

**GRUPA KAPITAŁOWA ZELMER S.A.
RZESZÓW, ULICA HOFFMANOWEJ 19**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2009

WRAZ

Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	5
---	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną spółkę dominującą	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	9
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	11
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna.....	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	12
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	13

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Wstęp do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
6. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne
informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZELMER S.A., dla której ZELMER S.A. z siedzibą w Rzeszowie, przy ulicy Hoffmanowej 19 jest podmiotem dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Kierownik Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.


Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

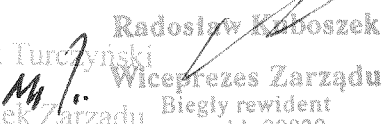
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114


Marek Turczyński
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114
Radosław Krzoboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-06-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-86, Regon 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 26 kwietnia 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną spółkę dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą ZELMER S.A. Siedzibą Spółki jest Rzeszów, ul. Hoffmanowej 19.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu (akt komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego) w dniu 3 lipca 2001 roku przed notariuszem Barbarą Wróblewską w Warszawie (Repertorium A Nr 6282/2001).

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 813-02-68-159.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 21 listopada 2008 roku REGON o numerze: 000034648.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- produkcja nieelektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów,
- produkcja maszyn do obróbki metalu,
- produkcja pozostałych narzędzi mechanicznych,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- odlewnictwo metali lekkich,
- odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- naprawa i konserwacja urządzeń gospodarstwa domowego oraz sprzętu użytku domowego i ogrodniczego,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- hotele,
- miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- reklama,
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność związana ze sportem,

- działalność rachunkowo-księgowa,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu gospodarstwa domowego.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 152.000.000 zł i dzielił się na 15.200.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, wśród akcjonariuszy Spółki Dominującej znajdowali się:

- PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L - 48,64 % akcji,
- OFE PZU "Złota Jesień" - 9,14 % akcji,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK - 9,66 % akcji,
- ING OFE - 5,81 % akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 26,75 % akcji.

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego były konsekwencją transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki Dominującej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 274.263.473,18 zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Janusz Płocica - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Darlak - Członek Zarządu,
- Wiesław Zabłocki - Członek Zarządu,
- Tomasz Modzelewski - Członek Zarządu,
- Magdalena Bartoś - Członek Zarządu (od dnia 1 grudnia 2009 roku).

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej:

- Uchwałą nr 7/IV/2009 z dnia 28 lipca 2009 roku, Rada Nadzorcza postanowiła odwołać Pana Tomasza Skałackiego z funkcji Członka Zarządu Zelmer S.A.
- Uchwałą nr 8/IV/2009 z dnia 4 listopada 2009 roku, Rada Nadzorcza postanowiła powołać Panią Magdalenę Bartoś na Członka Zarządu Zelmer S.A.
- Z dniem 4 listopada 2009 roku Pan Stanisław Micał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Zelmer S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – ZELMER S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Zelmer Czech s.r.o.
 - Zelmer Slovakia s.r.o.
 - Zelmer PRO Sp. z o.o. – do dnia 14 kwietnia 2010 roku Zelmer Trading Sp. z o.o.
 - Zelmer Ukraine T.B.O.
 - Zelmer Magyarorszag K.F.T.
 - Zelmer Russsia o.o.o.
 - Remzel - Zakład Remontowy Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – ZELMER S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego ZELMER S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 26 kwietnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Zelmer Czech s.r.o.	100 %	Finaudit Trinec, s.r.o.	25 lutego 2010
Zelmer Slovakia s.r.o.	100 %	J&P s.r.o.	16 lutego 2010
Zelmer Trading Sp. z o.o.	100 %	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.	16 marca 2010
Zelmer Ukraine T.B.O.	100 %	Spółka nie była badana przez podmiot uprawiony.	x
Zelmer Magyarorszag K.F.T.	100 %	Spółka nie była badana przez podmiot uprawiony.	x
Zelmer Russsia o.o.o.	99,00 %	Spółka nie była badana przez podmiot uprawiony.	x
Remzel - Zakład Remontowy Sp. z o.o.	96,75 %	Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o.	26 lutego 2010

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 24.752 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony PriceWaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 kwietnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 29 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 6 lipca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2547 w dniu 15 grudnia 2009 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 lipca 2009 roku, zawartej pomiędzy ZELMER S.A. firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 30 listopada do 2 grudnia 2009 roku oraz od 15 do 26 marca 2010 roku, a także do dnia 26 kwietnia 2010 roku poza siedzibą Spółki Dominującej.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 29 czerwca 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 22 ust.1 pkt 18 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ZELMER S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 26 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za poprzedni rok.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	505.806	465.443
Koszty działalności operacyjnej	468.631	408.306
Pozostałe przychody (koszty)	(1.120)	420
Pozostałe zyski (straty) netto	(18.088)	2.801
Przychody/ (koszty) finansowe	(2.419)	(29.467)
Podatek dochodowy	3.939	6.139
Zysk (strata) netto	11.609	24.752
Całkowity dochód ogółem	11.793	25.595

Metodologia wyliczenia wskaźników:

Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik na działalności gospodarczej}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny minus Zysk netto}}$
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Suma aktywów}}$
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Należności z tytułu dostaw razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Zobowiązań z tytułu dostaw razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średni w okresie stan Zapasów razy Ilość dni okresu obrotowego}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{Suma zobowiązań}}{\text{Suma aktywów}}$

Pokrycie majątku kapitałem własnym	<u>Kapitał własny</u> <u>Suma aktywów</u>
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe minus Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności	<u>Aktywa obrotowe</u> <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>
Wskaźnik podwyższonej płynności	<u>Aktywa obrotowe minus Zapasy</u> <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>
Koszty działalności operacyjnej	Kwota obejmuje Koszt własny + Koszty sprzedaży + Koszty zarządu
Wynik na działalności gospodarczej	Kwota obejmuje wynik przed podatkiem dochodowym i pozycjami nadzwyczajnymi
Zobowiązania krótkoterminowe	Kwota obejmuje całość zobowiązań krótkoterminowych łącznie z rezerwami i RMK biernymi (krótkoterminowymi)
Suma zobowiązań	Kwota obejmuje całość zobowiązań tj. różnicę pomiędzy sumą pasywów a kapitałem własnym

Wskaźniki rentowności

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– rentowność sprzedaży	3,6%	13,0%
– rentowność sprzedaży netto	2,3%	5,3%
– rentowność netto kapitału własnego	4,4%	10,4%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	1,09	1,05
– wskaźnik rotacji należności w dniach	116	100
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	59	52
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	87	77

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	40,8 %	41,0 %
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	59,0 %	59,2 %
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	138 849	118 084
– wskaźnik płynności	1,79	1,72
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,11	1,08

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży oraz kapitału własnego,
- wzrost wskaźników rotacji należności, zobowiązań oraz zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 463.659 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 11.609 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 11.793 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.880 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.332 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 3) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- 4) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości;
- 5) obliczenia kapitałów mniejszości;
- 6) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – ZELMER S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

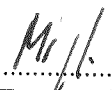
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.


.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114

Radosław Kuboszek


Marek Turczyński Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-13
NIP 527-020-07-88, Regon 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 26 kwietnia 2010 roku