



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

10 listopada 2011 roku

Spis treści

Strona

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 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 III KWARTAŁ 2011 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.....	8
Informacje ogólne	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZELMER S.A.	12
I. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	12
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
2. Oświadczenie Zarządu.....	12
3. Podstawowe zasady księgowe	12
4. Nowe zasady rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany prezentacyjne.....	12
5. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia	15
II. Pozostałe informacje.....	16
1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	16
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.....	18
3. Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR	20
4. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR	21
5. Istotne informacje dotyczące III kwartału 2011 roku.....	22
6. Zdarzenia po dniu bilansowym	22

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień:	
	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe	218 608	141 484
Wartości niematerialne	12 432	13 325
Rzeczowe aktywa trwałe	142 877	96 920
Nieruchomości inwestycyjne	26 047	28 648
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 252	2 591
Aktywa obrotowe	433 609	346 816
Zapasy	204 874	110 677
Należności handlowe oraz pozostałe należności	211 683	219 388
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 230	3 402
Pochodne instrumenty finansowe	485	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 337	13 349
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 097	0
RAZEM AKTYWA	658 314	488 300
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
KAPITAŁ WŁASNY	301 800	294 772
Kapitał własny (przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej)	301 738	294 707
Kapitał podstawowy	152 000	152 000
Pozostałe kapitały	72 566	83 499
Różnice kursowe z przeliczenia	2 482	354
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	40 902	21 090
Wynik finansowy roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	33 788	37 764
Udziały mniejszości	62	65
ZOBOWIĄZANIA	356 514	193 528
Zobowiązania długoterminowe	70 463	13 784
Długoterminowe kredyty i pożyczki	64	86
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	9 022	6 190
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 241	6 229
Pozostałe zobowiązania	54 136	1 279
Zobowiązania krótkoterminowe	286 051	179 744
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	163 565	120 301
Kredyty i pożyczki	114 646	54 062
Rezerwy na pozostałe zobowiązania oraz inne obciążenia	5 418	3 722
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 422	1 659
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	658 314	488 300

Skonsolidowane 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	147 286	429 100	168 222	415 447
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	107 874	312 291	122 603	298 444
Zysk brutto ze sprzedaży	39 412	116 809	45 619	117 003
Koszty sprzedaży	17 948	49 076	18 018	43 562
Koszty ogólnego zarządu	17 595	55 319	17 587	48 128
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	958	1 751	486	-43
Pozostałe zyski (straty) netto	-604	1 881	-6 281	-223
Zysk operacyjny	4 223	16 046	4 219	25 047
Przychody (koszty) finansowe netto	-1 750	-3 316	-776	-410
Zysk / strata przed opodatkowaniem	2 473	12 730	3 443	24 637
Podatek dochodowy	65	-21 072	-325	3 642
Zysk netto / strata netto za okres obrotowy	2 408	33 802	3 768	20 995
Zysk przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 404	33 788	3 762	20 975
Udziałowcom mniejszościowym	4	14	6	20
Inne całkowite dochody z tytułu:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	2 710	2 128	-634	-638
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	2 710	2 128	-634	-638
Całkowite dochody ogółem	5 118	35 930	3 134	20 357
przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	5 114	35 916	3 128	20 337
przypisane udziałowcom mniejszościowym	4	14	6	20
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trakcie okresu (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
podstawowy	0,16	2,22	0,25	1,38
rozwodniony	0,16	2,22	0,25	1,37

Skonsolidowane 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	2 473	12 730	3 443	24 637
Korekty o pozycje	-33 952	-30 713	-8 933	-30 894
Amortyzacja	5 188	14 535	4 405	12 985
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych netto	634	591	142	-1 090
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 503	3 049	705	1 777
Zysk(strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-452	-1 453	270	-1 624
Zmiana stanu rezerw	-3 993	2 648	1 243	2 049
Zmiana stanu zapasów	-42 955	-91 914	24 949	-24 221
Zmiana stanu należności netto	-32 735	9 452	-53 592	4 783
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	41 470	43 927	13 273	-23 197
Zmiana stanu innych składników aktywów obrotowych	0	0	2 252	-1 060
Zmiana stanu pozostałych pasywów	0	0	187	2 546
Zapłacony podatek dochodowy	-1 505	-10 330	-2 043	-3 073
Inne korekty	-1 107	-1 218	-724	-769
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-31 479	-17 983	-5 490	-6 257
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	2 766	7 338	302	527
Zbycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1 524	6 096	101	325
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	1
Splata udzielonych pożyczek i odsetek	1 041	1 041	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	201	201	201	201
Wydatki	-4 204	-15 867	-2 074	-20 545
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-4 193	-13 289	-2 020	-7 551
Udzielone pożyczki	0	-2 500	-43	-43
Inne wydatki inwestycyjne (w tym zamknięcie opcji walutowych)	-11	-78	-11	-12 951
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 438	-8 529	-1 772	-20 018
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	55 811	81 598	8 081	45 261
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	54 878	80 465	7 351	44 486
Inne wpływy finansowe	933	1 133	730	775
Wydatki	-31 111	-54 134	-3 720	-18 022
Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-28 896	-28 896	-7	-7
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	0	-20 725	-2 539	-14 225
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	-878	-1 710	-450	-1 626
Zapłacone odsetki	-1 337	-2 803	-724	-2 164
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 700	27 464	4 361	27 239
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 217	952	-2 901	964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 612	13 349	15 422	11 612
Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-8 275	988	-2 746	1 064
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-58	36	155	100
- przepływy pieniężne netto	-8 217	952	-2 901	964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 337	14 337	12 676	12 676

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

1.1 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.07.2011-30.09.2011

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
Kapitał własny na dzień 01.07.2011	152 000	72 519	-228	40 949	31 384	296 624	58	296 682
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	2 404	2 404	4	2 408
Inne dochody	0	0	2 710	0	0	2 710	0	2 710
Dywidendy dotyczące roku 2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy z funduszu dywidendowego	0		0	0	0	0	0	0
Przeniesienie wyniku	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	47	0	-47	0	0	0	0
Przeniesienie na fundusz socjalny	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	152 000	72 566	2 482	40 902	33 788	301 738	62	301 800

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2011-30.09.2011

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2011	152 000	83 499	354	21 090	37 764	294 707	65	294 772
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	33 788	33 788	14	33 802
Inne dochody	0	0	2 128	0	0	2 128	0	2 128
Dywidendy dotyczące roku 2010	0	0	0	-16 340	0	-16 340	-17	-16 357
Dywidendy z funduszu dywidendowego	0	-12 539	0	0	0	-12 539	0	-12 539
Przeniesienie wyniku	0	0	0	37 764	-37 764	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	1 606	0	-1 606	0	0	0	0
Przeniesienie na fundusz socjalny	0	0	0	-6	0	-6	0	-6
Kapitał własny na dzień 30.09.2011	152 000	72 566	2 482	40 902	33 788	301 738	62	301 800

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

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	152 000	81 647	1 101	27 858	9 221	271 827	55	271 882
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	37 764	37 764	17	37 781
Inne dochody	0	0	-747	0	0	-747	0	-747
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	0	-14 137	0	-14 137	-7	-14 144
Przeniesienie wyniku	0	0	0	11 602	-11 602	0	0	0
Korekta błęd lat ubiegłych	0	0	0	-2 381	2 381	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	1 852	0	-1 852	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31.12.2010	152 000	83 499	354	21 090	37 764	294 707	65	294 772

1.2 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2010-30.09.2010

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2010	152 000	81 647	1 101	27 858	9 221	271 827	55	271 882
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	20 975	20 975	20	20 995
Inne dochody	0	0	-638	0	0	-638	0	-638
Dywidendy dotyczące roku 2009	0	0	0	-14 137	0	-14 137	-7	-14 144
Przeniesienie wyniku	0	0	0	11 602	-11 602	0	0	0
Korekta błęd lat ubiegłych	0	0	0	-2 381	2 381	0	0	0
Podział zysków niepodzielonych	0	1 852	0	-1 852	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 30.09.2010	152 000	83 499	463	21 090	20 975	278 027	68	278 095

WSTĘP DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2011 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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 września 2011 roku oraz za III kwartał 2011 roku i za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za III kwartał 2010 roku i za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, a także za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 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
Wojciech Małek	Członek Rady (od dnia 30 czerwca 2011)
Monika Nachylą	Członek Rady (do dnia 25 maja 2011)
Krzysztof Pióro	Członek Rady
Cornelis M.A. Potters	Członek Rady
Andrzej Zdebski	Członek Rady

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

Domański Zakrzewski Palinka sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

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
00-950 Warszawa

8. Notowania na rynku regulowanym:

8.1. Informacje ogólne

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

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 30 września 2011 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Nazwisko i imię, Firma	Adres, siedziba	Udział w kapitale
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	9,20%
AVIVA OFE AVIVA BZ WBK	ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa	7,08%

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. 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 Central Europe s.r.o. z siedzibą w Ostrawie – Czechy, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów (w dniu 20.09.2011 roku Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki z Zelmer Czech s.r.o. na Zelmer Central Europe s.r.o. oraz siedziby spółki z Terlicko na Ostrawę),
- Zelmer Slovakia s.r.o. v likwidácii z siedzibą w Bidovcu – Słowacja, w której Zelmer S.A. posiada 100% udziałów (na dzień 01.07.2011 roku spółka została postawiona w stan likwidacji),
- 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.

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 śródroczne skonsolidowane 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 skróconego skonsolidowanego 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 śródroczne 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 10 listopada 2011 roku, i będzie opublikowane w dniu 14 listopada 2011 roku.

3. Podstawowe zasady księgowe

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego 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 2010 roku (patrz Dział I punkty 4-29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Poniżej Grupa zaprezentowała jedynie zmiany standardów i interpretacje, które pojawiły się 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 skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w Dziale I punkt 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 Grupy wymienione powyżej oraz wymienione w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za 2010 rok standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Grupa zrezygnowała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji, które zostały wymienione w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Według szacunków Grupy standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane 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 Grupy, wyżej wymienione oraz wymienione w skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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.

Grupa 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 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.

Wpływ zmian prezentacyjnych na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia się następująco:

Dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku, zostały skorygowane w zakresie reklasyfikacji ujmowania kosztów refakturowania usług świadczonych przez Zelmer S.A. na rzecz Zelmer Pro i Zelmer Market z pozycji koszt własny sprzedaży usług do pozycji kosztów zarządu. W danych porównywalnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku dokonano reklasyfikacji w zakresie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów jak niżej:

	01.01.2010- 30.09.2010 przed korektą	korekta	01.01.2010- 30.09.2010 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	415 447	0	415 447
Koszt własny sprzedaży	299 430	-986	298 444
Zysk brutto ze sprzedaży	116 017	986	117 003
Koszty sprzedaży	43 562	0	43 562
Koszty ogólnego zarządu	47 142	986	48 128
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-43	0	-43
Pozostałe zyski (straty) netto	-223	0	-223
Zysk operacyjny	25 047	0	25 047

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

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 Grupy jest spójny z zasadami, które zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2010 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Pozostałe informacje

1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment geograficzny

01.01.2011-30.09.2011	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży brutto	502 711	263 535	74 209	0	840 455
Sprzedaż pomiędzy segmentami	283 764	108 556	19 035	0	411 355
Przychody ze sprzedaży	218 947	154 979	55 174	0	429 100
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	164 627	105 483	42 181	0	312 291
Zysk brutto ze sprzedaży	54 320	49 496	12 993	0	116 809
Koszty sprzedaży	18 814	22 535	7 727	0	49 076
Koszty ogólnego zarządu	25 076	19 914	10 329	0	55 319
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	1 498	343	-90	0	1 751
Pozostałe zyski (straty) netto	1 651	159	71	0	1 881
Zysk operacyjny	13 579	7 549	-5 082	0	16 046
Przychody (koszty) finansowe netto					-3 316
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					12 730
Podatek dochodowy					-21 072
Zysk (strata) netto za okres obrotowy					33 802

Stan na 30.09.2011	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa	370 149	194 043	54 640	39 482	658 314
Zobowiązania	207 466	108 760	30 625	9 663	356 514
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 833	961	271	0	3 065
Amortyzacja środków trwałych	6 657	3 490	983	0	11 130
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	203	107	30	0	340
Nakłady inwestycyjne	12 982	300	142	0	13 424
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	265	0	224	0	489
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	4 250	0	273	0	4 523
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	101	0	0	0	101
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	0	0	0	7 372	7 372

01.01.2010-30.09.2010	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży brutto	266 522	172 552	65 433	0	504 507
Sprzedaż pomiędzy segmentami	6 764	65 090	17 206	0	89 060
Przychody ze sprzedaży	259 758	107 462	48 227	0	415 447
Koszt własny sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	192 632	69 657	36 155	0	298 444
Zysk brutto ze sprzedaży	67 126	37 805	12 072	0	117 003
Koszty sprzedaży	14 658	21 074	7 830	0	43 562
Koszty ogólnego zarządu	24 601	14 876	8 651	0	48 128
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	-185	104	38	0	-43
Pozostałe zyski (straty) netto	-3 449	2 887	339	0	-223
Zysk operacyjny	24 233	4 846	-4 032	0	25 047
Przychody (koszty) finansowe netto					-410
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					24 637
Podatek dochodowy					3 642
Zysk (strata) netto za okres obrotowy					20 995

Stan na 30.09.2010	Polska	Wschód	Pozostałe kraje	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa	249 226	161 355	61 187	3 923	475 691
Zobowiązania	101 285	65 574	24 866	3 489	195 214
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 422	921	349	0	2 692
Amortyzacja środków trwałych	5 276	3 416	1 295	0	9 987
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	162	105	39	0	306
Nakłady inwestycyjne	5 261	0	0	0	5 261
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 957	546	128	0	3 631
Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	2 100	546	12	0	2 658
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	179	0	0	0	179
Utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	252	0	0	0	252

Podstawowym układem sprawozdawczym dla Grupy są segmenty geograficzne, które 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.

Nakłady kapitałowe danego segmentu zawierają ogólną kwotę wydatków poniesionych w danym okresie sprawozdawczym w celu nabycia aktywów segmentu, co do których istnieje oczekiwanie, że będą wykorzystywane przez więcej niż jeden okres sprawozdawczy.

Segment branżowy

01.01.2011-30.09.2011	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	264 534	527 258	5 343	43 320	840 455
Sprzedaż pomiędzy segmentami	250 780	125 258	2 239	33 078	411 355
Przychody ze sprzedaży	13 754	402 000	3 104	10 242	429 100

01.01.2010-30.09.2010	Produkcja wyrobów własnych	Dystrybucja towarów	Usługi w zakresie remontów i regeneracji maszyn i urządzeń	Pozostałe usługi	Razem Grupa
Przychody ze sprzedaży brutto	218 713	260 798	6 697	18 299	504 507
Sprzedaż pomiędzy segmentami	43 151	39 069	2 887	3 953	89 060
Przychody ze sprzedaży	175 562	221 729	3 810	14 346	415 447

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 wyrobów Zelmer Pro przez pozostałe spółki Grupy, a także sprzedaż hurtową towarów, których Grupa jest importerm celem rozszerzenia oferty handlowej.

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
	Aktywów na podatek odroczony	Pozostałych aktywów			
Stan na 01.01.2011	0	17 001	10 001	13 639	9 912
Zwiększenia	7 372	4 523	43 458	555	9 703
Zmniejszenia	0	590	2 948	866	5 318
Odpis aktualizujący wartość aktywów na podatek odroczony	0	0	7 372	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	264	228	28	143
Stan na 30.09.2011	7 372	21 198	43 367	13 356	14 440

Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 28 714 tys. PLN, w tym:

odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	9 498
odpisy aktualizujące wartość należności	11 578
odpisy aktualizujące wartość aktywów na podatek odroczony	7 372
odpisy aktualizujące wartość zapasów	122

Poniżej Grupa przedstawiła zmianę stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Stan na 01.01.2011	7 469
Zwiększenia	4 502
Zmniejszenia	485
Różnice kursowe z przeliczenia	92
Stan na 30.09.2011	11 578

Na dzień sporządzenia sprawozdania Jednostka dominująca 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 skonsolidowanego sprawozdania sprawa nie została rozpatrzona przez sąd.

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

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu podatku odroczonego od różnicy przejściowej znaku towarowego Zelmer między jego wartością księgową a podatkową. Różnica ta stanowi dla Grupy korzyść podatkową, która związana jest z wyceną według wartości rynkowej znaku towarowego będącego jednym ze składników zorganizowanych części przedsiębiorstwa Zelmer S.A. wniesionych jako aport do spółki zależnej Zelmer Market sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2010 roku. Przy ustalaniu aktywów z tytułu podatku odroczonego Grupa uwzględniła zamierzenia co do sposobu wykorzystania aktywów oraz wynikające z tych zamierzeń skutki podatkowe. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od znaku towarowego w wysokości 29 488 tys. PLN zostały oszacowane na podstawie założeń strategii działania Grupy Zelmer w latach 2011 – 2013 o nazwie „PROfit 2013”. Zarząd Grupy wierzy w realizację strategii, ale zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny na dzień ujawnienia korzyści podatkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 7 372 tys. PLN. W związku z powyższym według obecnych szacunków i ostrożnej wyceny na dzień 30 września 2011 r. potencjalna korzyść podatkowa w przeciągu pięciu lat amortyzacji podatkowej znaku towarowego wynosi 22 116 tys. PLN.

Wartość godziwa znaku towarowego	155 201
Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	29 488
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego	7 372
Wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 116

Konsumpcja korzyści podatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kolejnych okresach będzie przebiegała proporcjonalnie do amortyzacji podatkowej znaku towarowego na poziomie sprawozdania jednostkowego spółki zależnej Zelmer Market Sp. z o.o., która ujawnia w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość znaku towarowego w wysokości 155 201 tys. PLN, jako aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Na dzień 30 września 2011 roku Grupa w sprawozdaniu skonsolidowanym ujęła aktywo z tytułu podatku odroczonego o wartości 18 799 tys. PLN.

Wartość skonsumowanej korzyści podatkowej na poziomie spółki zależnej Zelmer Market na 30 września 2011 roku	4 423
Wartość skonsumowanej korzyści podatkowej na 30 września 2011 roku z uwzględnieniem ostrożnej wyceny	3 317

Potencjalna wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 116
---	--------

Wartość skonsumowanej korzyści podatkowej na 30 września 2011 roku z uwzględnieniem ostrożnej wyceny	3 317
--	-------

Korzyść podatkowa rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30 września 2011 roku	18 799
--	---------------

Spółka zależna Zelmer PRO Sp. z o.o. osiągająca przychody w SSE Euro-Park Mielec, posiada zezwolenie strefowe z dnia 14 lipca 2010 roku zgodnie z którym spółka może skorzystać z maksymalnej kwoty zwolnienia podatkowego w wysokości:

- 31,9 mln PLN w przypadku poniesienia wymaganych minimalnych wydatków kwalifikowanych lub
- 47,8 mln PLN w przypadku poniesienia maksymalnych wydatków kwalifikowanych.

W związku z możliwością skorzystania ze zwolnienia podatkowego z działalności strefowej w sprawozdaniu finansowym Zelmer PRO Sp. z o.o. zostało rozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 75% skumulowanych obciążeń podatkowych od zysków brutto prognozowanych do osiągnięcia zgodnie z założeniami strategii działania Grupy Zelmer w latach 2011 – 2013 o nazwie „PROfit 2013”. Aktywo zostało rozpoznane w wysokości 4 305 tys. PLN. Stan aktywa na podatek odroczony na dzień 30 września 2011 roku wynosił 3 382 tys. PLN.

Stan na 01.01.2011	0
Zwiększenia	4 305
Zmniejszenia	923
Stan na 30.09.2011	3 382

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
01.01.2011-30.09.2011	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	429 100	415 447	106 179	103 792
Zysk brutto ze sprzedaży	116 809	117 003	28 904	29 231
Zysk operacyjny	16 046	25 047	3 971	6 258
Zysk / strata przed opodatkowaniem	12 730	24 637	3 150	6 155
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	33 788	20 975	8 361	5 240
Całkowite dochody ogółem	35 930	20 357	8 891	5 086
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 983	-6 257	-4 450	-1 563
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 529	-20 018	-2 110	-5 001
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 464	27 239	6 796	6 805
Zmiana stanu środków pieniężnych	988	1 064	244	266
Liczba akcji (w tys. szt.)	15 200	15 200	15 200	15 200
Średnia ważona liczba akcji powodująca rozwodnienie (w tys. sztuk)	15 245	15 284	15 245	15 284
Zysk / strata na 1 akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,22	1,38	0,55	0,34
Rozwodniony zysk/ strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,22	1,37	0,55	0,34
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	658 314	488 300	149 237	123 299
Zobowiązania długoterminowe	70 463	13 784	15 974	3 481
Zobowiązania krótkoterminowe	286 051	179 744	64 847	45 386
Kapitał własny	301 800	294 772	68 417	74 432
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	301 738	294 707	68 403	74 415
Kapitał podstawowy	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. sztuk)	15 245	15 271	15 245	15 271
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,85	19,39	4,50	4,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	19,79	19,30	4,49	4,87

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 30 września 2011 roku 1 EUR = 4,4112
 - w dniu 31 grudnia 2010 roku 1 EUR = 3,9603
- 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 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 skonsolidowanym raporcie półrocznym za 2011 rok. Poniżej Jednostka dominująca opisuje wyłącznie istotne wydarzenia dotyczące III kwartału 2011 r.

W dniu 12 sierpnia 2011 r. w raporcie bieżącym nr 22/2011 Zarząd Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej 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 rzeczonyj 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.