



**SKRÓCONY
RAPORT KWARTALNY
ZELMER S.A.
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**

10 listopad 2011 roku

Spis treści

Strona

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU ZELMER S.A.....	25
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	27
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	28
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU ZELMER S.A.	30
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	30
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	30
2. Oświadczenie Zarządu	30
3. Podstawowe zasady księgowe.....	30
4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne	30
5. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia.....	33
II. Pozostałe informacje	34
1. Informacja o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, zobowiązań i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	34
1. Aktywa trwale sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży.....	34
2. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR	35
3. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	35
4. Istotne informacje dotyczące III kwartału 2011 roku	36
5. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	36

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU ZELMER S.A.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:	
	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe	288 631	298 932
Wartości niematerialne	10 181	10 827
Rzeczowe aktywa trwałe	23 822	31 294
Nieruchomości inwestycyjne	26 113	28 716
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	223 486	223 486
Należności długoterminowe	5 029	4 609
Aktywa obrotowe	21 523	27 272
Zapasy	452	666
Należności handlowe oraz pozostałe należności	20 904	16 951
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5	3 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162	6 526
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 263	0
RAZEM AKTYWA	312 417	326 204
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY	247 684	284 147
Kapitał podstawowy	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	71 567	82 547
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	31 700	31 700
Wynik finansowy roku bieżącego	-7 583	17 900
ZOBOWIĄZANIA	64 733	42 057
Zobowiązania długoterminowe	9 249	10 535
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	1 726	3 516
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 851	5 883
Pozostałe zobowiązania	672	1 136
Zobowiązania krótkoterminowe	55 484	31 522
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 594	27 064
Kredyty i pożyczki	43 891	2 354
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	999	2 104
REZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	312 417	326 204

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres obrotowy:			
	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	11 320	28 562	143 776	366 354
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	7 732	26 657	114 925	290 432
Zysk brutto ze sprzedaży	3 588	1 905	28 851	75 922
Koszty sprzedaży	0	0	8 561	23 030
Koszty ogólnego zarządu	1 304	7 125	14 071	39 059
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	841	-1 841	638	13
Pozostałe zyski (straty) netto	777	1 171	-3 118	-2 932
Zysk operacyjny	3 902	-5 890	3 739	10 914
Przychody (koszty) finansowe netto	-340	-560	-480	569
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 562	-6 450	3 259	11 483
Podatek dochodowy	224	1 133	588	2 306
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	3 338	-7 583	2 671	9 177
Zestawienie Całkowitych Dochodów				
Zysk netto (w PLN)	3 338	-7 583	2 671	9 177
Całkowite dochody ogółem	3 338	-7 583	2 671	9 177
Zysk (strata) netto na jedną akcję				
Podstawowy za okres obrotowy (w PLN)	0,22	-0,50	0,18	0,60
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,22	-0,50	0,18	0,60
Rozwodniony za okres obrotowy (w PLN)	0,22	-0,50	0,17	0,60
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres obrotowy (w PLN)	0,22	-0,50	0,17	0,60

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres obrotowy:			
	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2010- 30.09.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 562	-6 450	3 259	11 483
Korekty o pozycje	-6 883	-14 178	-5 195	-15 232
Amortyzacja	1 745	5 668	4 311	12 694
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	-877	-562	2 568	-13
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	340	2	279	1 088
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	180	-800	270	-1 601
Zmiana stanu rezerw	-1 219	-2 896	411	605
Zmiana stanu zapasów	-219	214	23 164	-19 982
Zmiana stanu należności netto	-4 104	-931	-38 701	11 982
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 871	-16 838	4 861	-18 880
Zapłacony podatek dochodowy	0	2 957	-1 627	-347
Inne korekty	-858	-992	-731	-778
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 321	-20 628	-1 936	-3 749
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	1 943	5 543	10 565	12 246
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 450	4 957	101	286
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	0	93	10 263	11 759
Inne wpływy inwestycyjne	493	493	201	201
Wydatki	-180	-3 278	-1 712	-21 101
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-180	-3 212	-1 696	-7 212
Nabycie aktywów finansowych	0	0	-5	-5
Udzielone pożyczki	0	0	0	-933
Inne wydatki inwestycyjne (w tym zamknięcie opcji walutowych)	0	-66	-11	-12 951
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 763	2 265	8 853	-8 855
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	30 301	42 594	730	32 592
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	29 444	41 537	0	31 817
Inne wpływy finansowe	857	1 057	730	775
Wydatki	-29 583	-30 500	-4 343	-15 270
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-28 880	-28 880	0	0
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0	0	-3 274	-11 833
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-231	-711	-347	-1 278
Zapłacone odsetki	-472	-909	-722	-2 159
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	718	12 094	-3 613	17 322
Przepływy pieniężne netto	-840	-6 269	3 304	4 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 002	6 526	2 176	817
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-840	-6 364	3 459	4 818
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-95	155	100
przepływy pieniężne netto	-840	-6 269	3 304	4 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	162	162	5 635	5 635

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.07.2011-30.09.2011 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.07.2011	152 000	71 567	31 700	-10 921	244 346
Zysk netto za okres	0	0	0	3 338	3 338
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0
Dywidendy dotyczące roku 2010	0	0	0	0	0
Dywidendy z funduszu dywidendowego	0	0	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	152 000	71 567	31 700	-7 583	247 684

1.2 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011-30.09.2011 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	152 000	82 547	31 700	17 900	284 147
Zysk netto za okres	0	0	0	-7 583	-7 583
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	-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 30.09.2011	152 000	71 567	31 700	-7 583	247 684

1.3 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 01.01.2010	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 31.12.2010	152 000	82 547	31 700	17 900	284 147

1.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2010-30.09.2010 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	152 000	81 241	31 700	15 442	280 383
Zysk netto za okres	0	0	0	9 177	9 177
Program motywacyjny dla pracowników - wartość świadczeń pracowników	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	15 442	-15 442	0
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	-14 136	0	-14 136
Podział zysków niepodzielonych	0	1 306	-1 306	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2010	152 000	82 547	31 700	9 177	275 424

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

I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe za III 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 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 10 listopada 2011 roku, które będzie opublikowane w dniu 14 listopada 2011 roku, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 września 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 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 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 śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Poniżej Spółka zaprezentowała jedynie zmiany standardów i interpretacje, które pojawiły się w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji przez Zarząd Zelmer S.A. Nowe standardy, zmiany i

interpretacje, które pozostają aktualne na dzień 30 września 2011 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu rocznym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w Dziale I w punkcie numer 3.

Zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE i obowiązujące w 2011 roku:

a) 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.

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).

Według szacunków Spółki wymienione powyżej oraz wymienione w sprawozdaniu rocznym za 2010 rok standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego nie występują standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Spółka zrezygnowała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji, które zostały wymienione w sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Według szacunków Spółki 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 10 listopada 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- a) Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- b) Zmiany MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- c) Zmiany MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”
Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.
- d) 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.
- e) 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.
- f) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
Odnoszący się do prezentacji składników innych całkowitych dochodów, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie.
- g) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, 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 2010 roku standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

- h) 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.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian w powyższym standardzie, na ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym.

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.

Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto

Koszty z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz koszty należności nieściągalnych Spółka prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody (koszty) operacyjne. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Zelmer S.A. dokonywana jest reklasyfikacja kosztów związanych z utworzeniem odpisów aktualizujących i kosztów należności nieściągalnych dotyczących Spółki Zelmer S.A. z pozycji pozostałe przychody (koszty) operacyjne do pozycji koszty sprzedaży. W sprawozdaniu skonsolidowanym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku została dokonana reklasyfikacja kosztów o wartości 3 707 tys. PLN.

Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	01.01.2011- 30.09.2011
Przychody z tytułu dywidend	493
Przychody z tytułu odsetek	35
Przychody z tytułu dotacji	1 057
Pozostałe przychody	312
Koszty z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności oraz koszty należności nieściągalnych	-3 707
Pozostałe koszty	-31
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-1 841

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 2010 w dziale IV i V. Informacja o wielkościach szacunkowych, dotyczących rezerw, zobowiązań, aktywów 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.

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	4 264	185	476	1 014
Zmniejszenia	160	1 485	808	3 909
Stan na 30.09.2011	20 251	6 124	12 975	2 725

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 20 251 tys. PLN, w tym:

odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	7 955
odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	11 469
odpisy aktualizujące wartość udziałów	827

Poniżej Spółka przedstawiła zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

Stan na 01.01.2011	7 262
Zwiększenia	4 263
Zmniejszenia	56
Stan na 30.09.2011	11 469

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka prowadziła sprawy o roszczenia odszkodowawcze z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE) za utracone należności od kontrahentów. W dniu 21 lipca 2011 roku zapadł nieprawomocny wyrok oddalający powództwo Spółki przeciwko KUKE o zapłatę 920 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. W dniu 12 września 2011 roku Spółka złożyła apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Rzeszowie. Do dnia sporządzenia sprawozdania sprawa nie została rozpatrzona przez sąd.

W związku z powyższym wyrokiem Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności w pozostałych sprawach o podobnym charakterze, które nie znalazły jeszcze rozstrzygnięcia na drodze sądowej.

2. Aktywa trwałe sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2011 roku Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowała aktywa trwałe sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży o wartość 2 263 tys. PLN. Składniki aktywów na dzień 30 września 2011 roku spełniały kryteria klasyfikacji do grupy aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży we wcześniejszych okresach klasyfikowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako nieruchomości inwestycyjne. W skład aktywów

do sprzedaży wchodzi nieruchomości zlokalizowane w Rzeszowie przy ul. Hoffmanowej. Przeznaczenie nieruchomości do sprzedaży jest konsekwencją realizacji przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości o zawarciu, której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2011 w dniu 27 maja 2011 roku.. Wartość składników na dzień 30 września 2011 roku prezentuje się następująco:

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na dzień: 2011-09-30
Wartość brutto	2 614
Umorzenie	351
Wartość netto	2 263

3. 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
01.01.2011-30.09.2011	4,0413	3,8403	4,4900	4,4112
01.01.2010-30.09.2010	4,0027	3,8356	4,1770	3,9870
01.01.2010-31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

4. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	Okres obrotowy:			
	9 miesięcy 2011	9 miesięcy 2010	9 miesięcy 2011	9 miesięcy 2010
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	28 562	366 354	7 068	91 527
Zysk brutto ze sprzedaży	1 905	75 922	471	18 968
Zysk /strata operacyjna	-5 890	10 914	-1 457	2 727
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-6 450	11 483	-1 596	2 869
Zysk/strata netto	-7 583	9 177	-1 876	2 293
Całkowite dochody ogółem	-7 583	9 177	-1 876	2 293
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20 628	-3 749	-5 104	-937
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 265	-8 855	560	-2 212
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 094	17 322	2 993	4 328
Zmiana bilansowa stanu środków pieniężnych	-6 364	4 818	-1 575	1 204
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys.szt.)	15 245	15 284	15 245	15 284
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,50	0,60	-0,12	0,15
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-0,50	0,60	-0,12	0,15
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,90	0,93	0,47	0,23

	Stan na dzień:			
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	312 417	326 204	70 824	82 369
Zobowiązania długoterminowe	9 249	10 535	2 097	2 660
Zobowiązania krótkoterminowe	55 484	31 522	12 578	7 959
Kapitał własny	247 684	284 147	56 149	71 749
Kapitał zakładowy	152 000	152 000	34 458	38 381
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys.szt.)	15 245	15 271	15 245	15 271
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	16,30	18,69	3,70	4,72
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	16,25	18,61	3,68	4,70

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
w dniu 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,4112
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 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,0413
w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku 1 EUR = 4,0027

5. Istotne informacje dotyczące III kwartału 2011 roku

Istotne informacje dotyczące I półrocza 2011 roku zostały opisane w skróconym raporcie półrocznym za 2011 rok. Poniżej Spółka opisuje wyłącznie istotne wydarzenia dotyczące III kwartału 2011 r.

W dniu 12 sierpnia 2011 r. w raporcie bieżącym nr 22/2011 Zarząd Spółki poinformował o zawarciu znaczącej umowy handlowej pomiędzy spółką zależną od Emitenta - Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie a Euro-net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przedmiotem której jest ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami na rok 2011. Umowa handlowa została zawarta na warunkach, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 4 października 2011 r. w raporcie bieżącym nr 23/2011 Zarząd Spółki poinformował o zawarciu znaczącej umowy handlowej pomiędzy spółką zależną od Emitenta - Zelmer Market Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie a PARTNER AGD RTV Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem rzeczowej umowy jest ustalenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami na rok 2011. Umowa handlowa została zawarta na warunkach, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.