



**SKRÓCONA
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ZELMER S.A.
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

16 maja 2011 roku

Spis treści

Strona

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011 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 I KWARTAŁ 2011 ROKU ZELMER S.A.	29
I. 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. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym	33
6. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia	34
II. Pozostałe informacje.....	35
1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	35
2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR.....	35
3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR.....	36
4. Istotne informacje dotyczące I kwartału 2011	36

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU ZELMER S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:	
	31.03.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe	297 330	298 932
Wartości niematerialne	10 839	10 827
Rzeczowe aktywa trwałe	29 621	31 294
Nieruchomości inwestycyjne	28 602	28 716
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	223 486	223 486
Należności długoterminowe	4 782	4 609
Aktywa obrotowe	31 391	27 272
Zapasy	528	666
Należności handlowe i pozostałe należności	17 080	16 951
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 134	3 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 649	6 526
RAZEM AKTYWA	328 721	326 204
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY	279 854	284 147
Kapitał podstawowy	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	82 547	82 547
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	49 600	31 700
Wynik finansowy roku bieżącego	-4 293	17 900
ZOBOWIĄZANIA	48 867	42 057
Zobowiązania długoterminowe	10 790	10 535
Rezerwy długoterminowe	3 516	3 516
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 294	5 883
Pozostałe zobowiązania	980	1 136
Zobowiązania krótkoterminowe	38 077	31 522
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	23 063	27 064
Kredyty i pożyczki	14 039	2 354
Rezerwy krótkoterminowe	975	2 104
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	328 721	326 204

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy:	
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	9 288	130 409
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	8 850	100 497
Zysk brutto ze sprzedaży	438	29 912
Koszty sprzedaży	0	8 033
Koszty ogólnego zarządu	4 256	11 399
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	220	-266
Pozostałe zyski (straty) netto	-66	-3 742
Zysk operacyjny	-3 664	6 472
Przychody (koszty) finansowe netto	-52	4 002
Zysk przed opodatkowaniem	-3 716	10 474
Podatek dochodowy	577	2 140
Zysk netto za okres obrotowy	-4 293	8 334
 Zestawienie Całkowitych Dochodów		
Zysk netto (w PLN)	-4 293	8 334
Całkowite dochody ogółem	-4 293	8 334
Zysk netto na jedną akcję		
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,55
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,55
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,54
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	-0,28	0,54

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy:	
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-3 716	10 474
Korekty o pozycje	-3 860	-11 220
Amortyzacja	2 014	4 166
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych netto	-144	-542
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52	344
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-373	-4 349
Zmiana stanu rezerw	-1 129	652
Zmiana stanu zapasów	138	-19 576
Zmiana stanu należności netto	-663	14 288
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 384	-5 035
Zapłacony podatek dochodowy	-171	-1 167
Inne korekty	-200	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 576	-746
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 968	1 392
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 875	113
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	93	1 279
Wydatki	-1 927	-8 470
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-1 883	-3 373
Udzielone pożyczki	0	-869
Inne wydatki inwestycyjne (w tym zamknięcie opcji walutowych)	-44	-4 228
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41	-7 078
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy	11 885	16 188
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 685	16 188
Inne wpływy finansowe	200	0
Wydatki	-460	-4 852
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0	-3 750
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-244	-432
Zapłacone odsetki	-216	-670
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 425	11 336
Przepływy pieniężne netto, razem	3 890	3 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 526	817
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 123	3 812
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	233	300
- przepływy pieniężne netto	3 890	3 512
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 649	4 629

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1. 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 1 stycznia 2011 r.	152 000	82 547	31 700	17 900	284 147
Zysk netto za okres	0	0	0	-4 293	-4 293
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	17 900	-17 900	0
Dywidendy dotyczące roku 2010	0	0	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2011 r.	152 000	82 547	49 600	-4 293	279 854

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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	152 000	81 241	31 700	15 442	280 383
Zysk netto za okres	0	0	0	17 900	17 900
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	15 442	-15 442	0
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	-14 136	0	-14 136
Podział zysków niepodzielonych	0	1 306	-1 306	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	152 000	82 547	31 700	17 900	284 147

1.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2010-31.03.2010 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	152 000	81 241	31 700	15 442	280 383
Zysk netto za okres	0	0	0	8 334	8 334
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	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 marca 2010 r.	152 000	81 241	47 142	8 334	288 717

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU ZELMER S.A.

I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2011 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 w tym również przez kapitał własny. 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 z śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. w dniu 16 maja 2011 roku, które będzie opublikowane w dniu 16 maja 2011 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 marca 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 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 2010 roku (patrz Dział I punkty 4-28 Sprawozdania Finansowego Zelmer S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 2010 roku.

Poniżej wskazano zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE i obowiązujące w 2011 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) Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”-
Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF 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 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, 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)
- 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 zabezpieczane.
- 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, wchodzące w życie w 2011 roku:

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

Zatwierdzony w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujący 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).

f) Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”

Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

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 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 16 maja 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 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

f) Zmiany MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

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

g) Zmiany MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”

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

h) Zmiany MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”

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

i) Zmiany MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

j) Zmiany MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia

Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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. Zarządzanie ryzykiem finansowym i kapitałowym

Poniżej Spółka przedstawiła należności w podziale na jednostki powiązane i pozostałe oraz strukturę zobowiązań do spłaty w przedziałach wiekowych, celem zobrazowania zmian, które nastąpiły w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Należności handlowe Spółki w podziale na jednostki powiązane i pozostałe:

	Udział %	
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
Jednostki powiązane	76,44	52,97
Jednostki pozostałe	23,56	47,03
Razem należności netto	100,00	100,00

Struktura zobowiązań Spółki do spłaty w przedziałach wiekowych:

ZOBOWIĄZANIA	Przetermino- wane	Bieżące				Razem
		do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej 12 m-cy	
Stan na 31.03.2011						
- zobowiązania handlowe	519	11 957	0	0	0	12 476
- pozostałe zobowiązania	0	2 970	0	0	0	2 970
- rozliczenia międzyokresowe	0	6 921	0	0	0	6 921
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	228	147	321	972	1 668
- pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	664	13 375	0	14 039
Razem	519	22 076	811	13 696	980	38 082

ZOBOWIĄZANIA	Przetermino- wane	Bieżące				Razem
		do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	powyżej 12 m-cy	
Stan na 31.12.2010						
- zobowiązania handlowe	4 316	7 535	0	0	0	11 851
- pozostałe zobowiązania	0	7 416	0	0	0	7 416
- rozliczenia międzyokresowe	0	7 048	0	0	0	7 048
- zobowiązania z tyt. emisji obligacji	0	0	0	0	8	8
- z tytułu leasingu	0	244	198	307	1 128	1 877
- pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	0
- z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0	0	2 354	0	2 354
Razem	4 316	22 243	198	2 661	1 136	30 554

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

6. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia

Opis zasad związanych z szacowaniem wartości godziwej oraz opis ważnych oszacowań i założeń stosowanych przez Spółkę jest spójny z zasadami, które zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2010 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.

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 01.01.2011	16 147	7 424	13 307	5 620
Zwiększenia	7	53	175	0
Zmniejszenia	227	459	170	1 129
Stan na 31.03.2011	15 927	7 018	13 312	4 491

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 15 927 tys. PLN, w tym:

- odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego 7 971
- odpisy aktualizujące wartość udziałów 827
- odpisy aktualizujące wartość należności 7 126
- odpisy aktualizujące wartość zapasów 3

2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011-31.03.2011	3,9742	3,8403	4,0800	4,0119
01.01.2010-31.03.2010	3,9669	3,8622	4,1109	3,8622
01.01.2010-31.12.2010	4,0044	3,8356	4,177	3,9603

3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	Okres obrotowy:			
	3 miesiące 2011	3 miesiące 2010	3 miesiące 2011	3 miesiące 2010
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i usług	9 288	130 409	2 337	32 874
Zysk brutto ze sprzedaży	438	29 912	110	7 540
Zysk operacyjny	-3 664	6 472	-922	1 632
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-3 716	10 474	-935	2 640
Zysk/strata netto	-4 293	8 334	-1 080	2 101
Całkowite dochody ogółem	-4 293	8 334	-1 080	2 101
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 576	-746	-1 906	-188
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	41	-7 078	10	-1 784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 425	11 336	2 875	2 858
Zmiana bilansowa stanu środków pieniężnych	4 123	3812	1 037	961
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. szt.)	15 274	15 312	15 274	15 312
Podstawowy zysk/strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,28	0,55	-0,07	0,14
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,28	0,54	-0,07	0,14

	Stan na dzień:			
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	328 721	326 204	81 936	82 369
Zobowiązania długoterminowe	10 790	10 535	2 689	2 660
Zobowiązania krótkoterminowe	38 077	31 522	9 491	7 959
Kapitał własny	279 854	284 147	69 756	71 749
Kapitał zakładowy	152 000	152 000	37 887	38 381
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys.szt.)	15 274	15 271	15 274	15 271
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,41	18,69	4,59	4,72
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,32	18,61	4,57	4,7

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 2011 roku 1 EUR = 4,0119
w dniu 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 3,9603
- 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 2011 roku do 31 marca 2011 roku 1 EUR = 3,9742
w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku 1 EUR = 3,9669

4. Istotne informacje dotyczące I kwartału 2011

W dniu 17 stycznia 2011 r. Spółka poinformowała o zmianach w strukturach zarządzania w związku z implementacją holdingowego modelu zarządzania Grupą Zelmer. W dniu 17 stycznia br. złożone zostały rezygnacje z pełnienia funkcji członka Zarządu przez Panów: Grzegorza Darlaka, Tomasza Modzelewskiego oraz Wiesława Zablockiego. W wyniku tych zmian Pan Tomasz Modzelewski pełni funkcję Prezesa Zarządu Zelmer Market Sp. z o.o. realizującej działania sprzedażowo – marketingowe, natomiast Pan Wiesław Zablocki pełni funkcję członka Zarządu spółki Zelmer PRO odpowiedzialnej za produkcję w Grupie Zelmer (Raport bieżący nr 1/2011).

W dniu 20 stycznia 2011 r. Spółka poinformowała o udzieleniu Panu Piotrowi Dołęga prokury łącznej. Udzielona prokura łączna uprawnia Pana Piotra Dołęgę do działania w imieniu Spółki w zakresie prokury tylko łącznie z Członkiem Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 24 stycznia 2011r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie z dnia 19 stycznia 2011 r. o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej – Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Raport bieżący nr 3/2011).

W dniu 31 stycznia 2011 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie z dnia 25 stycznia 2011 r. o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców zmiany Statutu Spółki uchwalonej na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zelmer S.A. nr 8/2010 w dniu 10 grudnia 2010 roku. Statut Spółki Akcyjnej Zelmer z siedzibą w Rzeszowie obowiązuje w brzmieniu opublikowanym w załączniku do raportu bieżącego nr 5/2011.

W dniu 1 lutego 2011 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Rzeszowie z dnia 26 stycznia 2011 r. o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej – Zelmer PRO Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Raport bieżący nr 6/2011).

W dniu 28 lutego 2011 r. Zarząd Spółki podał do wiadomości publicznej główne założenia do nowej strategii działania Grupy Zelmer w latach 2011 – 2013 o nazwie „PROfit 2013”. Głównym założeniem strategii PROfit 2013 jest wzrost wartości Spółki, rozumiany, jako zwiększenie masy marży EBITDA realizowany poprzez wzrost poziomu sprzedaży oraz wzrost efektywności operacyjnej.

Spółka zamierza osiągnąć powyższe założenia poprzez realizację inicjatyw strategicznych w czterech głównych obszarach:

1. Rozwój rynków rozumiany, jako koncentracja sprzedaży Zelmer na strategicznych rynkach Europy Środkowo – Wschodniej (Polska, Rosja, Ukraina).
2. Rozwój produktu rozumiany, jako koncentracja na kategoriach, w których posiada największe kompetencje oraz o największym potencjale wzrostu tj. odkurzacach oraz sprzęcie kuchennym.

3. Efektywność operacyjna realizowana głównie poprzez:
 - a. poprawę efektywności kosztowej i podatkowej osiągniętą dzięki realizacji projektu budowy nowej fabryki zlokalizowanej w SSE oraz amortyzacji znaku towarowego,
 - b. podniesienie efektywności operacyjnej w tym dzięki połączeniu operacji na rynkach Słowacji i Czech.
4. Rozwój organizacji rozumiany, jako stworzenie organizacji o zasięgu międzynarodowym.

W dniu 19 kwietnia w raporcie bieżącym nr 9/2011 Spółka przekazała informację o korekcie Skonsolidowanego Raportu Roczno Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. za 2010 rok.

W dniu 26 kwietnia w raporcie bieżącym nr 10/2011 Spółka przekazała treść zawiadomienia otrzymanego od Znaczącego Akcjonariusza - Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”, z którego wynika, że w wyniku sprzedaży akcji spółki Zelmer S.A. w dniu 13 kwietnia 2011 r. ilość akcji posiadana przez Fundusz stanowi mniej niż 10% ogólnej liczby głosów.