



**SKRÓCONY
RAPORT KWARTALNY
ZELMER S.A.
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

11 maja 2012 roku

Spis treści

Strona

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012 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 SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU ZELMER S.A.	28
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	28
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	28
2. Oświadczenie Zarządu	28
3. Podstawowe zasady księgowe.....	28
4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne	28
5. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia.....	29
6. Przekształcenie danych dla okresów porównawczych	30
II. Pozostałe informacje	33
1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	33
2. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne.....	33
3. Zawarcie umowy o świadczenie usługi cash pool	33
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
5. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR	34
6. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	35
7. Istotne informacje dotyczące I kwartału 2012 roku	36
8. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	36

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU ZELMER S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:	
	31.03.2012	31.12.2011 (przekształcone)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	285 096	286 499
Wartości niematerialne	9 972	10 524
Rzeczowe aktywa trwałe	16 953	17 698
Nieruchomości inwestycyjne	29 051	29 436
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	223 654	223 486
Należności długoterminowe	5 466	5 355
Aktywa obrotowe	63 616	20 439
Zapasy	87	76
Należności handlowe oraz pozostałe należności	63 478	20 072
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	46	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	272
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 634	1 634
RAZEM AKTYWA	350 346	308 572
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY	263 987	250 976
Kapitał podstawowy	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	71 567	71 567
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	27 409	31 700
Wynik finansowy roku bieżącego	13 011	-4 291
ZOBOWIĄZANIA	86 359	57 596
Zobowiązania długoterminowe	8 282	8 108
Rezerwy długoterminowe	727	495
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 170	7 110
Pozostałe zobowiązania	385	503
Zobowiązania krótkoterminowe	78 077	49 488
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	54 846	8 609
Kredyty i pożyczki	22 368	38 949
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	863	1 930
REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	350 346	308 572

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy:	
	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011 (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	9 417	9 227
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	9 417	9 227
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	7 911	8 635
Zysk brutto ze sprzedaży	1 506	592
Koszty ogólnego zarządu	1 083	4 256
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	13 572	66
Pozostałe zyski (straty) netto	-270	14
Zysk / Strata operacyjny	13 725	-3 584
Przychody (koszty) finansowe netto	-655	-132
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	13 070	-3 716
Podatek dochodowy	59	577
Zysk /Strata netto za okres obrotowy	13 011	-4 293
 Zestawienie Całkowitych Dochodów		
Zysk/Strata netto (w PLN)	13 011	-4 293
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	13 011	-4 293
 Zysk/Strata netto na jedną akcję		
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	0,86	-0,28
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,86	-0,28
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	0,86	-0,28
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,86	-0,28

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy:	
	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011 (przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem	13 070	-3 716
Korekty o pozycje	-13 341	-3 889
Amortyzacja	1 973	2 014
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	436	-144
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-13 254	52
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-373
Zmiana stanu rezerw	-835	-1 129
Zmiana stanu zapasów	-11	138
Zmiana stanu należności netto	619	-681
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-2 242	-3 395
Zapłacony podatek dochodowy	-27	-171
Inne korekty	0	-200
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-271	-7 605
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	13 637	1 968
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	159	1 875
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	0	93
Inne wpływy inwestycyjne (w tym dywidenda)	13 478	0
Wydatki	-694	-1 927
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-527	-1 883
Nabycie aktywów finansowych (w tym z tytułu umowy cash pool)	-167	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	-44
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 943	41
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	0	11 885
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	11 685
Inne wpływy finansowe (w tym z tytułu umowy cash pool)	0	200
Wydatki	-17 192	-460
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-16 581	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-207	-244
Zapłacone odsetki	-404	-216
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 192	11 425
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 520	3 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	272	6 519
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym	-4 525	4 094
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	233
- przepływy pieniężne netto	-4 520	3 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-4 253	10 613

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2012-31.03.2012 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	152 000	71 567	31 700	-4 291	250 976
Zysk netto za okres	0	0	0	13 011	13 011
Przeniesienie wyniku	0	0	-4 291	4 291	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	152 000	71 567	27 409	13 011	263 987

1.2 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011-31.03.2011 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01. 2011 r.	152 000	82 547	31 700	17 900	284 147
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	-4 293	-4 293
Przeniesienie wyniku	0	0	17 900	-17 900	0
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	152 000	82 547	49 600	-4 293	279 854

1.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011-31.12.2011 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	152 000	82 547	31 700	17 900	284 147
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	-4 291	-4 291
Przeniesienie wyniku	0	0	17 900	-17 900	0
Dywidendy dotyczące roku 2010	0	0	-16 340	0	-16 340
Dywidendy z funduszu dywidendowego	0	-12 540	0	0	-12 540
Podział zysków niepodzielonych	0	1 560	-1 560	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	152 000	71 567	31 700	-4 291	250 976

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU ZELMER S.A.

I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 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 11 maja 2012 roku, które zostało opublikowane w dniu 14 maja 2012 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 marca 2012 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

3. Podstawowe zasady księgowe

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń 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 2011 roku (patrz Dział I punkty 4-28 Sprawozdania Finansowego Zelmer S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku). Od dnia 1 stycznia 2012 roku Spółka dokonała zmiany zasady prezentacji środków pieniężnych oraz rozrachunków związanych z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych. Spółka prezentuje środki pieniężne oraz rozrachunki związane z ZFŚS po stronie aktywów lub pasywów w zależności od salda na dzień bilansowy.

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 2011 roku. Poniżej Spółka zaprezentowała jedynie zmiany standardów i interpretacje, które pojawiły się w okresie od 1 stycznia 2012

roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. Nowe standardy, zmiany i interpretacje, które pozostają aktualne na dzień 31 marca 2012 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku w Dziale I w punkcie numer 3.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 11 maja 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- a) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”
Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione oraz wymienione w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku 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 miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

5. 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 2011 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 śródrocznego sprawozdania finansowego.

6. Przekształcenie danych dla okresów porównawczych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:		
	31.12.2011 przed przekształceniem	przekształcenie	31.12.2011 przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe	286 499	0	286 499
Aktywa obrotowe	20 461	-22	20 439
Zapasy	76	0	76
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20 057	15	20 072
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	19	0	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	309	-37	272
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 634	0	1 634
RAZEM AKTYWA	308 594	-22	308 572
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
KAPITAŁ WŁASNY	250 976	0	250 976
ZOBOWIĄZANIA	57 618	-22	57 596
Zobowiązania długoterminowe	8 108	0	8 108
Zobowiązania krótkoterminowe	49 510	-22	49 488
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 631	-22	8 609
Kredyty i pożyczki	38 949	0	38 949
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	1 930	0	1 930
REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	308 594	-22	308 572

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w konsekwencji zmiany zasady prezentacji środków pieniężnych oraz rozrachunków związanych z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych (dalej ZFŚS). Od dnia 1 stycznia 2012 roku Spółka prezentuje środki pieniężne oraz rozrachunki związane z ZFŚS po stronie aktywów lub pasywów w zależności od salda na dzień bilansowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2011 - 31.03.2011 przed przekształceniem	przekształcenie	01.01.2011 - 31.03.2011 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	9 288	-61	9 227
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61	-61	0
Przychody ze sprzedaży usług	9 227	0	9 227
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	8 850	-215	8 635
Zysk brutto ze sprzedaży	438	154	592
Koszty ogólnego zarządu	4 256	0	4 256
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	220	-154	66
Pozostałe zyski (straty) netto	-66	80	14
Zysk / Strata operacyjny	-3 664	80	-3 584
Przychody (koszty) finansowe netto	-52	-80	-132
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-3 716	0	-3 716
Podatek dochodowy	577	0	577
Zysk / Strata netto za okres obrotowy	-4 293	0	-4 293
Zestawienie Całkowitych Dochodów			
Zysk/Strata netto (w PLN)	-4 293	0	-4 293
Inne całkowite dochody	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-4 293	0	-4 293
Zysk/Strata netto na jedną akcję			
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,00	-0,28
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,00	-0,28
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,00	-0,28
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,00	-0,28

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w związku z wprowadzeniem następujących zmian:

- Przychody oraz koszty dotyczące przeszłej działalności handlowej w sprawozdaniu rocznym za 2011 rok Spółka zaklasyfikowała jako działalność pozostała w pozycji „Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto”. W poprzednich okresach sprawozdawczych przychody oraz koszty związane z tą działalnością prezentowane były w „Przychodach ze sprzedaży” oraz w „Koszcie własnym sprzedaży”.
- Zasady prezentacji różnic kursowych powstałych w konsekwencji wyceny należności/zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów oraz wyceny zobowiązań leasingowych denominowanych w walucie obcej. W sprawozdaniu rocznym za 2011 rok wyżej wymienione różnice kursowe zostały zaprezentowane w kategorii „Przychody (koszty) finansowe netto”. W poprzednich okresach sprawozdawczych różnice kursowe z tytułów wymienionych powyżej prezentowane były w kategorii „Pozostałe zyski (straty) netto”.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy:		
	01.01.2011 - 31.03.2011 przed przekształ- ceniem	Przekształ- cenie	01.01.2011 - 31.03.2011 przekształ- cone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-3 716	0	-3 716
Korekty o pozycje	-3 860	-29	-3 889
Amortyzacja	2 014	0	2 014
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	-144	0	-144
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52	0	52
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-373	0	-373
Zmiana stanu rezerw	-1 129	0	-1 129
Zmiana stanu zapasów	138	0	138
Zmiana stanu należności netto	-663	-18	-681
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 384	-11	-3 395
Zapłacony podatek dochodowy	-171	0	-171
Inne korekty	-200	0	-200
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 576	-29	-7 605
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	1 968	0	1 968
Wydatki	-1 927	0	-1 927
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41	0	41
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	11 885	0	11 885
Wydatki	-460	0	-460
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 425	0	11 425
Przepływy pieniężne netto, razem	3 890	-29	3 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 526	-7	6 519
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	4 123	-29	4 094
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	233	0	233
- przepływy pieniężne netto	3 890	-29	3 861
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 649	-36	10 613

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w konsekwencji zmiany zasady prezentacji środków pieniężnych oraz rozrachunków związanych z ZFŚS. Od dnia 1 stycznia 2012 roku Spółka prezentuje środki pieniężne oraz rozrachunki związane z ZFŚS po stronie aktywów lub pasywów w zależności od salda na dzień bilansowy.

II. 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 01.01.2012	16 517	5 632	12 742	2 425
Zwiększenia	649	187	101	232
Zmniejszenia	457	271	125	1 067
Stan na 31.03.2012	16 709	5 548	12 718	1 590

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 31 marca 2012 roku wyniosła 16 709 tys. PLN, w tym:

odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	7 955
odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	7 927
odpisy aktualizujące wartość udziałów	827

2. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY / (KOSZTY)	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011 (przekształcone)
Przychody z tytułu dywidend	13 478	0
Przychody/(koszty) z tytułu dotacji	0	200
Przychody/(koszty) z tytułu sprzedaży towarów, produktów, materiałów	-181	-154
Przychody/(koszty) pozostałe	275	20
Pozostałe przychody (koszty), razem	13 572	66

W okresie sprawozdawczym najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych stanowi przychód z tytułu dywidendy w wysokości 13 478 tys. PLN, uzyskany od spółki zależnej Zelmer Market Sp. z o.o. w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów.

3. Zawarcie umowy o świadczenie usługi cash pool

W grudniu 2011 roku Spółka podpisała umowę o „Zarządzanie środkami pieniężnymi” (cash pool). Umową o świadczenie usług cash pool zostały objęte oprócz Spółki Zelmer S.A., która pełni funkcję pool leadera spółki zależne Zelmer Market Sp. z o.o. i Zelmer PRO Sp. z o.o.

W styczniu 2012 roku Spółka rozpoczęła korzystanie z usługi cash pool. Celem zawarcia umowy jest efektywne zarządzanie posiadanymi środkami pieniężnymi poprzez optymalizację finansowania bieżących potrzeb spółek z Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. oraz przychodów i kosztów finansowych związanych

z zarządzaniem płynnością w Grupie Kapitałowej Zelmer S.A.

Salda należności i zobowiązań na dzień 31.03.2012 r. powstałych w wyniku transakcji cash pool przedstawia poniższa tabela.

Rozrachunki z tytułu umowy cash pool	Stan na dzień: 31.03.2012
Należności	44 227
Należności z tytułu naliczonych odsetek	349
Zobowiązania	48 485
Zobowiązania z tytułu naliczonych odsetek	379
Saldo cash pool (zobowiązanie)	-4 288

Należności oraz zobowiązania związane z umową cash pool w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje odpowiednio w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności” i „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”.

4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej różni się od salda wykazanego w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z przyjętą przez Spółkę zasadą prezentacji transakcji związanych z umową cash pool.

Saldo rozrachunków w ramach transakcji cash pool, ze względu na fakt, iż służą przede wszystkim zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie Kapitałowej Zelmer S.A., nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, lecz stanowią korektę środków pieniężnych. Poniżej Spółka zaprezentowała uzgodnienie salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomiędzy sprawozdaniami.

	Stan na dzień: 31.03.2012	Stan na dzień: 31.03.2011 (przekształcone)
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5	10 613
Saldo rozrachunków z tytułu transakcji cash pool, w tym:	-4 258	0
Należności z tytułu umowy cash pool	44 227	0
Zobowiązania z tytułu umowy cash pool	48 485	0
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-4 253	10 613

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
01.01.2012 - 31.03.2012	4,1750	4,1062	4,5135	4,1616
01.01.2011 - 31.03.2011	3,9742	3,8403	4,0800	4,0119
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168

6. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	Okres obrotowy:			
	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011 (przekształ- cone)	3 m-ce 2012	3 m-ce 2011 (przekształ- cone)
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	9 417	9 227	2 256	2 322
Zysk brutto ze sprzedaży	1 506	592	361	149
Zysk/strata operacyjny/na	13 725	-3 584	3 287	-902
Zysk/strata przed opodatkowaniem	13 070	-3 716	3 131	-935
Zysk/strata netto	13 011	-4 293	3 116	-1 080
Całkowite dochody ogółem	13 011	-4 293	3 116	-1 080
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-271	-7 605	-65	-1 914
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 943	41	3 100	10
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 192	11 425	-4 118	2 875
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 525	4 094	-1 084	1 030
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. szt.)	15 200	15 274	15 200	15 274
Podstawowy zysk/strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,86	-0,28	0,21	-0,07
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,86	-0,28	0,21	-0,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na dzień:				
	31.03.2012	31.12.2011 (przekształ- cone)	31.03.2012	31.12.2011 (przekształ- cone)
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	350 346	308 572	84 185	76 914
Zobowiązania długoterminowe	8 282	8 108	1 990	2 021
Zobowiązania krótkoterminowe	78 077	49 488	18 761	12 335
Kapitał własny	263 987	250 976	63 434	62 558
Kapitał zakładowy	152 000	152 000	36 524	37 887
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,37	16,51	4,17	4,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,37	16,51	4,17	4,12

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 marca 2012 roku 1 EUR = 4,1616
 - w dniu 31 grudnia 2011 roku 1 EUR = 4,4168
- 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 2012 roku do 31 marca 2012 roku 1 EUR = 4,1750
 - w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku 1 EUR = 3,9742

7. Istotne informacje dotyczące I kwartału 2012 roku

W dniu 27 stycznia 2012 r. w raporcie bieżącym nr 1/2012 Zarząd Spółki poinformował o terminach przekazania do publicznej wiadomości raportów okresowych w 2012 roku.

W dniu 20 lutego 2012 r. w raporcie bieżącym nr 2/2012 Zarząd Spółki poinformował o powzięciu informacji o złożeniu przez Panią Magdalenę Bartoś – Członka Zarządu Zelmer S.A. rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z dniem 31 marca 2012 r.

W dniu 20 lutego 2012 r. Zarząd Spółki poinformował, iż w dniu 20 lutego 2012 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 kwietnia 2012 r. Pana Bartosza Józefiaka w skład Zarządu Zelmer S.A. jako Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów w Grupie Zelmer.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 18 kwietnia 2012 r. w raporcie bieżącym nr 5/2012 Zarząd Spółki poinformował o powzięciu informacji o dokonaniu rejestracji spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na terytorium Kazachstanu z siedzibą w Almaty pod firmą „Zelmer Kazachstan” Sp. z o.o. (Zelmer Kazachstan) – spółki handlowej prawa Republiki Kazachstanu.

Kapitał założycielski spółki wynosi 4.600.000 KZT (cztery miliony sześćset tysięcy) tenge. Spółka objęła w nowo zawiązanej spółce 100% udziałów o łącznej wartości 4.600.000 KZT (cztery miliony sześćset tysięcy) tenge, co stanowi 100% kapitału założycielskiego spółki. Kapitał założycielski zostanie pokryty w całości wkładem pieniężnym.

Powołanie spółki zależnej Zelmer Kazachstan stanowi kontynuację przyjętej strategii budowania silnej pozycji Spółki i rozwijania sprzedaży na rynkach zagranicznych pod własną marką. Podstawowym celem zawiązania spółki jest wyraźne zdynamizowanie sprzedaży produktów Zelmer na rynku kazachstańskim oraz w Azji Środkowej.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki będzie import, eksport produktów Zelmer oraz działalność marketingowa, handel hurtowy i detaliczny.

Objęte przez Spółkę udziały reprezentują 100% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Objęcie udziałów nastąpiło po ich wartości nominalnej, sfinansowane zostanie ze środków własnych Spółki i traktowane jest jako inwestycja długoterminowa.