



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.
ZA 2009 ROK**

26 kwietnia 2010 r.

Spis treści

Strona

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2009 GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009 GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.	9
Informacje ogólne	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.....	13
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	13
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
2. Oświadczenie Zarządu.....	13
3. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne.....	13
4. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	18
5. Zasady konsolidacji	18
6. Wycena pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	19
7. Rzeczowe aktywa trwale.....	20
8. Utrata wartości aktywów niefinansowych	20
9. Leasing	20
10. Wartości niematerialne	21
11. Nieruchomości inwestycyjne	22
12. Aktywa finansowe	23
13. Pochodne instrumenty finansowe oraz działalność zabezpieczająca.....	24
14. Zapasy	24
15. Koszty finansowania zewnętrznego	25
16. Należności handlowe.....	25
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
18. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	26
19. Kapitał podstawowy.....	26
20. Kapitały mniejszości.....	26
21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe.....	26
22. Świadczenia pracownicze.....	27
23. Kredyty i pożyczki.....	28
24. Płatność w formie akcji	28
25. Zobowiązania handlowe	28
26. Przychody.....	29
27. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	29
28. Wypłata dywidendy	30

II.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	31
III.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	39
IV.	Szacowanie wartości godziwej	40
V.	Ważne oszacowania i założenia	40
VI.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009.....	43
	Nota 1. Segmenty operacyjne.....	43
	Nota 2. Przychody (koszty) operacyjne netto	46
	Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto.....	46
	Nota 4. Przychody (koszty) finansowe	46
	Nota 5. Koszty działalności operacyjnej	47
	Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych	47
	Nota 7. Podatek dochodowy	47
	Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	51
	Nota 9. Dywidendy.....	51
	Nota 10. Wartości niematerialne	52
	Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe	55
	Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne	60
	Nota 13. Zapasy	61
	Nota 14. Należności handlowe	62
	Nota 15. Pochodne instrumenty finansowe	63
	Nota 16. Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	65
	Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
	Nota 18. Elementy kapitału własnego.....	65
	Nota 19. Udziały mniejszości	66
	Nota 20. Rezerwy	67
	Nota 21. Zobowiązania handlowe	69
	Nota 22. Pozostałe zobowiązania	70
	Nota 23. Kredyty i pożyczki	70
	Nota 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	71
VII.	Pozostałe informacje	72
	1. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EURO	72
	2. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO	72
	3. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	73
	4. Wpływ kryzysu finansowego na Grupę oraz podejmowane działania przez Kierownictwo.....	73
	5. Istotne informacje dotyczące roku 2009	74
	6. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	74
	7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	76

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA w Informacji dodatkowej	Stan na dzień:	
		31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe		148 948	161 326
Wartości niematerialne	10	13 706	9 909
Rzeczowe aktywa trwałe	11	124 244	139 799
Nieruchomości inwestycyjne	12	8 798	9 992
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	2 200	1 626
Aktywa obrotowe		314 711	283 081
Zapasy	13	119 472	104 291
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	179 214	172 134
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 413	138
Pochodne instrumenty finansowe	15	0	431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	11 612	6 087
RAZEM AKTYWA		463 659	444 407
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY		274 263	262 383
Kapitał własny (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)		274 208	262 290
Kapitał podstawowy	18	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	18	81 647	53 737
Różnice kursowe z przeliczenia		1 101	917
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		27 858	30 916
Wynik finansowy roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		11 602	24 720
Udziały mniejszości	19	55	93
ZOBOWIĄZANIA		189 396	182 024
Zobowiązania długoterminowe		13 534	17 027
Długoterminowe kredyty i pożyczki	23	122	105
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	20	5 331	5 016
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	5 836	8 154
Pozostałe zobowiązania	22	2 245	3 752
Zobowiązania krótkoterminowe		175 862	164 997
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	125 239	88 472
Kredyty i pożyczki	23	32 741	44 428
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	20	3 068	2 279
Pochodne instrumenty finansowe	15	14 794	28 679
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		20	1 139
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		463 659	444 407

Noty zaprezentowane na stronach 43 - 71 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	NOTA w Informacji dodatkowej	Okres obrotowy:	
		01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	505 806	465 443
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	5	338 770	307 197
Zysk brutto ze sprzedaży		167 036	158 246
Koszty sprzedaży	5	71 757	48 474
Koszty ogólnego zarządu	5	58 104	52 635
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	2	-1 120	420
Pozostałe zyski / (straty) netto	3	-18 088	2 801
Zysk operacyjny		17 967	60 358
Przychody (koszty) finansowe netto	4	-2 419	-29 467
Zysk / strata przed opodatkowaniem		15 548	30 891
Podatek dochodowy	7	3 939	6 139
Zysk netto / strata netto za okres obrotowy		11 609	24 752
Zysk przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej		11 602	24 720
Udziałowcom mniejszościowym		7	32
Inne całkowite dochody z tytułu :			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		184	843
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		184	843
Całkowite dochody ogółem		11 793	25 595
Łączne całkowite dochody ogółem przypisane jednostce dominującej		11 786	25 563
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom mniejszościowym		7	32
Zysk / strata na akcję przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej w trakcie okresu (wyrażony w PLN na jedną akcję):			
- podstawowy	8	0,76	1,63
- rozwodniony	8	0,76	1,61

Noty zaprezentowane na stronach 43 - 71 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	NOTA w Informacji dodatkowej	Okres obrotowy:	
		01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / strata przed opodatkowaniem	7	15 548	30 891
Korekty o pozycje		23 443	-35 680
Amortyzacja	5	15 000	11 821
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto		583	483
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 083	1 518
Zysk(strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		15 506	28 331
Zmiana stanu rezerw		1 083	-322
Zmiana stanu zapasów		-16 085	-35 440
Zmiana stanu należności netto		-21 086	-45 332
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		39 528	2 388
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych		-121	44
Zmiana stanu pozostałych pasywów		336	190
Zapłacony podatek dochodowy		-12 275	764
Koszty programu motywacyjnego		141	105
Inne korekty		-1 250	-230
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		38 991	-4 789
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		64 166	24 919
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych		358	2 424
Zbycie aktywów finansowych		9	5 421
Splata udzielonych pożyczek i odsetek		0	11
Zwrot depozytu zabezpieczającego transakcje opcyjne		59 299	12 974
Inne wpływy inwestycyjne		4 500	4 089
Wydatki		-83 021	-51 550
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-17 394	-23 630
Nabycie aktywów finansowych		-4 500	-1 388
Wydatki na depozyt zabezpieczający transakcje opcyjne		-47 404	-24 869
Udzielone pożyczki		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		-13 723	-1 663
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-18 855	-26 631
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy		13 695	46 816
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		12 299	46 816
Inne wpływy finansowe		1 396	0
Wydatki		-28 499	-38 144
Zapłata za umorzone udziały		-9	-21
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-2	-32 884
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		-24 318	-2 531
Wydatki z tytułu leasingu finansowego		-2 298	-1 658
Zapłacone odsetki		-1 872	-1 050
Inne wydatki finansowe		0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-14 804	8 672
Przepływy pieniężne netto, razem		5 332	-22 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6 087	28 799
Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		5 525	-22 712
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		193	36
- przepływy pieniężne netto		5 332	-22 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	17	11 612	6 087

Noty zaprezentowane na stronach 43 - 71 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

	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 2009r.	152 000	53 737	917	30 916	24 720	262 290	93	262 383
Zysk netto	0	0	0	0	11 602	11 602	7	11 609
Inne dochody bieżącego okresu	0	0	184	0	0	184	0	184
Program motywacyjny dla pracowników –wartość świadczeń pracowników	0	141	0	0	0	141	0	141
Dywidendy dotyczące roku 2008	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Przeniesienie wyniku	0	0	0	24 720	-24 720	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	27 778	0	-27 778	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	-28	-28
Umorzenie udziałów	0	-9	0	0	0	-9	-15	-24
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009r.	152 000	81 647	1 101	27 858	11 602	274 208	55	274 263

Noty zaprezentowane na stronach 43 - 71 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w 2008 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 2008r.	152 000	50 631	74	32 273	34 520	269 498	156	269 654
Zysk netto	0	0	0	0	24 720	24 720	32	24 752
Inne dochody bieżącego okresu	0	0	843	0	0	843	0	843
Program motywacyjny dla pracowników – wartość świadczeń pracowników	0	105	0	0	0	105	0	105
Dywidendy dotyczące roku 2007	0	0	0	-32 832	0	-32 832	-52	-32 884
Przeniesienie wyniku	0	0	0	34 520	-34 520	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	3 022	0	-3 045	0	-23	0	-23
Umorzenie udziałów	0	-21	0	0	0	-21	-43	-64
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008r.	152 000	53 737	917	30 916	24 720	262 290	93	262 383

Noty zaprezentowane na stronach 43 - 71 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2009 GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.

Informacje ogólne

1. 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 „Jednostką dominującą”), wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców Krajowych prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000026109.

Spółka posiada numer statystyczny REGON 000034648.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa 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 zostały utworzone na czas nieoznaczony.

3. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31.12.2009 roku oraz za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku dla Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku dla Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład **Zarządu** Jednostki dominującej wchodził:

Janusz Plocica	Prezes Zarządu
Magdalena Bartoś	Członek Zarządu (od 01.12.2009 r.)
Grzegorz Darlak	Członek Zarządu
Stanisław Micał	Członek Zarządu (do 03.11.2009 r.)
Tomasz Modzelewski	Członek Zarządu
Tomasz Skalacki	Członek Zarządu (do 28.07.2009 r.)
Wiesław Zabłocki	Członek Zarządu

Z dniem 28 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła decyzję o odwołaniu Pana Tomasza Skalackiego z dotychczas pełnionej funkcji Członka Zarządu Jednostki dominującej. Przyczyny

odwołania osoby zarządzającej nie zostały podane przez organ Jednostki dominującej podejmujący decyzję.

Pan Stanisław Mical – Członek Zarządu Jednostki dominującej złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Jednostki dominującej z dniem 4 listopada 2009 r. bez podania przyczyn.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w skład **Rady Nadzorczej** Jednostki dominującej wchodził:

Jacek Siwicki	Przewodniczący Rady
Zdzisław Chabowski	Wiceprzewodniczący Rady
Janusz Gembarowski	Sekretarz Rady
Rafał Bogusławski	Członek Rady (do 07.12.2009 r.)
Mariusz Ciechomski	Członek Rady (do 29.06.2009 r.)
Andrzej Dąbrowski	Członek Rady (do 15.12.2009 r.)
Andrzej Groszek	Członek Rady (do 29.06.2009 r.)
Eric McCloskey	Członek Rady (od 18.12.2009 r.)
Monika Nachyła	Członek Rady
Krzysztof Pióro	Członek Rady
Cornelis M.A. Potters	Członek Rady (od 18.12.2009 r.)
Jerzy Wróbel	Członek Rady (do 29.06.2009 r.)

5. Biegły rewident

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa

6. Prawnicy

Kancelaria Prawna
Grynhoff, Woźny, Maliński Spółka Komandytowa
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

Kancelaria Adwokacka
Mgr Bogusława Szybisz Adwokat
ul. Zygmuntowska 9
35-025 Rzeszów

7. Banki

BRE Bank S.A.

ul. Sokoła 6
35-010 Rzeszów

Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Oddział w Rzeszowie
ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

PKO Bank Polski S.A.

ul. Puławska 15
02-515 Warszawa

ABN AMRO Bank(Polska) S.A.

ul. 1-go Sierpnia 8 A
02-134 Warszawa

HSBC Bank Polska S.A.

Plac Piłsudskiego 2
00-073 Warszawa

8. Notowania na rynku regulowanym:

8.1. Informacje ogólne

Giełda:	Giełda 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 58 207
fax: +48/17/ 86 58 703
www.zelmer.pl

9. Znaczący akcjonariusze Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 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.	Avenue Charles de Gaulle 2, L-1653 Luxembourg,	48,64%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa	9,66%
OFE PZU "Złota Jesień" Warszawa	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	9,14%
ING OFE	ul. Ludna 2, 00-406 Warszawa	5,81%

10. Spółki zależne

- Zelmer Czech s.r.o. z siedzibą w 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 PRO Sp. z o.o. (do 14.04.2010 r. Zelmer Trading Sp. z o.o.) z siedzibą w Rzeszowie, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której Zelmer S.A. posiada 96,75 % udziałów,
- Zelmer Russia O.O.O. z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, w której Zelmer S.A. posiada 99% udziałów,
- Zelmer Ukraina T.B.O. z siedzibą w Kijowie – Ukraina, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Magyarország K.f.t. z siedzibą w Budapeszcie – Węgry, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów.

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 2009 sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 r. z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych”.

2. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Zelmer S.A. oświadcza według swojej najlepszej wiedzy, że niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i metodami obliczeniowymi dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, odzwierciedlając w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 26 kwietnia 2010 roku i będzie opublikowane w dniu 29 kwietnia 2010 roku.

3. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu za wyjątkiem zmian MSSF i zmian prezentacyjnych wskazanych poniżej.

Poniżej wskazano zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2009:

a) MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”

Zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

Zmiany dotyczą nazw i zakresu podstawowych elementów sprawozdania finansowego. Wprowadzone zmiany zostały zastosowane przez Grupę i przedstawione zostały w tabeli poniżej.

Do 31 grudnia 2008 roku	Od 1 stycznia 2009 roku	
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Zmiana nazwy
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elementami tego sprawozdania jest rachunek zysków i strat oraz inne dochody stanowiące dotychczas pozycję przychodów i kosztów w pozostałych kapitałach
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Szczegółowa prezentacja zmian w kapitale własnym powstających jedynie w transakcji z akcjonariuszami, jako właścicielami
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Zmiana nazwy

b) MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

W konsekwencji zmian wprowadzonych przez IASB do MSR 23 polegających na wyeliminowaniu możliwości odnoszenia bezpośrednio w koszty okresu kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonego na dostosowywany składnik aktywów, Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości dotyczących ujmowania tych kosztów. Obecnie będą one podlegały aktywowaniu, zgodnie z zasadami ujętymi w MSR 23. Jednakże począwszy od 1 stycznia 2009 r. w Grupie nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które wymagałyby aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, w związku z czym nowelizacja MSR 23 nie ma wartościowego ani prezentacyjnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe

c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie).

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” opublikowany przez IASB w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. W ramach procesu implementacji standardu dokonano analizy modelu zarządzania Grupą, systemu sprawozdawczości funkcjonującego w Grupie oraz cech gospodarczych jej jednostek. Wyniki analizy potwierdziły, że segmenty do tej pory prezentowane w kontekście implementacji MSSF 8 są oparte na raportowaniu przedstawianym głównym organom odpowiedzialnym zgodnie z takimi samymi regułami jakie stosuje się do wewnętrznego raportowania sporządzanego w celu oceny działalności poszczególnych segmentów operacyjnych oraz alokacji zasobów do tych segmentów. W związku z powyższym nowelizacja MSSF 8 nie ma wartościowego ani prezentacyjnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy kosztu inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej.

e) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy warunków nabycia uprawnień oraz ich anulowania.

f) Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy podniesienia jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych.

g) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz obowiązków związanych z likwidacją.

h) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku). Zmiany dotyczą przekwalifikowania aktywów finansowych, daty wejścia w życie i przepisów przejściowych.

i) MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

j) Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy wbudowanych instrumentów pochodnych.

k) Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”

Zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie).

l) Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”

Zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

m) Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

Zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy za wyjątkiem standardów wskazanych w podpunktach a - b.

Poniżej wskazano standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

a) MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

b) MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie).

c) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej

Zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

d) MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.).

e) Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie).

f) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy klasyfikacji emisji praw poboru.

g) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie), spełniające kryteria pozycje zabezpieczone.

h) Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”

Zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie).

i) Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”

Zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

j) Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”

Zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie).

k) Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”

Zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

l) Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”

Zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Grupa zrezygnowała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

Poniżej wskazano standardy i interpretacje przyjęte przez IASB, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez IASB, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 26 kwietnia 2010 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

b) Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

Zmiana dotyczy uproszczenia wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

c) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiana dotyczy dodatkowych zwolnień stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie).

d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiana dotyczy ograniczenia zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

e) Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”

Zmiana dotyczy przedpłat związanych z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

f) Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi”

Obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

Wpływ zmian prezentacyjnych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Dane porównywalne za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008, zostały skorygowane w zakresie reklasyfikacji ujmowania wyników realizowanych na instrumentach pochodnych i przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek z pozycji pozostałe przychody i pozostałe zyski (straty) netto, do pozycji przychody (koszty) finansowe netto. W danych porównywalnych za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. dokonano reklasyfikacji w zakresie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów jak niżej:

	01.01.2008- 31.12.2008 przed korektą	korekta	01.01.2008- 31.12.2008 po korekcie
Zysk brutto ze sprzedaży	158 246	0	158 246
Koszty sprzedaży	48 474	0	48 474
Koszty ogólnego zarządu	52 635	0	52 635
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	420	0	420

Pozostałe zyski (straty) netto	-25 258	28 059	2 801
Zysk operacyjny	32 299	28 059	60 358
Przychody (koszty) finansowe netto	-1 408	-28 059	-29 467
Zysk przed opodatkowaniem	30 891	0	30 891

W korespondencji do powyższych reklasyfikacji, zmianie uległy również dane porównywalne w odpowiednich notach szczegółowych.

4. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy są segmenty geograficzne, które zostały określone na podstawie lokalizacji klientów tj. prowadzenia działalności w kraju rozumianej jako terytorium Polski oraz działalności eksportowej rozumianej jako prowadzenie działalności poza terytorium Polski.

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 Zelmer S.A., których w sposób jednoznaczny nie można przyporządkować do segmentu.

Segmentem uzupełniającym dla Grupy jest segment wiążący się z określonym rodzajem działalności Grupy nazwany segmentem branżowym. W ramach tego segmentu wyodrębniono podział działalności na działalność wytwórczą, dystrybucję, oraz działalność usługową.

Przychody segmentu to sprzedaż do zewnętrznych klientów bądź innych segmentów Grupy, która jest wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy i daje 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 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.

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 kapitały i 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.

5. 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 przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. 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 przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

6. Wycena pozycji wyrażonych w walucie obcej

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Jednostki dominującej i jej jednostek zależnych i stowarzyszonych w Polsce jest PLN. Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest ich waluta lokalna. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

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

c) Spółki wchodzące w skład Grupy

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Jednostki dominującej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

7. 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 okresu sprawozdawczego, 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 sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie, w którym je poniesiono.

Grunt nie podlega 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 okresu sprawozdawczego.

Usunięcie danej pozycji rzeczowych aktywów trwałych z ksiąg rachunkowych i sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe (straty) / zyski netto” w momencie usunięcia.

8. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Pozostałe (straty) / zyski netto”, 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanej odpisu.

9. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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, opisanymi w zasadach rachunkowości w punktach 7 i 10. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie trwania leasingu w kosztach finansowych. Aby określić, czy nastąpiła utrata wartości przedmiotu leasingu, Grupa stosuje zasady opisane w zasadach rachunkowości w punkcie 8.

b) Leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

Przychody z tytułu opłat czynszowych uzyskiwane w ramach leasingu operacyjnego są rozpoznawane metodą liniową przez okres trwania leasingu. Koszty usług oraz sprawowania zarządu obciążają koszty okresu, którego dotyczą.

10. 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 wynosi od 2 do 5 lat.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty w momencie ich poniesienia. Okresy użytkowania są poddawane weryfikacji i w razie potrzeby korygowane.

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 będzie poddawany testom na utratę wartości.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aby określić, czy nastąpiła utrata wartości składników wartości niematerialnych, Grupa stosuje reguły opisane w punkcie 8 zasad rachunkowości.

11. 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 nie są przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności. Ujmowane one są w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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 - 65 lat.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych Grupa stosuje reguły opisane w punkcie 8 zasad rachunkowości.

12. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii instrumentów finansowych: pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, zobowiązania wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja do poszczególnych kategorii 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego. Szczegółowe informacje o kategoriach i klasach instrumentów finansowych zaprezentowano Dziale II Zarządzanie ryzykiem finansowym.

a) Aktywa i zobowiązania finansowe wykazywane w wartości godziwej, rozliczane przez wynik finansowy

Kategoria ta posiada dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz wykazywane według wartości godziwej z odzwierciedleniem zmian w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 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 wg wartości godziwej przez wynik finansowy to te aktywa, które zarządzane są i wyniki ich oceniane są 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 końca okresu sprawozdawczego.

Szczegółowe informacje o zobowiązaniach wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy przedstawiono w nocie 15 i 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

b) Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne to niezaliczane do instrumentów pochodnych 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 końca okresu sprawozdawczego. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w przychodach finansowych sprawozdania z całkowitych dochodów. Szczegółowe informacje o pożyczkach udzielonych i należnościach własnych ujawniono w nocie 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych 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 końca okresu sprawozdawczego i są klasyfikowane jako aktywa obrotowe.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty niezaliczane do instrumentów pochodnych, 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 końca okresu sprawozdawczego.

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 z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane wg wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Aktywa finansowe usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się w późniejszych okresach według wartości godziwej. Pożyczki udzielone i należności własne oraz inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, łącznie z przychodami odsetkowymi i z tytułu dywidend, wykazuje się w okresie, w którym powstały. Niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości papierów wartościowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe korekty do poziomu wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

Ocena utraty wartości należności handlowych opisana jest w zasadach rachunkowości w punkcie 16.

13. 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, w związku z tym zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, ujmuje się w momencie wyceny w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji przychody/koszty finansowe netto.

14. 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 i koszt materiałów. 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, 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 Spółka ustala normalną zdolność produkcyjną określaną na poziomie kosztów rzeczywistych, a w przypadku wystąpienia utraty zdolności produkcyjnej wynikającej z planowanej konserwacji nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego wycena odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

15. 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.

16. Należności handlowe

Należności handlowe na dzień ich powstania ujmuje się wg wartości godziwej (bieżącej przewidywanej zapłaty), a następnie w okresach późniejszych wycenia się według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając jednocześnie o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy nie podlegają dyskontowaniu.

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. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, brak lub opóźnienia w płatnościach (powyżej 180 dni), są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością bieżącą oczekiwanych strumieni pieniężnych. Wartość bilansową należności pomniejsza się poprzez konto korygujące „odpisy aktualizujące wartość należności”, a strata z tytułu utraty wartości ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji kosztów sprzedaży. Jeżeli należności handlowe są nieściągalne, wówczas następuje ich spisanie poprzez obciążenie konta „odpisy aktualizujące wartość należności”.

Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

17. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 nieznaczne ryzyko zmiany wartości, o pierwotnym terminie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

18. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe 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 koniec okresu sprawozdawczego Grupa wykazuje aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z tymi aktywami związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

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 albo 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przepływy środków pieniężnych netto, które można przypisać do działalności zaniechanej są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

19. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Grupy stanowi kapitał zakładowy Jednostki dominującej w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zakładowy wynika z objęcia akcji Jednostki 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 Jednostki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Spółek.

20. Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza Grupy. 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.

21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe

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 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego poprzez korektę w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Zmiany rezerw wynikające z korekt ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

Zobowiązanie warunkowe to:

- 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
- 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.

22. Świadczenia pracownicze

a) Rezerwy na odpłaty emerytalne

Grupa tworzy rezerwy na odpłaty 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 wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego. Wysokość zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wyliczają niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżąca 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.

Świadczenia z tytułu programów określonych świadczeń są wypłacane bezpośrednio przez jednostkę. Wynikające z tego tytułu zobowiązania (które znajdują swe odzwierciedlenie w tworzonych rezerwach na świadczenia emerytalne) nie są finansowane ze składek Grupy. Zgodnie z przyjętą zasadą w zakresie ujmowania zysków i strat aktuarialnych, część salda tych zysków i strat aktuarialnych ujmowana jest jako przychody lub koszty w momencie, kiedy wartość netto skumulowanych nie ujętych zysków i strat aktuarialnych na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego przekracza 10% wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na ten dzień. Część zysków i strat aktuarialnych, która ma zostać ujęta, jest ilorazem nadwyżki ustalonej zgodnie z paragrafem 92 MSR 19 i przewidywanego średniego, pozostałego okresu zatrudnienia pracowników objętych tym programem. Ujawnienia związane ze zobowiązaniami z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych wykazano w nocie 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

b) Rezerwy z tytułu nagród i premii

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

c) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Grupę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik

zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Grupa ujmuje świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jeżeli jest zdecydowana go rozwiązać zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo zrealizować świadczenia w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego dyskontuje się do wartości bieżącej.

23. Kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Wartość godziwą obligacji zamiennych ustala się przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej równoważnych obligacji niezamiennych. Ta wartość godziwa wykazywana jest metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) jako zobowiązanie - do czasu jego uregulowania - z chwilą dokonania zamiany lub upływu terminu zapadalności obligacji. Pozostała część wpływów z emisji stanowi element odzwierciedlający prawo do zamiany, który ujmuje się i zalicza do kapitału własnego.

24. Płatność w formie akcji

Przyznane instrumenty kapitałowe w jednostce dominującej Zelmer S.A. 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”, przy kalkulacji współczynnika „fully diluted EPS” nie uwzględnia się kosztów związanych z wprowadzeniem Programu Opcji Menedżerskich) nie jest warunkiem rynkowym, to dokonuje się bieżącej korekty szacunków kosztu programu motywacyjnego odnoszących się do okresu nabywania uprawnień. Programem zostali objęci członkowie Zarządu Spółki oraz kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki oraz spółek zależnych. Opcje były przyznawane w dwóch transzach w określonych terminach przypadających na lata 2007-2008 po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

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. Pełny opis programu znajduje się w opublikowanej w dniu 12 lipca 2006 uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Jednostkę dominującą Programu Opcji Menedżerskich (http://www.zelmer.pl/raporty/raporty_biezace/art88.html).

25. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu.

26. 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.

Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą. Grupa opiera swoje szacunki na danych historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

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. 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. Rezerwy na premie posprzedażowe uzależnione od zrealizowanego obrotu są prezentowane jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 memorialowej. Gdy należność traci na wartości, obniża się jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, poprzez utworzenie odpisu aktualizującego w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

d) Dywidendy

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

27. 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 odroczonej 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. Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

28. 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.

II. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Podstawowe ryzyka na jakie narażona jest Grupa to:

- ryzyko rynkowe (zmiany kursów walut, cen, stóp procentowych),
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności,

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celem procesu zarządzania ryzykiem jest:

- ograniczenie wpływu zmienności na wynik finansowy,
- realizacja założeń budżetowych,
- zapewnienie pożądanego poziomu płynności.

Grupa stosuje całościowe podejście do zarządzania ryzykiem, na które jest narażona. Oznacza to podejście do ryzyka rynkowego ogółem, a nie do jego poszczególnych elementów osobno.

Strategie zabezpieczające wykorzystywane przez Jednostkę dominującą polegają na wykorzystywaniu instrumentów pochodnych oraz hedgingu naturalnego. Stanowią one efekt analizy portfela, złożonego z poszczególnych czynników ryzyka, z uwzględnieniem występujących między nimi korelacji i zależności, tak aby ostatecznie zagwarantować Grupie osiągnięcie maksymalnych przepływów pieniężnych przy zakładanym poziomie ryzyka.

Grupa wykorzystuje instrumenty finansowe w celu zmniejszenia niekorzystnego wpływu niektórych ryzyk finansowych na wynik finansowy.

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE (WEDŁUG MSR 39)	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone i należności własne	179 215	172 144
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 612	6 087
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	152 232	127 488
Zobowiązania wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy	14 794	28 679

Mając na uwadze charakter i specyficzne cechy przedstawionych powyżej kategorii instrumentów finansowych, w ramach poszczególnych grup wyróżnia się następujące klasy instrumentów:

POŻYCZKI UDZIELONE I NALEŻNOŚCI WŁASNE	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14)- handlowe	169 544	151 394
Należności od pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 14)- pozostałe	9 670	20 740
Udzielone pożyczki (Nota 14)	1	10
Razem	179 215	172 144
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
zmiana odpisu na należności odniesiona w wynik okresu	3 894	-400
odsetki naliczone od pożyczki udzielonej, odniesione w wynik okresu	0	0

AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Razem	0	0
Wpływ danej kategorii na całkowite dochody:		
zmiana wartości udziałów w pozostałych jednostkach notowanych	0	0
 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	 Stan na 31.12.2009	 Stan na 31.12.2008
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0
Razem	0	0
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od obligacji odniesione w wynik okresu	0	0
 ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	 Stan na 31.12.2009	 Stan na 31.12.2008
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych (Nota 15)	14 794	28 679
Razem	14 794	28 679
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
koszty instrumentów finansowych (IRS)	238	28 060
 ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	 Stan na 31.12.2009	 Stan na 31.12.2008
Zobowiązania z tytułu kredytów (Nota 23)	32 863	44 533
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 21)	91 513	60 268
Zobowiązania inne wobec pozostałych jednostek krótkoterminowe (Nota 21)	25 631	19 021
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 22)	2 225	3 666
Razem	152 232	127 488
Wpływ danej kategorii na wynik okresu:		
odsetki od kredytu odniesione w wynik okresu	1 968	1 156
odsetki od leasingu, odniesione w wynik okresu	213	252

1) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe można podzielić na:

a) Ryzyko zmiany kursów walut

Ryzyko zmiany kursów występuje w Grupie w związku z dokonywaniem części sprzedaży i zakupów poza obszarem kraju a więc w walutach innych niż waluta funkcjonalna. Sprzedaż do krajów Unii Europejskiej dokonywana jest głównie w EUR i CZK, zaś sprzedaż do krajów trzecich głównie w RUB i UAH. Grupa jest narażana na zmiany kursów walut wobec PLN, które nie tylko wpływają na wartość sprzedaży, ale również na poziom należności handlowych.

Natomiast dokonując zakupów materiałów i towarów poza granicami kraju, Grupa rozlicza się głównie w EUR i USD. W mniejszym stopniu zakupy dokonywane są również w CZK, RUB i UAH. Zmiany kursów podstawowych walut wpływają na koszty produkowanych wyrobów oraz na cenę nabycia towarów, a także na poziom zobowiązań handlowych.

Zarządzanie ryzykiem zmiany kursów walut w Grupie polega na pokrywaniu znanych ryzyk przez nabywanie terminowych kontraktów walutowych oraz pochodnych instrumentów finansowych. Grupa korzysta z opcji kupna i sprzedaży walut oraz walutowych kontraktów terminowych w celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmianą kursów walut.

Analiza wrażliwości należności i zobowiązań handlowych na zmiany kursów poszczególnych głównych walut

Szacowany wpływ na zysk netto potencjalnego 5% wzrostu lub spadku EUR i USD wobec PLN przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie w stosunku do głównych pozycji bilansowych wyrażonych w EUR i USD przedstawiony jest poniżej:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Należności handlowe	707	-707	1 623	-1 623
Zobowiązania handlowe	-830	830	-638	638
Razem	-123	123	985	-985

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, gdyby waluta funkcjonalna osłabła/wzmocniła się o 5% w stosunku do EUR i USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto byłby o 123 tys. PLN (31 grudnia 2008 r. - 985 tys. PLN) wyższy lub niższy, w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR i USD należności i zobowiązań handlowych.

Wzrost wartości waluty, w której pozycje są denominowane, powoduje wzrost zobowiązań oraz wzrost kosztów ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a w przypadku należności powoduje wzrost należności oraz dodatkowy przychód w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Obniżenie wartości waluty powoduje skutek odwrotny do opisanego wyżej. W roku 2009 zysk wykazuje mniejszą wrażliwość na zmiany kursów walut EUR i USD w porównaniu z rokiem 2008.

Z punktu widzenia Jednostki dominującej w celu zachowania standardów analizy wrażliwości do innych składników sprawozdania finansowego, została przeprowadzona analiza wrażliwości na ryzyko walutowe instrumentów finansowych przy założeniu wzrostu kursu EUR/PLN o 3%.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe przy zmianie kursów walut o 3% w stosunku do kursu EUR/PLN na dzień bilansowy *

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE (w tys. PLN)	Wpływ na wynik wg stanu na 31.12.2009r.	Wpływ na wynik 01.01.2010. – 31.12.2010r.
Walutowe pozycje bilansowe (bez opcji)	2 135	2 135
Przyszłe prognozowane przychody netto ze sprzedaży w EUR	12 970	12 970
Zmiana wartości portfela wystawionych plain vanilla** wystawione opcje kupna o nominale (w tys. EUR) 21 354	-2 632	-2 632
Razem	12 473	-497
	12 970	

* Przy założeniu wzrostu kursu EUR/PLN o 3%

** Wyliczenie uproszczone na podstawie wartości nominalnej wystawionych opcji kupna. Podana wartość jest jedynie przybliżeniem, które przy zmianie wartości kursu walutowego o 3% może dawać wyniki różne od rzeczywistych. Dla tak dużych zmian kursów walutowych znacznie lepszym przybliżeniem, byłoby wyliczenie wrażliwości na podstawie czynników delta i gamma

Dla lepszego zobrazowania skali wpływu zmiany kursów walut Jednostka dominująca przeprowadziła analizę wrażliwości na ryzyko walutowe przy wzroście kursów walut o 1 grosz w stosunku do kursu EUR/PLN na dzień bilansowy.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na ryzyko walutowe EUR/PLN całkowitej pozycji walutowej Jednostki dominującej w EUR w oparciu o aktualne prognozy przychodów netto ze sprzedaży. Analiza wrażliwości została przeprowadzona poprzez przemnożenie zmiany kursu o 1 gr i odpowiednio: wartości nominalnej dla wystawionych opcji kupna, wartości księgowej dla pozycji bilansowych oraz zdyskontowanej wartości przyszłych przepływów.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE (w tys. PLN)*	Wpływ na wynik wg stanu na 31.12.2009r.	Wpływ na wynik 01.01.2010r. – 31.12.2010r.
Walutowe pozycje bilansowe (bez opcji)	173	173
Przyszłe prognozowane przychody netto ze sprzedaży w EUR	1 052	1 052
Zmiana wartości portfela wystawionych plain vanilla ** wystawione opcje kupna o nominale (w tys EUR) 21 354	-214	-214
Razem	1 011	-41
	1 052	

* Przy założeniu wzrostu kursu EUR/PLN o 1 grosz

** Wyliczenie uproszczone na podstawie wartości nominalnej wystawionych opcji kupna. Podana wartość jest jedynie przybliżeniem, które przy zmianie wartości kursu walutowego o 1 gr. może dawać wyniki różne od rzeczywistych. Znacznie lepszym przybliżeniem, byłoby wyliczenie wrażliwości na podstawie czynników delta i gamma .

W przypadku zabezpieczenia przyszłych przychodów walutowych za pomocą transakcji pochodnych i niestosowania rachunkowości zabezpieczeń mamy do czynienia z tzw. niedopasowaniem księgowym. Różnice kursowe z tytułu przyszłych przychodów walutowych wpływają na wynik finansowy w momencie wystawienia faktury, podczas gdy instrumenty pochodne, które ekonomicznie zabezpieczają ekspozycję operacyjną wycenia się do wartości godziwej z tytułu ryzyka walutowego na koniec każdego okresu sprawozdawczego. W konsekwencji mimo względnie zamkniętej całkowitej pozycji walutowej Jednostki dominującej wg stanu na 31 grudnia 2009, Jednostka dominująca rozpoznała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2009 rok dodatnią niezrealizowaną wycenę do wartości godziwej wszystkich otwartych struktur opcyjnych w kwocie 13 454 tys. PLN z terminami zapadalności w 2010 roku, podczas gdy ujemny efekt niezrealizowanych różnic kursowych od przyszłych przychodów walutowych podlegających zabezpieczeniu ekonomicznemu zgodnie z MSSF nie został rozpoznany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2009 rok. Według stanu na 31 grudnia 2009r. uległa zmianie wartość portfela wystawionych opcji plain vanilla, w związku z tym, że Jednostka dominująca dokonała zamknięcia w 2009 roku wystawionych opcji call o nominale 18 846 tys. EUR, zatem wartość wystawionych opcji kupna (przez bank) osiągnęła poziom 21 354 tys. EUR .

b) Ryzyko cenowe

Grupa nie dokonuje inwestycji wolnych środków pieniężnych w kapitałowe papiery wartościowe, a tym samym nie jest narażona na ryzyko cenowe.

c) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Grupa nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z posiadanymi przez Grupę kredytami krótkoterminowymi o zmiennym oprocentowaniu. Stan zadłużenia z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2009 wynosi 32 863 tys. PLN (31 grudnia 2008 r. 44 533 tys. PLN), z czego 32 460 tys. PLN, to kredyt zaciągnięty w PLN, zaś 403 tys. PLN w CZK. Kredyty zaciągnięte zostały na finansowanie bieżącej działalności. Spłata kapitału nastąpi w terminach wynikających z umów kredytowych. Oprocentowanie głównej części kredytu w wysokości 32 460 tys. PLN ustalane jest według stopy WIBOR plus marża banku. Odsetki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych.

Zaciągnięte przez Grupę kredyty ze zmienną stopą procentową narażone są na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych. Uważana za potencjalnie możliwą (w oparciu o dane historyczne i rynkowe) zmiana stóp procentowych nie wpłynie istotnie na wynik finansowy Grupy.

Grupa nie stosuje instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej ze względu na nieistotny wpływ przychodów i kosztów odsetkowych.

2) Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające Grupę na koncentrację ryzyka kredytowego obejmują głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz depozyty w bankach i instytucjach finansowych. Grupa lokuje swoje środki pieniężne w bankach i instytucjach finansowych uznawanych za wiarygodne. Grupa nie uważa, aby koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca. Grupa dokonuje sprzedaży hurtowej na rzecz klientów o odpowiedniej historii spłat zobowiązań. Przedpłaty wymagane są od odbiorców, w stosunku do których Grupa nie posiada historii płatności lub historia rozliczeń nie jest pozytywna. Kredyt kupiecki udzielany jest odbiorcom, którzy posiadają pozytywną historię spłat z poprzednich okresów, zadeklarowali wystarczająco duże obroty, oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych.

Grupa stosuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych. Wykorzystanie limitów kredytowych podlega regularnej kontroli.

Sprzedaż klientom detalicznym odbywa się za gotówkę lub przy pomocy kart kredytowych.

Grupa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności handlowych (wraz z saldami przeterminowanymi) i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta.

Grupa obniża narażenie na ryzyko kredytowe, poprzez ubezpieczenie należności handlowych głównych odbiorców (grup zakupowych, elektrospecjalistów, hurtowni) u jednego z wiodących ubezpieczycieli.

Poniższe dane przedstawiają należności handlowe Grupy w podziale na poszczególne grupy odbiorców, poszczególnych odbiorców o najwyższych należnościach oraz największych odbiorców i przyznanym im limicie kredytowym i saldzie należności handlowych.

Należności handlowe Grupy w podziale na grupy klientów

Grupa klientów	Udział %	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Elektrospecjaliści	20,19	21,17
Sieci detaliczne	18,37	7,99
Grupy zakupowe	16,44	14,92
Hipermarkety	14,69	20,67
Hurtownie	12,75	6,33
Pozostali, w tym:	17,56	28,92
klienci krajowi	2,54	2,09
klienci zagraniczni	15,02	26,83
Razem należności netto	100,00	100,00

Obroty Grupy w 2008 roku były realizowane przez trzy podstawowe grupy klientów, tj. elektrospecjalistów, grupy zakupowe oraz hipermarkety. W roku 2009 w odniesieniu do roku 2008 sytuacja uległa zmianie i sprzedaż jest bardziej równomiernie rozłożona pomiędzy grupy klientów ale dominującą grupę stanowią elektrospecjaliści.

Elektrospecjaliści to dystrybutorzy zarządzający sklepami o profilu AGD/RTV/IT/FOTO, posiadającymi szeroką (nadreprezentatywną) ofertę handlową oraz średnią lub dużą powierzchnię ekspozycyjno – handlową (najczęściej powyżej 1000 metrów kw.).

Sieć detaliczna to centralnie zarządzana sieć sklepów o profilu AGD/RTV/IT/FOTO posiadających reprezentatywną ofertę handlową oraz małą lub średnią powierzchnię ekspozycyjno-handlową (najczęściej do 1000 metrów kw.).

Grupa zakupowa to zrzeszenie kilku niezależnych dystrybutorów (hurtowych, detalicznych), którego celem jest zwiększenie przewagi konkurencyjnej na rynku, pozycji negocjacyjnej względem dostawców oraz realizowanie wspólnej strategii marketingowej.

Należności handlowe Grupy według klientów krajowych - oznaczają należności od odbiorców z rynku polskiego

Kontrahent	Udział %	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
KONTRAHENT 1	14,96	10,54
KONTRAHENT 2	5,82	5,75
KONTRAHENT 3	5,18	2,81
KONTRAHENT 4	4,63	2,47
KONTRAHENT 5	3,49	8,72
KONTRAHENT 6	3,01	2,91
POZOSTALI	62,91	66,80
Razem należności netto	100,00	100,00

Koncentracja należności handlowych krajowych jest równomiernie rozłożona i zawiera się w przedziale od 3% do 6% wartości należności netto dla jednego kontrahenta, za wyjątkiem jednego znaczącego

kontrahenta dla którego udział jego należności w wartości należności ogółem wynosi około 15% . Udział sześciu największych kontrahentów wynosi około 37% ogółu należności krajowych netto.

Należności handlowe Grupy według klientów zagranicznych – oznaczają należności od odbiorców z pozostałych rynków

Kontrahent	Udział %	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
KONTRAHENT Z1	12,13	0,00
KONTRAHENT Z2	10,19	4,54
KONTRAHENT Z3	7,64	0,00
KONTRAHENT Z4	6,27	31,61
POZOSTALI	63,77	63,85
Razem należności netto	100,00	100,00

Należności zagraniczne koncentrują się głównie u kontrahenta z rynku rosyjskiego, ukraińskiego i niemieckiego. Od kontrahenta z rynku niemieckiego Grupa posiada zabezpieczenie nieruchomością gruntową oraz ubezpieczenie jego należności u jednego z ubezpieczycieli.

Limity kredytowe i należności największych odbiorców

Najwięksi odbiorcy krajowi wg obrotów	31 grudnia 2009			31 grudnia 2008		
	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto
Kontrahent A	10 717	9 780	5 203	5 717	5 717	3 127
Kontrahent B	16 000	12 000	15 033	5 700	5 700	11 735
Kontrahent C	10 000	4 255	4 305	0	0	9 729
Kontrahent D	8 000	8 000	2 057	4 000	4 000	3 251
Kontrahent E	4 000	2 000	3 974	2 000	2 000	3 241
Kontrahent F	4 400	1 975	3 706	1 975	1 975	1 673
Podsuma	53 117	38 010	34 278	19 392	19 392	32 756

Najwięksi odbiorcy zagraniczni wg obrotów	31 grudnia 2009			31 grudnia 2008		
	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto	Limit handlowy	Limit zabezpieczony	Saldo należności brutto
Kontrahent ZA	0	0	8 469	0	0	0
Kontrahent ZB	8 075	2 054	7 113	0	0	1 817
Kontrahent ZC	1 710	1 710	5 339	0	0	0
Kontrahent ZD	5 340	5 340	4 380	Rachunek Escrow	Rachunek Escrow	12 664
Podsuma	15 125	9 104	25 301	0	0	14 481

Jednostka dominująca w lutym 2009 rozpoczęła proces wdrażania Procedur Udzielania i Kontroli Kredytu Kupieckiego. Wdrożone zostały procedury udzielania i kontroli kredytu kupieckiego dla odbiorców krajowych i zagranicznych, kolejno w lutym 2009 roku dla odbiorców krajowych, a w lipcu 2009 roku dla odbiorców zagranicznych oraz we wrześniu 2009 roku dla klientów jednostek powiązanych.

Limit handlowy jest rozumiany jako limit na ryzyko własne ustalony zgodnie z procedurą udzielania i kontroli kredytu kupieckiego oraz limit zabezpieczony. Jednocześnie w Jednostce dominującej na koniec 2009 roku nie zakończono jeszcze w pełni procesu przyznawania limitów handlowych dla klientów jednostek powiązanych. Proces ten zakończył się z końcem marca 2010 roku.

Maksymalny poziom narażenia na ryzyko kredytowe stanowi saldo należności handlowych pomniejszone o salda należności objęte ubezpieczeniem i zabezpieczeniami.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na 31 grudnia 2009 roku wynosiło 111 222 tys. PLN (31 grudnia 2008 r.: 87 354 tys. PLN).

3) Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych instrumentów kredytowych oraz zdolność do zamykania pozycji rynkowych. Grupa uważa, że obecny stan środków pieniężnych oraz środki wygenerowane z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie jej bieżących potrzeb. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 11 612 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych oraz pochodnych instrumentów finansowych Grupy do spłaty w przedziałach wiekowych, na podstawie okresu pozostałego do terminu spłaty na koniec okresu sprawozdawczego. Kwoty przedstawione w tabeli a dotyczące zobowiązań handlowych, pozostałych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych, stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne wynikające z umów. Salda przypadające do spłaty są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

Zobowiązania z tytułu opłat leasingowych płatnych w okresie powyżej roku, pomniejszone o część odsetkową (zdyskontowane) 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.

ZOBOWIĄZANIA	Przeterminowane	Bieżące				Razem
		do 3m-cy	3-6m-cy	6-12m-cy	powyżej 12m-cy	
Stan na 31.12.2009						
- zobowiązania handlowe	13 369	78 144	0	0	0	91 513
- pozostałe zobowiązania	0	23 423	0	268	12	23 703
- rozliczenia międzyokresowe	0	7934	0	161	0	8 095
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	500	578	862	2 225	4 165
- pochodne instrumenty finansowe	0	5 026	1 896	7 872	0	14 794
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	20	0	0	0	20
- kredyty i pożyczki	0	21 223	1 250	9 023	1 367	32 863
Razem	13 369	136 270	3 724	18 186	3 612	175 161
Stan na 31.12.2008						
- zobowiązania handlowe	8 201	52 067	0	0	0	60 268
- pozostałe zobowiązania	0	18 078	7	0	0	18 085
- rozliczenia międzyokresowe	0	8 538	0	0	6	8 544
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	469	415	865	3 570	5 319
- pochodne instrumenty finansowe	0	21 653	274	6 752	0	28 679
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 139	0	0	0	1 139
- kredyty i pożyczki	0	20 524	0	23 904	105	44 533
Razem	8 201	122 468	696	31 521	3 689	166 575

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Jednostka dominująca dokonała odnowienia umów kredytowych, których termin wymagalności przypadał w okresie styczeń, luty 2010 na warunkach korzystniejszych do warunków określonych w poprzednich umowach. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani po dniu bilansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów lub pożyczek.

III. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest zapewnienie kontynuowania działalności w takiej formie i zakresie, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom, oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału Grupa może zmienić kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań (obejmujących kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe oraz zobowiązania handlowe i pozostałe) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenie netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Zobowiązania ogółem*	175 141	166 575
Minus: Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**	11 612	6 518
Zadłużenie netto	163 529	160 057
Kapitał własny ogółem	274 263	262 383
Kapitał ogółem	437 797	422 440
Wskaźnik zadłużenia	37%	38%

* Na kwotę zobowiązań składają się zgodnie z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej pozycje „Pozostałych zobowiązań długoterminowych”, „Zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych”, „Kredytów i pożyczek”, zobowiązań z tytułu „Pochodnych instrumentów finansowych” oraz „Zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego”.

** Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz „Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy” i Pochodne instrumenty finansowe”.

Wskaźnik zadłużenia na koniec 2009 roku ukształtował się na poziomie porównywalnym jak na koniec 2008 roku. Obniżeniu uległa w stosunku do końca roku 2008 wartość kredytów (o 11 670 tys. PLN), zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych (o 13 885 tys. PLN), wzrosły zaś zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (o 36 863 tys. PLN).

IV. Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku oparta jest na notowaniach rynkowych na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny przyjmując założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych i opcji walutowych jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki, z których usług korzysta Grupa.

Zakłada się, że wartość bilansowa pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz wartość bilansowa zobowiązań handlowych jest zbliżona do ich wartości godziwych ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

V. 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 korekty bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego okresu sprawozdawczego.

Test na utratę wartości nieruchomości gruntowej zabudowanej

Jednostka dominująca w związku z planowanym przeniesieniem działalności produkcyjnej opisanym w nocie 11 przeprowadziła analizę utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSR 36. Ze względu na specyfikę działalności poszczególnych grup aktywów, ich wartość godziwa nie była możliwa do ustalenia w oparciu o ośrodki generujące przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit), jako najmniejsze dające się wydzielić zespoły. Wycena została wykonana przez Jednostkę dominującą w oparciu o operat

szacunkowy (sporządzony przez podmiot uprawniony przez Polską Federację Stowarzyszeń Rzeczników Majątkowych), nieruchomości gruntowej zabudowanej, bazując na grupie dziesięciu transakcji wskazanych przez rzeczoznawcę majątkowego jako transakcje porównywalne, przyjmując, że cena zbycia korygowana będzie czterema kryteriami: powierzchnią, lokalizacją, dojazdem oraz kosztami wyburzenia obiektów zlokalizowanych na gruncie przeznaczonym do sprzedaży. Wspomnianym kryteriom nadano odpowiednie wagi, określono ich wpływ na potencjalną cenę zbycia i w rezultacie przyjęto następujące założenia: powierzchnia (koryguje cenę w dół), lokalizacja oraz dojazd (korygują cenę w górę) z wagami odpowiednio 40%, 40%, 20%. Odchylenie ceny minimalnej i maksymalnej użytej do kalkulacji współczynników korygujących postanowiono oprzeć o medianę, czyli faktyczne wyznaczenie środkowej wartości rozkładu. Koszty wyburzenia przyjęte w analizie zostały oszacowane według najlepszej wiedzy Zarządu w oparciu o zewnętrzną ofertę specjalistycznego podmiotu świadczącego m. in. usługi wyburzeń. Koszty wyburzeń stropów oraz ścian oszacowano na podstawie wstępnego szacunku dla przykładowego budynku przedstawionego przez zakład usług budowlanych, bez kosztów wyburzania fundamentów. Wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów odpowiada jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Badanie rynku cen transakcyjnych przeprowadzono z terenu miasta Rzeszowa dla nieruchomości komercyjnych.

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 odpisze 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 okresu sprawozdawczego. 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.

Ujmowanie zysków i strat aktuarialnych opisano w punkcie 22 zasad rachunkowości. Pozostałe główne założenia dotyczące zobowiązań emerytalnych oparte są w części na bieżącej sytuacji rynkowej.

Rezerwy na premie

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

Na premie te tworzona jest comiesięczna rezerwa, którą szacuje się odpowiednim procentem wynikającym z zawartych umów handlowych od wartości sprzedaży w cenach realizacji. Są to premie miesięczne, kwartalne, roczne oraz marketingowe.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Grupa udziela na swoje produkty dwuletniej gwarancji (Spółka na grupę produkowanych odkurzaczy udziela gwarancji czteroletniej). Grupa szacuje rezerwy na przyszłe koszty na podstawie historycznych danych na temat faktycznych roszczeń gwarancyjnych. Czynniki, które mogłyby wpływać na szacowane dane, są wydajność i jakość oraz koszty części zamiennych i robocizny.

Opcje na akcje

Przyznane instrumenty kapitałowe w Jednostce dominującej 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.

VI. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009.

Nota 1. Segmenty operacyjne

Segment geograficzny

01.01.2009-31.12.2009 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	367 009	239 362	0	606 371
Sprzedaż pomiędzy segmentami	15 360	85 205	0	100 565
Przychody ze sprzedaży	351 649	154 157	0	505 806
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	239 945	99 038	-213	338 770
Zysk brutto ze sprzedaży	111 704	55 119	213	167 036
Koszty sprzedaży	30 788	40 969	0	71 757
Koszty ogólnego zarządu	26 870	19 153	12 081	58 104
Pozostałe koszty	-779	-341	0	-1 120
Pozostałe zyski / (straty) netto	-12 576	-5 512	0	-18 088
Zysk operacyjny	40 691	-10 856	-11 868	17 967
Koszty finansowe				-2 419
Zysk / strata przed opodatkowaniem				15 548
Podatek dochodowy				3 939
Zysk / strata netto za okres obrotowy				11 609

31.12.2009 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Aktywa	318 754	135 880	9 025	463 659
Zobowiązania	132 109	51 431	5 856	189 396
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 518	665	0	2 183
Amortyzacja środków trwałych	8 777	3 848	0	12 625
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	133	59	0	192
Nakłady inwestycyjne	12 756	5 591	0	18 347
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 995	1 313	0	4 308
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	6 325	2 773	0	9 098
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	321	141	0	462
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	10 565	4 631	0	15 196

01.01.2008-31.12.2008 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	343 853	162 391	0	506 244
Sprzedaż pomiędzy segmentami	4 963	35 838	0	40 801
Przychody ze sprzedaży	338 890	126 553	0	465 443
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	211 740	95 677	-220	307 197
Zysk brutto ze sprzedaży	127 150	30 876	220	158 246
Koszty sprzedaży	24 801	23 673	0	48 474
Koszty ogólnego zarządu	24 821	17 638	10 176	52 635
Pozostałe przychody	305	114	0	419
Pozostałe zyski / (straty) netto	2 040	762	0	2 802
Zysk operacyjny	79 873	-9 559	-9 956	60 358
Koszty finansowe				-29 467
Zysk przed opodatkowaniem				30 891
Podatek dochodowy				6 139
Zysk netto za okres obrotowy				24 752

31.12.2008 r.	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Grupa
Aktywa	322 338	116 480	5 589	444 407
Zobowiązania	133 564	39 167	9 293	182 024
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	846	316	0	1 162
Amortyzacja środków trwałych	7 626	2 848	0	10 474
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	135	50	0	185
Nakłady inwestycyjne	17 084	6 379	0	23 463
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	7 677	2 867	0	10 544
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	7 647	2 855	0	10 502
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	74	28	0	102
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	122	46	0	168

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy 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 (koszty ogólne na administrację, na siedzibę jednostki zgodnie z wyszczególnieniem określonym w nocie nr 5 Koszty działalności operacyjnej), 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

01.01.2009-31.12.2009 r.	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	261 036	237 506	1 251	6 013	505 806

01.01.2009-31.12.2009 r.	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem Grupa
Aktywa	238 923	208 482	3 110	6 530	6 614	463 659
Nakłady inwestycyjne	9 469	8 615	45	218	0	18 347

01.01.2008-31.12.2008 r.	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży	302 992	153 521	2 901	6 029	465 443

01.01.2008-31.12.2008 r.	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem Grupa
Aktywa	292 774	143 247	1 484	6 201	701	444 407
Nakłady inwestycyjne	15 274	7 739	146	304	0	23 463

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 i towarów 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	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek	225	544
Przychody / koszty z tytułu likwidacji szkód	7	-2
Koszty z tytułu odszkodowań	-106	-22
Przychody z tytułu dotacji	-41	0
Pozostałe koszty	-1 205	-100
Pozostałe przychody / koszty, razem	-1 120	420

Nota 3. Pozostałe zyski (straty) netto

POZOSTAŁE ZYSKI / STRATY NETTO	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Strata z niefinansowych aktywów trwałych	-565	-248
Zysk / (strata) z aktualizacji niefinansowych aktywów trwałych (nota 11, 12)	-14 733	-66
Zysk z tytułu nabycia/umorzenia udziałów	43	42
Zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych	-2 833	3 073
Pozostałe zyski / straty netto, razem	-18 088	2 801

Nota 4. Przychody (koszty) finansowe

PRZYCHODY/KOSZTY FINANSOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Koszty z tytułu kredytów bankowych w rachunku bieżącym	-1 968	- 1 156
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-213	-252
Zysk z aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej przez wynik finansowy	-13 692	1 172
- w tym z tytułu opcji walutowych:	-13 692	1 067
Zysk / (strata) z tytułu zmian wartości aktywów finansowych	13 454	-29 232
- w tym z tytułu opcji walutowych:	13 454	-29 232
Przychody/koszty z tytułu odsetek od pożyczek	0	1
Koszty finansowe, razem	-2 419	-29 467

Nota 5. Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zużycie surowców i materiałów oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	218 510	211 017
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	2 238	-1 442
Koszty świadczeń pracowniczych (Nota 6)	117 300	109 032
Amortyzacja	14 998	11 821
Usługi obce	87 124	54 409
Pozostałe koszty	28 461	23 469
Łącznie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i ogólnego zarządu	468 631	408 306
w tym: koszty nieprzypisane do segmentów operacyjnych ujętych w nocie nr 1	11 868	9 956
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	479	411
Koszty świadczeń pracowniczych	3 781	4 135
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości.	3 882	455
Usługi obce	3 439	4 526
Pozostałe koszty	287	429

Nota 6. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	96 820	87 932
Koszty ubezpieczeń społecznych	20 404	20 581
Świadczenia na rzecz pracowników	232	208
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	141	105
Koszty świadczeń emerytalnych - program określonych składek	-297	206
Koszty świadczeń emerytalnych - program określonych świadczeń	0	0
Razem	117 300	109 032

Nota 7. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Bieżący podatek dochodowy	6 849	7 538
Odroczony podatek dochodowy	-2 910	-1 399
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 939	6 139

W marcu 2009 zakończyła się w Jednostce dominującej kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatków stanowiących dochód budżetu państwa, a także innych należności pieniężnych budżetu państwa lub państwowych funduszy celowych za 2007 r. oraz kontrola zgodności z prawem przywozu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej towarów dopuszczonych do obrotu lub mających inne przeznaczenie celne oraz wywozu towarów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, kontrola obrotu pochodzenia zagranicznego a także kontrola i ujawnienie towarów nielegalnie wprowadzonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej za okres od 01.07.2006 do 30.09.2008 roku. W trakcie przeprowadzonej kontroli nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości, co potwierdza wynik kontroli - Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 31 marca 2009 roku. Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych

w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Jednostkę dominującą 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	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zysk / strata przed opodatkowaniem	15 548	30 891
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	22 381	10 425
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-3 883	-2 151
Przychody podatkowe nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 865	1 327
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-35	-492
Korekty konsolidacyjne	-215	-932
Dochód podatkowy	35 661	39 068
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	6 849	7 538

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując średnią ważoną stawkę podatku (mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek).

Zysk / strata przed opodatkowaniem	15 548	30 891
Podatek teoretyczny wg ustawowej stawki podatkowej średnioważonej	3 016	5 931
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 937	983
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	-446	-316
Przychody podatkowe nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1
Koszty uzyskania przychodu nie rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-7	-25
Korekty konsolidacyjne	-561	-435
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 939	6 139

Zastosowana średnioważona stawka podatku wyniosła 19,4% (w roku 2008: 19,2%).

Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2009	31.12.2008
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	12 647	12 366
Ulgi inwestycyjne	180	215
Pozostałe	376	228
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, w tym:	13 203	12 809
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	12 790	12 571
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	413	238

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2009	31.12.2008
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	4 307	817
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	2 246	2 019
Pozostałe	3 014	3 445
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, w tym:	9 567	6 281
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	2 098	1 157
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	7 469	5 124
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (netto)	5 836	8 154
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (netto)	2 200	1 626

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
(Wzrost) spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego	-3 286	-1 315
Wzrost (spadek) rezerwy z tytułu podatku odroczonego	394	-178
Wzrost (spadek) rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego	-2 892	-1 493
Odroczony podatek dochodowy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z tytułu sprzedanej jednostki zależnej	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	-18	94
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-2 910	-1 399

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawia się w sposób następujący:

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2009-31.12.2009			
	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Pozostałe	Razem
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	817	2 019	3 445	6 281
Zwiększenia	3 507	296	601	4 404
Zmniejszenia	6	67	1 020	1 093
Różnice kursowe z przeliczenia	-11	-2	-12	-25
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 307	2 246	3 014	9 567

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2008-31.12.2008			
	Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	Pozostałe	Razem
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	537	2 033	2 396	4 966
Zwiększenia	260	6	1 178	1 444
Zmniejszenia	18	22	183	223
Różnice kursowe z przeliczenia	38	2	54	94
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	817	2 019	3 445	6 281

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2009-31.12.2009			
	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 366	215	228	12 809
Zwiększenia	293	0	149	442
Zmniejszenia	4	36	0	40
Różnice kursowe z przeliczenia	-8	1	-1	-8
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	12 647	180	376	13 203

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2008-31.12.2008			
	Różnica w wartości bilansowej i podatkowej majątku trwałego	Ulgi inwestycyjne	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 057	376	554	12 987
Zwiększenia	333	0	0	333
Zmniejszenia	25	160	326	511
Różnice kursowe z przeliczenia	1	-1	0	0
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	12 366	215	228	12 809

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zysk / strata przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	11 602	24 720
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Podstawowy zysk / strata na jedną akcję	0,76	1,63

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

Rozwodniony

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Zysk / strata przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	11 602	24 720
Zysk / strata zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję	11 602	24 720
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Korekty z tytułu:		
Opcje na akcje (w tys.)	0	151
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedną akcję (w tys.)	15 200	15 351
Rozwodniony zysk / strata na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,76	1,61

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 cena akcji z danego okresu sprawozdawczego Jednostki dominującej), 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. W roku 2009 nie założono praw poboru ponieważ w danym okresie ich działanie było antyrozwadniające (cena realizacji 36,53 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 12m-cy 2009 28,57 PLN).

Nota 9. Dywidendy

DYWIDENDY	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Wypłacone w roku obrotowym dywidendy z akcji zwykłych	0	32 832
Dywidenda na jedną akcję	0	2,16
Dywidenda dla udziałowców wypłacona przez REMZEL sp. z o.o.	2	52
Proponowane przez Zarząd do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (nie ujęte jako zobowiązanie na koniec okresu)	0	0
Dywidenda na jedną akcję	0	0

Wypłacona w roku 2008 dywidenda wyniosła 2,16 PLN na jedną akcję. Decyzja w sprawie podziału zysku za rok 2009 zostanie podjęta przez organy stanowiące Jednostki dominującej w terminie późniejszym i zgodnie z przepisami dotyczącymi spółek publicznych, informacja zostanie podana do wiadomości publicznej.

Nota 10. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2009-31.12.2009	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie, znaki towarowe i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
Wartość brutto na początek okresu	543	1 198	5 643	5 218	12 602
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	203	220	2 270	0	2 693
Wartość netto na początek okresu	340	978	3 373	5 218	9 909
Wartość brutto na początek okresu	543	1 198	5 643	5 218	12 602
a) Zwiększenia (z tytułu)	140	1 029	9 352	-4 116	6 405
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	140	0	0	0	140
- nabycie	0	0	424	5 841	6 265
- oddanie do użytkowania	0	1 029	8 928	-9 957	0
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
- pozostałe zwiększenia	0	0	0	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-159	-281	-440
- likwidacja	0	0	-14	0	-14
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0	-9	0	-9
- pozostałe zmniejszenia	0	0	-136	-281	-417
Wartość brutto na koniec okresu	683	2 227	14 836	821	18 567
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	203	220	2 270	0	2 693
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	118	397	1 668	0	2 183
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-14	0	-14
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	-1	0	-1
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	321	617	3 923	0	4 861
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	321	617	3 923	0	4 861
Bilans zamknięcia (wartość netto)	362	1 610	10 913	821	13 706

Z kwoty amortyzacji w wysokości 2 183 tys. PLN w roku 2009 do kosztu własnego sprzedaży 57 tys. PLN, do kosztów sprzedaży wliczono 7 tys. PLN, a do kosztów ogólnego zarządu 2 119 tys. PLN.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2008-31.12.2008	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie, znaki towarowe i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
Wartość brutto na początek okresu	532	427	3 790	962	5 711
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	95	47	1 423	0	1 565
Wartość netto na początek okresu	437	380	2 367	962	4 146
Wartość brutto na początek okresu	532	427	3 790	962	5 711
a) Zwiększenia (z tytułu)	11	771	1 908	4 256	6 946
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	11	0	0	0	11
- nabycie	0	0	64	6 695	6 759
- oddanie do użytkowania	0	771	1 668	-2 439	0
- przyjęte w leasing	0	0	162	0	162
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0	14	0	14
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-55	0	-55
- likwidacja	0	0	-46	0	-46
- pozostałe zmniejszenia	0	0	-8	0	-8
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0	-1	0	-1
Wartość brutto na koniec okresu	543	1 198	5 643	5 218	12 602
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	95	47	1 423	0	1 565
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	108	173	881	0	1 162
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-46	0	-46
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	12	0	12
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	203	220	2 270	0	2 693
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	203	220	2 270	0	2 693
Bilans zamknięcia (wartość netto)	340	978	3 373	5 218	9 909

Z kwoty amortyzacji w wysokości 1 162 tys. PLN w roku 2008 do kosztu własnego sprzedaży 3 tys. PLN, do kosztów sprzedaży wliczono 6 tys. PLN, a do kosztów ogólnego zarządu 1 153 tys. PLN.

Wartości niematerialne używane na podstawie umowy leasingu finansowego:

Grupy wartości niematerialnych i prawnych	Stan na 31.12.2009		
	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Pozostałe WNiP (licencje na oprogramowanie)	162	59	103

Grupy wartości niematerialnych i prawnych	Stan na 31.12.2008		
	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Pozostałe WNiP (licencje na oprogramowanie)	162	27	135

Nota 11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

01.01.2009-31.12.2009

Wartość bilansowa brutto na początek okresu

Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu

Wartość bilansowa netto na początek okresu

Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
29 710	51 759	65 623	3 124	26 709	6 489	0	183 414
0	9 574	21 281	931	11 501	328	0	43 615
29 710	42 185	44 342	2 193	15 208	6 161	0	139 799

Rok 2009

Wartość bilansowa brutto na początek okresu

a) Zwiększenia

- nabycia

- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie

- przyjęte w leasing

- inne zmiany

b) Zmniejszenia

- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

- sprzedaż

- likwidacja

- cesja umowy leasingu

- różnice kursowe z przeliczenia

- inne zmiany

Bilans zamknięcia (wartość brutto)

29 710	51 759	65 623	3 124	26 709	6 489	0	183 414
0	489	10 255	540	1 987	-863	0	12 408
0	130	676	262	518	10 496	0	12 082
0	359	9 334	178	1 488	-11 359	0	0
0	0	226	100	0	0	0	326
0	0	19	0	-19	0	0	0
-4	-458	-1 134	-372	-360	-866	0	-3 194
0	-378	0	0	0	0	0	-378
0	0	-372	-316	0	-160	0	-848
0	0	-364	-10	-350	0	0	-724
0	0	-392	0	0	0	0	-392
-4	-80	-12	-27	-10	0	0	-133
0	0	6	-19	0	-706	0	-719
29 706	51 790	74 744	3 292	28 336	4 760	0	192 628

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2009-31.12.2009	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	8 114	21 200	931	11 433	0	0	41 678
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1 024	7 631	528	3 442	0	0	12 625
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-229	-250	0	0	0	-479
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-332	-10	-282	0	0	-624
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	0	-33	0	0	0	0	0	-33
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-17	-10	-18	-3	0	0	-48
Inne zmniejszenia	0	0	-24	-12	0	0	0	-36
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	9 088	28 236	1 169	14 590	0	0	53 083
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 460	81	0	68	328	0	1 937
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	5 720	7 306	134	0	244	-17	0	13 387
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-23	0	0	0	0	0	-23
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	8 743	215	0	312	311	0	15 301
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	17 831	28 451	1 169	14 902	311	0	68 384
Bilans zamknięcia (wartość netto)	23 986	33 959	46 293	2 123	13 434	4 449	0	124 244

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 12 625 tys. PLN w roku 2009, w kosztach wytworzenia ujęto 9 781 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 124 tys. PLN, w kosztach ogólnego zarządu 2 718 tys. PLN, a w pozostałych kosztach operacyjnych 2 tys. PLN. Odpisy aktualizujące wykazane w ruchu rzeczowego majątku trwałego, stanowią różnicę między wartością księgową netto aktywów a ich wartością odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto. Szczegółowa informacja na temat odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zaprezentowana została poniżej.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2008-31.12.2008	Grunt	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	29 640	50 379	48 953	2 347	24 821	8 412	0	164 552
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	7 482	16 123	729	8 790	328	0	33 452
Wartość bilansowa netto na początek okresu	29 640	42 897	32 830	1 618	16 031	8 084	0	131 100
Rok 2008								
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	29 640	50 379	48 953	2 347	24 821	8 412	0	164 552
a) Zwiększenia	70	1 443	19 663	1 289	2 269	-1 923	0	22 811
- nabycia	0	0	130	461	117	15 996	0	16 704
- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie	0	212	15 442	120	2 146	-17 920	0	0
- przyjęte w leasing	0	0	3 972	621	0	0	0	4 593
- różnice kursowe z przeliczenia	70	1 231	119	87	6	1	0	1 514
b) Zmniejszenia	0	-63	-2 993	-512	-381	0	0	-3 949
- sprzedaż	0	-9	-2 426	-432	-3	0	0	-2 870
- likwidacja	0	-54	-554	-1	-374	0	0	-983
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0	-12	-79	-4	0	0	-95
- inne zmiany	0	0	-1	0	0	0	0	-1
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	29 710	51 759	65 623	3 124	26 709	6 489	0	183 414

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2008-31.12.2008	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	6 358	16 050	723	8 786	0	0	31 917
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1 405	5 768	444	2 857	0	0	10 474
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	-9	-231	-261	-1	0	0	-502
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	-27	-491	-1	-209	0	0	-728
Różnice kursowe z przeliczenia	0	387	105	7	0	0	0	499
Inne zmniejszenia	0	0	-1	19	0	0	0	18
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	8 114	21 200	931	11 433	0	0	41 678
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 124	73	6	4	328	0	1 535
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	0	0	20	24	124	0	0	168
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	0	0	-12	-30	-60	0	0	-102
Różnice kursowe z przeliczenia	0	336	0	0	0	0	0	336
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 460	81	0	68	328	0	1 937
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	9 574	21 281	931	11 501	328	0	43 615
Bilans zamknięcia (wartość netto)	29 710	42 185	44 342	2 193	15 208	6 161	0	139 799

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 10 474 tys. PLN w roku 2008 w kosztach wytworzenia ujęto 8 043 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 129 tys. PLN, a w kosztach ogólnego zarządu 2 302 tys. PLN.

Rzeczowe aktywa trwałe używane na podstawie umowy leasingu finansowego:

GRUPY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Stan na 31.12.2009		
	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	6 405	1 570	4 835
Środki transportu	1 153	359	794
Pozostałe środki trwałe	401	11	390
Razem	7 959	1 940	6 019

GRUPY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Stan na 31.12.2008		
	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	6 765	748	6 017
Środki transportu	1 282	307	975
Razem	8 047	1 055	6 992

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu, z tego:	1 937	1 535
- środki trwałe	1 609	1 207
- środki trwałe w budowie	328	328
Zwiększenia, z tego:	13 849	504
- środki trwałe	13 776	168
- środki trwałe w budowie	73	0
- różnice kursowe z przeliczenia	0	336
Zmniejszenia, z tego:	485	102
- środki trwałe	372	102
- środki trwałe w budowie	90	0
- różnice kursowe z przeliczenia	23	0
Stan na koniec okresu, z tego:	15 301	1 937
- środki trwałe	14 990	1 609
- środki trwałe w budowie	311	328

Jednostka dominująca podjęła działania zmierzające do budowy nowej fabryki sprzętu AGD. Kluczowym założeniem reorganizacji funkcji wytwórczej jest przeniesienie jej do nowego obiektu produkcyjnego, pozwalającego w większym stopniu obniżyć koszty jednostkowe produkcji oraz obniżyć zaangażowany kapitał w zapasach materiałów i surowców. W nowym obiekcie produkcyjnym zlokalizowane będą wybrane funkcje produkcyjne dla branży drobnego AGD o najwyższej wartości dodanej w procesie produkcyjnym tj. przetwórstwo tworzyw i montaż wyrobu finalnego jak również magazyn wysokiego składowania.

Jednostka dominująca planuje przeniesienie działalności produkcyjnej w 2011 roku. Zaprzeszanie działalności w obecnej lokalizacji w roku 2011 stanowiło główną przesłankę do przeprowadzenia analizy utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSR 36. Ze względu na specyfikę działalności poszczególnych grup aktywów, ich wartość godziwa nie była możliwa do ustalenia w oparciu o ośrodki generujące przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit), jako najmniejsze dające się wydzielić zespoły. Wyceny dokonano w oparciu o operat szacunkowy nieruchomości gruntowej zabudowanej bazując na grupie dziesięciu transakcji wskazanych przez rzeczoznawcę majątkowego jako transakcje porównywalne, przyjmując, że cena zbycia korygowana będzie czterema kryteriami: powierzchnią, lokalizacją, dojazdem oraz kosztami wyburzenia obiektów zlokalizowanych na gruncie przeznaczonym do sprzedaży. Wartość odpisu dotycząca gruntów oraz budynków posadowionych na tym gruncie została oszacowana na poziomie 14 373 tys. PLN, w tym odpisy aktualizujące dotyczące nieruchomości inwestycyjnych zostały oszacowane na

poziomie 1 347 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów odpowiada jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Nota 12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Wartość brutto na początek okresu	10 894	10 894
Zakumulowana amortyzacja na początek okresu	902	717
Odpisy amortyzacyjne za okres	192	185
Zwiększenia wartości brutto wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	378	0
Zwiększenie umorzenia wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	33	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	1 347	0
Wartość brutto na koniec okresu	11 272	10 894
Wartość netto na koniec okresu	8 798	9 992

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu z tego:	0	0
Zwiększenia:	1 347	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu z tego:	1 347	0

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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku – 3 838 tys. PLN, zaś koszty 3 635 tys. PLN (odpowiednio w okresie 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku przychody wyniosły 3 667 tys. PLN, zaś koszty – 3 260 tys. PLN).

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 31.12.2009 r. wynosi 11 700 tys. PLN. Podstawą do szacunków był średni wzrost wartości nieruchomości w latach 2004-2009 na poziomie około 19,72 procent w stosunku do wartości początkowej. Wzrost ten został ustalony na podstawie wycen dokonanych przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 29.12.2009 r. przeprowadzonych dla wybranych budynków będących własnością Grupy i zlokalizowanych na tym samym terenie. W związku z planowanymi zmianami opisanymi w nocie 11 został dokonany odpis aktualizujący w kwocie 1 347 tys. PLN. Wartość nieruchomości w których planowane jest zaprzestanie działalności biorąc pod uwagę zmiany opisane w nocie 11 wynosi 5 447 tys. PLN.

Zarząd stoi na stanowisku, że na dzień 31 grudnia 2009 r. oprócz wymienionych powyżej czynników nie nastąpiła znacząca zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

Leasing operacyjny

Przedmiotem leasingu operacyjnego są budynki oraz ruchomości (maszyny, urządzenia i wyposażenie) oddane do używania przez Grupę osobom trzecim. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 8 798 tys. PLN (na 31.12.2008 r. – 9 992 tys. PLN). Na dzień 2 stycznia 2010 r. przekwalifikowano do nieruchomości inwestycyjnych budynki i grunty o wartości bilansowej 19 675 tys. PLN, które przestały być wykorzystywane przez Grupę w działalności operacyjnej i zostały oddane w najem podmiotom trzecim.

Wartość bilansowa ruchomości oddanych do używania osobom trzecim na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosi 1 555 tys. PLN (na 31.12.2008 r. – 2 266 tys. PLN). W dniu 02 stycznia 2010 r. oddano do użytkowania podmiotom trzecim ruchomości o wartości bilansowej 13 073 tys. PLN.

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu operacyjnego w okresie od jednego do pięciu lat:

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
Nieruchomości inwestycyjne	6 259	3 960
Ruchomości (maszyny, urządzenia)	15 336	3 618
Razem	21 595	7 578

Umowy zawarte są na czas nieokreślony w związku z tym Grupa nie jest w stanie podać przyszłych minimalnych opłat w okresie powyżej 5 lat.

Nota 13. Zapasy

ZAPASY	31.12.2009	31.12.2008
Materialy	26 249	27 899
Półprodukty i produkty w toku	7 434	4 401
Wyroby gotowe	15 919	16 587
Towary	69 870	55 404
Zapasy, razem	119 472	104 291

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	777	722
Zwiększenia	1 288	606
Zmniejszenia	570	586
Różnice kursowe z przeliczenia	-2	35
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	1 493	777

Odpisów aktualizujących dokonuje się w związku z wyceną zapasów według ceny nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto, ujmując je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartość rozchodu zapasów ujęta w pozycji „Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów” wyniosła 335 589 tys. PLN (w roku 2008: 297 415 tys. PLN).

Nota 14. Należności handlowe

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe		
a) Nieprzeterminowane należności handlowe brutto	151 906	125 807
- do 3 m-cy	115 342	112 395
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	35 210	9 743
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	1 354	3 669
- powyżej 1 roku	0	0
b) Przeterminowane należności handlowe brutto	23 812	29 130
- do 3 m-cy	17 897	22 161
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	1 174	5 156
- powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	1 667	311
- powyżej 1 roku	3 074	1 502
c) Odpis aktualizujący	(6 174)	(3 543)
Należności handlowe netto, razem	169 544	151 394
Pozostałe należności		
a) Pozostałe należności brutto	10 597	19 942
- należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	3 308	3 131
- należności z tytułu depozytu zabezpieczającego transakcje opcyjnie	0	11 910
- należności z tytułu dotacji	1 586	2 940
- pozostałe należności	5 375	542
w tym należności od jednostek w upadłości i likwidacji	4 418	262
- zaliczki na dostawy	327	1 409
- pożyczki	1	10
b) Odpis aktualizujący wartość należności	(1 741)	(329)
c) Rozliczenia międzyokresowe	814	1 127
Pozostałe należności netto, razem	9 670	20 740
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	179 214	172 134

Na dzień 31 grudnia 2009 r. należności handlowe netto w kwocie 17 638 tys. PLN (31.12.2008 r.: 25 587 tys. PLN) były przeterminowane, jednakże ze względu na okres przeterminowania krótszy niż sześć miesięcy nie stwierdzono utraty ich wartości.

Na należności pozostałe od jednostek w upadłości i likwidacji nie objęte zabezpieczeniem został utworzony odpis aktualizujący.

POŻYCZKI	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	10	21
zmiany w ciągu okresu:		
a) Zwiększenia	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
b) Zmniejszenia	9	11
- spłaty pożyczek	9	11
Stan na koniec okresu	1	10

Pożyczki udzielane były byłym pracownikom w ramach Programu Dobrowolnych Odejść.

Wartości bilansowe należności handlowych Grupy denominowane są w walutach przedstawionych poniżej:

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	31.12.2009	31.12.2008
PLN (waluta funkcjonalna)	107 344	101 489
EUR	17 135	32 438
RUB	29 811	718
UAH	6 334	1 493
CZK	5 942	5 593
USD	279	7 633
Inne waluty	2 699	2 030
Razem	169 544	151 394

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	3 872	3 789
Zwiększenia	7 810	9 896
Zmniejszenia	3 738	9 958
Różnice kursowe z przeliczenia	-29	145
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 915	3 872

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	3 872	3 789
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych, zmiana netto	4 264	1 154
Należności spisane jako nieściągalne	-192	-1 217
Różnice kursowe z przeliczenia	-29	146
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 915	3 872

Wartość nominalna należności handlowych, w odniesieniu do których stwierdzono na dzień 31 grudnia 2009 r. utratę wartości wynosiła 6 174 tys. PLN (31.12.2008 r.: 3 543 tys. PLN). Należności te zostały objęte w pełni odpisem aktualizującym wartość.

Odpisem aktualizującym wartość obejmuje się wszystkie należności, które są przeterminowane powyżej 180 dni. Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w kosztach sprzedaży w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kwoty którymi obciąża się konto odpisów są spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania środków pieniężnych.

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy stanowi więc wartość wykazana po stronie aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Nota 15. Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (AKTYWA)	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	431	1 887
- przesunięcie terminu realizacji opcji call	4 500	1 388
- sprzedaż opcji	5 816	72
- wycena opcji	885	-2 772
Stan na koniec okresu	0	431
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie	0	431

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (ZOBOWIĄZANIA)	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	28 679	903
- przesunięcie terminu realizacji opcji call	4 500	1 388
- sprzedaż opcji	5 816	72
- wycena opcji	-12 569	26 460
Stan na koniec okresu	14 794	28 679
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie	14 794	28 679

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	31.12.2009		31.12.2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
- opcje	0	14 794	431	28 679
Stan na koniec okresu	0	14 794	431	28 679

Powyższe transakcje zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za rok 2009 w pozycji pochodne instrumenty finansowe oraz w pozycji przychody/koszty finansowe netto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość aktywów z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych do wartości godziwej nie wystąpiła, (31 grudnia 2008: 431 tys. PLN), zaś wartość zobowiązań wynosiła 14 794 tys. PLN (31 grudnia 2008: 28 679 tys. PLN).

Pochodne instrumenty finansowe prezentowane są wg wartości godziwej oszacowanej przez banki, z którymi Grupa zawarła transakcje pochodne.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa posiadała otwarte transakcje opcyjne zabezpieczające ryzyko spadku kursu EUR/PLN związane z zabezpieczeniem wpływów z tytułu realizowanej sprzedaży eksportowej.

Rodzaj transakcji, nominal, terminy rozliczenia oraz kursy wykonania charakteryzuje poniższa tabela:

Rodzaj opcji	Para walutowa	Call/Put	Data rozliczenia	Kurs wykonania	Nominał w tys. EUR
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-01-29	3,46	2 795
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-02-26	3,46	3 441
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-03-31	3,46	1 404
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-04-30	3,46	248
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-05-28	3,46	1 208
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-06-30	3,46	1 316
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-07-30	3,46	1 571
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-08-31	3,46	1 294
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-09-30	3,46	1 440
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-10-29	3,46	1 367
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-11-30	3,46	1 627
Vanilla	EUR/PLN	Call EUR / Put PLN	2010-12-30	3,46	3 643
Razem					21 354

W stosunku do zawartych transakcji opcyjnych Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nota 16. Pozostałe aktywa finansowe według wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE WYCENIONE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY PRZEZNACZONE DO OBROTU	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	0	5 323
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- sprzedaż aktywów finansowych	0	5 017
- wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	0	-306
Stan na koniec okresu	0	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe to zakupione jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego i dłużnego. Zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach/kosztach finansowych.

Aktywa te wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w wartości rynkowej poszczególnych jednostek uczestnictwa.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego, równa się wartości godziwej jednostek uczestnictwa zaliczonych do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy wykazanych po stronie aktywów sprawozdania z sytuacji finansowej. W roku 2009 Grupa nie inwestowała w jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego i dłużnego.

Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	11 612	6 087
w tym środki pieniężne o ograniczonym dysponowaniu:		
- wyodrębniony rachunek funduszu świadczeń socjalnych	112	426

Środki pieniężne były przekazywane na krótkoterminowe lokaty, tzw. overnighty, których termin wymagalności wynosił średnio 2 dni (2008 r. 3 dni), a efektywna stopa procentowa tych lokat wyniosła dla roku 2009 średnio 3,2% (2008 r. 4,10%).

Nota 18. Elementy kapitału własnego

	sztuk	
KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2009	31.12.2008
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN za sztukę	15 200 000	15 200 000
AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	31.12.2009	31.12.2008
Akcje zwykłe	15 200 000	15 200 000
POZOSTAŁE KAPITAŁY	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał zapasowy	45 016	42 370
Kapitał rezerwowy	36 631	11 367
Pozostałe kapitały, razem	81 647	53 737

Liczba akcji własnych określona w statucie wynosi 15 200 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda. Wszystkie wyemitowane akcje zostały opłacone w całości.

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Jednostka dominująca 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 31.12.2009 r. w Jednostce dominującej wartość tego kapitału (zapasowego) wynosiła 44 497 tys. PLN (31.12.2008 r.: 42 213 tys. PLN). Kapitał ten nie jest dystrybuowalny.

Kapitał rezerwowy składa się z kapitału tworzonego z odpisów z tytułu programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej (program opcji) w wysokości 11 573 tys. PLN (31.12.2008 r.: 11 432 tys. PLN) tworzonego odpisu, który nie jest dystrybuowany, oraz pozostałych kapitałów rezerwowych, w tym głównie funduszu dywidendowego, który może być dystrybuowalny.

	Element kapitałowy z tyt. ujęcia programu motywacyjnego dla pracowników	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008	11 327	11 327
Program motywacyjny- element kapitałowy	105	105
Na dzień 31 grudnia 2008	11 432	11 432
Na dzień 1 stycznia 2009	11 432	11 432
Program motywacyjny- element kapitałowy	141	141
Na dzień 31 grudnia 2009	11 573	11 573

Pełny opis programu znajduje się w opublikowanej w dniu 12 lipca 2006 uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej „w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Menedżerskich” jak również w publikowanych rocznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata 2006-2008. W roku 2009 nie dokonano podziału ostatniej trzeciej transzy programu ze względu na brak spełnienia warunków koniecznych do przyznania opcji za rok 2008.

Nota 19. Udziały mniejszości

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	93	156
a) Zwiększenia	7	32
- udział mniejszości w wynikach	7	32
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0
b) Zmniejszenia	45	95
- udział mniejszości w wypłacie dywidendy oraz korekcie z lat ubiegłych	2	52
- podwyższenie kapitału aport	29	0
- korekty konsolidacyjne	-1	0
- umorzenie udziałów	15	43
Stan na koniec okresu	55	93

Nota 20. Rezerwy

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	5 016	5 213
- na naprawy gwarancyjne	2 097	1 853
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 919	3 360
a) Zwiększenia	2 068	1 347
- na naprawy gwarancyjne	1 613	939
- na świadczenia emerytalne i podobne	455	403
- różnice kursowe z przeliczenia	0	5
b) Zmniejszenia	1 753	1 544
- na naprawy gwarancyjne	1 159	699
- na świadczenia emerytalne i podobne	594	845
- różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Stan na koniec okresu	5 331	5 016
- na naprawy gwarancyjne	2 552	2 097
- na świadczenia emerytalne i podobne	2 779	2 919
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Stan na początek okresu	2 279	2 350
- na naprawy gwarancyjne	1 482	2 201
- na świadczenia emerytalne i podobne	797	149
a) Zwiększenia	7 325	2 694
- na naprawy gwarancyjne	7 323	2 034
- na świadczenia emerytalne i podobne	2	648
- różnice kursowe z przeliczenia	0	12
b) Zmniejszenia	6 536	2 765
- na naprawy gwarancyjne	6 013	2 765
- aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	505	0
- różnice kursowe z przeliczenia	18	0
Stan na koniec okresu	3 068	2 279
- na naprawy gwarancyjne	2 774	1 482
- na świadczenia emerytalne i podobne	294	797

Dla Jednostki dominującej uprawnienia pracownicze do świadczeń emerytalnych (odprawy emerytalne) wynikają z zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Wysokość rezerwy na świadczenia emerytalne ustalają niezależni aktuariusze metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

Główne założenia aktuarialne dla Jednostki dominującej to:

- stopa dyskontowa na 31.12.2009 r. – 5,75%; (31.12.2008 r. – 5,50%),
- roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na 31.12.2009 r. – 1,6% (31.12.2008 r. - 2,00%).
- liczba odejść pracowników w 2009 r. 559 osób , (2008 r.- 109 osób)

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

Rezerwę na koszty napraw gwarancyjnych tworzy się w związku z udzielaną na sprzedawane produkty gotowe 24-miesięczną gwarancją (na odkurzacze 48 miesięcy). Wartość rezerwy jest oszacowana w oparciu o dane historyczne i aktualizowana miesięcznie w okresie objętym gwarancją.

ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNO-RENTOWYCH	31.12.2009	31.12.2008
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na koniec okresu	3 153	4 516
Wartość godziwa aktywów programu	0	0
Status planu [deficyt / nadwyżka]	3 153	4 516
NIEROZPOZNANE ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNO-RENTOWYCH	31.12.2009	31.12.2008
Nie ujęte zyski / (straty) aktuarialne	-81	-801
Wartość netto zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 073	3 716
Z tego:		
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	2 779	2 919
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	294	797
ZMIANA NETTO ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNO-RENTOWYCH UJĘTEGO W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	3 716	3 509
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-458	318
Wyplacone świadczenia (przez Spółkę)	-185	-111
Stan na koniec okresu	3 073	3 716
KOSZTY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31.12.2009	31.12.2008
Koszt bieżącego zatrudnienia	221	110
Koszty odsetek	245	208
Amortyzacja (zysków) / strat aktuarialnych	241	0
Ograniczenie planu	-1 165	0
Koszty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie	-458	318
ROZLICZENIE KORYTARZOWE – ODPRAWY EMERYTALNE I ODPRAWY RENTOWE	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	3 716	3 509
Granice przedziału	447	348
Zysk / (strata) aktuarialna za okres	479	-801
Nie ujęte zyski / straty na koniec okresu	-81	-801

Zmiana wartości zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych spowodowana jest głównie zmianą założeń w zakresie stopy dyskonta oraz stopy wzrostu wynagrodzeń. Do aktualizacji zobowiązania na koniec bieżącego okresu Grupa przyjęła parametry na podstawie prognoz inflacji, wskaźnika wzrostu wynagrodzeń oraz rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym.

Nota 21. Zobowiązania handlowe

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania handlowe, razem	91 513	60 268
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania pracownicze	8 553	4 512
Zobowiązania z tytułu VAT	2 318	666
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 888	5 210
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 964	1 265
Zaliczki otrzymane na dostawy	333	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 510	6 964
w tym z tytułu leasingu	1 940	1 749
ZFŚS	65	385
Fundusz nagród z zysku	0	18
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	25 631	19 021
Rozliczenia międzyokresowe		
- dotacja	1 628	2 940
- na urlopy	2 385	1 704
- na premie posprzedażowe	1 549	1 690
- inne	2 533	2 849
Rozliczenia międzyokresowe, razem	8 095	9 183
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem	125 239	88 472

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

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.

Rezerwę na premie posprzedażowe, ujętą w rozliczeniach międzyokresowych, tworzy się na podstawie odpowiedniego procentu wynikającego z zawartych umów handlowych od wartości sprzedaży w cenach realizacji. Są to premie miesięczne, kwartalne, roczne oraz marketingowe, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów pomniejszają przychody ze sprzedaży.

W ramach dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego, poddziałanie 2.1.1 PO KL Jednostka dominująca uzyskała dofinansowanie na projekt: „Zintegrowany rozwój strategicznych kompetencji kluczowego personelu grupy Zelmer”. Budżet projektu wynosi 4 900 tys. PLN, w tym kwota dofinansowania to 2 940 tys. PLN oraz wkład własny w postaci wynagrodzeń pracowników w kwocie 1 960 tys. PLN. Projekt obejmuje: eksperckie programy rozwojowe dedykowane pracownikom konkretnych grup pracowniczych, np. menedżerowie, handlowcy, rozwijające kompetencje wymagane dla danej grupy warunkujące skuteczne działanie w ramach pełnionego stanowiska / powierzonych funkcji oraz uniwersalne programy rozwojowe przeznaczone dla pracowników każdej grupy pracowniczej rozwijające umiejętności interpersonalne, społeczne i osobiste, etc. Projekt będzie realizowany do 31 grudnia 2010 roku.

Nota 22. Pozostałe zobowiązania

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania pracownicze	12	78
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (leasing)	2 225	3 666
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	8	8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, razem	2 245	3 752
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2009	31.12.2008
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych:		
w okresie krótszym niż 1 rok, w tym:	2 061	1 974
- leasing zwrotny	453	416
w okresie 1-5 lat, w tym:	2 300	3 777
- leasing zwrotny	1 381	1 785
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe	4 361	5 751
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego, w tym:	196	432
- leasing zwrotny	55	135
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych z tego przypadku:	4 165	5 319
w okresie krótszym niż 1 rok, w tym:	1 940	1 772
- leasing zwrotny	430	369
w okresie 1-5 lat, w tym:	2 225	3 547
- leasing zwrotny	1 350	1 698
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	4 165	5 319

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

Nota 23. Kredyty i pożyczki

KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2009	31.12.2008
Kredyty długoterminowe	122	105
Kredyty krótkoterminowe	32 741	44 428
Kredyty i pożyczki ogółem	32 863	44 533

Wartości kredytów Grupy denominowane są w walutach przedstawionych poniżej.

KREDYTY I POŻYCZKI	31.12.2009	31.12.2008
PLN	32 204	41 758
USD	256	2 269
CZK	403	105
EUR	0	401
RUB	0	0
UAH	0	0
Kredyty i pożyczki ogółem	32 863	44 533

NIEWYKORZYSTANE LIMITY KREDYTOWE	31.12.2009	31.12.2008
O zmiennym oprocentowaniu	12 540	11 242
- wygasające w ciągu jednego roku	12 540	11 242
WYKORZYSTANE LINIE NA AKREDYTYWY I GWARANCJE	31.12.2009	31.12.2008
Razem	36 861	19 504
NIEWYKORZYSTANE LINIE NA AKREDYTYWY I GWARANCJE	31.12.2009	31.12.2008
- wygasające w ciągu jednego roku	21 139	5 660
- wygasające po upływie jednego roku	0	22 384
Razem	21 139	28 044

Wartość godziwa kredytów krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej, jako że wpływ dyskonta nie jest znaczący.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Należności warunkowe	0	0
Zobowiązania warunkowe		
Stan na początek okresu	16 747	19 958
Zwiększenia	20 114	0
-z tytułu otwartych akredytyw	20 114	0
Zmniejszenia	0	3 211
-z tytułu otwartych akredytyw	0	3 211
Stan na koniec okresu	36 861	16 747
-z tytułu otwartych akredytyw	36 861	16 747

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2009 r. posiada otwarte akredytywy, będące zabezpieczeniem transakcji handlowych na rzecz dostawców w kwocie 12 729 tys. USD oraz 141 tys. EUR z terminami płatności od stycznia do maja 2010 r.

Nota 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (jednostki zależne, o których mowa w pkt. 10 wstępu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego) zostały wyeliminowane. Transakcje między Jednostką dominującą, a jej spółkami zależnymi ujawnione są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej.

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

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 571	4 231
Program opcyjny (nota 6)	141	105
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej, razem	4 712	4 336

VII. Pozostałe informacje

1. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EURO

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany PLN 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
01.01.2009 – 31.12.2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
01.01.2008 – 31.12.2008	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

2. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	2009 r.	2008 r.	2009 r.	2008 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	505 806	465 443	116 529	131 775
Zysk brutto ze sprzedaży	167 036	158 246	38 482	44 802
Zysk operacyjny	17 967	60 358	4 139	17 088
Zysk / strata przed opodatkowaniem	15 548	30 891	3 582	8 746
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 602	24 720	2 673	6 999
Całkowite dochody ogółem	11 793	25 595	2 717	7 246
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 991	-4 789	8 983	-1 356
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 855	-26 631	-4 344	-7 540
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 804	8 672	-3 411	2 455
Zmiana stanu środków pieniężnych	5 525	-22 712	1 273	-6 430
Aktywa razem	463 659	444 407	112 862	106 511
Zobowiązania długoterminowe	13 534	17 027	3 294	4 081
Zobowiązania krótkoterminowe	175 862	164 997	42 808	39 545
Kapitał własny	274 263	262 383	66 760	62 885
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	274 208	262 290	66 747	62 863
Kapitał podstawowy	152 000	152 000	36 999	36 430
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 200	15 351	15 200	15 351
Zysk / strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,76	1,63	0,18	0,46
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,76	1,61	0,18	0,46
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,04	17,26	4,39	4,14
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,04	17,09	4,39	4,10

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
 - w dniu 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,1082
 - w dniu 31 grudnia 2008 roku 1 EUR = 4,1724
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
 - w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,3406
 - w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku 1 EUR = 3,5321

3. Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Jednostka dominująca w roku 2009 zawarła z biegłym rewidentem następujące umowy:

- umowa na obowiązkowe badanie półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009 - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 142 tys. PLN,
- inne usługi – wynagrodzenie wynosiło 13,5 tys. PLN.

Jednostka dominująca w roku 2008 zawarła z biegłym rewidentem następujące umowy:

- umowa na obowiązkowe badanie półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego za rok 2008 - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 165 tys. PLN,
- umowa o usługi doradztwa podatkowego - wynagrodzenie z tego tytułu wynosiło 215 tys. PLN,
- inne usługi – wynagrodzenie wynosiło 6 tys. PLN.

4. Wpływ kryzysu finansowego na Grupę oraz podejmowane działania przez Kierownictwo

Umocnienie pozycji marki Zelmer w Polsce i na rynkach zagranicznych oraz konsekwentna realizacja strategii rozwoju, spowodowały, że kryzys finansowy, który rozpoczął się w roku 2008 nie miał znaczącego wpływu na ograniczenie produkcji i sprzedaży w Polsce i na rynkach zagranicznych. Wprowadzono działania zapobiegawcze przez powołany Zespół Antykryzysowy, który identyfikuje ryzyka i koordynuje działania pomagające ograniczyć skutki kryzysu, takie jak: określenie optymalnego poziomu zapasów, obniżenie kosztów produkcji dzięki procesom automatyzacji, czy wprowadzenie procedury zarządzania ryzykiem handlowym i windykacji należności. Deprecjacja złotego wpłynęła na umocnienie pozycji Grupy zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach eksportowych. Zaplanowane inwestycje w roku 2009 zostały zrealizowane na poziomie około 17 mln PLN zgodnie z przyjętym harmonogramem. Jednostka dominująca kontynuuje proces optymalizacji zatrudnienia poprzez Program Dobrowolnych Odejść polegający na rozwiązaniu przez Jednostkę dominującą stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub dobrowolnego rozwiązania z nim stosunku pracy w zamian za dodatkowe świadczenia, jeżeli pracownik zaakceptuje takie rozwiązanie. Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy w roku 2009 ukształtowało się na poziomie 4 977 tys. PLN. Jednostka dominująca w roku 2010 będzie również kontynuowała Program Dobrowolnych Odejść. Jednostka dominująca jest przygotowana do elastycznego dostosowania zatrudnienia w zależności od zmian w kształtowaniu się popytu na rynku poprzez zatrudnianie pracowników czasowych, których przeciętne zatrudnienie w roku 2009 wyniosło 628 osób.

5. Istotne informacje dotyczące roku 2009

W dniu 18 grudnia 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej, podczas którego:

- zatwierdzano zmiany Statutu i przyjęto tekst jednolity nowego Statutu
- przyjęto nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia
- powołano w skład Rady Nadzorczej nowych członków
- wyrażono zgodę na wydzierżawienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa ZELMER S.A. tj. Zakładu Silników i Zakładu Metalowego oraz zawarcie umów towarzyszących (Raport bieżący nr 35/2009 z dnia 19 grudnia 2009r.). Zgodnie z informacjami ujętymi w raporcie bieżącym nr 30/2009 Jednostka dominująca rozpoczęła działania zmierzające do budowy nowej fabryki sprzętu AGD za pośrednictwem spółki zależnej. Podjęte działania wynikają z realizacji strategii rozwoju Jednostki dominującej i zmiany jej modelu organizacyjnego. Obecna wysoka pozycja Jednostki dominującej w Europie Środkowo-Wschodniej (III miejsce pod względem udziałów w rynku małego AGD *) wymaga przebudowy bazy produkcyjnej, tak by pozwalała ona elastycznie reagować na potrzeby rynku i spełniała wysokie wymagania jakościowe i efektywnościowe. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2011 r. przy szacowanej wartości inwestycji na poziomie 45 mln PLN.

W ramach dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Działanie 4.2. Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko Jednostka dominująca uzyskała dofinansowanie na projekt: „Redukcja odpadów i energii elektrycznej poprzez automatyzację produkcji w Wydziale Wtryskarek”. Budżet projektu wynosi 3 000 tys. PLN, w tym kwota dofinansowania to 900 tys. PLN oraz wkład własny w kwocie 2 100 tys. PLN. Projekt obejmuje przeprowadzenie działań inwestycyjnych i modernizacyjnych na Wydziale Wtryskarek, gdzie są produkowane poszczególne elementy budowy małego sprzętu AGD. Celem projektu jest zwiększenie efektywności gospodarowania zasobami naturalnymi i odpadami, w tym zastępowanie surowców pierwotnych surowcami wtórnymi z odpadów zmniejszenie ilości wytwarzanych odpadów, jak również ograniczenie energochłonności procesu produkcyjnego.

W ramach dofinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Działanie 4.2 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Jednostka Dominująca uzyskała dofinansowanie na projekty: „Opracowanie wzoru przemysłowego odkurzacza 1300 i wdrożenie go do produkcji” oraz „Opracowanie wzoru przemysłowego innowacyjnego odkurzacza i wdrożenie go do produkcji”. Budżet pierwszego z projektów wynosi 2 468 tys. PLN, w tym kwota dofinansowania to 1 234 tys. PLN oraz wkład własny w kwocie 1 234 tys. PLN. Budżet drugiego z projektów wynosi 3 179 tys. zł, w tym kwota dofinansowania to 1 569,5 tys. PLN oraz wkład własny w kwocie 1 609,5 tys. PLN. Projekty te obejmują opracowanie wzorów przemysłowych oraz wdrożenie do produkcji seryjnej nowych modeli odkurzaczy o nowoczesnej funkcjonalności oraz o wysokich parametrach technicznych. Celem projektów jest wzmocnienie przewagi konkurencyjnej Spółki poprzez skuteczniejsze reagowanie na obserwowane tendencje rynkowe oraz umacnianie przewagi konkurencyjnej w segmencie rynku AGD.

*dane GFK polonia

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie uchwały Nr 29/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej ZELMER SA z dnia 18 grudnia 2009 roku zostały zawarte przez Jednostkę dominującą umowy, których przedmiotem jest wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci aktualnie funkcjonującego Zakładu Metalowego oraz Zakładu Silników. Z datą 01.01.2010 roku nastąpiło wydzierżawienie części przedsiębiorstwa na rzecz niezależnych kapitałowo Spółek: „ZELMET” Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie oraz Zelmotor Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie a podpisane umowy objęły:

1. Umowę dzierżawy maszyn, urządzeń, oprzyrządowania oraz wyposażenia,
2. Umowę najmu budynków,
3. Umowę sprzedaży zapasów materiałowych i niskocennych składników majątkowych,
4. Umowę regulującą zasady przejścia zakładu pracy na nowego pracodawcę.

W raporcie bieżącym nr 3/2010 Jednostka dominująca poinformowała o rozwiązaniu w dniu 07 kwietnia 2010 r. za porozumieniem stron umowy z Grupą „Avans International Sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie zawartej w dniu 04 lipca 2007 r. Przedmiotem umowy było ustalenie zasad współpracy pomiędzy stronami w zakresie sprzedaży oraz promocji wyrobów Zelmer. Zawarte porozumienie reguluje warunki rozwiązania umowy. Umowa handlowa zawarta była na warunkach, które nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Grupa „Avans International Sp. z o.o.” składa się z czterech odrębnych podmiotów: Avans Południe Sp. z o.o., Avans Centrum Zachód Sp. z o.o., Avans Centrum Wschód Sp. z o.o. oraz Avans Północ Sp. z o.o. W związku z problemami dwóch podmiotów z Grupy Avans, Jednostka dominująca podjęła decyzję o rozwiązaniu umowy z całą Grupą i zdecydowała się na kontynuowanie współpracy z poszczególnymi podmiotami na zasadzie odrębnych umów. Łączna wartość obrotów z „Avans International Sp. z o.o.” od dnia zawarcia umowy, przekraczała 10% wartości kapitałów własnych Jednostki dominującej ZELMER S.A. Rozwiązanie umowy nie powinno mieć negatywnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy Spółki zależnej Zelmer Trading Sp. z o.o. na Zelmer PRO Sp. z o.o. oraz zmiana przedmiotu jej działalności. W związku z realizacją strategii Jednostki dominującej i zmiany jej modelu organizacyjnego, podstawowym przedmiotem działalności Spółki Zelmer PRO, będzie produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego oraz sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego, która zostanie wydzielona z Jednostki dominującej.

Pismem z dnia 16 kwietnia 2010r. znaczący Akcjonariusz - ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie - poinformował Jednostkę dominującą Zelmer S.A., że w wyniku zbycia akcji Zelmer S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 14 kwietnia 2010 roku, ING OFE zmniejszył stan posiadania akcji Emitenta poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Przed zbyciem akcji ING OFE posiadał 777 159 akcji, co stanowiło 5,11% kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W dniu 16 kwietnia 2010 roku Akcjonariusz ten posiadał 717 516 akcji Jednostki dominującej, co stanowi 4,72 % kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 717 516 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki Dominującej i stanowią 4,72% ogólnej liczby głosów na WZA. (Raport bieżący nr 4/2010 – Znaczne pakiety akcji).

W dniu 20 kwietnia 2010 roku, Jednostka dominująca Zelmer S.A. otrzymała zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (Fundusz), że w wyniku nabycia akcji Zelmer S.A. w dniu 12 kwietnia 2010 r. ilość akcji posiadana przez Fundusz pozwala na przekroczenie 10% głosów na WZA Spółki.

Przed zawarciem transakcji Fundusz posiadał 1 495 684 akcji, co stanowiło 9,84% kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W dniu 12 kwietnia 2010 roku Akcjonariusz ten posiadał 1 583 045 akcji Jednostki dominującej, co stanowi 10,41% kapitału zakładowego. Akcje te uprawniają do 1 583 045 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Jednostki dominującej i stanowią 10,41% ogólnej liczby głosów na WZA. (Raport bieżący nr 5/2010 – Znaczne pakiety akcji).

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 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 2009 zawiera: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Według naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. za rok 2009 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 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 2009 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 26 kwietnia 2010 r.

W imieniu Zarządu Zelmer S.A.:

Janusz Płocica -	Prezes Zarządu
Magdalena Bartoś -	Członek Zarządu
Grzegorz Darlak -	Członek Zarządu
Tomasz Modzelewski -	Członek Zarządu
Wiesław Zabłocki -	Członek Zarządu

Rzeszów, dnia 26 kwietnia 2010 r.