



**SKRÓCONA
INFORMACJA FINANSOWA
ZELMER S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU**

27 sierpnia 2010 roku

Spis treści

Strona

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU ZELMER S.A.	42
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	42
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	45
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU ZELMER S.A.	46
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	46
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	46
2. Oświadczenie Zarządu	46
3. Podstawowe zasady księgowe.....	46
4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne	46
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym.....	49
6. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia.....	51
II. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego za I półrocze 2010 roku.....	52
Nota 1. Segmenty operacyjne.....	52
Nota 2. Zysk przypadający na jedną akcję.....	54
Nota 3. Dywidendy.....	55
Nota 4. Wartości niematerialne.....	56
Nota 5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	59
Nota 6. Nieruchomości inwestycyjne	64
Nota 7. Pochodne instrumenty finansowe.....	65
Nota 8. Elementy kapitału własnego	66
Nota 9. Rezerwy.....	67
Nota 10. Pozycje pozabilansowe	68
Nota 11. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi	68
III. Pozostałe informacje	70
1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	70
2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR	70
3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	70
4. Informacja dotycząca sezonowości w okresie śródrocznym	71
5. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	71
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	74

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU ZELMER S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:	
	30.06.2010	31.12.2009
AKTYWA		
Aktywa trwałe	144 961	149 881
Wartości niematerialne	12 656	13 368
Rzeczowe aktywa trwałe	96 184	120 623
Nieruchomości inwestycyjne	28 345	8 867
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2 755	2 755
Należności długoterminowe	5 021	4 268
Aktywa obrotowe	297 589	305 808
Zapasy	138 073	94 927
Należności handlowe i pozostałe należności	157 340	205 722
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	4 342
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 176	817
RAZEM AKTYWA	442 550	455 689
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY	272 753	280 383
Kapitał podstawowy	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	82 547	81 241
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	31 700	31 700
Wynik finansowy roku bieżącego	6 506	15 442
ZOBOWIĄZANIA	169 797	175 306
Zobowiązania długoterminowe	10 108	12 631
Rezerwy długoterminowe	5 752	5 201
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 842	5 413
Pozostałe zobowiązania	1 514	2 017
Zobowiązania krótkoterminowe	159 689	162 675
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	100 310	112 628
Kredyty i pożyczki	55 718	32 460
Rezerwy krótkoterminowe	2 435	2 793
Pochodne instrumenty finansowe	0	14 794
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 226	0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	442 550	455 689

Noty zaprezentowane na stronach 52 - 69 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy:	
	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	222 578	202 618
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	175 507	144 496
Zysk brutto ze sprzedaży	47 071	58 122
Koszty sprzedaży	14 469	18 918
Koszty ogólnego zarządu	24 988	23 451
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-625	-252
Pozostałe zyski (straty) netto	186	1 434
Zysk operacyjny	7 175	16 935
Przychody (koszty) finansowe netto	1 049	-13 722
Zysk przed opodatkowaniem	8 224	3 213
Podatek dochodowy	1 718	978
Zysk netto za okres obrotowy	6 506	2 235
Zestawienie Całkowitych Dochodów		
Zysk netto (w PLN)	6 506	2 235
Całkowite dochody ogółem	6 506	2 235
Zysk netto na jedną akcję		
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	0,43	0,15
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,43	0,15
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	0,43	0,15
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,43	0,15

Noty zaprezentowane na stronach 52 - 69 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy:	
	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	8 224	3 213
Korekty o pozycje	-10 037	33 741
Amortyzacja	8 383	6 925
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	-2 581	-80
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	809	917
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 871	12 864
Zmiana stanu rezerw	194	-245
Zmiana stanu zapasów	-43 146	15 668
Zmiana stanu należności netto	50 683	26 995
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-23 741	-23 712
Zapłacony podatek dochodowy	1 280	-5 467
Koszty programu motywacyjnego	0	71
Inne korekty	-47	-195
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 813	36 954
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 681	63 952
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	185	147
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	1 496	5
Zwrot depozytu zabezpieczającego transakcje opcyjne	0	59 300
Inne wpływy inwestycyjne	0	4 500
Wydatki	-19 389	-69 782
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-5 516	-11 388
Nabycie aktywów finansowych	0	-4 596
Udzielone pożyczki	-933	-2 813
Wydatki na depozyt zabezpieczający transakcje opcyjne	0	-47 404
Inne wydatki inwestycyjne (zamknięcie opcji walutowych)	-12 940	-3 581
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 708	-5 830
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	32 636	397
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	32 591	0
Inne wpływy finansowe	45	397
Wydatki	-11 701	-24 492
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-9 333	-22 700
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-931	-928
Zapłacone odsetki	-1 437	-864
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 935	-24 095
Przepływy pieniężne netto, razem	1 414	7 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	817	1 494
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 359	7 209
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-55	180
- przepływy pieniężne netto	1 414	7 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 176	8 703

Noty zaprezentowane na stronach 52 - 69 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2010-30.06.2010 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010	152 000	81 241	31 700	15 442	280 383
Zysk netto za okres	0	0	0	6 506	6 506
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	15 442	-15 442	0
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	-14 136	0	-14 136
Podział zysków niepodzielonych	0	1 306	-1 306	0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010	152 000	82 547	31 700	6 506	272 753

1.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2009-30.06.2009 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009	152 000	53 737	31 700	27 363	264 800
Zysk netto za okres	0	0	0	2 235	2 235
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	71	0	0	71
Przeniesienie wyniku	0	0	27 363	-27 363	0
Dywidendy dotyczące roku 2008	0	0	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	27 363	-27 363	0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009	152 000	81 171	31 700	2 235	267 106

Noty zaprezentowane na stronach 52 - 69 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU ZELMER S.A.

I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 roku sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”) mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego sprawozdania finansowego, a także z wymogami „Rozporządzenia Ministra Finansów (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z dnia 19 lutego 2009 roku 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 śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości i metodami obliczeniowymi dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych, odzwierciedlając w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy wyborze przyjętych przez jednostkę zasad rachunkowości.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 27 sierpnia 2010 roku, które będzie opublikowane w dniu 31 sierpnia 2010 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3. Podstawowe zasady księgowe

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki Zelmer S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku (patrz Dział I punkty 4-27 Sprawozdania Finansowego Zelmer S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku).

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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Poniżej wskazano zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz zatwierdzone przez UE i obowiązujące w 2010 roku:

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 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zatwierdzony w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku. Zmiana dotyczy dodatkowych zwolnień dla jednostek 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 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).

e) 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).

f) 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).

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).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

Zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy uproszczenia wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych.

b) 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.

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

Zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy ograniczenia zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7.

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

Zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zmiana dotyczy przedpłat związanych z minimalnymi wymogami finansowania.

e) Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Spółka zrezygnowała z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez IASB, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 23 lipca 2010 roku 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 różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”

Zmiana opublikowana w dniu 6 maja 2010 roku została dokonana w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13), a ukierunkowana jest głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

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

Wpływ zmian prezentacyjnych na śródroczne sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, zostały skorygowane w zakresie reklasyfikacji ujmowania wyników realizowanych na instrumentach pochodnych i przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek z pozycji pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto i pozostałe zyski (straty) netto, do pozycji przychody (koszty) finansowe netto. W danych porównywalnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku dokonano reklasyfikacji w zakresie pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów jak niżej.

	01.01.2009- 30.06.2009 przed korektą	korekta	01.01.2009- 30.06.2009 po korekcie
Zysk brutto ze sprzedaży	58 122	0	58 122
Koszty sprzedaży	18 918	0	18 918
Koszty ogólnego zarządu	23 451	0	23 451
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-208	-44	-252
Pozostałe zyski (straty) netto	-11 371	12 805	1 434
Zysk operacyjny	4 174	12 761	16 935
Przychody (koszty) finansowe netto	-961	-12 761	-13 722
Zysk przed opodatkowaniem	3 213	0	3 213

W korespondencji do powyższych reklasyfikacji, zmianie uległy również dane porównywalne w pozostałych informacjach dotyczących segmentu geograficznego.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałowym stosowane przez Spółkę są spójne z celami i zasadami, które zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009.

Poniżej Spółka przedstawiła należności w podziale na grupy klientów oraz strukturę zobowiązań do spłaty w przedziałach wiekowych, celem zobrazowania zmian, które nastąpiły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Należności handlowe Spółki w podziale na grupy klientów

Grupa klientów krajowych	Udział %	
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
Grupy zakupowe	23,48	28,00
Elektrospecjaliści	21,59	32,71
Hipermarkety	18,71	21,02
Sieci detaliczne	15,00	7,67
Hurtownie	6,86	6,90
Pozostali	14,36	3,70
Razem należności netto	100,00	100,00

Grupa klientów zagranicznych	Udział %	
	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009
Jednostki powiązane	87,38	70,61
Jednostki pozostałe	12,62	29,39
Razem należności netto	100,00	100,00

Obroty Spółki w I półroczu 2010 roku i w 2009 roku na rynku krajowym były realizowane przez trzy podstawowe grupy klientów, tj. grupy zakupowe, elektrospecjalistów oraz hipermarkety.

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.

Struktura zobowiązań Spółki do spłaty w przedziałach wiekowych

ZOBOWIĄZANIA	Przetermino- wane	Bieżące				Razem
		do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej 12 m-cy	
Stan na 30.06.2010						
- zobowiązania handlowe	12 119	37 730	0	0	0	49 849
- pozostałe zobowiązania	0	14 098	14 136	0	0	28 234
- rozliczenia międzyokresowe	0	21 106	0	0	0	21 106
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	305	306	510	1 506	2 627
- pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	1 226	0	1 226
- kredyty i pożyczki	0	11 638	500	42 914	666	55 718
Razem	12 119	84 877	14 942	44 650	2 180	158 768
Stan na 31.12.2009						
- zobowiązania handlowe	13 245	70 320	0	0	0	83 565
- pozostałe zobowiązania	0	21 241	0	0	0	21 241
- rozliczenia międzyokresowe	0	6 350	0	0	0	6 350
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	391	461	620	2 009	3 481
- pochodne instrumenty finansowe	0	5 026	1 896	7 872	0	14 794
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	20 942	1 250	9 023	1 245	32 460
Razem	13 245	124 270	3 607	17 515	3 262	161 899

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Spółka dokonała odnowienia umów kredytowych, których termin wymagalności przypadał w okresie styczeń, luty 2010 roku 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.

6. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia

Opis zasad związanych z szacowaniem wartości godziwej oraz opis ważnych oszacowań i założeń stosowanych przez Spółkę jest spójny z zasadami, które zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009 w dziale IV i V. Informacja o wielkościach szacunkowych, dotyczących rezerw, zobowiązań, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Spółki Zelmer S.A, znajduje się w dziale III punkt 1 niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego.

II. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego za I półrocze 2010 roku

Nota 1. Segmenty operacyjne

Segment geograficzny

01.01.2010-30.06.2010	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Przychody ze sprzedaży	151 554	71 024	0	222 578
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	110 823	63 716	968	175 507
Zysk brutto na sprzedaży	40 731	7 308	-968	47 071
Koszty sprzedaży	9 612	4 857	0	14 469
Koszty ogólnego zarządu	16 830	8 158	0	24 988
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-426	-199	0	-625
Pozostałe zyski /straty netto	127	59	0	186
Zysk operacyjny	13 990	-5 847	-968	7 175
Przychody (koszty) finansowe netto				1 049
Zysk przed opodatkowaniem				8 224
Podatek dochodowy				1 718
Zysk netto roku obrotowego				6 506

30.06.2010	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Aktywa	308 827	131 442	2 281	442 550
Zobowiązania	112 846	52 883	4 068	169 797
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 200	562	0	1 762
Amortyzacja środków trwałych	4 374	2 050	0	6 424
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	134	63	0	197
Nakłady inwestycyjne	1 907	894	0	2 801
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	1 486	696	0	2 182
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	1 427	669	0	2 096
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	97	45	0	142
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	0	0	0	0

01.01.2009-30.06.2009	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Przychody ze sprzedaży	153 191	49 427	0	202 618
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	106 549	37 270	677	144 496
Zysk brutto na sprzedaży	46 642	12 157	-677	58 122
Koszty sprzedaży	10 413	8 505	0	18 918
Koszty ogólnego zarządu	17 083	6 368	0	23 451
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-190	-62	0	-252
Pozostałe zyski /straty netto	1 084	350	0	1 434
Zysk operacyjny	20 040	-2 428	-677	16 935
Przychody (koszty) finansowe netto				-13 722
Zysk przed opodatkowaniem				3 213
Podatek dochodowy				978
Zysk netto roku obrotowego				2 235

30.06.2009	Polska	Pozostałe kraje	Pozycje nie przypisane	Razem Spółka
Aktywa	296 496	92 327	5 636	394 459
Zobowiązania	100 776	20 419	6 158	127 353
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	570	184	0	754
Amortyzacja środków trwałych	4 592	1 481	0	6 073
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	73	24	0	97
Nakłady inwestycyjne	5 676	1 831	0	7 507
Odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	1 510	487	0	1 997
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	3 663	1 182	0	4 845
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	168	54	0	222
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	121	39	0	160

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

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

Koszty ogólnego zarządu zostały przypisane do poszczególnych segmentów według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów. Dane porównywalne kosztów ogólnego zarządu, które w poprzednich okresach sprawozdawczych były nie przypisane do żadnego segmentu zostały odpowiednio przekształcone. 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

01.01.2010-30.06.2010	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Razem
Przychody ze sprzedaży	136 504	78 273	7 801	222 578

01.01.2010-30.06.2010	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem
Aktywa	269 129	155 630	15 510	2 281	442 550
Nakłady inwestycyjne	1 718	985	98	0	2 801

01.01.2009-30.06.2009	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Razem
Przychody ze sprzedaży	123 500	75 870	3 248	202 618

01.01.2009-30.06.2009	Produkcja	Dystrybucja	Pozostałe usługi	Nieprzypisane	Razem
Aktywa	234 794	147 705	6 324	5 636	394 459
Nakłady inwestycyjne	4 576	2 811	120	0	7 507

Segmentem uzupełniającym dla Spółki jest segment branżowy. Wyodrębniono podział działalności na działalność wytwórczą, dystrybucję oraz działalność usługową. Przez działalność dystrybucyjną rozumie się sprzedaż detaliczną produktów prowadzoną przez salony firmowe Spółki oraz sprzedaż hurtową towarów, których Spółka jest importerem celem rozszerzenia oferty handlowej. W pozostałych usługach ujmowane są głównie przychody z tytułu wynajmu majątku Spółki.

Aktywa danego segmentu zawierają składniki majątkowe, przypisane do poszczególnych segmentów według struktury przychodów ze sprzedaży poszczególnych segmentów.

Nota 2. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy

	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009
Zysk netto	6 506	2 235
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Podstawowy zysk na jedną akcję	0,43	0,15

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

Rozwodniony

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Zysk netto	6 506	2 235
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	15 200	15 200
Korekty z tytułu :		
Opcji na akcje (w tys.)	89	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb zysku na jedną akcję (w tys.)	15 289	15 200
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,43	0,15

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

W odniesieniu do opcji na akcje wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), 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 I półroczu 2010 roku, liczba opcji mająca rozważający wpływ na zysk wynosiła 89 tys. sztuk. (cena realizacji 36,53 PLN, średnia cena rynkowa jednej akcji zwykłej za 6 m-cy 2010 roku – 41,47 PLN).

Nota 3. Dywidendy

DYWIDENDY

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Wypłacone w roku obrotowym dywidendy z akcji zwykłych	0	0
Dywidenda na jedną akcję	0	0
Zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (ujęte jako zobowiązanie na 30 czerwca 2010 w Zelmer S.A.)	14 136	0
Dywidenda na jedną akcję	0,93	0

W dniu 30 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy 2009 i wypłacie dywidendy. Na wypłatę dywidendy przeznaczono 14 136 tys. PLN, tj. 0,93 PLN na jedną akcję. Ustalono dzień dywidendy na dzień 29 września 2010 roku a termin wypłaty dywidendy na dzień 13 października 2010 roku.

Nota 4. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2010-30.06.2010	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe, licencje, prawa autorskie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
Wartość brutto na początek okresu	773	2 227	14 296	821	18 117
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	372	618	3 759	0	4 749
Wartość netto na początek okresu	401	1 609	10 537	821	13 368
Wartość brutto na początek okresu	773	2 227	14 296	821	18 117
a) Zwiększenia (z tytułu)	7	73	660	312	1 052
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	7	0	0		7
- nabycie	0	0	0	1 045	1 045
- oddanie do użytkowania	0	73	660	-733	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-21		-21
- przekazane w aport	0	0	0		0
- sprzedaż	0	0	-8		-8
- likwidacja	0	0	-13		-13
- pozostałe zmniejszenia	0	0	0		0
Wartość brutto na koniec okresu	780	2 300	14 935	1 133	19 148
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	372	618	3 759	0	4 749
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	77	284	1 401		1 762
Zmniejszenia z tytułu przekazania w aport	0	0	0		0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-7		-7
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-12		-12
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	449	902	5 141	0	6 492
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	449	902	5 141	0	6 492
Bilans zamknięcia (wartość netto)	331	1 398	9 794	1 133	12 656

Z kwoty amortyzacji w wysokości 1 762 tys. PLN, w I półroczu 2010 roku do kosztów sprzedaży wliczono 26 tys. PLN, do kosztów ogólnego zarządu 1 663 tys. PLN, a do kosztów wytworzenia 73 tys. PLN.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE 01.01.2009-31.12.2009	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe, licencje, prawa autorskie	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Razem
Wartość brutto na początek okresu	633	1 198	5 458	5 218	12 507
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	237	220	2 153	0	2 610
Wartość netto na początek okresu	396	978	3 305	5 218	9 897
Wartość brutto na początek okresu	633	1 198	5 458	5 218	12 507
a) Zwiększenia (z tytułu)	140	1 029	8 929	-4 116	5 982
- zwiększenia wynikające z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	140	0	0	0	140
- nabycie	0	0	0	5 842	5 842
- oddanie do użytkowania	0	1 029	8 929	-9 958	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-91	-281	-372
- przekazane w aport	0	0	-45	0	-45
- sprzedaż	0	0	-38	0	-38
- likwidacja	0	0	-8	0	-8
- pozostałe zmniejszenia	0	0	0	-281	-281
Wartość brutto na koniec okresu	773	2 227	14 296	821	18 117
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	237	220	2 153	0	2 610
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	136	397	1 623	0	2 156
Zmniejszenia z tytułu przekazania w aport	0	0	-7	0	-7
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-3	0	-3
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-7	0	-7
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	372	618	3 759	0	4 749
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	372	618	3 759	0	4 749
Bilans zamknięcia (wartość netto)	401	1 609	10 537	821	13 368

Z kwoty amortyzacji w wysokości 2 156 tys. PLN, w roku 2009 w kosztach wytworzenia ujęto 72 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 6 tys. PLN a w kosztach ogólnego zarządu 2 078 tys. PLN

Wartości niematerialne używane na podstawie umowy leasingu finansowego:

Grupy wartości niematerialnych i prawnych	Stan na 30.06.2010		
	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Pozostałe WNiP (licencje na oprogramowanie)	162	76	86

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

Nota 5. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2010-30.06.2010

	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	29 219	45 126	72 701	2 287	30 086	4 888	184 307
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	5 720	14 230	26 974	800	15 649	311	63 684
Wartość bilansowa netto na początek okresu	23 499	30 896	45 727	1 487	14 437	4 577	120 623
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	29 219	45 126	72 701	2 287	30 086	4 888	184 307
a) Zwiększenia	0	0	2 488	0	449	-1 188	1 749
- nabycia	0	0	0	0	0	1 749	1 749
- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie	0	0	2 488	0	449	-2 937	0
- przyjęte w leasing	0	0	0	0	0	0	0
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
b) Zmniejszenia	-9 582	-12 047	-113	-7	-840	0	-22 589
- sprzedaż	0	0	-54	-6	-605	0	-665
- likwidacja	0	0	-59	-1	-235	0	-295
- przekazanie w aport	0	0	0	0	0	0	0
- cesja umowy leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-9 582	-12 047	0	0	0	0	-21 629
- inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	19 637	33 079	75 076	2 280	29 695	3 700	163 467

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE
01.01.2010-30.06.2010

	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	6 953	26 760	800	15 337	0	49 850
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	476	4 227	155	1 566	0	6 424
Zmniejszenia z tytułu przekazania w aport	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-32	-1	-446	0	-479
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-50	-3	-197	0	-250
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	0	-1 453	0	0	0	0	-1 453
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 976	30 905	951	16 260	0	54 092
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	5 720	7 277	214	0	312	311	13 834
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	0	0	-11	0	-129	-3	-143
Zmniejszenie odpisów z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	0	-500	0	0	0	0	-500
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 720	6 777	203	0	183	308	13 191
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 720	12 753	31 108	951	16 443	308	67 283
Bilans zamknięcia (wartość netto)	13 917	20 326	43 968	1 329	13 252	3 392	96 184

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 6 424 tys. PLN w I półroczu 2010 roku w kosztach wytworzenia ujęto 5 108 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 38 tys. PLN, w kosztach ogólnego zarządu 1 277 tys. PLN, a w pozostałych kosztach operacyjnych 1 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
01.01.2009-31.12.2009

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

Wartość bilansowa brutto na początek okresu

a) Zwiększenia

- nabycia

- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie

- przyjęte w leasing

- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych

b) Zmniejszenia

- sprzedaż

- likwidacja

- przekazanie w aport

- cesja umowy leasingu

- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

- inne zmiany

Bilans zamknięcia (wartość brutto)

Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
29 219	43 968	64 672	2 211	29 069	6 331	175 470
0	5 732	20 138	659	12 075	328	38 932
29 219	38 236	44 534	1 552	16 994	6 003	136 538
29 219	43 968	64 672	2 211	29 069	6 331	175 470
0	1 265	9 670	278	1 531	-1 171	11 573
0	0	0	0	0	10 341	10 341
0	359	9 444	178	1 531	-11 512	0
0	0	226	100	0	0	326
0	906	0	0	0	0	906
0	-107	-1 641	-202	-514	-272	-2 736
0	0	-425	-189	-126	-160	-900
0	0	-364	-2	-376	0	-742
0	0	-454	-4	-12	0	-470
0	0	-392	0	0	0	-392
0	-107	0	0	0	0	-107
0	0	-6	-7	0	-112	-125
29 219	45 126	72 701	2 287	30 086	4 888	184 307

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	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5 732	20 059	659	12 006	0	38 456
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1 156	7 504	297	3 686	0	12 643
Zmniejszenia z tytułu przekazania w aport	0	0	-215	-4	-4	0	-223
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-220	-150	-49	0	-419
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	0	-332	-2	-302	0	-636
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych	0	75	0	0	0	0	75
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	0	-10	0	0	0	0	-10
Inne zmniejszenia	0	0	-36	0	0	0	-36
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	6 953	26 760	800	15 337	0	49 850
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	79	0	69	328	476
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	5 720	7 277	135	0	243	-17	13 358
Skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 720	7 277	214	0	312	311	13 834
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	5 720	14 230	26 974	800	15 649	311	63 684
Bilans zamknięcia (wartość netto)	23 499	30 896	45 727	1 487	14 437	4 577	120 623

Z ogólnej kwoty amortyzacji w wysokości 12 643 tys. PLN w roku 2009, w kosztach wytworzenia ujęto 10 008 tys. PLN, w kosztach sprzedaży 73 tys. PLN, w kosztach ogólnego zarządu 2 560 tys. PLN, a w pozostałych kosztach operacyjnych 2 tys. PLN.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Stan na początek okresu z tego:	13 834	476
- środki trwałe	13 523	148
- środki trwałe w budowie	311	328
Zwiększenia z tego:	0	13 820
- środki trwałe	0	13 747
- środki trwałe w budowie	0	73
Zmniejszenia z tego:	643	462
- środki trwałe	641	372
- środki trwałe w budowie	2	90
Stan na koniec okresu z tego:	13 191	13 834
- środki trwałe	12 882	13 523
- środki trwałe w budowie	309	311

Spółka w 2010 roku 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.

Spółka planuje przeniesienie działalności produkcyjnej w 2011 roku. Zaprzestanie działalności w obecnej lokalizacji w roku 2011 stanowiło główną przesłankę do przeprowadzenia analizy utraty wartości aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSR 36 na dzień 31 grudnia 2009 roku. 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 1 376 tys. PLN. Wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów odpowiada jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Spółka jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe.

Stan na 30.06.2010			
Grupy Środków Trwałych	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	4 257	1 546	2 711
Środki transportu	720	236	483
Razem	4 977	1 782	3 194

Stan na 31.12.2009			
Grupy Środków Trwałych	Wartość początkowa - aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość księgowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	5 923	1 546	4 377
Środki transportu	720	169	551
Razem	6 643	1 715	4 928

Nota 6. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Wartość brutto na początek okresu	11 383	12 177
Zwiększenia:	21 629	112
- przekwalifikowanie środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	21 629	107
- modernizacje	0	5
Zmniejszenia:	0	-906
- przekwalifikowanie do środków trwałych zajmowanych przez właściciela	0	-906
Wartość brutto na koniec okresu	33 012	11 383
Zakumulowana amortyzacja na początek okresu	2 516	1 010
Odpisy amortyzacyjne za okres	197	194
Zwiększenia umorzenia wynikające z przekwalifikowania środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	1 454	11
Zmniejszenia umorzenia wynikające z przeniesienia nieruchomości do nieruchomości zajmowanych przez właściciela	0	-75
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zgodnie z MSR 36	0	1 376
Zwiększenie odpisów w związku z przekwalifikowaniem środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	500	0
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 667	2 516
Wartość netto na koniec okresu	28 345	8 867

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Stan na początek okresu z tego:	1 376	0
Zwiększenia:	500	1 376
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu z tego:	1 876	1 376

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

Przychody z tytułu czynszów uzyskanych przez Spółkę wyniosły w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku – 4 392 tys. PLN, zaś koszty 4 010 tys. PLN (odpowiednio w okresie 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku - przychody 3 894 tys. PLN, koszty 3 693 tys. PLN).

Nieruchomości inwestycyjne były przedmiotem wyceny niezależnego rzeczoznawcy na dzień przejścia na MSR, tj. na dzień 1 stycznia 2004 roku. Szacowana przez Spółkę wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosi 39 724 tys. PLN. Podstawą do szacunków był średni wzrost wartości nieruchomości w latach 2004-2009 na poziomie około 20,33 procent w stosunku do wartości początkowej. Wzrost ten został ustalony na podstawie wycen dokonanych przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień 29 grudnia 2009 roku przeprowadzonych dla wybranych budynków będących własnością Spółki i zlokalizowanych na tym samym terenie. W związku z planowanymi zmianami opisanymi w nocy 5 został dokonany w 2009 roku odpis aktualizujący w kwocie 1 376 tys. PLN. Odpis ten został zwiększony na dzień 2 stycznia 2010 roku o kwotę 500 tys. PLN z uwagi na przekwalifikowanie budynków i gruntów, które przestały być wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej do nieruchomości inwestycyjnych.

Zwiększenie wartości nieruchomości inwestycyjnych związane jest z przekwalifikowaniem z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych budynków i gruntów o wartości bilansowej 19 675 tys. PLN, które przestały być wykorzystywane przez Spółkę w działalności operacyjnej i zostały oddane w najem niezależnym kapitałowo Spółkom: ZELMET Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie oraz ZELMOTOR Spółka z o.o. z siedzibą w Rzeszowie.

Zarząd stoi na stanowisku, że na dzień 30 czerwca 2010 roku 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 Spółkę osobom trzecim. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosi 28 345 tys. PLN (na 31.12.2009 r. – 8 867 tys. PLN). Na dzień 2 stycznia 2010 roku przekwalifikowano do nieruchomości inwestycyjnych budynki o wartości bilansowej 19 675 tys. PLN, które przestały być wykorzystywane przez Spółkę do działalności operacyjnej i zostały oddane w najem podmiotom trzecim.

Wartość bilansowa ruchomości oddanych do używania osobom trzecim na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosi 13 675 tys. PLN (na 31.12.2009 r. – 1 675 tys. PLN).

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

	Stan na dzień:	
	30.06.2010	31.12.2010
Nieruchomości inwestycyjne	5 945	6 803
Ruchomości (maszyny, urządzenia)	16 655	15 384
Razem	22 600	22 187

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

Nota 7. Pochodne instrumenty finansowe

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (AKTYWA)	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Stan na początek okresu	0	431
- przesunięcie terminu realizacji opcji call	0	4 500
- sprzedaż opcji	0	5 816
- wycena opcji	0	885
Stan na koniec okresu	0	0
W tym:		
Papiery nienotowane na giełdzie	0	0
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE (ZOBOWIĄZANIA)	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Stan na początek okresu	14 794	28 679
- przesunięcie terminu realizacji opcji call	0	4 500
- sprzedaż opcji	0	5 816
- wycena opcji	-14 794	-12 569
Stan na koniec okresu	0	14 794

W tym:				
Papiery nienotowane na giełdzie			0	14 794
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	30.06.2010	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2009
-opcje	0	0	0	14 794
Stan na koniec okresu	0	0	0	14 794

Powyższe transakcje zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pochodne instrumenty finansowe oraz w pozycji przychody/koszty finansowe netto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka rozpoznała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za I półrocze 2010 roku dodatnią niezrealizowaną wycenę do wartości godziwej wszystkich otwartych struktur opcyjnych w kwocie 14 794 tys. PLN z terminami zapadalności w 2010 roku. Według stanu na 30 czerwca 2010 roku Spółka nie posiada otwartych struktur opcyjnych. W I półroczu 2010 roku Spółka zamknęła wszystkie wystawione opcje call jakie posiadała wg stanu na 31 grudnia 2009 roku o nominale 21 354 tys. EUR i rozpoznała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujemny wynik z ich realizacji w kwocie 12 936 tys. PLN.

Nota 8. Elementy kapitału własnego

	sztuk	
KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.06.2010	31.12.2009
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 10,00 PLN za sztukę	15 200 000	15 200 000
	sztuk	
AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	30.06.2010	31.12.2009
Akcje zwykłe	15 200 000	15 200 000
	sztuk	
POZOSTAŁE KAPITAŁY	30.06.2010	31.12.2009
Kapitał zapasowy	45 803	44 497
Kapitał rezerwowy	36 744	36 744
Pozostałe kapitały, razem	82 547	81 241

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość tego kapitału (zapasowego) wynosiła 45 803 tys. PLN (31.12.2009 r.: 44 497 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 (31.12.2009 r.: 11 573 tys. PLN) tworzonego odpisu, który nie jest dystrybuowany, oraz kapitału rezerwowego celowego w wysokości 25 171 tys. PLN (31.12.2009 r.: 25 171 tys. PLN) – funduszu dywidendowego, który może być dystrybuowalny.

	Element kapitałowy z tyt. ujęcia programu motywacyjnego dla pracowników	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009	11 432	11 432
Program motywacyjny-element kapitałowy rok 2009	141	141

Na dzień 31 grudnia 2009	11 573	11 573
Na dzień 1 stycznia 2010	11 573	11 573
Program motywacyjny-element kapitałowy I półrocze 2010	0	0
Na dzień 30 czerwca 2010	11 573	11 573

Pełny opis programu znajduje się w opublikowanej w dniu 12 lipca 2006 roku uchwale nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Zelmer S.A. „w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Menedżerskich” jak również w publikowanych rocznych sprawozdaniach finansowych za lata 2006-2009.

Nota 9. Rezerwy

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Stan na początek okresu	5 201	4 970
- na świadczenia emerytalne	2 649	2 873
- na naprawy gwarancyjne	2 552	2 097
a) Zwiększenia	551	1 983
- na świadczenia emerytalne	109	370
- na naprawy gwarancyjne	442	1 613
b) Zmniejszenia	0	1 752
- na świadczenia emerytalne	0	594
- na naprawy gwarancyjne	0	1 158
Stan na koniec okresu	5 752	5 201
- na świadczenia emerytalne	2 758	2 649
- na naprawy gwarancyjne	2 994	2 552
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Stan na początek okresu	2 793	2 260
- na świadczenia emerytalne	292	797
- na naprawy gwarancyjne	2 501	1 463
a) Zwiększenia	2 560	7 043
- na świadczenia emerytalne	3	0
- na naprawy gwarancyjne	2 557	7 043
b) Zmniejszenia	2 918	6 510
- na świadczenia emerytalne	0	505
- na naprawy gwarancyjne	2 918	6 005
Stan na koniec okresu	2 435	2 793
- na świadczenia emerytalne	295	292
- na naprawy gwarancyjne	2 140	2 501

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 to:

- stopa dyskontowa na 30.06.2010 roku – 5,50% (31.12.2009 r. – 5,75%),

- roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na 30.06.2010 roku – 1,6% (31.12.2009 r. – 1,6%),
- liczba odejść pracowników I półroczu 2010 roku – 22 osoby (2009 r. - 559 osób).

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

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

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.

Nota 10. Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na dzień:	
	30.06.2010	31.12.2009
Należności warunkowe, w tym:	1 070	1 060
- należność stanowiąca zabezpieczenie spłaty kredytu przez Zelmer Slovakia	1 070	1 060
Zobowiązania warunkowe, w tym:	21 233	36 861
-z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
-z tytułu otwartych akredytyw	19 317	36 861
-umowne zobowiązania inwestycyjne zaciągnięte na koniec okresu lecz jeszcze nie ujęte w bilansie (rzeczowe aktywa trwałe)	1 916	0

Spółka na dzień 30 czerwca 2010 roku posiada otwarte ważne akredytywy, będące zabezpieczeniem transakcji handlowych na rzecz dostawców w kwocie 5 563 tys. USD oraz 104 tys. EUR z terminami płatności od lipca do października 2010 roku.

Nota 11. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje oraz salda dotyczą jednostek zależnych wymienionych w punkcie 10 wstępu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZELMER S.A. za I półrocze 2010 roku.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
a) Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	38 949	23 846
- Jednostki zależne	38 949	23 846
b) Przychody ze sprzedaży usług:	804	257
- Jednostki zależne	804	257
Przychody ze sprzedaży, razem	39 753	24 103

ZAKUP TOWARÓW I USŁUG	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
a) Zakupy towarów i materiałów	12	93
- Jednostki zależne	12	93
b) Zakupy usług:	3 356	6 489
- Jednostki zależne	3 356	6 489

ZAKUP TOWARÓW I USŁUG

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
c) Zakupy środków trwałych	400	168
- Jednostki zależne	400	168
d) Zakupy pozostałe:	0	1
- Jednostki zależne	0	1
Zakupy, razem	3 768	6 751

SALDA ROZRACHUNKÓW NA DZIEŃ BILANSOWY

	Stan na dzień: 30.06.2010	31.12.2009
1. Należności z tytułu dostaw i usług	46 195	60 950
2. Należności pozostałe	93	114
Należności, razem	46 288	61 064
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 282	2 039
4. Zobowiązania pozostałe	42	128
Zobowiązania, razem	1 324	2 167

WYNAGRODZENIE KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 103	1 003
Program opcyjny	0	71
Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej, razem	1 103	1 074

POŻYCZKI UDZIELONE

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Podmiotom powiązanym ogółem		
a) Saldo na początek okresu	18 739	338
- Pożyczki udzielone w trakcie roku	933	19 120
- Odwrócenie odpisu aktualizującego	0	0
- Spłata udzielonych pożyczek	-1 422	-323
- Odsetki naliczone	614	405
- Odsetki otrzymane	-73	-16
- Różnice kursowe	2 634	-785
b) Saldo na koniec okresu	21 425	18 739

III. Pozostałe informacje

1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe rezerwy
Stan na 01.01.2010	25 549	7 586	12 999	7 994
Zwiększenia	2 096	3 527	606	3 111
Zmniejszenia	2 324	717	367	2 918
Stan na 30.06.2010	25 321	10 396	13 238	8 187

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 25 321 tys. PLN, w tym:

- odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego 15 068
- odpisy aktualizujące wartość udziałów 1 288
- odpisy aktualizujące wartość należności 8 126
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 839

2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, 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
01.01.2010 – 30.06.2010	4,0042	3,8356	4,1770	4,1458
01.01.2009 – 31.12.2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082
01.01.2009 – 30.06.2009	4,5184	3,9170	4,8999	4,4696

3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	Okres obrotowy:			
	6 miesięcy 2010	6 miesięcy 2009	6 miesięcy 2010	6 miesięcy 2009
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	222 578	202 618	55 586	44 843
Zysk brutto ze sprzedaży	47 071	58 122	11 755	12 863
Zysk operacyjny	7 175	16 935	1 792	3 748
Zysk / strata przed opodatkowaniem	8 224	3 213	2 054	711
Zysk / strata netto	6 506	2 235	1 625	495
Całkowite dochody ogółem	6 506	2 235	1 625	495
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 813	36 954	-453	8 179
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 708	-5 830	-4 422	-1 290

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 935	-24 095	5 228	-5 333
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 414	7 029	353	1 556
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 289	15 200	15 289	15 200
Zysk / strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,43	0,15	0,11	0,03
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,43	0,15	0,11	0,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,93	0	0,23	0

Stan na dzień:

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	442 550	455 689	106 747	110 922
Zobowiązania długoterminowe	10 108	12 631	2 438	3 075
Zobowiązania krótkoterminowe	159 689	162 675	38 518	39 598
Kapitał własny j	272 753	280 383	65 790	68 250
Kapitał zakładowy	152 000	152 000	36 664	36 999
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 289	15 200	15 289	15 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,94	18,45	4,33	4,49
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,84	18,45	4,30	4,49

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
w dniu 30 czerwca 2010 roku 1 EUR = 4,1458
w dniu 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,1082
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku 1 EUR = 4,0042
w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku 1 EUR = 4,5184

4. Informacja dotycząca sezonowości w okresie śródrocznym

Spółka regularnie uzyskuje wyższe przychody w niektórych okresach śródrocznych roku obrotowego w porównaniu z innymi okresami śródrocznymi. Z analizy procentowego udziału sprzedaży w poszczególnych okresach śródrocznych wynika, że w czwartym kwartale sprzedaż jest znacznie wyższa w porównaniu do pierwszego i drugiego kwartału. Powyższe wynika z faktu, że w czwartym kwartale występuje najlepsza koniunktura na rynku sprzętu AGD.

5. Zdarzenia po dniu bilansowym

Na podstawie uchwały Nr 26/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. z dnia 30 czerwca 2010 roku, z dniem 1 sierpnia 2010 roku funkcjonujące w ramach Spółki Oddział Elektroniki oraz Oddział

Rehabilitacji, Pracy Chronionej i Produkcji Podzespołów, zostały przekazane do niezależnej kapitałowo Spółki ELEKTROZEL Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie.

W raporcie bieżącym nr 15/2010 Spółka poinformowała, iż w dniu 26 lipca 2010 roku, podmiot zależny ZELMER PRO Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie uzyskał zezwolenie z Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP) na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK MIELEC (SSE). Zezwolenie wydane zostało na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE, rozumianej jako działalność produkcyjna sprzętu gospodarstwa domowego, handlowa i usługowa.

Ustalono następujące warunki prowadzenia działalności w SSE:

1. Poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 63 743 tys. PLN w terminie do dnia 30 czerwca 2020 roku.

2. Zatrudnienie przez przedsiębiorcę przy prowadzeniu działalności na terenie strefy po dniu uzyskania zezwolenia co najmniej 100 nowych pracowników w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku. i utrzymanie poziomu zatrudnienia co najmniej 700 pracowników od dnia 31 grudnia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

3. Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Powyższa inwestycja prowadzona będzie w ramach realizowanego przez Spółkę projektu budowy nowej fabryki (mającej zastąpić dotychczasową, zlokalizowaną w centrum miasta Rzeszowa przy ul. Hoffmanowej), o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 30/2009 z dnia 12 listopada 2009 roku.

Rzeczona inwestycja prowadzona będzie na nieruchomościach zlokalizowanych w Rogoźnicy oraz Woli Cichej, w Gminie Głogów Małopolski, w województwie podkarpackim, położonych w odległości 11 km od obecnej lokalizacji. Będzie ona realizowana poprzez długoterminowy najem obiektu produkcyjnego wybudowanego przez dewelopera.

W dniu 11 sierpnia 2010 roku w raporcie bieżącym nr 16/2010 Spółka poinformowała, iż w dniu 10 sierpnia 2010 roku. Zelmer Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (dalej Zelmer Pro, Najemca), Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, w 100% od niego zależna, zawarła ze Spółką Como Development 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Wynajmujący) umowę najmu. Wynajmujący wchodzi w skład Grupy Panattoni Europe, jednego z liderów na rynku tego typu inwestycji w Polsce i w Europie. Wraz z umową najmu została podpisana warunkowa przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości zlokalizowanych w Rogoźnicy oraz Woli Cichej, w Gminie Głogów Małopolski, w województwie podkarpackim, na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO – PARK MIELEC (dalej SSE), na terenie których ma zostać wybudowana nowa fabryka. Umową o wyższej wartości – spośród rzeczonych umów – jest umowa najmu. Zawarcie przedmiotowych umów związane jest z zamiarem budowy nowej fabryki małego sprzętu AGD, wynikającym z realizacji strategii rozwoju Emitenta i zmiany jego modelu organizacyjnego, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2009 z dnia 12 listopada 2009 roku. Elementem przedmiotowej strategii, związanej z budową nowej fabryki, jest również pozyskanie przez Zelmer Pro zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie SSE, które to Zelmer PRO pozyskał, a o którym Emitent poinformował w raporcie nr 15/2010 z dnia 27 lipca 2010 roku.

Przedmiotem umowy najmu jest wybudowanie przez Wynajmującego na wyżej wskazanej nieruchomości – objętej warunkową przedwstępna umową sprzedaży - nowej fabryki oraz oddanie jej Najemcy w najem. Umowa najmu przewiduje budowę obiektu wraz z infrastrukturą towarzyszącą o łącznej powierzchni ok. 32.500 m.kw. Wynajmujący zobowiązał się do uzyskania pozwolenia na budowę, wybudowania obiektu stosownie do opisu technicznego i wydania go zgodnie z harmonogramem ustalonym w umowie. Umowa najmu została zawarta z zastrzeżeniem warunku rozwiązującego, polegającego na tym że Wynajmujący nie nabędzie prawa własności nieruchomości w terminie do dnia 31 października 2010 roku.

Zgodnie z umową najmu, Zelmer Pro zobowiązał się do najmu obiektu przez okres 15 lat od dnia wydania przedmiotu najmu. Umowa zawiera możliwość przedłużenia okresu najmu. Szacunkowa wartość należności z tytułu czynszu najmu wynosi za okres 15 lat ok. 21 308 tys. EUR (84 648 tys. PLN wg kursu średniego NBP z dnia zawarcia umowy najmu). Średni szacowany roczny koszt czynszu najmu wyniesie 5 643 tys. PLN, a miesięczny – ok. 470 tys. PLN. Kwoty czynszu będą aktualizowane corocznie o dodatni zharmonizowany wskaźnik cen konsumpcyjnych (HICP), opublikowany przez Eurostat, za poprzedni rok kalendarzowy. Oprócz zapłaty czynszu najmu Zelmer Pro będzie zobowiązany do zwrotu Wynajmującemu kosztów dodatkowych, obejmujących podatek od nieruchomości oraz inne należności publicznoprawne związane z tytułem prawnym i sposobem korzystania z przedmiotu najmu. Łączna szacunkowa wartość umowy najmu oraz warunkowej przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości wynosi przynajmniej 89 257 tys. PLN.

Celem zabezpieczenia roszczeń o zapłatę czynszu i kosztów dodatkowych z umowy najmu Zelmer Pro zobowiązany jest przedłożyć Wynajmującemu gwarancję bankową, wystawioną na kwotę stanowiącą równowartość dwunastomiesięcznych należności z tytułu czynszu. Począwszy od dnia wydania przedmiotu najmu kwota wymaganej gwarancji bankowej ulega obniżeniu do równowartości sześciomiesięcznych należności z tytułu czynszu. Umowa najmu przewiduje również, że Emitent udzieli poręczenia za zobowiązania pieniężne Najemcy wobec Wynajmującego, na okres 2 lat liczonych od dnia rozpoczęcia okresu najmu, z możliwością udzielenia poręczenia na kolejny okres.

Określony w umowie najmu przedmiot najmu powinien zostać wydany Zelmer Pro w terminie do 22 kwietnia 2011 roku.

Umowa najmu zawiera postanowienia umożliwiające naliczenie kar umownych:

1. Zelmer Pro może żądać od Wynajmującego zapłaty kar umownych, do kwoty stanowiącej równowartość 21-miesięcznego czynszu, w przypadku braku terminowego udostępnienia przedmiotu najmu na potrzeby wykonania prac adaptacyjnych i przygotowawczych lub w przypadku braku terminowego wydania przedmiotu najmu, w sytuacjach opisanych szczegółowo w umowie, a także w niektórych przypadkach rozwiązania przez Zelmer Pro umowy ze skutkiem natychmiastowym z przyczyn obciążających Wynajmującego, które zostały opisane szczegółowo w umowie.
2. W przypadku zwłoki Zelmer Pro w terminowym zwrocie przedmiotu najmu po zakończeniu umowy, Wynajmujący może żądać zapłaty kary umownej w wysokości 2/30 miesięcznego czynszu należnego za ostatni miesiąc najmu, za każdy dzień zwłoki.
3. W przypadku zbycia przez Wynajmującego przedmiotu najmu od dnia podpisania umowy do dnia wydania przedmiotu najmu i rozpoczęcia okresu najmu, bez uzyskania zgody Zelmer Pro, Wynajmujący zapłaci Zelmer Pro karę umowną w wysokości 5 000 tys. PLN.
4. W przypadku zbycia przedmiotu najmu lub udziałów w spółce Wynajmującego na rzecz podmiotu prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Zelmer Pro, bez uzyskania uprzedniej zgody Zelmer Pro, Wynajmujący zapłaci Zelmer Pro karę umowną w wysokości 5 000 tys. PLN.
5. W przypadku skorzystania przez Zelmer Pro z prawa pierwokupu i niezawarcia z Wynajmującym umowy sprzedaży przedmiotu najmu w terminie wskazanym w umowie, Wynajmujący będzie uprawniony do żądania od Najemcy zapłaty kary umownej w kwocie 1 500 tys. EUR.
6. W przypadku, gdy Wynajmujący sprzeda przedmiot najmu bezwarunkowo osobie trzeciej wbrew prawu pierwokupu zastrzeżonemu na rzecz Zelmer Pro lub nie powiadomi Zelmer Pro o treści umowy sprzedaży zawartej z osobą trzecią lub powiadomienie będzie nierzetelne lub niezgodne z prawdą, Wynajmujący zapłaci na żądanie i na rzecz Zelmer Pro karę umowną w wysokości 5 000 tys. PLN.

Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienie do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wysokość kar. Odpowiedzialność Wynajmującego wobec Najemcy z tytułu szkody wynikłej z każdego pojedynczego przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania postanowienia umowy została ograniczona do kwoty 10 000 tys. EUR, a analogiczna odpowiedzialność Najemcy wobec Wynajmującego – do kwoty 5 000 tys. EUR.

W raporcie bieżącym nr 17/2010 Spółka poinformowała o podpisaniu w dniu 11 sierpnia 2010 roku umowy o współpracy handlowej zawartej pomiędzy Emitentem a spółką PARTNER AGD RTV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której jest ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w 2010 roku. Umowa handlowa została zawarta na warunkach, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej (dalej zwanych „MSSF”) mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

Śródroczne sprawozdanie finansowe Zelmer S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku zawiera: sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.

Według naszej najlepszej wiedzy, śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Zelmer S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Zelmer S.A. oraz jej wynik finansowy.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, a podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Zelmer S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

W imieniu Zarządu Zelmer S.A.:

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

Rzeszów, dnia 27 sierpnia 2010 roku