	0	0	0	0	1	0	0	1
b) Zmniejszenia	-5	-114	-386	-69	-86	-13	-41	-714
- sprzedaż	0	0	-161	-57	-2	0	0	-220
- likwidacja	0	-5	-214	-9	-83	0	0	-311
- różnice kursowe z przeliczenia	-5	-109	-11	-3	0	0	0	-128
- inne zmiany	0	0	0	0	-1	-13	-41	-55
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	31 378	56 723	39 300	2 036	20 752	2 176	55	152 420
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	2 322	8 824	260	3 372	0	0	14 778
Amortyzacja uwzględniona w rachunku zysków i strat	0	1 586	4 333	155	2 172	0	0	8 246
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-90	-56	-1	0	0	-147
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	-3	-145	-4	-81	0	0	-233
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-18	-14	-1	0	0	0	-33

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. – 31 grudnia 2006 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2005-31.12.2005	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 887	12 908	354	5 462	0	0	22 611
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 110	0	0	0	37	0	1 147
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-35	0	0	0	0	0	-35
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odwrócone w rachunku zysków i strat zgodnie z MSR 36	0	0	64	57	36	281	0	438
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 075	64	57	36	318	0	1 550
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	4 962	12 972	411	5 498	318	0	24 161
Bilans zamknięcia (wartość netto)	31 378	51 761	26 328	1 625	15 254	1 858	55	128 259

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 8 532 tys. zł w roku 2006, w kosztach wytworzenia ujęto 6 808 tys. zł, w kosztach sprzedaży 24 tys. zł, a w kosztach ogólnego zarządu 1 700 tys. zł, natomiast z kwoty amortyzacji w wysokości 8 246 tys. zł w roku 2005 w kosztach wytworzenia ujęto 6 526 tys. zł w kosztach sprzedaży 13 tys. zł, a w kosztach ogólnego zarządu 1 707 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego:

Grupy środków trwałych	Stan na 31.12.2006 r.			Stan na 31.12.2005 r.		
	Wartość początkowa - leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto	Wartość początkowa - leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	2 051	96	1 955	1 630	208	1 422
Środki transportu	681	137	544	668	22	646
Razem	2 732	233	2 499	2 298	230	2 068

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	01.01.2006-31.12.2006	01.01.2005-31.12.2005
Stan na początek okresu, z tego:	1 550	1 147
- środki trwałe	1 232	1 110
- środki trwałe w budowie	318	37
Zwiększenia, z tego:	433	438
- środki trwałe	219	157
- środki trwałe w budowie	120	281
- różnice kursowe z przeliczenia	94	0
Zmniejszenia, z tego:	263	35
- środki trwałe	216	0
- środki trwałe w budowie	47	0
- różnice kursowe z przeliczenia	0	35
Stan na koniec okresu, z tego:	1 720	1 550
- środki trwałe	1 329	1 232
- środki trwałe w budowie	391	318

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2006-31.12.2006	01.01.2005-31.12.2005
Wartość brutto na początek okresu	3 646	3 646
Zakumulowana amortyzacja na początek okresu	142	73
Odpisy amortyzacyjne za okres	71	69
Wartość brutto na koniec okresu	3 646	3 646
Wartość netto na koniec okresu	3 433	3 504

Nieruchomości inwestycyjne obejmują budynki i grunty, które zostały przekazane w najem w celu uzyskania długoterminowych wpływów z czynszu i nie są zajmowane przez Grupę.

Przychody z tytułu czynszów uzyskanych przez Grupę wyniosły w okresie od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku - 485 tys. zł, zaś koszty 206 tys. zł (1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku – 472 tys. zł, zaś koszty 253 tys. zł).

Nieruchomości inwestycyjne były przedmiotem wyceny niezależnego rzeczoznawcy na dzień przejścia na MSR tj. na dzień 01-01-2004 r. Szacowana przez Grupę wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2006 r. wynosi 4 308 tys. zł. Podstawą do szacunków był średni wzrost wartości nieruchomości w latach 2004 – 2006 na poziomie około 19 procent w stosunku do wartości początkowej. Wzrost ten został ustalony na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 29.12.2006 dla wybranych nieruchomości budynkowych będących własnością Grupy, zlokalizowanych na tym samym terenie.

Nota 13. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na 1 stycznia	850	1 609
zmiany w ciągu okresu:		
Zwiększenia	865	0
- udział w wyniku	138	0
- odpisy aktualizujące	727	0
Zmniejszenia	1 715	759
- udział w wyniku	0	32
- odpisy aktualizujące	0	727
- zmniejszenie udziału w jednostce stowarzyszonej i zaprzestanie wyceny metodą praw własności	863	0
- przekwalifikowanie inwestycji w jednostce stowarzyszonej do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	852	0
Stan na 31 grudnia	0	850
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie:	0	850
- udziały	0	850

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE
W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	727	0
zmiany w ciągu okresu:		
a) Zwiększenia	0	727
- EKO-TOP Sp. z o.o.	0	727
b) Zmniejszenia	727	0
- EKO-TOP Sp. z o.o.	727	0
Stan na koniec okresu	0	727

Nota 14. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	22	271
zmiany w ciągu okresu:		
Zwiększenia	852	0
- przekwalifikowanie inwestycji w jednostce stowarzyszonej	852	0
Zmniejszenia	24	251
- udziały i akcje (sprzedaż)	22	0
- odpisy aktualizujące	2	251
Różnice kursowe	0	2
Stan na koniec okresu	850	22
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie:	850	22
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży krótkoterminowe	850	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży długoterminowe	0	22

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to akcje i udziały w jednostkach pozostałych oraz w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie podlegających konsolidacji.

Udział Grupy w jednostkach stowarzyszonych, z których żadna nie jest notowana na giełdzie, przedstawia się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Siedziba	Udział procentowy w kapitale
31.12.2005 r.			
- EKO-TOP Sp. z o.o.	Polska	Rzeszów	34,00%

Na 31 grudnia 2006 r. ZELMER S.A. posiadał 13,58% udziałów w EKO-TOP Sp. z o.o. Spółka ta była do dnia 3 listopada 2006 r. spółką stowarzyszoną. W związku z utratą znaczącego wpływu na Spółkę, udziały zostały przekwalifikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nota 15. Zapasy

ZAPASY	31.12.2006	31.12.2005
Materiały	25 695	16 989
Półprodukty i produkty w toku	4 383	4 527
Wyroby gotowe	10 478	5 447
Towary	12 410	771
Zapasy, razem	52 966	27 734
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW		
	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	760	747
Zwiększenia	635	613
Zmniejszenia	496	592
-aktywa przeznaczone do sprzedaży	-30	0
Różnice kursowe z przeliczenia	9	-8
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	878	760

Odpisów aktualizujących dokonuje się w związku z wyceną zapasów według ceny nabycia nie wyższą od ceny sprzedaży netto, ujmując je w rachunku zysków i strat w pozycji kosztu własnego. W przypadku sprzedaży, wykorzystania do produkcji względnie złomowania następuje odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy. Kwotę odwrócenia ujmuje się w pozycji kosztu własnego w rachunku zysków i strat.

Nota 16. Należności handlowe

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2006	31.12.2005
Należności handlowe		
a) Nieprzeterminowane należności handlowe brutto	95 994	73 505
b) Przeterminowane należności handlowe brutto	11 051	11 984
c) Odpis aktualizujący	4 254	4 578
Należności handlowe netto, razem	102 791	80 911
Pozostałe należności		
a) Pozostałe należności brutto	4 914	4 400
- należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 407	1 336
- pozostałe należności	1 702	2 873
- zaliczki na dostawy	805	191
b) Minus: odpis aktualizujący wartość należności	1 648	2 820
c) Rozliczenia międzyokresowe	1 411	941
Pozostałe należności netto, razem	4 677	2 521
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	107 468	83 432
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	7 398	6 198
Zwiększenia	1 108	3 358
Zmniejszenia	2 366	2 144
-aktywa przeznaczone do sprzedaży	-309	0
Różnice kursowe z przeliczenia	71	-14
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 902	7 398
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH PO WYŁĄCZENIACH	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	2 353	1 439
Zwiększenia	0	1 255
Zmniejszenia	1 010	332
Zmniejszenie w związku z utratą statusu jednostki pośrednio powiązanej	-1 380	0
Różnice kursowe z przeliczenia	37	-9
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	2 353

Wartość nominalna należności handlowych, w odniesieniu do których stwierdzono na dzień 31 grudnia 2006 r. utratę wartości wynosiła 4 557 tys. zł (2005: 4 578 tys. zł). Należności te zostały objęte w pełni odpisem aktualizującym wartość. Wszystkie te należności były przeterminowane powyżej 180 dni.

Wartości godziwe należności nie różnią się istotnie od powyższych wartości księgowych.

Nota 17. Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (AKTYWA)	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	0	0
- nabycie opcji	120	0
- sprzedaż opcji	105	0
- wycena opcji	351	0
Stan na koniec okresu	366	0
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie	366	0

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (ZOBOWIĄZANIA)	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	0	0
- nabycie opcji	140	0
- sprzedaż opcji	125	0
- wycena opcji	-2	0
- wycena terminowych kontraktów walutowych	419	0
Stan na koniec okresu	432	0
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie	432	0

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2006		31.12.2005	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Stan na początek okresu	0	0	0	0
- opcje	366	14	0	0
- terminowe kontrakty walutowe	0	418	0	0
Stan na koniec okresu	366	432	0	0

Na pochodne instrumenty finansowe ujawnione w kategorii aktywów, składają się zakupione opcje walutowe oraz terminowe kontrakty walutowe, które nie mają charakteru transakcji zabezpieczających, lecz tylko uzyskanie przychodów z tytułu różnicy na kursach walut. Są to krótkoterminowe instrumenty finansowe. Wyceny opcji i walutowych transakcji terminowych na dzień bilansowy dokonano zgodnie z wyceną banku i ujęto w pozostałych zyskach (stratach) operacyjnych rachunku zysków i strat. Kwota kapitału bazowego terminowych kontraktów walutowych oraz opcji, które na dzień 31 grudnia 2006 r. nie wygasły, wynosiła 5 000 tys. USD dla WTT i 5 000 tys. EUR dla opcji.

Nota 18. Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez rachunek zysków i strat

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, PRZEZNACZONE DO OBROTU	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	0	0
- nabycie aktywów finansowych	38 065	0
- sprzedaż aktywów finansowych	-27 744	0
- wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	183	0
Stan na koniec okresu	10 504	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe to zakupione jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego i dłużnego. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych zyskach (stratach). Polityka inwestycyjna Grupy polega na inwestowaniu wolnych zasobów środków pieniężnych w instrumenty finansowe, celem uzyskania przychodów wynikających z przyrostu ich wartości rynkowej.

Aktywa te zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości rynkowej poszczególnych jednostek uczestnictwa.

Nota 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 643	67 836
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:		
- wyodrębniony rachunek funduszu świadczeń socjalnych	1 002	554
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na koniec okresu:	24 643	67 836

Środki pieniężne były przekazywane na krótkoterminowe lokaty, tzw. overnighty, których termin wymagalności wynosił średnio 3 dni (2005 r.: 3 dni) a efektywna stopa procentowa tych lokat wyniosła dla roku 2006 średnio 3,73% (2005 r. 2,91%).

UZGODNIENIE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujęte w bilansie	24 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujęte jako aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia (nota 22)	2 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	27 080
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty- wartość w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	27 080

Nota 20 Ujawnienia dotyczące zbytych jednostek zależnych

UJAWNIECIA DOTYCZĄCE ZBYWANYCH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH ORAZ INNYCH JEDNOSTEK	01.01.2006- 31.12.2006
Łączna wielkość zapłaty, w tym:	2 922
- za udziały spółki ORW Bystre sp. z o.o.	2 900
Kwoty środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w zbywanych jednostkach zależnych (ORW Bystre sp. z o.o.)	35
Wybrane dane finansowe (inne niż środki pieniężne) w zbywanych jednostkach zależnych (ORW Bystre sp. z o.o.)	
Aktywa	2 944
Wartości niematerialne	14
Rzeczowe aktywa trwałe	1 364
Aktywa z tytułu podatku odroczonego*	1 457
Zapasy	30
Należności handlowe oraz pozostałe należności	79
Zobowiązania	1 219
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 219

Na łączną wielkość zapłaty w kwocie 22 tys. zł składa się sprzedaż udziałów spółki Elektro Zet Kft. przez spółkę - Zelmer Bohemia s.r.o. oraz sprzedaż akcji przez jednostkę dominującą Zelmer S.A.

*W momencie zbycia udziałów Spółki ORW Bystre Sp. z o.o. dokonano rozliczenia kwoty 1 457 tys. zł z pozycją „Podatek dochodowy”.

Nota 21. Ujawnienia dotyczące zakupu dodatkowych udziałów jednostek zależnych

UJAWNIECIA DOTYCZĄCE ZAKUPU DODATKOWYCH UDZIAŁÓW JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	01.01.2006- 31.12.2006
Łączna wielkość zapłaty	115
Wartość godziwa nabytych aktywów netto jednostki zależnej	1 100
Wartość godziwa nabytych aktywów netto jednostki zależnej przypadających dla podmiotu dominującego (25%)	275
Pozostałe zyski (straty) netto	160

Jednostka dominująca Zelmer S.A. w dniu 20 listopada 2006 roku nabyła 25% udziałów w kapitale zakładowym spółki Zelmer Bohemia s.r.o. z siedzibą w Terlicko. W wyniku powyższej transakcji jednostka dominująca Zelmer S.A. stała się jedynym udziałowcem Zelmer Bohemia s.r.o. Cena zapłaty za nabyte udziały wyniosła 848 tys. czeskich koron, co odpowiada kwocie 115 tys. zł. Zelmer Bohemia s.r.o. jest spółką handlową, w której większość aktywów to majątek obrotowy (należności i zapasy); wartość księgowa i wartość godziwa aktywów netto na dzień nabycia dodatkowych 25% udziałów nie różniły się istotnie.

Nota 22. Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia

AKTYWA WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DO ZBYCIA	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia	11 779	0
Wartości niematerialne	53	0
Rzeczowe aktywa trwałe	4 070	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	212	0
Zapasy	2 094	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 856	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	57	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 437	0
Zobowiązania grupy do zbycia	5 555	0
Zobowiązania długoterminowe	1 015	0
Rezerwy długoterminowe	223	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	792	0
Zobowiązania krótkoterminowe	4 540	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 443	0
Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne	97	0

W skład aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zostały zaliczone aktywa i zobowiązania jednostki zależnej Zelmer Zakład Narzędziowy Sp. z o.o., wchodzące w skład segmentu geograficznego „Polska” oraz segmentu branżowego „Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń”. Opis faktów i okoliczności związanych ze zbyciem został opisany w punkcie dotyczącym zdarzeń po dniu bilansowym na str. 62.

Nota 23. Elementy kapitału własnego

KAPITAŁ PODSTAWOWY	sztuk	
	2006	2005
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN za sztukę	15 200 000	15 200 000
AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	sztuk	
	2006	2005
Na dzień 1 stycznia 2005 r.	15 200 000	15 200 000
Na dzień 1 stycznia 2006 r.	15 200 000	15 200 000
Na dzień 31 grudnia 2006 r.	15 200 000	15 200 000
POZOSTAŁE KAPITAŁY	31.12.2006	31.12.2005
Kapitał zapasowy	36 623	33 909
Kapitał rezerwowy	2 184	11 573
Pozostałe kapitały, razem	38 807	45 482

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem, Spółka jest zobowiązana do tworzenia kapitału przeznaczonego na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał ten jest odpisywane przynajmniej 8% czystego zysku w przypadku, gdy nie stanowi on 1/3 wartości nominalnej akcji spółki.

Na 31.12.2006 r. wartość tego kapitału wynosiła 36 554 tys. zł (31.12.2005 r.: 34 020 tys. zł). Kapitał ten nie jest dystrybuowalny.

	Element kapitałowy z tyt. ujęcia programu motywacyjnego dla pracowników	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006	0	0
Program motywacyjny- element kapitałowy	1 265	1 265
Na dzień 31 grudnia 2006	1 265	1 265

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Zelmer na wniosek Rady Nadzorczej wyraziło w dniu 12.07.2006 r. zgodę na przeprowadzenie w Spółce 3-letniego programu motywacyjnego dla członków zarządu spółki oraz kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych i stowarzyszonych. Wskazania Osób Uprawnionych dokona Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej, z wyłączeniem Osób Uprawnionych będących członkami Zarządu, które zostaną wskazane przez Radę Nadzorczą. Łączna liczba Osób Uprawnionych objętych Programem nie może przekraczać 99 osób. Docelowo zostanie wyemitowanych do 750.000 akcji, stanowiących 4,9% kapitału zakładowego.

Na sumę tą składają się dwie odrębne pule: jedna w ilości 400.000 opcji, która zostanie podzielona pomiędzy Członków Zarządu Zelmer S.A. („Pula Zarządu”) i druga pula 350.000 opcji przeznaczona dla kluczowych pracowników Spółki i spółek zależnych („Pula Dodatkowa”). Warunkiem koniecznym dla przyznania 70% każdej transzy – jest zrealizowanie przez Spółkę potwierdzonego przez audytora kryterium wzrostu skonsolidowanego i w pełni rozwodnionego („fully diluted EPS”) zysku na akcję w odniesieniu do roku poprzedniego: o 25% w 2006 roku oraz o 20% w każdym z kolejnych dwóch lat trwania Programu. Warunkiem koniecznym dla przyznania pozostałych 30% danej transzy – jest osiągnięcie przez wskaźnik Całkowitego Zwrotu z Akcji poziomu; co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian indeksu WIG liczonego w okresie I kwartału roku, w którym następuje podział, w porównaniu do I kwartału roku poprzedniego (w przypadku pierwszego podziału jest to I kw. 2007 r. w stosunku do I kw. 2006 r.). Cena emisyjna akcji w programie opcji menedżerskich będzie równa wysokości średniej arytmetycznej kursów zamknięcia z 70 dnia notowań poprzedzających podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o Programie, pomniejszona o 10% i wynosi 36,53 PLN, która nie ulegnie zmianie w całym okresie programu. Nie spełnienie powyższych kryteriów przyznania opcji powoduje przepadek danej transzy Puli Zarządu, nie będzie też możliwe przyznanie Członkom Zarządu opcji z Puli Dodatkowej w danym momencie przyznawania opcji. Opcje będą przyznawane w trzech transzach

w określonych terminach przypadających na lata 2007-2009 po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy. Rozpoczęcie realizacji opcji nastąpi w określonych terminach przypadających w latach 2010-2012.

W każdym roku przypadającym w latach 2010-2012 Osoby Uprawnione będą mogły nabyć od powiernika Obligacje danej transzy:

- opcje przyznane w 2007 roku będą dawać Osobom Uprawnionym prawo do nabycia Obligacji w 2010 roku,
- opcje przyznane w 2008 roku będą dawać Osobom Uprawnionym prawo do nabycia Obligacji w 2011 roku,
- opcje przyznane w 2009 roku będą dawać Osobom Uprawnionym prawo do nabycia Obligacji w 2012 roku.

Prawo do nabycia Obligacji i objęcia akcji może być realizowane do końca 2014.

Z uwagi na fakt, iż nie jest znana data, w której uczestnicy programu będą realizowali poszczególne transze, jak również w związku z tym, że w trakcie realizacji opcji mogą nie być pewni jaki Spółka osiągnie zysk w dniu realizacji, wycenę przeprowadzono w oparciu o następujące założenia:

- a) uczestnicy Programu będą wybierali do realizacji te okresy, kiedy średnia wartość rynkowa akcji jest wyższa od ceny emisyjnej.
- b) na mocy pkt a. przyjęto jako cenę realizacji, średnią cenę wziętą z dni, kiedy cena rynkowa przekracza cenę emisyjną,
- c) z uwagi na fakt, iż nie jest znana data, w której uczestnicy Programu będą obejmowali akcje, przyjęto, że prawdopodobieństwo realizacji tego warunku jest jednakowe w każdym miesiącu, dla

ustalenia wagi przyjęto datę objęcia akcji jako identyczną z datą objęcia obligacji (bez wpływu na istotność wyceny).

Oszacowania wartości opcji dokonano na datę 30 listopada 2006 r., wykorzystując ponad roczną (od 27 stycznia 2005 roku do 29 listopada 2006 roku) historię danych rynkowych instrumentu bazowego, tj. akcji spółki na GPW. Do wyznaczenia wartości opcji posłużono się metodą Monte-Carlo. Metoda Monte-Carlo polega na konstrukcji modelu zmian cen instrumentu bazowego na podstawie danych historycznych, w taki sposób, aby zapewnić posiadanie przez zdyskontowany proces ceny instrumentu bazowego własności martynałowej. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę (im większa liczba tym większa dokładność oszacowania wartości opcji) możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego. Następnie jako wartość opcji przyjmuje się średnią wypłatę opcji zdyskontowaną na datę wyceny. Średnią wylicza się jako średnią arytmetyczną względem wszystkich symulacji. Wycena została przeprowadzona przy następujących założeniach:

- cena wejściowa akcji do modelu to kurs zamknięcia z dnia przyznania (30 listopada) równy 60 zł
- cena realizacji – 36,53 zł
- przewidywana zmienność – 30%
- okres obowiązywania opcji – wyznaczono dla każdej trajektorii rozdzielnie, średnio ok. 5 lat
- oczekiwane - dywidendy na poziomie 4% rocznie
- wolną od ryzyka stopę procentową – wartość bieżąca została określona na podstawie krzywej rentowności wyznaczonej na podstawie rynkowych rentowności papierów skarbowych o różnych datach zapadalności na datę wyceny
- przewidywaną zmienność - ustalono na podstawie danych historycznych z notowań akcji Spółki w okresie od 1 lutego 2005 roku do 30 listopada 2006 roku.

Łączny koszt programu w roku 2006 nie powinien przekroczyć kwoty 1 265 tys. zł. Koszt Programu Opcji został ujęty w korespondencji z kapitałem z tytułu emisji instrumentów pochodnych (program opcji). Program motywacyjny dla pracowników, wartość świadczeń pracowników jest prezentowana w kapitale rezerwowym. Korekty wyceny programu opcji menedżerskich będą dokonywane w okresach rocznych i odpowiednio ujmowane w sprawozdaniach finansowych. Pełny opis programu znajduje się w opublikowanej w dniu 12 lipca 2006 uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki „Zelmer S.A.” w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Menedżerskich. (http://www.zelmer.pl/relacje_inwestorskie/raporty_biezace/art88.html)

Nota 24. Udziały mniejszości

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	2 909	3 022
a) Zwiększenia	609	108
- udział mniejszości w wynikach	602	100
- różnice kursowe z przeliczenia	7	8
b) Zmniejszenia	433	221
- udział mniejszości w wypłacie dywidendy oraz korekcie z lat ubiegłych	102	2
- różnice kursowe z przeliczenia	8	7
- zakup dodatkowych udziałów	282	0
- podwyższenie kapitału aport	2	0
- umorzenie udziałów	39	212
Stan na koniec okresu	3 085	2 909

Nota 25. Rezerwy

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	2 815	1 958
- na naprawy gwarancyjne	299	101
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 516	1 857
a) Zwiększenia	1 898	868
- na naprawy gwarancyjne	1 193	202
- na świadczenia emerytalne i podobne	692	666
- różnice kursowe z przeliczenia	13	0
b) Zmniejszenia	674	11
- na naprawy gwarancyjne	311	0
- na świadczenia emerytalne i podobne	140	7
- aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	223	0
- różnice kursowe z przeliczenia	0	4
Stan na koniec okresu	4 039	2 815
- na naprawy gwarancyjne	1 194	299
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 845	2 516
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Stan na początek okresu	2 038	1 695
- na naprawy gwarancyjne	1 990	1 688
- na świadczenia emerytalne i podobne	48	7
a) Zwiększenia	2 794	3 111
- na naprawy gwarancyjne	2 748	3 070
- na świadczenia emerytalne i podobne	38	41
- różnice kursowe z przeliczenia	8	0
b) Zmniejszenia	2 600	2 768
- na naprawy gwarancyjne	2 503	2 765
- na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	97	0
- różnice kursowe z przeliczenia	0	3
Stan na koniec okresu	2 232	2 038
- na naprawy gwarancyjne	2 146	1 990
- na świadczenia emerytalne i podobne	86	48

Uprawnienia pracownicze do świadczeń emerytalnych (odprawy emerytalne) wynikają z zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Wysokość rezerwy na świadczenia emerytalne ustalają niezależni aktuariusz metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Główne założenia aktuarialne to:

- stopa dyskontowa na 31.12.2006 r. – 5,80%; (w 2005 r. – 6%),
- roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na 31.12.2006 r. – 1,50%; (w 2005 r. – 0%),
- liczba odejść pracowników w 2006 r. – 303 osoby; (w 2005 r. – 48 osób).

Podziału rezerw na długoterminowe i krótkoterminowe dokonano wg ustaleń aktuarialnego. Terminy zapadalności świadczeń przypadają według uzyskiwania uprawnień emerytalnych.

Nota 26. Zobowiązania handlowe

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania handlowe, razem	42 094	26 974
2. Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania pracownicze	6 398	3 971
Zobowiązania z tytułu VAT	465	504
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 452	6 860
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 980	1 242
Zaliczki otrzymane na dostawy	305	817
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 674	2 029
ZFŚS	977	549
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	22 251	15 972
3. Rozliczenia międzyokresowe		
- na urlopy	2 402	1 408
- na rabaty posprzedażne	182	67
- na odszkodowania	4	129
- inne	812	431
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 400	2 035
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	67 745	44 981

Wartości godziwe zobowiązań nie różnią się istotnie od powyższych wartości księgowych.

Rezerwę na koszty napraw gwarancyjnych tworzy się w związku z udzielaną na sprzedawane produkty gotowe 24-miesięczną gwarancją (na odkurzacze 48 miesięcy). Rozliczenie nastąpi poprzez rozłożenie w czasie w okresie objętym gwarancją.

Rezerwę na niewykorzystane urlopy tworzy się na koniec okresu sprawozdawczego (rocznego i półrocznego), a rozwiązuje według wykorzystania w kolejnych okresach zgodnie z kodeksem pracy do dnia 31 marca następnego roku sprawozdawczego.

Nota 27. Pozostałe zobowiązania

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania pracownicze	4	5
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 463	1 056
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	1 467	1 061

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych:

w okresie krótszym niż 1 rok

601 570

w okresie 1-5 lat

1 612 1 188

Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe

2 213 1 758

Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego

235 223

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych z tego przypada:

1 978 1 535

w okresie krótszym niż 1 rok

515 479

w okresie 1-5 lat

1 463 1 056

Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

1 978 1 535

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przypadająca na okres krótszy niż 1 rok prezentowana jest w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

Nota 28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane. Transakcje między spółką a jej spółkami zależnymi i spółką stowarzyszoną ujawnione są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki.

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku spółki należące do grupy zawarły następujące transakcje z podmiotami powiązanymi, które nie podlegają konsolidacji:

- F.U.H. „EKO-TOP” Sp. z o.o.
- Zelmer Hungary

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

**01.01.2006- 01.01.2005-
31.12.2006 31.12.2005**

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów

0 -48

Przychody ze sprzedaży, razem

0 -48

ZAKUP TOWARÓW I USŁUG

**01.01.2006- 01.01.2005-
31.12.2006 31.12.2005**

Zakupy usług:

33 20

Zakupy towarów i usług, razem

33 20

Transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane są na normalnych zasadach rynkowych, których charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

POZYCJE POZABILANSOWE

31.12.2006. 31.12.2005

Należności warunkowe

0 0

Zobowiązania warunkowe

2 400 2 400

Stan na początek okresu

-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz jednostek powiązanych

2 400 2 400

Zmniejszenia

2 400 0

Stan na koniec okresu

0 2 400

Pozycje pozabilansowe razem

0 2 400

W związku z objęciem udziałów w drodze konwersji umów pożyczek i uznaniem przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczek za wykonane, wygasło udzielone przez ZELMER S.A. poręczenie tych pożyczek udzielonych przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Firmie Handlowo –Usługowej „EKO-TOP” Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (do dnia 03.11.2006 spółka stowarzyszona).

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 028	3 161
Świadczenia po okresie zatrudnienia	132	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	14
Program opcyjny (nota 6)	1 265	0
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej, razem	5 425	3 175

POŻYCZKI UDZIELONE

	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Członkom Zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej oraz członkom ich rodzin		
a) Saldo na początek okresu	4	6
- Spłata udzielonych pożyczek	2	2
b) Saldo na koniec okresu	2	4

Pożyczki udzielone członkom Zarządu z ZFŚS przypadają do spłaty w roku 2008.
Oprocentowanie pożyczek wynosi 1%.

V. Pozostałe informacje

1. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2006 – 31.12.2006	3,8991	3,7900	3,8383	3,8312
01.01.2005 – 31.12.2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598

2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 stycznia 2007 r. Spółka ZELMER S.A. zawarła umowę sprzedaży 57,74% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Zelmer Zakład Narzędziowy. Łączna cena sprzedaży wszystkich udziałów wynosi 6 004,5 tys. zł. Własność udziałów przejdzie na kupującego w dniu zawarcia umowy przenoszącej udziały; po ziszczeniu się warunku uzyskania decyzji Prezesa UOKiK zezwalającej na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu udziałów przez kupującego lub upływu terminu do wydania takiej decyzji, o którym mowa w art. 97 ustawy z dnia 15 grudnia 2000 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

W dniu 19 marca 2007 roku została zawarta umowa przeniesienia własności udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą „Zelnar Zakład Narzędziowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.

3. Kontynuowanie działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez emitenta i Grupę Kapitałową.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. za rok 2006 zawiera: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. za rok 2006 i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. za rok 2006 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd ZELMER S.A. w dniu 26 kwietnia 2007 r.

W imieniu Zarządu ZELMER S.A.:

Podpisy zgodnie złożyli:

Janusz Płocica - Prezes Zarządu

Grzegorz Darłak - Członek Zarządu

Stanisław Micał - Członek Zarządu

Tomasz Modzelewski - Członek Zarządu

Wiesław Zabłocki - Członek Zarządu

Władysław Zygo - Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2007 r.