



**SKRÓCONY**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.**  
**ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU**

28 lutego 2011 roku

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
WSTĘP DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A. ....	9
Informacje ogólne .....	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO 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.    Podstawowe zasady księgowe .....	13
4.    Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne.....	13
5.    Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym .....	16
6.    Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia .....	17
II.   Pozostałe informacje .....	19
1.    Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	19
2.    Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. ....	22
3.    Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR .....	22
4.    Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR .....	22

## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.**

### **Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>Stan na dzień:</b>	
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>140 863</b>	<b>148 948</b>
Wartości niematerialne	13 399	13 706
Rzeczowe aktywa trwałe	96 676	124 244
Nieruchomości inwestycyjne	28 648	8 798
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 140	2 200
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>348 129</b>	<b>314 711</b>
Zapasy	111 430	119 472
Należności handlowe oraz pozostałe należności	220 802	179 214
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 548	4 413
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 349	11 612
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>488 992</b>	<b>463 659</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>297 241</b>	<b>274 263</b>
<b>Kapitał własny (przypadający na akcjonariuszy jednostki)</b>	<b>297 176</b>	<b>274 208</b>
Kapitał podstawowy	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	83 499	81 647
Różnice kursowe z przeliczenia	316	1 101
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	23 472	27 858
Wynik finansowy roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 889	11 602
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>65</b>	<b>55</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>191 751</b>	<b>189 396</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 150</b>	<b>13 534</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	86	122
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	6 242	5 331
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 543	5 836
Pozostałe zobowiązania	1 279	2 245
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>178 601</b>	<b>175 862</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	120 866	125 239
Kredyty i pożyczki	54 062	32 741
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	3 673	3 068
Pochodne instrumenty finansowe	0	14 794
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	20
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>488 992</b>	<b>463 659</b>

## **Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Okres obrotowy:			
	01.10.2010	01.01.2010	01.10.2009	01.01.2009
	-	-	-	-
	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2009
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>223 259</b>	<b>638 706</b>	<b>165 443</b>	<b>505 806</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	156 963	456 393	104 935	338 770
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>66 296</b>	<b>182 313</b>	<b>60 508</b>	<b>167 036</b>
Koszty sprzedaży	22 823	66 385	35 284	71 757
Koszty ogólnego zarządu	20 313	67 454	17 027	58 104
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	69	26	-635	-1 120
Pozostałe zyski (straty) netto	657	434	-15 948	-18 088
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>23 886</b>	<b>48 934</b>	<b>-8 386</b>	<b>17 967</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-1 274	-1 684	3 352	-2 419
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>	<b>22 612</b>	<b>47 250</b>	<b>-5 034</b>	<b>15 548</b>
Podatek dochodowy	5 702	9 345	-722	3 939
<b>Zysk netto / strata netto za okres obrotowy</b>	<b>16 910</b>	<b>37 905</b>	<b>-4 312</b>	<b>11 609</b>
Zysk przypadający Akcjonariuszom jednostki	<b>16 914</b>	<b>37 889</b>	<b>-4 313</b>	<b>11 602</b>
Udziałowcom mniejszościowym	-4	16	1	7
<b>Inne całkowite dochody z tytułu :</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-147	-784	-148	183
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>	<b>-147</b>	<b>-784</b>	<b>-148</b>	<b>183</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>16 763</b>	<b>37 121</b>	<b>-4 460</b>	<b>11 792</b>
<b>Łączne całkowite dochody ogółem przypisane jednostce dominującej</b>	<b>16 767</b>	<b>37 105</b>	<b>-4 461</b>	<b>11 785</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom mniejszościowym	-4	16	1	7
<b>Zysk / strata na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu (wyrażony w PLN na jedną akcję):</b>				
- podstawowy	1,11	2,49	-0,28	0,76
- rozwodniony	1,11	2,48	-0,28	0,76

## **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres obrotowy:			
	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>	<b>22 613</b>	<b>47 251</b>	<b>-5 034</b>	<b>15 548</b>
<b>Korekty o pozycje</b>	<b>5 209</b>	<b>-25 687</b>	<b>-4 103</b>	<b>23 443</b>
Amortyzacja	4 477	17 462	3 849	15 000
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	-906	-1 996	409	583
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 371	3 148	623	2 083
Zysk(strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-252	-1 877	11 235	15 506
Zmiana stanu rezerw	-707	1 342	1 238	1 083
Zmiana stanu zapasów	32 805	8 584	-18 087	-16 085
Zmiana stanu należności netto	-45 623	-40 840	-30 588	-21 086
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	14 719	-8 478	30 955	39 528
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	2 686	1 626	-14	-121
Zmiana stanu pozostałych pasywów	639	3 185	11	336
Zapłacony podatek dochodowy	-3 582	-6 655	-3 738	-12 275
Koszty programu motywacyjnego	0	0	71	141
Inne korekty	-418	-1 188	-67	-1 250
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27 822</b>	<b>21 564</b>	<b>-9 137</b>	<b>38 991</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>185</b>	<b>712</b>	<b>125</b>	<b>64 166</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	160	485	123	358
Zbycie aktywów finansowych	25	26	9	9
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	0	0	-7	0
Zwrot depozytu zabezpieczającego transakcje opcyjne	0	0	0	59 299
Inne wpływy inwestycyjne	0	201	0	4 500
<b>Wydatki</b>	<b>-3 865</b>	<b>-24 409</b>	<b>-7 233</b>	<b>-83 021</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-3 873	-11 424	-3 296	-17 394
Nabycie aktywów finansowych	43	0	0	-4 500
Wydatki na depozyt zabezpieczający transakcje opcyjne	0	0	0	-47 404
Inne wydatki inwestycyjne (zamknięcie opcji walutowych)	-35	-12 985	-3 937	-13 723
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 680</b>	<b>-23 697</b>	<b>-7 108</b>	<b>-18 855</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>44 896</b>	<b>67 338</b>	<b>4 645</b>	<b>13 695</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	44 307	65 974	4 435	12 299
Inne wpływy finansowe	589	1 364	210	1 396
<b>Wydatki</b>	<b>-68 751</b>	<b>-63 954</b>	<b>8 371</b>	<b>-28 499</b>
Zapłata za umorzone udziały	0	0	0	-9
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-14 136	-14 143	0	-2
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-53 045	-44 452	9 522	-24 318
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-470	-2 096	-901	-2 298
Zapłacone odsetki	-1 043	-3 206	-523	-1 872
Inne wydatki finansowe	-57	-57	273	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-23 855</b>	<b>3 384</b>	<b>13 016</b>	<b>-14 804</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>287</b>	<b>1 251</b>	<b>-3 229</b>	<b>5 332</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>12 676</b>	<b>11 612</b>	<b>14 791</b>	<b>6 087</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>673</b>	<b>1 737</b>	<b>-3 179</b>	<b>5 525</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	386	486	50	193
- przepływy pieniężne netto	287	1 251	-3 229	5 333
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>13 349</b>	<b>13 349</b>	<b>11 612</b>	<b>11 612</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### 1.1 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.10.2010-31.12.2010 roku

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodziel ony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
<b>Kapitał własny na dzień 1 października 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>83 499</b>	<b>463</b>	<b>23 472</b>	<b>20 975</b>	<b>280 409</b>	<b>68</b>	<b>280 477</b>
Zysk netto	0	0	0	0	16 914	16 914	-3	<b>16 911</b>
Inne dochody bieżącego okresu	0	0	-147	0	0	-147	0	<b>-147</b>
Program motywacyjny dla pracowników –wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Podział zysków niepodzielonych	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>83 499</b>	<b>316</b>	<b>23 472</b>	<b>37 889</b>	<b>297 176</b>	<b>65</b>	<b>297 241</b>

## 1.2 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2010-31.12.2010 roku

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodziel ony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>81 647</b>	<b>1 101</b>	<b>27 858</b>	<b>11 602</b>	<b>274 208</b>	<b>55</b>	<b>274 263</b>
Zysk netto	0	0	0	0	37 889	37 889	16	<b>37 905</b>
Inne dochody bieżącego okresu	0	0	-785	0	0	-785	0	<b>-785</b>
Program motywacyjny dla pracowników –wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	0	-14 136	0	-14 136	-6	<b>-14 136</b>
Przeniesienie wyniku	0	0	0	11 602	-11 602	0	0	<b>0</b>
Podział zysków niepodzielonych	0	1 852	0	-1 852	0	0	0	<b>0</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>83 499</b>	<b>316</b>	<b>23 472</b>	<b>37 889</b>	<b>297 176</b>	<b>65</b>	<b>297 241</b>

### 1.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2009-31.12.2009 roku

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodziel ony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>152 000</b>	<b>53 737</b>	<b>917</b>	<b>30 916</b>	<b>24 720</b>	<b>262 290</b>	<b>93</b>	<b>262 383</b>
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
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>152 000</b>	<b>81 647</b>	<b>1 101</b>	<b>27 858</b>	<b>11 602</b>	<b>274 208</b>	<b>55</b>	<b>274 263</b>



## **WSTĘP DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU 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 Gieldzie 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 za IV kwartał 2010 roku oraz dane narastające za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2009 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za IV kwartał 2009 roku i za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, a także za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku dla 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
Grzegorz Darlak	Członek Zarządu (do dnia 17 stycznia 2011)
Tomasz Modzelewski	Członek Zarządu (do dnia 17 stycznia 2011)
Wiesław Zabłocki	Członek Zarządu (do dnia 17 stycznia 2011)

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

Eric McCloskey	Członek Rady
Monika Nachyla	Członek Rady
Krzysztof Pióro	Członek Rady
Cornelis M.A. Potters	Członek Rady
Andrzej Zdebski	Członek Rady (od dnia 10 grudnia 2010)

## **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

**PEKAO S.A.**  
ul. Grzybowska 53/57  
00-844 Warszawa

## **8. Notowania na rynku regulowanym:**

### **8.1. Informacje ogólne**

<b>Giełda:</b>	<b>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</b> ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
<b>Symbol na GPW:</b>	<b>ZLR</b>
<b>Sektor na GPW:</b>	<b>ELEKTROMASZYNOWY</b>

## **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 Relacji Inwestorskich**

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 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

<b>Nazwisko i imię, Firma</b>	<b>Adres, siedziba</b>	<b>Udział w kapitale</b>
PEF V Zelmer Holdings S.A.R.L.	Avenue Charles de Gaulle 2, L-1653 Luxembourg,	48,64%
OFE PZU “Złota Jesień” Warszawa	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	12,31%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa	7,84%

Szczegółowe zmiany w akcjonariacie Jednostki dominującej w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w nocie 16 Komentarza Zarządu do raportu kwartalnego.

## **10. Spółki zależne**

- Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, 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,
- Zelmer Russia O.O.O. z siedzibą w Moskwie – Federacja Rosyjska, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- Zelmer Ukraina T.B.O. z siedzibą w Kijowie – Ukraina, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów,
- 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 South Europe SRL z siedzibą w Bukareszcie – Rumunia, 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,
- REMZEL - Zakład Remontowy Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której Zelmer S.A. posiada 96,75 % udziałów.

W dniu 31 grudnia 2010 r. nastąpiło wydzielenie ze struktur przedsiębiorstwa Zelmer S.A. zorganizowanych jego części: komercyjnej i produkcyjnej i wniesienie ich aportem do spółek zależnych Zelmer Market Sp. z o.o. i Zelmer PRO Sp. z o.o. Celem tych działań było wdrożenie holdingowego modelu zarządzania Grupą Zelmer. W nowej strukturze kapitałowej dominującą rolę zachowała Spółka Zelmer S.A. (Raporty bieżące nr 27/2010 i 28/2010). Wartości księgowe składników majątkowych oraz przejętych zobowiązań zostały przedstawione w nocie do skróconego sprawozdania finansowego Zelmer S.A.

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.**

### **I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 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 „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 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 skrócone 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. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Sporządzenie skróconego 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 28 lutego 2011 roku i będzie opublikowane w dniu 28 lutego 2011 roku.

#### **3. Podstawowe zasady księgowe**

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku (patrz Dział I punkty 4-28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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).
- 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 Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane 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).

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.

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 28 lutego 2011 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 MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

c) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych

Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

d) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów  
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie.

e) 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 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.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

## **5. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym**

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

Poniżej Grupa przedstawiła należności Grupy 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 Grupy w podziale na grupy klientów

<b>Grupa klientów</b>	<b>Udział %</b>	
	<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
Sieci detaliczne	28,68	18,37
Elektrospecjaliści	19,73	20,19
Hipermarkety	15,03	14,69
Grupy zakupowe	12,01	16,44
Hurtownie	8,73	12,75
Pozostali, w tym:	15,82	17,56
klienci krajowi	8,21	2,54
klienci zagraniczni	7,61	15,02
<b>Razem należności netto</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Na koniec 2010 roku dominującą grupę klientów stanowią sieci detaliczne (w 2009 roku dominującą grupę stanowili elektrospecjaliści). Spadek udziału grup zakupowych w porównaniu ze stanem na



31.12.2009 jest efektem zmian na rynku odbiorców i likwidacją znaczącej grupy Avans International oraz wzrostem sprzedaży na warunkach przedpłaty.

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.

W grupie pozostałych klientów krajowych wzrost udziału należności o ponad 5 punktów procentowych w porównaniu do końca 2009 roku wynika z wydzielenia w 2010 roku działalności do wyodrębnionych spółek (Elektrozel, Zelmotor i Zelmet). Grupa świadczy usługi najmu i dzierżawy wydzielonym spółkom.

Struktura zobowiązań Grupy do spłaty w przedziałach wiekowych

ZOBOWIĄZANIA	Przeterminowane	Bieżące				Razem
		do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej 12 m-cy	
Stan na 30.09.2010						
- zobowiązania handlowe	19 108	66 214	4 841	0	0	90 163
- pozostałe zobowiązania	252	10 799	0	0	19	11 070
- rozliczenia międzyokresowe	0	18 250	0	292	0	18 542
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	337	287	487	1 251	2 362
- pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	26	16 631	37 356	135	54 148
Razem	19 360	95 626	21 759	38 135	1 413	176 293
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

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 Spółki Grupy jest spójny z zasadami, które zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2009 w dziale IV oraz V. Informacja o wielkościach szacunkowych, dotyczących rezerw, zobowiązań, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. znajduje się w dziale II punkt 2 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## II. Pozostałe informacje

### 1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

#### Segment geograficzny

**01.01.2010-31.12.2010**

	<b>Polska</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Pozycje nie przypisane</b>	<b>Razem Grupa</b>
Przychody ze sprzedaży brutto	389 465	385 293	0	774 758
Sprzedaż pomiędzy segmentami	9 017	127 035	0	136 052
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>380 448</b>	<b>258 258</b>	<b>0</b>	<b>638 706</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	282 255	173 813	324	456 393
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>98 193</b>	<b>84 444</b>	<b>-324</b>	<b>182 313</b>
Koszty sprzedaży	21 667	44 718	0	66 385
Koszty ogólnego zarządu	35 590	31 864	0	67 454
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	15	11	0	26
Pozostałe zyski (straty) netto	260	174	0	434
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>41 211</b>	<b>8 047</b>	<b>-324</b>	<b>48 934</b>
Przychody (koszty) finansowe netto				-1 684
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>				<b>47 250</b>
Podatek dochodowy				9 345
<b>Zysk (strata) netto za okres obrotowy</b>				<b>37 905</b>

**31.12.2010**

	<b>Polska</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Pozycje nie przypisane</b>	<b>Razem Grupa</b>
<b>Aktywa</b>	<b>300 031</b>	<b>181 778</b>	<b>7 183</b>	<b>488 992</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>111 514</b>	<b>74 694</b>	<b>5 543</b>	<b>191 751</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 187	1 464	0	3 651
Amortyzacja środków trwałych	8 020	5 372	0	13 392
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	251	168	0	419
Nakłady inwestycyjne	5 828	3 903	0	9 731
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	3 170	2 123	0	5 293
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 002	1 341	0	3 343
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	4 568	3 060	0	7 628
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	283	190	0	473

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

<b>31.12.2009</b>	<b>Polska</b>	<b>Pozostałe kraje</b>	<b>Pozycje nie przypisane</b>	<b>Razem Grupa</b>
<b>Aktywa</b>	<b>318 754</b>	<b>135 880</b>	<b>9 025</b>	<b>463 659</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>132 109</b>	<b>51 431</b>	<b>5 856</b>	<b>189 396</b>
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
Odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 995	1 313	0	4 308
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	6 325	2 773	0	9 098
Odwrócenie 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

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 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**

<b>01.01.2010-31.12.2010</b>	<b>Produkcja wyrobów własnych</b>	<b>Dystrybucja towarów</b>	<b>Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń</b>	<b>Pozostałe usługi</b>	<b>Razem Grupa</b>
Przychody ze sprzedaży	271 152	344 947	4 523	18 084	638 706

<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>Produkcja wyrobów własnych</b>	<b>Dystrybucja towarów</b>	<b>Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń</b>	<b>Pozostałe usługi</b>	<b>Nieprzypisane</b>	<b>Razem Grupa</b>
Aktywa	38 720	383 149	3 642	58 793	4 688	488 992
Nakłady inwestycyjne	4 131	5 255	69	276	0	9 731

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

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

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.

**2. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej Zelmer S.A.**

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe rezerwy
<b>Stan na 01.01.2010</b>	<b>26 056</b>	<b>9 567</b>	<b>13 203</b>	<b>8 399</b>
Zwiększenia	3 816	2 951	676	11 483
Zmniejszenia	12 921	2 322	287	9 844
Różnice kursowe z przeliczenia	-47	-5	2	-123
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>16 904</b>	<b>10 191</b>	<b>13 594</b>	<b>9 915</b>

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 16 904 tys. PLN, w tym:

- odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego 9 441
- odpisy aktualizujące wartość należności 7 372
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 91

**3. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR**

W okresie objętym skonsolidowanym 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 – 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,177	3,9603
01.01.2009 – 31.12.2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082

**4. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR**

	Okres obrotowy:			
	12	12	12	12
	miesiące	miesiące	miesiące	miesiące
	2010	2009	2010	2009
WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	638 706	505 806	159 501	116 529
Zysk brutto ze sprzedaży	182 313	167 036	45 528	38 482
Zysk operacyjny	48 934	17 967	12 220	4 139
Zysk / strata przed opodatkowaniem	47 250	15 548	11 800	3 582
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 889	11 602	9 462	2 673
Całkowite dochody ogółem	37 121	11 793	9 270	2 717
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 564	38 991	5 385	8 983
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 697	-18 855	-5 918	-4 344

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 384	-14 804	845	-3 411
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 737	5 525	434	1 273
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 271	15 200	15 271	15 200
Zysk / strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,49	0,76	0,62	0,18
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,48	0,76	0,62	0,18
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,93	0,00	0,23	0,00

	Stan na dzień:			
	30.09.201	31.12.200	30.09.201	31.12.200
	0	9	0	9
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	488 992	463 659	123 473	112 862
Zobowiązania długoterminowe	13 150	13 534	3 320	3 294
Zobowiązania krótkoterminowe	178 601	175 862	45 098	42 808
Kapitał własny	297 241	274 263	75 055	66 760
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	297 176	274 208	75 039	66 747
Kapitał podstawowy	152 000	152 000	38 381	36 999
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 271	15 200	15 271	15 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,55	18,04	4,94	4,39
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,46	18,04	4,91	4,39

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 2010 roku 1 EUR = 3,9603  
w dniu 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,1082
- 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 4,0044  
w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,3406



**SKRÓCONA  
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
ZELMER S.A.  
ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU**

28 lutego 2011 roku



**Spis treści**

Strona

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU ZELMER S.A. ....	24
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	24
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	25
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	26
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	27
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU ZELMER S.A. ....	29
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	29
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	29
2. Oświadczenie Zarządu.....	29
3. Podstawowe zasady księgowe .....	29
4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne.....	29
5. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.....	32
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym .....	34
7. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia .....	36
Pozostałe informacje.....	37
1. Rzeczowe aktywa trwale .....	37
2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	41
3. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....	42
4. Dywidendy .....	43
5. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR .....	43
6. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR .....	43

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU ZELMER S.A.**

### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>Stan na dzień:</b>	
	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>298 915</b>	<b>149 881</b>
Wartości niematerialne	10 810	13 368
Rzeczowe aktywa trwałe	31 294	120 623
Nieruchomości inwestycyjne	28 716	8 867
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	223 486	2 755
Należności długoterminowe	4 609	4 268
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 914</b>	<b>305 808</b>
Zapasy	311	94 927
Należności handlowe i pozostałe należności	16 604	205 722
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 473	4 342
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 526	817
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>324 829</b>	<b>455 689</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>283 924</b>	<b>280 383</b>
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	17 677	15 442
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>40 905</b>	<b>175 306</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 824</b>	<b>12 631</b>
Rezerwy długoterminowe	3 516	5 201
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 172	5 413
Pozostałe zobowiązania	1 136	2 017
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 081</b>	<b>162 675</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	26 612	112 628
Kredyty i pożyczki	2 354	32 460
Rezerwy krótkoterminowe	2 115	2 793
Pochodne instrumenty finansowe	0	14 794
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>324 829</b>	<b>455 689</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy:			
	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>186 372</b>	<b>552 726</b>	<b>161 519</b>	<b>483 967</b>
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	147 765	438 197	115 362	345 788
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>38 607</b>	<b>114 529</b>	<b>46 157</b>	<b>138 179</b>
Koszty sprzedaży	11 114	34 144	22 622	51 030
Koszty ogólnego zarządu	16 007	55 066	14 292	48 355
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-10	3	-253	558
Pozostałe zyski (straty) netto	-33	-2 965	-16 763	-18 301
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>11 443</b>	<b>22 357</b>	<b>-7 773</b>	<b>21 051</b>
Przychody (koszty) finansowe netto	-950	-381	3 747	-1 499
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10 493</b>	<b>21 976</b>	<b>-4 026</b>	<b>19 552</b>
Podatek dochodowy	1 993	4 299	-576	4 110
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>8 500</b>	<b>17 677</b>	<b>-3 450</b>	<b>15 442</b>
<b>Zestawienie Całkowitych Dochodów</b>				
Zysk netto (w PLN)	<b>8 500</b>	<b>17 677</b>	<b>-3 450</b>	<b>15 442</b>
Całkowite dochody ogółem	<b>8 500</b>	<b>17 677</b>	<b>-3 450</b>	<b>15 442</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję</b>				
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	0,56	1,16	-0,23	1,02
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,56	1,16	-0,23	1,02
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	0,56	1,16	-0,23	1,02
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,56	1,16	-0,23	1,02

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy:			
	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10 493</b>	<b>21 976</b>	<b>-4 026</b>	<b>19 552</b>
<b>Korekty o pozycje</b>	<b>58 792</b>	<b>43 560</b>	<b>-9 241</b>	<b>27 711</b>
Amortyzacja	4 402	17 096	4 162	14 993
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	-504	-517	383	607
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	950	2 038	110	745
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	360	-1 241	11 243	15 376
Zmiana stanu rezerw	-2 967	-2 362	1 168	765
Zmiana stanu zapasów	114 598	94 616	-11 531	-834
Zmiana stanu należności netto	166 958	178 940	-28 444	-22 034
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-65 063	-83 943	17 346	30 850
Zapłacony podatek dochodowy	-2 324	-2 671	-3 578	-11 745
Koszty programu motywacyjnego	0	0	70	141
Inne korekty	-157 618	-158 396	-170	-1 153
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>69 285</b>	<b>65 536</b>	<b>-13 267</b>	<b>47 263</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>153</b>	<b>12 399</b>	<b>439</b>	<b>64 970</b>
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	153	439	98	307
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	0	11 759	341	348
Zwrot depozytu zabezpieczającego transakcje opcyjne	0	0	0	59 300
Inne wpływy inwestycyjne	0	201	0	5 015
<b>Wydatki</b>	<b>-3 781</b>	<b>-24 882</b>	<b>-14 516</b>	<b>-101 839</b>
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-3 511	-10 723	-3 081	-16 655
Nabycie aktywów finansowych	-236	-241	-172	-4 937
Udzielone pożyczki	0	-933	-7 326	-19 120
Wydatki na depozyt zabezpieczający transakcje opcyjne	0	0	0	-47 404
Inne wydatki inwestycyjne (w tym zamknięcie opcji walutowych)	-34	-12 985	-3 937	-13 723
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 628</b>	<b>-12 483</b>	<b>-14 077</b>	<b>-36 869</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>431</b>	<b>10 205</b>	<b>20 119</b>	<b>6 396</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	8 999	19 908	5 000
Inne wpływy finansowe	431	1 206	211	1 396
<b>Wydatki</b>	<b>-65 581</b>	<b>-58 033</b>	<b>-902</b>	<b>-17 660</b>
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-14 136	-14 136	0	0
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-50 090	-39 105	0	-14 298
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-354	-1 632	-520	-1 917
Zapłacone odsetki	-1 001	-3 160	-382	-1 445
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-65 150</b>	<b>-47 828</b>	<b>19 217</b>	<b>-11 264</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>507</b>	<b>5 225</b>	<b>-8 127</b>	<b>-870</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>5 635</b>	<b>817</b>	<b>8 894</b>	<b>1 494</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>891</b>	<b>5 709</b>	<b>-8 077</b>	<b>-677</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	384	484	50	193
- przepływy pieniężne netto	507	5 225	-8 127	-870
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>6 526</b>	<b>6 526</b>	<b>817</b>	<b>817</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### 1.1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.10.2010-31.12.2010 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 października 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>82 547</b>	<b>31 700</b>	<b>9 177</b>	<b>275 424</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	8 500	8 500
Program motywacyjny dla pracowników					
- wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>82 547</b>	<b>31 700</b>	<b>17 677</b>	<b>283 924</b>

### 1.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2010-31.12.2010 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>81 241</b>	<b>31 700</b>	<b>15 442</b>	<b>280 383</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	17 677	17 677
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
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>152 000</b>	<b>82 547</b>	<b>31 700</b>	<b>17 677</b>	<b>283 924</b>

### 1.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2009-31.12.2009 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>152 000</b>	<b>53 737</b>	<b>31 700</b>	<b>27 363</b>	<b>264 800</b>
Zysk netto za okres	0	0	0	15 442	15 442
Program motywacyjny dla pracowników					
- wartość świadczeń pracowników	0	141	0	0	141
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
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>152 000</b>	<b>81 241</b>	<b>31 700</b>	<b>15 442</b>	<b>280 383</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU ZELMER S.A.**

### **Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

#### **1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 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 skrócone 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 skrócone sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 28 lutego 2011 roku, które będzie opublikowane w dniu 28 lutego 2011 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **3. Podstawowe zasady księgowe**

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania skróconego 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 skrócone 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:

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

Zatwierdzony 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.

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 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.

h) 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.

i) 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 28 lutego 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

f) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

g) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy  
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

h) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych  
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

i) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów  
Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie.

j) 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.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

## **5. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki**

W dniu 31 grudnia 2010 roku Spółka zawarła w formie aktu notarialnego umowę przeniesienia na rzecz spółki zależnej z ograniczoną odpowiedzialnością Zelmer PRO Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Zelmer PRO) przedmiotu wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność produkcyjną. Zawarcie umowy nastąpiło w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zelmer PRO. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zelmer PRO podwyższyło kapitał zakładowy Zelmer PRO o kwotę 123 620 tys. złotych. Wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika, tj. Spółkę i pokryte wkładem niepieniężnym w drodze umowy przenoszącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa prowadzonego przez Spółkę, stanowiącego organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w ramach struktury zespół składników materialnych i niematerialnych, działający pod nazwą Dział Produkcji, obejmujący także wszelkie prawa oraz zobowiązania funkcjonalnie związane z tą częścią przedsiębiorstwa.

Zestawienie składników aktywów i zobowiązań będących częścią zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność produkcyjną według wartości bilansowej na dzień 31.12.2010 (dzień aportu) przedstawiają się następująco:

	<b>31.12.2010</b>
Wartości niematerialne i prawne	135
Środki trwałe	24 452
Środki trwałe w budowie	281
Należności	7 495
Zapasy	20 655
Środki pieniężne wg wyciągu z rachunku	499
Środki pieniężne ZFŚS	6
<b>Razem Aktywa</b>	<b>53 522</b>
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	6
Zobowiązania	39 234
Kredyty w rachunku bieżącym	4 000
Dotacje	35
Rezerwy na świadczenia emerytalne i niewykorzystane urlopy	3 551
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>46 828</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>6 695</b>

W dniu 31 grudnia 2010 roku została podpisana przez Spółkę w formie aktu notarialnego umowa przeniesienia na rzecz spółki zależnej z ograniczoną odpowiedzialnością Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Zelmer Market) przedmiotu wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność komercyjną. Zawarcie umowy nastąpiło w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Zelmer Market. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zelmer Market podwyższyło kapitał zakładowy Zelmer Market o kwotę 421 185 tys. złotych. Wszystkie nowo utworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika, tj. Spółkę i pokryte wkładem niepieniężnym w drodze umowy przenoszącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa prowadzonego przez Spółkę, stanowiącego organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w ramach struktury zespół składników materialnych i niematerialnych, działający pod nazwą Dział Komercji, obejmujący także wszelkie prawa oraz zobowiązania funkcjonalnie związane z tą częścią przedsiębiorstwa.

W skład przeniesionego przedsiębiorstwa Zelmer Market weszły również patenty i prawa własności przemysłowej, a w szczególności prawa ochronne do znaku towarowego Zelmer.

Zestawienie składników aktywów i zobowiązań będących częścią zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność komercyjną według wartości bilansowej na dzień 31.12.2010 (dzień aportu) przedstawiają się następująco:

	<b>31.12.2010</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 926
Wartości niematerialne i prawne w realizacji	298
Środki trwałe	34 629
Środki trwałe w budowie	1 968
Należności	184 186
Zapasy	63 787
Wartość prac rozwojowych	410
Środki pieniężne wg wyciągu z rachunku	499
Środki pieniężne ZFŚS	1
<b>Razem Aktywa</b>	<b>287 705</b>
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1
Zobowiązania	38 216
Kredyty w rachunku bieżącym	35 000
Rezerwy na świadczenia emerytalne i niewykorzystane urlopy	1 152
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>74 369</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>213 335</b>

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym i kapitałowym stosowane przez Spółkę uległy zasadniczej zmianie. W związku z wniesieniem do Spółek zależnych aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, której jednym ze składników były należności, wartość należności Spółki wg stanu na 31 grudnia 2010 roku ukształtowała się na poziomie 3 170 tys. PLN i była ulokowana poza głównymi grupami dotychczasowych klientów Spółki.

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 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Elektrospecjaliści	0,00	32,71
Hipermarkety	0,00	21,02
Grupy zakupowe	0,00	28,00
Sieci detaliczne	0,00	7,67
Hurtownie	0,00	6,90
Pozostali	100,00	3,70
<b>Razem należności netto</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Grupa klientów zagranicznych	Udział %	
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Jednostki powiązane	0,00	70,61
Jednostki pozostałe	100,00	29,39
<b>Razem należności netto</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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.).

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.

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.).

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	
<b>Stan na 31.12.2010</b>						
- zobowiązania handlowe	3 186	4 503	0	0	0	<b>7 689</b>
- pozostałe zobowiązania	0	7 393	0	0	0	<b>7 393</b>
- rozliczenia międzyokresowe	0	10 781	0	0	0	<b>10 781</b>
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	<b>8</b>
- z tytułu leasingu	0	244	198	307	1 128	<b>1 877</b>
- pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- kredyty i pożyczki	0	0	0	2 354	0	<b>2 354</b>
<b>Razem</b>	<b>3 186</b>	<b>22 921</b>	<b>198</b>	<b>2 661</b>	<b>1 136</b>	<b>30 102</b>
<b>Stan na 31.12.2009</b>						
- zobowiązania handlowe	13 245	70 320	0	0	0	<b>83 565</b>
- pozostałe zobowiązania	0	21 241	0	0	0	<b>21 241</b>
- rozliczenia międzyokresowe	0	6 350	0	0	0	<b>6 350</b>
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	<b>8</b>
- z tytułu leasingu	0	391	461	620	2 009	<b>3 481</b>
- pochodne instrumenty finansowe	0	5 026	1 896	7 872	0	<b>14 794</b>
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	<b>0</b>
- kredyty i pożyczki	0	20 942	1 250	9 023	1 245	<b>32 460</b>
<b>Razem</b>	<b>13 245</b>	<b>124 270</b>	<b>3 607</b>	<b>17 515</b>	<b>3 262</b>	<b>161 899</b>

Również zobowiązania były składnikiem aportu wnoszonym do Spółek zależnych w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, dlatego ich wartość uległa według stanu na 31 grudnia 2010 roku znacznemu obniżeniu, co prezentuje powyższa tabela.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani po dniu bilansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów lub pożyczek.

#### **7. 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 II punkt 1 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## Pozostałe informacje

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

#### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 01.01.2010-31.12.2010

##### 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

#### Rok 2010

##### Wartość bilansowa brutto na początek okresu

##### a) Zwiększenia

##### - nabycia

##### - oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie

##### - przyjęte w leasing

##### - przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych

##### - inne zmiany

##### 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
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	10	6 891	0	1 330	-2 160	6 071
- nabycia	0	0	0	0	0	6 069	6 069
- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie	0	10	6 889	0	1 330	-8 229	0
- przyjęte w leasing	0	0	2	0	0	0	2
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
- inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
b) Zmniejszenia	-19 025	-31 961	-45 683	-1 082	-24 728	-2 690	-125 169
- sprzedaż	0	0	-184	-7	-679	0	-870
- likwidacja	0	-1	-113	-1	-877	-441	-1 433
- przekazanie w aport	-9 443	-18 958	-45 386	-1 074	-23 172	-2 249	-100 282
- cesja umowy leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	-9 582	-13 002	0	0	0	0	-22 584
- inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia (wartość brutto)	10 194	13 175	33 909	1 205	6 688	38	65 209

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**  
**01.01.2010-31.12.2010**

	Grunty	Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 953</b>	<b>26 760</b>	<b>800</b>	<b>15 337</b>	<b>0</b>	<b>49 850</b>
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	922	8 654	306	3 174	0	13 056
Zmniejszenia z tytułu przekazania w aport	0	-3 192	-14 525	-484	-13 691	0	-31 892
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	0	0	-149	-4	-500	0	-653
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży-leasing	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	0	-1	-97	-1	-710	0	-809
Zwiększenia z tytułu przekwalifikowania z nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	0	-1 562	0	0	0	0	-1 562
Inne zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>3 120</b>	<b>20 643</b>	<b>617</b>	<b>3 610</b>	<b>0</b>	<b>27 990</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>5 720</b>	<b>7 277</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>312</b>	<b>311</b>	<b>13 834</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	-233	317	0	-121	-311	-348
Zmniejszenie odpisów z tytułu przekazania w aport	-2 803	-4 164	0	0	0	0	-7 061
Zmniejszenie odpisów z tytułu przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych	0	-500	0	0	0	0	-500
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 918</b>	<b>2 381</b>	<b>531</b>	<b>0</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>5 925</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 918	5 501	21 174	617	3 801	0	33 915
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>7 276</b>	<b>7 674</b>	<b>12 735</b>	<b>588</b>	<b>2 887</b>	<b>38</b>	<b>31 294</b>



<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b> <b>01.01.2009-31.12.2009</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki, budowle, ulepszenia w obcych środkach trwałych</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>29 219</b>	<b>43 968</b>	<b>64 672</b>	<b>2 211</b>	<b>29 069</b>	<b>6 331</b>	<b>175 470</b>
Zakumulowana amortyzacja i łączne zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	5 732	20 138	659	12 075	328	38 932
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>29 219</b>	<b>38 236</b>	<b>44 534</b>	<b>1 552</b>	<b>16 994</b>	<b>6 003</b>	<b>136 538</b>
<b>Rok 2009</b>							
<b>Wartość bilansowa brutto na początek okresu</b>	<b>29 219</b>	<b>43 968</b>	<b>64 672</b>	<b>2 211</b>	<b>29 069</b>	<b>6 331</b>	<b>175 470</b>
a) Zwiększenia	0	1 265	9 670	278	1 531	-1 171	11 573
- nabycia	0	0	0	0	0	10 341	10 341
- oddanie do użytkowania ze środków trwałych w budowie	0	359	9 444	178	1 531	-11 512	0
- przyjęte w leasing	0	0	226	100	0	0	326
- przekwalifikowanie z nieruchomości inwestycyjnych	0	906	0	0	0	0	906
- inne zmiany	0	0	0	0	0	0	0
b) Zmniejszenia	0	-107	-1 641	-202	-514	-272	-2 736
- sprzedaż	0	0	-425	-189	-126	-160	-900
- likwidacja	0	0	-364	-2	-376	0	-742
- wykup przedmiotu leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przekazanie w aport	0	0	-454	-4	-12	0	-470
- cesja umowy leasingu	0	0	-392	0	0	0	-392
- przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	-107	0	0	0	0	-107
- inne zmiany	0	0	-6	-7	0	-112	-125
<b>Bilans zamknięcia (wartość brutto)</b>	<b>29 219</b>	<b>45 126</b>	<b>72 701</b>	<b>2 287</b>	<b>30 086</b>	<b>4 888</b>	<b>184 307</b>

**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
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>5 732</b>	<b>20 059</b>	<b>659</b>	<b>12 006</b>	<b>0</b>	<b>38 456</b>
Amortyzacja uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1 156	7 504	297	3 686	0	12 643
Amortyzacja stanowiąca część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia innych aktywów	0	0	0	0	0	0	0
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 sprzedaży-leasing	0	0	0	0	0	0	0
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
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 953</b>	<b>26 760</b>	<b>800</b>	<b>15 337</b>	<b>0</b>	<b>49 850</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>328</b>	<b>476</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte lub odwrócone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 720	7 277	135	0	243	-17	13 358
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>5 720</b>	<b>7 277</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>312</b>	<b>311</b>	<b>13 834</b>
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
<b>Bilans zamknięcia (wartość netto)</b>	<b>23 499</b>	<b>30 896</b>	<b>45 727</b>	<b>1 487</b>	<b>14 437</b>	<b>4 577</b>	<b>120 623</b>

## 2. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 755</b>	<b>2 032</b>
Zmiany w okresie	220 731	723
<b>Zwiększenia</b>	<b>545 947</b>	<b>925</b>
- zakup udziałów	240	437
- wniesienie aportu	544 805	488
- odwrócenie odpisów aktualizujących	902	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>325 216</b>	<b>202</b>
- odpis aktualizujący udziały i akcje	325 216	202
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>223 486</b>	<b>2 755</b>
W tym:		
Papiery notowane na giełdzie:	0	0
Papiery nienotowane na giełdzie	223 486	2 755

W dniu 9 listopada 2010 sąd rejestrowy dokonał rejestracji spółki zależnej Zelmer Market Sp. z o.o. Spółka ta została zawiązana w celu realizacji zadań biznesowych w obszarze działalności marketingowo - dystrybucyjnej w zakresie produktów Zelmer. Wartość kapitału początkowego wyniosła 100 tys. PLN co stanowiło 100% kapitału nowo zawiązanej spółki.

W dniu 31 grudnia nastąpiło wydzielenie ze struktur przedsiębiorstwa Spółki zorganizowanych jej części: komercyjnej i produkcyjnej i wniesienie ich aportem do spółek zależnych Zelmer Market Sp. z o.o. i Zelmer PRO Sp. z o.o. Spółka poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego zwiększyła swoje zaangażowanie w spółkach zależnych o odpowiednio 421 185 tys. PLN oraz 123 620 tys. PLN.

W dniu 16 grudnia 2010 dokonano rejestracji spółki Zelmer South Europe S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia. Podstawowym celem utworzenia spółki zależnej jest zdynamizowanie sprzedaży produktów Zelmer w Europie Południowo – Wschodniej, przede wszystkim na rynkach Rumunii, Bułgarii, Regionu Adriatyku, Grecji, Albanii oraz Turcji. Wartość wniesionego kapitału wynosi 25 tys. EUR co stanowi 100% kapitału nowo zawiązanej spółki.

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>	<b>01.01.2009- 31.12.2009</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 288</b>	<b>1 086</b>
zmiany w ciągu okresu:		
<b>a) Zwiększenia</b>	<b>325 216</b>	<b>202</b>
Zelmer PRO Sp. z o.o.	116 925	0
Zelmer Market Sp. z o.o.	207 850	0
Remzel Zakład Remontowy Sp. z o.o.	0	202
Zelmer Slovakia s.r.o.	0	0
Zelmer Czech s.r.o.	0	0
Zelmer Rosja	0	0
Zelmer Ukraina	0	0
Zelmer Magyarorszag K.f.t.	441	0
<b>b) Zmniejszenia</b>	<b>902</b>	<b>0</b>
Zelmer PRO Sp. z o.o.	0	0

Zelmer Market Sp. z o.o.	0	0
Remzel Zakład Remontowy Sp. z o.o.	0	0
Zelmer Slovakia s.r.o.	161	0
Zelmer Czech s.r.o.	244	0
Zelmer Rosja	224	0
Zelmer Ukraina	273	0
Zelmer Magyarorszag K.f.t.	0	0
<b>Stan na koniec okresu w tym:</b>	<b>325 602</b>	<b>1 288</b>
Zelmer PRO Sp. z o.o.	116 925	0
Zelmer Market Sp. z o.o.	207 850	0
Remzel Zakład Remontowy Sp. z o.o.	386	386
Zelmer Slovakia s.r.o.	0	161
Zelmer Czech s.r.o.	0	244
Zelmer Rosja	0	224
Zelmer Ukraina	0	273
Zelmer Magyarorszag K.f.t.	441	0

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku wartość odpisów aktualizujących udziały uległa zwiększeniu w porównaniu do 31 grudnia 2009 roku w związku z:

- wyższą wartością rynkową objętych udziałów w Zelmer PRO niż wartość bilansowa wnoszonego aportu - dokonano odpisu aktualizującego udziały w wysokości 116 925 tys. PLN,
- wyższą wartością rynkową objętych udziałów w Zelmer Market niż wartość bilansowa wnoszonego aportu - dokonano odpisu aktualizującego udziały w wysokości 207 850 tys. PLN,
- stratą spółki Zelmer Magyarorszag K.f.t. dokonano odpisu aktualizującego udziały w wysokości 441 tys. PLN,
- poprawą wyników spółek Zelmer Slovakia, Zelmer Czech, Zelmer Rosja oraz Zelmer Ukraina oraz osiągnięciem przez nie dodatnich kapitałów własnych dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących udziały.

### 3. 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
<b>Stan na 01.01.2010</b>	<b>25 549</b>	<b>7 586</b>	<b>12 999</b>	<b>7 994</b>
Zwiększenia	328 439	1 766	595	7 456
Zmniejszenia	13 065	1 216	286	9 819
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>340 923</b>	<b>8 136</b>	<b>13 308</b>	<b>5 631</b>

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 340 923 tys. PLN, w tym:

- odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego 8 056
- odpisy aktualizujące wartość udziałów 325 602
- odpisy aktualizujące wartość należności 7 262

- odpisy aktualizujące wartość zapasów

3

#### 4. Dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Zelmer S.A. w dniu 29 czerwca 2010 r. podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku Zelmer S.A. za rok obrotowy 2009 i wypłaty dywidendy.

Zysk netto Spółki za rok 2009 w kwocie 15.442.315,27 zł podzielony został w ten sposób że:

- 1) na kapitał zapasowy przekazano kwotę 1 306 tys. PLN;
- 2) na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy przekazano kwotę 14 136 tys. PLN, tj. 0,93 PLN na jedną akcję.

Dzień dywidendy miał miejsce 29 września 2010 r. W dniu 13 października natomiast została wypłacona dywidenda Akcjonariuszom Spółki.

#### 5. 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 – 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603
01.01.2009 – 31.12.2009	4,3406	3,9170	4,8999	4,1082

#### 6. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Zmiany	Okres obrotowy:			
	12 mies. 2010	12 mies. 2009	12 mies. 2010	12 mies. 2009
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	552 726	483 967	138 030	111 498
Zysk brutto ze sprzedaży	114 529	138 179	28 601	31 834
Zysk operacyjny	22 357	21 051	5 583	4 850
Zysk / strata przed opodatkowaniem	21 976	19 552	5 488	4 504
Zysk / strata netto	17 677	15 442	4 414	3 558
Całkowite dochody ogółem	17 677	15 442	4 414	3 558
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 536	47 263	16 366	10 889
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 483	-36 869	-3 117	-8 494
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-47 828	-11 264	-11 944	-2 595
Zmiana stanu środków pieniężnych	5 225	-870	1 305	-200
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 271	15 200	15 271	15 200
Zysk / strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,16	1,02	0,29	0,23

Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,16	1,02	0,29	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,93	0,00	0,23	0,00

	Stan na dzień:			
	31.12.201	31.12.200	31.12.201	31.12.200
	0	9	0	9
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	324 829	455 689	82 021	110 922
Zobowiązania długoterminowe	9 824	12 631	2 481	3 075
Zobowiązania krótkoterminowe	31 081	162 675	7 848	39 598
Kapitał własny	283 924	280 383	71 693	68 250
Kapitał zakładowy	152 000	152 000	38 381	36 999
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 271	15 200	15 271	15 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,68	18,45	4,72	4,49
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,59	18,45	4,69	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 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 3,9603  
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 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 4,0044  
w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku 1 EUR = 4,3406